

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</p> <p>Палата представителей США вчера одобрила пакет налоговых мер, которые должны поддержать американскую экономику, сообщает «Прайм-ТАСС». За него проголосовали 385 членов нижней палаты, против — 35. Ради стимулирования потребления и активности бизнеса администрация США, разработавшая пакет, готова потратить из бюджета около \$146 млрд.</p> <p>Источники: Ведомости.</p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX доллар достигал уровня 1,4736 после публикации данных, но в ожидании снижения ставки на очередном заседании ФРС курс доллара по отношению к евро испытывает некоторое давление.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Вчера ставки на денежном рынке оставались на высоком уровне. Ставки МБК сегодня, вероятнее всего, снизятся – налоговый период пройден.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>На рынке казначейских облигаций США наблюдался существенный рост доходностей (UST10 прибавила 9 б.п. – до 3,68%), причиной которому стали как сильные данные по заказам на товары длительного пользования в декабре (+5,2% при прогнозе 1,5%), так и охватившее рынок ожидание снижения ставки федерального фондирования на заседании FOMC.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>Российский бенчмарк Russia30 за день потерял 1/8 п.п. в цене, подешевев до 115,125% и сократив спред к базовому активу на 8 п. до 166 п. Сегодня на рынке российского суверенного долга может сложиться умеренно позитивная динамика.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Активность в сегменте корпоративных и субфедеральных долговых инструментах также оставляла желать лучшего, изменения котировок по наиболее ликвидным бумагам были незначительны. Сегодня мы не ожидаем значительного подъема активности на рынке – участники предпочитают дожидаться решения ФРС США по ставке.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4769	-0.0007	0.0149
Нефть Brent, IPE	92.00	0.68%	4.01%
S&P 500	1 353.97	1.76%	2.17%
Libor(6M) (%)	3.1819	-0.0019	-0.3081
MOSPRIME(3M) (%)	5.9000	0.0400	0.1500
UST10 (%)	3.6810	0.0945	0.2659
RusGLB30	115.13	-0.13	0.06
Доллар (ТОМ)	24.4925	-0.0225	-0.2025
Евро (ТОМ)	36.1650	0.0275	0.3445
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	0.0	-469.6	-511.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	0.0	-303.2	-498.3
Индекс РТС	2 009.7	1.6%	2.1%
Индекс ММВБ	1 678.42	2.6%	2.5%
ЗВР (млрд. долл)	477.7	0.0	1.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 008.2	0.0	-46.2

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Валютный рынок FOREX

Вчера на FOREX доллар достигал уровня 1,4736 после публикации данных о заказах на товары длительного пользования, но в ожидании снижения ставки на очередном заседании ФРС курс доллара по отношению к евро испытывает некоторое давление. По состоянию на сегодняшнее утро курс евро-доллар вернулся к уровню 1,4770. Сегодня внимание инвесторов будет приковано к заседанию Комитета по открытым рынкам ФРС США.

Курс доллара на ТОМ по закрытию 29 января дня составил 24,495 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ остается выше среднего - 2,8 млрд долларов.

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



Денежный рынок

Вчера ставки на денежном рынке оставались на высоком уровне. MIACR (overnight) повысился до уровня 4,58% против 4,26% днем ранее. Ставки МБК сегодня, вероятнее всего, снизятся – налоговый период пройден.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 802,9 млрд. рублей (+30,1 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 30.01.2008 составило 84,1 млрд. рублей.

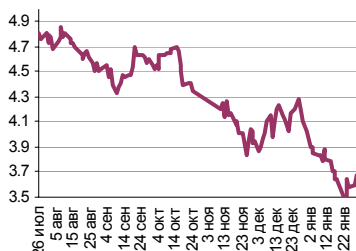
Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

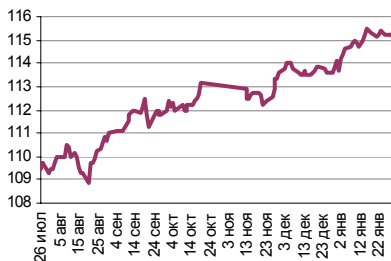
Казначейские облигации (UST10)

Вчера на рынке казначейских облигаций США наблюдался существенный рост доходностей (UST10 прибавила 9 б.п. – до 3,68%), причиной которому стали как сильные данные по заказам на товары длительного пользования в декабре (+5,2% при прогнозе 1,5%), так и охватившее рынок нетерпеливое ожидание снижения ставки федерального фондирования на 2-дневном заседании FOMC, итог которого будет оглашен сегодня в 22:15 мск. Спрос на рискованные активы, возникший вчера стал причиной оттока капитала из сегмента UST.

