

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Центробанк РФ для смягчения кризиса ликвидности намерен в течение месяца предложить банкам два дополнительных инструмента рефинансирования – под залог корпоративных еврооблигаций, номинированных в валюте, и кредитных требований заемщиков, не имеющих рейтингов международных агентств. По оценке первого зампреда ЦБ А.Улюкаева, кредитование под залог евробондов даст около 250млрд.руб. дополнительной ликвидности. Reuters. <small>Правительство РФ, Банк России, АКМ.</small>
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный и валютный рынок Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,83 рубля. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил \$2,2 млрд.. В пятницу ставки на денежном рынке остались на том же уровне, что и днем ранее. MIACR (overnight) не изменился - 4,35%. Ставки МБК сегодня, вероятно, повысятся в связи с уплатой банками НДС.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Еврооблигации Russia30 в пятницу прибавила почти полпроцентного пункта, цена достигла 113,13% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 124п. (спред ЕМБИ+ - до 205 п.). Мы ожидаем, что сегодня, в понедельник, торги по «тридцатке» активностью отличаться не будут, а цена может незначительно скорректироваться.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	Рублевые облигации Динамика рублевых облигаций в конце недели можно назвать разнонаправленной с наметившимся смещением в отрицательную зону. Активность была невысока. Сегодня, в условиях сужения ликвидности в налоговый период, да еще и благодаря «фактору понедельника», позитива на рынке рублевых долгов мы не ожидаем.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции Несмотря на резкое снижение американских индексов в пятницу 15.10.2007г., отечественные игроки с открытия настроены не столь пессимистично. В дальнейшем, в ожидании выхода негативных отчетных данных по крупнейшим мировым компаниям и банкам, высока вероятность нарастания волны продаж.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

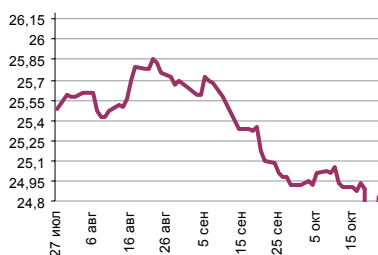


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4304	0,0012	0,0126
Нефть Brent, IPE	83,79	-0,96%	4,02%
S&P 500	1 500,63	-2,56%	-3,92%
Libor(6M) (%)	5,0056	-0,0731	-0,1319
MOSPRIME(3M) (%)	7,2100	0,0000	0,0100
UST10 (%)	4,3970	-0,1021	-0,2842
RusGLB30	113,13	0,44	0,94
Доллар (ТОМ)	24,8300	24,8300	-0,0800
Евро (ТОМ)	35,4900	35,4900	0,1500
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	432,7	-80,7	-141,5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	437,5	43,4	210,3
Индекс РТС	2 142,4	0,3%	-1,0%
Индекс ММВБ	1 801,42	0,1%	-1,8%
ЗВР (млрд. долл)	434,0	0,0	9,2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 749,8	0,0	62,6

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX доллар по итогам торгов в пятницу достиг уровня 1,4320(-0,20 цента). Публикаций значимых данных сегодня не ожидается. Наш прогноз по рынку FOREX нейтральный.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,83 рубля. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил \$2,2 млрд..

Денежный рынок

В пятницу ставки на денежном рынке остались на том же уровне, что и днем ранее. MIACR (overnight) не изменился - 4,35%. Ставки МБК сегодня, вероятно, повысятся в связи с уплатой банками НДС.

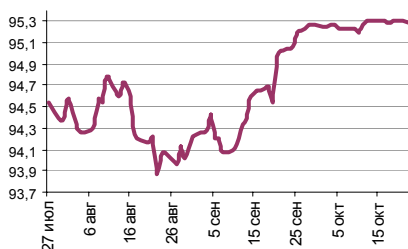
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась до 870,2 млрд. рублей (-37,3 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 22.10.2007 составило 94,8 млрд. рублей.

