

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## Оглавление

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
НОВОСТИ	5
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6

## Коротко о главном

### События и факты

Компания Morgan Stanley Capital International (MSCI) не стало включать акции ОАО "НК "Роснефть" в свои глобальные фондовые индексы MSCI Standard Index Series. Об этом свидетельствует пресс-релиз MSCI. АКМ.

### Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашнего дня курс доллара составил 26,625 рублей (-1 копейка). Сегодня курс доллара, скорее всего, подрастет к закрытию в связи с ростом американской валюты на FOREX в американскую сессию. Уровень банковской ликвидности подрос - 392 млрд. руб. (+7,9 млрд. руб.). Мы полагаем, что ставки на денежном рынке останутся достаточно высокими – на уровне 5,5-6% MIACR (overnight).

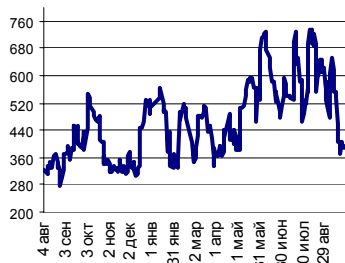
### Еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня подросли - 112,44% (+0,19 п.п.), спрэд также чуть вырос – 114 п. (+1 п.). Мы полагаем, что Rus30 прибавит в цене и сегодня в связи с позитивной динамикой базового актива.

### Рублевые облигации

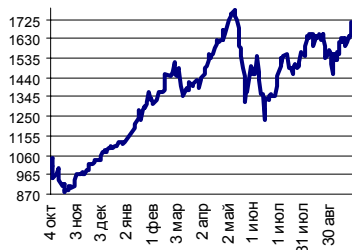
На рынке рублевых долгов движение цен было разнонаправленным с небольшим смещением котировок вниз. В региональном сегменте цены изменялись в диапазоне от -0,15 до +0,2 п.п., корпоративном – от -0,5 до +0,15 п.п. по оценке. Мы полагаем, что на рынке рублевых долгов сегодня не будет единой динамики.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2812	-0.0011	0.0037
Нефть Brent, IPE	58.84	-0.36%	0.62%
S&P 500	1 393.22	0.64%	0.75%
Libor(6M) (%)	5.3870	0.010	-0.011
MOSPRIME(3M) (%)	5.9200	-0.020	0.510
UST10 (%)	4.5680	-0.037	-0.091
RusGLB30	112.44	0.190	0.310
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.6250	-0.0100	-0.0600
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	34.2125	0.0145	0.1025
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	327.2	6.8	17.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	64.8	1.1	2.5
Индекс РТС	1 699.7	-0.32%	1.47%
Индекс ММВБ	1 498.73	-0.10%	1.21%

**Валютный и денежный рынки**

**Валютный рынок**

По итогам вчерашнего дня курс доллара составил 26,625 рублей (-1 копейка). Объем торгов вырос - \$1 999 млн. (+\$653 млн.) на TOM и \$822 млн. на TOD (+\$222 млн.). Кредитные организации в преддверии налоговых платежей возобновили небольшие продажи американской валюты.

Сегодня курс доллара, скорее всего, подрастет к закрытию в связи с ростом американской валюты на FOREX в американскую сессию.

На FOREX курс евро чуть вырос против доллара – 1,282 (+0,2 цента). Фактически, инвесторы ждут данных по инфляции в потребительском секторе США, которые выйдут завтра. Сегодня FOMC опубликует очередную стенограмму заседания ФРС, но мы не думаем, что это окажет заметное влияние на рынок. Скорее всего, по итогам сегодняшнего дня мы станем свидетелями нейтральной динамики на рынке евро-доллар.

**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности подрос - 392 млрд. руб. (+7,9 млрд. руб.). Объем операций прямого РЕПО с Банком России уменьшился – 12,6 млрд. руб. (-9,8 млрд. руб.). Сегодня на утро сложилось небольшое положительное сальдо операций с банковским сектором в размере 7,7 млрд. руб.

Сегодня с утра объем поступлений от продаж долларов и валютных интервенций Банка России уже перекрывает сумму возврата средств по операциям прямого РЕПО и, может быть, банки полностью погасят задолженность перед ЦБ.

