

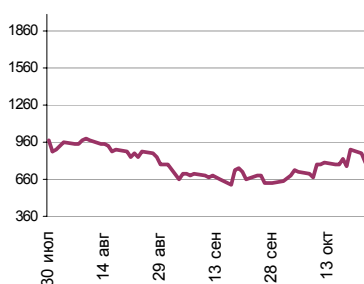
Ежедневный обзор финансовых рынков

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>Минфин РФ внес в правительство уточненный бюджет на 2007 год, в котором профицит сократился до 912,5 млрд.руб. с 1,5 трлн.руб., сообщил вице-премьер А.Кудрин, частично объяснив это расходами на капитализацию институтов развития. Reuters. <small>Правительство РФ, Банк России, АКМ.</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня достиг 24,935 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил 2,9 млрд долларов. Вчера ставки на денежном рынке повысились. MIACR (overnight) вырос до уровня - 4,95% против 4,35% днем ранее. Ставки МБК сегодня, вероятнее всего, значительно не изменятся..</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Russia30 подешевела на 0,187 п.п. до 112,94% от номинала. Спред доходности к UST10 составил 125п. (спред EMBI+ - 206 п.). Мы не ожидаем сегодня существенной динамики «тридцатки» (плюс-минус четверть процентного пункта от текущих уровней).</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Динамика как в госбумагах, так и в сегменте корпоративных и муниципальных облигаций в начале недели можно назвать разнонаправленной со смещением в отрицательную зону. Активность была невысока. До ближайшего налогового платежа еще пара дней, с учетом положительной конъюнктуры внешних рынков мы ожидаем увидеть сегодня умеренно-позитивную картину на внутреннем долговом рынке в целом.</p> <p>Акции</p> <p>В ближайшие дни, по мере публикации финансовой отчетности мировыми компаниями, поступление негативных новостей со стороны запада может возрасти. Только вот торговля на отечественном рынке акций может стать больше похожей на игру в казино, так как основные движения рынка, видимо, будут происходить по ночам.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4177	-0,0127	-0,0033
Нефть Brent, IPE	83,27	-0,62%	0,63%
S&P 500	1 506,33	0,38%	-2,74%
Libor(6M) (%)	4,9250	-0,0806	-0,2213
MOSPRIME(3M) (%)	7,2300	0,0200	0,0600
UST10 (%)	4,4130	0,0157	-0,2442
RusGLB30	112,94	-0,19	0,56
Доллар (ТОМ)	24,9325	0,1025	0,0265
Евро (ТОМ)	35,3700	-0,1200	0,0250
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	409,2	-23,5	-82,8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	388,2	-49,3	93,2
Индекс РТС	2 098,6	-2,1%	-3,6%
Индекс ММВБ	1 772,35	-1,6%	-3,6%
ЗВР (млрд. долл)	434,0	0,0	9,2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 749,8	0,0	62,6

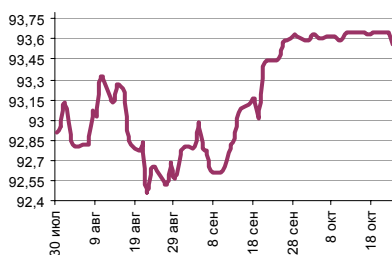
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



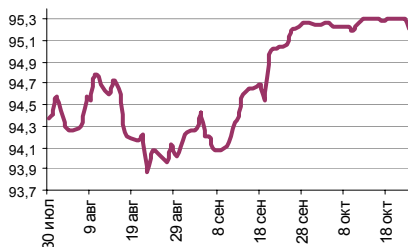
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 доллар по итогам вчерашних торгов достиг уровня 1,412(+2,2 цента). Причиной, вероятно, было закрытие коротких позиций по доллару в связи с падением курса евро по отношению к йене. При этом на сегодняшнее утро курс достиг отметки 1,42, что для нас является признаком слабости доллара. Сегодня публикации значимых данных не ожидается, прогноз по рынку FOREX нейтральный.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня достиг 24,935 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ составил 2,9 млрд долларов.

