

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Денежная база РФ в широком определении на 1 ноября составила <b>4,405</b> трлн. руб. и с начала года увеличилась на <b>6,86%</b>. За октябрь денежная база сократилась на <b>3,97%</b>.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Ставки денежного рынка во вторник существенно не изменились. Не ждем изменений и сегодня. Курс доллара на внутреннем рынке подрос на 7 копеек до 24,535 рублей. Сегодня мы прогнозируем обратную динамику пары доллар-рубли.</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки Emerging debt по итогам торгов во вторник практически не изменились, кредитные спреды также остаются на прежних уровнях. Russia30 подешевела на 0,06 п.п. до 112,81%, спред к UST10 составил 141 п. Наш прогноз по динамике цены российских суверенных облигаций на сегодня – нейтральный.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Рынок рублевых долгов скорректировался, за исключением сегмента ОФЗ. Сегодня мы прогнозируем рост цен рублевых долгов.</p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 2 222,84 п., снизившись на 0,9%. Сегодня у нас позитивный взгляд на российский рынок акций.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

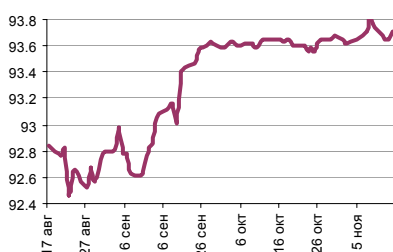
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4666	0.0130	0.0047
Нефть Brent, IPE	88.83	-3.42%	-4.75%
S&P 500	1 481.05	2.91%	-2.58%
Libor(6M) (%)	4.7375	-0.0063	-0.1150
MOSPRIME(3M) (%)	7.2200	-0.0400	-0.0400
UST10 (%)	4.2690	0.0595	-0.1114
RusGLB30	112.81	-0.06	0.06
Доллар (ТОМ)	24.5325	-0.0425	-0.1600
Евро (ТОМ)	35.8400	0.0600	0.1650
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	487.7	-14.2	-4.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	122.1	-1.0	21.5
Индекс РТС	2 222.8	-0.9%	-2.0%
Индекс ММВБ	1 868.62	-1.1%	-2.0%
ЗВР (млрд. долл)	447.9	0.0	6.6
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 743.5	0.0	-21.1

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

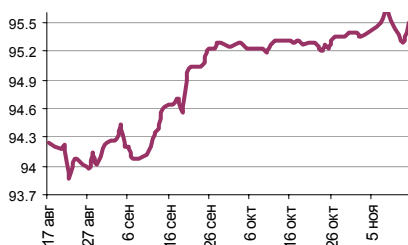
Курс рубль-доллар



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 международном валютном рынке FOREX по рынку евро-доллар сохраняется высокая волатильность. За вчерашний день и сегодняшнее утро курс евро вырос против доллара более чем на 1 цент до отметки 1,4660.

Мы полагаем, что сегодня торги по паре евро-доллар с большей вероятностью будут проходить в диапазоне 1,46-1,47. Мы также не исключаем, как возможности продолжения роста евро с обновлением исторических максимумов, так и коррекции на 1,5-2 цента в ближайшее время.

На внутреннем валютном рынке курс доллара подрос на 7 копеек до 24,535 рублей. Объем торгов был средним - \$2,2 млрд. Сегодня мы прогнозируем возобновление снижения доллара в связи с негативной динамикой американской валюты на FOREX/

**Денежный рынок**

На внутреннем денежном рынке обстановка существенно не изменилась. Ставки МБК остались примерно на том же уровне. Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 5,36% по сравнению с 5,41% днем ранее.

Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 15 млрд. рублей. до 609,8 млрд. рублей. Сократился и объем задолженности кредитных организаций перед Банком России до 63 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

---

### **Казначейские облигации**

Вчера на рынке US Treasuries произошла коррекция, и причинами роста доходностей стали публикация неожиданно сильных данных по рынку жилья и возвращение интереса инвесторов к высокорискованным активам вследствие выхода хорошей отчетности по ряду компаний, в частности Wal-Mart Stores Inc. По расчетам Национальной Ассоциации риэлтеров США индекс предстоящих продаж домов вырос в сентябре на 0,2% при прогнозе -2,8%. Доходность UST10 выросла на 6 б. П., до 4,27%.

