

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты По данным ЦБ, в октябре основной показатель развития банковской системы - темпы роста активов - значительно был близок к нулю. Согласно экспресс-обзору на 1 ноября 2007 года, за октябрь темпы прироста банковских активов снизились до рекордно низкого значения в этом году - 0,3%. В абсолютных цифрах рост составил 46,6 млрд руб. - до 18 277,9 млрд руб. - Коммерсантъ.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС,АКМ, Прайм-Тасс, РБК</small></p> <p>FOREX (евро-доллар) На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов достиг уровня 1,4760 после публикации PPI в Евроне.</p> <p>Денежный рынок Для банков «первого круга» вчера стоимость денег заметно снизилась в связи с притоком ликвидности в систему (бюджетные деньги?!). Сегодня ставки МБК, вероятно, останутся на вчерашних уровнях.</p> <p>Еврооблигации Вчера Russia30 достигла отметки 114,0% по цене, прибавив четверть процентного пункта и сократив спред до 164 п. Сегодня цены останутся в пределах 114±1/8 п.п.</p> <p>Рублевые облигации мы видим, что ликвидность банковской системы повышается, вероятно, обещанные государством средства институтов развития начали поступать на рынок. Сегодня мы ожидаем роста активности на рынке рублевых бондов.</p>
--	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4765	-0.0080	-0.0064
Нефть Brent, IPE	89.53	-0.30%	-3.23%
S&P 500	1 472.42	-0.59%	4.63%
Libor(6M) (%)	4.9088	0.0131	0.0463
MOSPRIME(3M) (%)	7.1400	0.0100	-0.0300
UST10 (%)	3.9020	-0.0472	-0.0495
RusGLB30	114.00	0.38	1.06
Доллар (ТОМ)	24.3864	-0.0912	0.0740
Евро (ТОМ)	35.9810	0.0880	-0.1100
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	709.0	30.3	268.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	86.1	0.7	-2.3
Индекс РТС	2 204.4	0.2%	2.3%
Индекс ММВБ	1 834.73	-0.2%	2.4%
ЗВР (млрд. долл)	459.6	0.0	3.8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 816.8	0.0	17.7

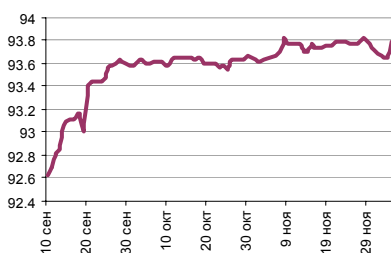
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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 доллар по итогам вчерашних торгов достиг уровня 1,4760 после публикации PPI в Еврозоне, который оказался хуже ожиданий. Игроки считают, что усиление ценового давления уменьшит вероятность снижения ставки ЕЦБ в ближайшее время. Сегодня ожидается публикация достаточно важной макростатистики – по рынку труда США, фабричные заказы и ISM сектора услуг, а также ряд показателей по экономике еврозоны, которые, мы полагаем, окажут свое влияние на курс евро-доллар.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,3895 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 2,99 млрд долларов.

Денежный рынок

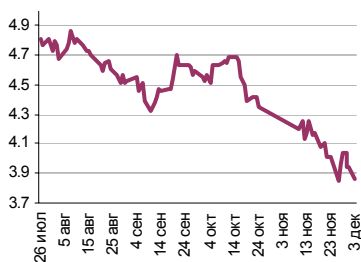
Вчера официальные ставки на денежном рынке почти не изменились. MIACR (overnight) снизился до уровня 6,32% против 6,69% днем ранее. Для банков «первого круга», однако, стоимость денег заметно снизилась в связи с притоком ликвидности в систему (бюджетные деньги?!). Сегодня ставки МБК, вероятно, останутся на вчерашних уровнях.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 795,1 млрд. рублей (+31,0 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 05.12.2007 составило -151,6 млрд. рублей. Объем привлечения по операциям прямого РЕПО увеличился на 7 млрд. руб. и составил 159,7 млрд.руб.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

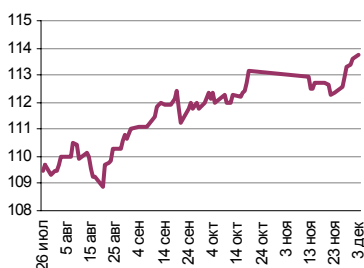
Казначейские облигации

Результат вчерашних торгов в секторе казначейских облигаций США – фиксация прибыли в средне- и долгосрочном сегментах кривой, приведшая к росту доходностей 5-10-30-летних нот и бондов. Так, доходность UST10 скорректировалась во вторник на 5 б.п. и составила 3,90%.

