

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты</p> <p>АКБ "Спурт" сегодня в полном объеме произвел погашение своего первого облигационного займа.</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 9 ноября 2007 года составлял \$455,2 млрд., против \$447,9 млрд. на 2 ноября 2007 года.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс.</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Кредитные организации начинают платить налоги. Мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка подрастут.</p> <p>На внутреннем валютном рынке курс доллара снизился на 10 копеек до 24,433 рублей.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Russia30 подешевела на 0,313 п.п. до 112,5%. Вероятно, для укрепления позитива на рынке российских суверенных бондов и роста не хватает вчерашних новостей, и если публикуемый сегодня индекс CPI окажется хотя бы в рамках ожиданий, «тридцатка» может отреагировать повышательным движением.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Котировки в сегменте негосударственных рублевых долгов по итогам вчерашнего дня не изменились. Мы полагаем, что сегодня, на фоне ухудшения ситуации с банковской ликвидностью, цены в первом и втором эшелоне скорректируются в пределах 0,1-0,2 п.п.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня подрос на 0,96% до 2 244,11 п. на фоне восстановления мировых фондовых рынков.</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

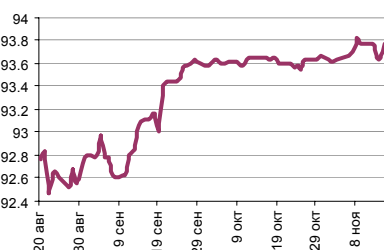
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4666	0.0130	0.0047
Нефть Brent, IPE	88.83	-3.42%	-4.75%
S&P 500	1 481.05	2.91%	-2.58%
Libor(6M) (%)	4.7375	-0.0063	-0.1150
MOSPRIME(3M) (%)	7.2200	-0.0400	-0.0400
UST10 (%)	4.2690	0.0595	-0.1114
RusGLB30	112.81	-0.06	0.06
Доллар (ТОМ)	24.5325	-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

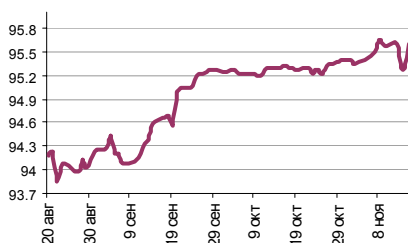
Курс рубль-доллар



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 FOREX курс евро подрос по отношению к доллару, составив на сегодняшнее утро 1,4675. До покорения исторических максимумов евро осталось совсем немного и не исключено, что если сегодняшние данные по американской стержневой инфляции окажутся ниже прогнозов, то мы увидим преодоление отметки 1,4700.

Если же данные выйдут в рамках или, не дай Бог, хуже ожиданий, то евро может надолго «застрять» в диапазоне 1,4500 – 1,4700.

На внутреннем валютном рынке курс доллара снизился на 10 копеек до 24,433 рублей. Объем торгов был средним - \$2,2 млрд.

Денежный рынок

На внутреннем денежном рынке обстановка вновь существенно не изменилась. Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 5,26% по сравнению с 5,36% днем ранее.

Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 13,3 млрд. рублей до 596,5 млрд. рублей. Сократился и объем задолженности кредитных организаций перед Банком России до 57 млрд. рублей.

Кредитные организации начинают платить налоги, и мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка подрастут.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Казначейские облигации

Вчера, несмотря на публикацию весьма позитивных показателей инфляции и розничных продаж в США, доходности по US Treasuries снижались благодаря коррекции на рынке акций: приток денег после фиксации участниками прибыли от значительного роста накануне, оказал поддержку котировкам казначейских долгов. Между тем, объем розничных продаж в США в октябре вырос в соответствии с ожиданиями на 0,2%, без учета автомобильного сектора – на 0,2% против прогнозных 0,3%. Индекс цен производителей за аналогичный период прибавил 0,1% (консенсус 0,3%), в базовом исчислении PPI остался без изменений при прогнозе 0,2%.