На сегодня запланирована публикация весьма значимых макроэкономических показателей за октябрь: PPI (консенсус +0,2% в базовом исчислении) и розничных продаж (+0,2%), а также мы увидим поток корпоративной отчетности. Посмотрим, поддержит ли свежая порция статистики оптимизм инвесторов, сложившийся было накануне, и продолжат ли снижение казначейские облигации.

### **Российские еврооблигации**

Котировки Emerging debt по итогам торгов во вторник практически не изменились, кредитные спреды также остаются на прежних уровнях. Russia30 подешевела на 0,06 п.п. до 112,81%, спред к UST10 составил 141 п.

Наш прогноз по динамике цены российских суверенных облигаций на сегодня – нейтральный, хотя в случае выхода крайне негативных данных по американской экономике мы можем увидеть снижение по долгам EM в числе прочих высокорискованных активов.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены на рынке государственных долгов во вторник практически не изменились, хотя формальный повод для продаж был – падение Emerging Markets вследствие опасений по поводу американской экономики.

Внутренний макроэкономический фон, в противовес внешнему, был относительно стабилен. Ставки межбанковского существенно не изменились. Рубль снизился по отношению к доллару, что, впрочем, не оказало существенного влияния, поскольку инвесторы, как правило, игнорируют дневную волатильность валютных пар.

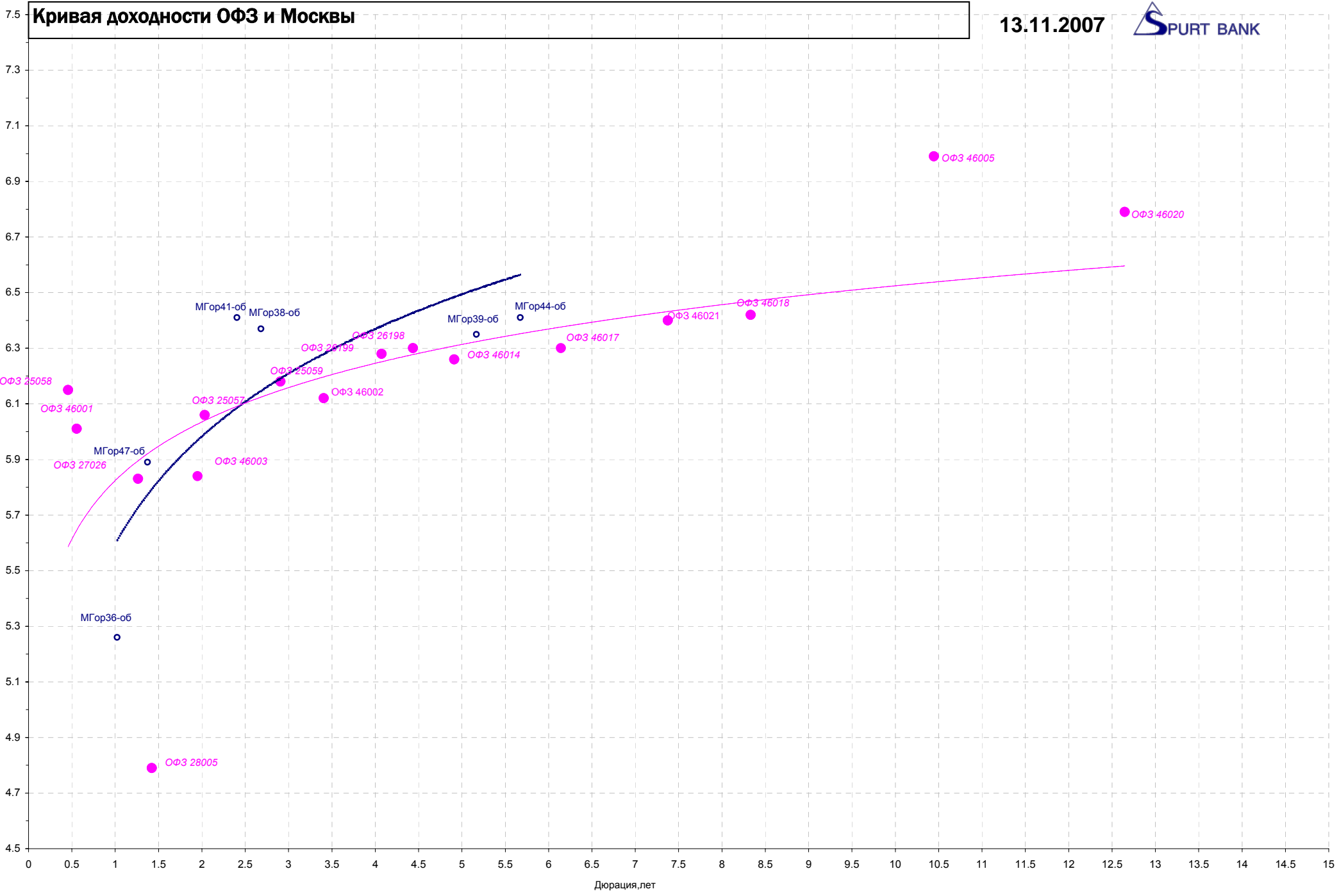
Сегодня уже ничто не напоминает о вчерашнем негативе – мировые фондовые рынки отрастают быстрыми темпами. Подтягиваются и EM. Мы надеемся, что часть этого благоденствия перепадет сегодня и рынку государственных бумаг. Впрочем, на серьезный рост вряд ли стоит рассчитывать, поскольку, во-первых, рынок ОФЗ в последнее время демонстрировал опережающую динамику от остального долгового рынка, что делает его менее привлекательным для спекулянтов. Во-вторых, текущий уровень банковской ликвидности не располагает к серьезным покупкам, даже несмотря на то, что ставки МБК и снизились в последнее время.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Котировки в сегменте негосударственных рублевых долгов вчера скорректировались в пределах 0,15-0,2 п.п. по первому и второму эшелону. Рынок корпоративных и субфедеральных облигаций оказался менее устойчив к внешнему негативу, чем государственных бумаг.