Как мы знаем, рынок ждет очередного сокращения ключевой ставки ФРС на 0,5 п.п., и в данном случае, похоже, речь идет уже не о верности прогнозов экспертов, а о том, осмелится ли Fed поступить вопреки этим прогнозам (читай, «требованиям»), рискуя спровоцировать очередной обвал фондовых рынков (и бегство в UST) как следствие разочарования игроков недостаточно агрессивной политикой регулятора. Смахивает на шантаж рынком властей, не правда ли? Не будем забегать вперед и подождем итогов сегодняшнего заседания, которые определяют среднесрочные перспективы всех без исключения рынков.

А чуть раньше будут опубликованы данные по рынку труда от ADP (декабрь) и предварительные цифры ВВП США за IV квартал 2007 (консенсус 1,2%, ценовой индекс: 2,5%).

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Российский бенчмарк Russia30 за день потерял 1/8 п.п. в цене, подешевев до 115,125% и сократив спред к базовому активу на 8 п. до 166 п. Впрочем, сужение суверенных спредов наблюдалось и на других рынках Emerging Debt (спред EMBI+ сократился на 6 п. до 170 п.) – в преддверии сегодняшнего решения по ставке ФРС.

Сегодня на рынке российского суверенного долга может сложиться умеренно позитивная динамика, а в случае сокращения ключевой ставки ФРС на полпроцентного пункта, как ожидает (и даже настаивает) рынок, EM могут испытать приток капитала, в числе их – и Россия.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Единой динамики цен на рынке государственных облигаций вчера не наблюдалось, обороты были низкими – 1,2 млрд.руб. Немало этому способствовала ситуация на межбанковском рынке. Затишье на отечественном рублевом рынке, вероятно, продлится и весь сегодняшний день – пока инвесторы находятся в ожидании итогов заседания FOMC.

