

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ АКЦИИ НОВОСТИ ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	1 2 3 4 5 6 7	События и факты Инфляция за две недели октября составила 0,9%. По итогам года цены могут вырасти на 10%. МЭРТ. <small>Правительство РФ, Банк России, АКМ.</small> Денежный и валютный рынок Вчера ставки на денежном рынке остались на том же уровне что и днем ранее. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 772,0 млрд. рублей (-53,6 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 18.10.2007 составило 67,5 млрд. рублей. Еврооблигации Russia30 по итогам вчерашнего дня прибавила четверть процентного пункта, цена достигла 112,44% от номинала. Спред доходности к базовому активу резко расширился, составив 117п. Мы ожидаем, что динамика российских евробондов сегодня останется положительной. Рублевые облигации Вчера динамика в сегменте рублевого долга наблюдалась умеренно-позитивная. Сегодня мы ожидаем нейтрально-положительную динамику на рынке рублевых бондов, учитывая позитивную конъюнктуру российских евробондов. Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня практически не изменился. Учитывая относительно нейтральный внешний фон (разнонаправленное закрытие западных площадок), мы не ожидаем сегодня существенного изменения настроений на рынке.
---	---	---

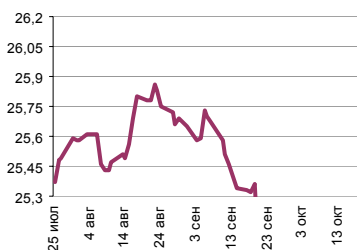
Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4202	0,0041	0,0057
Нефть Brent, IPE	83,13	-1,22%	5,76%
S&P 500	1 538,53	-0,66%	-1,70%
Libor(6M) (%)	5,1063	-0,0275	-0,1150
MOSPRIME(3M) (%)	7,2100	0,0000	-0,1900
UST10 (%)	4,5540	-0,1272	-0,1014
RusGLB30	112,44	0,25	0,44
Доллар (ТОМ)	24,8925	-0,0425	-0,1675
Евро (ТОМ)	35,3650	0,0560	0,1950
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	440,5	-58,8	-118,8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	331,5	5,2	104,3
Индекс РТС	2 158,1	-0,1%	0,7%
Индекс ММВБ	1 827,74	0,3%	0,5%
ЗВР (млрд. долл)	424,8	0,0	-0,3
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 716,8	0,0	29,6

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



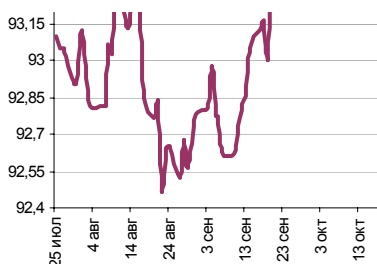
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов снизился до уровня 1,4220(-0,45 цента). Вчерашние данные по строительству оказались отрицательными, но курс доллара остается в прежнем диапазоне 1,4160-1,4230. Сегодня ожидается публикация данных по безработице, которые могут оказать достаточно сильное влияние на FOREX.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,895рубля. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил 4,45 млрд долларов.

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



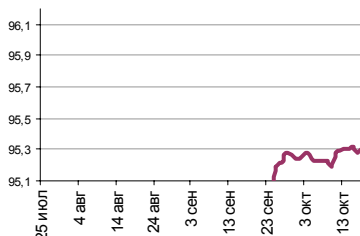
Источник: Банк Спурт

Денежный рынок

Вчера ставки на денежном рынке остались на том же уровне что и днем ранее. MIACR (overnight) составил 4,49 против позавчерашних 3,97%.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 772,0 млрд. рублей (-53,6 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 18.10.2007 составило 67,5 млрд. рублей.