Доходность 10-летней казначейской ноты США в среду снизилась до 4,26%. Сегодня внимание инвесторов будет приковано к ключевому инфляционному показателю, CPI, прежде всего, базовому индексу, на значении которого и будут строиться дальнейшие предположения о политике ФРС и действиях FOMC на ближайшем заседании. Вероятно, умеренные значения индекса, в пределах прогноза (+0,2% м/м), вновь убедят инвесторов в продолжении снижения властями target rate, и мы увидим дальнейшее сползание ставок UST.

Российские еврооблигации

А вот на котировки Emerging debt позитивные данные по американской экономике (PPI и розничные продажи) оказали преимущественно благотворное влияние: рост наблюдался по ряду наиболее ликвидных суверенных бондов (а также акциям EM) - Бразилии, Аргентины и др., спред к базовому активу EMBI+ сократился, до 219 п.

Russia30, однако, напротив, подешевела на 0,313 п.п. до 112,5%. Вероятно, для укрепления позитива на рынке российских суверенных бондов и роста не хватает вчерашних новостей, и если публикуемый сегодня индекс CPI окажется хотя бы в рамках ожиданий, «тридцатка» может отреагировать повышательным движением.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены в сегменте государственных бумаг существенно не изменились по итогам вчерашнего дня. Рост котировок, на который мы рассчитывали на фоне восстановления рынков акций, так и не произошел. Впрочем, и нейтральная динамика – это тоже неплохо для ОФЗ, поскольку инвесторы в любом случае получают свой гарантированный купон.

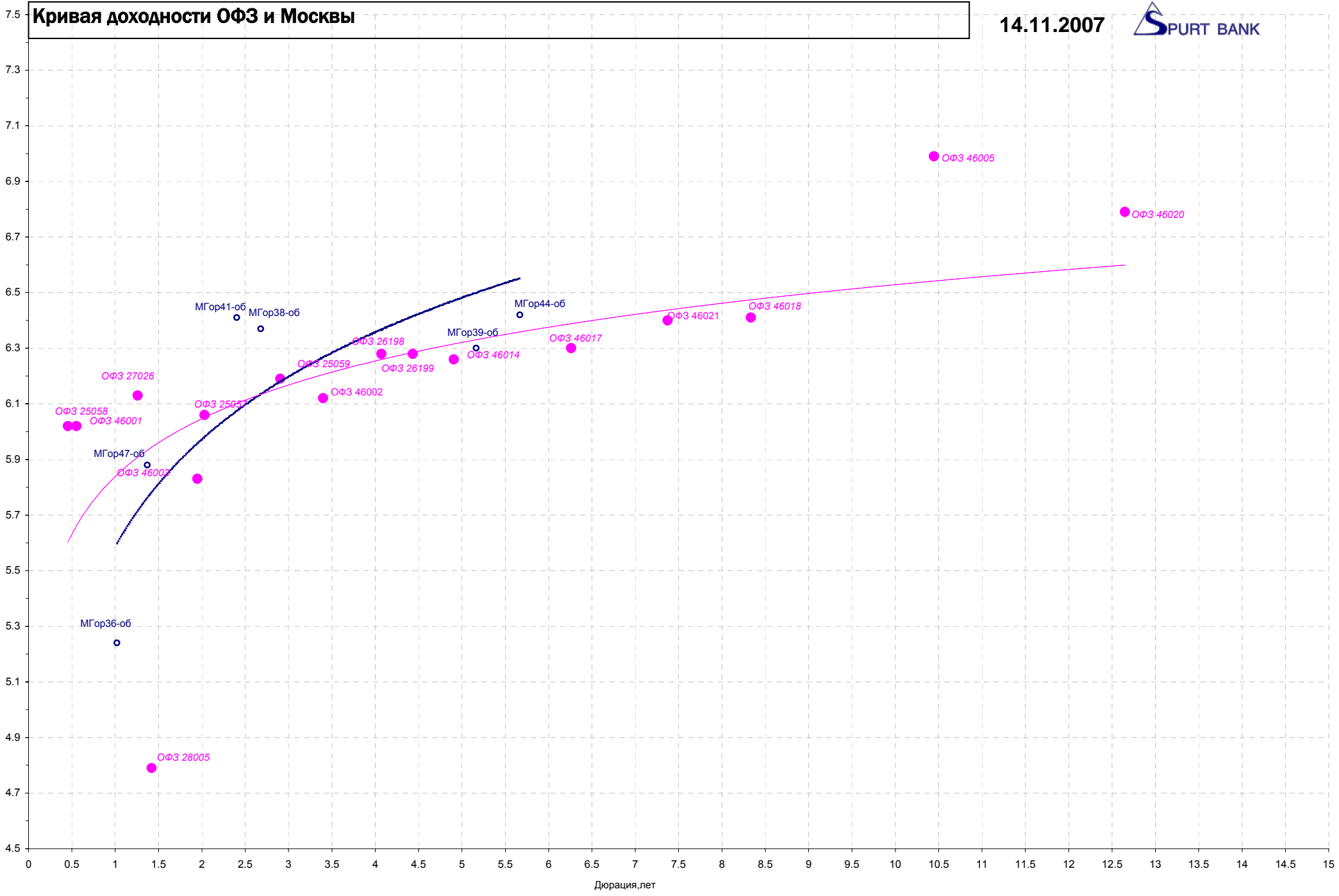
Сегодня цены российских евробондов находятся чуть ниже значений закрытия предыдущего дня. Внутренний фон также пока не радует – с утра подросли ставки МБК. Впрочем, мы почти убеждены, что рынок государственных долгов проигнорирует этот негатив, ровно также, как он проигнорировал вчерашний позитив.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Котировки в сегменте негосударственных рублевых долгов по итогам вчерашнего дня в целом не изменились, хотя вчера мы видели локальные покупки в длинных бумагах первого эшелона, а также АИЖК.