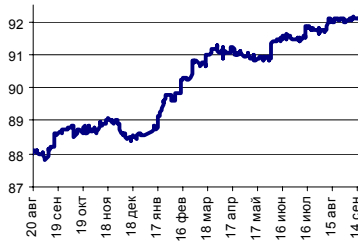
Несмотря на это мы полагаем, что ставки на денежном рынке останутся достаточно высокими – на уровне 5,5-6% MIACR (overnight).

Курс рубль-доллар



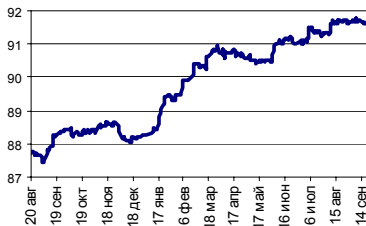
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% \$, 50% €)



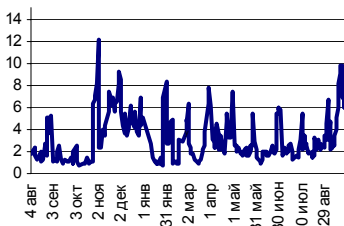
Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,6 \$, 0,4 €)



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

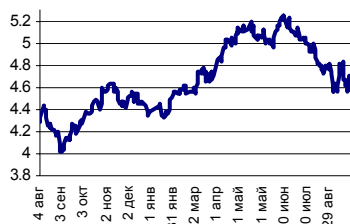
[Вернуться к оглавлению](#)

**Рынок валютных облигаций****Казначейские облигации**

Доходность на рынке UST10 снизилась – 4,57% (-3 б.п.). Ставка десятилетней ноты упала после выхода данных PPI США за октябрь, оказавшихся ниже ожиданий. Общий индекс снизился на 1,6% при прогнозе -0,6%, стержневой PPI составил -0,9%, хотя рынок ждал, что он вырастет на 0,1%.

Сегодня день не предвещает сюрпризов. Мы полагаем, что ставка десятилетней ноты будет колебаться около отметки 7,57-7,59% перед завтрашним CPI.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

**Российские еврооблигации**

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня подросли - 112,44% (+0,19 п.п.), спрэд также чуть вырос – 114 п. (+1 п.). Мы полагаем, что Rus30 прибавит в цене и сегодня в связи с позитивной динамикой базового актива.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

Во вторник на рынке госдолга цены изменялись разнонаправлено, за исключением ОФЗ 46020, в которой уже второй день в преддверии аукциона происходит медвежья вакханалия. Небольшое улучшение на денежном рынке и рост котировок российских еврооблигаций успокоили инвесторов.

Сегодня Минфином запланированы аукционы ОФЗ 46020 и 46017 на сумму 8 млрд. руб. и 10 млрд. рублей, соответственно. Мы ждем, что спрос на эти выпуски будет умеренным, но Минфин не предоставит премии и, возможно, выпуски будут размещены не полным объемом.

Активность в госсекторе понизилась. По итогам вчерашнего дня объем торгов составил 571 млн. руб., в том числе 228 млн. руб. (-90 млн. руб.) приходится на торговую систему, 343 млн. руб. (+51 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО составил 8 464 млн. руб. (+3 770 млн. руб.). В лидерах снижения ОФЗ 46020 (-0,39 п.п. при обороте 76 млн. руб., доходность 6,87%). Лидер роста – ОБР-3 (0,15 п.п. при обороте 40 млн. руб., доходность 5,44%).

Мы полагаем, что сегодня котировки на рынке государственного долга продолжат восстановление. Не исключено, что по итогам дня выпуски ОФЗ 46017 и 46020 покажут позитивную динамику.

### Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов движение цен было разнонаправленным с небольшим смещением котировок вниз. В региональном сегменте цены изменялись в диапазоне от -0,15 до +0,2 п.п., корпоративном – от -0,5 до +0,15 п.п. по оценке. Сумма операций на бирже – 1 350 млн. руб. (против 1 707 млн. руб. накануне), в РПС – 5 639 млн. руб. (против 5 295 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос и составил 17,1 млрд. руб. (+6,5 млрд. руб.). Мы полагаем, что сегодня цены на рынке рублевых долгов будут изменяться разнонаправлено.