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

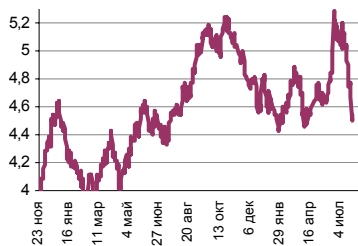


Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера выход слабых данных по первичному рынку жилья США спровоцировал новый виток ожиданий сокращения ставки ФРС и, как следствие, рали на рынке американских госбумаг. Начатое строительство домов снизилось за сентябрь на рекордные 10,2% (14-летний минимум), инфляционные показатели, впрочем, также особого оптимизма не внушают (общий индекс потребительских цен +0,3%, базовый +0,2%), оставаясь, правда, формально в рамках, не вызывающих у денежных властей опасений достаточно серьезных для принятия решительных мер. Бежевая книга, опубликованная вчера, не привнесла в настроения рынка ничего нового, поскольку ее индикаторы лишь констатировали известное уже положение дел: экономическая активность продолжает демонстрировать рост во всех регионах страны, и только жилищный сектор остается слабым.

В итоге доходность UST упала сразу на 13 б.п. – до 4,55%. Тем не менее, мы не думаем, что на октябрьском заседании члены FOMC вновь решат сократить ключевую ставку. Полагаем, что рост Treasuries может прерваться уже со следующими позитивными новостями. Сегодня - Leading Indicators.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 по итогам вчерашнего дня прибавила четверть процентного пункта, цена достигла 112,44% от номинала. Спред доходности к базовому активу резко расширился, составив 117п. Активы группы Emerging debt в целом чувствуют себя весьма неплохо, спрос на высокодоходные инструменты – следствие резкого падения доходностей базового актива.

Мы ожидаем, что динамика российских евробондов сегодня останется положительной.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Вчера динамика в сегменте рублевого госдолга наблюдалась умеренно-позитивная, бумаги подорожали в среднем на 0,1-0,4%. Транш ОФЗ 26199 был размещен вчера без премии, строго «в рынок» (доходность по средневзвешенной цене 6,32%), после аукциона котировки подросли до номинала.

Сегодня мы ожидаем нейтрально-положительную динамику на рынке рублевых бондов, учитывая позитивную конъюнктуру российских евробондов.

