

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 Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 22 октября 2007 года составил 3 764,6 млрд. рублей против 3 749,8 млрд. рублей на 15 октября 2007 года.</p> <p style="font-size: small;">Правительство РФ, Банк России, АКМ.</p> <p>Денежный и валютный рынок Ставки на денежном рынке подросли в связи с уплатой НДС и акцизов. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка улучшится. На внутреннем рынке курс американской валюты снизился на 9 копеек до 24,7925 рублей. Сегодня у нас негативный взгляд на рынок доллар-рубли.</p> <p>Еврооблигации На рынке российских суверенных евробондов вновь никакой активности и никаких свежих идей. Цена Russia30 не изменилась за вчерашний день и осталась на отметке 113,06%, спред сузился на 4 п. до 126 п. Вероятно, игроки не предпринимают решительных шагов в ожидании заседания ФРС 30-31 октября, и отсутствие динамики в «тридцатке» будет наблюдаться до середины следующей недели.</p> <p>Рублевые облигации Вчера спрос присутствовал в лишь в избранных бумагах, которыми стали недавно включенные в котировальный список А1 долги Якутии и КБ МИА. Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку корпоративных облигаций. Мы оставляем рекомендацию держать портфели рублевых долгов.</p> <p>Акции Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 1,31% до 2 151,1 п. Сегодняшний новостной фон немного омрачен снижением американских фондовых индексов, однако, несомненным позитивным фактором является рекордный рост цен на нефть.</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4321	0.0056	0.0029
Нефть Brent, IPE	87.48	3.69%	3.40%
S&P 500	1 515.88	-0.24%	-1.65%
Libor(6M) (%)	4.8356	-0.0644	-0.2431
MOSPRIME(3M) (%)	7.2600	0.0200	0.0500
UST10 (%)	4.3870	-0.0257	-0.1121
RusGLB30	113.06	0.06	0.38
Доллар (ТОМ)	24.7902	-0.0898	-0.1023
Евро (ТОМ)	35.5250	0.0700	0.1600
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	456.5	23.0	16.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	328.2	-38.0	-3.3
Индекс РТС	2 151.1	1.3%	0.7%
Индекс ММВБ	1 816.90	1.4%	0.9%
ЗВР (млрд. долл)	440.1	0.0	6.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 764.6	0.0	14.8

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



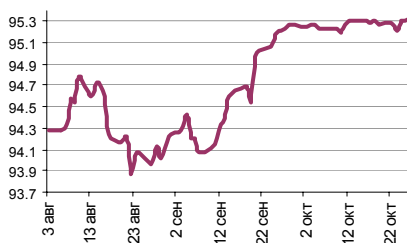
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 евро вырос против доллара на 0,5 цента до отметки 1,4314. Рост евро был связан с ожиданиями дальнейшей либерализации денежно-кредитной политики ФРС США. Инвесторы прогнозируют, что ставка ФРС может быть понижена на 25 б.п. с вероятностью 86%, или на 50 б.п. с вероятностью 14%.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего торгового дня курс евро значительно не изменится против доллара. В долгосрочной перспективе мы ожидаем продолжения роста евро.

На внутреннем рынке курс американской валюты снизился на 9 копеек до 24,7925 рублей. Оборот на ТОМ остается повышенным - \$2,6 млрд. Сегодня мы ожидаем снижения курса американской валюты вследствие негативной динамики доллара против евро на FOREX.

Денежный рынок

Вчера кредитные организации платили НДС с акцизами, в результате чего МИАСР (overnight) выросла до 6,81% с 5,16%. По нашим оценкам, общий объем отчислений в бюджет (с учетом предварительных платежей) составил около 110 млрд. рублей.

