

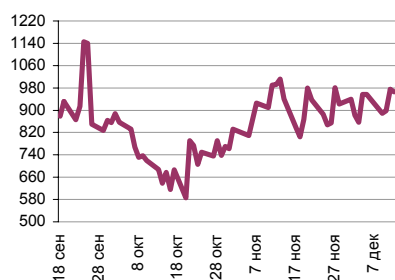
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Валютный рынок
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	2	На FOREX евро растет против доллара на «risk aversion», а спекулянты на внутреннем валютном рынке фиксируют прибыль.
РУБЛЕВЫЕ ДОЛГИ	3	Рублевые облигации Московская область – и все-таки ставка «рыночная»!
Новости	4	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

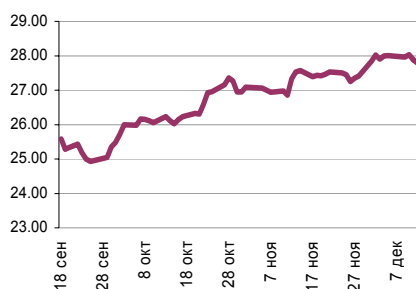


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3304	0.0203	0.06
Нефть Brent, IPE	47.39	11.77%	4.29%
S&P 500	873.59	-2.85%	2.92%
Libor(6M) (%)	2.32	-0.12	-0.25
MOSPRIME(3M) (%)	22.33	0.16	0.33
UST10 (%)	2.60	-0.08	-0.07
RusGLB30	81.00	1.00	0.00
Доллар (ТОМ)	27.79	-0.09	-0.11
Евро (ТОМ)	36.81	0.67	1.36
Индекс РТС	670.28	2.16%	8.41%
Индекс ММВБ	628.88	1.66%	8.44%
ЗВР (млрд. долл)	449.90		0.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4228.70		-181.00

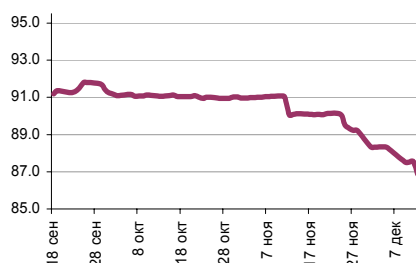
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



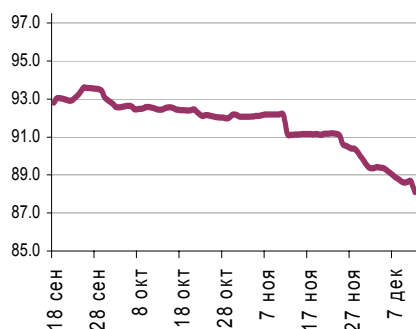
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок:

Оказывается, евро может расти не только на оптимизме финансовых рынков, но и на их пессимизме (!). Как показал вчерашний день, публикация данных US jobless claims (573 тыс, ожидания - 525 тыс.), вето Сената на помощь автопроизводителям на \$14 млрд. (этот вопрос более не будет обсуждаться Конгрессом до конца года) вновь способствовали усилению страхов у инвесторов. Но если раньше при «risk aversion» росли в основном, только Treasuries, то теперь этот процесс захватил и commodities. И, вероятно, через взаимную поддержку «commodities – евро», последний и вырос по отношению к доллару.

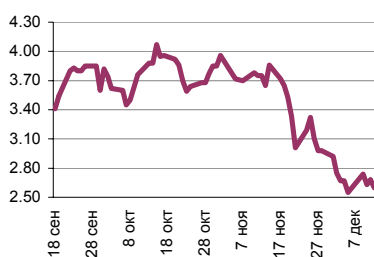
Тот факт, что евро может еще *расти* и при «risk aversion», или «deleveraging» увеличивает его шансы на своеобразное «предновогоднее ралли» (а почему бы и нет?). Мы полагаем, что можно открыть длинную позицию по евро против доллара, но с коротким стоп-лоссом.

Внутренний валютный рынок:

Вчера, пожалуй, был первый день, когда спекулянты сказали: «нам достаточно», и стали фиксировать прибыль по длинным позициям по долларам, так и не «прощупав» новый оффер Банка России. У нас есть все основания полагать, что эта тенденция продолжится сегодня, поскольку евро вчера продолжил рост по отношению к доллару на FOREX.

