

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 3 по 9 декабря, в среднем выросли на 1,8%.</p> <p>Министерство финансов РФ провело во вторник 18 декабря 2007 г на вторичном рынке доразмещение ОФЗ 26199 в сумме 300 млн. руб.</p> <p><small>Источник: ФСГС, Рейтер, Cbonds</small></p> <p>FOREX (евро-доллар) Доллар: еще не все шорты закрыты.</p> <p>Денежный рынок Ликвидность растет благодаря поступлениям из бюджета и валютного рынка.</p> <p>Казначейские облигации Доходность UST10 существенно не изменилась в ожидании итогов аукциона, проведенного по системе TAF.</p> <p>Еврооблигации Опять 113,50!</p> <p>Рублевые облигации Мы полагаем, что сегодня, на фоне поступления банковской ликвидности, рублевые долги завершат день позитивно.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4408	0.0009	-0.0242
Нефть Brent, IPE	90.12	-1.28%	0.14%
S&P 500	1 454.98	0.63%	-1.53%
Libor(6M) (%)	4.8250	-0.0238	-0.1313
MOSPRIME(3M) (%)	6.7800	0.0000	0.0000
UST10 (%)	4.1220	-0.0287	0.0307
RusGLB30	113.50	0.00	0.00
Доллар (ТОМ)	24.7030	-0.0195	0.2875
Евро (ТОМ)	35.6080	0.0380	-0.3520
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	686.5	61.1	86.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	166.4	-0.3	67.7
Индекс РТС	2 269.1	0.8%	-3.1%
Индекс ММВБ	1 908.63	1.1%	-2.2%
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

Валютный рынок FOREX

Курс евро практически не изменился против доллара, составив 1,4404.

В канун Нового Года, как известно, случаются всякие чудеса. Мы ждем, что доллар оправдает титул резервной валюты Санта-Клауса и подрастет против евро еще на 1-1,5 цента, тем более, что к концу года еще не все инвесторы успели прикрыть прибыльные позиции по долларovým шортам.

Денежный рынок

На денежном рынке уже второй день происходит раздувание банковской ликвидности, причем если позавчера основная сумма поступивших денег осела на депозитах, то вчера уже выросли корсчета.

Совокупный объем остатков средств на корсчетах и депозитах на сегодняшнее утро равен 852,9 млрд. рублей. Корсчета при этом составили 686,5 млрд. рублей (+61,1 млрд. рублей), депозиты – 166,4 млрд. рублей (-0,3 млрд. рублей).

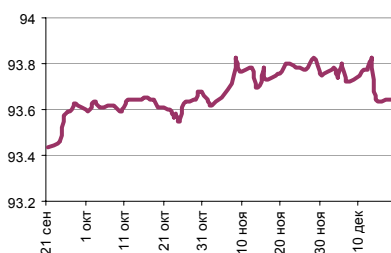
Мы полагаем, что деньги приходят как с валютного рынка, так и из бюджета, причем основная сумма средств, на наш взгляд, поступает именно из государственного источника. На это указывают несколько косвенных факторов, которые (с позволения читателей) мы не будем сейчас перечислять.

Мы считаем, что сегодня ставки денежного рынка будут достаточно низкими, на уровне 4% MIACR (overnight), зато завтра мы не исключаем неагрессивного роста ставок, поскольку кредитные организации платят первый декабрьский крупный налог – НДС.

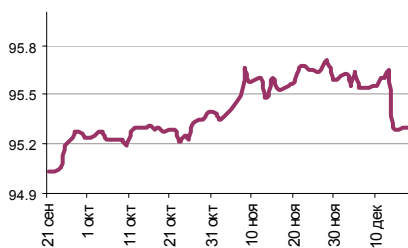
[Вернуться к оглавлению](#)

Курс рубль-доллар

Источник: ММВБ, Банк Спурт

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

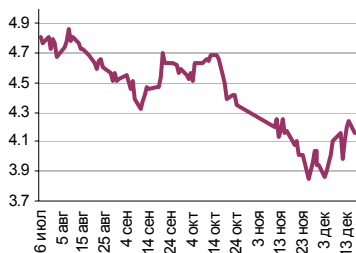
Источник: Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня.