Вчера на первичном рынке состоялись размещения облигаций:

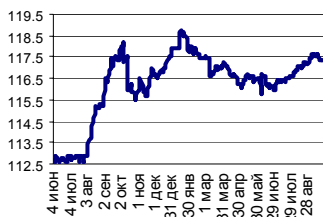
	Сахарная компания-1	Ирк.Область-4
Объем, млрд. руб.	2	1,2
Срок обращения, лет	3	4
Оферта, лет	1,5	нет
Купон (конкурс),%	12,75	8,25
Доходность к оф. (погаш.)	13,16	8,15
Купонный период	6 мес.	4 мес.
Объем разм., %	100	100

Сегодня запланированы размещения облигаций:

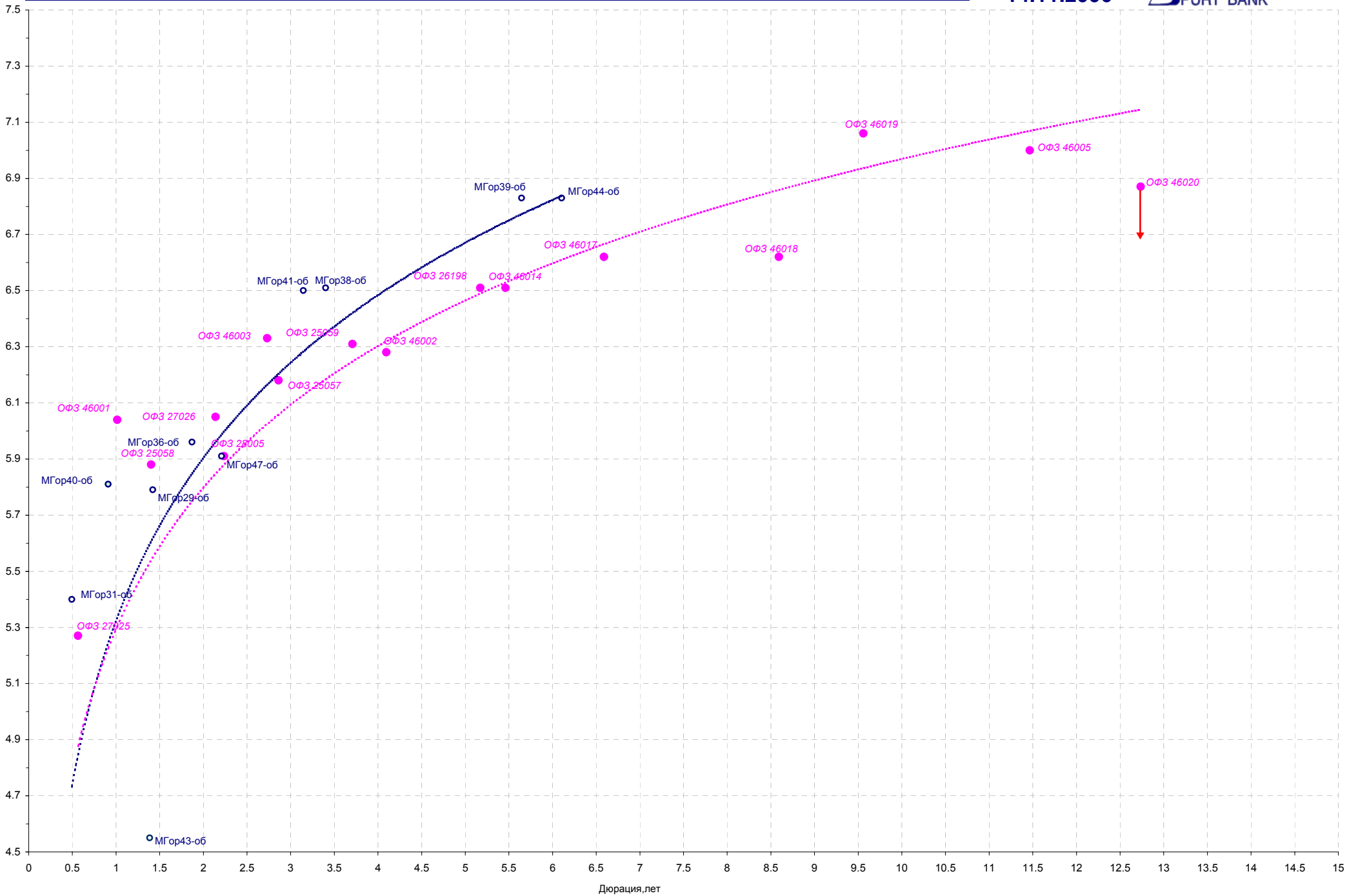
	Объем, млрд. руб.	Срок обращен., лет	Оферта, лет	Купонный период
Моск. Залогов. банк	0,8	3	1	6 мес.
Банк Зенит - 3	3	5	1	6 мес.
ТехноНИКОЛЬ-Финанс-1	1,5	3	1,5	6 мес.
ПТПА-Финанс-1	0,5	3	1	6 мес.
Тверская область, 34001	1,9	3	нет	3 мес.

