

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Банк России повысил ставки по кредитам банкам, обеспеченным залогом векселей, прав требований по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций. В частности, по кредитам на срок до 90 календарных дней ставка повышена до 7,0% годовых с 6,0%, по кредитам на срок от 91 до 180 календарных дней – до 8,0% с 7,5%.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Правительство РФ, Банк России, АКМ.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		Денежный и валютный рынок Вчера ставки на денежном рынке остались на том же уровне что и днем ранее. В банковскую систему продолжают поступать средства с валютного рынка.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Russ Russia30 по итогам вчерашнего дня прибавила 0,187 п.п. до 112,38% от номинала в рамках дневной волатильности. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура на рынке российских евробондов будет определяться динамикой базового актива – в ответ на статистику из Штатов.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Корпоративные облигации завершили вчерашний день преимущественно ростом. Спрос подкрепляется неплохим состоянием ликвидности за счет продаж на валютном рынке. Мы не исключаем, что сегодня покупки в сегменте корпоративных облигаций продолжатся.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня потерял 0,78% и составил 2 159,84 п.. Учитывая умеренно негативный внешний фон, мы ожидаем сегодня увидеть плавно-понижательную динамику на рынке акций.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

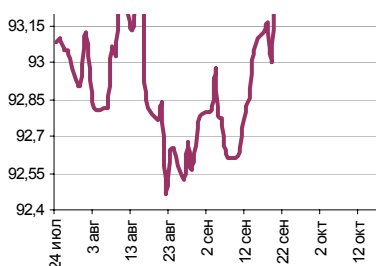
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4161	-0,0049	0,0055
Нефть Brent, IPE	83,55	0,97%	7,82%
S&P 500	1 538,53	-0,66%	-1,70%
Libor(6M) (%)	5,1338	-0,0125	-0,0788
MOSPRIME(3M) (%)	7,2100	0,0800	-0,2900
UST10 (%)	4,6570	-0,0242	0,0016
RusGLB30	112,38	0,19	0,38
Доллар (ТОМ)	24,9350	0,0535	-0,0680
Евро (ТОМ)	35,3090	-0,0660	0,0690
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	499,3	23,5	19,8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	326,3	14,3	134,0
Индекс РТС	2 159,8	-0,8%	0,8%
Индекс ММВБ	1 821,53	-1,0%	-0,4%
ЗВР (млрд. долл)	424,8	0,0	-0,3
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 687,2	0,0	0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

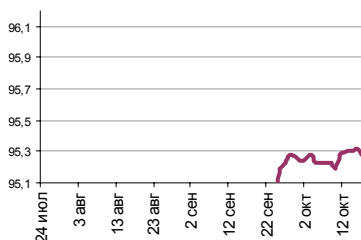
Курс рубль-доллар



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

На FOREX евро по итогам вчерашних торгов снизился до уровня 1,4175(+0,35 цента). Вчерашние данные по покупкам американских активов иностранными инвесторами оказались отрицательными, но негативного влияния на курс доллара не оказали. Сегодня в США ожидается публикация индекса потребительских цен и данных по строительству новых домов и выдаче разрешений на строительство, которые могут оказать достаточно сильное влияние на FOREX.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,935рубля. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил 3,28млрд долларов.

Денежный рынок

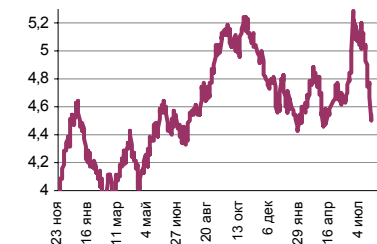
Вчера ставки на денежном рынке остались на том же уровне что и днем ранее. MIACR (overnight) составил 3,97% против позавчерашних 4,05%.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 825,6 млрд. рублей (+37,8 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 17.10.2007 составило 16,4 млрд. рублей

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера казначейские облигации подросли в цене как следствие перетока средств инвесторов с рынка акций в результате слабой финансовой отчетности ряда банков, в частности, Wells Fargo & Co. По UST10 доходность снизилась на 2 б.п. до 4,65%. Падению доходностей в сегменте также способствовало разочарование, вызванное у игроков данными по потокам капитала TIC: чистый отток капитала из США в августе составил \$163 млрд., а чистый объем продаж долгосрочных бумаг американских корпораций - \$69,3 млрд. Столь безрадостные цифры вкупе с неутешительной банковской отчетностью, как отголоски уходящего кризиса на кредитном рынке, спровоцировали легкую коррекцию в сегменте US Treasuries.

