

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b> Объем производства промышленной продукции РФ в ноябре 2007 года к соответствующему периоду прошлого года вырос на <b>4,7%</b>, не оправдав даже самых пессимистичных ожиданий аналитиков, а по сравнению с предыдущим месяцем произошло снижение показателя на <b>0,8 %</b>.</p> <p><small>Источник: ФСГС, Рейтер.</small></p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Курс евро стабилизировался по отношению к доллару.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Ликвидность растет, несмотря на налоги.</p> <p><b>Казначейские облигации</b> Ставка UST10 снизилась – <b>4,14%</b>. Ждем данных PCE в конце недели.</p> <p><b>Еврооблигации</b> На рынке российских евробондов без изменений. Цена Russia 30 – <b>113,5%</b> от номинала.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Сегодня мы ждем восстановления котировок рублевых долгов на фоне роста банковской ликвидности.</p>
--	---	--

**Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.**



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

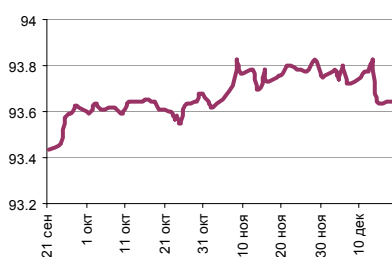
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4626	-0.0085	-0.0004
Нефть Brent, IPE	92.12	-2.02%	2.15%
S&P 500	1 486.59	0.12%	0.11%
Libor(6M) (%)	4.8288	-0.1000	-0.0725
MOSPRIME(3M) (%)	6.7400	-0.0200	-0.2800
UST10 (%)	4.2130	0.2398	0.1959
RusGLB30	113.69	0.19	-0.38
Доллар (ТОМ)	24.4575	0.0475	-0.0095
Евро (ТОМ)	35.9100	-0.0230	-0.0100
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	607.6	-41.1	-36.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	135.6	20.5	49.3
Индекс РТС	2 318.7	-1.8%	2.6%
Индекс ММВБ	1 928.99	-2.1%	2.0%
ЗВР (млрд. долл)	463.5	0.0	3.9
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 796.1	0.0	-20.0

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют  
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

**Валютный рынок FOREX**

На международном валютном рынке FOREX котировка пары евро-доллар существенно не изменилась. Курс евро составил на сегодняшнее утро 1,4373 против доллара.

Сегодня запланирована публикация данных по продажам новых домов и разрешений на постройку в США. Данные эти с некоторых пор традиционно огорчают инвесторов в доллары и радуют держащих длинные позиции в евро.

Тем не менее, мы бы не стали надеяться на скорое восстановление растущего тренда, ведь в конце недели нас ждут данные PCE которые, как мы полагаем, еще принесут неожиданные сюрпризы.

**Денежный рынок**

На денежный рынок в понедельник поступила огромная порция денег. Корсчета и депозиты в совокупности выросли на 52,9 млрд. рублей до 792,1 млрд. рублей. Если учитывать, что кредитные организации платили еще  $\frac{1}{2}$  суммы акцизов и ЕСН, то совокупный объем поступлений оценивается нами приблизительно в 100 млрд. рублей.

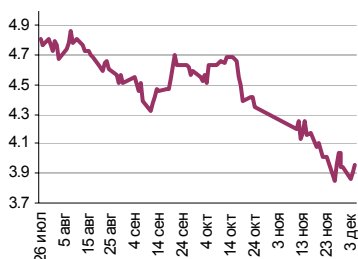
Вряд ли все эти деньги могли придти с валютного рынка, скорее всего, здесь не обошлось без руки Минфина. Ох, неспроста Банк России запланировал в этот четверг аукцион ОБР-4 на сумму 100 млрд. рублей!