[Вернуться к оглавлению](#)

RGBI



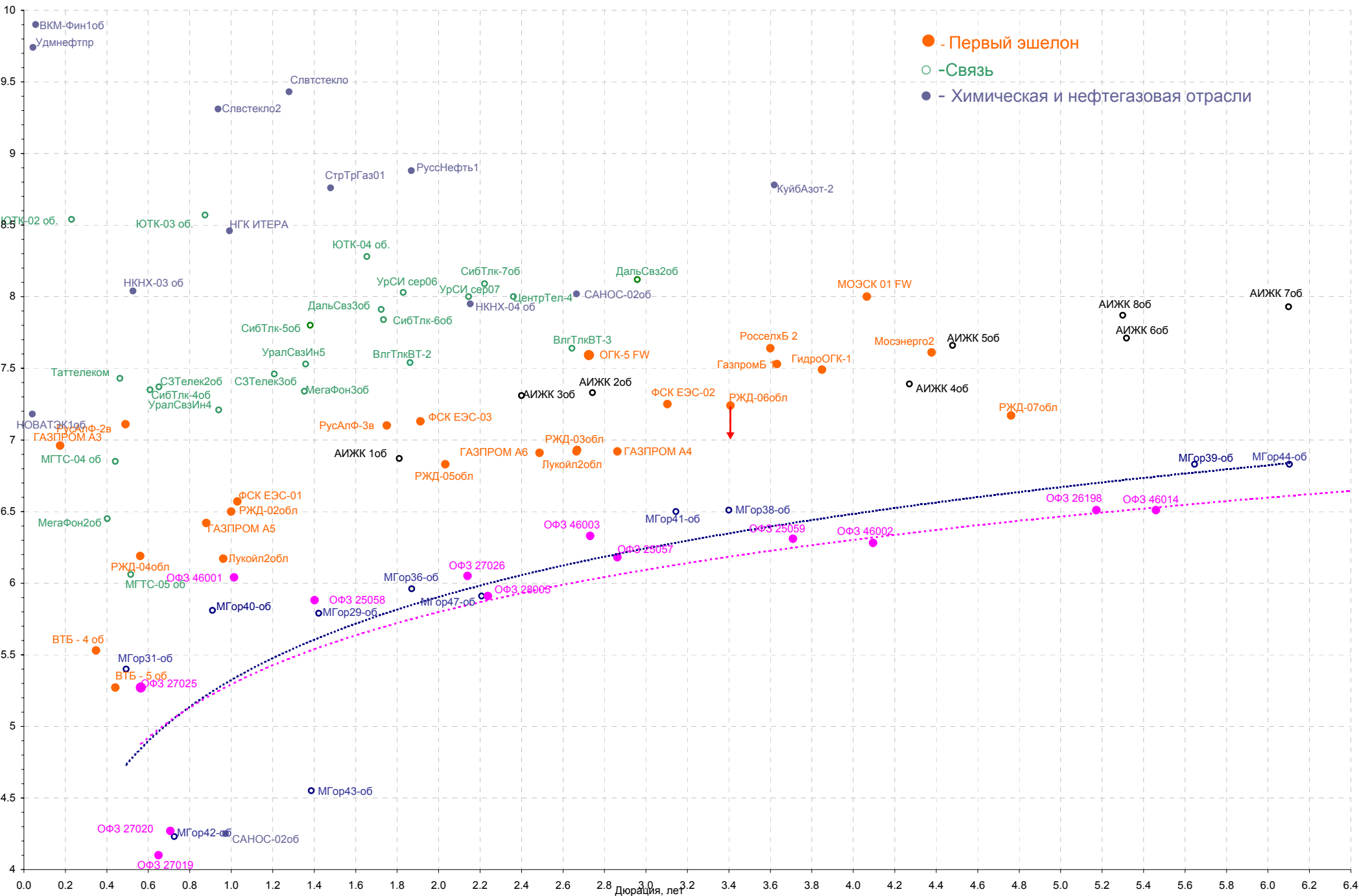
Источник: ММВБ, Банк Спурт

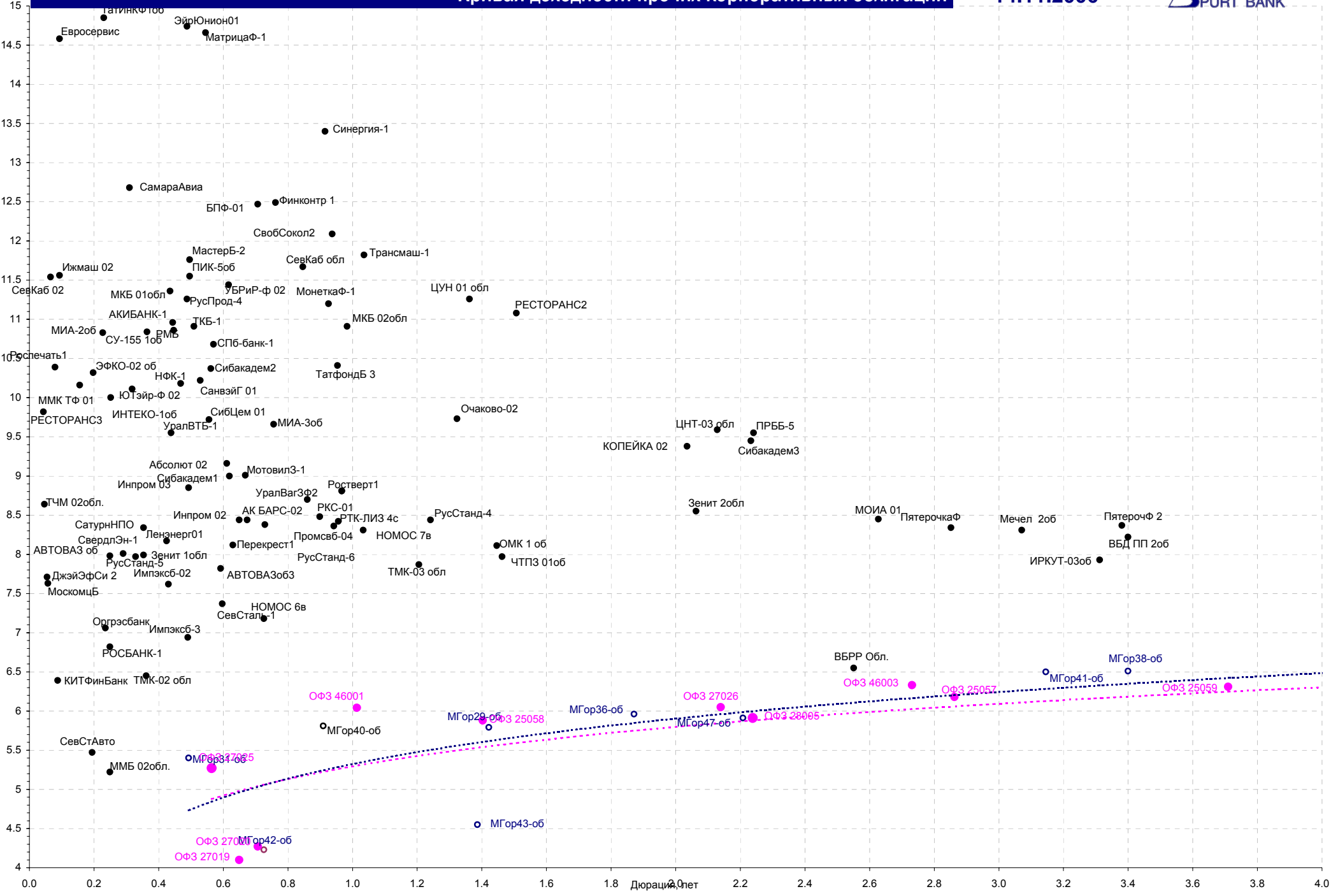


Дюрация, лет



- - Первый эшелон
- -Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





## Новости

Цена на газ для Грузии в \$230 не является коммерческой, и страна не будет ее платить, заявил президент Грузии Михаил Саакашвили. “Наши соседи платят по \$65, другие — \$110, еще кто-то — \$130. И вдруг Грузия, которая ближе всех к России, должна заплатить больше, чем более отдаленные государства”, - в частности, сказал он по завершении своего выступления на пленарной сессии Европарламента в Страсбурге. Саакашвили заметил, что Грузия нуждается в год всего в 2,5 млрд кубометров газа, и это в основном для обеспечения топливом жителей страны. “Эта не трагическое количество газа. Я уверен, мы найдем средства для того, чтобы не платить никому политическую цену за газ”, — отметил он. “Мы рассматриваем альтернативные варианты. У нас есть и другие соседи, которые продадут Грузии газ”, — считает президент страны. Ведомости.

