

Еженедельный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Валютный рынок FOREX Евро консолидируется около отметки 1,44 против доллара.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный рынок Рост банковской ликвидности обнадеживает – ставки МБК остаются низкими.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		Казначейские облигации Рынок US Treasuries готовится к рождеству.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации (Russia 30) Уже которую неделю торги проходят в узком диапазоне 113,5-114,0% от номинала.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		Рублевые облигации Рынок «застывает» по мере приближения к новогодним праздникам.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Нефть Единой динамики цен на рынке нефтяных фьючерсов на прошедшей неделе не наблюдалось, а итоги по двум ведущим бенчмарк-контрактам оказались очень разными: практически нулевое изменение по ICE Brent (\$92,46/b) и +2,2% по NYMEX WTI (\$93,31/b). На предстоящую рождественскую неделю можно предположить невысокую активность на рынке commodities в целом. При относительно спокойном новостном фоне цены будут двигаться нейтрально с небольшим смещением вниз над уровнем \$90/b по NYMEX WTI.
НЕФТЬ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4386	0.0061	-0.0052
Нефть Brent, IPE	92.46	1.74%	-0.23%
S&P 500	1 484.46	1.67%	1.12%
Libor(6M) (%)	4.7275	-0.0175	-0.1213
MOSPRIME(3M) (%)	6.7700	-0.0200	0.0100
UST10 (%)	4.1720	0.1175	0.0213
RusGLB30	113.63	-0.25	0.13
Доллар (ТОМ)	24.7300	-0.0265	0.3200
Евро (ТОМ)	35.5650	0.0300	-0.3680
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	748.1	46.3	99.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	139.2	4.3	24.1
Индекс РТС	2 296.1	0.6%	1.2%
Индекс ММВБ	1 931.20	0.3%	1.9%
ЗВР (млрд. долл)	467.4	0.0	6.2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 920.6	0.0	82.9

Главные события и факты

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 17 декабря 2007 года составил **3 920,6** млрд. рублей против **3 837,7** млрд. рублей на 10 декабря 2007 года.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 14 декабря 2007 года составлял **\$467,4** млрд., против **\$461,2** млрд. на 7 декабря 2007 года.

Председателем Госдумы пятого созыва избран лидер партии "Единая Россия" Борис Грызлов.

Ставка экспортной пошлины на нефть с 1 февраля 2007г. может составить около **330** \$/т.

Реальные располагаемые денежные доходы населения в РФ в ноябре 2007 года увеличились на **10,5%** в годовом исчислении, по сравнению с октябрём доходы выросли на **3,1%**.

Уровень безработицы в РФ в ноябре увеличился на **1,4%** по сравнению с предыдущим месяцем.

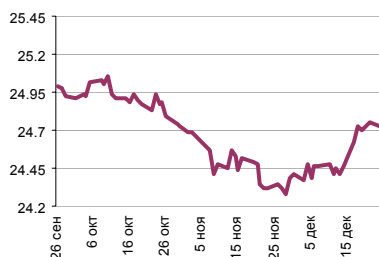
Оборот розничной торговли в РФ в ноябре 2007 года составил **1 012,9** млрд. руб., что на **15,6%** больше аналогичного показателя 2006 года, в январе-ноябре он вырос на **15%** до **9 528,7** млрд. руб.

По материалам Банка России, Минфина, Минэкономразвития, ЦИК, РБК, Рейтер

[Вернуться к оглавлению](#)

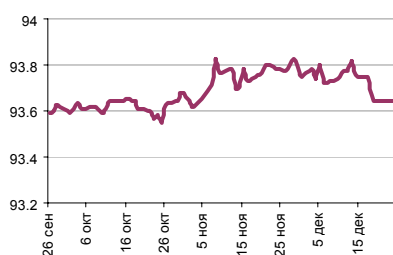
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



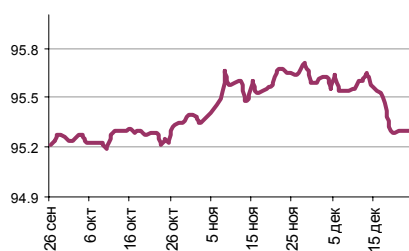
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 рынке FOREX курс евро практически не изменился против доллара по итогам недели, составив 1,4356.

Данные по инфляции в США (Core PCE) вышли в рамках ожиданий на прошлой неделе. Наши опасения ускорения инфляционного давления, а также падения евро против доллара до 1,42 не реализовались.

Несмотря на это, на наш взгляд, коррекционные риски сохраняются в среднесрочной перспективе. На предстоящую же неделю мы прогнозируем стабилизацию пары евро-доллар около отметки 1,44.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла по итогам прошедшей недели более, чем на 100 млрд. рублей, составив 887,3 млрд. рублей.