Мы, как говорится, продолжаем следить за развитием событий.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

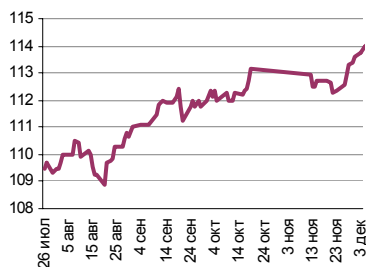
## Казначейские облигации

Ставка UST10 снизилась по итогам вчерашнего дня до отметки 4,14% (-0,1 п.п.).

Инвесторы с любопытством ждут итогов первого аукциона по системе TAF (Term Auction Facility), проводимого ФРС совместно с ЕЦБ и рядом других Центробанков. Сегодня также запланирована публикация данных по первичному рынку недвижимости в США.

На наш взгляд, основные события на рынке US Treasuries развернутся все же в пятницу, когда, наконец, будет опубликован PCE за ноябрь.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Российские еврооблигации

Цена Russia30 по итогам вчерашнего дня не изменилась, составив 113,50% от номинала. Спред доходности к базовому активу – 141 б.п. (+9 б.п.).

Мы сохраняем сегодня нейтральный прогноз по рынку российских еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены в сегменте государственных долгов вчера снизились в пределах 0,15 п.п. Пострадал преимущественно длинный сегмент, в среднем и коротком изменения были практически нулевыми.

Сегодня, на наш взгляд, котировки государственных облигаций подрастут. Вчера в банковскую систему поступила весомая порция ликвидности, и что-то сегодня должно перепасть и ОФЗ.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

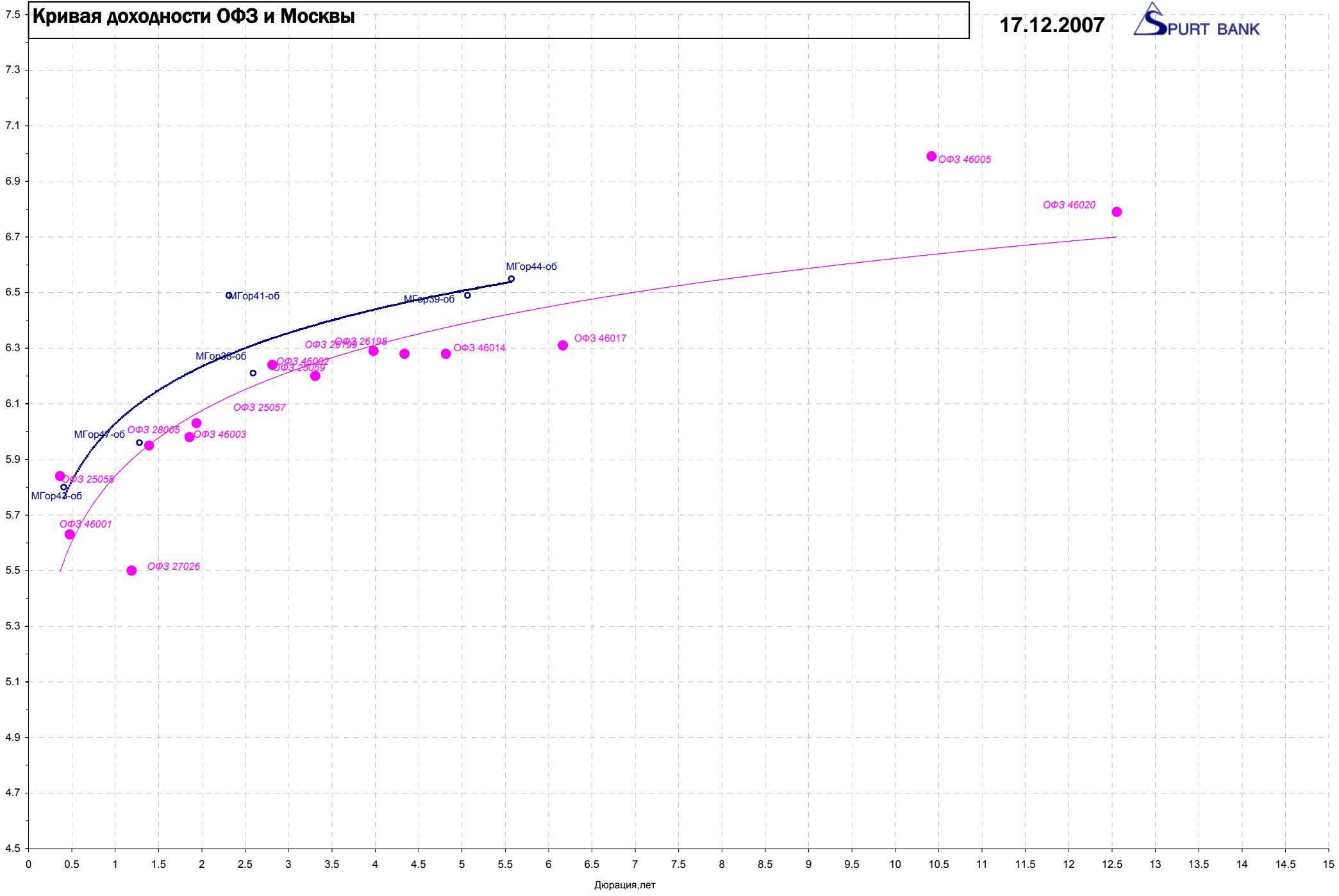
Рынок корпоративных и субфедеральных облигаций завершил вчерашний день снижением цен. Мы не видим объективных причин для падения негосударственных рублевых долгов, кроме как небольшие локальные продажи российских евробондов, наблюдавшихся в последнее время, а также вчерашнее снижение цен ОФЗ.