Денежный рынок

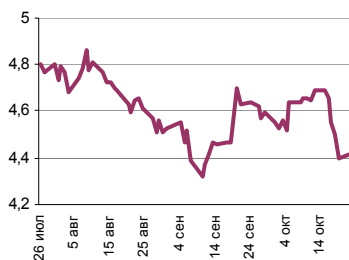
Вчера ставки на денежном рынке повысились. MIACR (overnight) вырос до уровня - 4,95% против 4,35% днем ранее. Ставки МБК сегодня, вероятнее всего, значительно не изменятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах уменьшилась до 797,4 млрд. рублей (-72,8 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 23.10.2007 составило 32,4 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



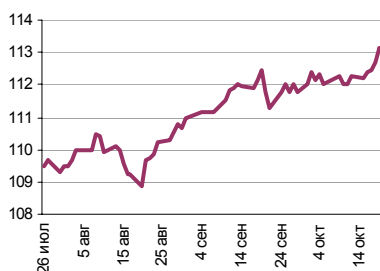
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ситуация на рынке US Treasuries вчера сложилась прямо противоположной той, что мы наблюдали в пятницу. На безновостном фоне капитал фондов вновь двинулся на рынки акций (сильно перепроданные накануне), оставив «тихую гавань» UST, и котировки последних скорректировались от достигнутых днем ранее уровней. Доходность 10-летней казначейской ноты подросла до 4,41%.

Сегодня выходят данные второстепенной важности: Redbook и индекс уверенности инвесторов, и существенной волатильности мы не ожидаем. 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

Кредитные спреды Emerging debt остаются прежними, цены суверенных долгов при этом снизились в понедельник вслед за базовым активом. Так, Russia30 подешевела на 0,187 п.п. до 112,94% от номинала. Спред доходности к UST10 составил 125п. (спред EMBI+ - 206 п.).

Мы не ожидаем сегодня существенной динамики «тридцатки» (плюс-минус четверть процентного пункта от текущих уровней).

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В понедельник, в день уплаты НДС, в сегменте рублевого госдолга единой динамики не наблюдалось, оборот прошел мизерный – 520 млн.руб.