Корпоративные и субфедеральные облигации

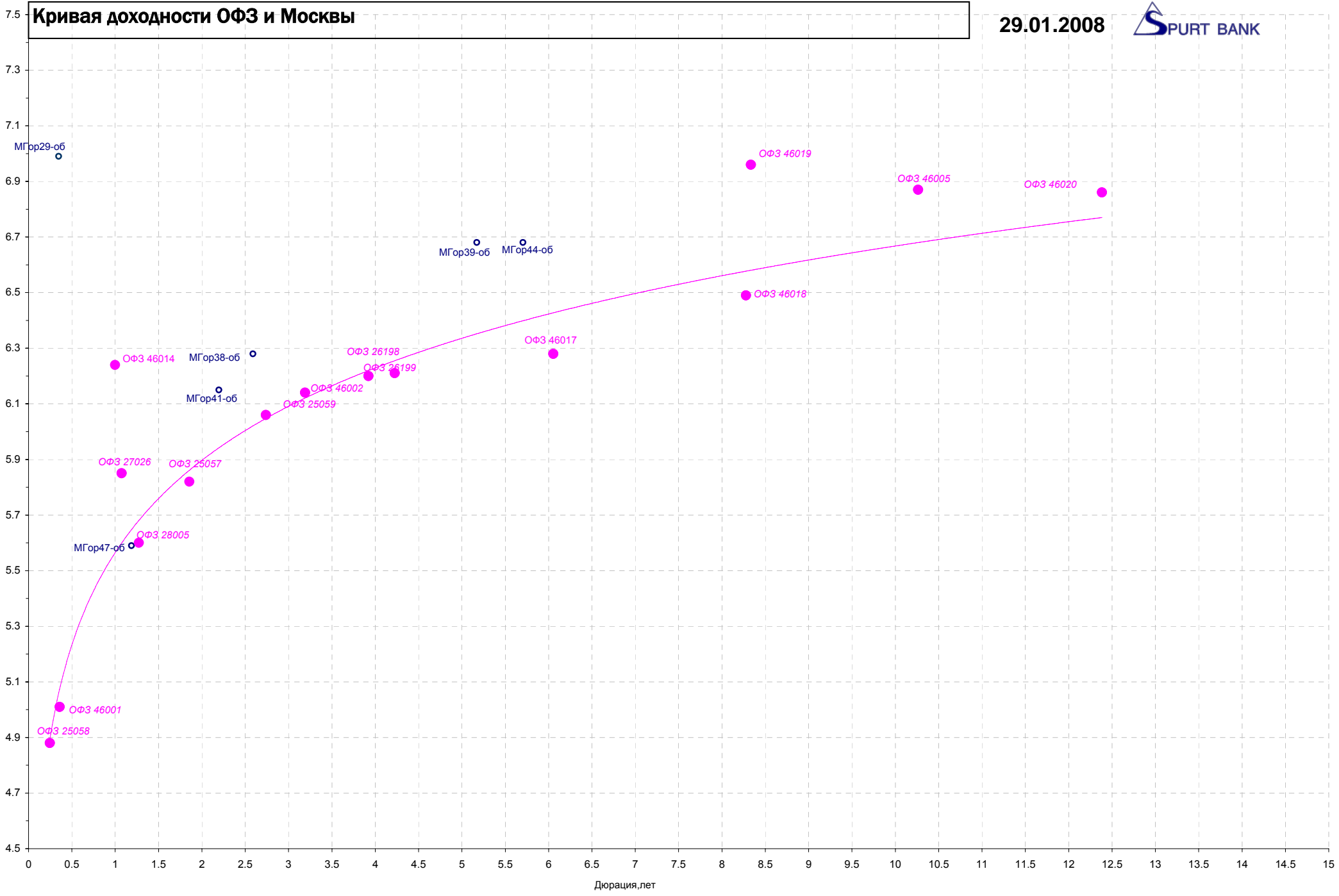
Активность в сегменте корпоративных и субфедеральных долговых инструментах также оставляла желать лучшего, оборот составил чуть более 2 млрд.руб. Изменения котировок по наиболее ликвидным бумагам были незначительны.

Сегодня мы не ожидаем значительного подъема активности на рынке – участники предпочтут дождаться решения ФРС США по ставке, после чего (в случае, если решение совпадет с прогнозами и пожеланиями рынка) вероятен приток оптимизма на рынки EM в целом и наш российский в частности, начиная с суверенных долгов, заканчивая внутренним рублевым рынком. Поддержку может оказать и снижение ставок межбанковского рынка на фоне высокой ликвидности.

[Вернуться к оглавлению](#)