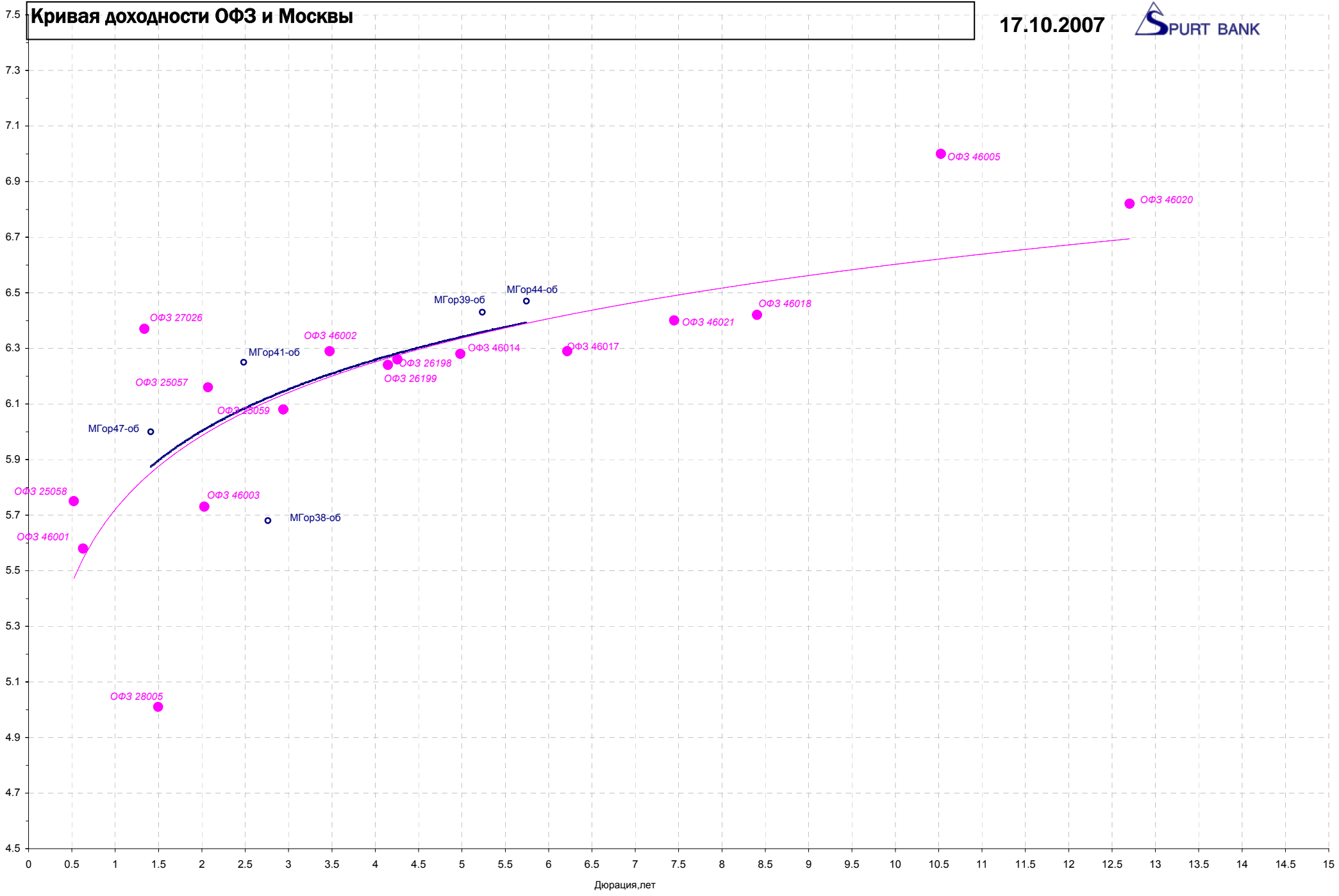
Корпоративные облигации

Корпоративные облигации завершили вчерашний день незначительным ростом.

В ходе размещения дебютного выпуска Ханты-Мансийск-СтройРесурс объемом 3 млрд.