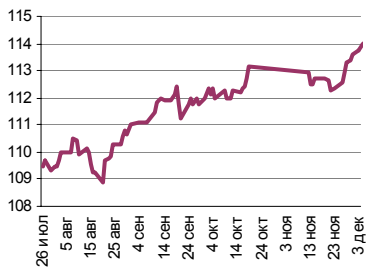
Из заметных событий стоит отметить выступление главы ФРБ Даласа Р. Фишера, давшего понять, что дальнейшее понижение ставки может «разворошить тлеющие угли инфляции». Рынок, в целом, предпочел проигнорировать выступление Р. Фишера.

Проигнорированы были и данные по первичному рынку недвижимости, оказавшиеся чуть выше прогнозов.

Сегодня инвесторы ждут оглашения итогов аукциона TAF, проведенного ФРС совместно с другими Центробанками в понедельник.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня доходность десятилетней ноты существенно не изменится.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Russia 30) не изменились по итогам вчерашнего дня, составив 113,5% от номинала. Спред доходности к базовому активу - 144 б.п. (+3 б.п.).

Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Russia 30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных бумаг практически не изменились по итогам вчерашнего дня. Между тем, до новогодних праздников остается все меньше времени, а у инвесторов – все меньше желания производить какие-либо перестановки в своих портфелях.

Мы все же надеемся, что поступление свежих денег в российскую банковскую систему сегодня поможет немного подогреть застывающий рынок ОФЗ.

Корпоративные и субфедеральные облигации

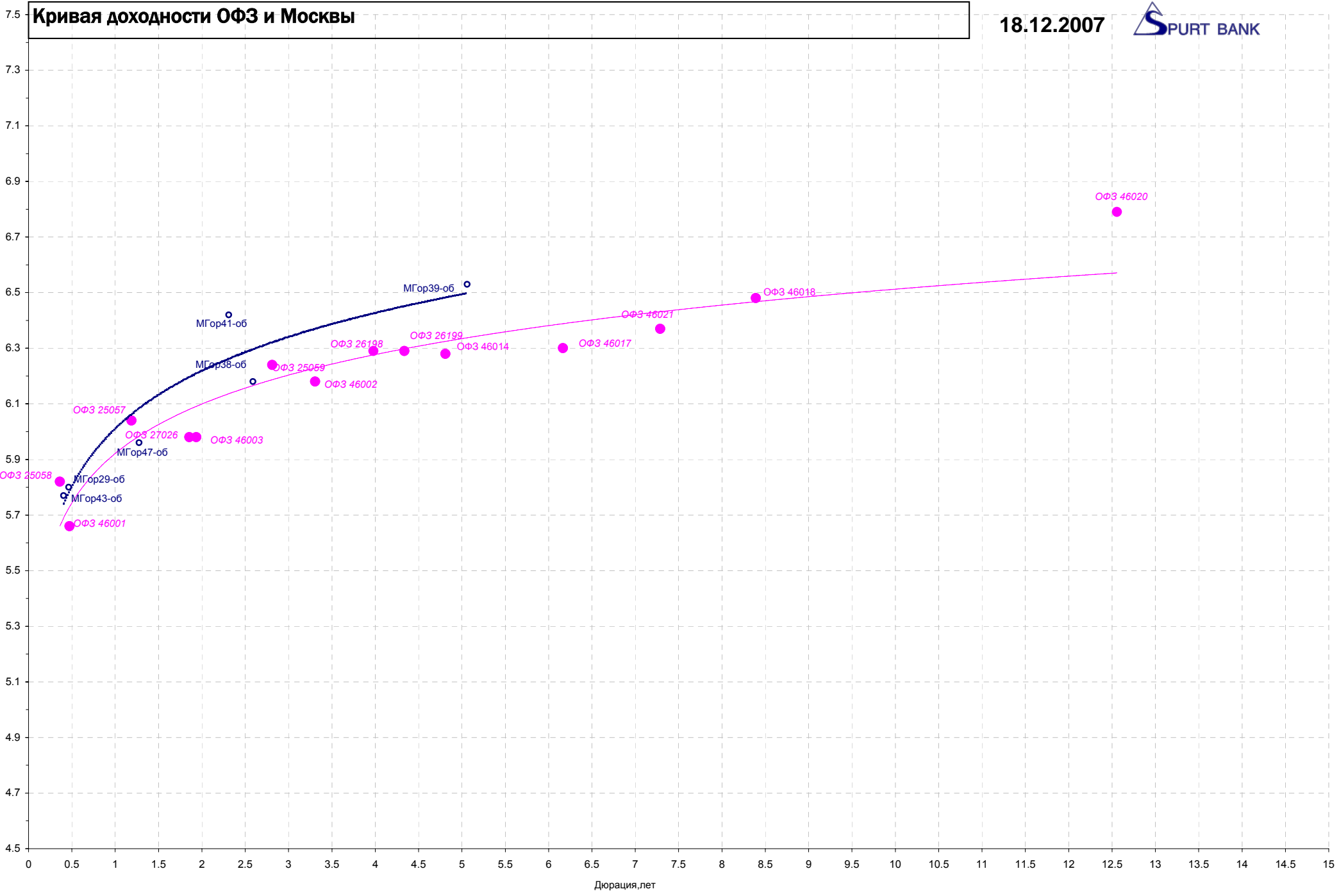
Цены в сегменте негосударственных рублевых долгов снизились по итогам вчерашнего дня. Хуже остальных бумаг чувствовали себя облигации АИЖК, потерявшие до 0,4 п.п. по оценке. Напомним, что эмитент недавно разместил десятый выпуск, предоставив существенную премию, и теперь доходности менее длинных бумаг выстраиваются в соответствии с новым ориентиром.

