

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Валютный рынок Высокая волатильность на FOREX продолжается. К рекомендации о том, стоит ли покупать доллар.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Казначейские облигации «Загадочный» рост финансовых рынков и рост доходности UST10.
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	3	
НОВОСТИ	4	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2729	0.0251	-0.02
Нефть Brent, IPE	56.24	7.39%	-15.35%
S&P 500	911.29	6.92%	-9.39%
Libor(6M) (%)	2.60	0.07	-0.49
MOSPRIME(3M) (%)	19.17	0.42	2.22
UST10 (%)	3.86	0.21	0.14
RusGLB30	80.00	-3.75	-10.00
Доллар (ТОМ)	27.57	0.04	0.51
Евро (ТОМ)	34.47	-0.07	0.02
Индекс РТС	619.91	-2.37%	-19.84%
Индекс ММВБ	598.43	-7.62%	-18.24%
ЗВР (млрд. долл)	475.40		-9.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4416.50		-123.80

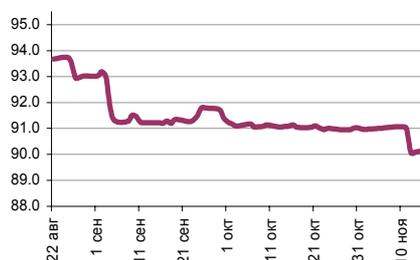
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



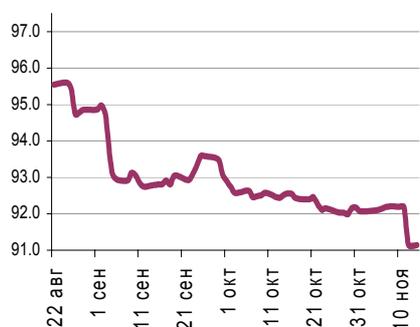
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Высокая волатильность на FOREX продолжается. Мы полагаем, что открывшие вчера длинные позиции по долларам, закрыли их по стопам. На наш взгляд, наилучшей стратегией сейчас будет не занимать спекулятивных позиций на рынке евро-доллар.

Если Вы – Банк, то открытая валютная позиция (когда от динамики оной зависит объем доверия Банка России) может сослужить вам плохую службу. Даже если она окажется прибыльной.

Если Вы – небанковская организация, то мы можем напомнить, что ЦБ оставил за собой право проводить нерегулярные интервенции на валютном рынке. Кроме этого, вы рискуете больше потерять на обменных спредах если евро развернется против доллара на FOREX.

Внутренний денежный рынок

Вчера сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 70 млрд. рублей, составив 941 млрд. рублей. Вероятно, падение уровня банковской ликвидности связано с оттоком капитала и, возможно, предварительной уплатой ЕСН и страховых взносов.

Крупные банки по-прежнему держат большой объем средств на депозитах – 409,9 млрд. рублей, хотя, на наш взгляд, теперь, когда Правительство обязалось им частично компенсировать убытки от межбанковских операций; этим деньгам можно было бы найти более рациональное применение.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 вчера выросла на 21 б.п., составив 3,86%. Впрочем, если рост ставки десятилетней ноты можно объяснить ростом предложения Treasuries и ожидаемым снижением спроса на них со стороны Японии и Китая, то вот рост фондовых рынков и commodities иначе как наличием магической связи с Treasuries никак не объяснишь.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Мы рекомендуем «не расслабляться и не отстегивать ремни» – завтра все может вернуться на круги своя. Как пишет Reuters, вчерашние jobless claims в США оказались худшими за 25 лет, а риторика представителей ФРС лишь настраивает на то, что мы столкнулись с долгой и продолжительной рецессией.

