

# 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</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    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> Поздравляем всех христиан, живущих по Григорианскому календарю, с праздником - Рождеством Христовым.</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Встречаем праздники около отметки <b>1,44</b>.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Ликвидность растёт благодаря расходам бюджета.</p> <p><b>Казначейские облигации</b> US Treasuries - ждем плавного снижения ставки UST10</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Российские евробонды без изменений – <b>113,63%</b> от номинала. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Russia 30.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Консолидация в преддверии Нового Года.</p>
--	---	--

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

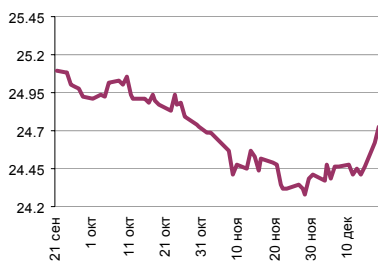


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4395	0.0040	-0.0001
Нефть Brent, IPE	92.70	0.26%	1.54%
S&P 500	1 896.45	27.75%	31.16%
Libor(6M) (%)	4.7175	-0.0100	-0.1313
MOSPRIME(3M) (%)	6.7900	0.0200	0.0500
UST10 (%)	4.2140	0.0422	0.0923
RusGLB30	113.63	0.00	0.13
Доллар (ТОМ)	24.7100	-0.0200	0.2525
Евро (ТОМ)	35.5780	0.0130	-0.3320
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	833.6	85.5	226.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	105.7	-33.5	-29.9
Индекс РТС	2 303.3	0.3%	2.3%
Индекс ММВБ	1 929.31	-0.1%	2.2%
ЗВР (млрд. долл)	467.4	0.0	6.2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 920.6	0.0	82.9

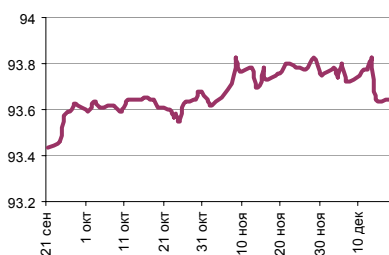
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### 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 курс евро стабилизировался против доллара около отметки 1,44 где, вероятно, и останется на время Рождественских праздников.

Картина, полученная на основе технического анализа, свидетельствует, что это достаточно стабильный уровень. Как говорится, «не слишком высоко и не чересчур низко».

В последующем же, на наш взгляд, можно ожидать продолжения коррекции евро против доллара, дно которой, по нашему мнению, располагается где-то около 1,42.

### Денежный рынок

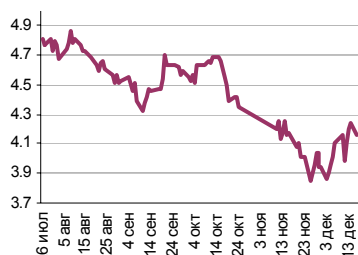
Уровень банковской ликвидности увеличивается, как на дрожжах. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вновь приближается к уже давно забытым высотам, составив на сегодняшнее утро 939,3 млрд. руб. По нашему мнению, основным источником роста банковской ликвидности служит бюджет. Вторым по значимости фактором роста, как нам кажется, является возобновившийся в последнее время приток капитала.

Сегодня запланирована уплата НДС с акцизами, в связи с чем мы не исключаем неагрессивного роста ставок межбанковского рынка. В целом же, ситуация остается весьма благоприятной – за последние несколько дней банковская система успела обрасти большим слоем ликвидности, что позволит «безболезненно» пройти декабрьскую налоговую декаду.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## Казначейские облигации

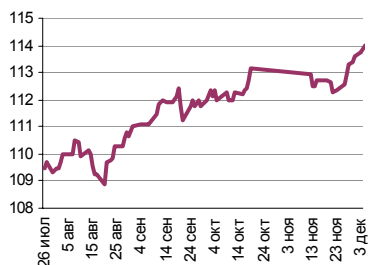
Ставка UST10 подросла по итогам вчерашнего дня, составив 4,21% (+4 б.п.). Рост доходности UST10 был связан с некоторым улучшением ситуации с ликвидностью, а также сообщением о планируемом поступлении Meryll Lynch \$6,2 млрд. за счет продаж одного из операционных подразделений банка.

На наш взгляд, ставка UST10 будет плавно снижаться в ближайшие дни, поскольку, во-первых, опубликованные на прошлой неделе ноябрьские данные Core PCE вышли в рамках ожиданий (+0,2%), оспорив тем самым высокие цифры по инфляции в классическом исчислении (Core CPI +0,3%). Во-вторых (повторим еще раз), впереди рождественские и новогодние праздники, проводить которые безопаснее в Treasuries.

## Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Russia 30) по итогам вчерашнего дня существенно не изменились, оставив 113,63% от номинала. Спред доходности к базовому активу - 133 б.п. (-4 б.п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены в сегменте государственных облигаций существенно не изменились по итогам вчерашнего дня.