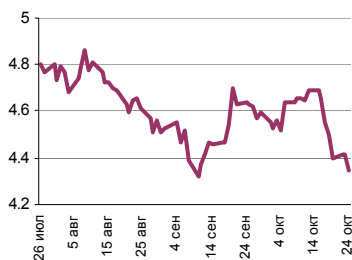
Мы полагаем, что сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня составила 784,7 млрд. рублей (-15 млрд. рублей). Объем операций прямого РЕПО с Банком России вырос на 57 млрд. рублей до 60,7 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuter, Банк Спурт

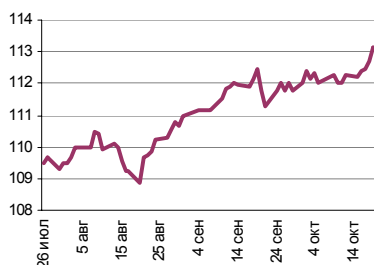
Казначейские облигации

Рост на рынке американских казначейских облигаций продолжился в четверг, 25 октября, при поддержке макростатистики. Цифры по рынку жилья вновь оказались хуже ожиданий ввиду ужесточения стандартов ипотечного кредитования: продажи новых домов в США за сентябрь выросли на 4,8% до 770 тыс. единиц, тогда как прогнозировали величину 780 тыс.. Заказы на товары длительного пользования и вовсе продемонстрировали снижение (-1,7%) в сентябре при том, что ждали роста в 1,5%. Ну, и завершили мрачную картинку данные по безработице: недельное число первичных обращений за пособием - 331 тыс. - превысило прогноз (320 тыс.).

Такая совокупность негативных данных сразу по нескольким секторам экономики, выходявших последние 2 дня (вкпе с эффектом от недавней публикации отчетности Merrill Lynch) только подстегнули спекуляции на будущем понижении ставки ФРС, и доходности US Treasuries всех сроков до погашения сползли вниз еще на несколько базисных пунктов, достигнув по ряду бумаг 2-летних минимумов. Доходность UST10 составила по итогам дня 4,39%, снизившись на 2 б.п. Сегодня из статистики будет опубликован лишь индекс потребительского доверия за сентябрь.

На наш взгляд, у UST есть перспективы падения доходности и обновления локальных минимумов вплоть до заседания FOMC на следующей неделе.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

На рынке российских суверенных евробондов вновь никакой активности и никаких свежих идей. Цена Russia30 не изменилась за вчерашний день и осталась на отметке 113,06%, спред сузился на 4 п. до 126 п. Вероятно, игроки не предпринимают решительных шагов в ожидании заседания ФРС 30-31 октября, и отсутствие динамики в «тридцатке» будет наблюдаться до середины следующей недели.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