Сегодня нас ожидает пакет весьма важной сентябрьской макростатистики: CPI (прогноз +0,2% в базовом исчислении), первичный рынок жилья, Бежевая книга. Инфляция наряду с последствиями ипотечного кризиса продолжает оставаться в центре внимания инвесторов (и ФРС), сегодняшние цифры CPI определяют дальнейшую динамику UST и, вероятно, прогноз участниками действий ФРС на предстоящем заседании.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 по итогам вчерашнего дня прибавила 0,187 п.п. до 112,38% от номинала в рамках дневной волатильности. Спред доходности к базовому активу практически не изменился, составив 108 б.п.

Мы полагаем, что сегодня конъюнктура на рынке российских евробондов будет определяться динамикой базового актива – в ответ на статистику из Штатов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Вчера оборот на рынке ОФЗ значительно вырос – до 7,5 млрд.руб., львиная доля которого, правда, пришлось на ОФЗ 46018 (6,5млрд.руб.). Настроения на рынке остаются позитивными: бумаги прибавили за день в среднем 0,1-0,4 п.п., заметное снижение продемонстрировал лишь выпуск 46014 (-0,38п.п.). Доразмещающаяся сегодня ОФЗ 26199 (объемом 6 млрд.руб.) вчера показала нейтральную динамику, средневзвешенная доходность по итогам дня - 6,32%. Участие в аукционе может быть интересно при условии предоставления небольшой премии эмитентом, однако, это маловероятно.

Стабильный уровень ликвидности и динамика суверенных евробондов создает предпосылки для нейтрально-позитивного прогноза по рынку внутреннего долга.

