

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> 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 Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 19 ноября 2007 года составил 3 799,1 млрд. против 3 743,3 млрд. на 12 ноября 2007 года.</p> <p>Инвестиции в основной капитал в РФ в октябре 2007 года составили 627 млрд. руб., что на 19,6% превышает показатель аналогичного периода прошлого года.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс. РБК</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Ставки межбанковского рынка существенно не изменились. На валютном рынке также без изменений.</p> <p>Еврооблигации Сегодня мы ждем роста котировок российской «тридцатки».</p> <p>Рублевые облигации Рублевые долги вновь снизились. Сегодня ждем стабилизации.</p> <p>Акции Российский рынок акций по итогам вчерашнего дня снизился на 0,74% до 2 135,93 п.</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

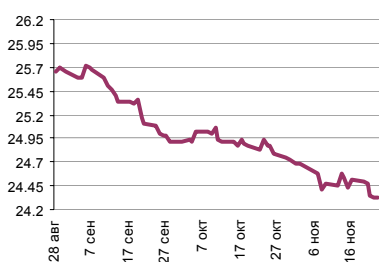


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4920	0.0060	0.0236
Нефть Brent, IPE	94.94	0.10%	3.91%
S&P 500	1 416.77	0.00%	-3.66%
Libor(6M) (%)	4.8550	0.0025	0.0638
MOSPRIME(3M) (%)	7.1400	-0.0100	-0.0400
UST10 (%)	4.0160	0.0000	-0.1243
RusGLB30	112.25	-0.38	-0.44
Доллар (ТОМ)	24.3230	0.0070	-0.1100
Евро (ТОМ)	36.0802	-0.0048	0.1527
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	442.9	-25.0	-34.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	91.9	-1.6	-27.3
Индекс РТС	2 135.9	-0.7%	-3.7%
Индекс ММВБ	1 776.84	-0.5%	-4.3%
ЗВР (млрд. долл)	455.8	0.0	0.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 743.3	0.0	-0.2

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX евро существенно не изменился против доллара, составив 1,4852.

Сегодня не запланировано публикации важных новостей, и мы считаем, что курс европейской валюты завершит день в диапазоне 1,48-1,49 против доллара.

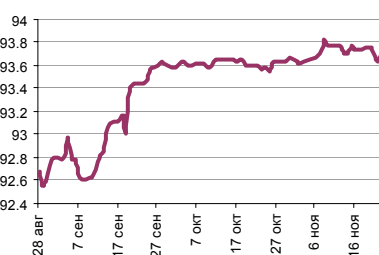
На внутреннем валютном рынке курс доллара существенно не изменился, составив 24,3245 рублей. Оборот на ТОМ был низким - \$1,5 млрд.

Денежный рынок

На денежном рынке ставка MIACR (overnight) составила 5,67% по сравнению с 5,77% днем ранее. Уровень банковской ликвидности снизился на 26,6 млрд. рублей до 534,8 млрд. рублей. Объем задолженности по операциям прямого РЕПО перед банковским сектором сократился на 10,7 млрд. рублей до 89 млрд. рублей.

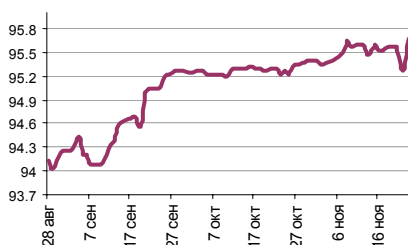
Сальдо операций с банковским сектором по абсорбированию ликвидности по состоянию на утро 23.11.07 составило -76,5 млрд. рублей.

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



Источник: Банк Спурт

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

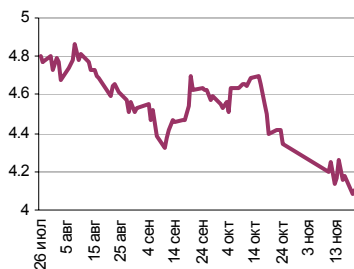


Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

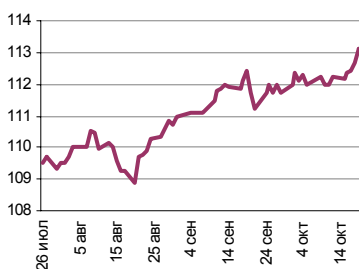
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации

Вчера на американском рынке казначейских обязательств торгов не было в связи с празднованием Дня Благодарения.