Совладельцем одного из крупнейших нефтехимических предприятий России — “Нижнекамскнефтехима” может стать Казахстан. На нем казахстанцы рассчитывают перерабатывать сырье, не допущенное до российской трубы. СП на базе Оренбургского ГПЗ, в котором по 50% акций будет принадлежать “Газпрому” и “Казмунайгазу”, ежегодно в течение 15 лет будет получать с Карачаганакского месторождения не менее 15 млрд куб. м казахстанского газа. О планах Казахстана поставлять продукты переработки газа на татарское предприятие “Нижнекамскнефтехим” сообщил вчера премьер-министр республики Даниал Ахметов: “Мы будем участвовать в расширении и реконструкции Оренбургского газоперерабатывающего завода, но продукция завода должна будет экспортироваться в дальнее зарубежье, и мы сталкиваемся с проблемой допуска в российские национальные трубопроводные сети”. Ахметов предложил приобрести пакет акций Нижнекамского нефтехимического завода и на его мощностях наладить производство продукции с высокой добавленной стоимостью, которая не будет иметь никаких ограничений по экспорту. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за день

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.1785	-0.0541	34.1845	34.1834	22 470 000
EURTOM_UTS	34.1839	0.0135	34.7458	34.2125	16 180 000
EUR_TODTOM	0.0014	-0.0009	0.0011	0.001	41 100 000
USDTOD_UTS	26.6483	0.0272	26.6475	26.65	822 128 000
USD_TODTOM	0.0005	-0.0001	0.0006	0.0006	1 629 799 936
USDTOM_UTS	26.6463	-0.0062	26.6496	26.625	1 998 829 952

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46020RMFS2	75 853 071	101.81	-0.39	6.87	8	0
SU25059RMFS5	52 048 606	99.75	0.10	6.31	4	0
RU000A0D1JF3	39 840 955	99.54	0.15	5.44	3	0
SU25060RMFS3	34 805 001	99.44	0.04	6.18	3	0
SU46017RMFS8	16 690 801	105.90	-0.15	6.62	16	0
SU46018RMFS6	2 784 031	111.27	0.14	6.62	6	0
SU25057RMFS9	2 078 000	103.90	0.00	6.18	1	0
SU46003RMFS8	1 382 980	110.64	-0.36	6.33	4	0
SU26198RMFS0	975 300	97.53	-0.02	6.51	1	0
SU46011RMFS1	818 300	81.83	0.33	7.08	3	0
SU25058RMFS7	728 463	100.76	-0.09	5.88	2	0
SU46012RMFS9	325 010	65.00	0.13	7.10	3	0
<b>Итого</b>	<b>228 332 602</b>				<b>56</b>	

## Региональные облигации

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТулскОб 1	162 201 504	102.38	0.21	34.00	25662500	93 392 496
Саха(Якут)	72 194 536	101.19	0.66	26.00	339432576	255 549 872
КостромОб4	26 292 500	105.17	-0.08	2.00	0	18 957 580
КраснЯрКр3	25 697 038	99.65	0.15	12.00	1173700	0
НовсибО-05	25 439 000	101.76	0.09	2.00	61020000	110 222 456
НовсибОбл2	22 886 138	106.15	0.15	7.00	21180000	0
МГор44-об	21 751 196	109.41	-0.05	6.00	10940000	687 228 992
МГор39-об	20 097 876	109.46	-0.15	12.00	229904992	1 027 643 456
Мос.обл.4в	19 465 530	108.20	-1.61	6.00	3289500	73 039 328
Карелия 1	15 997 850	100.30	0.14	1.00	266778992	0
Белгор2006	11 800 960	100.00	0.00	7.00	0	99 425 264
Башкорт5об	10 220 000	102.20	0.03	2.00	0	51 492 660
<b>Итого</b>	<b>631 580 801</b>			<b>229</b>	<b>1 618 026 481</b>	<b>5 432 154 509</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные облигации