руб. сроком на 3 года (полугодовая оферта) была определена ставка первого купона: 13%.

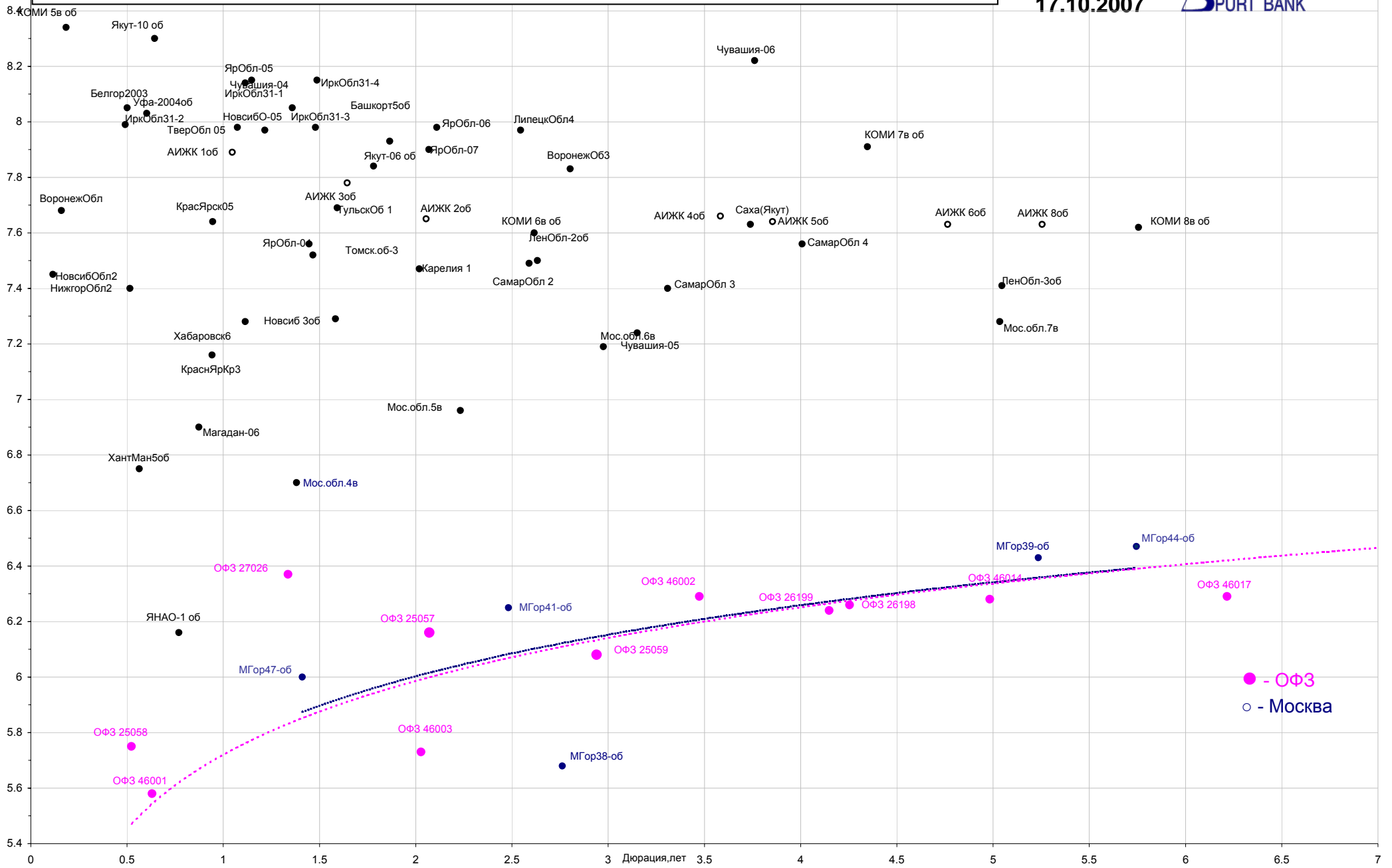
Наш прогноз по рынку: очень умеренный рост, факторы – нейтральный внешний фон и сужение ликвидности.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