Намерению участников подсократить позиции в Treasuries не помешала даже распродажа в банковском сегменте фондового рынка, спровоцированная снижением JP Morgan Chase прогноза прибыли в IV квартале 4-х крупнейших игроков банковского бизнеса: Goldman Sachs, Lehman Brisers, Merrill Lynch и Morgan Stanley, что в былые времена вызывало скачок спроса на безрисковые бумаги. Очевидно, у рынка все же сформировался иммунитет на подобные заявления и прогнозы.

А сегодня мы ожидаем публикации солидного пакета макростатистики по Штатам, среди которых особенно интересны: число новых рабочих мест в ноябре от ADP (эти данные предваряют официальную статистику Минтруда США), фабричные заказы (октябрь), индекс ISM сектора услуг (ноябрь) и производительность труда за III квартал. Инвесторы будут очень внимательно следить за выходящими цифрами, которые в преддверии заседания ФРС, прежде всего, будут трактоваться с точки зрения «понижит или не понизит» Fed ключевую ставку.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Вчера Russia30 достигла отметки 114,0% по цене, прибавив четверть процентного пункта и сократив спред до 164 п.

Инвесторы в EM находятся в ожидании дальнейшей статистики по экономике США, которая дала бы сигнал к тем или иным действиям по портфелям суверенных бондов развивающихся стран.

Российский бенчмарк, вероятно, уже «отыграл» позитив, связанный с итогами думских выборов, и мы не ждем существенного роста в краткосрочной перспективе. Сегодня цены останутся в пределах 114±1/8 п.п.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

На рынке рублевого государственного долга вчера наблюдалась слабо-понижительная динамика при невысокой активности – оборот едва превысил 1 млрд.руб. Однако, мы видим, что ликвидность банковской системы повышается, вероятно, обещанные государством средства институтов развития начали поступать на рынок. Эта ситуация косвенно подкрепляется и вчерашним заявлением Президента РФ о том, что «правительство и Банк России помогут обеспечить ликвидностью российский банковский сектор». Ничего нового, все механизмы уже обнародованы властями, однако, психологическую уверенность игрокам высказывания В.Путина иной раз придают.

Сегодня мы ожидаем роста активности на рынке рублевых бондов в целом.