Мы полагаем, что котировки в сегменте корпоративных обязательств подрастут сегодня на фоне роста банковской ликвидности и позитивной динамики ОФЗ.

[Вернуться к оглавлению](#)

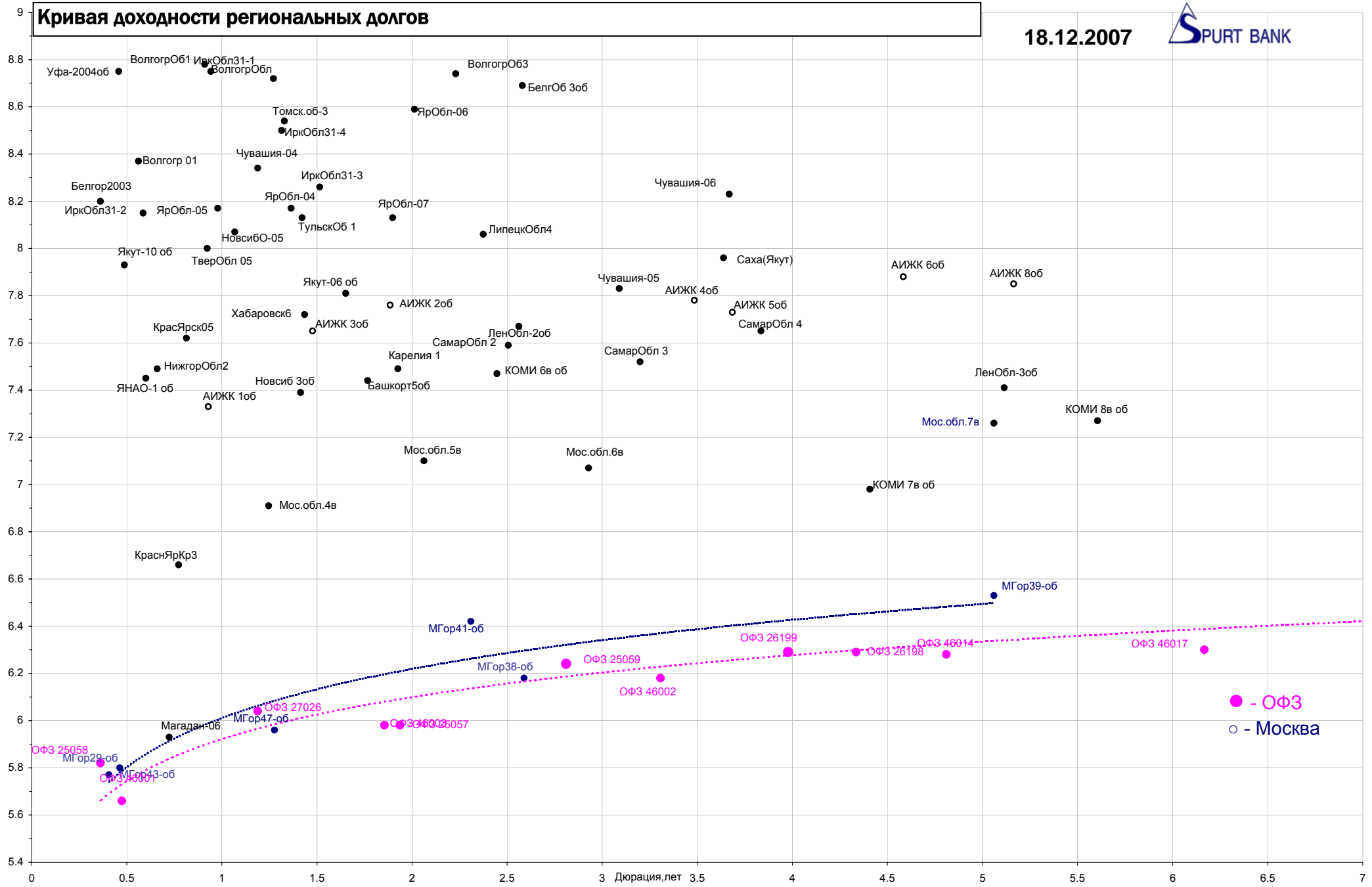
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