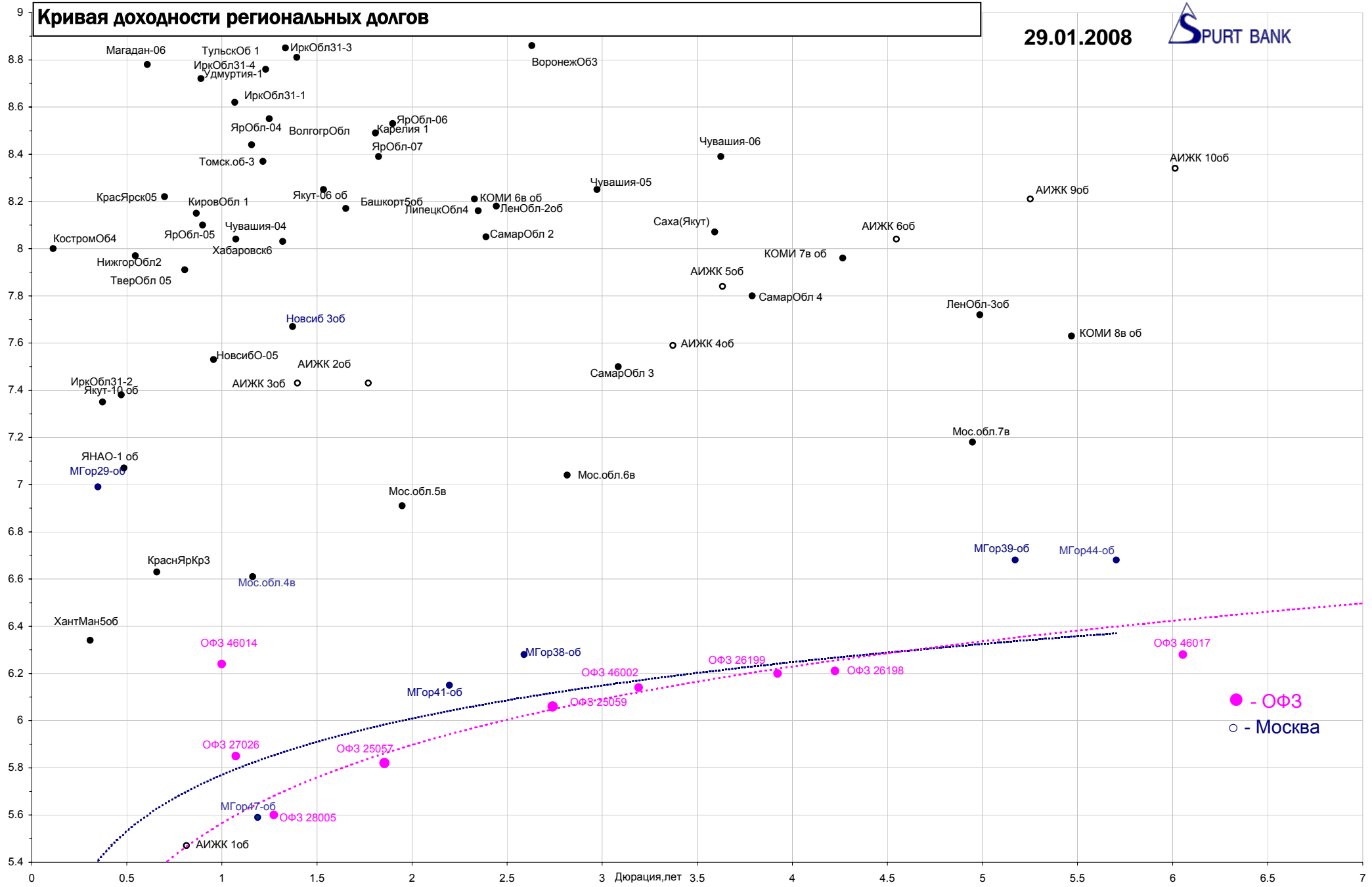
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