Мы полагаем, что основным источником пополнения банковской ликвидности на прошлой неделе стал бюджет. В то же время, не следует забывать и про валютный рынок, на котором кредитные организации возобновили продажи долларов Банку России.

На предстоящей неделе запланирована уплата банками НДС, 1/2 суммы акцизов и налога на прибыль. Несмотря на внушительный перечень предстоящих налоговых платежей, существенного роста ставок мы не ждем. На наш взгляд, денег в банковской системе хватит для относительно безболезненного прохождения декабрьской налоговой декады.

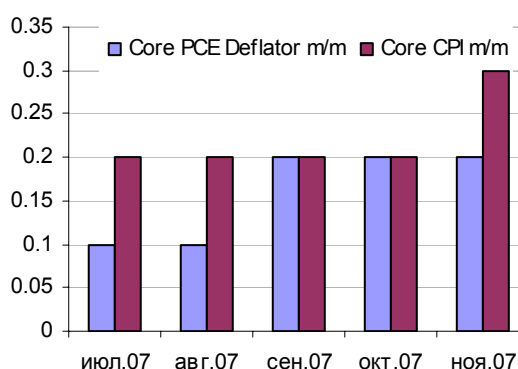
[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Казначейские облигации

По итогам прошедшей недели котировки американских US Treasuries не претерпели кардинальных изменений. Доходность десятилетней ноты составила 4,17% (-3 б.п.).

На прошлой неделе в Штатах были опубликованы данные PCE. Вопреки нашему прогнозу, Core PCE вышел в рамках рыночных ожиданий, составив в ноябре 0,2%. Однако, без мини-сенсаций все же не обошлось. Данные по личным расходам вышли значительно выше прогнозов, составив 1,1% против 0,7%, что все-же способствовало локальному росту ставок Treasuries внутри недели.



Источник: Briefing.com, расчеты Банка Спурт

На предстоящей неделе не намечается каких-либо важных событий. Завтра, 25 декабря весь западный мир празднует рождество. Мы полагаем, что сегодня динамика американских казначейских долгов будет нейтральной.



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

В сегменте российских евробондов цены уже которую неделю колеблются в диапазоне 113,5 – 114,0% от номинала. Мы полагаем, что еврооблигации завершат оставшиеся предновогодние торговые дни в том же диапазоне.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рублевые долги завершили прошедшую неделю разнонаправленно с небольшим смещением котировок вниз. Активность инвесторов также снизилась по мере приближения к новогодним праздникам.

Мы полагаем, что предстоящую неделю рублевые долги завершат нейтрально. Мы считаем, что этому будет способствовать спокойная ситуация на российском денежном рынке, а также рынке суверенных еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

НЕФТЬ

Единой динамики цен на рынке нефтяных фьючерсов на прошедшей неделе не наблюдалось, а итоги по двум ведущим бенчмарк-контрактам оказались очень разными: практически нулевое изменение по ICE Brent (\$92,46/b) и +2,2% по NYMEX WTI (\$93,31/b), причем львиная доля роста последнего связана с переходом на февральский контракт в среду.

Неделя началась снижением котировок при смешанных факторах, среди которых ожидания снижения запасов нефти в США, турецко-курдские военные действия (кратковременные, впрочем), эффект от данных по американской экономике и прочая. В среду вялое и в целом безыдейное сползание сменилось бодрим ростом: игроков шокировала статистика запасов сырой нефти и дистиллятов за минувшую неделю, продемонстрировавших снижение на 7,6Mb и 2,1Mb соответственно. Запасы же бензина, напротив, оказались выше ожиданий, и этот факт рынок отыграл на уже следующий день, а вернее, он стал лишь поводом для фиксации прибыли.

Пятничный позитив был вызван публикацией макростатистики по США, а именно – личных расходов, оказавшихся в преддверии Рождества выше ожиданий аналитиков, и, формально, это могло бы означать, что американская экономика еще достаточно сильна для сохранения прежнего уровня потребления энергоносителей.