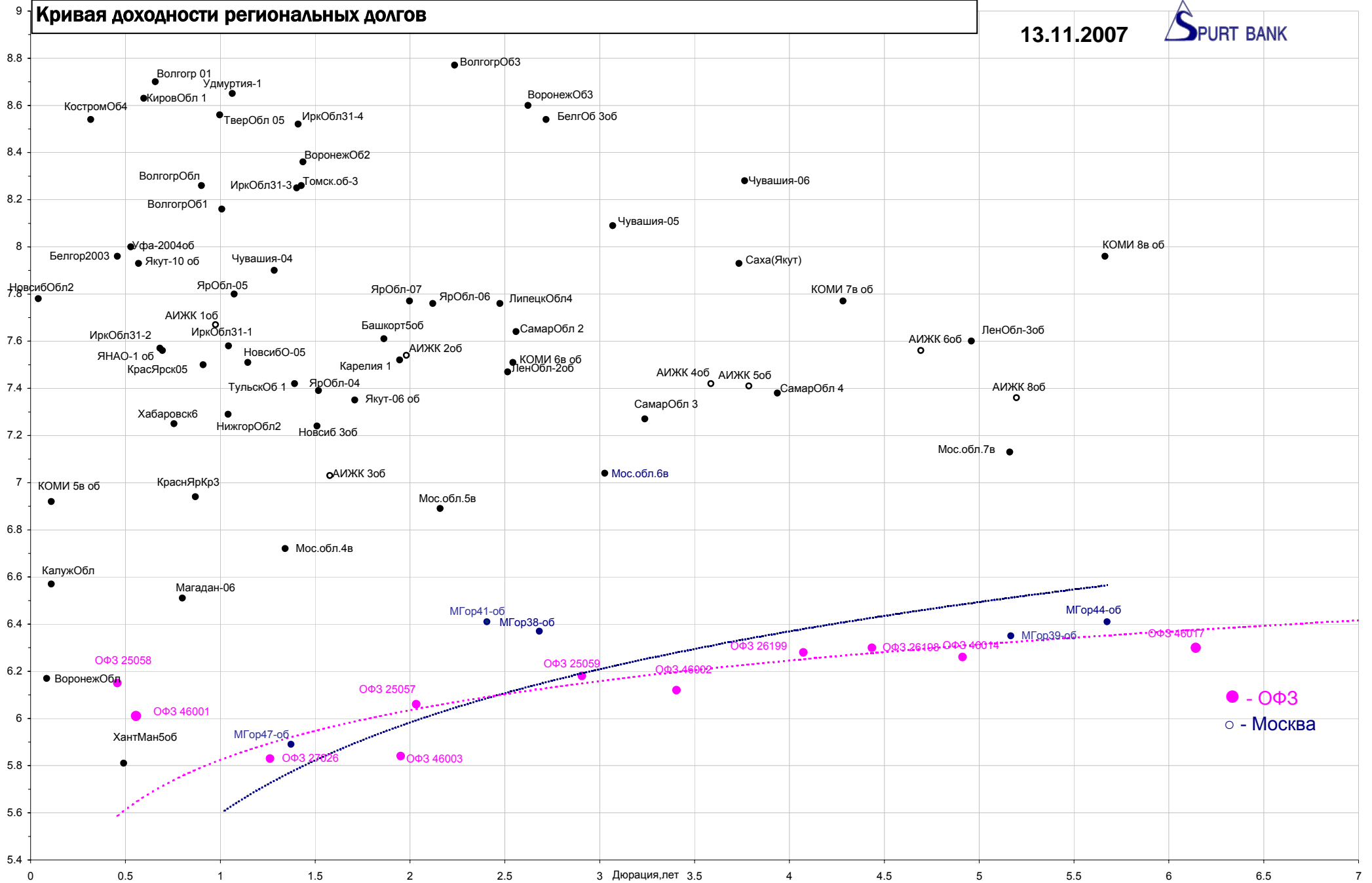
Тем не менее, сегодня мы прогнозируем частичное восстановление рынка рублевых долгов на фоне улучшения мировой инвестиционной конъюнктуры и роста рынка ОФЗ.