Корпоративные и субфедеральные облигации

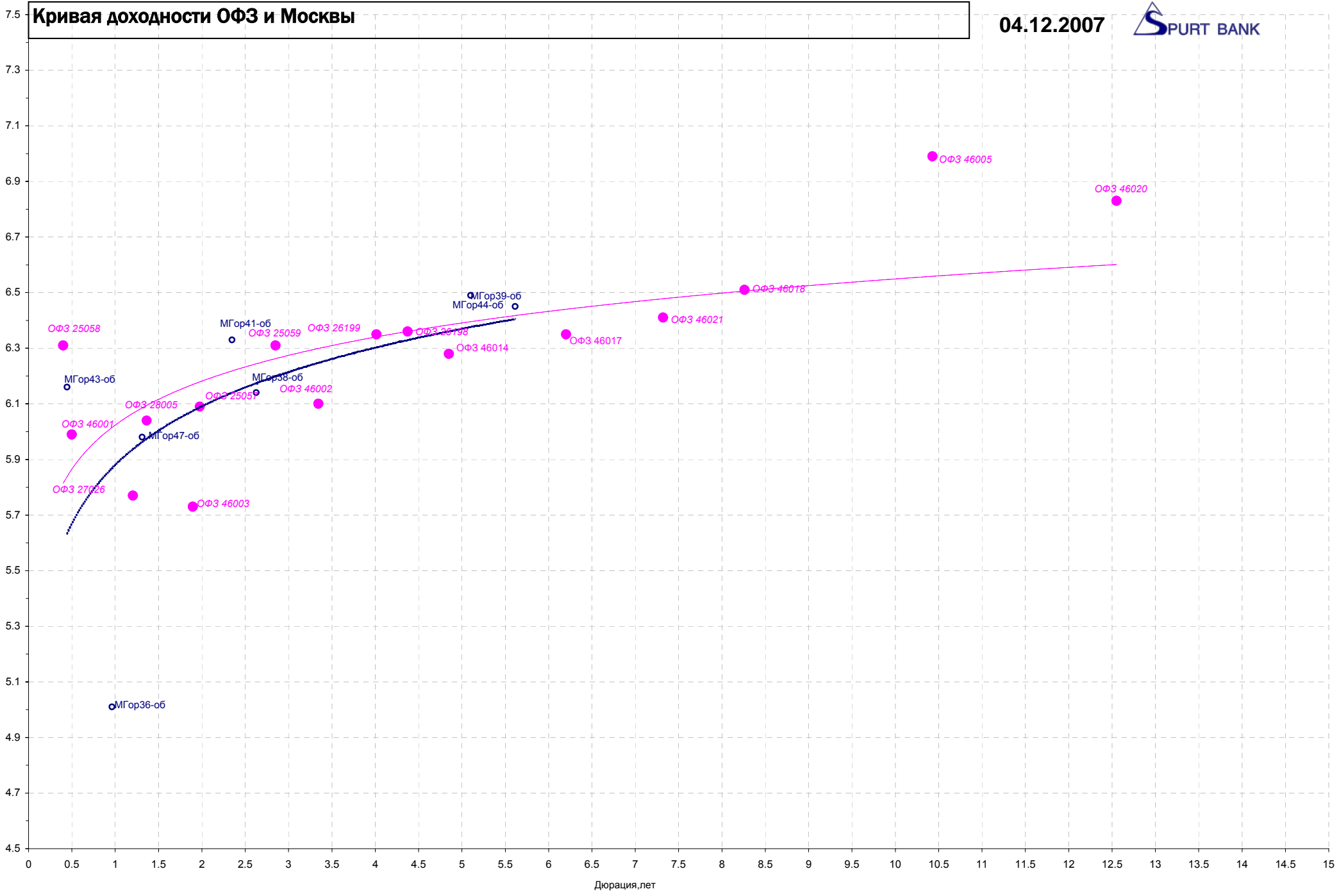
Единой динамики цен в сегменте негосударственных рублевых долгов вчера не было, оборот был невелик – чуть выше 2 млрд.руб.. Мы полагаем, что повышение ликвидности банковской системы, которое мы уже наблюдаем, не замедлит сказаться на росте спроса в сегменте негосударственных долгов. Более того, ряд бумаг могут начать «подбирать» с