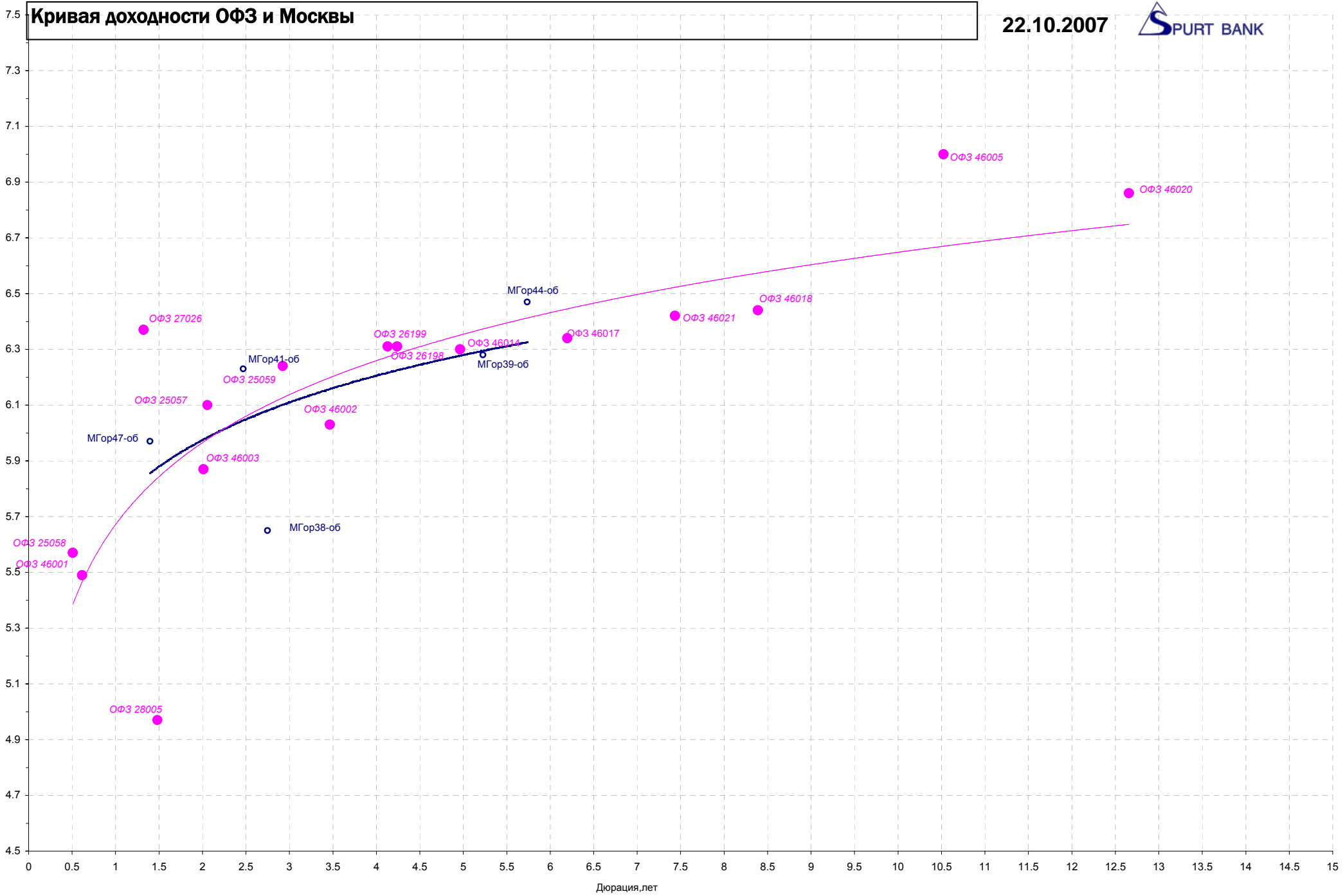
Налоговый период в самом разгаре, но до ближайшего платежа еще пара дней, посему, с учетом вполне положительной конъюнктуры внешних рынков, мы ожидаем увидеть сегодня умеренно-позитивную картину на внутреннем долговом рынке в целом.

Корпоративные облигации

Динамика в сегменте корпоративных и муниципальных облигаций в начале недели можно назвать разнонаправленной со смещением в отрицательную зону. Активность была невысока - оборот составил 3,3 млрд.руб.

Сегодня состоится размещение дебютного выпуска ТКС Банка объемом 1,5 млрд.руб. на срок 3 года, предусмотрена годовая оферта.

[Вернуться к оглавлению](#)