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



Источник: Банк Спурт

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

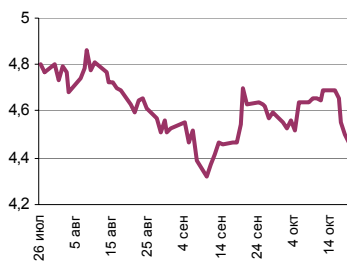


Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



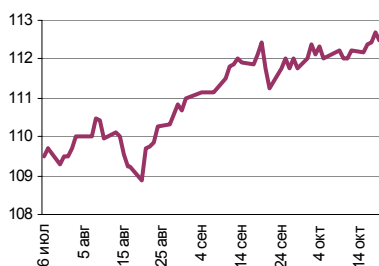
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Приступ *risk aversion*, случившийся с инвесторами в минувшую пятницу, оказал поддержку ралли в сегменте государственных долгов. А причиной бегства из высокорискованных активов стали факторы преимущественно психологического характера: рынок «отметил» 20-ую годовщину начала фондового кризиса 1987 года («черного понедельника»), а также услышал очередное мнение относительно последствий ипотечного кризиса в Штатах. Мнение на этот раз принадлежало руководству компании Caterpillar Inc., сократившей прогноз прибыли и сопроводившей свою отчетность зловещим предсказанием: «экономику страны неминуемо ждет скорая рецессия». И более чем двухпроцентный обвал фондовых индексов отразил паническую реакцию участников на сомнительный, в сущности, прогноз, став, вероятно, всего лишь «техническим» отскоком от достигнутых ранее максимумов. Так или иначе, события на рынке акций благотворно повлияли на US Treasuries: доходность UST10 выросла сразу на 10 б.п. и составила 4,40%.

