

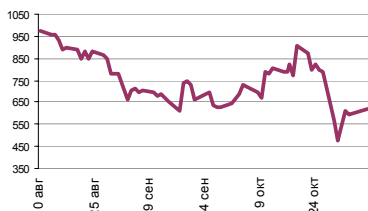
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> 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</p> <p>Международные резервы РФ с 26 октября по 2 ноября 2007 года увеличились на \$6,6 млрд. (+1,50%) до \$447,9 млрд. Об этом сообщил сегодня департамент внешних и общественных связей Банка России.</p> <p><small>Правительство РФ, Банк России, АКМ.</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Ставки денежного рынка остаются на достаточно высоком уровне. Мы полагаем, что сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Russia30 вчера оставалась невозмутима: снижение по цене было весьма незначительным – 112,75% (-0,14 п.п.), спред расширился на 3 п. до 134 п. Мы полагаем, что сегодня значительных изменений на рынке российских евробондов не произойдет.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Вчера в сегменте корпоративных и региональных облигаций не было единой динамики. Мы полагаем, что сегодня в сегменте корпоративных долгов, как и в госсекторе не произойдет существенных изменений.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 0,53% до 2 280,95 п. Мы по-прежнему сохраняем позитивный взгляд на российский рынок акций в среднесрочной перспективе.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4634	0.0089	0.0205
Нефть Brent, IPE	93.01	-0.02%	2.88%
S&P 500	1 475.62	-2.94%	-4.76%
Libor(6M) (%)	4.8388	-0.0138	0.0325
MOSPRIME(3M) (%)	7.2100	-0.0100	-0.0500
UST10 (%)	4.3280	-0.0524	-0.0198
RusGLB30	112.75	0.00	0.00
Доллар (ТОМ)	24.4100	-0.1605	-0.3802
Евро (ТОМ)	35.9250	0.1472	0.4000
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	0.0	-514.1	-456.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	0.0	-103.3	-328.2
Индекс РТС	2 281.0	0.5%	3.4%
Индекс ММВБ	1 903.55	-0.2%	2.6%
ЗВР (млрд. долл)	441.3	0.0	1.2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 764.6	0.0	14.8

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

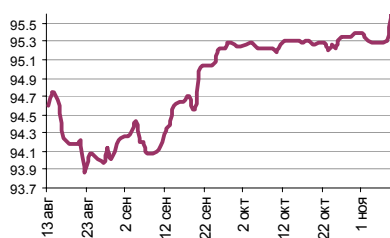
Курс рубль-доллар



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 растет стремительными темпами по отношению к доллару. По итогам вчерашнего дня его курс составил 1,4633 (+0,8 цента). Несмотря на индифферентность представителей денежных властей Еврозоны к происходящему, на рынке уже начинают ползти слухи о возможных интервенциях со стороны ЕЦБ.

Сегодня запланировано достаточно важное событие – заседание и решение по ставке ЕЦБ. Мы присоединяемся к рыночному консенсусу и полагаем, что Управляющий комитет не станет изменять ставку рефинансирования, оставив ее на уровне 4%.

На прошедшем заседании представители ЕЦБ не взялись оценить влияние финансового кризиса на экономику Еврозоны. Сегодня мы надеемся услышать более подробный анализ со стороны денежных властей ЕЦБ.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня составил 644,6 млрд. рублей (+27,2 млрд. рублей). Сальдо операций с Банком России по предоставлению (абсорбированию) ликвидности на утро сегодняшнего дня сложилось отрицательным в размере 139,9 млрд. рублей.

Ставка MIACR (overnight) подросла за вчерашний день до 7,12% против 6,69% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Казначейские облигации

Сценарий вчерашней ситуации на рынках как US Treasuries, так и акций в США был в общих чертах подобен той, что мы наблюдали два дня назад: выход корпоративных новостей, спровоцировавший бегство из рисков, и переток капиталов инвесторов в «тихую гавань» казначейских бондов. На этот раз возмутителем хрупкого спокойствия стал Morgan Stanley, потери которого по бумагам, обеспеченным ипотекой, составили за последние 2 месяца \$3,7 млрд., а на IV квартал прогноз сокращения прибыли составил \$2,5 млрд. Это сообщение вкупе с рекордными убытками GM вызвало очередные панические настроения (пора бы уж привыкнуть!) относительно отражения последствий ипотечного кризиса на финансовом секторе экономики, в результате чего деньги инвесторов вновь оказались в безрисковых активах.