Сегодняшний новостной фон небогат на события. Мы полагаем, что доходность десятилетней ноты завершит день около отметки 4%.

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов практически не изменились по итогам вчерашнего дня, составив 112,38% от номинала. Спред доходности Russia30 к UST10 - 172 б.п.

Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок суверенных евробондов. Цены на нефть держаться на достаточно высоких уровнях, так что сегодня мы не исключаем вероятности сужения спреда.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

На рынке государственных облигаций продолжилось снижение цен в длинном сегменте. ОФЗ 46018 по итогам вчерашних торгов потеряла 0,43 п.п., ОФЗ 46020 – 0,25 п.п.

Мы полагаем, что сегодня цены на рынке государственного долга сильно не изменятся. Из Америки не поступало нового негатива по причине отсутствия торгов, а внешний фон на сегодняшнее утро нейтрален – стабильны котировки российских евробондов.

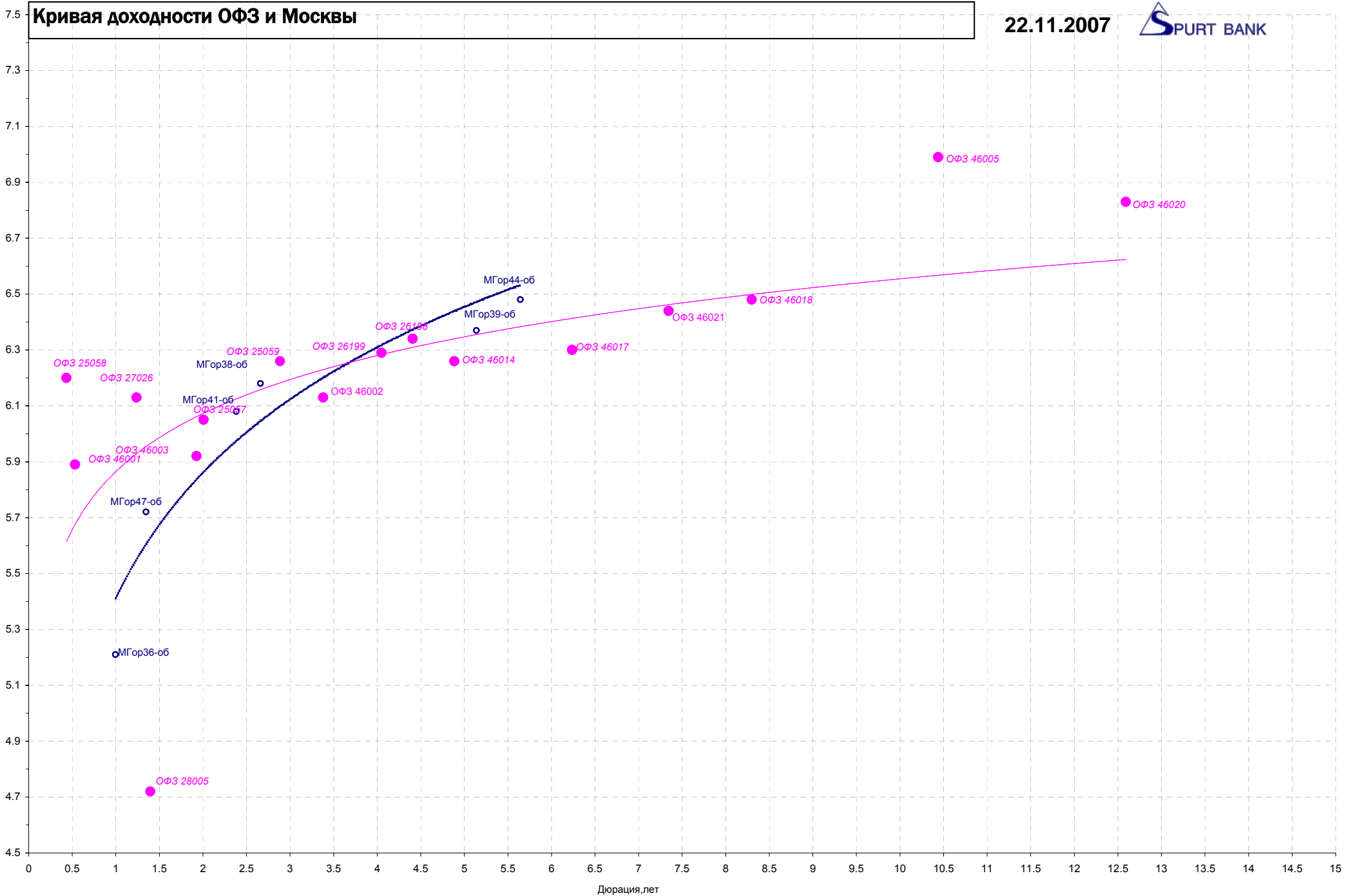
Корпоративные и субфедеральные облигации

Рынок корпоративных и субфедеральных обязательств завершил вчерашний день очередным снижением.