17.10.2007

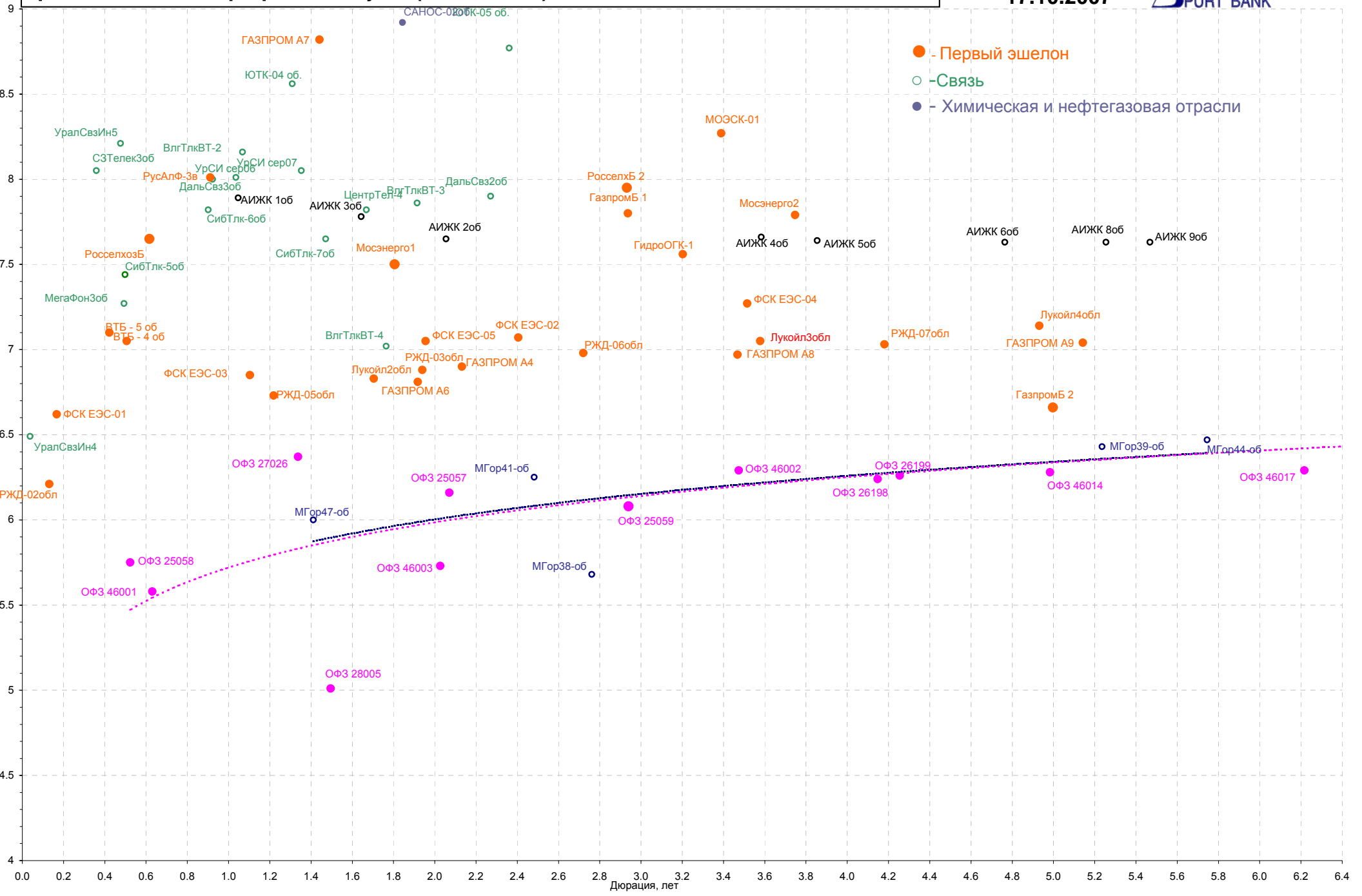


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

17.10.2007

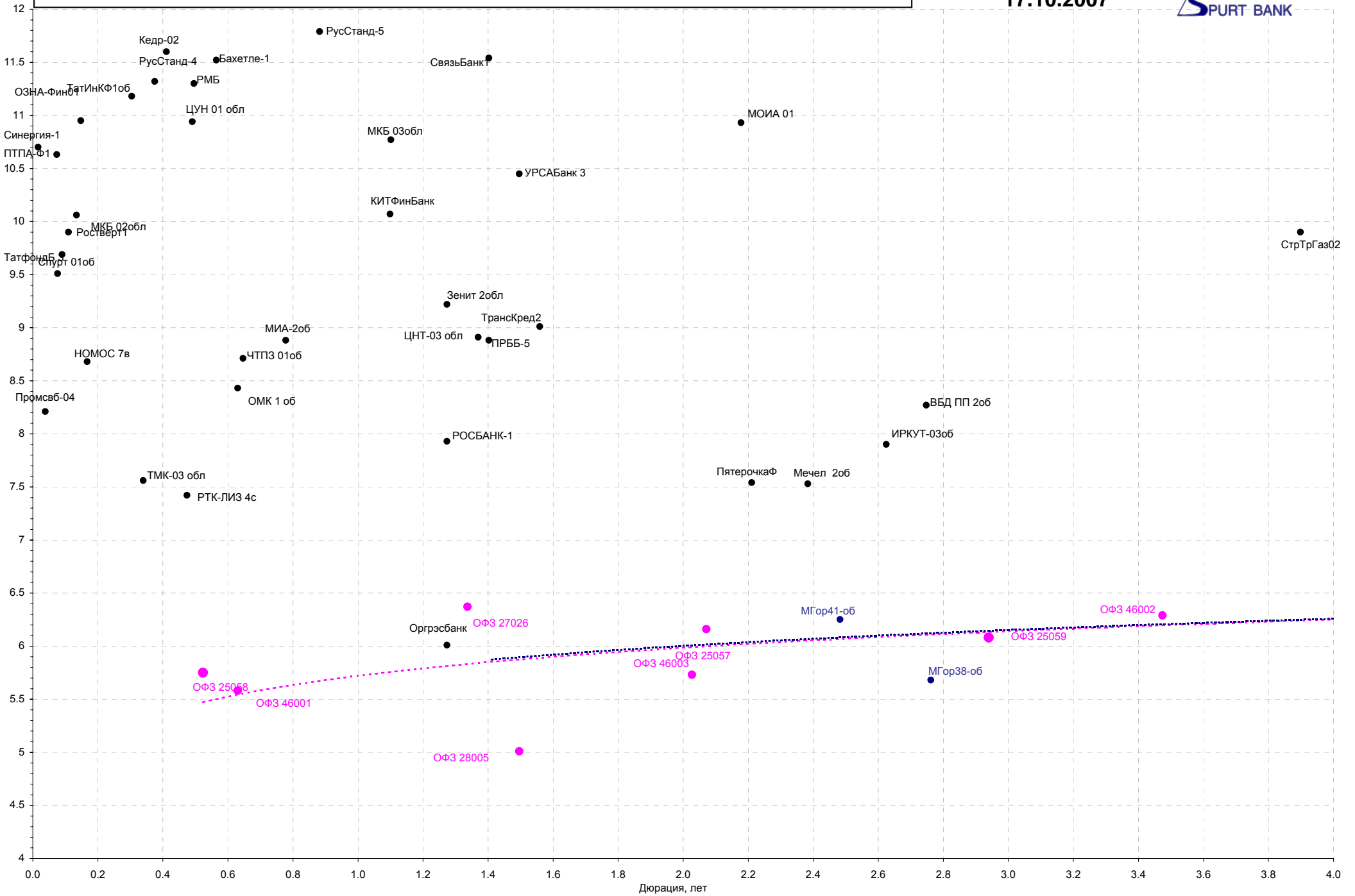


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

17.10.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня практически не изменился и составил 2 158,09 п. Учитывая относительно нейтральный внешний фон (разнонаправленное закрытие западных площадок), мы не ожидаем сегодня существенного изменения настроений на рынке.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

По материалам Ведомостей, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, СbondS, АУВЕР, РБК, АКМ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0001	0,00020	0	0	85 500 000
EURTOD_UTS	35,3414	35,41000	35,31	35,344	42 088 000
EURTOM_UTS	35,3503	35,33800	35,323	35,3804	71 552 000
USD_TODTOM	0,0001	-0,00050	-0,0005	0,001	3 812 600 064
USDOD_UTS	24,9243	25,03000	24,911	24,9242	1 154 331 008
USDOTM_UTS	24,9217	24,92600	24,89	24,895	4 450 830 848