На предстоящую рождественскую неделю можно предположить невысокую активность на рынке commodities в целом, более того, вероятно, многие игроки предпочтут зафиксировать прибыль перед окончанием года. Поэтому при относительно спокойном новостном фоне цены будут двигаться нейтрально с небольшим смещением вниз над уровнем \$90/b по NYMEX WTI.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин считает, что 2007г., безусловно, можно назвать успешным и для экономики, и для решения социальных проблем. Такое мнение А.Кудрин высказал сегодня журналистам в Госдуме. По его словам, уходящий год важен тем, что по всем направлениям, будь то финансирование армии, социальные расходы, нацпроекты, никогда еще не решались задачи таких масштабов. А.Кудрин считает 2007г. историческим годом, так как был принят трехлетний федеральный бюджет. По его словам, в нем применена новая концепция - создание нефтегазового баланса. Министр финансов подчеркнул, что это ответ на зависимость России от нефти и газа. Уходящий год также является рекордным и по притоку капитала, считает А.Кудрин. В 1990-е годы ежегодно из бедной страны утекало 25 млрд. долл. при том, что ВВП был на уровне 20 млрд. долл. По словам А.Кудрина, этот период пройден, и приток капитала по итогам 2007г. составит 75-80 млрд. долл. Кроме того, рекордным год будет и по приросту инвестиций. Он (прирост) ожидается, сообщил А.Кудрин, почти на 20%. В среднем же, отметил министр, за последние 7 лет приток инвестиций был на уровне 11%. Такой экономический рост, по словам А.Кудрина, обеспечивается за счет создания новой рыночной экономики. По уровню ВВП на душу населения Россия выходит на уровень стран даже не со средним доходом, а с высоким, т.е. 11-12 тыс. долл. на душу населения. Объем ВВП в 2007г. составит 1 трлн. 25 млрд. долл. При этом А.Кудрин напомнил, что в начале 2000-х гг. речь шла только о 20 млрд. долл. Таким образом, объем увеличился более чем в 6 раз. "Этот год, безусловно, можно назвать успешным и для экономики, и для бюджета, и для решения социальных проблем", - заключил министр.

В России завершился этап выдвижения кандидатов на пост президента РФ, борьбу за пост президента продолжают 6 человек, передает [РИА "Новости"](#). Одним из главных претендентов на пост главы государства стается первый вице-премьер Дмитрий Медведев. Самый опытный участник президентской кампании - лидер ЛДПР Владимир Жириновский. Еще один постоянный участник выборов - лидер КПРФ Геннадий Зюганов. Впервые в борьбу за пост главы государства вступил Борис Немцов - он выдвинут кандидатом от "Союза правых сил". Однако, в отличие от первых трех претендентов, представляющих парламентские партии, для окончательной регистрации Немцов обязан до 16 января представить в Центризбирком России не менее двух миллионов подписей избирателей в свою поддержку. Остальные зарегистрированные в России партии своих кандидатов выдвигать не стали.

Японская Toyota Motor запустила в Санкт-Петербурге завод по производству автомобилей модели Camry. Мощность предприятия составит до 50 тыс. автомобилей в год. По итогам 9 месяцев 2007 года ООО "Тойота Мотор" реализовало через сеть официальных дилеров в РФ 110.484 тыс. автомобилей, что на 46% больше показателя аналогичного периода прошлого года - 75.438 тыс. Лидерами продаж стали - Corolla (рост на 39.9% до 32.205 тыс. автомобилей с 23.019 тыс.), Camry (рост на 67% до 20.144 тыс. против 12.06 тыс.) и RAV4 (рост в 2.03 раза до 17.468 тыс. против 8.589 тыс.). Объемы реализации Lexus в январе-сентябре составили 10.355 тыс., что на 41.8% больше, чем за 9 месяцев прошлого года - 7.305 тыс.

Источник: РБК, МК, РИА Новости, АКМ

Итоги торгов за неделю

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPJ92	25 822 146 780	97.51	-0.01	5.23	35	0
SU46021RMFS0	1 506 160 874	99.85	0.03	6.38	46	0
SU46017RMFS8	1 331 932 141	106.07	-0.05	6.29	69	0
SU46018RMFS6	1 238 873 298	110.36	-0.03	6.48	57	132 305 495
SU26199RMFS8	999 115 645	99.89	0.09	6.27	36	299 415 000
SU25057RMFS9	994 837 546	103.09	0.20	5.95	50	0
SU46020RMFS2	776 126 148	102.79	-0.07	6.79	30	0
SU25058RMFS7	502 646 351	100.32	0.09	5.49	61	0
SU46003RMFS8	251 446 488	107.75	-0.13	6.03	25	0
SU46002RMFS0	227 986 103	108.49	0.49	6.05	24	0
SU25059RMFS5	207 217 510	99.95	-0.20	6.26	30	0
Итого	34 570 675 767				594	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХантМан5об	386 910 209	102.73	-0.27	44	0	0
Мос.обл.7в	313 712 212	104.93	0.73	26	436 340 564	4 299 981 968
КОМИ 8в об	214 282 580	99.86	-0.61	102	0	0
Мос.обл.5в	212 447 368	106.03	-0.63	47	409 461 424	2 049 100 192
Башкорт5об	204 391 230	102.01	0.66	15	0	159 076 473
Новсиб0-05	202 646 442	100.25	0.33	45	47 898 393	478 851 424
КраснЯрКр3	184 509 508	100.00	0.60	70	1 146 805 344	437 342 248
Якут-06 об	180 246 226	103.42	-0.58	38	72 432 500	247 399 006
Казань06об	155 727 698	99.89	-0.42	43	0	424 521 248
Якут-07 об	107 076 594	101.30	-0.05	6	0	505 585 512
Костром064	103 943 149	100.57	-0.02	25	0	0
Чувашия-06	87 721 109	98.22	-0.30	7	44 347 500	137 315 468
ЯрОбл-07	83 009 848	99.25	-0.25	12	97 545 724	421 546 560
Мос.обл.4в	73 271 295	105.31	-0.11	30	147 933 528	1 413 760 640
Итого	3 499 839 149			1 084	5 162 746 430	