Мы полагаем, что сигналы к дальнейшим движениям на Treasuries, с большой вероятностью, последуют из того же источника – с рынка акций. Эта неделя покажет, была ли пятничная динамика сугубо спекулятивного происхождения, или она станет началом нового тренда.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Бегство от рисков не коснулось, однако, суверенных долгов развивающихся стран. Напротив, котировки Emerging debt остаются стабильны, а вот спреды, что понятно, резко расширились по итогам недели. Russia30 в пятницу прибавила почти полпроцентного пункта, цена достигла 113,13% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 124п. (спред EMBI+ - до 205 п.).

Мы ожидаем, что сегодня, в понедельник, торги по «тридцатке» активностью отличаться не будут, а цена может незначительно скорректироваться.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В пятницу в сегменте рублевого госдолга наблюдалось снижение по большинству инструментов, бумаги потеряли в среднем 0,1-0,5 п.п. Оборот был средним – 2,5 млрд.руб.

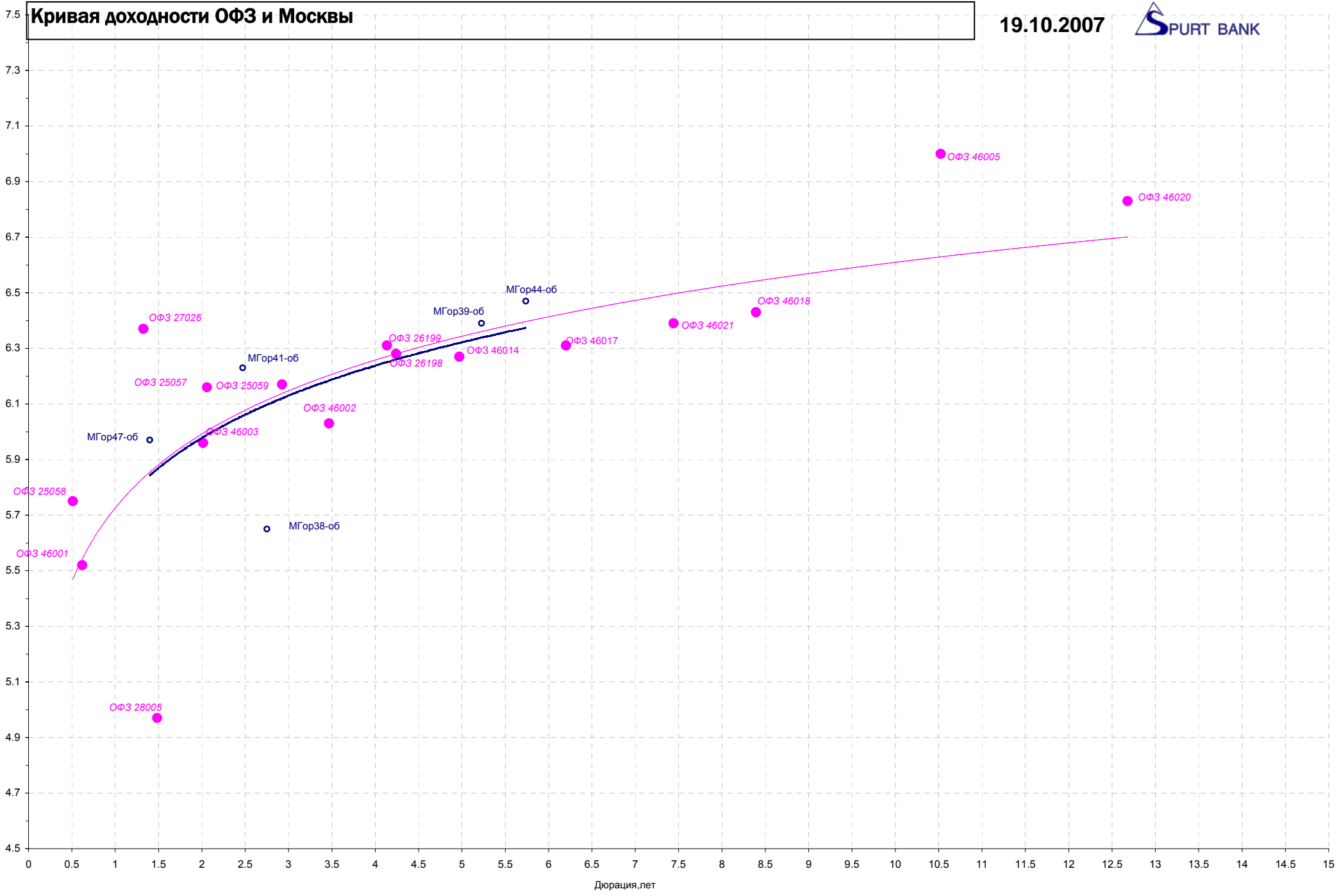
Сегодня, в день уплаты НДС банками, мы ожидаем негативную динамику на рынке рублевых бондов в целом.