По нашему мнению, сегодня также не стоит ждать заметного движения. Несмотря на увеличивающийся уровень банковской ликвидности, на рынке действует очень мощный «успокаивающий» фактор в виде приближения Нового Года.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Рынок негосударственных облигаций завершил еще один день без единой динамики.

На наш взгляд, сегодня котировки рублевых облигаций завершат день без единого тренда, несмотря на рост банковской ликвидности, поскольку, во-первых, кредитные организации сегодня уплачивают крупный налог, а во-вторых, как мы уже писали разделе государственных долгов – на носу Новый Год, господа!

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Планы и программы развития образования, доступного жилья, агропромышленного комплекса, здравоохранения, реализуемые в рамках национальных проектов, должны быть интегрированы в стратегию развития России до 2020г. Такое мнение высказал сегодня первый вице-премьер РФ Дмитрий Медведев. По его словам, опыт реализации национальных проектов показал, что "инвестиции в человеческий капитал оказались одними из самых эффективных" как для развития экономики, так и общества. Он напомнил, что за два года дополнительный объем федеральных инвестиций составил 400 млрд руб., а на 2008г. на реализацию нацпроектов запланировано 300 млрд руб. без учета софинансирования из региональных бюджетов. По мнению Д.Медведева, основная идеология и позиция проектов заключаются в том, что "свободный, образованный, здоровый человек - это главное, что определяет развитие страны".

Процесс изменения законодательства [о допуске иностранных инвесторов к российским недрам](#) в очередной раз застрял в политических дискуссиях. Как заявил вчера на итоговой пресс-конференции министр природных ресурсов Юрий Трутнев, его ведомство вновь изменило подход к разработке стратегических месторождений. По его словам, МПР разработало [новые поправки в закон «О недрах»](#), которые предусматривают возможность допуска нерезидентов к подобным месторождениям по решению правительственной комиссии. Ранее предполагалось законодательно запретить иностранным компаниям и подконтрольным им структурам на территории России претендовать на такие месторождения.

Банк ВТБ объявил вчера о результатах проводимой оферты для акционеров своей «дочки» – «ВТБ Северо-Запад» (прежнее название Промышленно-строительный банк). Теперь материнская структура обладает более 85% акций питерского банка. Какое решение ВТБ примет относительно оставшихся 15%, в банке пока не говорят. Скорее всего, ВТБ выкупит у миноритариев оставшийся пакет не ранее конца будущего года.

Правительство приняло предложение РАО "ЕЭС России" о продаже в IV квартале 2007 года - I квартале 2008 года, принадлежащих энергохолдингу 8411231716 акций ОАО "Мосэнерго" по 6.5 руб. за одну акцию. Соответствующее постановление 21 декабря подписал премьер-министр Виктор Зубков, сообщается на сайте кабмина. Данный пакет акций составляет 21.2% от уставного капитала Мосэнерго (всего компания эмитировала 39749359700 обыкновенных акций). В октябре Совет директоров РАО "ЕЭС России" одобрил продажу акций Мосэнерго, принадлежащих РАО и приходящихся на долю государства. РАО планирует продать госдолю Мосэнерго на рынке, в том числе и через размещение GDR. Цена продажи акций Мосэнерго будет определена правлением РАО по итогам проведения road-show и составления книги заявок. Средства от реализации пакета акций будут направлены на финансирование инвестиционных программ ОАО "ФСК ЕЭС". В связи с тем, что акции Мосэнерго были переданы в уставный капитал РАО "ЕЭС России" при формировании компании, распоряжение ими возможно только после принятия соответствующего постановления Правительства.

Источник: РБК, Время Новостей, АКМ

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0	0.00000	-0.0003	0.0005	56 100 000
EURRUB_TOD	35.5842	35.66000	35.57	35.578	32 298 000
EURRUB_TOM	35.5961	35.59300	35.57	35.604	32 648 000
USD_TODTOM	0.0002	-0.00010	-0.0014	0.0034	3 195 099 904
USDRUB_TOD	24.7273	24.75500	24.7071	24.7155	1 979 954 944
USDRUB_TOM	24.7235	24.74000	24.7025	24.71	4 116 308 992