Сегодня мы ожидаем возобновления покупок в секторе негосударственных облигаций на основании тех же факторов, что и рынок госдолга.

[Вернуться к оглавлению](#)

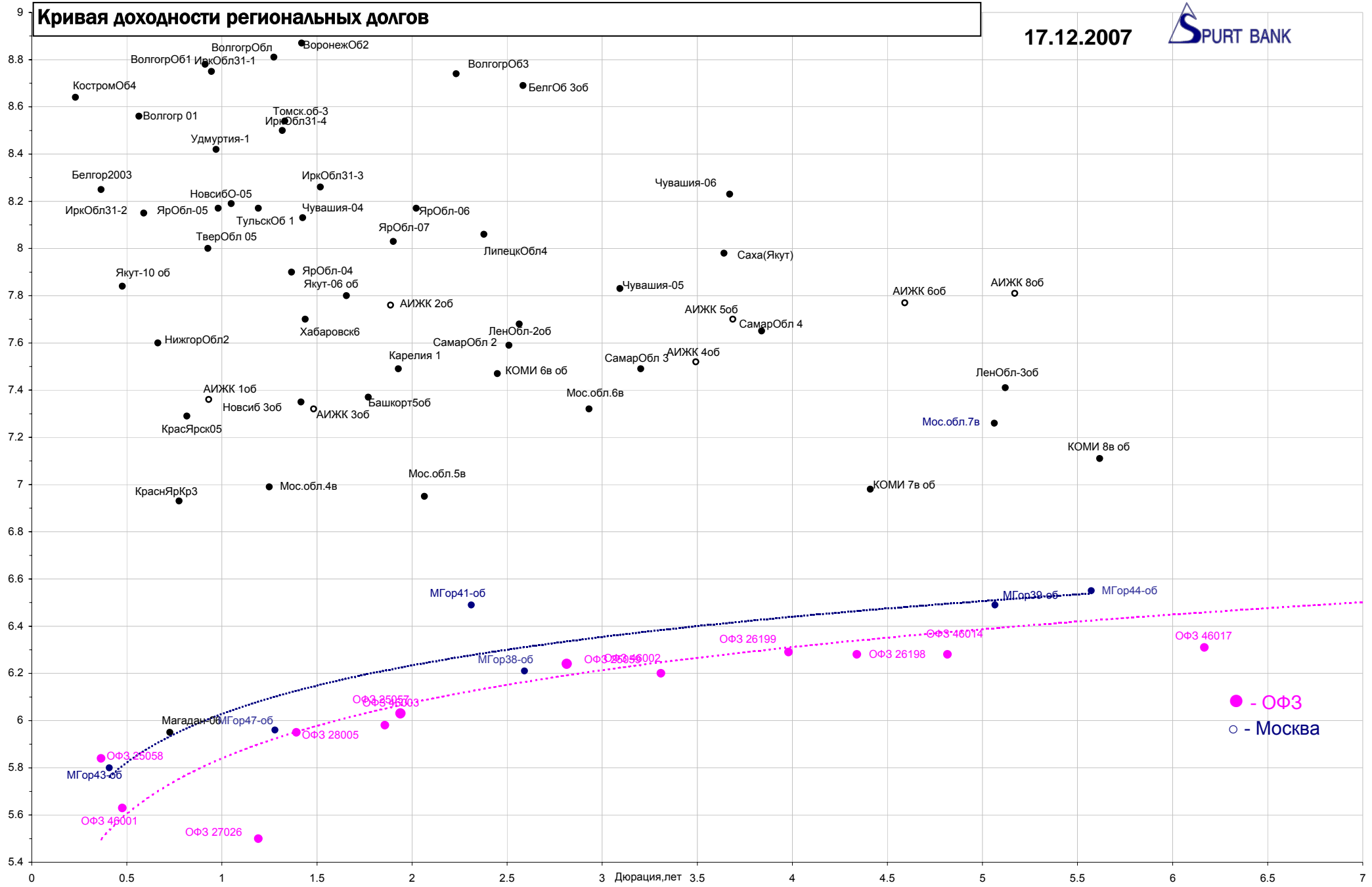
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