29.01.2008



Кривая доходности региональных долгов

29.01.2008



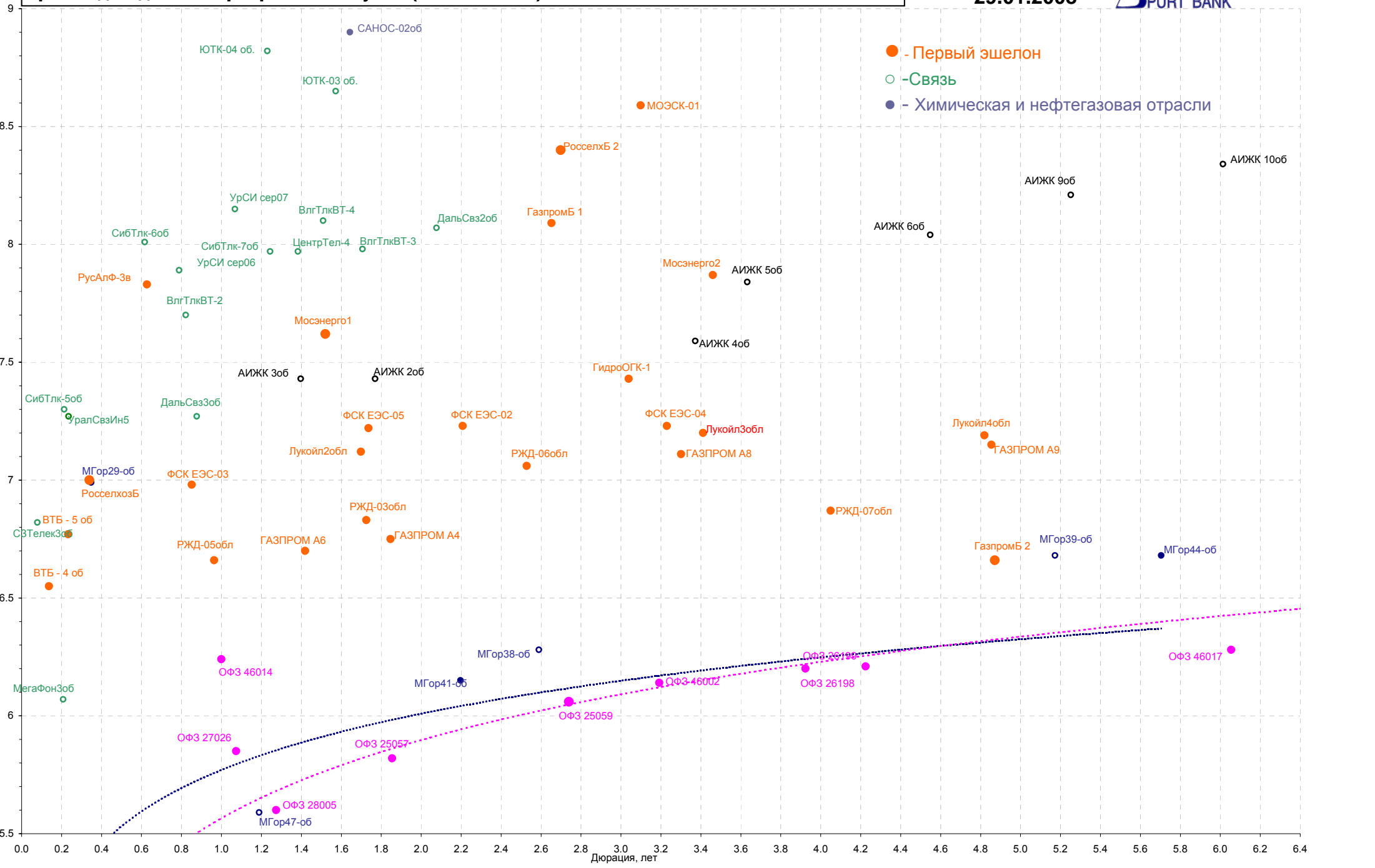
● - ОФЗ
○ - Москва

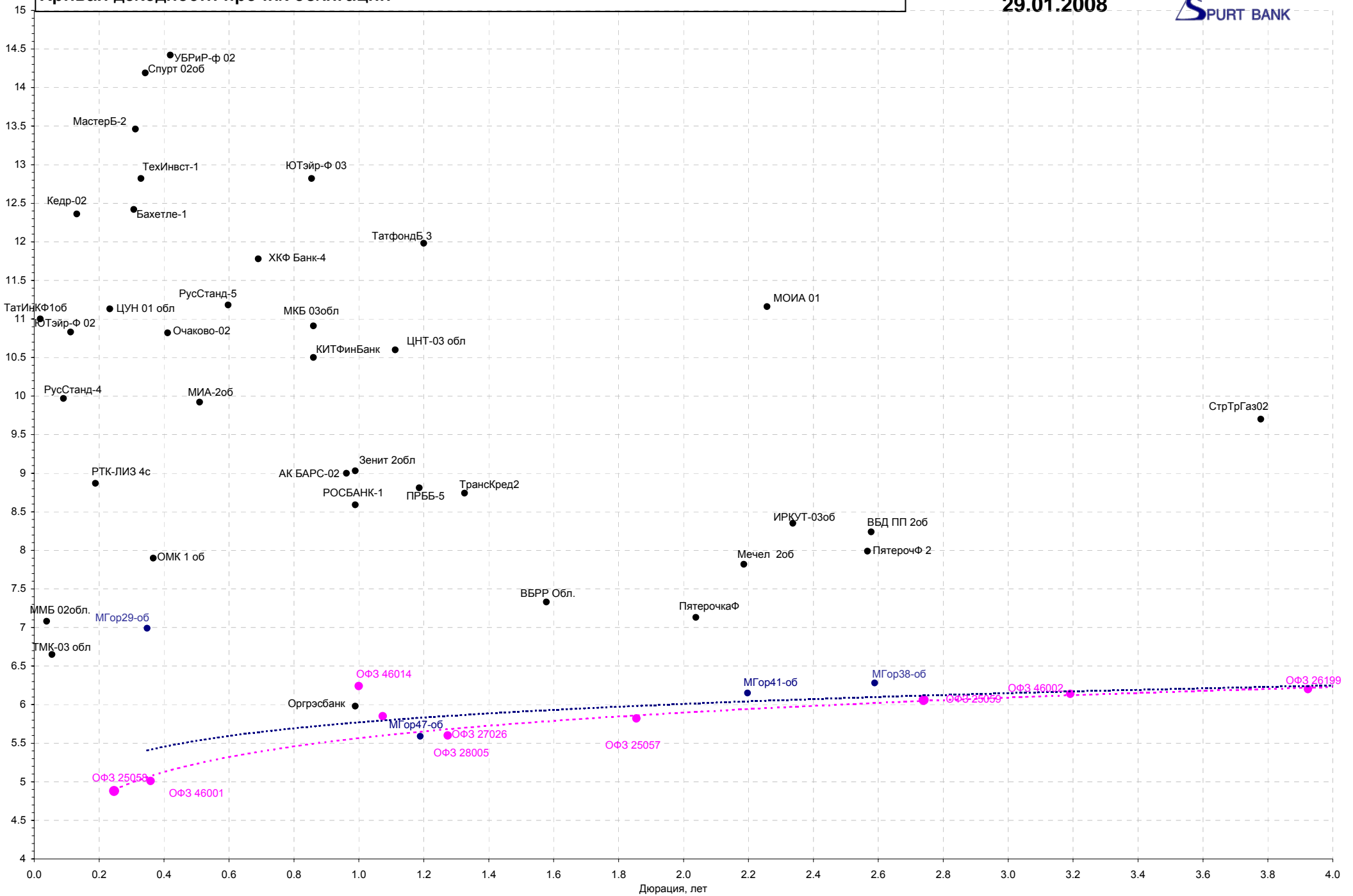
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

29.01.2008



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





НОВОСТИ

Палата представителей США вчера одобрила пакет налоговых мер, которые должны поддержать американскую экономику, сообщает «Прайм-ТАСС». За него проголосовали 385 членов нижней палаты, против — 35. Ради стимулирования потребления и активности бизнеса администрация США, разработавшая пакет, готова потратить из бюджета около \$146 млрд.

Принятие пакета должно решить две задачи путем предоставления налоговых вычетов и возврата из бюджета части уплаченных сборов. Первая — поддержать потребительскую активность американцев. Остальные деньги пойдут на стимулирование обновления производственных фондов.

До 15 февраля конгресс рассчитывает передать законопроект на подпись Джорджу Бушу. Тогда выплаты начнут производиться в мае и основная их часть будет распределена в течение 10 недель, заявил министр финансов США Генри Полсон. Эти меры приведут к возобновлению роста бюджетного дефицита США, сокращавшегося на протяжении последних трех лет. Предварительная оценка — до \$350 млрд (в 2007 финансовом году — \$163 млрд).

Принятие законопроекта может затормозиться из-за вмешательства Сената, ряд членов которого готовят свои поправки в проект.