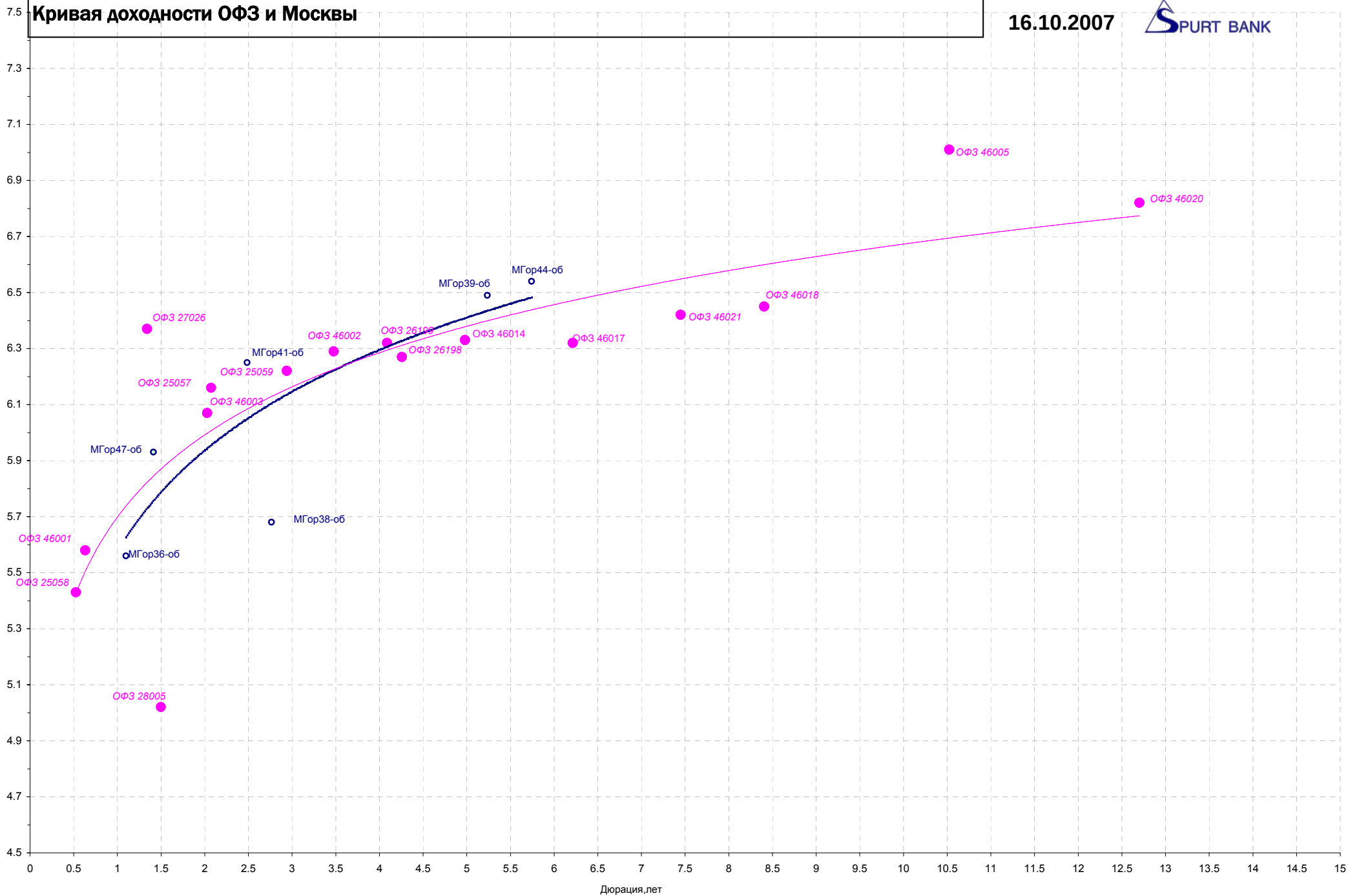
Корпоративные облигации

Корпоративные облигации завершили вчерашний день преимущественно ростом. Спрос подкрепляется неплохим состоянием ликвидности за счет продаж на валютном рынке, что не удивительно, продолжает концентрироваться в бумагах, включенных в ломбардный список Банка России.