Новостной фон был бедным, за исключением размещения облигаций Газпромбанка на сумму 20 млрд. рублей. Впрочем, размещение это по многим признакам носило «клубный» характер и вряд ли может служить индикатором рыночных настроений.

Мы надеемся, что сегодня обстановка в сегменте негосударственных рублевых долгов стабилизируется.

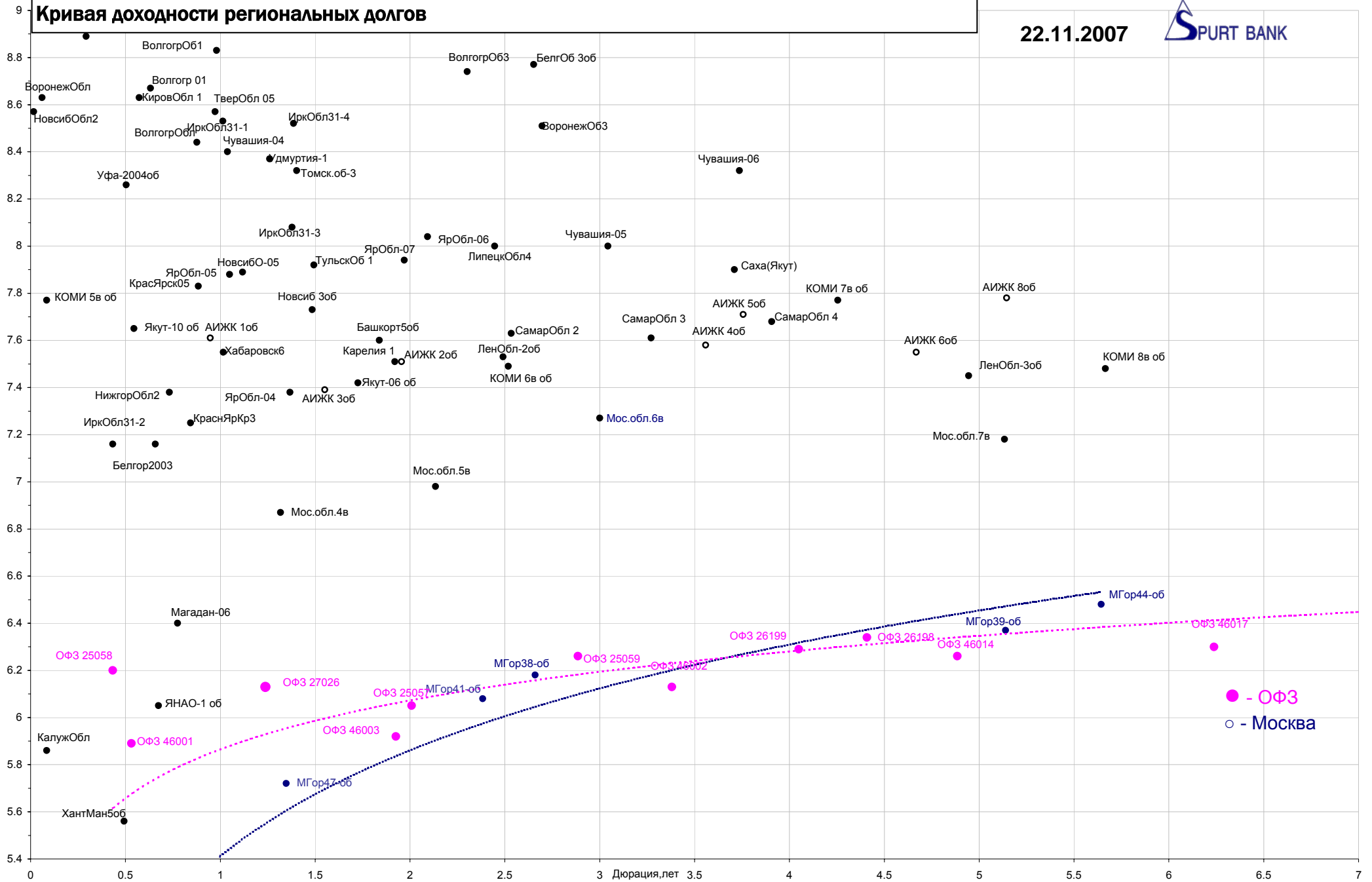
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

