

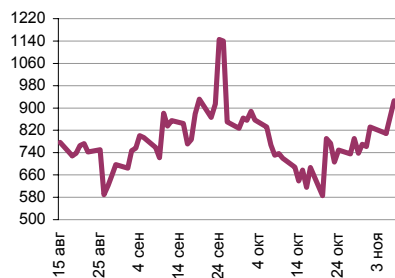
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Новости Объем денежной базы в узком определении на 1 ноября 2008 года составил 4416,5 млрд. рублей против 4540,3 млрд. рублей на 27 октября 2008 года.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Банк России Валютный рынок Мы полагаем, что доллар может продолжить рост по отношению к евро в среднесрочной перспективе. Тем не менее, мы бы рекомендовали сокращать длинные позиции по американской валюте.
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	3	
НОВОСТИ	4	Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за последние два дня выросла более, чем на 100 млрд. рублей, составив 926,3 млрд. рублей. Позитивным моментом для денежного рынка является и то, что Банк России начал заключать договора с банками «первого круга» на частичную компенсацию убытков от сделок на МБК (в случае банкротства или отзыва лицензии у контрагента).
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5	Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась, составив 3,70%. У нас нейтральный прогноз по американским UST10 на ближайшие дни.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

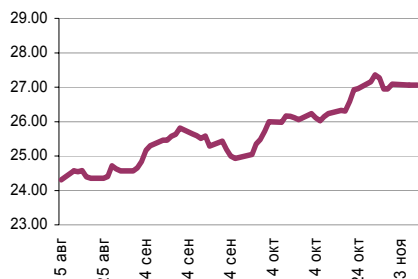


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

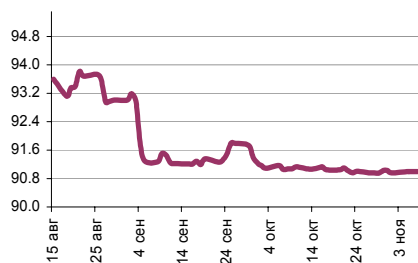
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2730	-0.0188	0.02
Нефть Brent, IPE	57.43	-13.56%	-6.48%
S&P 500	904.88	-10.03%	6.59%
Libor(6M) (%)	2.70	-0.39	-0.81
MOSPRIME(3M) (%)	16.95	0.00	-0.22
UST10 (%)	3.70	-0.02	0.02
RusGLB30	91.50	1.50	16.00
Доллар (ТОМ)	26.94	0.00	-0.30
Евро (ТОМ)	34.58	0.00	34.44
Индекс РТС	777.52	0.54%	41.51%
Индекс ММВБ	700.59	-4.29%	36.40%
ЗВР (млрд. долл)	484.60		-31.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4540.30		13.20

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

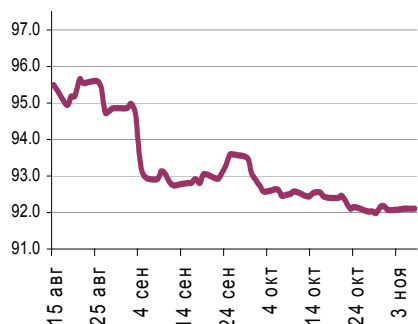
Курс рубль-доллар



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

Стремительный рост доллара против евро прекратился около 2 недель, и с тех пор рынок евро-доллар торгуется в диапазоне 1,25-1,30.

Вчерашнее решение ЕЦБ понизить ставку на 0,5 п.п. до 3,25% было ожидаемо и не оказало существенного влияния. Если смотреть с точки зрения необходимости, то пожарные меры уже были предприняты ФРС, когда та понизила ставку до 1%, а также открыла европейским банкам неограниченные своп-линии. Как говорится, ложка хороша к обеду.

Хотя доллар может возобновить рост по отношению к евро в среднесрочной перспективе, мы бы рекомендовали продолжить сокращение длинных позиций по долларам (см. обзор от 27 октября). Рекомендуя размер позиции, мы считаем, что сейчас можно оставить 20-30% от прежней длинной позиции по американской валюте.

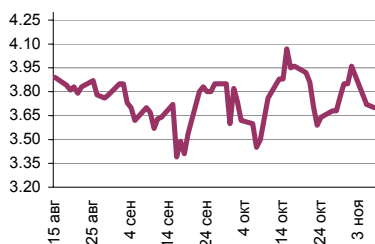
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за последние два дня выросла более, чем на 100 млрд. рублей, составив 926,3 млрд. рублей. Основным источником этого благополучия, как нам кажется, стал вчерашний беззалоговый аукцион с Банком России, а также аукцион прямого РЕПО. Возможно, имело место остаточное поступление правительственных средств в рамках ежемесячных расходов бюджета.