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РосселхБ 2	86 596 008	101.53	-0.02	13	172 372 960	203 959 952
ТМК-03 обл	41 207 816	100.25	-0.06	6	10 030 000	299 956 416
ГидроОГК-1	41 141 096	102.85	-0.08	9	59 662 600	810 965 312
ГАЗПРОМ А6	38 360 080	100.37	0.07	11	419 449 984	176 972 400
АдаманФ2об	30 021 004	100.06	-0.02	8	0	22 466 076
КААД-2	26 657 620	100.07	0.04	9	33 049 500	0
САНОС-02об	21 573 316	105.58	-0.13	5	126 610 000	332 937 536
ФСК ЕЭС-02	20 703 000	103.52	-0.29	2	2 071 000	829 360 192
ЦентрТел-4	14 736 842	114.23	0.13	6	69 970 152	430 658 816
РЖД-06обл	12 099 016	100.81	-0.49	8	50 625 000	1 531 766 656
ЧТПЗ 01об	11 784 000	102.47	0.04	5	0	88 196 328
СибТлк-4об	10 532 736	103.2	-0.01	5	0	69 615 400
ХКФ Банк-2	10 074 897	99.65	-0.34	3	197 410 000	27 796 770
УрСИ сер06	10 060 000	100.6	-0.15	2	0	214 171 424
ГТ-ТЭЦ 4об	9 997 039	99.95	-0.15	6	0	105 821 664
ДиксиФин-1	9 202 812	96.07	0.23	8	0	42 198 408
ГАЗПРОМ А4	7 650 083	104.05	-0.05	7	204 676 000	263 523 664
РЖД-07обл	6 576 300	102.43	0.08	2	0	231 909 520
ИРКУТ-03об	6 085 036	103.12	-0.12	4	69 692 496	78 868 696
ЭФКО-02 об	5 502 500	100.05	-0.02	3	30 030 000	41 313 704
РЖД-02обл	5 066 487	101.35	-0.12	1	0	124 694 232
РКС-01	5 055 000	101.1	-0.10	1	50 612 500	119 875 240
РуссНефть1	4 957 774	101.03	-0.05	6	94 562 496	43 030 704
МСельПром1	4 034 801	100.87	0.06	9	0	53 691 400
Терна-Ф 01	2 035 039	100.35	0.06	7	102 019 808	0
ГАЗПРОМ А5	2 021 500	101.08	-0.02	2	60 705 000	131 167 896
<b>Итого</b>	<b>909 619 577</b>			<b>726</b>	<b>4 046 293 057</b>	<b>11 685 534 488</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	14 775 307 264	22.472	1.94%	33 522	557 396 864	3 240 010 912
ГАЗПРОМ ао	9 712 300 032	292.58	0.87%	22 475	131 930 232	14 674 099 600
ЛУКОЙЛ	5 033 446 400	2282.84	-0.31%	15 877	105 739 592	2 218 761 552
ГМКННик5ао	3 032 577 280	3819.03	0.31%	11 857	141 157 056	1 389 756 648
Сбербанк-п	2 910 162 688	1133.21	-1.21%	21 181	26 649 892	361 551 556
Сурнфгз	2 065 248 512	36.26	-1.61%	8 577	132 864 232	772 571 584
Роснефть	1 743 994 368	249.1	0.31%	8 192	26 036 952	383 389 618
Сбербанк	1 459 376 256	63556.15	-1.16%	3 202	26 895 840	1 015 255 240
РАО ЕЭС-п	1 047 636 352	20.949	1.72%	3 483	816 740	315 854 755
<b>Итого</b>	<b>44 770 029 514</b>			<b>156 998</b>	<b>1 245 502 755</b>	<b>27 681 608 823</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

## Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич

[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

## Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

## Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)

Галеев Тимур Равилевич

[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

## Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Угарова Татьяна Алексеевна

[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович

[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна

[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна

[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)

SWIFT

+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна

[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Каштанова Валентина Ефимовна

[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto:vkashtanova@spurtbank.ru)

Настоящий информационный обзор рынка ценных бумаг содержит оценки и прогнозы Управления Казначейства Акционерного коммерческого Банка «Спурт» (открытое акционерное общество) (далее – «Банк») касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития ситуации на рынке ценных бумаг, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий на рынке ценных бумаг. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, содержащиеся в настоящем обзоре, так как фактическое положение дел на рынке ценных бумаг в будущем может отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Настоящий информационный обзор не является офертой - предложением купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Представленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц.

Информация и заключения, изложенные в настоящем обзоре, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица.

Данный обзор может использоваться только для информационных целей. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.