Спрос на последние подстегнули позитивные данные по производительности труда в США, которые убеждают тех, кто склонен ожидать от ФРС очередного сокращения ключевой ставки, в возможности такого шага без усиления инфляционного давления на экономику. Доходность UST10 за минувший день сократилась до 4,33%. Дальнейший рубеж видится нам на уровне 4,278%, преодолев эту отметку, доходность может устремиться дальше вниз. Высокая волатильность на рынке UST, вероятно, будет иметь место до окончания «сезона» корпоративной отчетности, после чего мы надеемся разглядеть за цифрами убытков и списаний реальную картину состояния американской экономики и стабилизацию на рынке UST с последующей коррекцией доходностей.

Российские еврооблигации

Котировки Emerging debt пережили вчера существенную коррекцию по причине беспрецедентного снижения курса американского доллара и бегства из рисков, предпринятого глобальными инвесторами на опасениях последствий кредитного кризиса. Спреды резко расширились по итогам дня: спред EMBI+ составил 211 п. (+7 п.). Russia30 же и в такой ситуации оставалась невозмутима: снижение по цене было весьма незначительным – 112,75% (-0,14 п.п.), спред расширился на 3 п. до 134 п. Мы полагаем, что сегодня значительных изменений на рынке российских евробондов не произойдет.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В сегменте государственных облигаций вчера происходили покупки в длинном сегменте. На наш взгляд, покупки могли быть обусловлены как возобновившимся поступлением денег в сектор госбумаг с валютного рынка, так и сезонным спросом на ОФЗ со стороны пенсионного фонда России.

На наш взгляд, по итогам сегодняшнего дня котировки в государственном сегменте существенно не изменятся.

Корпоративные облигации

Вчера в сегменте корпоративных и региональных облигаций не было единой динамики. Мы полагаем, что сегодня в сегменте корпоративных долгов, как и в госсекторе не произойдет значительных подвижек. Мы оставляем рекомендацию держать портфель рублевых долгов.

[Вернуться к оглавлению](#)

Акции

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 0,53% до 2 280,95 п. Мы по-прежнему сохраняем позитивный взгляд на российский рынок акций в среднесрочной перспективе.

Мы рекомендуем покупать акции ЛУКОЙЛа и РАО ЕЭС, держать - Сургутнефтегаза. Мы полагаем, что акции РАО ЕЭС недооценены и возобновят рост в среднесрочной перспективе в ходе поступающих новостей о состоянии энергореформы.

Акции топливно-энергетического комплекса долгое время показывали динамику «хуже рынка». Теперь, на фоне роста цен на нефть, мы ждем роста котировок ТЭК.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Президент Грузии Михаил Саакашвили ввел чрезвычайное положение на всей территории страны сроком на 15 дней. Об этом сообщил на брифинге министр экономического развития Грузии Георгий Арвеладзе. «На основании приказа оформлен декрет, который устанавливает режим чрезвычайного положения», — сказал он. На всей территории страны вводятся ограничения для СМИ. «Приостановлено право получения и распространения информации. Это касается телекомпаний и радиостанций, которые на время действия ЧП, то есть в течение 15 дней, не будут выходить в эфир. Это ограничения не касаются Общественного телевидения Грузии», — сказал Г.Арвеладзе. На время ЧП по закону на всей территории страны для граждан Грузии вводятся ограничения на проведение манифестаций и демонстраций. Также запрещены забастовки. «Объявленные меры входят в действие с момента обнародования, а указ президента уже обнародован», — сказал Арвеладзе. Все СМИ получают официальное уведомление. Распоряжение входит в силу с данного момента, указал министр. Телеканал «Рустави-2» попрощался со своими зрителями, пообещав встретиться через две недели. Агентство Новости-Грузия, имеющее статус грузинского информационного агентства, утром 8 ноября уточнит, может ли оно продолжить работу. В данный момент в Госканцелярии воздерживаются от комментариев.