17.12.2007



# Кривая доходности региональных долгов

17.12.2007

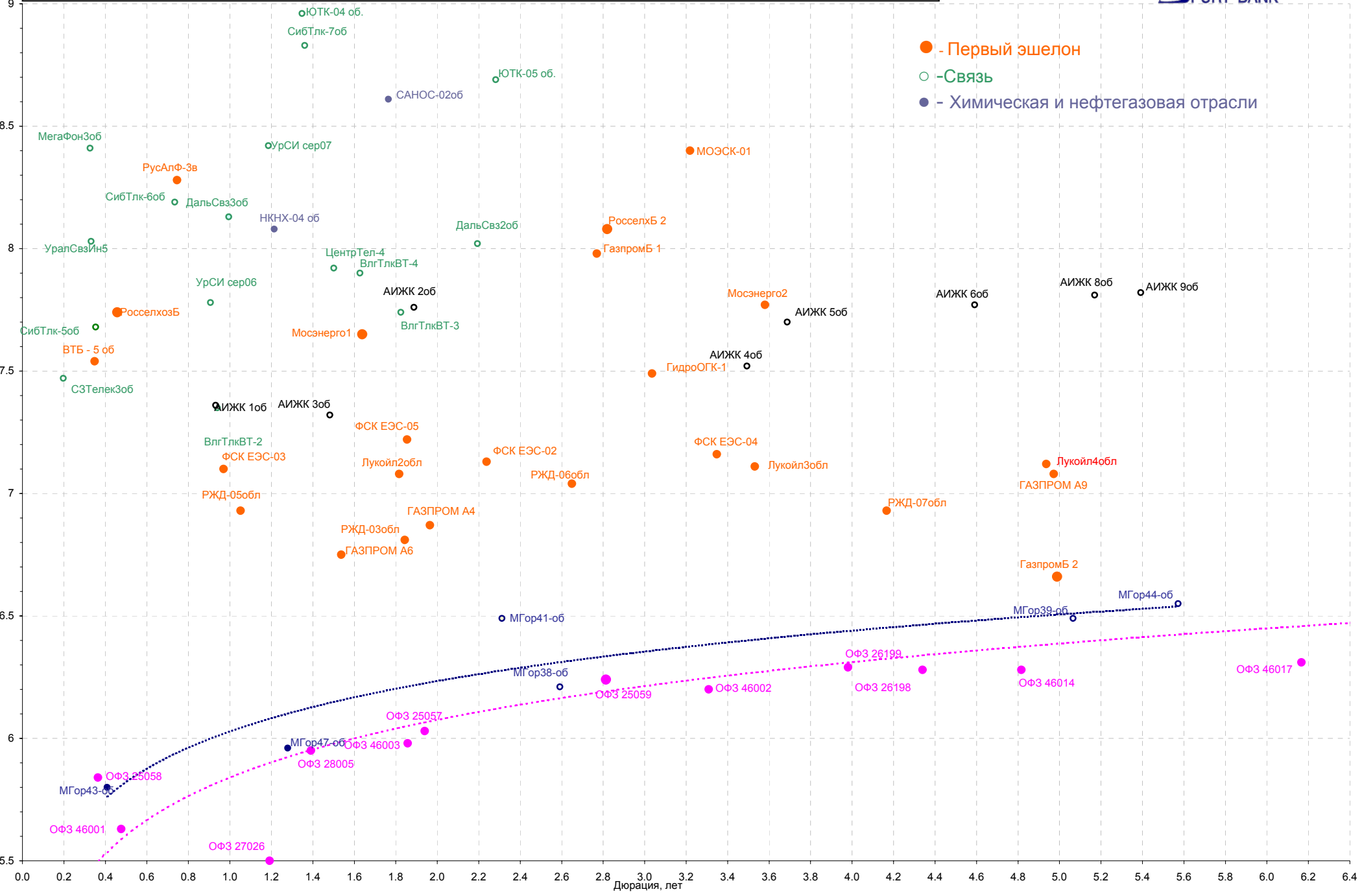


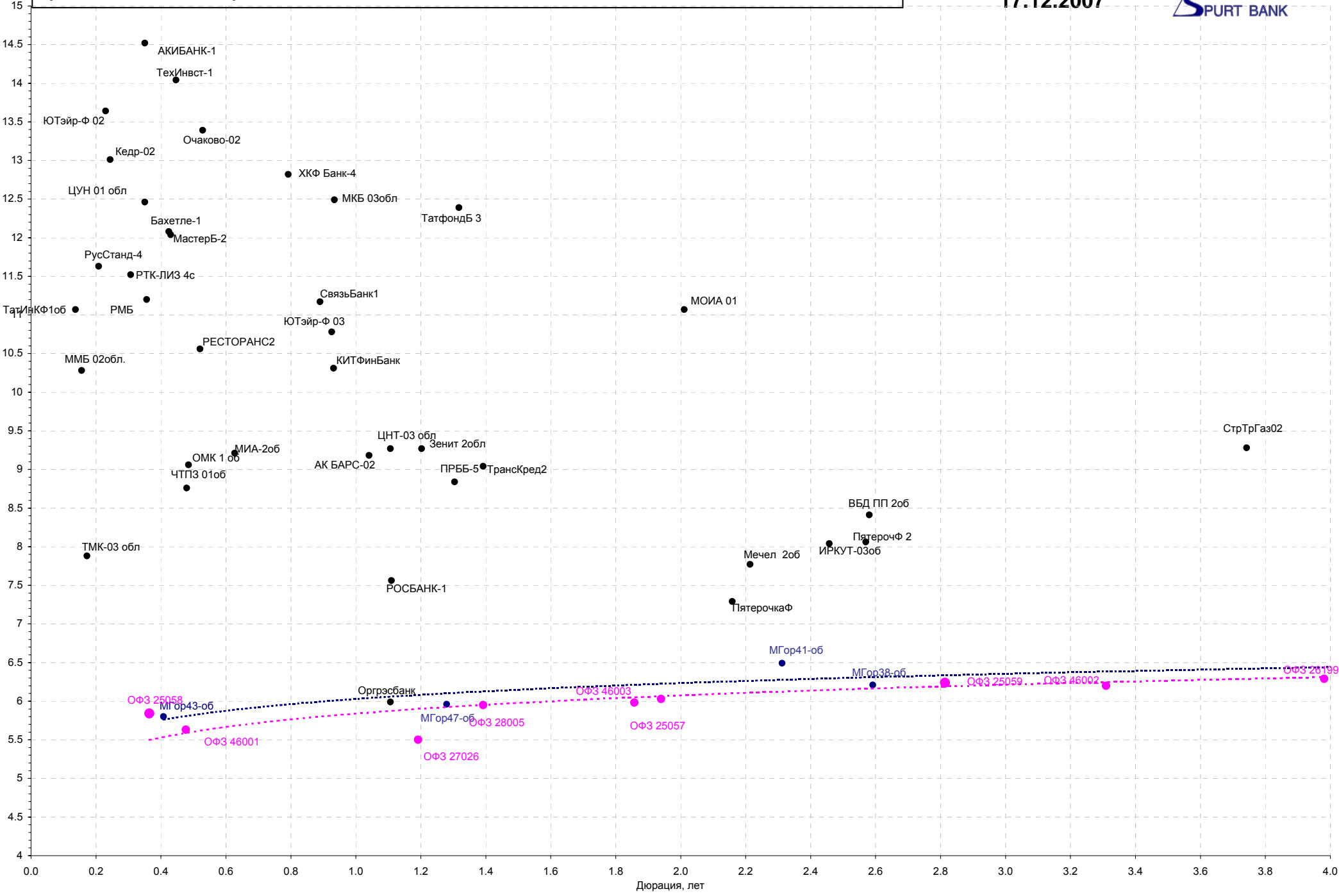
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

17.12.2007



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





## НОВОСТИ

Профицит торгового баланса еврозоны в октябре 2007 года составил 6,1 миллиарда евро по сравнению с пересмотренным в большую сторону профицитом сентября на уровне 3,7 миллиарда евро, сообщило статистическое агентство Eurostat. Согласно предварительным данным, профицит в сентябре составлял 3,1 миллиарда евро.

Верховная Рада в результате поименного голосования избрала премьер-министром Украины выдвиженца "оранжевой" коалиции Юлию Тимошенко, передает корреспондент Рейтер из зала парламента. За возвращение Тимошенко в кресло премьера, которое она оставила два года назад, в поименном режиме проголосовало 226 депутатов при необходимом минимуме в 226 голосов. На прошлой неделе, когда голосование проходило в электронном режиме, для назначения на пост главы правительства Тимошенко не хватило лишь одного голоса.

Российский ритейлер X5 Retail Group привлекает трехлетний синдицированный кредит на \$1,1 миллиарда для рефинансирования годового бридж-кредита на \$1 миллиард, полученного в июне 2007 года на текущие корпоративные расходы, сообщила компания. Мандат на синдикацию получили BNP Paribas, Calyon, HSBC, ING и Raiffeisen Zentralbank Osterreich. Перед началом этапа общей синдикации к ним присоединился Societe Generale. Кредит предоставляется по ставке на первый год Libor плюс 225 базисных пунктов. В дальнейшем стоимость будет меняться в зависимости от соотношения чистого долга и показателя EBITDA компании, при этом верхняя граница маржи установлена на уровне 220 базисных пунктов над Libor. Общая синдикация стартует в январе 2008 года.