22.11.2007

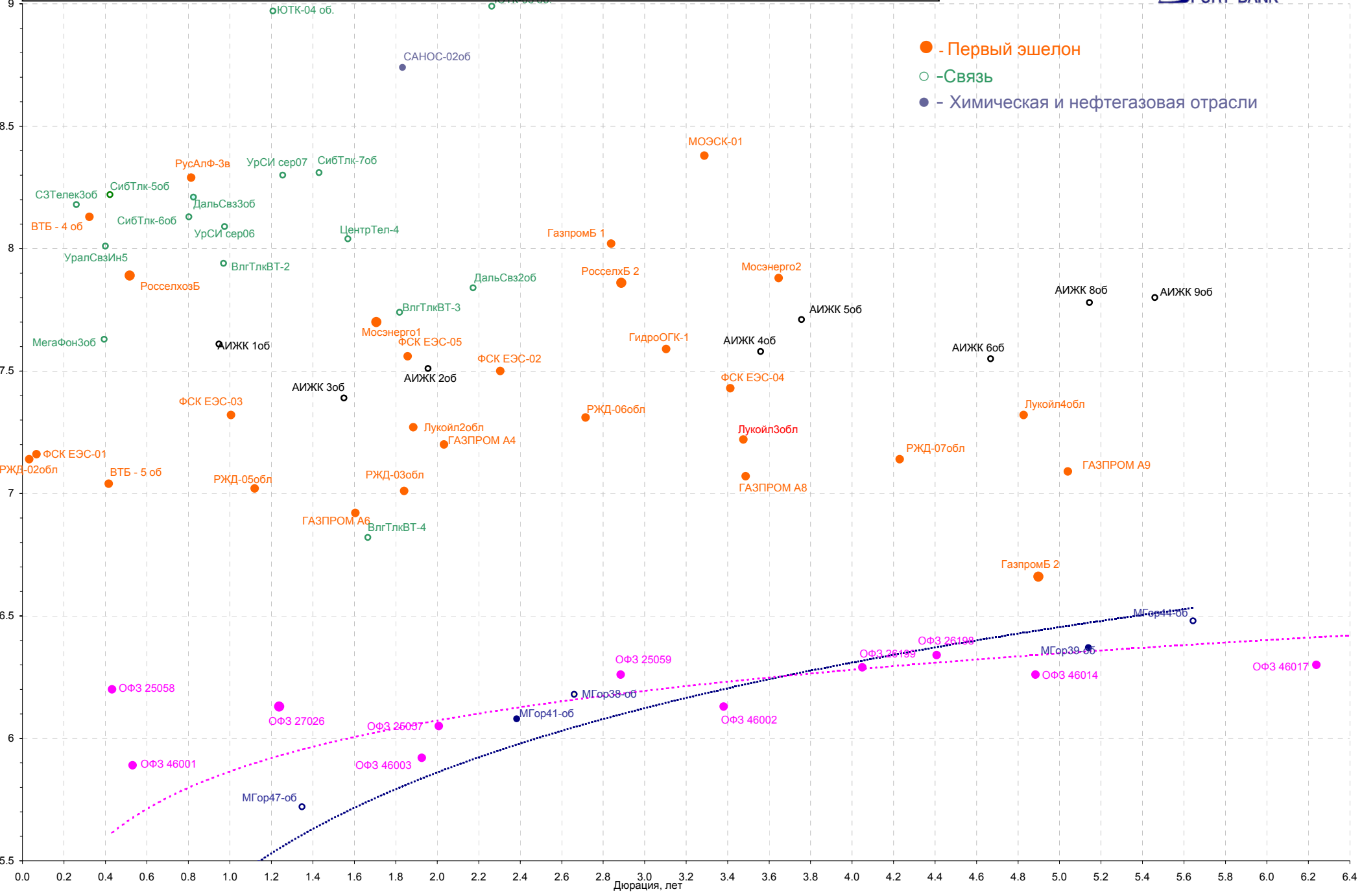


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

22.11.2007



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



Акции

Российский рынок акций по итогам вчерашнего дня снизился на 0,74% до 2 135,93 п. В лидерах падения - акции ГМК НорНикеля (-2,11%), Транснефти (-2,67%), Сбербанка (-1,99%). Позитивную динамику показали акции ГАЗПРОМа (+0,52%), ЛУКОЙЛа (+0,12%), Сургутнефтегаз (+1,61%).