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Х-МСтройР1	791 343 640	99.28	-0.71	74	152 096 000	80 871 330
ХолидФин1	642 754 036	97.22	-1.08	18	0	146 754 035
ГАЗПРОМ А4	627 272 344	103.05	0.17	258	0	598 586 868
РусМоре-01	525 070 016	99.07	-0.33	3	0	33 099 758
СудострБ-1	417 892 460	99.89	1.04	56	21 306 040	78 212 816
ДальСвз2об	364 215 313	100.77	-1.33	32	0	265 335 972
НИТОЛ 02	363 853 552	99.01	-0.06	44	2 088 818 616	614 701 474
ДиксиФин-1	342 459 165	91.73	1.59	37	1 029 210	304 346 888
Лукойл4обл	335 278 144	101.89	-0.20	243	168 149 496	1 032 810 992
Возрожд 01	311 029 252	99.91	0.02	74	20 345 970	0
Лукойл2обл	284 340 270	100.60	-0.05	40	40 220 000	3 434 008 832
НОМОС 7в	269 614 367	100.00	0.09	53	1 595 591 988	136 764 648
Черкизово1	265 420 876	99.57	-0.43	19	189 410 000	434 652 624
РосселлБ 4	261 757 584	100.25	-0.06	16	268 543 000	538 790 896
ФСК ЕЭС-04	241 929 407	100.88	-0.12	43	241 992 984	982 415 200
Бахетле-1	232 119 012	98.39	-1.39	17	0	178 534 354
ВлгТлкВТ-3	227 541 924	101.82	0.28	48	6 655 440	245 860 588
РЖД-05обл	223 145 882	99.89	-0.01	48	675 208 612	973 302 864
Орхидея 01	206 611 104	100.07	0.16	98	123 120 000	110 579 564
УРСАБанк 5	203 895 790	96.50	0.41	41	10 549 290	155 154 872
ЮТК-03 об.	197 906 765	100.18	-0.04	78	254 235 000	2 123 706 824
РЖД-06обл	186 784 682	101.10	-0.15	36	1 013 490 340	3 626 892 448
ВТБ-Лизф01	185 911 248	99.78	-0.03	17	1 518 602 224	1 783 246 528
СатурнНПО3	177 821 128	97.75	-0.75	12	186 653 972	352 528 108
ИРКУТ-03об	176 274 529	102.19	-0.26	40	3 278 848	164 977 320
Итого	17 720 732 194			7 211	41 701 484 151	127 795 039 170

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	113 410 955 264	353.12	2.12%	221 094	8 360 567 296	171 722 246 740
ГМКНорНик	61 940 858 880	6610.04	3.48%	154 840	5 300 246 496	59 572 454 633
ЛУКОЙЛ	25 546 298 112	2138.34	-1.75%	91 352	773 861 636	31 466 736 688
ВТБ ао	21 913 900 032	0.13	5.22%	81 097	689 308 572	16 061 943 095
Сбербанк	20 407 577 600	106.08	0.66%	81 436	733 557 062	52 351 855 511
РАО ЕЭС	16 977 830 912	32.41	-0.15%	47 849	8 633 691 360	73 158 641 157
Роснефть	11 763 254 144	230.58	-0.47%	38 314	760 036 878	15 854 164 429
Сургнфгз	9 133 470 720	31.03	1.31%	40 946	597 349 580	15 643 329 035
Газпрнефть	5 116 445 600	159.85	6.40%	42 479	172 215 242	2 403 751 058
Итого	320 344 331 069			1 064 356	40 358 915 404	525 245 231 935

Источник: ММВБ, Банк Спурт
[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 41

Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@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 27

Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик
+7 843 291 51 27

Галеев 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.ru

Валютные корр. счета
+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета
+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК
+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ru

SWIFT
+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ
+7 843 291 50 65

Каштанова 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. 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.