«Газпром» изучает возможность вывода акций на Шанхайскую фондовую биржу, заявил «Ведомостям» представитель компании Сергей Куприянов. «Сколько, когда и как, будем думать, там явно дефицит предложения, и он будет сохраняться», — добавил он, отказавшись от дальнейших комментариев. Для выхода на Шанхайскую биржу будут использованы бумаги, находящиеся на балансе дочерних компаний, добавил другой сотрудник «Газпрома». Согласно июльскому меморандуму к выпуску евробондов в мае на балансе «дочек» «Газпрома» находилось 2,4% акций (из них 1,9% — у «Газфонда»). Рыночная стоимость пакета, который может быть предложен китайским инвесторам, составит как минимум \$3 млрд (сейчас это около 1%), передает «Прайм-ТАСС» со ссылкой на топ-менеджера «Газпрома».

О размещении «Газпрома» на Шанхайской бирже договорились во вторник китайский премьер-министр Вэнь Цзябао с президентом Владимиром Путиным и премьером Виктором Зубковым, поэтому для многих менеджеров концерна это стало сюрпризом, признался «Ведомостям» сотрудник «Газпрома». «Разместиться в Шанхае сейчас невозможно при всем желании, там могут пройти листинг лишь акции китайских компаний», — говорил недавно президент группы ММВБ Александр Потемкин. Но ситуация скоро изменится. Биржа ведет переговоры с рядом иностранных компаний о размещении их акций в Шанхае, говорил в апреле Financial Times топ-менеджер биржи Джеймс Лю. По его словам, нужно решить технические вопросы, а регулятору — изменить соответствующие законы. Предложение о листинге «Газпрома» сделали китайцы, утверждает источник, близкий к руководству концерна, так китайские компании получают долю в нем, а тот подпишет контракт на поставку газа в Китай. Представитель «Газпрома» не ответил, так ли это. Представитель Белого дома не смог это прокомментировать.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.003	0.00290	0.0025	0.0035	68 900 000
EURTOD_UTS	35.8549	35.87200	35.8425	35.85	30 036 000
EURTOM_UTS	35.9026	35.86750	35.847	35.92	48 245 000
USD_TODTOM	0.0022	0.01500	0.0018	0.0022	3 705 200 128
USDOD_UTS	24.4889	24.49510	24.44	24.465	1 220 615 936
USDOTM_UTS	24.46	24.50900	24.31	24.4	3 165 547 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	4 748 400 095	99.72	0.17	6.05	29	0
SU25058RMFS7	1 503 263 778	100.17	-0.08	6.08	51	0
SU25060RMFS3	148 428 341	99.89	0.01	6.01	20	0
SU46020RMFS2	110 427 666	102.71	0.16	6.79	16	0
SU26199RMFS8	104 920 000	99.92	0.03	6.26	3	0
SU25059RMFS5	57 740 987	100.28	0.06	6.14	8	0
SU46003RMFS8	28 257 151	108.79	0.01	5.73	5	0
SU46018RMFS6	19 971 102	111.23	0.06	6.41	7	0
SU46017RMFS8	13 039 695	106.10	0.07	6.31	4	0
SU46001RMFS2	12 825 000	102.60	-0.12	5.62	1	0
SU26198RMFS0	6 721 129	99.03	0.33	6.23	10	0
Итого	6 757 633 727				160	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КалужОбл-2	80 800 000	101.00	-0.04	2	0	49 207 120
Мос.обл.4в	65 186 330	106.20	0.01	19	212 300 000	102 990 700
