

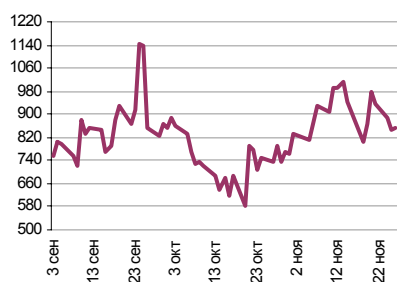
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Валютный рынок Евро продолжил рост по отношению к доллару после заявления ФРС о подготовке плана помощи американской экономике на \$800 млрд.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Казначейские облигации Доходности длинных Treasuries снизились из-за спекуляций вокруг нового пакета помощи от ФРС.
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	3	
НОВОСТИ	4	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



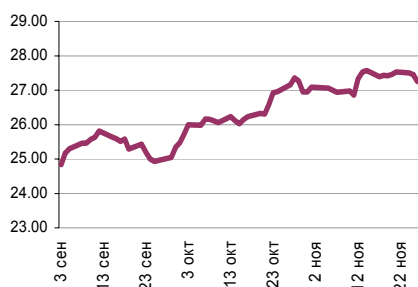
Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2970	0.0107	0.04
Нефть Brent, IPE	50.35	-6.64%	-3.75%
S&P 500	857.39	0.66%	0.78%
Libor(6M) (%)	2.62	0.05	-0.09
MOSPRIME(3M) (%)	22.17	0.34	0.67
UST10 (%)	3.10	-0.22	-0.55
RusGLB30	82.00	1.69	2.50
Доллар (ТОМ)	27.25	-0.20	-0.18
Евро (ТОМ)	35.50	0.42	0.81
Индекс РТС	692.51	10.82%	14.36%
Индекс ММВБ	595.15	-1.61%	6.11%
ЗВР (млрд. долл)	453.50		-21.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4409.70		-6.90

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

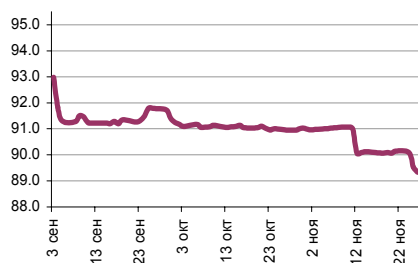
Валютный рынок: «Final fantasy»

Курс рубль-доллар



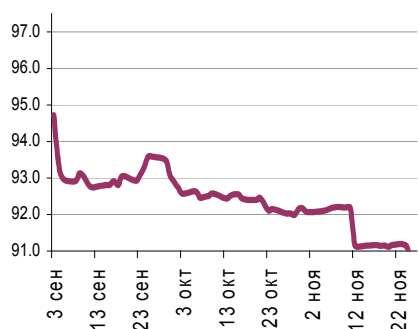
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Евро продолжил рост по отношению к доллару после заявления ФРС о подготовке плана помощи американской экономике на \$800 млрд.

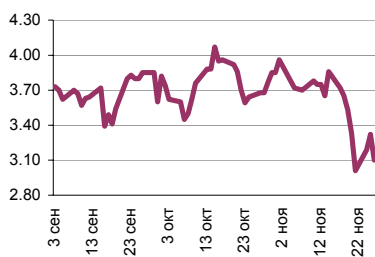
Если до вчерашнего дня непродолжительный рост евро базировался на «призраке» carry trades - возврата капитала в более доходные валюты и появления аппетита к риску, то вчера в вареве факторов примешались (пока тоже призрачные) опасения глобальной эмиссии долларов, что, в общем-то, небезосновательно в свете последней инициативы FED.

Является ли последний рост евро признаком разворота растущего долларového тренда, либо же очередным отскоком? С точки зрения вероятности, конечно, второе. Но! Важна лежащая в основе идея. До сих пор отскок по паре евро-доллар происходил на «risk aversion - наоборот» и был связан с фондовыми рынками и Treasuries. Корректировались рынки, снижались доходности UST, рост евро к доллару.

Если же инвесторы начнут мыслить иными категориями, как это было вчера (пусть и в колыбели прежних макроэкономических связей), то динамика пары евро-доллар приобретет большую самостоятельность к тому, чтобы вырваться из тисков консолидации на краткосрочном, и падающего тренда – долгосрочном горизонтах инвестирования.

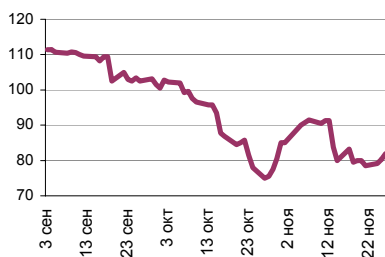
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходности длинных Treasuries снизились, хотя, вроде бы, должны были подрасти на фоне позитивной динамики американских фондовых рынков. Причина – в озвученном пакете помощи ФРС, в рамках которого планируется выкупить у рынка посредством аукционов \$100 млрд. облигаций GSE; а также отобранных на конкурсной основе управляющих, облигаций, гарантированных ипотекой, на сумму \$500 млрд.