[Вернуться к оглавлению](#)



# Кривая доходности региональных долгов

13.11.2007

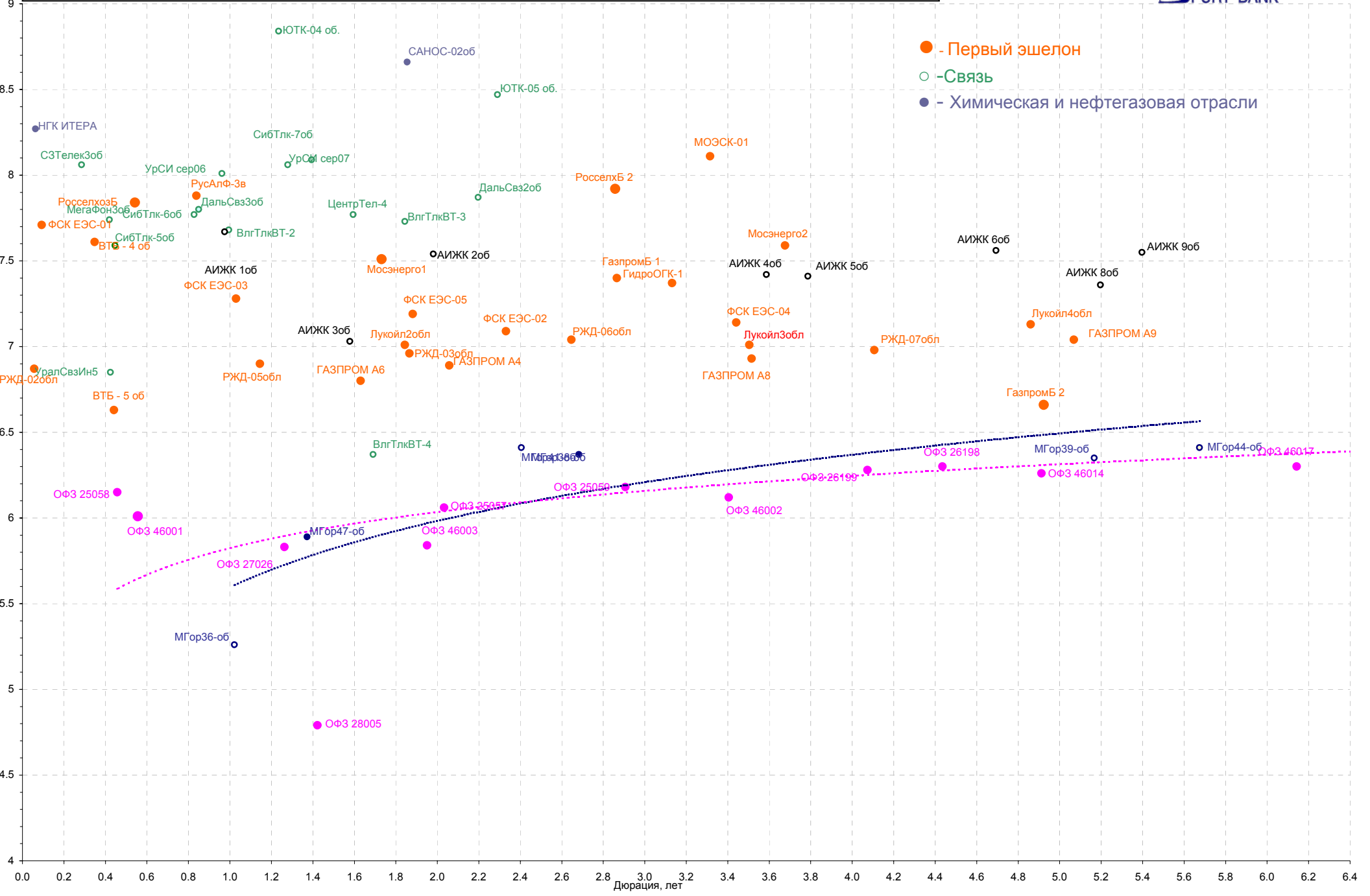


# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

13.11.2007

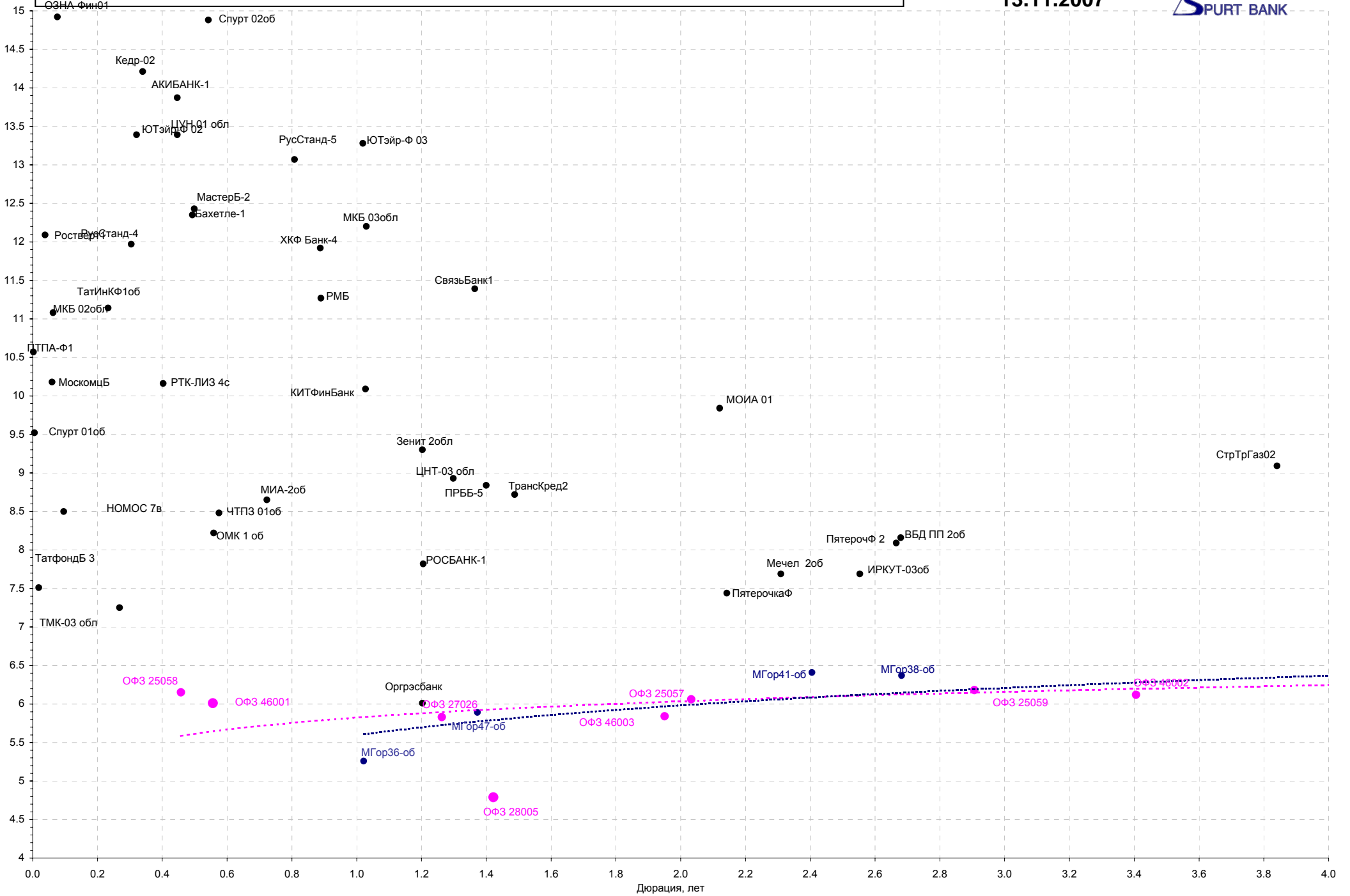


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



# Кривая доходности прочих облигаций

13.11.2007



---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 2 222,84 п., снизившись на 0,9%. Российский рынок акций уступил преобладавшей негативной тенденции на мировых фондовых рынках.

Мы надеемся, что на фоне возобновления покупок активов EM сегодня подрастет и российский рынок акций. Сдерживающим фактором для может послужить падение цен на нефть, однако мы полагаем, что действие этого фактора локализуется лишь в топливно-энергетическом сегменте, который может показать по итогам дня нейтральную динамику.