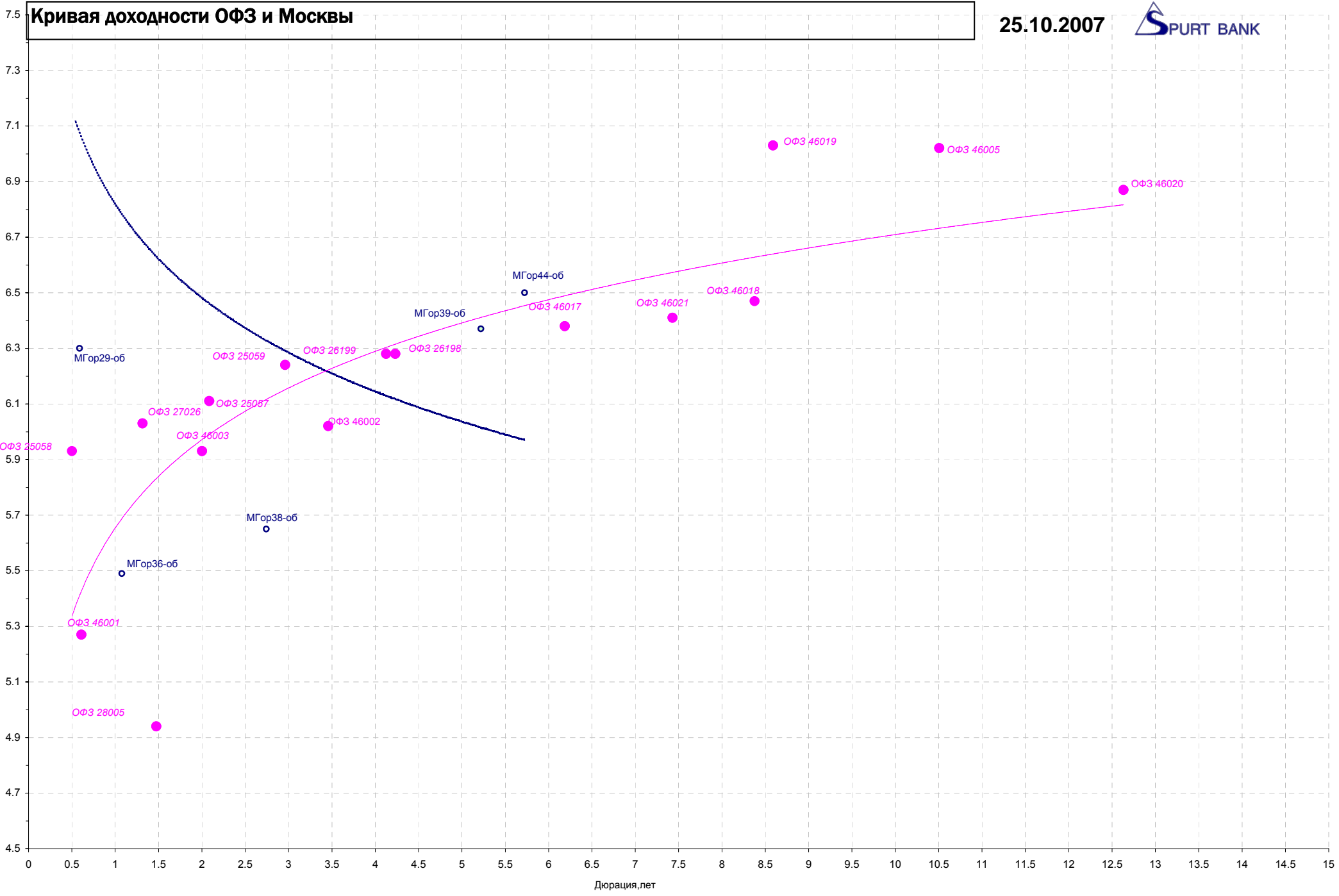
Котировки в сегменте госбумаг скорректировались. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Мы полагаем, что продолжение роста ставок МБК сегодня маловероятно. В то же время, стабилизирующее влияние на цены будет оказывать рынок суверенных евробондов.

Корпоративные облигации

На рынке корпоративных и региональных долгов не было единой динамики. Спрос присутствовал в лишь в избранных бумагах, которыми стали недавно включенные в котировальный список А1 долги Якутии и КБ МИА.