текущих привлекательных уровней после недавнего снижения. Дополнительную поддержку может оказать и позитивная динамика суверенных бондов России.

Сегодня на внутреннем долговом рынке планировалось размещение 3-го выпуска Казани (34004) объемом 3 млрд.руб. сроком на 1 год, которое было отменено.

[Вернуться к оглавлению](#)

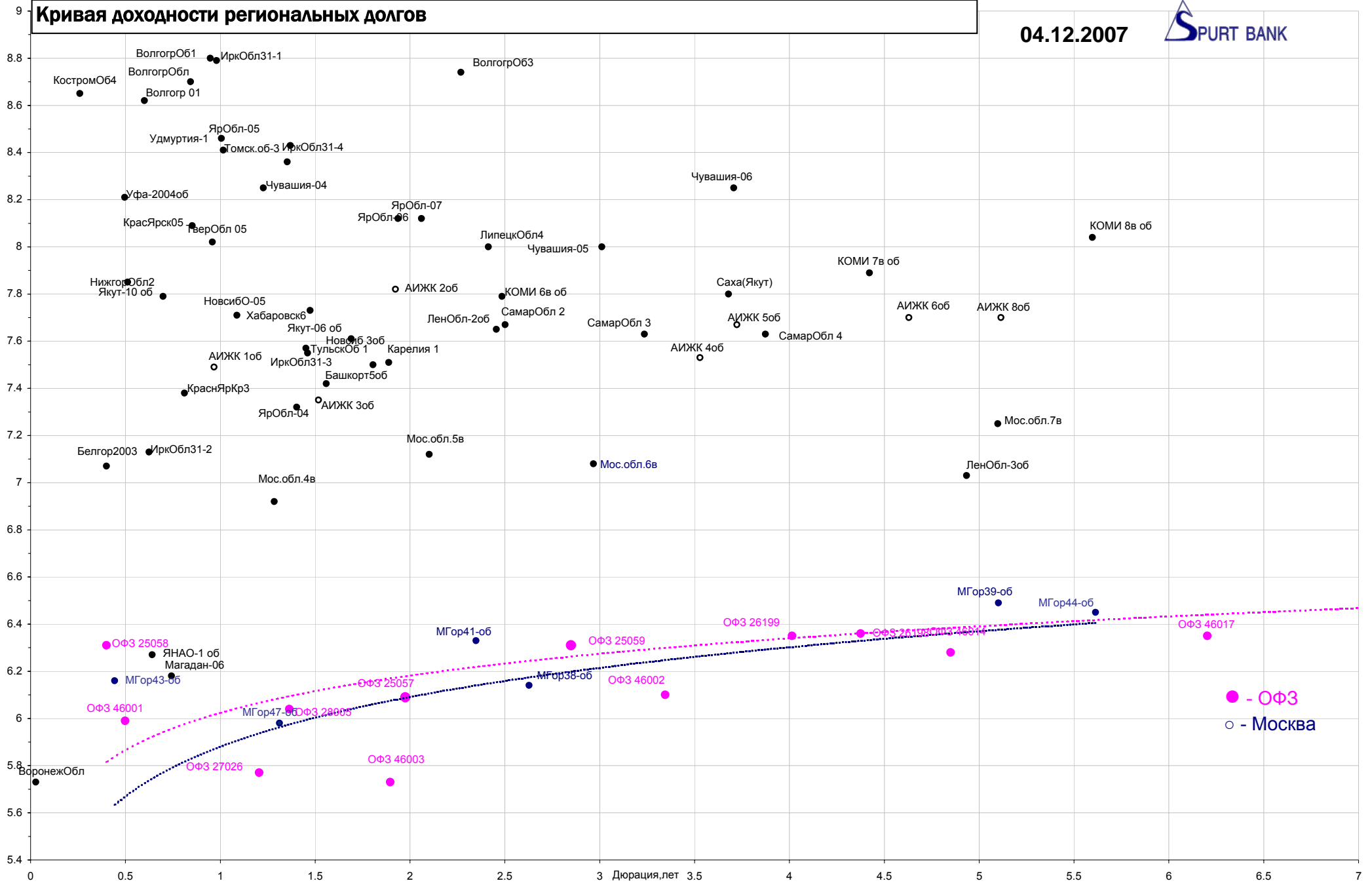
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