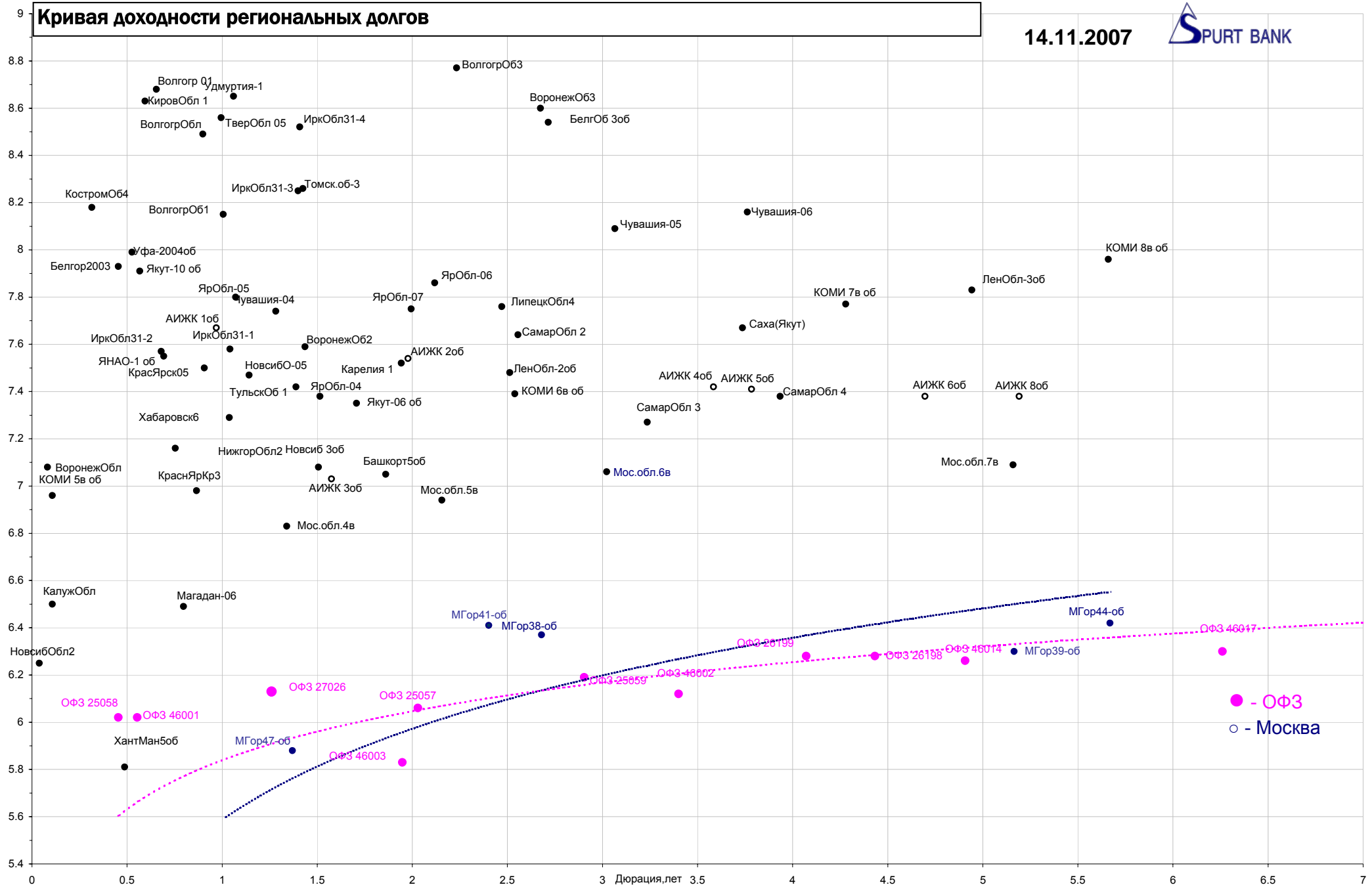
Мы полагаем, что сегодня, на фоне ухудшения ситуации с банковской ликвидностью, цены в первом и втором эшелоне скорректируются в пределах 0,1-0,2 п.п. Существенных продаж мы не ждем.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