Европейский банк реконструкции и развития может вложить до 75 миллионов евро в фонд, инвестирующий в жилую недвижимость и компании-девелоперы в СНГ, объемом 450 миллионов евро, говорится в сообщении ЕБРР. ЕБРР который планировал инвестировать в Россию \$2,5 миллиарда в текущем году, ранее объявлял о планах вложить \$177 миллионов в фонд недвижимости Кавказа и Средней Азии. Фонд будет структурирован в виде двух инвестиционных портфелей - инвестиции в компании-девелоперы и вложения в специально отобранные проекты в сфере жилой недвижимости. Фонд будет управляться IMG Partners, обладающей большим опытом в сфере прямых инвестиций в России, говорится в сообщении. Совет директоров ЕБРР планирует обсудить проект 22 января следующего года.

Объем производства промышленной продукции РФ в ноябре 2007 года к соответствующему периоду прошлого года вырос на 4,7 процента, не оправдав даже самых пессимистичных ожиданий аналитиков, а по сравнению с предыдущим месяцем произошло снижение показателя на 0,8 процента, сообщила Федеральная служба государственной статистики (Росстат). В январе-ноябре 2007 года рост промпроизводства составил 6,3 процента к аналогичному периоду прошлого года, когда он был на уровне 4,1 процента. Экономисты и аналитики, опрошенные Рейтер в конце ноября, прогнозировали индекс промышленного производства в прошлом месяце к аналогичному периоду 2006 года в диапазоне от +5,0 до +7,1 процентов, среднее значение составило 6,7 процента.

Источник: Рейтер.

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0011	0.00010	0	0.0016	57 600 000
EURTOD_UTS	35.618	35.63000	35.56	35.5685	48 752 000
EURTOM_UTS	35.5778	35.65000	35.525	35.585	48 059 000
USD_TODTOM	0	0.00000	-0.0013	-0.0005	2 063 000 064
USDOD_UTS	24.7316	24.68500	24.66	24.765	2 812 879 104
USDOTM_UTS	24.7349	24.63750	24.6375	24.7225	3 748 802 048