Позитивным моментом для денежного рынка также является то, что Банк России начал заключать договора с банками «первого круга» на частичную компенсацию убытков от сделок на МБК (в случае банкротства или отзыва лицензии у контрагента).

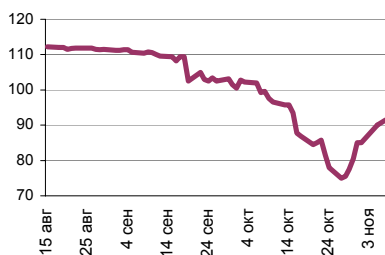
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась, составив 3,70%. Рынок казначейских нот в последнее время выбился из общей тенденции, поскольку доходности снижались одновременно с ростом американских и европейских фондовых рынков.

Теперь, когда намечается обратная тенденция – падения фондовых рынков, ставка UST10 вряд ли существенно изменится. Во-первых, она уже снизилась, что называется, «заранее». Во-вторых, на повестке дня по-прежнему финансирование дефицита американского бюджета, а также тех мер помощи, которые могут вывести этот дефицит на отметку 9% ВВП.

НОВОСТИ

ЛУКОЙЛ может сократить инвестиционную программу на 2009 год более чем вдвое - до \$4 миллиардов, если цена на нефть упадет до уровня \$45 за баррель, сказал глава компании Вагит Алекперов журналистам. В октябре в интервью Рейтер Алекперов говорил, что капзатраты на 2009 год составят от \$8 до \$12 миллиардов против \$12 миллиардов в текущем без учета приобретений. В 2008 году ЛУКОЙЛу удалось договориться о покупке доли в НПЗ в Италии, а также почти 700 заправок в Турции, что в совокупности с остальными покупками потребовало около \$5 миллиардов. Пока эти сделки не закрыты. "Мы разработали три сценария цены на нефть в \$80, \$65 и \$45 за баррель. При \$80 долларов инвестпрограмма составит \$8 миллиардов, дальше - минус \$2 миллиарда. При \$45 за баррель, этот показатель составит \$4 миллиарда", - сказал Алекперов журналистам.

Государственный банк ВТБ открыл кредитную линию ритейлеру Седьмой континент <SCON.MM> на 2,5 миллиарда рублей в рамках господдержки розничной торговли в условиях кризиса, говорится в сообщении Седьмого континента. Седьмой континент стал одним из первых адресатов господомощи среди ритейлеров наряду с Магнитом, которому ВТБ тоже предоставил 2,5 миллиарда рублей. По данным инвесткомпании Тройка Диалог, краткосрочный долг Седьмого Континента составляет \$482,4 миллиона при объеме денежных средств \$45,2 миллиона. Помимо господдержки в конце октября Седьмой Континент также привлек 4,4 миллиарда рублей от частных банков.

Принадлежащая Carlsberg российская пивоваренная компания Балтика увеличила чистую прибыль за январь-сентябрь 2008 года по международным стандартам на 7,7 процента в годовом выражении до 360,7 миллионов евро, сообщила компания.

Источник: Сbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер, АКМ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.013	0.01700	0.0081	0.0085	347 200 000
EURRUB_TOD	34.6428	34.83800	34.56	34.715	58 529 000
EURRUB_TOM	34.6519	34.61500	34.48	34.575	202 450 000
USD_TODTOM	0.0109	0.01500	0.0015	0.0021	8 118 799 872
USD RUB_TOD	26.8935	26.92510	26.8525	26.9045	924 331 008
USD RUB_TOM	26.92	26.95000	26.861	26.935	3 514 836 992