Рублевые долги

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

После перерыва мы вновь возвращаемся к обзорам по рынку рублевых облигаций, в которых будем говорить о наиболее интересных событиях.

О размещении облигаций Московской области: Сегодня стали известны итоги этого размещения. Из планируемых 33 млрд. рублей эмитент разместил 20 млрд. рублей по цене 100% от номинала, что соответствует эффективной доходности к погашению в размере 18,91%.

Что-ж, хоть размещение и прошло с небольшим (в текущих условиях дисконт в 2-3 п.п. по доходности уже кажется небольшим) дисконтом к 6 выпуску, эмитента трудно упрекнуть в нерыночном размещении нового займа. Мы полагаем, что финансовое положение Московской области укрепится, и прежняя задолженность будет рефинансирована за счет нового привлечения, в связи с чем вероятность неисполнения эмитентом своих обязательств снизится.

НОВОСТИ

Замминистра экономики РФ Андрей Клепач признал начало рецессии в России, которая, по его мнению, может продлиться более двух кварталов. "Она уже началась", - ответил он журналистам на вопрос о том, начнется ли в России рецессия. "Я боюсь, что двумя кварталами это не закончится", - добавил Клепач. Он также сказал, что рост экономики за весь год будет ниже прогноза (6,8 процента).

Чистая прибыль одного из крупнейших в России производителей стали Новолипецкого металлургического комбината (НЛМК), рассчитанная по US GAAP, в январе-сентябре 2008 года выросла на 66 процентов к аналогичному периоду прошлого года \$2,76 миллиарда, сообщила компания. Выручка за отчетный период увеличилась на 74 процента до \$9,64 миллиарда, EBITDA - на 65 процентов до \$4,05 миллиарда. Рентабельность по этому показателю снизилась до 42 процентов с 44 процентов. Аналитики прогнозировали прибыль компании на уровне \$2,73 миллиарда, выручку - \$9,67 миллиарда, EBITDA - \$4,06 миллиарда и рентабельность по этому показателю на уровне 42 процентов.

Сенат США в четверг отверг законопроект выделении помощи американскому автопрому, и в этом году Конгресс уже не вернется к обсуждению проблем одного из ведущих секторов национальной экономики. Законопроект о предоставлении помощи автопрому был в среду одобрен Палатой представителей и передан на обсуждение в Сенат. Однако сторонники проекта, преимущественно демократы, не смогли набрать достаточно голосов, чтобы преодолеть сопротивление республиканцев. Проект предусматривал выделение компаниям GM, Ford и Chrysler \$14 миллиардов в виде кредитов. Взамен, компании должны были провести реструктуризацию под надзором государственного управляющего. "Если эти компании не научатся экономить и конкурировать, то любая помощь будет бесполезна - она только продлит агонию", - ранее сказал сенатор-республиканец Ричард Шелби.

Источник: Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.023	0.01750	0.017	0.017	1 982 200 064
EURRUB_TOD	36.6479	36.59800	36.55	36.6575	111 889 000
EURRUB_TOM	36.7105	36.60000	36.5858	36.81	2 893 259 008
USD_TODTOM	0.0168	0.01500	0.0075	0.015	6 922 299 904
USDRUB_TOD	27.9035	27.78000	27.78	27.8525	1 747 505 024
USDRUB_TOM	27.8873	27.90000	27.77	27.79	7 010 150 912