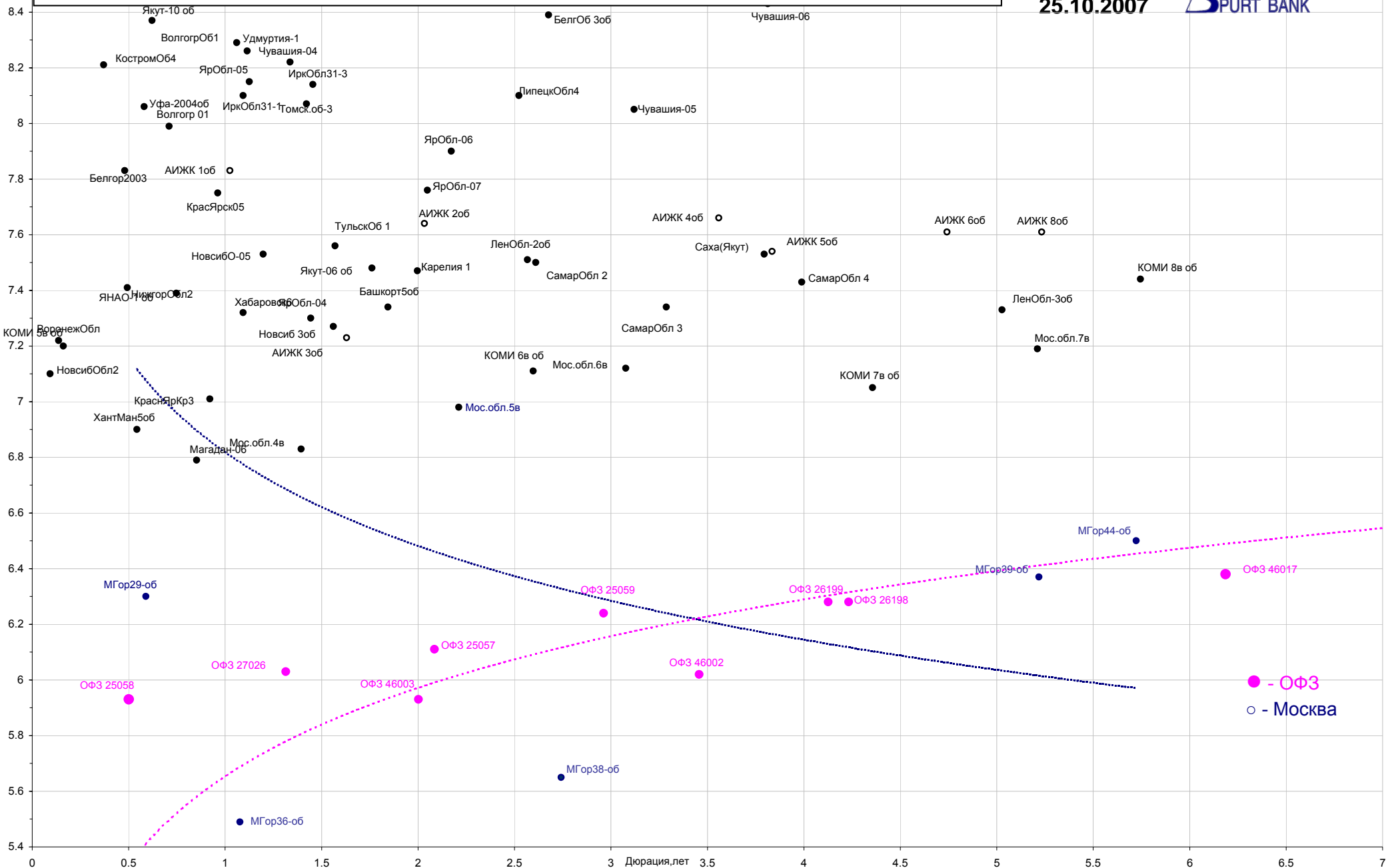
Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку корпоративных облигаций. Мы также оставляем рекомендацию держать портфели рублевых долгов.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