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Чрезвычайное положение в Грузии будет отменено 16 ноября. Об этом объявила сегодня в телевизионном обращении к населению страны спикер парламента Нино Бурджанадзе, подчеркнув, что "это заявление она делает по поручению высшего руководства страны", передает ИТАР-ТАСС.

Биржа "Санкт-Петербург" стала победителем конкурса по отбору площадки для размещения заказов на поставку нефти и нефтепродуктов. Об этом ПРАЙМ-ТАСС сообщили в МЭРТ. Всего на участие в конкурсе заявки подали 9 организаций. Заявки подавали Московская фондовая биржа; Санкт-Петербургская валютная биржа; Национальная товарная биржа; Биржа "Санкт-Петербург"; Универсальная коммерческая биржа ЮМЭКС; Европейско-Азиатская биржа; Санкт-Петербургская фьючерсная биржа; Межрегиональная биржа нефтегазового комплекса; фондовая биржа РТС.

Первая генерирующая компания /ОГК-1/ ([ОГКА](#)) выбрала Банк Москвы в качестве банка, управляющего счетом со специальным режимом. Об этом сообщается в совместном пресс-релизе банка и компании. В открытых конкурентных переговорах приняли участие 11 крупных банков России. Лучшие условия предложил Банк Москвы. Открытие специального счета – один из механизмов контроля за исполнением утвержденной инвестиционной программы генерирующими компаниями после смены собственника. Спецсчет станет инструментом для технического агента ОАО "ОГК-1", который будет следить за ходом реализации инвестпрограммы компании и целевым использованием средств. В августе 2007 г по результатам открытого конкурса, проведенного ОАО "ОГК-1", в качестве технического агента утверждено ОАО "Зарубежэнергопроект".