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPZ19	393 435 667	97.91	0.07	8.29	4	0
SU46002RMFS0	164 967 983	89.39	-0.75	13.16	16	0
SU25060RMFS3	160 728 008	98.68	0.08	9.70	14	0
SU25061RMFS1	40 190 194	92.73	-1.22	12.01	16	0
SU25059RMFS5	20 250 875	90.00	-0.25	12.02	297	0
SU26199RMFS8	4 340 109	86.49	1.83	11.12	3	0
SU25057RMFS9	1 000 070	97.00	-0.30	10.69	2	0
SU46014RMFS5	36 480	96.00	1.60	8.77	2	0
SU26198RMFS0	8 141	81.41	1.70	12.27	2	0
SU46018RMFS6	1 938	96.90	2.70	7.99	2	0
SU46003RMFS8	965	96.50	-0.46	14.05	1	0
Итого	784 960 432				359	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор45-об	146 277 200	73.14	-18.81	8	0	266 092 200
МГор50-об	81 181 840	90.20	-0.84	3	84 600 000	23 779 930
Мос.обл.4в	43 438 520	96.51	-2.99	8	0	321 153 500
ЯрОбл-07	36 204 900	90.51	0.15	10	72 288 000	22 953 680
МГор44-об	39 100	85.00	4.98	1	0	152 112 500
Мос.обл.6в	1 750	87.48	4.98	2	0	843 368 300
ЛипецкОблб	800	80.00	-8.00	1	47 994 000	72 360 230
ВоронежОб4	0	0.00	0.00	0	0	103 865 800
МГор39-об	0	0.00	0.00	0	0	254 798 700
Томск.об-4	0	0.00	0.00	0	0	162 661 900
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
Итого	355 677 500			84	250 882 000	2 739 747 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Кокс 01	242 769 700	89.87	-1.63	15	239 885 000	45 962 200
УРСАБанк 8	87 548 980	92.07	-3.93	4	92 052 480	42 942 190
ТМК-03 обл	75 242 500	84.43	0.44	4	82 750 000	0
КБРенКап-3	58 321 700	57.38	-4.63	23	0	0
ГАЗПРОМ А4	56 588 840	95.50	0.09	84	0	0
ТГК-10 об2	53 613 060	97.96	-0.04	15	51 669 760	54 350 780
МедведьФ 1	52 339 230	100.01	0.01	2	0	0
ВТБ - 5 об	49 334 840	98.57	0.17	11	201 200 300	82 130 730
ТГК-4 об.1	43 346 300	96.30	1.53	5	41 625 000	33 266 250
АвтомирФ-2	34 465 340	98.94	0.94	4	34 502 100	0
РусСтанд-6	23 535 680	88.94	0.83	36	0	35 802 130
ЛукойлЗобл	20 813 680	81.22	4.20	3	163 000 000	0
РусСтанд-7	19 457 130	82.22	0.00	17	116 200 000	23 037 580
ВТБ - 4 об	15 783 660	99.11	0.11	28	277 046 000	0
СЗТелек4об	11 762 500	78.42	-5.56	4	0	113 649 900
Амурмет-02	9 696 156	54.90	9.54	6	15 591 840	33 152 480
ОГК-6 01об	9 500 000	86.36	6.30	2	0	98 960 060
ОГК-2 01об	6 191 595	77.00	1.49	3	38 125 000	285 497 000
Лукойл4обл	3 339 435	79.89	1.47	2	26 775 000	56 120 960
ВТБ - 6 об	1 934 000	96.70	0.04	1	0	314 205 000
СтрТрГаз03	13 073	93.38	4.35	4	0	270 357 300
РосселБ 3	1 826	91.31	0.38	2	272 017 300	58 131 700
ЧТПЗ 03об	850	85.00	3.50	1	0	127 262 200
АВТОВАЗ6о4	0	0.00	0.00	0	0	285 964 100
ВК-Инвест1	0	0.00	0.00	0	43 100 000	359 623 100
Итого	1 517 798 000			1258	2 555 593 000	9 321 285 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	12 316 170 000	114.11	2.58%	75 160	546 576 300	8 049 244 000
Сбербанк	4 853 352 000	21.74	4.49%	46 324	98 924 940	3 188 117 000
ЛУКОЙЛ	3 069 005 000	961.62	3.89%	36 547	26 557 980	947 110 000
Роснефть	2 958 751 000	117.15	-3.36%	31 789	43 004 950	2 399 521 000
ГМКНорник	1 809 422 000	1898.59	5.16%	23 256	80 444 460	1 870 866 000
ВТБ ао	611 139 400	0.0326	3.03%	12 375	19 980 580	1 478 559 000
Уркалий-ао	448 908 300	51.94	-1.38%	13 280	59 740	72 889 630
Сургнфгз	439 713 200	16.854	0.09%	7 549	81 493 570	750 697 900
ПолюсЗолот	367 663 900	676.97	6.31%	11 174	4 758 534	39 491 000
Итого	29 255 760 000			364 697	946 474 000	36 617 340 000

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.