25.10.2007



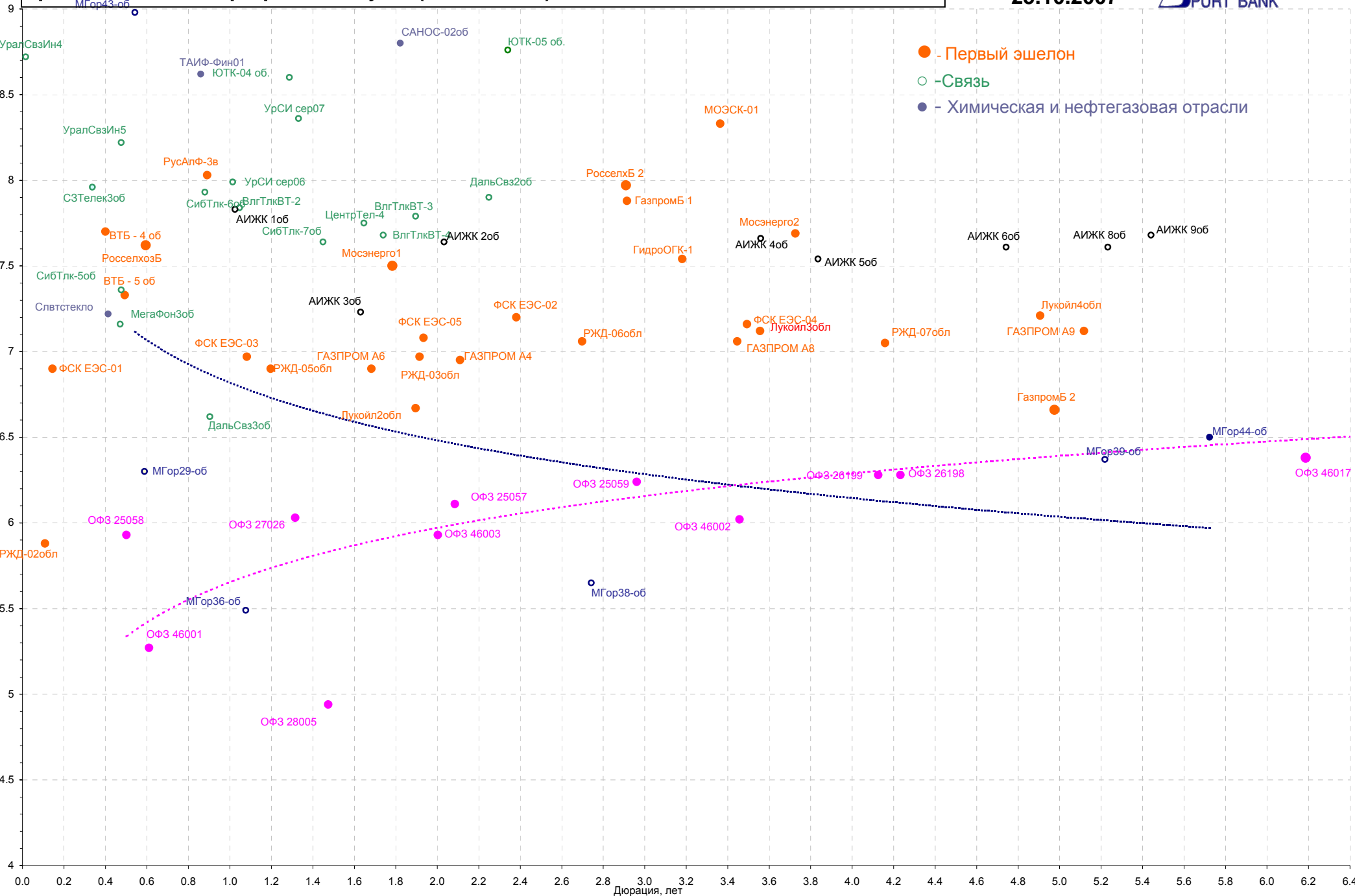
● - ОФЗ
○ - Москва

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

25.10.2007

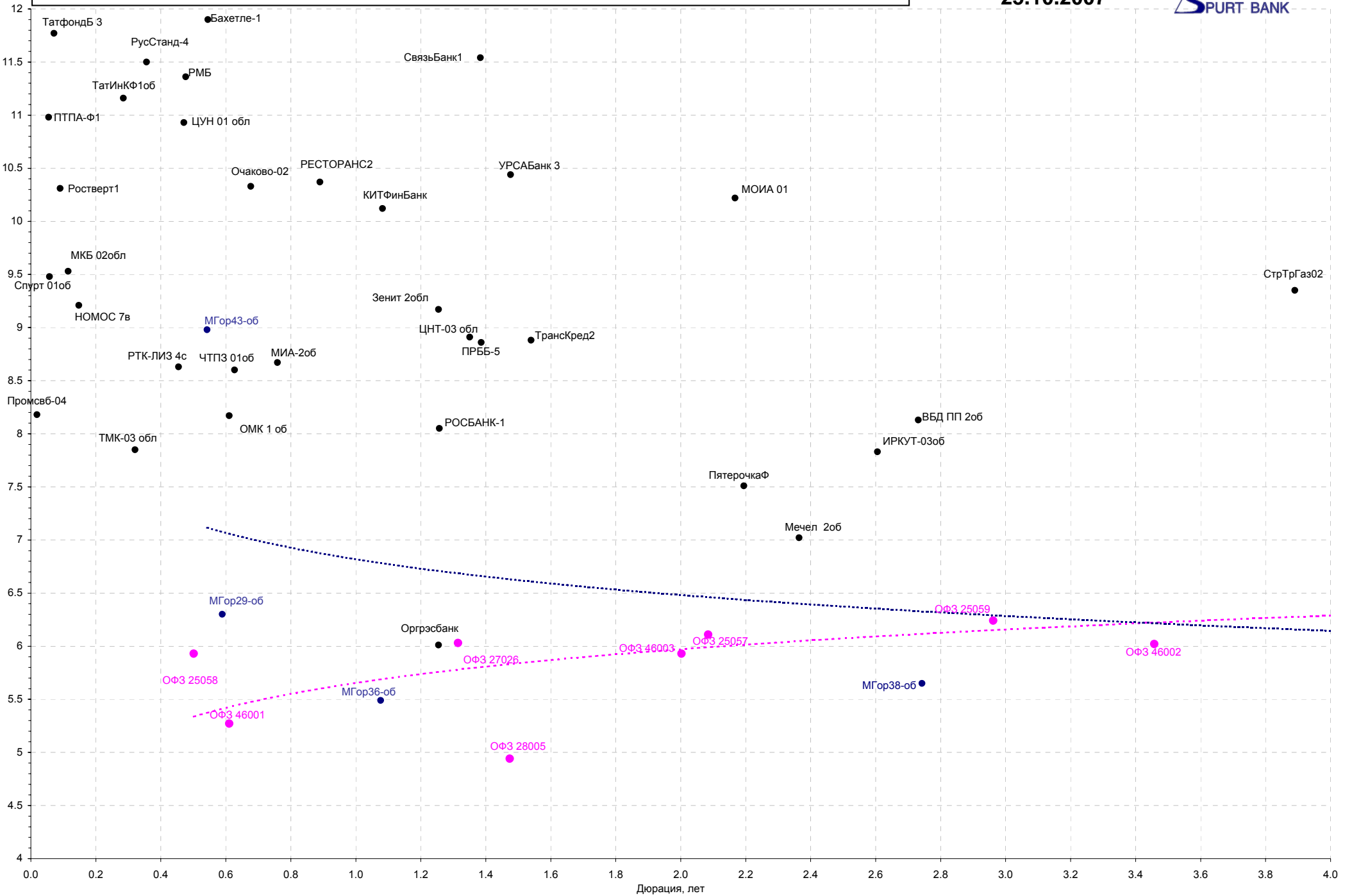


- - Первый эшелон
- -Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

25.10.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 1,31% до 2 151,1 п. Безусловным лидером роста стали бумаги ГКМ Норильского Никеля, подорожавшие на 3,94% на периодически обновляемых слухах об интересе к этой компании Русского Аллюминия.

Сегодняшний новостной фон немного омрачен снижением американских фондовых индексов, однако, несомненным позитивным фактором является рекордный рост цен на нефть. Не исключено, что российский рынок акций завершит сегодняшний день в положительной зоне.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

О том, что 24% в новом операторе Штокмана достались StatoilHydro, первой сообщила пресс-служба Кремля: Владимир Путин во время утреннего телефонного разговора с норвежским премьер-министром Йенсом Столтенбергом сообщил ему приятную новость. Сразу после этого акции норвежской компании взлетели на 4% — рекорд за последние пять недель. «Газпром», который получит 51% оператора, лишь к вечеру сообщил о приобретении нового партнера. Первые 25% в июле закрепили за французской Total тоже после телефонного разговора — тогда Путин побеседовал с французским президентом Николя Саркози. На оставшиеся 24% в проекте помимо StatoilHydro претендовала американская ConocoPhillips. В пользу Conoco было два аргумента: политический — России нужны хорошие отношения с США и экономический — регазификационные терминалы Conoco, на которые мог бы поставляться СПГ со Штокмана. В сентябре источники в «Газпроме» говорили «Ведомостям», что обе компании должны получить доли в Штокмане. На прошлой неделе представители Conoco говорили, что «с нетерпением ждут решения». Вчера представитель ConocoPhillips сказал «Ведомостям», что компания разочарована выбором «Газпрома».