14.11.2007

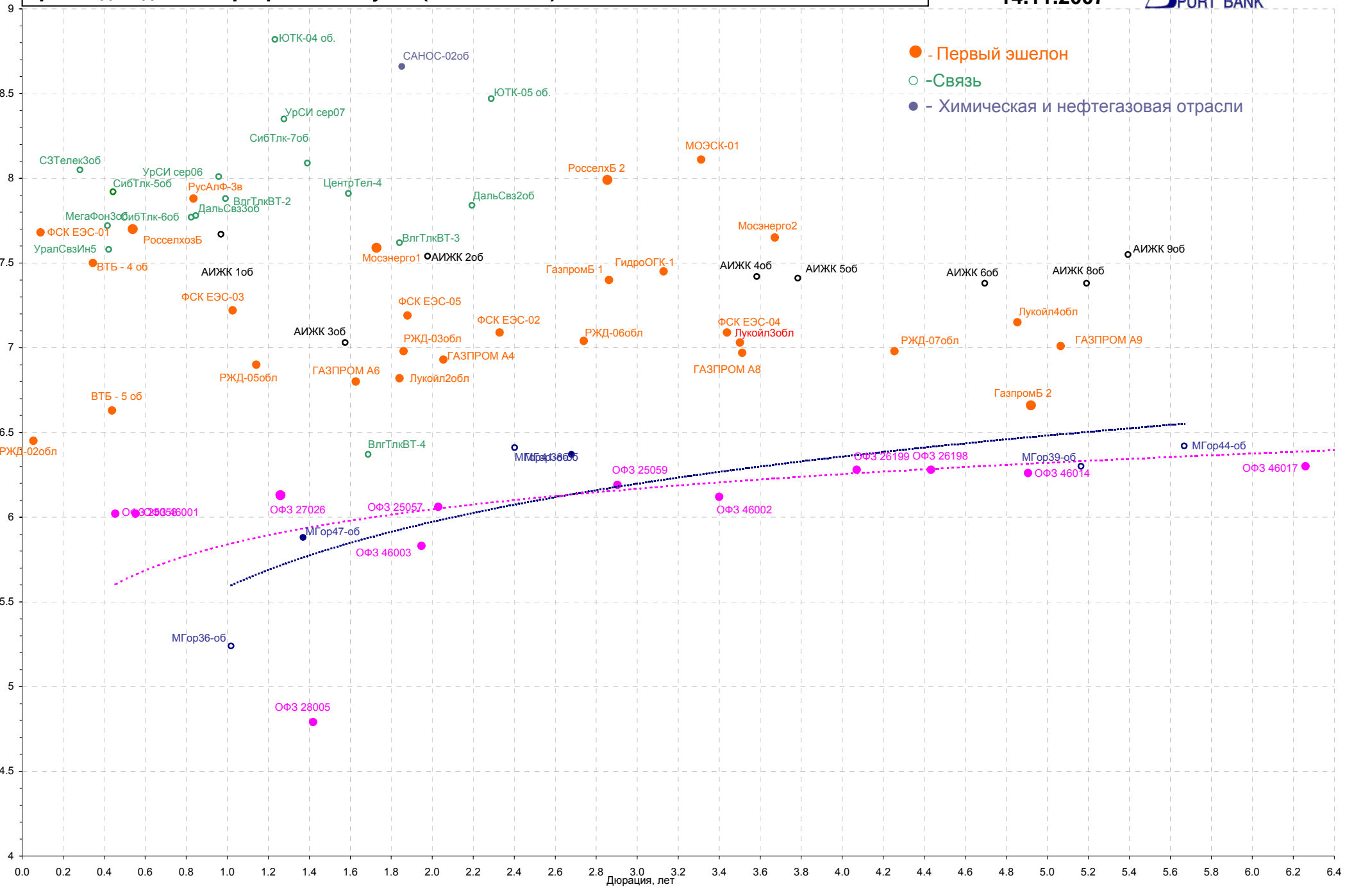


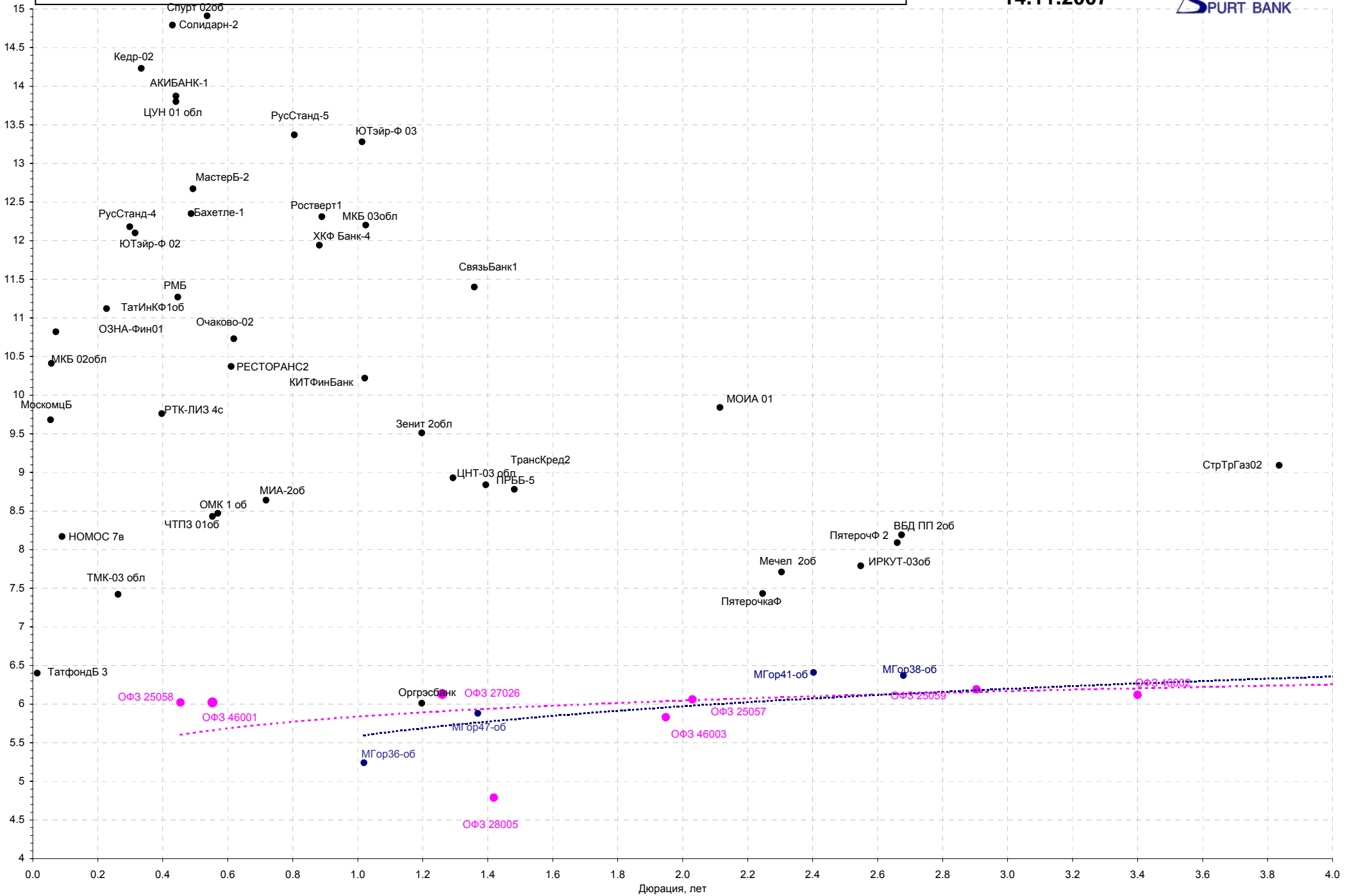
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