04.12.2007

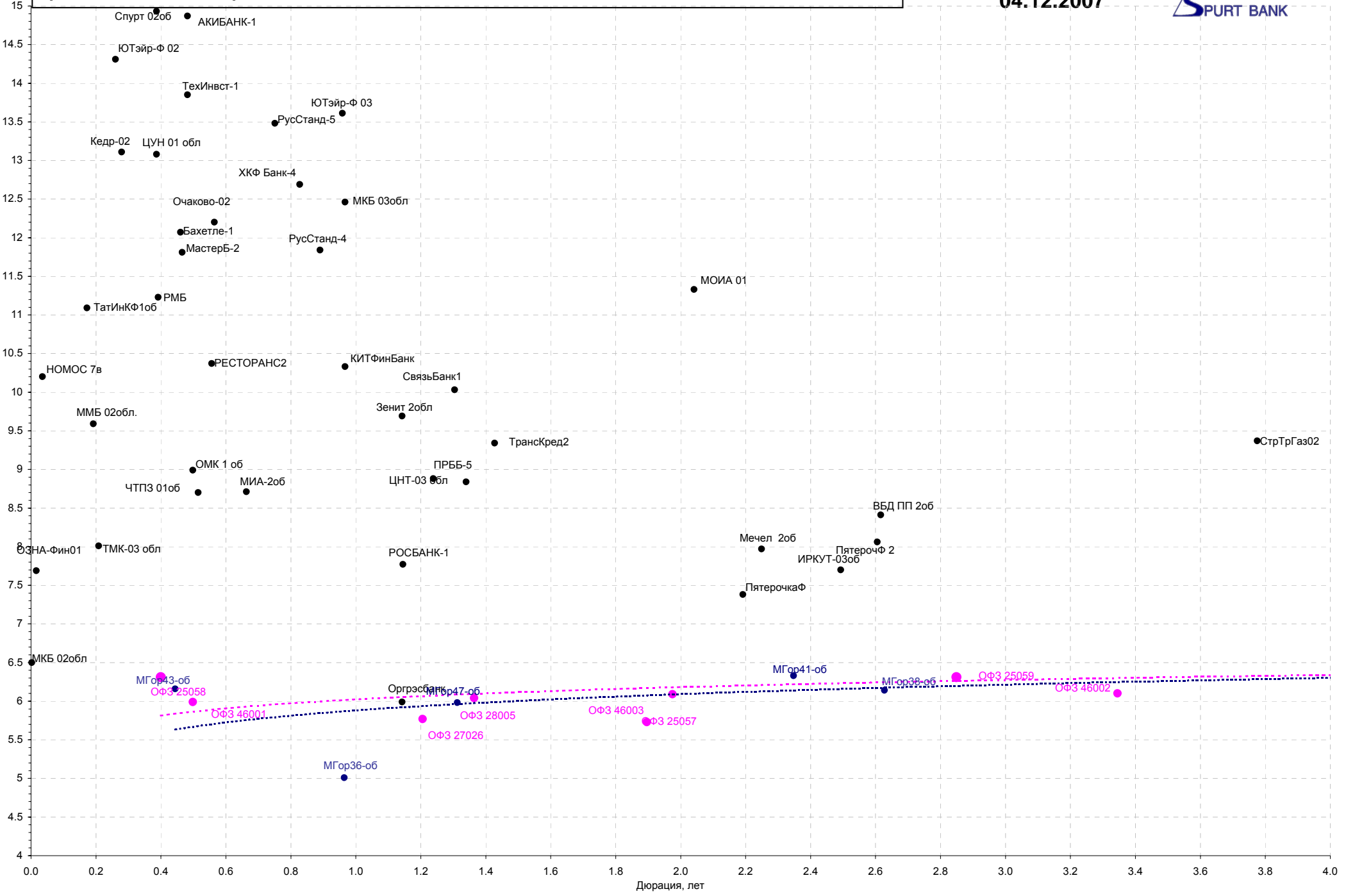


Кривая доходности региональных долгов

04.12.2007



● - ОФЗ
○ - Москва



НОВОСТИ

Белорусские власти рассматривают возможность уступить МТС контроль над крупнейшим сотовым оператором страны СООО «МТС», процитировало вчера агентство Reuters слова замминистра связи Белоруссии Ивана Рака. «Есть поручение изучить этот вопрос, — сказал чиновник. — Он находится в стадии рассмотрения. Необходимо сделать оценку, если этот вопрос будет решаться».

Сейчас у МТС 49% СООО, которое было учреждено в 2001 г. Остальные 51% — у государства. МТС неоднократно заявляла, что была бы рада контролировать белорусское СП — тогда она консолидировала бы и его результаты.

По данным ЦБ, в октябре основной показатель развития банковской системы - темпы роста активов - значительно был близок к нулю. Согласно экспресс-обзору на 1 ноября 2007 года, за октябрь темпы прироста банковских активов снизились до рекордно низкого значения в этом году - 0,3%. В абсолютных цифрах рост составил 46,6 млрд руб. - до 18 277,9 млрд руб., пишет сегодня газета "Коммерсантъ".

Основные потери при этом понесли портфели ценных бумаг. В октябре их доля в активах банков сократилась на 1,7% - до 11,7% против 13,4% в сентябре. Всего банки продали за месяц бумаг на 290,8 млрд руб., впервые продемонстрировав снижение абсолютного объема портфелей.

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ, Время Новостей, В&FM.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0022	0.00150	0.0014	0.003	130 700 000
EURTOD_UTS	35.8964	36.00550	35.87	35.8875	42 479 000
EURTOM_UTS	35.9234	35.91100	35.8625	35.999	39 920 000
USD_TODTOM	0.0014	0.00100	0.0005	0.0006	2 198 700 032
USDOD_UTS	24.4744	24.46000	24.4475	24.468	1 162 978 944
USDOTM_UTS	24.4528	24.47100	24.385	24.3895	2 994 052 096