По мнению участников рынка образовавшаяся после выкупа «дыра» будет восполнена за счет Treasuries, что вчера и стало поводом для их спекулятивных покупок.

НОВОСТИ

Китайский Центробанк в среду понизил ставки депозитов и кредитов на год на 108 базисных пунктов, решив смягчить денежно-кредитную политику четвертый раз с середины сентября. Ставки по годовым кредитам понижены до 5,58 процента годовых с 6,66 процента, в то время как индикативная ставка по годовым депозитам уменьшилась до 2,52 процента с 3,60 процента, сообщил Народный Банк Китая на сайте www.pbc.gov.cn. Новые ставки будут действовать с четверга. Снижение ставки по кредитам стало самым значительным с октября 1997 года. Народный Банк Китая заявил, что намерен таким образом обеспечить приток ликвидности в банковскую систему страны для стимулирования экономического роста. ЦБ Китая также снизил нормы резервирования для крупных банков на 100 базисных пунктов, для мелких - на 200 базисных пунктов. Новые требования вступят в силу с 5 декабря. Пять крупнейших банков Китая должны будут держать 16,0 процента своих депозитов зарезервированными в ЦБ. Ранее от них требовалось резервировать 17,0 процента депозитов. Требования к прочим кредитным учреждениям снизились до 14,0 процента с 16,0 процента.

РФ придется использовать более 1 триллиона рублей из Резервного фонда в 2009 году на покрытие дефицита бюджета, сказал министр финансов РФ Алексей Кудрин. "Нужно будет использовать более 1 триллиона рублей из Резервного фонда в 2009 году", - сказал он. На данный момент среднегодовая цена на нефть составляет \$98,7, а к концу года Кудрин прогнозирует этот показатель около \$96 к концу года. В бюджет на 2009 год заложен показатель цены на нефть на уровне \$95, и несмотря на резкое снижение мировых цен, РФ не намерена пересматривать основные макроэкономические показатели. В случае низких цен дефицит бюджета будет финансироваться из Резервного фонда.

Номос-банк, входящий в топ-30 банков РФ, привлек субординированный кредит объемом пять миллиардов рублей от акционера банка - чешской PPF Group, сообщил банк. Срок погашения кредита – 2020 год. Банк России дал согласие на включение привлеченных денежных средств в состав источников дополнительного капитала банка, после чего собственный капитал достиг 36,036 миллиарда рублей. Привлеченные средства будут направлены на рефинансирование займов, в том числе зарубежных, а также на развитие региональной сети банка (к концу 2008 года планируется увеличить число точек присутствия банка до 69 с более чем 55 на сегодня, в начале 2009 года - до 82). Недавно Номос-банк погасил двухтраншевый синдицированный кредит на \$47 миллионов и 5 миллионов евро. До конца 2008 года банку предстоит погасить синдицированный кредит в форме долговых расписок *Schuldschein* на сумму \$40 миллионов. По итогам первого полугодия 2008 года активы Номос-банка по МСФО составили 233,2 миллиарда рублей, кредитный портфель - 170,5 миллиарда рублей, собственный капитал - 33,9 миллиарда рублей. Чистая прибыль составила 2,8 миллиарда рублей.

Фонд содействия реформированию ЖКХ объявил о проведении 27 и 28 ноября 2008 года на Санкт-петербургской валютной бирже аукционов по размещению на банковских депозитах временно свободных средств суммарным объемом 25,1 миллиарда рублей, говорится в сообщении фонда. Фонд содействия реформированию ЖКХ в ноябре начал реинвестировать средства, которые банки возвращают по окончании депозитных договоров. На предыдущем депозитном аукционе, 20 ноября, фонд разместил на депозиты 8 миллиардов рублей на срок 13 дней по средневзвешенной ставке 9,25 процента годовых.