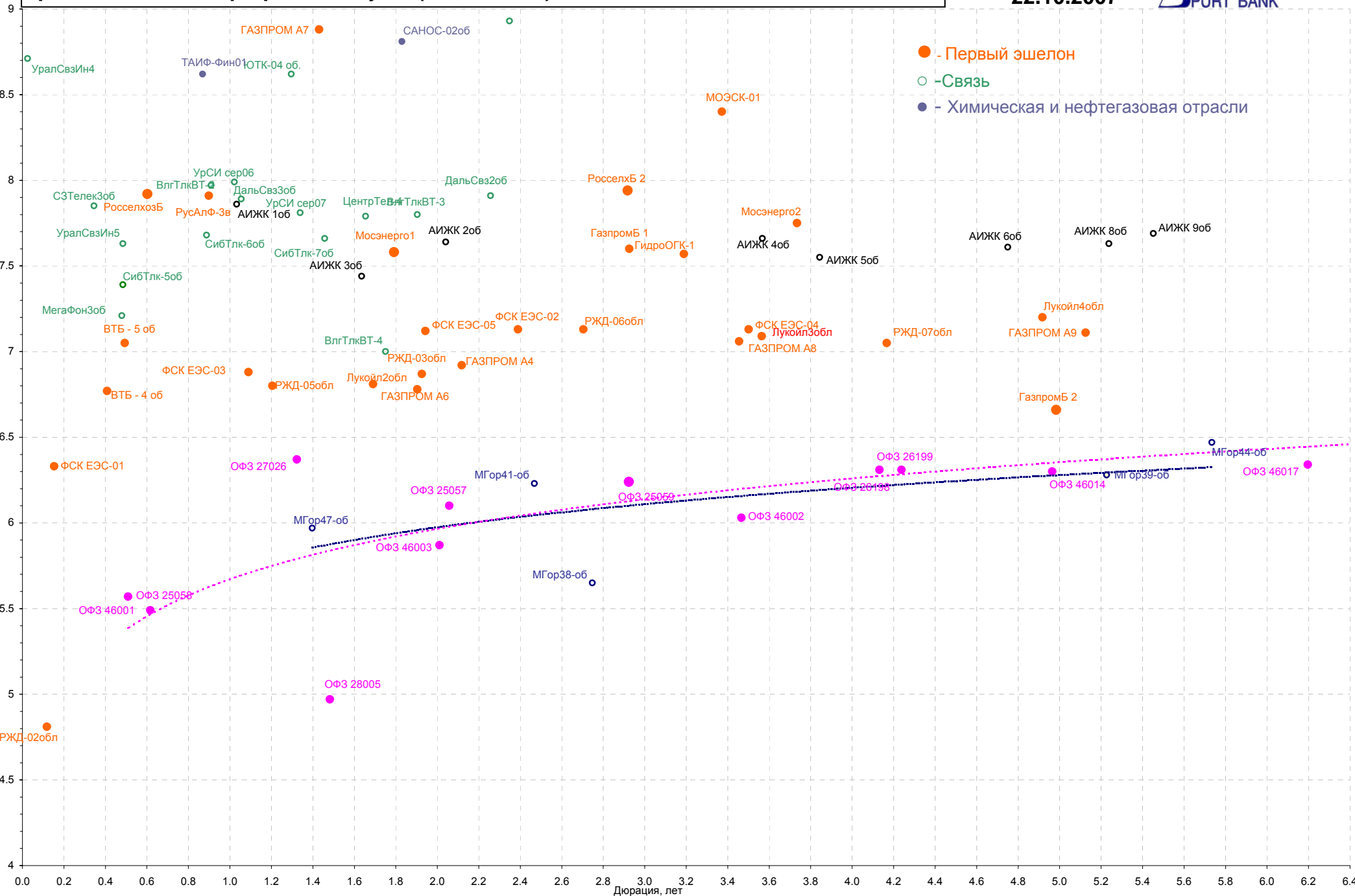


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

22.10.2007

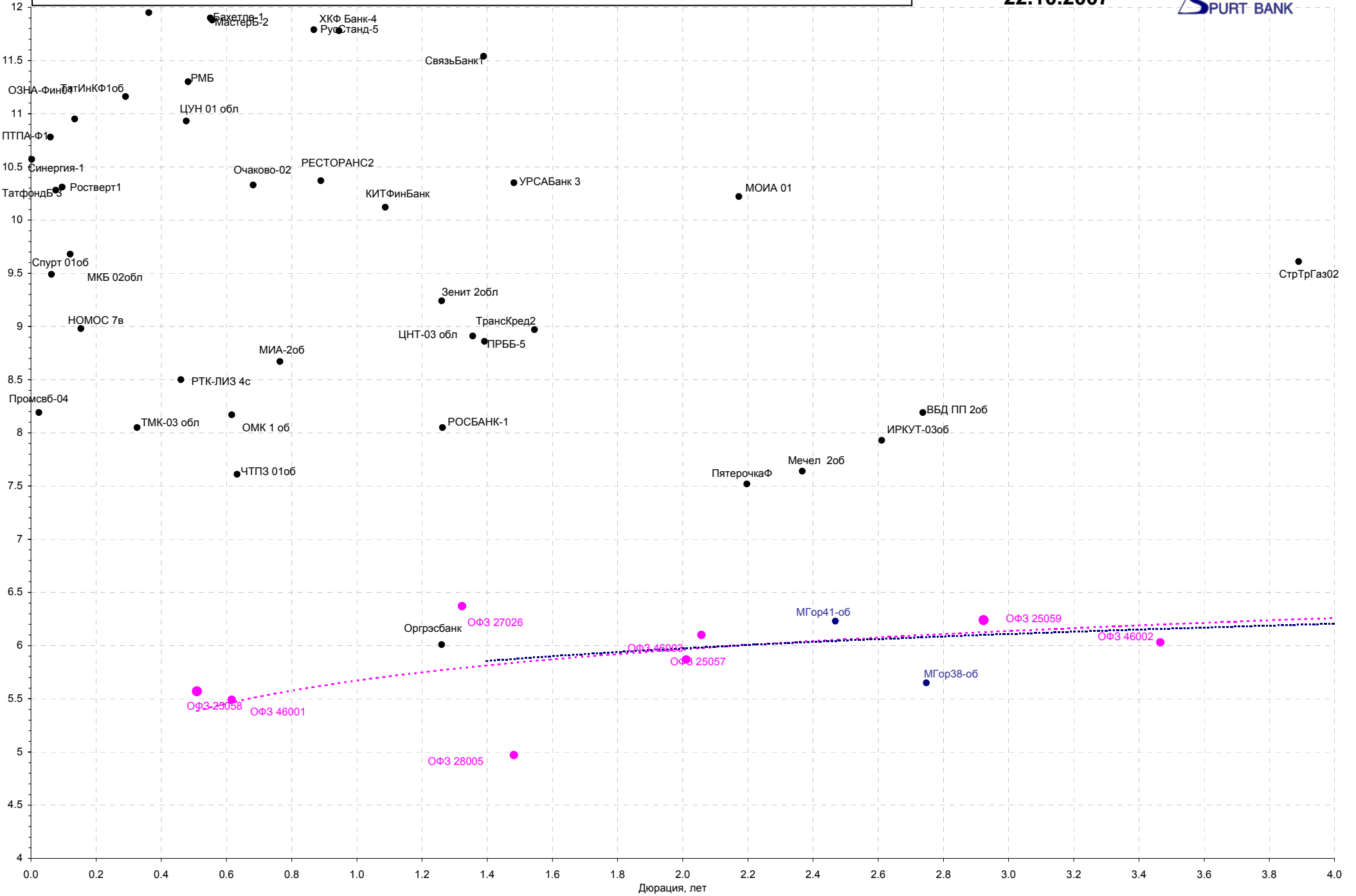


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

22.10.2007



Акции

Учитывая, что столь резкое снижение американских индексов (порядка 2,5%) не было обосновано какими либо существенными и объективными фактами, российский рынок в понедельник ограничился лишь утренним двухпроцентным разрывом. Нервозность на рынке, безусловно, присутствует, и при появлении малейшего негатива он способен потерять гораздо большую величину процентных пунктов. И как раз в ближайшие дни, по мере публикации финансовой отчетности мировыми компаниями, поступление негативных новостей со стороны запада может возрасти. Только вот торговля на отечественном рынке акций может стать больше похожей на игру в казино, так как основные движения рынка, видимо, будут происходить по ночам.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

В сентябре 2007 года ВВП России вырос на 5,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Об этом сообщил директор сводного департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ РФ Андрей Клепач. По его словам, за январь-сентябрь 2007 год ВВП РФ, по расчетам министерства, вырос на 7,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, передает "Интерфакс". Клепач также сообщил, что с исключением сезонной и календарной составляющих ВВП в сентябре вырос на 0,4% по сравнению с августом текущего года. Он пояснил, что некоторое замедление роста ВВП в годовом сравнении связано с относительно низким годовым показателем роста в промышленности (в сентябре промпроизводство выросло лишь на 3,0% по сравнению с сентябрем прошлого года). По его словам, это было вызвано провалом в энергетическом машиностроении, проблемами в легкой промышленности, торможением роста выпуска железобетонных изделий и уже ставшим традиционным снижением добычи газа. Тем не менее, по его словам, промышленность с исключением сезонного и календарного факторов в сентябре также показала незначительный рост на 0,1% по сравнению с августом.