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25060RMFS3	114 807 670	98.97	-0.03	8.26	5	0
SU25061RMFS1	48 995 000	97.99	-0.11	7.43	1	0
SU25059RMFS5	35 850 660	94.00	-1.19	9.46	1	0
SU25057RMFS9	33 819 533	98.85	-0.15	8.68	4	0
SU46003RMFS8	28 642 590	101.00	0.23	9.27	1	0
SU46017RMFS8	8 529 384	92.70	-5.50	8.61	3	0
SU46020RMFS2	7 546 000	77.00	-3.57	9.45	1	0
SU26199RMFS8	5 762 441	88.00	-0.10	10.42	2	0
RU000A0JPLU8	321 900	74.00	4.00	14.05	1	0
RU000A0E6TK0	306 900	90.00	0.00	9.93	10	0
SU46018RMFS6	5 685	94.75	1.63	8.32	6	0
Итого	284 587 763				35	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	72 071 330	86.40	-2.40	4	78 344 740	69 324 580
НижгорОбл4	16 800 000	84.00	-8.50	1	16 600 000	0
Мос.обл.8в	9 701 884	71.79	-8.84	14	0	149 448 600
Мос.обл.6в	41 600	80.00	-7.50	1	0	555 164 900
Мос.обл.4в	33 308	97.96	-0.24	5	0	226 980 400
МГор50-об	2 035	101.75	1.50	2	0	127 219 800
МГор44-об	889	88.90	0.30	1	0	141 012 600
ВолгогрОб7	0	0.00	0.00	0	0	352 376 300
ВоронежОб4	0	0.00	0.00	0	0	121 656 600
КазаньОб6об	0	0.00	0.00	0	0	134 378 200
КалужОбл-2	0	0.00	0.00	0	60 700 440	95 736 950
Карелия 2	0	0.00	0.00	0	0	139 360 300
ЛипецкОбл6	0	0.00	0.00	0	0	113 609 900
МГор39-об	0	0.00	0.00	0	0	256 659 700
Итого	124 374 600			68	201 190 000	4 141 159 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
БанкМоск-1	950 000 000	95.00	0.48	1	0	0
ВТБ - 6 об	138 476 100	95.50	-0.91	7	0	322 315 100
ОМЗ-5 об	105 505 000	95.91	0.22	3	0	0
ГАЗПРОМ А6	78 859 070	96.64	-0.56	31	175 460 200	95 584 550
ГАЗПРОМ А4	75 003 490	97.83	-0.19	106	0	0
ВТБ - 5 об	53 992 160	97.55	0.19	5	48 775 000	0
ВТБ24 ОЗ	49 268 920	95.26	-0.40	27	95 175 000	75 387 510
ТМК-02 обл	47 251 880	94.50	-1.50	3	47 200 000	0
ГАЗЭКСФ 1	26 552 040	91.49	14.49	4	26 549 500	0
МОЭК-01	10 886 350	96.72	-1.28	6	57 761 000	3 918 060
ГСС 01	10 293 990	87.91	2.91	4	0	41 524 670
Лукойл4обл	7 569 990	74.95	0.19	3	0	90 766 740
ВК-Инвест1	6 267 731	83.47	-4.71	11	331 180 000	227 426 900
ГидроОГК-1	5 545 951	75.65	-1.90	8	37 425 000	280 101 100
РосселлБ 2	5 085 000	84.75	-2.11	2	0	88 131 920
СтрТрГазОЗ	4 652 179	86.88	0.48	13	0	387 492 700
РЖД-06обл	4 619 532	92.17	-0.22	4	55 302 000	52 570 640
ТрансКред3	2 409 900	87.00	-5.83	6	17 000 000	41 134 650
ДжейЭфСиГ1	1 233 000	100.00	0.11	1	103 318 000	0
7Контин-02	1 177 600	75.25	-1.74	7	131 325 000	107 187 600
АвтомирФ-2	1 129 108	94.01	-3.48	12	83 159 070	0
Восточный1	668 552	70.30	3.30	9	141 580 300	0
ОГК-2 01об	537 740	75.00	-7.00	11	0	356 643 600
УМПО 2	445 610	81.02	-3.52	1	0	134 667 600
ИтераФ-1	180 379	85.08	-5.39	5	128 118 500	0
Итого	1 939 796 000			1247	2 632 038 000	9 873 487 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 997 660 000	130.22	-10.96%	79 917	128 820 900	7 156 093 000
Сбербанк	5 915 529 000	27.21	-9.58%	62 874	34 587 100	2 985 549 000
Роснефть	3 127 944 000	116.99	-10.92%	17 641	23 200 000	2 394 582 000
ГМКНорНик	2 562 579 000	2766.29	-11.11%	20 168	78 996 100	2 739 299 000
ЛУКОЙЛ	1 887 042 000	1034.91	-7.53%	17 593	28 960 920	1 182 282 000
ВТБ ао	1 338 459 000	0.0397	-9.66%	16 997	8 580	1 106 423 000
Сургнфгз-п	624 474 800	5.589	-13.50%	10 370	0	1 594 252 000
Сургнфгз	615 340 000	16.491	-11.01%	8 826	364 100	687 846 100
Сбербанк-п	479 208 800	12.12	-10.08%	17 884	81 570	486 020 400
Итого	33 283 110 000			309 834	398 772 400	38 122 390 000

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 41**Шамарданов Адель Ильич**
ashamardanov@spurtbank.ru**Экономист**
+7 843 291 50 20**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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Старший аналитик**
+7 843 264 48 63**Галеев Тимур Равилович**
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.