EADS готова стать акционером Объединенной авиастроительной корпорации (ОАК), обменяв на ее акции свой 10%-ный пакет «Иркут», передал вчера «Интерфакс» слова первого вице-преьера Сергея Иванова и президента ОАК Алексея Федорова. «Иркут» должен перейти на единую акцию с ОАК, а его миноритариям, в том числе EADS, в декабре этого года будет предложено продать акции «Иркут» в рамках оферты или конвертировать. Представитель EADS Грегор фон Курсель подтвердил, что корпорация рассматривает вариант конвертации своего пакета, но окончательное решение будет принято после получения оферты. За EADS потянутся и другие акционеры, говорит Иванов. Большинство российских частных собственников «Иркут» написали заявления о том, что хотят конвертировать свои акции в акции ОАК, ведь информация о планах EADS давно просочилась на рынок, объяснил Иванов. Сейчас ОАК владеет 38,22% акций «Иркут», еще 11,98% у компании «Сухой», остальное в свободном обращении. Аналитик «Траста» Евгений Шаго считает, что, вложив свои акции в ОАК, инвесторы не прогадают, ведь стоимость ОАК будет расти.

Государство выбрало первые три компании, которым поможет наладить производство стройматериалов. Это «Главстрой» Олега Дерипаски, «Сибирский цемент» Олега Шарыкина и «Интеко» Елены Батуриной, от каждой — по два проекта (см. врез). Эти шесть объектов недавно рассмотрела комиссия по развитию рынка доступного жилья при президентском совете по реализации нацпроектов, рассказали «Ведомостям» источники в перечисленных компаниях. Руководитель комиссии Александр Браверман подтвердил информацию, однако до заседания президиума совета (оно намечено на 30 октября) от подробных комментариев отказался. По словам собеседников «Ведомостей» в победивших компаниях, заявки предложили подать «достаточно широкому кругу организаций», а предпочтение было отдано наиболее проработанным проектам. Отобранные компании надеются, что национально-приоритетный статус упростит им работу и поможет сэкономить.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0032	0.00250	0.0021	0.0025	77 200 000
EURTOD_UTS	35.4501	35.83000	35.4345	35.4515	47 080 000
EURTOM_UTS	35.4785	35.45500	35.435	35.54	48 195 000
USD_TODTOM	0.0018	0.00140	0.0014	0.0018	3 304 399 872
USDOD_UTS	24.8531	24.95000	24.825	24.833	1 498 593 024
USDOTM_UTS	24.842	24.86650	24.7875	24.7925	2 620 409 088