Источник: Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0517	0.05500	0.025	0.035	374 800 000
EURRUB_TOD	35.1868	35.45600	35.1125	35.264	106 444 000
EURRUB_TOM	35.2775	35.22000	35.18	35.5	171 610 000
USD_TODTOM	0.0363	0.04900	0.006	0.0065	7 428 199 936
USDRUB_TOD	27.3717	27.36000	27.301	27.405	1 623 111 936
USDRUB_TOM	27.4041	27.40000	27.25	27.25	3 847 539 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25063RMFS7	29 694 900	93.00	0.00	9.22	1	0
SU25060RMFS3	29 444 308	98.14	-0.11	10.73	9	0
RU000A0JP3A5	20 436 000	104.00	3.85	11.29	1	0
SU25061RMFS1	19 062 289	93.81	-1.19	10.90	9	0
RU000A0GRAN8	314 450	95.00	0.00	10.07	10	0
SU25057RMFS9	313 600	98.00	1.11	9.57	1	0
SU25059RMFS5	312 800	92.00	-0.01	10.70	1	0
RU000A0GRKE6	301 500	90.00	-6.02	14.54	10	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	99 879 847				42	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВолгогрОб7	132 460 400	95.99	-9.11	7	32 350 000	337 072 200
Мос.обл.8в	102 056 200	71.99	-3.01	6	0	311 662 100
ТульскОб 1	35 714 630	95.81	-1.69	10	0	0
МГор39-об	13 945 000	92.97	5.57	2	0	244 681 300
МГор44-об	7 814 564	86.79	-0.11	5	0	50 198 410
Мос.обл.4в	1 106 018	100.00	0.06	5	0	318 089 700
Мос.обл.6в	924 150	91.86	4.86	3	0	969 620 000
Мос.обл.7в	800 369	79.88	-4.81	3	0	149 058 300
ВоронежОб4	0	0.00	0.00	0	0	121 557 000
ЛипецкОбл6	0	0.00	0.00	0	0	109 082 600
Удмуртия-3	0	0.00	0.00	0	0	144 386 000
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
Итого	303 709 100			68	117 625 000	3 545 045 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ - 5 об	629 581 200	96.77	-0.24	14	14 572 500	198 128 000
ВТБ-ЛизФ02	475 045 100	95.01	-0.81	25	0	522 896 200
РосселлБ 2	229 762 900	84.48	-2.54	38	437 201 200	0
ВТБ - 6 об	208 566 700	95.59	0.08	24	47 625 000	362 246 000
СтрТрГаз03	172 761 800	86.56	-7.42	7	0	326 146 200
РазгуляйФ3	154 299 500	77.02	-2.25	5	0	0
ГАЗПРОМ А4	58 875 800	95.35	-0.02	100	0	39 475 180
ОбКондФ-02	52 831 850	94.34	0.83	4	0	0
АИЖК 5об	51 175 080	95.02	-4.98	2	0	9 604 384
ГСС 01	44 350 000	86.96	2.11	2	0	71 300 460
ГАЗПРОМ А6	38 105 310	96.54	0.04	12	0	123 254 800
ТГК-10 об2	33 463 880	95.50	0.01	151	19 100 000	87 978 700
ЮТК-04 об.	27 844 500	89.82	0.76	5	0	115 165 500
ЮТК-03 об.	26 976 600	88.16	0.16	3	0	97 250 050
РЖД-05обл	20 819 970	99.10	-0.11	10	49 600 000	200 175 700
РуссНефть1	10 670 690	88.35	0.85	24	0	92 397 570
ОГК-2 01об	10 345 910	73.16	-1.79	10	0	485 089 200
АВТОВАЗоб4	9 301 500	93.02	0.02	2	7 050 537 000	37 448 160
Лукойл4обл	7 366 618	79.96	5.39	3	0	67 797 520
МСельПром1	5 677 688	74.91	4.66	35	752 245 800	0
ГидроОГК-1	4 866 380	75.89	0.75	10	0	285 193 000
Белон 02	4 771 615	56.27	3.60	15	63 855 670	70 696 280
Ленэнерг02	3 781 600	54.10	-0.90	11	0	92 352 860
БанкМоск-1	3 002 100	100.07	0.02	1	197 137 900	0
СибТлк-7об	2 901 500	96.72	-0.03	3	232 304 200	21 814 700
Итого	2 681 317 000			1511	15 392 700 000	9 722 319 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 795 940 000	114.41	-2.34%	162 287	502 624 200	6 038 707 000
Сбербанк	7 878 615 000	25.82	-4.88%	85 287	26 660 720	2 733 226 000
ГМКНорНик	3 455 289 000	2104.72	-0.15%	33 410	323 898 500	2 020 634 000
ЛУКОЙЛ	3 289 357 000	917.4	-7.29%	36 131	53 872 440	1 327 329 000
Роснефть	2 566 318 000	107.2	3.46%	28 299	284 704 000	1 164 200 000
Сургнфгз	1 160 006 000	18.269	0.29%	18 524	3 739 620	634 021 600
ВТБ ао	959 148 100	0.0339	-0.91%	18 408	10 598 700	1 308 273 000
Сбербанк-п	816 988 600	10.87	-7.42%	20 630	8 129 700	348 328 300
Сургнфгз-п	657 910 100	5.309	0.77%	10 159	104 000	1 134 869 000
Итого	45 592 200 000			498 441	1 301 665 000	32 232 520 000

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 41**Шамарданов Адель Ильич**
ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Старший аналитик
+7 843 264 48 63**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65**Каштанова 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. Представленная 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.