Как сообщалось ранее, Минэкономразвития прогнозирует рост ВВП РФ в 2007 году на уровне 7,3%. Промышленность, по словам Клепача, вырастет чуть более чем на 6%. В 2006 году ВВП РФ вырос на 6,7%, промпроизводство - на 3,9%.

Вести.

Как сообщил РБК daily заместитель руководителя ФСФР Владимир Гусаков, до 20 ноября в правительство планируется внести уточненную редакцию законопроекта о секьюритизации финансовых активов. Она предусматривает секьюритизацию любых денежных прав требований, в том числе вытекающих из владения ценными бумагами. По словам источника РБК daily в правительстве, ранее Минэкономразвития предлагало добавить в законопроект секьюритизацию имущественного комплекса, но сейчас отказалось от этой идеи.

Как сказал РБК daily вице-президент Газпромбанка Игорь Русанов, законопроект содержит очень важные нововведения для рынка. «Закрываются многие вопросы, связанные с проведением обеспечительных сделок, а также с возможностью использования специального юридического лица для секьюритизации более широкого класса активов, а не только ипотечных, как сейчас, — подчеркнул г-н Русанов. — Принятие этого закона станет основой для дальнейшего развития в стране рынка секьюритизации».

РБК daily.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0008	0,00050	0,0001	0,0001	68 500 000
EURTOD_UTS	35,5408	35,50000	35,5	35,527	43 172 000
EURTOM_UTS	35,471	35,53500	35,32	35,405	75 036 000
USD_TODTOM	0,0001	-0,00020	-0,0003	-0,0003	3 398 799 872
USDOD_UTS	24,8136	24,80010	24,79	24,852	829 129 024
USDOTM_UTS	24,8765	24,80750	24,79	24,935	2 919 645 952