Минфин может прервать налоговые каникулы для попутного нефтяного газа. С помощью налога ведомство хочет заставить нефтяников перерабатывать это сырье. Пора уходить от нулевой ставки на добычу попутного газа, заявил вчера замминистра финансов Сергей Шаталов. Такой газ «используется далеко не лучшим образом» — большая его часть сжигается, чему способствует как раз нулевая ставка, отметил он. — *Ведомости.*

Вчера «Лукойл» продал ИФД «Капиталь» 23 550 000 своих обыкновенных акций, говорится в сообщении «Лукойла», размещенном на Лондонской фондовой бирже. Это 2,77% уставного капитала «Лукойла», вчера этот пакет в РТС стоил \$1,697 млрд. Стороны договорились, что купленные акции будут использованы в качестве залога при покупке акций ОАО «ТГК-8», говорится в сообщении. Представитель «Лукойла» затруднился сказать, из какого источника взяты акции, проданные «Капиталу». Он напомнил, что в середине 2006 г. совет директоров «Лукойла» принял трехлетнюю программу выкупа с рынка собственных акций на сумму до \$3 млрд. Эти бумаги согласно программе могут быть использованы на мотивацию менеджмента компании, а также на приобретение новых активов.

UC Rusal и ее акционеры развернули наступление на «Норильский никель» по всем фронтам. Владельцы алюминиевой компании уже скупили на рынке несколько процентов акций «Норникеля».

В ноябре UC Rusal договорилась с Михаилом Прохоровым о покупке блокирующего пакета акций «Норникеля» за собственные бумаги (11%) и деньги. Сделка должна быть закрыта в феврале. Перед Новым годом акционеры алюминиевой компании начали консультации о такой же сделке и со вторым крупным совладельцем «Норникеля» — Владимиром Потаниным, рассказывал на прошлой неделе «Ведомостям» председатель совета директоров UC Rusal Виктор Вексельберг.

Впрочем, и сам Потанин вполне может тоже скупать акции «Норникеля», считает источник, близкий к одному из акционеров никелевой компании. Представитель «Интерроса» комментировать возможность скупки акций «Норникеля» отказался. Он добавляет, что о переговорах Потанина с менеджментом UC Rusal или акционерами алюминиевой компании ему не известно. Представители «Норникеля», «Базэла», «Реновы» и Glencore от комментариев отказались. Представитель UC Rusal говорит, что компания скупки акций «Норникеля» не вела.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Cbonds.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0008	0.00070	0.0005	0.0007	76 900 000
EURRUB_TOD	36.1456	36.33300	36.0101	36.145	37 779 000
EURRUB_TOM	36.1726	36.20000	36.1425	36.17	34 037 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00050	0.0005	0.0013	2 400 199 936
USDRUB_TOD	24.4841	24.30000	24.3	24.475	1 671 650 944
USDRUB_TOM	24.4853	24.46000	24.45	24.495	2 802 200 064