Сегодня состоится размещение дебютного выпуска Ханты-Мансийск-СтройРесурс объемом 3 млрд.руб. сроком на 3 года (полутрехлетняя оферта). Ориентир по доходности, называемый организатором – 11,5-12,0%.

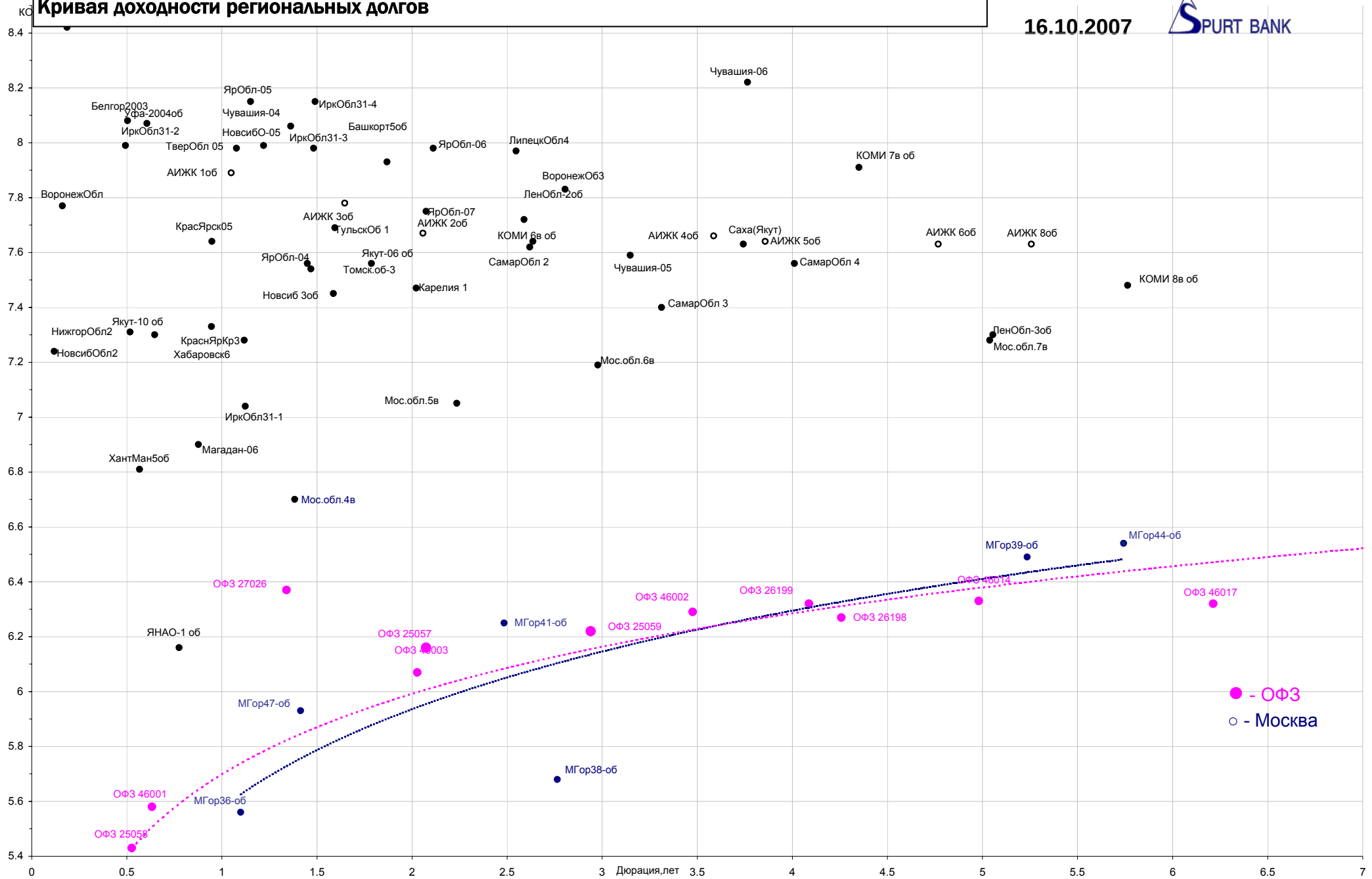
Мы не исключаем, что сегодня покупки в сегменте корпоративных облигаций продолжатся.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