Корпоративные облигации

Динамика в сегменте корпоративных и муниципальных облигаций в конце недели можно назвать разнонаправленной с наметившимся смещением в отрицательную зону. Активность была невысока - оборот составил всего 2,3 млрд.руб.

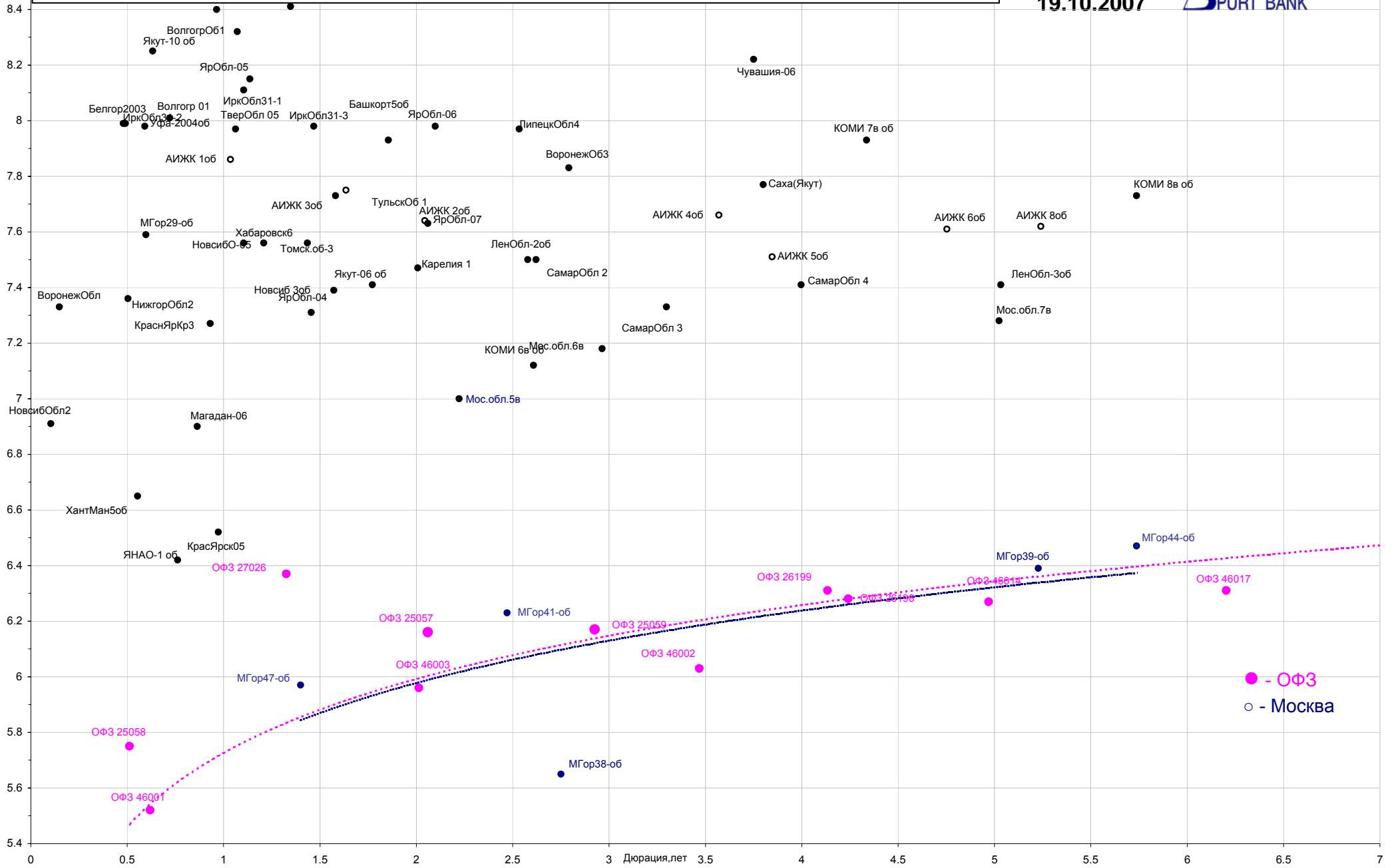
Сегодня, в условиях сужения ликвидности в налоговый период, да еще и благодаря «фактору понедельника», позитива на рынке рублевых долгов мы не ожидаем.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