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	869 298 456	102.67	-0.12	6.80	21	0
SU25059RMFS5	530 256 001	100.05	0.10	6.22	11	0
SU25061RMFS1	384 711 442	99.51	0.11	6.16	8	0
SU25058RMFS7	155 228 470	100.34	0.02	5.41	9	0
SU25060RMFS3	93 732 699	99.77	-0.03	6.11	3	0
SU46014RMFS5	80 679 445	107.90	-0.05	6.29	7	0
SU46021RMFS0	28 023 002	99.85	0.00	6.38	7	0
RU000A0JP5K9	24 852 500	99.41	0.00	10.49	1	0
SU46018RMFS6	21 163 574	110.38	0.02	6.48	6	0
SU26199RMFS8	8 222 740	99.94	0.04	6.26	2	0
SU27026RMFS2	5 025 000	100.50	0.15	5.88	1	0
<b>Итого</b>	<b>2 205 362 383</b>				<b>81</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	417 406 600	101.28	-0.73	14	0	0
Мос.обл.4в	213 390 100	105.31	0.00	13	210 820 000	162 274 400
Мос.обл.6в	174 508 900	106.03	0.02	4	127 194 000	859 900 500
КОМИ 8в об	147 485 800	99.59	-0.27	24	0	122 505 600
ХантМан5об	128 282 900	102.45	-0.28	15	0	0
МГор41-об	51 089 100	104.01	-1.74	6	157 748 900	99 738 700
Казань06об	46 650 060	99.85	-0.04	12	0	94 382 820
Мос.обл.5в	37 456 840	106.22	0.19	12	269 477 000	365 483 600
Саха(Якут)	22 295 090	100.62	0.04	9	33 930 200	119 224 800
СамарОбл 3	19 897 350	101.00	-0.02	4	0	359 570 000
Магадан-07	19 200 000	96.00	-4.65	1	0	18 163 100
Якут-07 об	18 904 450	101.31	0.01	1	0	90 350 930
Чувашия-04	10 510 000	105.10	0.20	1	0	16 386 290
Липецк-01	9 500 000	100.00	0.01	1	56 141 200	0
<b>Итого</b>	<b>1 371 973 000</b>			<b>197</b>	<b>1 498 260 000</b>	<b>7 168 714 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХолидФин1	344 759 800	98.50	1.28	2	0	8 414 493
ГАЗПРОМ А9	323 944 900	101.50	0.15	4	101 495 000	80 841 460
ГАЗПРОМ А8	268 871 000	100.33	0.03	2	60 219 000	779 252 600
ГидроОГК-1	263 533 000	101.75	-0.43	22	255 170 000	759 470 200
РусМоре-01	242 689 500	97.00	-2.07	4	0	46 282 340
Бахетле-1	200 697 000	100.00	1.61	4	0	98 410
РОССКАТ-К1	179 266 900	96.90	-1.25	3	58 204 060	11 158 450
ВлгТлкВТ-3	172 016 900	101.50	-0.32	21	6 723 826	42 405 840
ИРКУТ-03об	163 826 500	103.64	1.45	14	306 330 000	0
ДиксиФин-1	157 873 300	90.10	-1.63	3	5 471 800	103 445 500
ДальСвз2об	151 207 500	101.30	0.53	16	239 816 700	0
ВТБ24 01	101 854 900	100.25	-0.01	20	400 800 000	376 242 600
Мосэнерго2	99 790 000	99.79	-0.02	1	0	38 701 000
ФСК ЕЭС-04	98 699 300	101.02	0.14	8	50 502 500	90 917 050
ОГО-агро-2	97 797 050	98.50	0.10	7	0	0
УРСАБанк 5	92 092 020	95.12	-1.38	39	9 069 774	63 510 860
ГАЗПРОМ А4	75 195 050	103.17	0.12	59	92 808 000	34 954 500
АИЖК 7об	72 901 450	99.46	-0.31	15	139 072 500	238 794 500
КраснодКр2	69 001 000	100.00	100.00	3	609 519 000	9 493 400
ХКФ Банк-2	68 971 880	97.58	0.66	33	0	0
СахарКо 01	64 788 410	93.07	-0.37	35	0	0
Мосэнерго1	62 418 360	99.95	-0.05	18	0	98 742 550
РЖД-06обл	62 277 520	101.18	0.08	10	182 160 000	1 124 776 000
7Контин-02	60 148 690	97.79	-0.18	14	23 909 650	230 806 900
Черкизово1	50 274 570	99.16	-0.41	7	0	82 902 970
<b>Итого</b>	<b>5 404 259 000</b>			<b>1679</b>	<b>9 879 456 000</b>	<b>34 729 660 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 327 900 000	353.83	-0.64%	25 812	1 205 256 000	35 715 760 000
ГМКНорНик	5 213 659 000	6574.34	-0.87%	18 070	26 302 470	11 376 280 000
ВТБ ао	4 045 040 000	0.13	1.76%	13 621	55 472 260	3 723 457 000
ЛУКОЙЛ	4 033 322 000	2151.95	-0.52%	14 362	346 814 000	6 531 691 000
Сбербанк	2 653 654 000	105.53	-0.30%	10 101	98 923 560	10 770 380 000
Роснефть	2 097 172 000	234.77	1.18%	11 480	147 247 200	3 985 566 000
РАО ЕЭС	2 034 074 000	32.457	0.24%	5 752	182 277 300	13 070 460 000
Сургнфгз	1 296 860 000	31.327	0.35%	6 061	88 920 190	3 026 482 000
Татнфт Зао	1 291 789 000	147.59	3.59%	10 056	142 718 300	1 086 560 000
<b>Итого</b>	<b>39 190 570 000</b>			<b>167 359</b>	<b>3 073 716 000</b>	<b>107 886 200 000</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.