16.10.2007

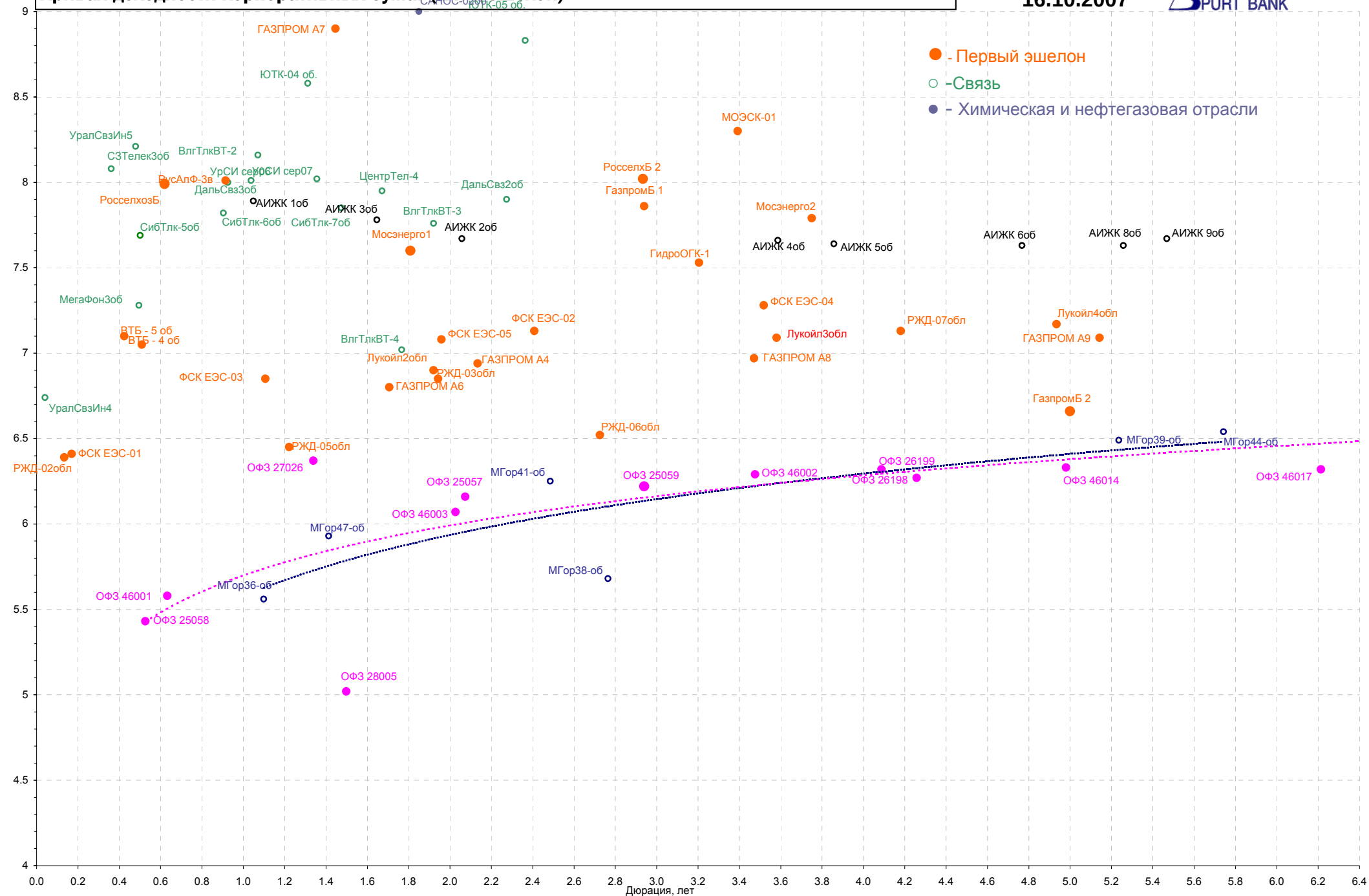


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

16.10.2007

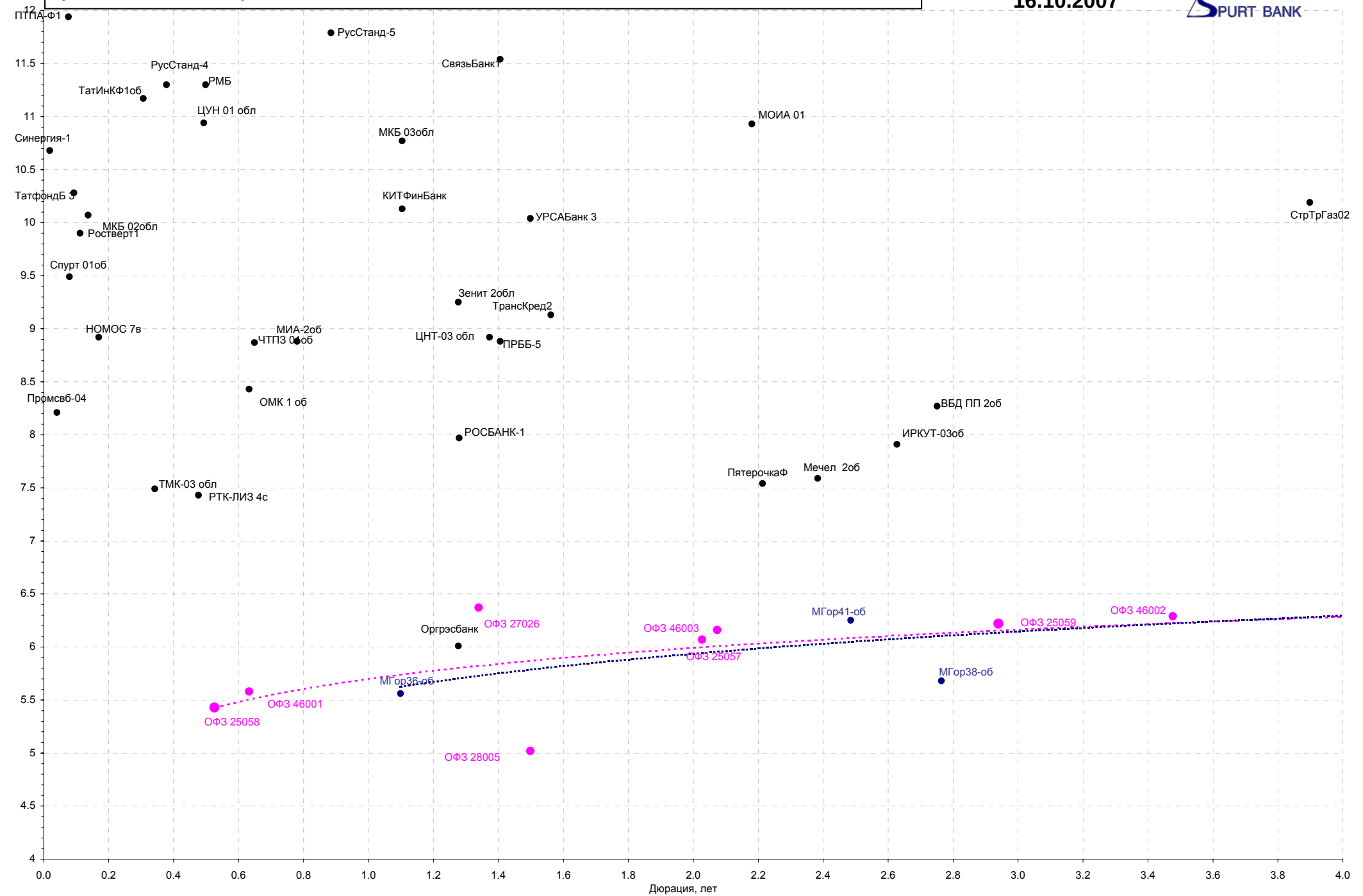


- Первый эшелон
- Связь
- Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

16.10.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня потерял 0,78% и составил 2 159,84 п. В лидерах падения вновь отметился ГК Норникель (-3,5%). Учитывая умеренно негативный внешний фон, мы ожидаем сегодня увидеть плавно-понижительную динамику на рынке акций, в среднесрочной же перспективе технические индикаторы свидетельствуют об окончании восходящего движения, после чего сил на взятие новых максимумов у рынка, мы полагаем, не хватит, и посему мы увидим коррекцию.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Вчера Герман Греф официально стал единственным претендентом на пост руководителя крупнейшего банка России. Наблюдательный совет Сбербанка по просьбе ЦБ назначил на 28 ноября внеочередное собрание акционеров, которым предложено утвердить Грефа президентом, председателем правления.

В наблюдательном совете Сбербанка три менеджера: Казьмин, его первый заместитель Алла Алешкина и зампред Белла Златкис.