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	1 849 730	102.76	-0.10	6.79	3	0
SU46018RMFS6	259 256 475	110.28	-0.12	6.49	10	0
SU46021RMFS0	231 558 000	99.81	-0.01	6.39	9	0
SU46017RMFS8	217 260 637	105.98	-0.14	6.31	21	0
SU46014RMFS5	44 523 949	107.99	-0.14	6.28	6	0
SU26198RMFS0	105 936 774	98.85	0.12	6.28	13	0
SU26199RMFS8	1 996 999	99.80	0.00	6.29	2	0
SU46002RMFS0	509 765	108.00	0.00	6.20	2	0
SU25059RMFS5	50 000 000	100.00	0.00	6.24	2	0
SU25061RMFS1	996	99.55	0.03	6.14	1	0
SU25057RMFS9	31 915 111	102.94	0.05	6.03	9	0
<b>Итого</b>	<b>994 787 079</b>				<b>89</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХантМан5об	128 657 900	102.87	-0.13	12	0	0
КОМИ 8в об	48 226 270	100.95	0.48	21	0	0
ЯНАО-1 об	45 315 000	100.70	-0.72	12	45 630 000	49 405 250
КраснЯрКр3	41 983 480	99.37	-0.03	7	13 916 000	99 879 510
ТульскОб 1	39 333 500	100.86	0.03	3	35 325 500	0
НижгорОбл2	32 160 240	101.55	-0.04	18	0	19 367 780
ВолгогрОбл4	31 710 600	100.35	-0.35	1	0	53 103 070
НижгорОбл3	15 309 080	101.05	-0.05	6	0	67 852 690
ЯрОбл-05	14 925 000	99.50	0.00	1	0	14 459 140
Мос.обл.7в	13 103 560	104.35	0.15	5	0	1 060 396 000
СамарОбл 3	10 100 330	101.00	-0.05	3	0	153 029 900
СамарОбл 4	9 825 000	98.25	-0.05	1	0	81 787 180
БелгОб 3об	4 995 000	99.90	-0.15	2	0	381 070 600
Мос.обл.5в	4 875 580	106.58	-0.08	11	0	413 539 200
<b>Итого</b>	<b>498 884 500</b>			<b>156</b>	<b>319 098 300</b>	<b>8 280 263 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Х-МСтройР1	235 581 000	99.82	-0.17	27	93 248 000	23 209 650
РосселхБ 4	162 192 800	100.24	-0.07	10	150 390 000	135 017 100
Лукойл4обл	100 379 800	101.95	-0.14	41	96 766 500	214 387 800
Зенит Зобл	100 001 000	100.00	-0.14	3	0	127 036 700
ГАЗПРОМ А4	88 284 310	102.88	0.00	56	0	93 512 110
СатурнНПОЗ	85 168 400	97.78	-0.72	6	14 446 470	119 786 600
ИмплозияФ1	82 839 460	97.55	0.00	2	0	0
ВТБ24 01	67 127 500	100.19	-0.06	13	50 050 000	97 148 200
Полесье 01	58 008 700	100.02	0.02	10	0	0
ЛСР-Инв 01	55 871 200	99.77	0.00	1	0	0