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	19 446 544	102,36	-0,03	6,82	15	0
SU46011RMFS1	8 800	88,00	0,10	7,00	1	0
SU46005RMFS3	4 902 500	49,03	0,03	7,00	2	0
SU46019RMFS4	2 439 000	60,98	0,10	7,00	2	0
SU46018RMFS6	1 977 260	111,27	0,30	6,42	3	0
SU46021RMFS0	89 944 086	99,94	0,14	6,40	14	0
SU46017RMFS8	98 465 159	106,35	0,14	6,29	12	0
SU46014RMFS5	54 191	108,38	0,26	6,28	3	0
SU26198RMFS0	45 991 809	98,89	0,04	6,26	8	0
SU26199RMFS8	2 548 968 454	100,01	0,32	6,24	20	0
SU25059RMFS5	20 091 784	100,46	0,41	6,08	5	0
Итого	3 498 585 598				129	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Казань06об	149 226 300	100,64	-0,15	16	130 517 100	0
КОМИ 8в об	96 548 890	98,32	-0,78	10	0	0
МГор39-об	56 754 700	109,14	0,34	3	21 805 000	1 783 858 000
Чувашия-05	48 489 500	102,30	1,07	6	0	0
ИркОбл31-1	40 010 430	100,83	-1,18	4	0	107 795 300
Новсиб 3об	36 201 600	107,74	0,23	4	0	0
ЛенОбл-3об	26 812 950	126,54	-0,71	4	12 596 000	12 601 070
НовсибОбл2	23 840 060	100,68	-0,04	12	0	29 661 010
ЛенОбл-2об	21 306 270	118,36	0,67	4	11 820 000	86 168 220
Мос.обл.5в	15 572 160	107,01	0,20	13	132 338 200	712 965 400
Уфа-2004об	10 126 500	101,27	0,02	2	30 435 000	0
ЛипецкОбл5	9 855 000	98,55	0,05	1	0	18 862 800
КраснЯрКр3	5 942 776	99,05	0,15	6	0	59 290 550
НижгорОбл2	4 054 000	101,35	-0,05	2	0	33 833 520
Итого	590 737 700			121	443 055 500	6 188 359 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СатурнНПО	248 586 500	99,43	-0,57	5	246 058 500	0
УГМК-УЭМ01	108 027 000	100,03	0,04	2	0	56 953 740
МарийНПЗ 2	106 386 000	98,95	-0,53	3	34 790 000	0
ГАЗПРОМ А4	86 549 740	103,01	0,06	43	319 628 000	554 215 200
АИЖК 7об	82 067 220	101,36	0,12	12	101 300 000	236 044 900
ВолгоБур01	68 579 000	97,96	-2,01	20	705 279 000	0
ЮТэйр-Ф 03	55 393 290	96,95	0,15	12	5 808 000	58 842 300
РЖД-06обл	53 641 310	101,33	-1,23	16	329 042 400	815 224 800
Лукойл4обл	51 504 540	101,89	0,16	24	183 258 000	508 941 100
РосселхБ 3	47 638 890	99,24	0,35	5	316 734 000	405 858 400
РусСтанд-4	47 461 930	98,98	0,00	20	9 897 000	65 384 510
Рыбккаб-1	41 411 250	99,79	0,09	4	29 885 000	0
АВТОВАЗоб3	39 645 000	99,11	-0,08	2	99 484 010	145 920 400
ФСК ЕЭС-02	39 187 510	103,12	0,15	6	464 365 000	778 632 100
ФСК ЕЭС-05	38 855 820	100,52	0,07	3	502 500 000	373 095 200
Миракс 01	38 445 580	100,16	0,27	7	0	64 603 470
ЛукойлЗобл	37 235 890	100,60	0,16	26	75 425 000	244 438 500
Мосэнерго1	31 626 750	100,30	0,16	6	240 493 000	302 998 100
УРСАБанк 7	31 284 900	94,45	-0,11	7	0	131 724 600
ЦентрТел-4	31 244 620	110,33	0,24	12	0	1 134 941 000
РОССИЯ 01	29 500 980	100,00	0,51	5	48 755 000	75 360 360
ЭФКО-02 об	27 739 830	99,27	0,03	4	72 858 260	17 816 020
ТГК-8 01	25 655 960	99,33	0,10	5	0	42 951 450
РосселхБ 2	25 643 200	100,36	0,19	8	120 570 000	256 915 700
СибТлк-5об	25 179 060	100,95	0,12	83	50 450 000	215 544 100
Итого	2 436 862 000			1142	11 700 230 000	30 488 870 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	12 994 080 000	292,43	0,01%	24 038	82 238 720	18 154 860 000
ГМКНорНик	11 920 530 000	6679,01	2,40%	29 329	78 164 670	4 230 282 000
ЛУКОЙЛ	5 239 837 000	2204,29	-0,07%	15 208	114 873 400	3 641 806 000
РАО ЕЭС	4 593 245 000	28,972	-0,45%	14 446	1 304 433 000	11 112 550 000
Сбербанк	4 253 062 000	108,31	-0,70%	15 667	37 054 730	9 031 440 000
Роснефть	2 852 687 000	218,74	1,86%	8 841	17 172 480	3 191 643 000
ВТБ ао	2 495 601 000	0,1153	0,26%	11 006	1 663 907	1 588 940 000
ПолусЗолот	2 019 575 000	1103,04	3,25%	13 053	118 600 600	326 265 200
Сургнфгз	1 593 242 000	32,226	-0,38%	7 097	41 912 390	2 986 917 000
Итого	54 278 110 000			196 294	2 185 716 000	68 405 270 000

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.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 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.