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	82 437 396	99.44	-0.03	6.18	12	0
SU25059RMFS5	62 051 001	100.00	0.00	6.24	8	0
SU46002RMFS0	43 477 041	109.00	0.00	6.02	6	0
SU25057RMFS9	40 674 755	102.97	0.09	6.11	3	0
RU000A0JPDХ9	40 049 484	98.16	0.23	4.75	6	0
SU46017RMFS8	30 436 830	105.78	-0.63	6.38	12	0
SU46018RMFS6	25 263 826	110.71	-0.24	6.47	15	0
SU46021RMFS0	4 990 000	99.80	-0.15	6.41	2	0
SU27026RMFS2	994 950	100.50	0.40	6.03	1	0
SU26199RMFS8	848 723	99.85	0.11	6.28	5	0
SU46020RMFS2	521 232	101.80	-0.13	6.87	4	0
Итого	332 134 534				80	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Якут-07 об	176 977 100	101.46	0.97	15	161 106 000	118 281 100
КОМИ 8в об	71 475 900	99.27	4.19	6	0	0
МГор44-об	49 050 000	109.00	0.13	6	0	674 059 800
Мос.обл.7в	42 969 590	104.80	0.04	5	406 719 200	1 669 147 000
Чувашия-06	37 192 500	97.88	-0.12	2	0	30 070 980
Чувашия-05	27 958 000	99.85	0.26	2	0	0
Карелия 2	11 941 800	99.52	-0.19	3	0	63 749 030
НижгорОбл3	11 203 500	101.85	-0.09	2	0	56 598 900
Новсиб0-05	5 918 996	100.73	-0.05	3	0	46 665 150
КлинРн Зоб	2 939 020	98.00	1.70	4	0	24 869 970
Мос.обл.6в	2 125 181	106.10	-0.11	4	63 605 000	1 022 354 000
Казань06об	1 830 752	100.59	-0.09	6	0	61 211 960
НовсибОбл2	1 481 543	100.58	-0.05	1	0	77 632 870
КОМИ 5в об	1 299 227	100.95	0.00	3	10 108 110	75 227 270
Итого	495 558 900			108	809 705 500	8 198 553 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РТК-ЛИЗ 5с	238 290 400	97.66	0.01	12	0	107 644 400
ЕврокомФК2	92 183 500	97.04	0.19	4	9 702 000	0
МИА-Зоб	87 031 500	100.04	0.54	8	0	0
РусТекс 3	69 599 140	100.00	0.00	18	86 063 060	37 197 800
МагнитФ 02	64 381 900	98.44	0.52	4	106 971 800	321 371 700
Пермэнер01	64 025 080	98.50	0.10	18	0	0
УРСАБанк 3	54 000 150	99.08	-0.06	8	0	256 254 000
ЭМАльянс 1	51 210 990	99.44	0.29	3	49 474 010	48 497 700
РЖД-05обл	50 923 800	99.85	0.00	2	75 556 370	315 550 100
СКБ-банк 1	45 111 000	98.07	-0.04	5	19 600 000	0
РусСтанд-4	40 549 420	98.75	-0.22	26	49 305 000	41 974 110
Лукойл4обл	36 919 810	101.54	-0.18	12	81 200 000	816 719 800
Домоцентр1	32 601 920	93.50	1.30	82	104 813 500	4 164 410
МОСМАРТФ 1	30 862 700	99.43	1.02	7	19 900 000	291 673 500
ВТБ - 4 об	30 349 000	99.50	-2.18	8	16 962 600	270 188 100
Юнимилк 01	29 910 000	99.70	0.23	1	19 940 000	116 982 000
ХКФ Банк-3	29 159 520	98.41	0.21	6	37 301 900	8 647 450
СвобСокол3	26 240 950	99.02	-0.58	3	48 742 500	46 292 320
ОГК-6 01об	26 020 310	97.92	0.09	16	29 325 000	1 429 353 000
ТНИКОЛЬ-Ф1	24 826 000	99.30	0.10	6	51 176 150	24 320 340
ДжейЭфСиг1	24 475 300	96.50	0.50	6	48 375 000	0
МОИА 02	23 825 990	99.26	1.71	4	0	45 156 130
Кубаньэн-1	23 753 730	98.95	-0.06	9	0	114 133 900
Мосэнерго2	23 693 190	100.35	0.24	21	0	79 550 150
НГК ИТЕРА	22 218 140	100.05	-0.05	10	119 738 800	4 395 202
Итого	2 453 876 000			1296	8 228 372 000	37 762 430 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГМКНорНик	16 020 330 000	7057.72	3.94%	38 056	611 175 900	2 488 164 000
ГАЗПРОМ ао	13 234 770 000	287.78	1.03%	24 327	138 013 400	19 322 200 000
РАО ЕЭС	6 542 398 000	30.756	0.02%	19 060	118 835 800	12 521 590 000
Сбербанк	6 168 422 000	107.08	1.22%	17 351	11 424 970	7 772 818 000
ЛУКОЙЛ	4 955 158 000	2114.02	1.11%	17 315	188 612 000	2 999 343 000
Роснефть	2 359 913 000	214.07	0.99%	6 970	278 611 600	2 386 790 000
Сургнфгз	1 857 107 000	31.543	1.20%	6 552	5 099 545	1 759 259 000
Сбербанк-п	1 330 909 000	72.24	0.53%	7 936	60 938 990	725 702 500
Сургнфгз-п	1 301 184 000	16.547	0.45%	8 085	28 136 210	1 568 460 000
Итого	60 840 760 000			201 921	2 110 382 000	61 961 060 000

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.