НОВОСТИ

Российское Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) к концу третьего квартала 2008 года осталось практически единственным участником на рынке рефинансирования в стране, поскольку во второй половине сентября на фоне усиления кризисных явлений в экономике выкуп залладных по кредитам приостановило большинство рефинансирующих организаций. В частности, выкуп залладных приостановил ВТБ 24, АТТА-Ипотека, ГПБ-Ипотека, говорится в материалах АИЖК. "Из-за сложности с привлечением свободных ресурсов с рынка сократился рынок рефинансирования. Так, из десятка организаций, занимавшихся рефинансированием ипотеки, в настоящее время на рынке остались две, в том числе АИЖК", - говорится в материалах. За январь-сентябрь 2008 года АИЖК рефинансировало ипотеку на сумму более 20 миллиардов рублей, а общий объем рефинансирования достиг 99,39 миллиарда рублей. На конец сентября в портфеле залладных на балансе агентства находилось 55.902 залладные на 49,75 миллиарда рублей, из которых на кредиты с просрочкой платежа более 180 дней приходится 4,8 процента (в суммарном выражении).

Сенатор Хиллари Клинтон, возможно, возглавит внешнеполитическое ведомство США в администрации нового президента Барака Обамы, сообщили телеканал NBC и газета Washington Post в четверг. Другими кандидатами на этот пост называют сенатора-демократа Джона Керри, который проиграл президентские выборы в 2004 году, и сенатора- республиканца Чака Хагела, который поддержал Барака Обаму во время предвыборной кампании. Назначение супруги бывшего президента США Билла Клинтона на эту должность поможет уладить разногласия в рядах демократов, которые остались после поражения Хиллари Клинтон на партийных выборах. Хиллари Клинтон считалась наиболее вероятным кандидатом от демократической партии, однако 47-летний сенатор из Иллинойса обошел ее на партийных выборах по итогам нескольких дебатов.

Российская госмонополия РЖД начнет 19 ноября 2008 года размещение девятого облигационного займа на 15 миллиардов рублей, позднее в ноябре предложит семилетние облигации таким же объемом и рассчитывает на рыночное размещение и спрос со стороны банков, которым необходимо обеспечение для операций репо с ЦБР. Об этом сказал Рейтер первый заместитель начальника департамента корпоративных финансов РЖД Юрий Новожилов. "Я надеюсь на размещение бумаг, а также на то, что новые выпуски будут оперативно включены в ломбардный список Банка России и с ними начнется проведение операций репо, сроки которого в ближайшее время, в рамках антикризисных мер, могут быть увеличены", - сказал он. Говоря о доходности, с которой облигации планируется разместить, Новожилов сказал: "Хотелось бы восемь процентов годовых получить, но вряд ли это реально. Ориентиром по доходности наших новых облигаций является доходность по обращающимся выпускам РЖД".