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	117 637 438	101,85	-0,41	6,86	13	0
SU46019RMFS4	304 250	60,85	0,20	7,03	1	0
SU46018RMFS6	1 084 945	111,05	-0,10	6,44	3	0
SU46021RMFS0	78 832 506	99,73	-0,25	6,42	9	0
SU46017RMFS8	8 059 450	106,05	-0,15	6,34	4	0
SU46014RMFS5	27 282 140	108,26	-0,18	6,30	7	0
SU26198RMFS0	6 563 550	98,70	-0,13	6,31	4	0
SU26199RMFS8	34 165 217	99,75	0,02	6,31	8	0
SU25059RMFS5	34 772 000	100,00	0,00	6,24	6	0
SU25061RMFS1	40 347 250	99,50	0,01	6,15	4	0
SU25057RMFS9	3 299 090	103,00	0,10	6,10	4	0
Итого	519 507 918				74	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	623 415 400	109,95	0,62	4	0	476 802 700
ЯНАО-1 об	48 856 000	101,57	-1,18	3	17 185 500	126 214 000
ЛенОбл-Зоб	35 432 700	126,50	-0,04	3	0	0
КОМИ 8в об	27 886 860	102,53	4,75	4	0	0
Чувашия-05	27 885 200	99,59	3,41	2	0	0
Мос.обл.5в	27 637 500	106,71	-0,19	16	0	204 912 300
Казань06об	19 851 450	100,77	0,03	5	0	125 899 100
СамарОбл 4	10 096 980	98,99	-0,10	2	0	330 278 400
Новсиб Зоб	9 872 520	107,31	-0,22	2	0	49 973 550
СамарОбл 3	4 198 422	101,24	-0,28	5	0	522 899 800
Якут-06 об	3 075 855	104,98	-0,02	5	0	209 153 100
ВолгогрОб4	500 500	100,10	0,40	1	8 034 500	114 842 400
Саха(Якут)	4 080	102,00	0,50	4	0	148 330 300
БелгОб Зоб	0			0	0	122 821 500
Итого	874 988 100			73	104 023 200	5 469 895 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УМПО 2	355 250 000	101,50	2,15	2	0	82 048 750
ТАИФ-Фин01	351 886 400	99,97	2,64	4	0	2 767 710
ВлгТлкВТ-4	142 856 000	102,04	0,04	1	0	12 608 440
РусСтанд-4	92 636 620	98,81	-0,15	11	876 800 000	23 717 190
Возрожд 01	90 540 000	100,60	0,08	6	10 040 000	0
ГАЗПРОМ А9	89 959 340	101,19	-0,14	31	387 289 500	753 478 300
МОИА 02	71 254 320	97,98	-0,13	6	0	132 956 900
БАНАНА-М-1	67 379 000	99,99	-0,01	9	63 018 900	0
Нордтекс-1	54 196 010	100,00	0,05	10	0	0
МОЭСК-01	43 320 830	99,40	-0,27	14	19 900 000	131 417 800
РЖД-06обл	33 419 650	100,92	-0,18	13	30 280 000	909 305 100
ГАЗПРОМ А8	32 858 790	100,21	-0,11	7	402 390 000	988 437 200
РЖД-05обл	30 246 760	99,97	-0,08	31	18 469 250	444 861 800
ГАЗФин 01	29 003 100	100,01	0,06	4	80 059 000	291 492 900
НИТОЛ 02	24 914 820	99,08	-0,13	7	9 880 000	234 050 200
Лукойл4обл	24 683 150	101,58	-0,18	6	25 450 000	535 092 200
УРСАБанк 3	23 822 800	99,26	-0,39	4	81 943 590	111 576 700
ГАЗПРОМ А4	23 568 540	102,97	0,00	13	0	712 821 900
ЦентрТел-4	23 164 500	110,31	0,05	3	0	199 600 100
ФСК ЕЭС-02	22 139 300	102,97	-0,15	3	41 160 000	1 139 043 000
ИРКУТ-03об	21 402 630	102,45	-0,08	15	0	68 009 420
ЮТК-05 об.	21 302 750	97,27	-0,44	4	9 730 000	243 711 600
Кокс 02	19 800 000	99,00	-0,03	1	19 794 000	62 310 290
УРСАБанк 7	18 932 960	94,78	0,31	10	294 215 600	74 542 280
КОПЕЙКА 01	14 944 720	96,63	-0,12	5	0	80 237 060
Итого	2 435 024 000			874	6 486 291 000	32 551 440 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 837 280 000	284,03	-1,69%	23 250	345 539 300	20 107 510 000
ЛУКОЙЛ	6 315 632 000	2077,31	-2,65%	17 872	1 779 335 000	2 730 207 000
ГМКНорНик	6 114 312 000	6538,94	-1,16%	17 601	58 079 290	3 910 920 000
Сбербанк	5 825 968 000	105,56	-1,81%	18 709	61 318 090	8 940 729 000
РАО ЕЭС	5 490 976 000	29,612	0,28%	17 621	22 847 980	14 071 420 000
Сургнфгз	2 070 089 000	31,431	-1,12%	6 352	3 139 700	2 021 526 000
Роснефть	2 058 452 000	210,88	-2,52%	8 438	42 498 050	3 142 783 000
РАО ЕЭС-п	952 821 100	27,018	1,14%	5 208	1 538 442	493 245 200
ВТБ ао	899 282 500	0,1149	-0,52%	6 882	0	1 176 337 000
Итого	45 595 510 000			173 823	2 593 821 000	68 698 290 000

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.