Сегодня у нас нейтральный прогноз по российскому рынку акций.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Инфляция в РФ за 20 дней ноября составила 0,6 проц. Об этом сообщил журналистам вчера вечером первый зампред Банка России Алексей Улюкаев. Также он выразил мнение, что инфляция в первом полугодии 2008 г может быть сопоставима с первым полугодием 2007 г. По его словам, в январе 2008 г будет некоторый рост инфляции, который будет связан с ростом тарифов естественных монополий. Но при этом добавил, что цены на продовольственные товары в январе уже придут в норму и не будут расти такими темпами как сейчас. В целом динамика инфляции в первом полугодии следующего года будет сходна с первым полугодием текущего года, сказал А.Улюкаев.

Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише предупредил международное сообщество об опасности резких колебаний курсов валют для экономического роста. "Я уверен, что чрезмерная нестабильность валютных курсов негативно скажется на мировом экономическом росте", - сказал он. Глава ЕЦБ также призвал Китай ускорить процесс переоценки юаня, передает Reuters. Мировые финансовые рынки на сегодняшний день остаются нестабильными. Ослабление доллара последнее время вызывает все большие опасения аналитиков. Тем не менее, США уверяют, что их экономика справится с последствиями кредитного кризиса и сможет укрепить доллар. 18 ноября 2007г. министры финансов G20 заявили, что снижение темпов мирового экономического роста будет незначительным, но долгосрочным. Министры также отметили, что риски на мировых рынках продолжают расти после недавней нестабильности, вызванной кредитным кризисом в США.

Китай ожидает роста ВВП в 2007г. на уровне 11,5%. При этом инфляция составит около 4,5-4,6%, сообщило Национальное статистическое бюро КНР. Причем до конца года ежемесячный рост потребительских цен в годовом исчислении будет составлять около 6%. Бюро также прогнозирует, что в течение ближайших 10 лет экономический рост Китая ежегодно будет составлять, по меньшей мере, 7-8%, передает Reuters. ВВП Китая в III квартале 2007г. вырос на 11,5% в годовом исчислении, а во II квартале - на 11,9%. В 2006г. экономический рост страны составил 10,7%. По прогнозам Всемирного банка, в 2007г. данный показатель должен составить 10,4%.