Источник: Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0129	0.01400	0.009	0.012	343 400 000
EURRUB_TOD	34.3991	34.64100	34.325	34.47	92 209 000
EURRUB_TOM	34.5047	34.44300	34.3425	34.474	362 175 008
USD_TODTOM	0.0112	0.02000	0.0075	0.014	8 113 999 872
USDRUB_TOD	27.6233	27.62000	27.5425	27.57	1 503 506 944
USDRUB_TOM	27.6013	27.63600	27.475	27.57	6 693 225 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25060RMFS3	56 177 813	98.92	-0.09	8.48	7	0
SU46018RMFS6	34 410 000	93.00	-1.24	8.58	3	0
SU25061RMFS1	21 571 752	94.29	-1.61	10.39	7	0
SU25063RMFS7	19 331 500	94.30	-0.05	8.64	1	0
SU26200RMFS4	18 400 000	92.00	-1.30	8.43	2	0
SU46020RMFS2	17 684 683	74.74	-1.63	9.76	2	0
SU48001RMFS0	17 509 000	100.05	2.15	10.49	11	0
SU46014RMFS5	17 017 377	92.20	0.00	9.90	3	0
SU46017RMFS8	11 088 984	92.40	-0.01	8.67	3	0
RU000A0JPTD7	8 045 312	99.39	-0.09	7.04	3	0
SU46021RMFS0	5 014 755	91.18	0.21	7.60	2	0
Итого	230 233 542				64	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	96 010 970	90.07	-1.87	5	0	73 215 310
МГор39-об	22 901 720	90.52	2.73	3	0	327 289 100
Казань06об	20 244 460	95.80	-0.09	8	0	161 552 600
Карелия 11	11 094 770	100.70	0.70	12	10 072 000	67 097 780
Томск.об-4	5 518 500	91.98	2.20	2	0	37 224 230
МГор44-об	509 580	88.01	2.84	3	0	135 728 900
Мос.обл.7в	18 466	73.86	0.86	6	0	220 324 600
Мос.обл.8в	3 598	71.95	1.14	2	0	128 323 100
Мос.обл.4в	1 000	100.00	1.00	1	0	230 514 800
Якут-07 об	909	90.90	-0.10	1	0	154 767 100
ВолгогрОб7	0	0.00	0.00	0	0	352 536 600
ВоронежОб4	0	0.00	0.00	0	0	121 628 600
Карелия 2	0	0.00	0.00	0	0	139 067 000
МГор50-об	0	0.00	0.00	0	0	118 150 000
Итого	193 100 000			85	103 592 000	4 406 796 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РусфинансЗ	167 021 800	84.04	-4.98	3	84 014 160	57 423 000
АгрикаПП 1	114 610 200	54.58	0.58	5	0	0
ВТБ - 5 об	109 490 600	97.51	0.10	6	165 911 000	35 083 800
Лукойл4обл	108 247 600	74.03	-0.95	7	0	94 601 060
ДальСвз2об	85 676 500	95.19	-4.79	6	0	0
СатурнНПОЗ	74 435 820	81.81	-0.71	15	0	0
УралВагЗФ2	68 618 700	89.12	-4.79	5	0	0
ГАЗПРОМ А4	67 400 420	97.80	0.07	62	0	55 958 000
СпортМ-Ф-1	56 072 200	98.20	-1.70	3	0	0
Синтерра 1	55 619 440	86.90	-8.01	3	54 570 000	0
ТрансКред2	37 386 000	93.00	-2.00	3	0	29 688 640
НЭФИС-02	19 685 600	89.48	-2.47	2	0	33 131 950
СтрТрГаз03	15 701 420	90.53	1.91	15	0	300 271 500
Ленэнерг02	12 253 540	54.12	-0.88	11	8 670 000	44 103 260
ВТБ24 03	11 860 540	95.61	0.01	8	76 365 300	20 923 080
ИКС5Фин 01	11 806 580	59.01	-12.76	7	0	110 427 500
РосселхБ 3	10 075 020	91.00	-0.01	6	36 075 600	101 299 900
ВТБ - 6 об	9 620 000	96.20	0.01	2	96 455 000	308 464 600
Топкнига-2	9 406 927	81.80	-0.18	8	114 530 400	0
РЖД-06обл	8 145 910	90.00	-2.96	2	0	157 544 100
ОГК-2 01об	7 520 763	75.59	3.59	3	0	355 857 400
РосселхБ 2	7 282 800	86.70	-8.30	1	0	161 464 100
АВТОВАЗ6о2	4 775 000	95.50	0.39	1	0	136 655 300
ЦентрТел-4	3 616 160	97.00	-1.65	3	151 700 000	131 439 600
ТГК-10 об2	2 750 254	96.50	-0.15	19	0	50 346 640
Итого	1 423 282 000			952	2 031 545 000	8 553 053 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	12 465 970 000	106.32	-6.89%	76 869	215 438 700	6 941 086 000
Сбербанк	6 165 628 000	24.38	-7.06%	54 525	1 065 721	3 717 160 000
Роснефть	4 159 876 000	92.44	-8.18%	19 085	93 000 000	2 260 851 000
ГМКНорник	3 005 471 000	2205.05	-2.39%	17 726	557 500	2 220 979 000
ЛУКОЙЛ	2 836 676 000	872.77	-10.06%	17 837	220 596 700	1 218 458 000
ВТБ ао	1 429 445 000	0.0324	-6.65%	15 008	0	950 522 100
Сургнфгз	1 073 836 000	13.755	-9.78%	6 135	158 594 400	719 829 300
Уркалий-ао	457 791 600	37.8	-9.52%	18 853	0	3 300 624
Сбербанк-п	308 634 000	10.96	-2.24%	15 393	567 100	447 230 200
Итого	33 510 330 000			305 988	726 634 800	36 359 160 000

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

Отдел доверительного управления

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

Отдел анализа финансовых рынков

Старший аналитик
+7 843 264 48 63**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.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты 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.