Миракс 02	55 639 520	101.16	0.28	4	156 319 000	126 227 600
Центр-инв1	52 594 970	98.73	-0.08	3	98 700 000	39 085 760
ФСК ЕЭС-03	47 980 500	100.11	-0.06	10	210 308 000	395 989 800
ГидроОГК-1	41 940 480	102.28	-0.15	4	22 465 700	536 766 500
М-ИНДУСТР	39 883 380	102.53	-0.08	14	0	106 883 900
РЖД-05обл	39 004 320	99.84	-0.06	8	305 687 600	140 180 700
ФСК ЕЭС-02	33 409 550	102.82	-0.11	8	102 820 000	853 032 700
ТГК-4 об.1	33 027 300	99.18	0.48	9	0	422 415 500
ФСК ЕЭС-04	31 260 000	100.84	-0.16	8	0	223 543 100
ДиксисТр.1	30 000 970	100.00	0.01	11	58 215 000	0
ГазпромБ 1	29 403 000	98.01	0.01	2	0	120 227 200
ПИА АИЖК А	28 208 580	99.55	-0.09	3	28 211 020	0
СтрТрГаз01	25 200 100	100.11	-0.29	4	0	149 001 000
Карус.Ф 01	23 136 500	99.49	-0.15	9	79 600 000	247 406 500
МОЭСК-01	21 860 970	99.41	-0.29	9	0	222 152 200
<b>Итого</b>	<b>2 482 781 000</b>			<b>1167</b>	<b>6 723 630 000</b>	<b>31 196 340 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	23 028 760 000	339.97	-0.65%	44 537	1 286 087 000	31 971 750 000
ЛУКОЙЛ	6 659 481 000	2134.66	0.56%	21 272	332 291 500	7 406 727 000
ГМКНорНик	5 092 485 000	6225.58	-1.86%	16 524	503 210 700	10 694 730 000
Сбербанк	4 826 001 000	103.63	-1.08%	18 446	167 541 400	11 326 770 000
РАО ЕЭС	4 206 951 000	32.411	1.47%	12 671	2 237 884 000	13 222 400 000
ВТБ ао	3 604 282 000	0.1218	0.82%	14 554	89 827 970	3 233 954 000
Роснефть	2 500 411 000	226.5	-1.60%	7 059	140 669 900	3 335 429 000
Сургнфгз	2 294 353 000	30.095	-0.64%	8 854	108 259 200	3 040 216 000
Ростел -ап	1 109 217 000	73.45	-1.82%	9 910	20 146 050	479 943 100
<b>Итого</b>	<b>59 663 040 000</b>			<b>203 753</b>	<b>5 365 681 000</b>	<b>98 587 350 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев 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 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова 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. Представленные 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.