Все они останутся в совете. Вопрос об изменении его состава вчера не обсуждался, значит, 28 ноября акционеры этот вопрос рассматривать не будут, утверждают два источника в наблюдательном совете.

Вчера «Интерфакс» опубликовал речь гендиректора «Сургутнефтегаза» Владимира Богданова, сказанную в Сургуте 26 сентября на юбилее компании. Она может добывать 70-80 и даже 100 млн т нефти в год, если сочтет это экономически эффективным, уверен Богданов, поскольку собирается вводить 3-4 новых месторождения в год.

Речь Богданова адресована администрации города Сургута, которая решила продать свой пакет «Сургутнефтегаза», объясняет представитель «Сургутнефтегаза» Раиса Ходченко. Но городская дума 29 сентября все равно проголосовала за продажу 12,83 млн акций — примерно 0,03% уставного капитала, текущая цена — \$17 млн.

По материалам Ведомостей, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, CbondS, АУБЕР, РБК, АКМ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0003	0,00050	0	0	77 300 000
EURTOD_UTS	35,3777	35,36000	35,346	35,346	35 406 000
EURTOM_UTS	35,3302	35,38000	35,305	35,307	70 078 000
USD_TODTOM	-0,0002	-0,00020	-0,0004	0,0001	3 448 199 936
USDOD_UTS	24,912	24,80000	24,8	24,934	1 344 390 016
USDOTM_UTS	24,929	24,89000	24,885	24,935	3 279 831 040