14.11.2007



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





Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня подрос на 0,96% до 2 244,11 п. на фоне восстановления мировых фондовых рынков.

Мы полагаем, что сегодня рынок завершит торги нейтрально, поскольку с одной стороны снизился американский фондовый рынок, а с другой – подросли фондовые рынки стран Латинской Америки. Вчера также возобновили рост цены на нефть.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Вчера «Норникель» объявил о начале продажи 3,9% казначейских акций. Их предполагается продать институциональным инвесторам по результатам формирования книги заявок, говорится в сообщении компании. Организаторами сделки назначены Morgan Stanley и Deutsche Bank. Завершить продажу планируется после ее одобрения советом директоров «Норникеля» 19 ноября. Книга заявок была открыта вчера вечером, сказали «Ведомостям» несколько источников в инвестбанках. А закрыть ее планируется сегодня вечером — на формирование книги отведено 24 часа. Вчера вечером заявки принимались из Лондона, ночью их будут делать инвесторы в США, а сегодня — в Лондоне и Москве. Ценового коридора размещения, по словам банкиров, нет. Бумаги будут размещаться в основном среди портфельных инвесторов. В «одни руки они уйти не должны», говорит один из собеседников «Ведомостей». Решение о продаже 3,9% акций было принято 2 ноября. Этот пакет был приобретен компанией в декабре 2006 г. Он обошелся ей в \$999 млн. По закону «Об акционерных обществах» через год их надо гасить или продавать. Вырученные от размещения бумаг средства могут быть направлены в том числе на погашение долга, возникшего из-за покупки канадской LionOre, говорил директор департамента «Норникеля» по работе с инвесторами Дмитрий Усанов. Для финансирования той сделки «Норникель» занял летом \$6 млрд. Вчера представитель «Норникеля» отказался от комментариев.