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	161 975 014	102.32	-0.03	6.83	12	0
SU46018RMFS6	35 694 705	110.17	-0.14	6.51	7	0
SU46021RMFS0	328 844 759	99.65	-0.02	6.41	2	0
SU46017RMFS8	15 862 500	105.75	-0.08	6.35	1	0
SU26198RMFS0	6 077 450	98.50	0.03	6.36	1	0
SU26199RMFS8	105 605 881	99.60	-0.05	6.35	4	0
SU46002RMFS0	2 115 865	108.45	0.15	6.10	2	0
SU25061RMFS1	302 660 074	99.45	0.13	6.18	3	0
SU46003RMFS8	1 085	108.50	0.60	5.73	1	0
SU46001RMFS2	1 308 412	102.10	0.00	5.99	7	0
SU25058RMFS7	52 749 362	100.05	0.00	6.31	18	0
Итого	1 012 899 597				63	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХантМан5об	130 071 600	103.50	0.60	9	0	0
Мос.обл.7в	49 658 200	104.42	-0.23	14	83 360 000	476 090 400
СамарОбл 3	40 760 330	100.58	0.00	17	0	149 081 500
Мос.обл.6в	28 101 500	106.04	-0.02	3	549 557 100	654 172 500
Казань06об	24 668 150	100.07	-0.15	19	15 012 000	85 410 380
Воронеж0б4	18 540 000	103.00	-0.61	1	0	180 635 300
Чувашия-06	17 450 200	98.48	0.12	7	0	73 224 460
ТульскОб 1	11 665 230	101.69	0.69	5	20 811 300	0
Новсиб0-05	9 625 235	100.43	0.15	5	5 097 237	155 571 200
НижгорОбл2	7 630 298	101.50	-0.20	6	0	54 629 900
Мос.обл.5в	6 734 943	106.30	-0.21	4	34 756 850	482 487 000
КалужОбл-2	5 994 900	99.92	-2.58	2	0	51 658 660
КрасЯрск05	5 787 665	99.63	0.14	5	25 781 230	0
МГор39-об	5 422 166	108.40	-0.15	3	271 050 000	851 728 600
Итого	416 639 200			168	1 517 699 000	8 023 745 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СевСтАвто	150 457 800	99.95	-0.23	10	0	0
Возрожд 01	136 931 500	100.45	-0.41	11	0	0
ВлгТлкВТ-3	129 677 800	101.72	0.07	14	6 907 616	24 956 070
РЖД-06обл	69 408 890	100.77	-0.03	13	1 026 797 000	644 992 400
ГАЗПРОМ А4	60 877 040	102.91	-0.01	43	0	309 021 400
ДиПОС 01	57 666 380	99.47	2.95	7	0	74 512 160
Юниаструм2	50 189 870	97.25	0.25	7	97 647 820	0
Рост-Лайн1	48 534 500	99.05	-0.93	6	0	71 242 750
ТМК-03 обл	48 147 000	100.00	0.00	13	79 984 000	188 846 200
ЛукойлЗобл	36 303 380	100.15	0.03	3	167 170 200	249 433 200
СудострБ-1	22 670 410	98.47	-0.82	10	9 351 610	79 061 140
ГАЗПРОМ А8	20 050 000	100.25	0.05	1	0	368 733 600
ФСК ЕЭС-02	17 511 990	102.09	-0.12	3	0	901 110 100
Лукойл4обл	16 655 720	101.38	0.08	2	101 305 000	66 508 120
ЮТК-04 об.	15 235 880	101.57	0.05	3	5 765 625	344 890 200
РусСтанд-6	14 212 500	94.75	-0.25	4	0	45 027 900
ХКФ Банк-3	13 456 570	97.72	-0.08	15	0	96 008 500
ФСК ЕЭС-01	12 471 080	100.05	0.01	2	0	314 540 400
ГАЗФин 01	12 445 060	99.96	0.08	3	45 536 820	417 876 100
САНОС-02об	12 300 000	102.50	0.03	5	0	316 909 300
РосселБ 4	12 000 000	100.00	-0.20	2	50 000 000	0
СОРУС КАП1	11 318 010	100.10	0.06	6	30 015 000	8 991 450
ГАЗПРОМ А9	11 143 500	101.30	0.02	2	972 530 700	88 094 170
ВлгТлкВТ-2	10 943 330	100.40	0.00	2	40 160 000	41 042 000
РусСтанд-4	10 528 210	99.20	-0.01	6	0	42 583 610
Итого	1 643 301 000			1128	8 595 439 000	33 468 160 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	27 578 370 000	327.77	1.80%	47 161	2 460 521 000	28 648 810 000
ГМКНорНик	8 175 695 000	6711.62	-1.35%	24 723	216 395 900	6 558 647 000
ЛУКОЙЛ	4 235 598 000	2071.89	-0.73%	16 283	14 947 370	5 184 320 000
Сбербанк	3 736 517 000	103.03	-0.80%	14 858	52 470 040	10 125 650 000
РАО ЕЭС	3 336 375 000	30.294	0.66%	8 230	256 912 800	14 331 870 000
Роснефть	1 657 140 000	219.63	0.43%	6 837	91 246 310	3 922 097 000
Сургнфгз	1 460 798 000	28.388	-0.35%	8 074	65 384 990	3 190 078 000
ВТБ ао	1 021 287 000	0.1111	-1.45%	5 617	900 000	2 324 510 000
Ростел -ао	598 166 200	266.96	1.01%	2 354	17 783 780	5 329 442 000
Итого	56 184 230 000			177 624	3 921 318 000	93 008 220 000

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.