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	86 756 192	102,39	0,37	6,82	15	0
SU46011RMFS1	8 790	87,90	0,00	7,00	1	0
SU46005RMFS3	1 470 000	49,00	0,00	7,01	1	0
SU46019RMFS4	15 220	60,88	0,27	7,01	1	0
SU46018RMFS6	6 583 455 039	110,97	0,21	6,45	36	0
SU46021RMFS0	21 956 000	99,80	0,10	6,42	2	0
SU48001RMFS0	35 665 980	104,90	0,30	7,00	2	0
SU46017RMFS8	98 879 100	106,21	0,04	6,32	10	0
SU46014RMFS5	16 269 805	108,12	-0,38	6,33	3	0
SU26198RMFS0	3 204 681	98,85	0,40	6,27	1	0
SU26199RMFS8	179 443 849	99,69	0,01	6,32	14	0
Итого	7 419 529 981				127	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Чебоксары1	157 840 000	98,65	0,45	8	0	0
ИркОбл31-3	108 411 200	99,27	-1,27	4	150 141 700	405 218 400
ЛипецкОбл4	81 740 740	100,32	-0,08	3	81 704 380	0
ВолгогрОбл4	71 584 880	99,70	-0,20	3	67 762 000	207 951 400
Пензаобл1	71 396 980	102,42	0,02	3	71 362 560	0
ВолгогрОбл3	61 749 750	99,42	0,07	2	61 628 000	57 962 880
ИркОбл31-2	56 909 760	99,84	-0,43	2	55 800 000	48 915 360
КОМИ 8в об	48 558 510	99,10	1,03	4	0	0
КазаньОбл6	43 361 820	100,79	0,91	20	50 440 000	88 000 690
НижгорОбл3	30 591 170	101,94	0,19	2	30 564 790	172 496 900
СамарОбл 3	29 862 300	101,30	-0,10	5	30 505 000	316 008 400
КировОбл 2	20 341 830	100,42	-1,32	2	20 324 220	18 505 870
СамарОбл 4	19 715 850	98,53	0,03	2	19 692 150	132 266 300
Мос.обл.5в	12 550 250	106,81	0,01	3	16 065 000	272 250 800
Итого	943 136 600			176	979 162 500	6 813 866 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	377 434 400	102,56	1,58	9	60 670 000	511 047 600
ТехНикольФ	141 058 700	96,62	0,13	28	0	72 869 810
ГАЗПРОМ А4	125 779 500	102,95	0,06	65	5 150 000	544 315 600
МГТС-05 об	121 415 600	99,65	-0,01	23	0	0
ЮТК-04 об.	99 813 920	102,20	0,19	16	23 028 750	470 198 700
Центр-инв1	80 500 000	98,77	-1,23	5	30 000 000	0
Евросервис	77 755 000	100,00	-0,01	3	100 000 000	13 936 550
ЛукойлЗобл	77 065 100	100,44	-0,12	19	130 535 000	687 796 400
ГАЗПРОМ А8	73 286 420	100,49	-0,08	20	381 466 000	905 227 300
ГАЗФин 01	67 079 960	100,00	0,02	10	68 981 000	380 981 300
РЖД-05обл	66 190 870	100,38	0,38	17	0	143 346 900
КОПЕЙКА 03	56 151 200	94,72	0,23	10	0	202 725 400
Миракс 02	53 802 550	101,00	-0,47	8	37 892 210	48 516 510
ЮТэйр-Ф 02	52 872 400	98,70	0,20	8	0	0
ФСК ЕЭС-05	48 276 270	100,45	0,05	2	244 233 500	40 768 060
РусСтанд-4	47 431 360	98,98	0,29	16	0	42 295 620
Петрокомб2	46 504 000	98,94	0,65	6	0	118 449 000
РосселхБ 3	42 648 690	98,89	0,12	4	59 436 000	47 533 100
УРСАБанк 7	42 452 590	94,56	-0,44	9	0	131 657 200
БанкСОЮЗ02	38 004 010	100,00	0,15	9	50 000 000	0
ЖК-Финанс1	37 371 170	99,02	-0,08	9	0	40 016 160
Черкизово1	36 864 640	99,50	-0,49	3	0	18 298 720
Лукойл4обл	35 762 080	101,73	0,02	16	122 110 000	599 217 200
ОГК-5 об-1	30 683 890	99,46	0,06	11	213 429 200	730 967 200
РосселхБ 2	30 050 000	100,17	0,17	4	0	112 310 100
Итого	3 388 255 000			1319	11 774 480 000	31 421 050 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 371 200 000	293,93	-0,67%	21 976	362 542 000	23 066 000 000
Роснефть	6 565 916 000	219,07	0,42%	17 383	262 332 300	2 896 579 000
ЛУКОЙЛ	6 479 577 000	2216,32	-0,01%	22 459	125 570 700	3 543 317 000
ГМКНорНик	6 370 715 000	6752,57	-3,42%	17 752	93 139 110	4 654 503 000
Сбербанк	5 968 357 000	108,65	-0,64%	18 805	38 412 600	7 998 489 000
РАО ЕЭС	4 090 888 000	29,29	-0,80%	13 121	189 627 200	12 419 440 000
ВТБ ао	3 724 745 000	0,1164	-2,42%	14 257	26 473 880	612 625 200
Сургнфгз	1 956 444 000	32,523	-1,08%	7 800	5 446 513	2 248 457 000
Сбербанк-п	790 323 800	71,47	-1,41%	5 408	7 110 000	605 122 200
Итого	50 696 040 000			188 233	1 330 348 000	68 129 900 000

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 Аделъ Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист

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

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев 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.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.