Якут-07 об	51 500 000	103.00	1.48	1	0	0
Казань06об	40 759 350	100.67	-0.13	19	5 037 500	55 942 310
Мос.обл.5в	18 924 440	107.04	0.04	4	53 515 000	207 943 400
ВоронежОбл	16 386 340	100.53	-0.18	12	0	9 360 010
Башкорт5об	9 067 500	100.75	-0.75	1	0	19 396 650
МГор39-об	7 799 670	109.70	0.16	7	15 318 100	853 980 500
Новси60-05	7 636 580	101.19	0.49	4	11 409 820	153 510 600
Мос.обл.6в	6 382 556	106.36	-0.06	3	0	486 766 100
МГор44-об	5 801 855	109.37	-0.09	4	37 178 100	323 260 100
КрасЯрск05	5 204 076	100.48	0.53	5	3 152 917	17 993 580
НижгорОбл2	1 121 582	102.38	0.27	2	32 792 730	39 617 040
Мос.обл.7в	1 055 097	105.30	-0.13	3	778 196 000	1 625 559 000
Итого	387 056 600			122	1 386 086 000	6 716 871 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ24 01	152 196 100	100.72	-0.13	33	151 526 000	25 250 000
ЮТК-05 об.	106 741 200	98.33	0.35	8	0	384 128 500
Зенит 2обл	92 210 490	99.15	-0.05	3	42 569 010	88 699 940
ФСК ЕЭС-02	86 713 780	103.20	0.00	35	61 920 000	947 783 700
РМК-ФИН 01	79 100 000	98.88	-0.62	2	0	0
ФСК ЕЭС-05	77 771 200	100.50	-0.05	58	0	673 127 000
ЦентрТел-4	55 253 380	110.12	-0.09	14	82 618 750	69 361 630
ХКФ Банк-3	55 112 990	99.08	0.23	20	0	0
ГидроОГК-1	52 283 020	102.51	-0.39	4	0	798 600 700
Метсерв-Ф1	52 266 480	99.55	0.10	8	0	63 200 510
УРСАБанк 5	49 083 020	99.01	-0.99	6	14 749 000	7 118 726
РЖД-Обобл	46 414 860	101.30	0.00	11	0	1 016 677 000
ГАЗПРОМ А8	33 389 840	100.90	0.20	12	0	264 879 800
ГАЗПРОМ А4	31 402 030	103.19	0.06	30	0	886 805 800
ГлМосСтр-2	31 264 300	100.21	-0.34	3	38 392 710	242 003 000
ЮТК-03 об.	27 942 890	100.19	0.00	4	0	167 524 500
Ленэнерг02	24 900 000	99.60	0.01	2	0	222 570 800
Мосэнерго1	24 884 320	100.36	0.05	34	88 336 000	238 991 400
ТрансКред1	24 300 000	97.20	0.28	1	0	63 117 410
МОЭСК-01	23 777 060	100.40	-0.10	12	166 770 300	513 710 200
ТГК-1 01	22 297 050	99.10	0.05	9	0	380 562 800
ЛукойлЗобл	20 843 040	100.92	0.03	9	865 614 700	343 985 900
РусСтанд-4	20 772 600	98.95	0.11	7	0	121 194 000
ОГК-2 01об	20 759 400	98.85	-0.23	6	0	133 723 200
КААД-2	20 620 640	99.95	0.00	20	0	32 831 740
Итого	1 933 750 000			1113	5 220 350 000	33 049 000 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	33 613 070 000	316.77	0.82%	42 839	1 682 987 000	24 100 560 000
ЛУКОЙЛ	11 184 750 000	2323.31	-1.00%	27 574	350 016 700	3 374 029 000
ГМКНорНик	9 818 608 000	7434.05	-1.24%	26 105	75 093 380	5 598 577 000
Роснефть	6 553 270 000	226.9	0.51%	19 119	659 511 200	2 628 538 000
Сбербанк	4 751 144 000	106.69	-0.11%	15 853	2 911 412 000	10 925 930 000
РАО ЕЭС	4 164 326 000	30.155	-0.80%	10 910	399 787 900	13 335 320 000
Сургнфгз	3 814 826 000	31.985	-0.38%	12 525	80 132 810	2 280 765 000
ВТБ ао	1 679 987 000	0.1203	-0.92%	7 213	5 457 130	1 354 154 000
Трансф ап	1 656 570 000	51417.52	0.27%	4 605	50 124 810	1 097 270 000
Итого	83 467 950 000			225 192	7 012 434 000	78 593 750 000

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.