18.12.2007



Кривая доходности региональных долгов

18.12.2007



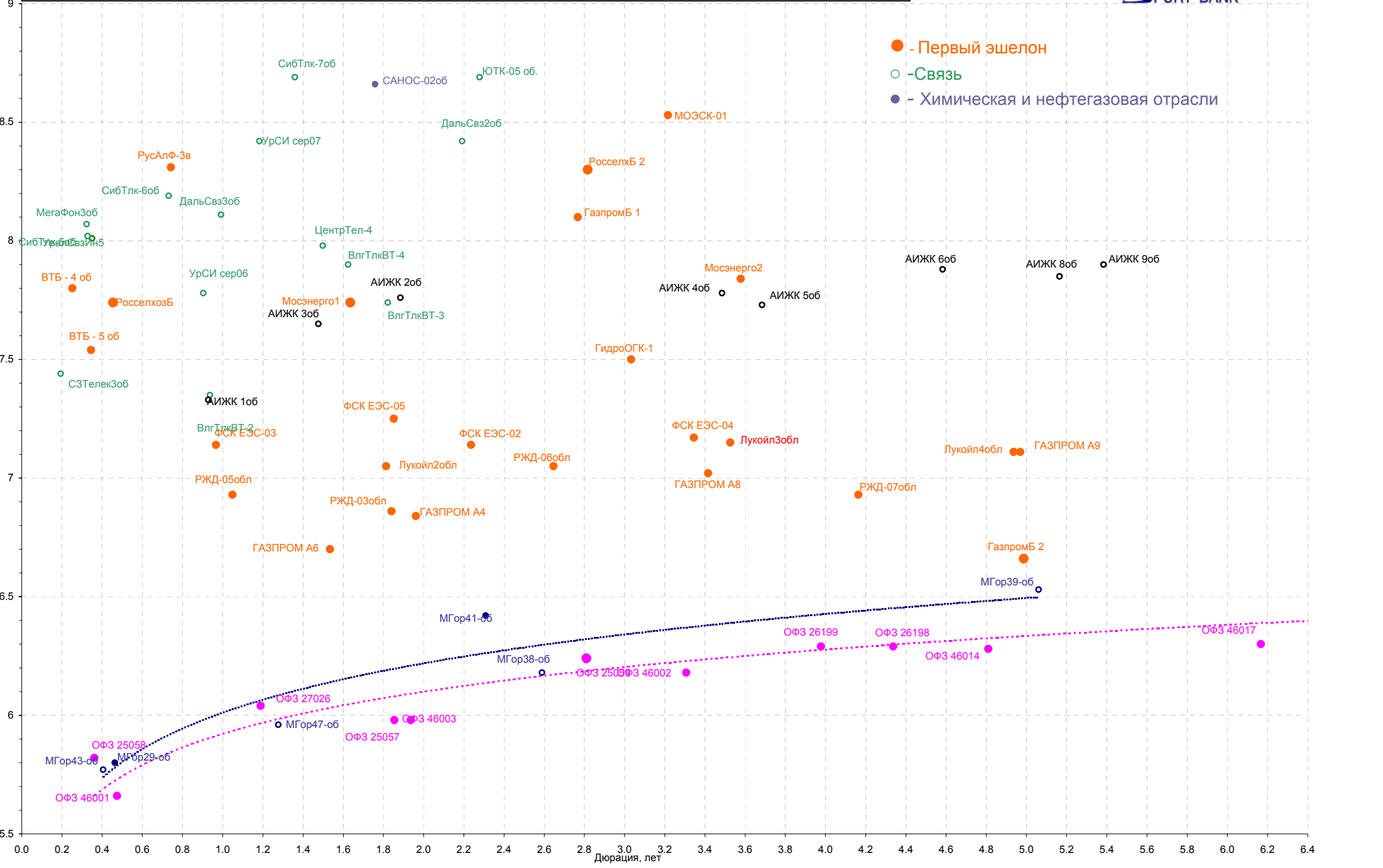
● - ОФЗ
○ - Москва

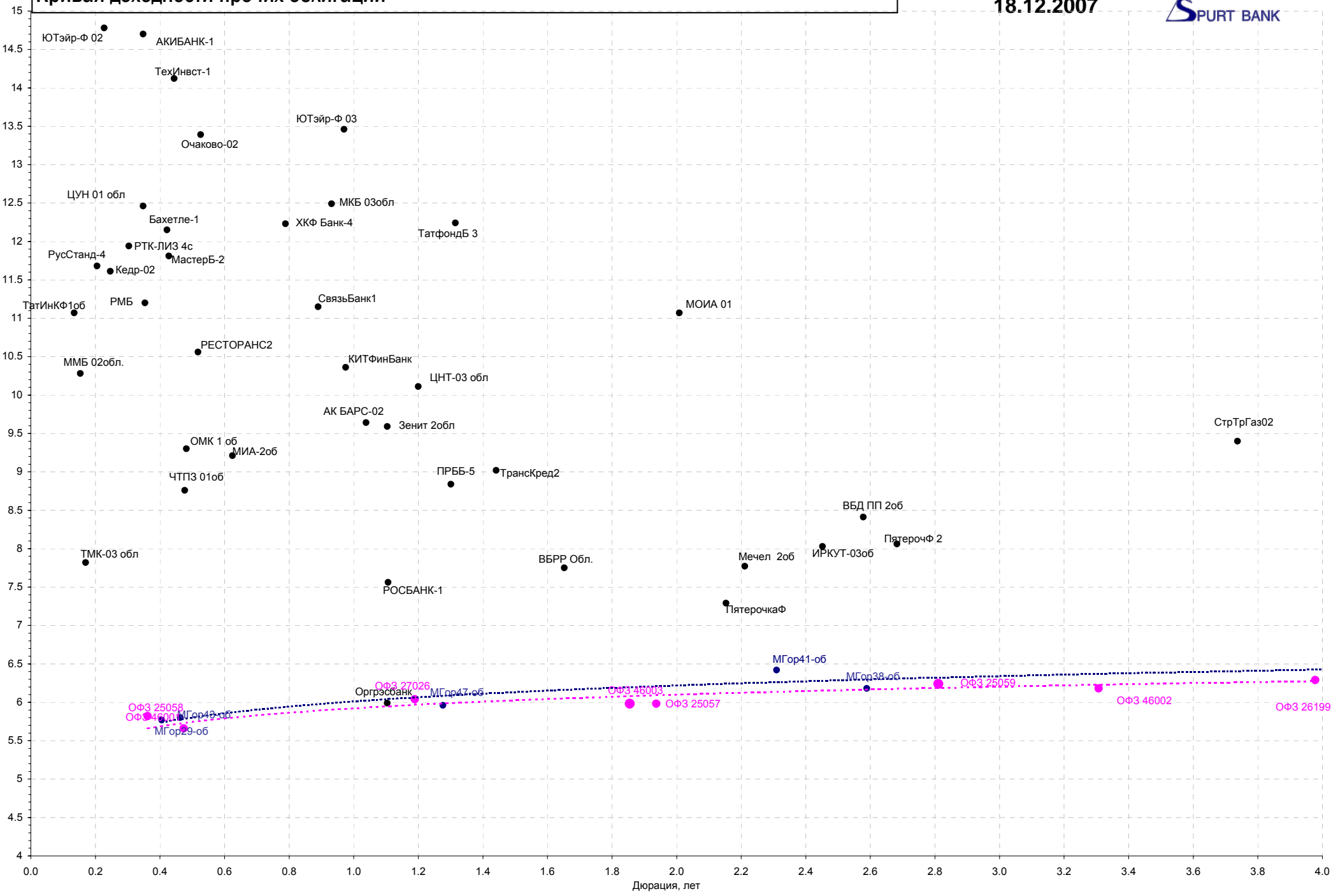
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

18.12.2007



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





НОВОСТИ

Правительство России подготовило список товаров, включая продукты питания, экспорт которых может быть ограничен в целях предотвращения резкого скачка инфляции, говорится в сообщении пресс-службы Кабинета. В перечень товаров, в отношении которых "в исключительных случаях" могут быть установлены временные ограничения или запреты экспорта, попали молоко, сливки, пшеница и меслин, рожь, ячмень, кукуруза, мука пшеничная, мука ржаная, соевые бобы, семена рапса, семена подсолнечника, масло соевое, подсолнечное и рапсовое. В постановлении не уточняется, что имеется в виду под исключительными случаями. В законе "Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности" говорится, что правительство может устанавливать временные ограничения или запреты экспорта в исключительных случаях для предотвращения либо уменьшения критического недостатка на внутреннем рынке РФ продовольственных и других товаров, которые являются существенно важными для российского рынка. Перечень товаров определяется правительством.

Крупнейшая российская нефтяная компания Роснефть <ROSN.MM> в январе 2008 года передаст "дочке" Газпрома Газпромнефти <SIBN.MM> под контроль половину принадлежащей ей Томскнефти, сообщили Рейтер источники, близкие к сделке. "Потоки Томска разделят с января - все транспортные потоки, в том числе экспорт. Это будет примерно так, как сегодня Газпромнефть делит пополам с ТНК-ВР <TNBPI.RTS> контроль в Славнефти", - сказал один из источников.