"Газпром" ([GAZP](#)) намерен развивать деятельность в Европе, Северной Америке и Азии. Как сообщает ИТАР-ТАСС, об этом заявил заместитель председателя правления компании Александр Медведев, выступая накануне перед делегатами Всемирного энергетического конгресса /ВЭК/. "Газпром" - один из двух крупнейших поставщиков газа в Италии, наряду с алжирской компанией Sonatrach, и наше двустороннее сотрудничество динамично развивается, учитывая все подписанные в последнее время соглашения. Ключевым для нас на данный момент является проект "Северный поток", который позволит обеспечить поставки газа в Европу, обходя все "политические углы", - сказал А.Медведев. При этом он отметил, что "российская компания всегда открыта для диалога с ЕС во избежание любых дополнительных рыночных рисков". В отношении экспансии за пределами Европы, по словам А.Медведева, "Газпром" намерен перекрывать часть возрастающего спроса на газ в Северной Америке. "Тихоокеанский регион представляет интерес не только потому, что и там растет спрос на энергоносители, но и непосредственная географическая близость российских месторождений делает это сотрудничество выгодным", - сказал он. В беседе с ИТАР-ТАСС А.Медведев отметил, что высоко оценивает "возможность проведения здесь встреч со старыми партнерами и налаживания новых контактов". "По уровню представительства этот форум отличается практической направленностью. И хотя в нем участвуют многие политики, здесь обсуждаются реальные проблемы, с которыми сталкивается мировой энергетический рынок", - отметил он.

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

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0007	0.00110	0	0.0007	84 000 000
EURTOD_UTS	35.85	35.92000	35.819	35.85	28 453 000
EURTOM_UTS	35.8364	35.84800	35.807	35.84	44 286 000
USD_TODTOM	0.0007	0.00080	0.0002	0.0008	3 401 299 968
USDOD_UTS	24.5304	24.53000	24.5125	24.562	1 566 828 032
USDOTM_UTS	24.537	24.53060	24.515	24.535	2 233 085 952