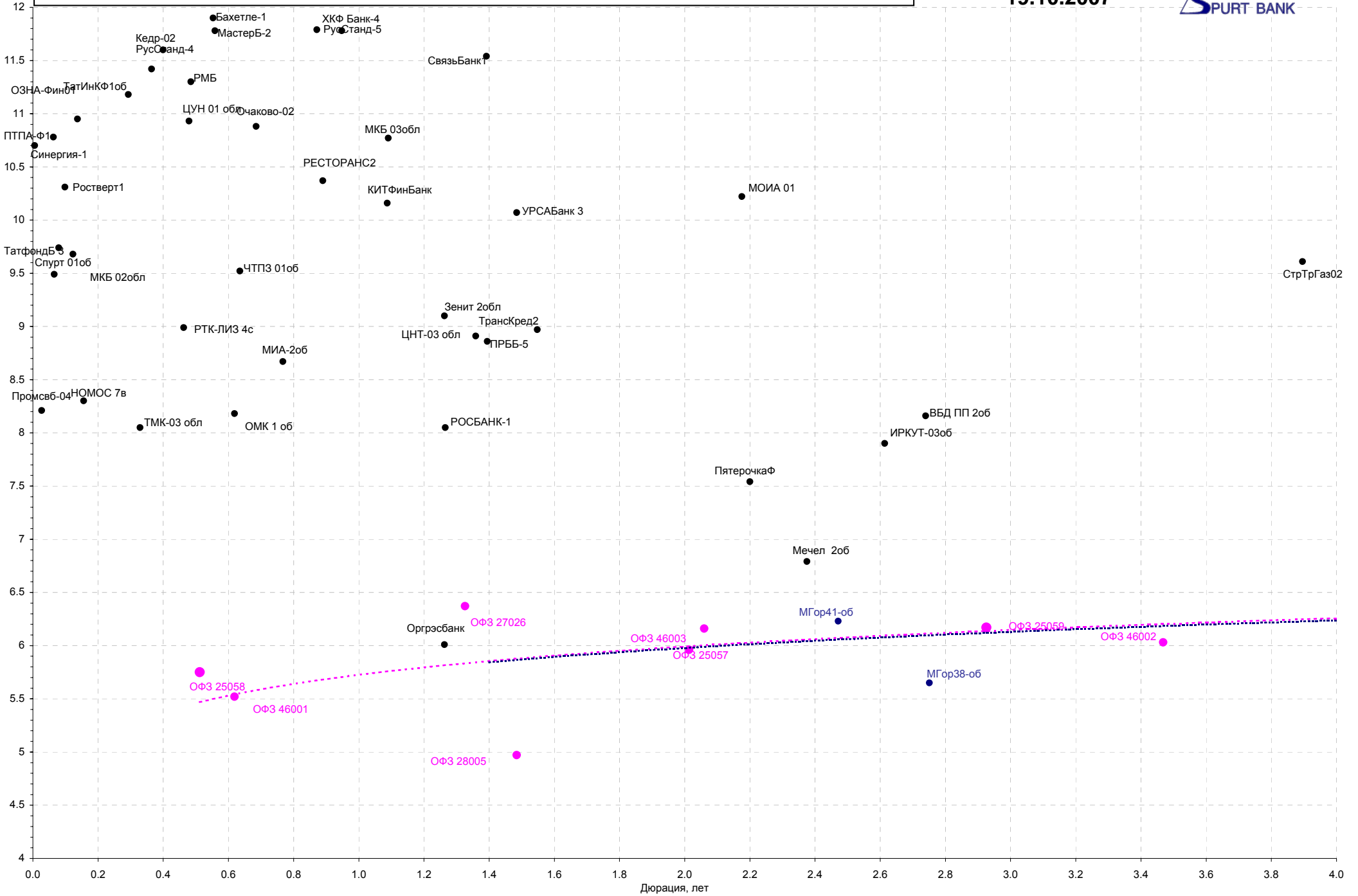
19.10.2007



● - ОФЗ
○ - Москва

Кривая доходности прочих облигаций

19.10.2007



Акции

Несмотря на резкое снижение американских индексов в пятницу 15.10.2007г. (DJIA -2,64%), отечественные игроки с открытия настроены не столь пессимистично и в настоящий момент мы имеем разрыв порядка 1%. Краткосрочно рынок в силах его закрыть, но вот в дальнейшем, в ожидании выхода негативных отчетных данных по крупнейшим мировым компаниям и банкам, высока вероятность нарастания волны продаж. В этой связи закрытие текущего утреннего разрыва можно использовать для сокращения длинных позиций.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Центральный банк России не исключает повышения ставки рефинансирования. Об этом сообщил сегодня первый зампред ЦБ РФ Алексей Улюкаев. По его словам, на данный момент Банк России не принимал никаких решений по изменению ставки рефинансирования, но не исключил возможность, что при необходимости она будет повышена.

Как передает ПРАЙМ-ТАСС, Улюкаев сообщил, что до конца октября Банк России вероятно рассмотрит вопрос о повышении годового прогноза по инфляции за 2007 г. На данный момент официальный прогноз по инфляции составляет 8 проц, ставка рефинансирования на данный момент составляет 10 проц годовых, считается, что обычная разница между инфляцией и ставкой рефинансирования составляет порядка 1,5-2 процентных пункта.

Вести.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0006	0,00030	0,0003	0,0006	78 800 000
EURTOD_UTS	35,5372	35,51010	35,5101	35,544	56 392 000
EURTOM_UTS	35,5197	35,52900	35,49	35,504	61 928 000
USD_TODTOM	-0,0003	0,00000	-0,0019	-0,0013	3 784 000 000
USDOD_UTS	24,8613	24,90000	24,8125	24,8725	1 012 844 992
USDOTM_UTS	24,8557	24,82500	24,8201	24,83	2 214 971 904