Фракция пропрезидентской партии "Единая Россия", получившая конституционное большинство в Госдуме, объявила во вторник свой вариант распределения комитетов в послушном Владимиру Путину парламенте. Один из участников заседания фракции сообщил Рейтер, что единороссы предлагают увеличить число думских комитетов до 32 с 29 и 26 из них возглавить. Думскому меньшинству, единственными оппонентами Путина в котором являются коммунисты, "Единая Россия" предложила шесть постов. КПРФ единороссы отдали комитеты по промышленности и науке и наукоемким технологиям, ЛДПР - комитета по делам СНГ и молодежной политике. Странникам Путина в лице "Справедливой России" предложены комитеты по делам федерации и региональной политики, а также по делам женщин и семьи.

Всемирный банк [IBRD.UL] доразместил номинированные в рублях облигации с погашением 25 июня 2010 года, выпустив бонды на 500 миллионов рублей. Купон по облигациям составляет 5,75 процента годовых, цена размещения - 100,585 процента номинала. Расчеты по облигациям начинаются 9 января 2008 года. Лид-менеджером выпуска выступил RBC Capital Markets.

Американским астрономам удалось увидеть, как одна из галактик посылает мощный поток частиц и магнитной радиации, который практически полностью уничтожит возможную жизнь на своем пути и поглотит соседнюю галактику. По их словам, во время слияния галактик нарушение покоя магнитного поля может пробудить в одной из них спящую супермассивную "черную дыру". Они демонстрируют кадры гигантского взрыва, произошедшего в системе известной под номером 3С321. Данные одной из обсерваторий Национального аэрокосмического агентства США указывают, что в центре обеих галактик находятся супермассивные "черные дыры", а более крупная галактика 3С321 излучает поток частиц и энергии. Другую, меньшую по размерам галактику, как видно на снимках, затягивает в этот поток. Астрономы полагают, что у обеих галактик должны были быть планетарные системы, однако, ни одна из форм жизни на какой-либо из этих планет не могла сохраниться при этом взрыве. Хотя такие потоки энергии наблюдались и ранее, это первый случай, когда подобный поток разрушает другую галактику, сообщают ученые.

Источник: Reuter

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0009	0.00000	0	0.0004	37 600 000
EURTOD_UTS	35.5879	35.60380	35.5725	35.585	34 313 000
EURTOM_UTS	35.5974	35.61600	35.565	35.62	26 833 000
USD_TODTOM	-0.0001	-0.00010	-0.0005	-0.0004	1 569 100 032
USDOD_UTS	24.7261	24.70000	24.7	24.723	1 470 900 992
USDOTM_UTS	24.7214	24.70500	24.6975	24.705	2 742 578 944