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	130 821 900	101.88	-0.09	6.86	10	0
SU46022RMFS8	1 500 000	100.00	0.00	6.54	1	0
SU46018RMFS6	406 353 965	110.07	-0.07	6.49	22	0
SU46021RMFS0	11 485 650	99.88	-0.01	6.36	3	0
SU48001RMFS0	7 181 480	108.40	2.41	5.98	1	0
SU46017RMFS8	37 079 000	105.94	0.00	6.28	2	0
SU46014RMFS5	1 080 575	107.95	0.15	6.24	3	0
SU26198RMFS0	12 982 750	99.11	-0.28	6.21	6	0
SU26199RMFS8	40 835 552	100.14	0.16	6.20	6	0
SU46002RMFS0	2 159	107.95	-0.45	6.14	2	0
SU25059RMFS5	13 413 325	100.47	0.17	6.06	4	0
Итого	1 208 449 787				89	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	27 075 620	106.34	0.01	6	159 656 600	439 933 300
Мос.обл.6в	25 096 770	105.89	-0.03	6	18 000 240	484 529 200
МГор44-об	13 122 150	107.04	0.08	7	106 798 900	677 819 600
МГор39-об	11 781 900	106.98	0.01	3	106 800 000	868 964 500
Якут-06 об	10 387 400	103.10	0.00	2	35 369 490	24 417 820
НижгорОбл2	4 042 375	101.06	0.06	3	0	62 025 560
ИркОбл31-4	3 470 992	98.99	-0.26	6	68 241 000	0
Мос.обл.7в	2 611 267	104.66	-0.14	1	0	733 990 100
Саха(Якут)	1 285 120	100.40	0.00	3	1 707 804	66 483 900
Казань06об	1 000 100	100.01	0.01	1	0	97 117 500
СамарОбл 3	758 991	100.93	-0.02	3	60 450 000	153 231 200
МГор38-об	16 500	110.00	-0.25	1	0	565 567 200
БелгОб 3об	0			0	0	180 739 200
Волгогр 02	0			0	0	113 554 000
Итого	139 465 300			79	944 880 900	6 519 897 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛР-Инвест1	150 475 600	100.05	-0.05	12	0	0
ГАЗПРОМ А4	137 419 300	102.96	0.00	72	0	54 280 160
Карус.Ф 01	92 204 170	99.90	-0.15	12	189 410 500	105 011 200
Кубаньэн-1	81 504 000	99.40	0.44	13	45 724 000	36 850 440
ОГК-5 об-1	76 670 470	99.46	0.26	38	109 515 000	38 453 000
ФСК ЕЭС-05	70 113 000	100.16	-0.07	8	85 152 500	392 769 600
ЛСР-Инв 02	67 944 500	96.93	0.18	3	0	52 255 500
МагнитФ 02	47 140 800	96.60	0.15	1	47 140 800	211 872 200
АЛПИ-Инв-1	45 169 060	97.87	-0.03	13	17 248 000	0
ПТПА-Ф1	41 911 000	99.79	0.18	12	0	62 572 090
СатурнНПОЗ	35 439 340	98.47	0.33	12	36 408 000	66 844 600
ИКС5Фин 01	34 155 000	97.59	0.08	2	29 205 000	416 049 800
РКС-01	32 292 140	100.04	0.04	2	26 292 140	116 307 000
7Контин-02	30 654 330	98.09	-0.01	10	127 415 000	105 681 400
УРСАБанк 5	30 069 100	95.34	-0.96	4	33 255 000	27 900 030
Миракс 01	29 072 500	100.25	0.10	1	29 072 500	4 637 510
СУ-155 Зоб	28 247 610	100.07	0.03	7	0	55 923 930
РЖД-06обл	26 212 650	101.01	0.01	5	30 330 000	204 286 100
СевСтАвто2	25 154 080	97.69	0.39	14	29 340 000	0
ЛукойлЗобл	25 115 000	100.08	-0.06	45	0	27 428 150
НИТОЛ 02	24 817 620	99.09	-0.08	4	0	66 185 760
ЦентрТел-4	21 996 230	108.62	0.12	9	16 290 000	382 384 100
ФСК ЕЭС-03	21 644 400	100.19	0.02	7	65 111 500	402 764 900
ТрансКред1	21 327 080	96.70	0.15	10	0	229 618 000
Лукойл4обл	20 317 400	101.59	0.19	2	0	208 034 100
Итого	1 943 370 000			1057	5 884 166 000	24 737 680 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 132 170 000	310.74	2.40%	35 834	125 562 200	24 938 130 000
ГМКНорНик	8 970 437 000	5903.69	2.99%	26 437	18 550 840	11 122 110 000
Сбербанк	6 826 071 000	92.3	4.97%	25 557	280 733 100	10 695 480 000
ЛУКОЙЛ	4 920 064 000	1763.48	2.14%	19 023	97 523 560	4 526 961 000
Роснефть	3 051 996 000	184.58	3.43%	9 999	8 530 490	3 305 073 000
ВТБ ао	2 368 069 000	0.1025	4.32%	9 166	48 067 200	1 700 808 000
РАО ЕЭС	2 007 960 000	26.276	0.76%	6 665	1 339 096 000	14 142 880 000
Сургнфгз	2 001 867 000	24.535	1.16%	9 890	569 063 900	3 042 479 000
Татнфт Зао	733 337 200	127.67	0.89%	6 933	50 097 330	1 227 200 000
Итого	54 656 590 000			206 076	3 155 199 000	95 602 800 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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.