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	2 069 423 430	102,26	-0,25	6,83	11	0
SU46019RMFS4	151 613 297	60,65	-0,48	7,07	11	0
SU46018RMFS6	35 013 110	111,15	-0,10	6,43	5	0
SU46021RMFS0	24 995 000	99,98	-0,02	6,39	2	0
SU46017RMFS8	4 619 635	106,20	-0,13	6,31	8	0
SU46014RMFS5	11 181 969	108,45	0,07	6,27	5	0
SU26198RMFS0	988	98,83	-0,06	6,28	1	0
SU26199RMFS8	132 248 951	99,74	0,00	6,31	13	0
SU46002RMFS0	1 090	109,00	-0,26	6,03	1	0
SU25061RMFS1	5 422 315	99,49	-0,03	6,15	4	0
SU46003RMFS8	1 085 000	108,50	0,00	5,96	1	0
Итого	2 435 606 770				64	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Волгогр 02	95 433 700	101,53	-2,97	9	0	0
Мос.обл.5в	81 908 940	106,90	-0,09	13	183 554 200	488 991 700
СамарОбл 4	67 382 750	99,09	0,56	4	0	287 279 700
КОМИ 6в об	54 653 760	112,00	1,25	1	0	11 933 940
КлинРн 2об	38 973 890	100,76	-0,04	3	0	0
КОМИ 8в об	36 039 190	97,78	-0,54	6	15 737 740	0
Казань06об	23 518 510	100,74	0,10	21	86 587 000	51 449 640
ИркОбл31-1	10 325 500	100,84	0,01	2	0	107 527 400
Уфа-2004об	10 127 500	101,28	-0,38	2	30 420 000	0
МГор39-об	7 951 394	109,33	0,33	5	266 673 800	757 499 100
СамарОбл 3	3 698 545	101,52	0,22	11	30 465 000	174 828 900
Удмуртия-2	2 006 500	100,33	-0,17	2	0	33 101 320
Саха(Якут)	507 500	101,50	0,47	1	0	175 523 700
БелгОб 3об	0			0	0	150 932 900
Итого	472 928 600			112	620 595 600	4 675 383 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Лукойл4обл	260 221 100	101,76	-0,33	38	146 633 800	213 466 500
ГидроОГК-1	122 659 200	102,44	0,12	11	40 880 000	374 850 700
ЮТК-05 об.	113 537 100	97,71	-0,18	14	4 880 000	126 762 600
МОИА 02	75 584 210	98,11	-0,48	6	0	21 121 000
ГТ-ТЭЦ 3об	61 613 140	99,87	0,08	17	0	78 125 410
РЖД-06обл	41 060 940	101,10	-0,17	11	194 861 800	712 581 500
Лукойл3обл	39 034 420	100,58	-0,13	14	80 440 000	390 375 800
Мечел 2об	32 659 810	104,11	1,62	4	40 860 000	87 568 530
ГАЗПРОМ А9	30 421 290	101,33	-0,14	9	709 117 500	627 699 500
РосселхБ 2	30 130 050	100,40	0,04	3	0	468 925 600
МагнитФ 02	29 325 000	97,75	0,00	1	48 925 000	662 384 100
ВлгТлкВТ-2	27 307 120	100,47	0,27	15	49 138 380	60 005 170
ВБД ПП 2об	25 685 000	102,74	0,29	2	0	156 109 000
ЕврокомФК2	24 250 000	97,00	-0,03	2	0	83 998 000
МОИТК-01	21 612 450	96,33	-0,56	9	0	42 826 840
СУ-155 3об	21 434 180	99,46	0,01	10	0	82 791 560
Кубаньэн-1	20 611 800	98,62	-0,25	6	0	120 159 900
ТрансКред2	20 519 500	97,71	-0,19	6	34 292 700	92 883 400
УрСИ сер07	20 180 000	100,90	0,21	1	0	300 274 400
РосселхБ 3	19 820 000	99,10	-0,10	1	0	325 592 400
МОИА 03	19 267 500	96,34	-1,41	3	9 600 000	228 189 800
Метзавод	18 006 000	100,03	0,03	2	0	45 580 410
РусСтанд-4	16 688 550	98,96	-0,01	6	494 000 000	51 605 660
СвобСокол3	15 880 000	99,25	0,45	1	0	46 325 600
АдаманФ2об	15 307 730	98,75	-0,02	5	57 333 000	0
Итого	1 850 521 000			961	12 673 610 000	25 814 800 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	9 899 179 000	290,51	-0,40%	18 210	209 403 100	18 043 960 000
ГМКНорНик	5 264 124 000	6675,57	0,23%	16 277	73 679 240	3 368 311 000
РАО ЕЭС	5 249 858 000	29,53	0,63%	15 108	134 967 900	12 161 820 000
ЛУКОЙЛ	4 515 308 000	2147,55	-0,40%	14 903	147 571 900	2 518 035 000
Сбербанк	4 167 553 000	107,35	0,61%	17 407	17 577 730	7 075 850 000
Сургнфгз	2 034 832 000	32,161	-0,27%	7 549	43 863 040	1 757 444 000
ВТБ ао	1 674 167 000	0,1164	0,34%	8 199	58 703 600	889 608 100
Роснефть	1 279 408 000	217,13	-0,60%	5 596	3 624 157	2 815 784 000
Сбербанк-п	1 261 865 000	71,31	1,23%	8 011	3 550 000	956 085 100
Итого	39 440 200 000			157 331	1 052 128 000	61 177 790 000

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.