Ведомости, РБК, Сибондс

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0006	0.00130	0.0002	0.0002	114 300 000
EURTOD_UTS	36.095	36.19890	36.08	36.08	47 389 000
EURTOM_UTS	36.0933	36.09000	36.075	36.09	42 619 000
USD_TODTOM	0	0.00000	0	0	0
USDOD_UTS	0	0.00000	0	0	0
USDOTM_UTS	24.3262	24.31500	24.3085	24.3245	1 497 705 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	1 047 115 011	99.54	-0.08	6.44	25	0
RU000A0JPDX9	492 093 000	98.42	0.10	5.10	2	0
SU25061RMFS1	372 067 003	99.35	-0.10	6.23	8	0
SU46018RMFS6	197 925 130	110.50	-0.43	6.48	10	0
SU46017RMFS8	95 501 000	106.11	-0.02	6.30	4	0
SU25058RMFS7	72 072 638	100.10	0.00	6.20	10	0
SU46002RMFS0	42 556 770	108.40	-0.05	6.13	5	0
SU46020RMFS2	33 513 804	102.25	-0.25	6.83	6	0
SU25059RMFS5	17 858 913	99.94	-0.06	6.26	3	0
RU000A0JNPS8	13 930 000	99.50	0.00	0.00	10	0
SU25060RMFS3	12 941 296	99.51	-0.19	6.30	3	0
Итого	2 411 528 568				89	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Чувашия-04	105 110 000	105.11	-0.29	3	0	99 786 700
Якут-07 об	90 720 000	100.80	-2.20	2	0	228 339 800
КалужОбл-2	80 240 000	100.30	0.10	1	0	40 816 120
СамарОбл 3	59 976 780	100.63	-0.38	6	10 070 000	204 809 000
МГор44-об	54 385 450	108.76	-0.02	2	0	511 469 500
ЯрОбл-06	46 370 500	98.66	-1.11	3	0	108 053 000
ЯрОбл-07	24 191 790	99.71	-0.29	6	105 109 200	55 144 620
Новсиб0-05	15 131 520	100.27	0.02	7	112 427 400	46 563 250
НижгорОбл3	13 203 500	101.57	-0.26	5	0	69 946 010
ВолгогрОбл4	12 138 000	101.15	-0.35	1	89 012 000	38 569 080
Мос.обл.7в	10 347 450	104.81	-0.06	5	62 585 000	1 401 267 000
БелгОбл 3об	9 970 000	99.70	-0.14	1	0	267 256 100
СамарОбл 4	9 812 985	98.12	-0.18	2	126 891 400	214 809 400
Новсиб 3об	9 177 628	106.67	-0.23	9	5 968 153	14 220 880
Итого	616 506 000			125	910 834 700	7 075 530 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ - 4 об	122 409 000	99.46	-0.08	8	0	0
ЮТК-03 об.	113 215 400	100.19	-0.11	7	8 020 000	455 315 200
РЖД-06обл	82 361 100	100.44	-0.09	10	508 919 400	799 364 400
Камаз-Фин2	80 489 500	99.37	-0.48	9	34 862 500	25 086 740
ТатфонДБ 3	74 146 700	100.00	0.00	21	402 558 500	96 312 380
ГАЗПРОМ А4	63 014 700	102.30	-0.43	41	56 292 500	601 634 400
РазгуляйФ3	56 347 570	95.16	-3.17	16	0	250 709 400
МИК-01	54 191 400	99.80	4.75	2	0	0
ФСК ЕЭС-02	54 075 500	102.03	-0.44	9	180 107 000	836 577 700
ЧТПЗ 01об	50 208 780	100.42	0.10	9	0	32 888 090
МИА-4об ип	45 000 000	100.00	100.00	32	35 010 500	0
Евросеть-2	35 175 840	99.84	-0.03	33	107 905 600	5 992 200
ТГК-1 01	34 205 560	98.86	-0.09	6	0	65 819 950
ЦентрТел-4	31 735 390	109.42	0.01	4	196 190 800	315 308 400
КМЗ-Фин 01	29 895 000	99.65	0.27	2	0	115 741 600
СибТлк-6об	27 170 080	99.89	0.13	2	0	276 792 900
УРСАБанк 3	25 957 100	98.14	-0.49	12	0	109 688 800
7Контин-02	19 618 000	98.09	-0.11	2	0	162 953 000
СевСтАвто2	19 532 000	97.66	-0.31	2	0	60 451 240
МагнитФ 02	19 500 000	97.50	-0.31	1	19 490 000	142 939 000
Лукойл2обл	19 183 470	100.19	-0.21	10	50 175 000	1 209 982 000
АИЖК 8об	19 041 700	100.32	-0.90	12	0	751 245 100
ФСК ЕЭС-05	18 159 910	99.58	-0.28	7	229 480 000	511 146 800
СалютЭнерг	16 028 260	99.78	-0.05	28	0	147 989 100
РЖД-05обл	15 957 000	99.73	0.00	5	399 249 000	246 989 600
Итого	1 837 394 000			1291	7 785 147 000	40 854 720 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 025 270 000	305.22	0.52%	33 648	1 426 444 000	23 718 470 000
ГМКНорник	10 529 680 000	6833.08	-2.11%	30 539	737 573 600	7 592 002 000
Сбербанк	6 651 271 000	98.05	-1.99%	19 481	197 349 100	10 919 920 000
ЛУКОЙЛ	6 261 076 000	2059.42	0.12%	19 709	429 825 700	4 993 957 000
Роснефть	2 084 287 000	209.71	-0.44%	7 683	81 830 730	2 560 059 000
Сургнфгз	1 764 043 000	28.618	-0.25%	7 235	366 712 400	4 475 829 000
РАО ЕЭС	1 686 424 000	29.482	-0.25%	5 157	405 109 400	18 231 360 000
ВТБ ао	1 370 840 000	0.1067	-0.09%	9 173	85 423 500	1 825 129 000
Татнфт Зао	905 461 100	137.54	-1.99%	6 826	18 140 810	1 767 907 000
Итого	49 751 280 000			181 748	4 109 846 000	93 733 380 000

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.