В сентябре капитал банков увеличился на 2,6%, а объем кредитов — на 3,9%, тогда как в предыдущие месяцы эти показатели составляли 4–4,4%. Эти данные привел вчера первый зампред Центробанка Геннадий Меликьян. По его оценке, в результате мирового кризиса ликвидности рост российской банковской системы несколько замедлился. В целом же российская банковская система держит удар мирового кризиса, который, впрочем, еще не закончился. Г-н Меликьян рассказал также, что к концу года лицензий лишатся от 50 до 80 кредитных организаций. По мнению участников рынка, это будет небольшой потерей для банковской системы. По словам г-на Меликьяна, темп роста банковской системы в 2007 году окажется выше, чем был год назад, хотя из-за мирового финансового кризиса динамика несколько замедлилась. «За сентябрь, по нашим расчетам, капитал банков стал больше на 2,6%, кредиты — на 3,9%. В другие месяцы рост составлял 4–4,4%», — сказал г-н Меликьян, отметив, что объем вкладов увеличился в сентябре не столь существенно, как раньше, однако цифры не назвал. «По долларовым показателям благодаря укреплению рубля мы идем вперед чрезвычайно высокими темпами, но в абсолютных объемах мы серьезно отстаем от развитых стран», — признал чиновник ЦБ. В частности, Россия в два-три раза отстает от развитых стран по соотношению активов банковской системы к ВВП. Этот показатель составляет у нас более 60%, а в Австрии, например, 300%. «Эти цифры нужно рассматривать вкрупне с такими факторами, как, например, ВВП на душу населения, — считает начальник аналитического управления Банка Москвы Кирилл Тремасов. — Наша экономика в принципе еще не столь велика и не столь монетизирована, как экономики развитых стран. Только по мере развития экономики в целом можно будет проводить сравнения с Европой и США».

Инфляция в РФ за 2 недели ноября составила 0,4 проц. Об этом журналистам сообщил глава экспертного управления президента РФ Аркадий Дворкович. "За вторую неделю еще 0,2 проц", — добавил начальник экспертного управления. Он отказался прогнозировать инфляцию по итогам ноября. Как сообщалось ранее, рост потребительских цен в ноябре за 10 месяцев составил 9,3 проц, прогноз Минэкономразвития на год — 10,5–11 проц. А.Дворкович также сказал, что в сложившейся ситуации правительство и ЦБ уже должны думать об инфляции, которая сложится в 2008 г. По мнению А.Дворковича, необходимо проанализировать ситуацию на мировом рынке продовольствия и принять решение насколько она будет влиять на Россию.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0007	0.00100	0	0.0005	79 200 000
EURTOD_UTS	35.8918	36.01450	35.868	35.876	41 157 000
EURTOM_UTS	35.9184	35.90700	35.8802	35.921	43 418 000
USD_TODTOM	0.0007	0.00060	0.0005	0.0008	2 963 599 872
USDOD_UTS	24.4833	24.48550	24.438	24.46	1 053 761 024
USDOTM_UTS	24.4708	24.52000	24.43	24.433	2 181 376 000