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU26199RMFS8	892 254 946	99.81	0.00	6.29	20	299 415 000
SU46020RMFS2	469 391 470	102.73	-0.03	6.79	6	0
SU46017RMFS8	412 325 132	106.01	0.03	6.30	15	0
SU25057RMFS9	195 743 524	103.02	0.08	5.98	18	0
SU46021RMFS0	120 015 742	99.90	0.09	6.37	15	0
SU27026RMFS2	103 338 157	100.34	-0.63	6.04	10	0
SU46018RMFS6	87 142 896	110.39	0.11	6.48	15	0
SU25058RMFS7	65 083 033	100.22	0.01	5.82	20	0
SU46002RMFS0	57 329 298	108.09	0.09	6.18	6	0
SU25059RMFS5	36 400 000	100.00	0.00	6.24	5	0
SU25061RMFS1	27 145 214	99.51	-0.04	6.16	9	0
Итого	2 519 617 437				168	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	153 970 500	101.22	-0.13	12	0	0
ХантМан5об	129 182 400	102.79	-0.08	14	0	0
КОМИ 8в об	48 189 970	100.08	-0.87	24	0	0
Новси60-05	35 830 410	100.03	0.11	20	38 047 500	203 675 300
Мос.обл.4в	33 201 000	105.40	0.09	10	57 214 160	583 194 400
Волгогр064	31 710 600	100.35	0.00	2	0	90 646 390
Якут-06 об	28 236 330	103.97	-0.03	12	0	205 514 200
КраснЯрКр3	25 647 600	99.57	0.20	18	82 818 960	239 777 300
Казань06об	25 608 210	100.27	-0.03	14	0	116 592 300
Якут-10 об	15 398 260	102.07	-0.05	17	0	110 803 400
МГор38-об	12 172 510	110.66	0.11	4	0	480 194 400
Мос.обл.7в	11 459 100	104.36	0.01	2	31 341 000	1 075 888 000
МГор39-об	9 512 374	108.10	-0.21	6	0	2 089 894 000
Мос.обл.5в	9 031 250	106.25	-0.33	2	106 400 000	445 251 100
Итого	684 009 600			253	1 215 464 000	10 335 150 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Х-МСтройР1	247 667 000	99.87	0.05	12	0	20 572 880
СудострБ-1	185 840 800	98.85	0.23	17	5 943 600	0
ДальСвз2об	172 805 200	101.28	-0.82	12	0	0
ВТБ-ЛизФ01	138 722 000	99.80	0.00	6	399 200 000	416 170 300
ГАЗПРОМ А4	105 702 400	102.93	0.05	37	0	312 537 600
ЮТК-04 об.	105 141 200	101.38	-0.39	26	208 207 700	295 848 200
Возрожд 01	101 973 700	99.90	0.01	30	6 792 520	0
Белон 02	99 995 000	100.00	0.40	6	0	162 212 400
АИЖК 7об	95 988 430	100.15	-0.25	23	329 057 500	590 057 800
РосселхБ 4	89 539 800	100.16	-0.08	4	78 113 000	172 085 200
ЦентрТел-4	79 799 170	109.16	-0.13	11	123 420 100	314 397 700
МОЭСК-01	73 229 480	99.02	-0.39	64	118 840 000	414 234 500
ФСК ЕЭС-04	70 868 900	100.81	-0.03	9	0	253 592 500
ОМК 1 об	69 272 500	100.04	-0.11	11	20 014 000	0
Лукойл4обл	60 613 740	101.97	0.02	42	71 383 000	310 070 000
Трансмаш-2	58 530 400	99.20	0.20	4	0	271 234 600
РЖД-Обобл	55 620 440	101.07	-0.03	7	0	597 918 100
КОПЕЙКА 02	54 222 740	91.96	-0.33	19	46 450 000	134 511 700
УРСАБанк 5	52 370 700	96.35	0.48	10	0	91 757 830
АИЖК 9об	49 500 000	99.00	-0.40	1	0	654 984 700
НОМОС 7в	48 822 480	99.61	-0.30	13	26 181 040	18 581 400
ГидроОГК-1	44 994 000	102.26	-0.02	7	0	391 738 300
ФСК ЕЭС-02	37 004 400	102.79	-0.03	7	102 700 000	1 027 795 000
Амурмет-02	29 835 990	99.45	0.30	2	0	80 695 340
ГЛОБЭКС 01	29 402 240	99.27	0.05	7	0	83 384 060
Итого	3 359 661 000			1497	9 944 527 000	35 835 280 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	24 072 260 000	346.32	2.51%	49 323	702 257 700	33 799 290 000
ГМКНорник	10 149 220 000	6382.53	1.89%	26 261	494 518 300	9 324 132 000
ЛУКОЙЛ	6 385 396 000	2149.41	-1.08%	22 338	192 117 300	6 848 143 000
ВТБ ао	6 117 780 000	0.1257	3.92%	19 726	227 781 000	3 476 487 000
Сбербанк	3 639 105 000	104.95	1.76%	16 577	31 517 930	9 584 072 000
РАО ЕЭС	3 568 301 000	32.71	-0.44%	10 842	289 798 400	13 577 920 000
Роснефть	2 696 381 000	225.4	0.18%	9 475	368 104 300	2 875 769 000
Сургнфгз	1 704 837 000	30.405	1.36%	8 770	95 139 080	3 345 655 000
Ростел -ап	956 276 800	74.69	2.52%	10 117	18 730 120	810 327 500
Итого	65 292 820 000			227 790	5 891 730 000	100 728 600 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна
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.