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	182 944 353	102.77	0.02	6.79	16	0
SU25059RMFS5	173 144 903	100.18	-0.06	6.18	16	0
SU46001RMFS2	94 916 933	102.31	-0.29	6.01	14	0
SU46021RMFS0	74 485 105	99.85	0.00	6.40	7	0
SU27026RMFS2	25 591 396	100.70	0.00	5.83	9	0
SU46003RMFS8	12 891 970	108.50	-0.09	5.84	5	0
SU46017RMFS8	9 765 800	106.15	-0.01	6.30	1	0
SU46014RMFS5	9 380 946	108.30	0.03	6.26	2	0
SU46018RMFS6	8 502 621	111.13	-0.02	6.42	5	0
SU46005RMFS3	6 854 715	49.35	0.15	6.99	1	0
XS0114288789	5 478 603	112.96	-0.03	5.65	4	0
<b>Итого</b>	<b>613 117 028</b>				<b>92</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	63 049 740	106.24	-0.06	18	197 168 200	1 047 605 000
КостромОб4	33 071 250	100.85	-0.15	15	0	0
Мос.обл.7в	25 845 240	105.06	-0.24	9	10 505 000	847 829 800
ВоронежОб2	19 600 640	105.55	0.05	1	0	32 008 830
ЯрОбл-07	12 140 800	100.05	0.00	7	20 000 000	154 407 600
Мос.обл.4в	11 030 040	106.02	-0.08	6	132 368 900	433 901 600
МГор39-об	5 467 500	109.35	0.00	1	0	697 770 600
Мос.обл.5в	4 307 912	106.95	0.00	20	0	330 346 600
НижгорОбл2	3 543 817	102.02	-0.14	2	0	68 319 240
КОМИ 5в об	3 336 241	100.67	-0.01	2	0	73 575 930
ЯрОбл-06	2 976 000	99.20	0.19	1	21 824 000	53 440 620
Саха(Якут)	2 247 963	100.90	-0.97	3	2 223 743	66 443 930
МГор47-об	2 090 060	104.45	-4.29	2	62 580 000	101 458 600
Новсиб 3об	1 845 224	107.53	0.03	5	174 432 000	49 855 250
<b>Итого</b>	<b>211 131 500</b>			<b>141</b>	<b>1 210 389 000</b>	<b>8 113 894 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
САНОС-02об	167 094 800	102.74	-0.01	19	0	337 172 000
ИвОбл34-1	142 145 200	100.49	100.49	7	673 015 000	19 000 000
ЮТК-03 об.	86 314 030	100.44	0.00	24	29 125 200	827 418 900
ФСК ЕЭС-03	74 954 000	99.94	-0.05	4	371 040 000	491 197 500
УралВагЗФ	70 741 220	99.64	-0.12	6	49 900 000	67 436 620
СОРУС КАП1	70 668 830	99.63	-0.37	11	341 254 000	9 298 850
ТехНикольФ	64 993 720	96.33	-0.50	15	102 851 300	141 903 500
АК БАРС-02	55 547 960	98.94	-0.78	12	2 534 220	0
ГАЗПРОМ А4	44 728 710	102.94	-0.05	16	19 551 000	800 084 200
АтомСтЭкФ1	37 511 500	99.50	-0.25	7	124 242 600	0
Евросеть-2	35 146 390	99.75	0.04	38	0	146 324 800
РЖД-03обл	30 841 030	102.80	0.00	5	41 131 000	665 067 600
РЖД-02обл	30 015 000	100.05	0.01	6	0	88 177 100
УрСИ сер06	28 491 390	100.33	-0.12	9	25 111 500	168 459 800
ТрансКред2	26 213 630	98.07	-0.08	15	181 546 000	12 753 400
Слвтстекло	24 950 000	100.00	-1.00	1	0	28 871 380
Лукойл4обл	22 619 300	101.89	2.83	6	0	358 237 200
МОЭСК-01	22 305 000	100.30	-0.17	8	30 096 000	652 557 900
ДальСвз2об	21 082 020	102.49	0.04	10	0	176 972 700
УРСАБанк 7	20 384 880	95.26	-0.69	3	42 817 500	68 434 770
ФСК ЕЭС-01	20 033 010	100.10	-0.01	8	0	97 078 000
ДжейЭфСиГ1	17 553 800	97.25	-0.33	2	0	83 458 450
АИЖК 7об	17 541 680	102.44	-0.16	9	102 535 000	429 821 100
АЛПИ-Инв-1	15 981 140	97.64	-0.06	8	9 780 000	269 361 500
ЭнергмашФ1	13 970 100	99.79	-0.36	5	102 752 000	11 017 200
<b>Итого</b>	<b>1 941 525 000</b>			<b>1033</b>	<b>8 162 753 000</b>	<b>35 482 320 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	28 146 340 000	317.04	-1.09%	47 512	1 508 571 000	25 444 280 000
ЛУКОЙЛ	8 652 031 000	2176.48	-1.41%	24 766	79 889 160	4 478 614 000
ГМКНорНик	6 805 463 000	7542.02	-1.06%	16 362	2 093 188 000	5 305 969 000
РАО ЕЭС	4 935 473 000	30.226	0.81%	15 062	753 752 500	18 811 690 000
Сургнфгз	4 005 698 000	30.171	0.25%	13 095	337 857 000	2 831 327 000
Сбербанк	3 624 702 000	105.36	-0.81%	13 129	28 032 930	10 872 290 000
Роснефть	2 096 119 000	217.04	-1.89%	7 166	227 129 500	2 362 137 000
ВТБ ао	1 457 183 000	0.1155	-0.69%	7 220	70 175 060	1 869 514 000
Татнфт Зао	1 140 027 000	146.68	-2.53%	9 997	11 381 940	914 964 700
<b>Итого</b>	<b>67 188 830 000</b>			<b>206 659</b>	<b>5 676 546 000</b>	<b>86 051 520 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.