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	388 699 624	106.15	0.00	6.30	10	0
SU26199RMFS8	359 364 100	99.84	0.00	6.28	5	0
SU27026RMFS2	301 051 633	100.32	-0.38	6.13	3	0
SU25061RMFS1	205 638 865	99.60	-0.10	6.11	10	0
SU25059RMFS5	126 689 750	100.15	-0.03	6.19	8	0
SU46018RMFS6	120 259 401	111.18	0.05	6.41	9	0
SU25057RMFS9	51 500 000	103.00	0.00	6.06	1	0
SU46020RMFS2	35 963 608	102.74	-0.03	6.79	5	0
SU25058RMFS7	20 247 857	100.18	0.05	6.02	2	0
SU46002RMFS0	18 446 283	108.51	0.01	6.12	7	0
SU46019RMFS4	16 456 564	60.95	-0.04	7.07	4	0
Итого	1 663 340 049				74	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Магадан-07	26 829 500	101.50	-0.30	1	0	0
КраснЯрКрЗ	24 839 950	99.27	-0.03	12	83 969 330	0
МГор44-об	14 792 720	109.20	-0.06	7	131 135 000	658 835 800
Казань06об	12 653 000	100.68	-0.09	17	20 130 000	28 299 300
Мос.обл.5в	11 860 480	106.85	-0.10	7	186 566 300	522 822 000
КОМИ 5в об	10 418 280	100.65	-0.02	3	0	67 933 840
Удмуртия-2	9 955 000	99.55	0.00	2	0	67 670 850
Мос.обл.7в	9 335 280	105.27	0.21	4	0	1 047 922 000
Белгор2006	4 915 300	98.31	-0.60	3	0	117 044 300
Саха(Якут)	4 493 753	101.83	0.93	4	4 491 506	97 391 860
ЛенОбл-2об	2 217 410	118.01	0.01	5	0	49 273 980
НижгорОбл2	2 092 717	102.08	0.06	5	0	68 265 070
НовсибО-05	1 492 939	100.74	0.04	5	0	46 797 650
ЯрОбл-07	1 005 707	100.07	0.02	2	9 001 687	66 296 110
Итого	164 046 400			131	1 078 923 000	9 058 735 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Х-МСтройР1	100 327 000	100.33	100.33	12	0	73 202 400
ЮТК-03 об.	74 828 620	100.45	0.01	24	0	110 735 900
ГАЗПРОМ А9	70 779 380	101.70	0.15	10	26 494 000	158 465 600
ГАЗПРОМ А4	67 050 440	102.86	-0.08	29	29 855 500	800 214 300
Мосэнерго1	52 260 550	100.13	-0.13	11	0	175 814 600
Мечел 2об	44 595 160	101.91	-0.09	15	114 230 000	275 098 700
РЖД-05обл	39 294 690	99.86	0.00	5	227 589 000	312 475 500
ЦентрТел-4	34 312 610	109.75	-0.25	3	0	89 058 500
ЛукойлЗобл	31 678 120	100.64	-0.08	8	271 476 000	68 326 370
Миракс 02	31 454 900	101.47	0.57	3	26 260 000	9 806 750
Зенит 2обл	29 676 000	98.92	-0.23	3	0	60 605 570
ФСК ЕЭС-02	23 175 000	103.00	0.01	1	0	709 616 700
РЖД-03обл	22 096 200	102.77	-0.03	4	56 545 000	644 258 200
КосмосФин1	19 912 070	99.10	-0.90	13	0	55 217 520
СэтлГрупп1	19 549 530	100.10	0.01	2	0	61 346 280
УралСвзИн5	18 126 750	100.70	-0.30	15	0	168 565 800
ГЛОБЭКС 01	14 702 600	98.05	-0.05	1	0	39 035 350
ЗавГросс01	12 082 260	99.08	0.06	8	3 532 250	64 942 800
РусСтанд-4	11 788 810	98.94	0.01	6	0	121 255 700
УРСАБанк 5	11 575 260	99.76	0.00	4	5 573 000	38 979 700
Амурмет-01	10 280 530	100.20	0.00	9	0	72 557 180
НГК ИТЕРА	10 199 780	100.00	-0.09	15	0	140 497 100
Лукойл4обл	10 185 060	101.82	-0.07	4	203 800 000	243 912 300
Зенит 3обл	10 006 200	100.04	-0.05	7	162 121 400	41 837 620
АИЖК 7об	9 732 022	102.43	-0.01	6	81 790 000	108 383 600
Итого	1 434 535 000			935	5 193 596 000	26 884 590 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	24 464 700 000	320.42	0.94%	41 434	335 588 100	24 008 060 000
ГМКНорНик	10 644 870 000	7463.36	-0.56%	20 164	486 050 100	7 728 314 000
ЛУКОЙЛ	5 530 510 000	2178.46	0.37%	19 568	108 301 400	3 889 152 000
Сбербанк	5 297 815 000	105.57	0.25%	17 175	42 128 060	10 193 660 000
РАО ЕЭС	4 025 472 000	30.323	-0.59%	8 915	872 040 100	16 372 770 000
Роснефть	3 519 078 000	220.45	3.13%	12 036	667 991 600	3 028 050 000
Сургнфгз	1 701 675 000	30.246	-0.28%	8 457	139 734 400	2 143 358 000
ВТБ ао	1 548 429 000	0.1155	-0.35%	8 069	38 388 800	1 308 371 000
Трансф ап	1 122 426 000	48762.96	4.61%	3 709	35 655 440	970 818 300
Итого	63 561 220 000			193 065	3 822 058 000	86 312 780 000

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.