

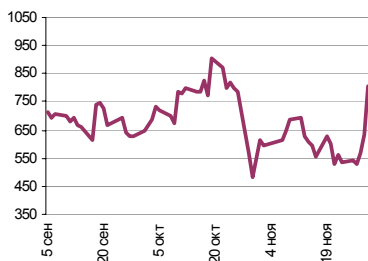
Ежедневный обзор финансовых рынков

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 Объем денежной базы в узком определении на 26 ноября 2007 года составил 3 816,8 млрд. рублей против 3 799,1 млрд. рублей на 19 ноября 2007 года.</p> <p>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс. РБК</p> <p>FOREX (евро-доллар) Ждем коррекции в краткосрочной перспективе. Цель – 1,46.</p> <p>Денежный рынок Ставки МБК снижаются – долгожданное поступление бюджетных денег.</p> <p>Еврооблигации Russia30 демонстрирует нейтральную динамику в ожидании важной макростатистики.</p> <p>Рублевые облигации Поддержка рынка государственных бумаг становится явной. Сегодня ждем продолжения роста котировок рублевых долгов.</p>
--	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

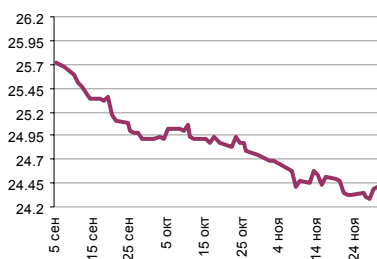


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4740	-0.0088	-0.0114
Нефть Brent, IPE	90.22	0.46%	-4.53%
S&P 500	1 469.72	0.05%	3.74%
Libor(6M) (%)	4.9125	0.0063	0.0575
MOSPRIME(3M) (%)	7.2000	0.0300	0.0500
UST10 (%)	3.9320	-0.0195	-0.0841
RusGLB30	113.38	0.06	1.00
Доллар (ТОМ)	24.4050	0.0238	0.0890
Евро (ТОМ)	35.9950	0.0000	-0.0900
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	716.2	171.7	248.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	86.2	-1.2	-7.3
Индекс РТС	2 180.5	0.6%	2.1%
Индекс ММВБ	1 822.59	0.5%	2.6%
ЗВР (млрд. долл)	455.8	0.0	0.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 743.3	0.0	-0.2

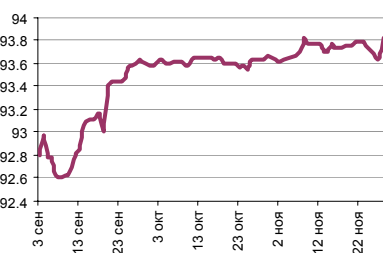
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



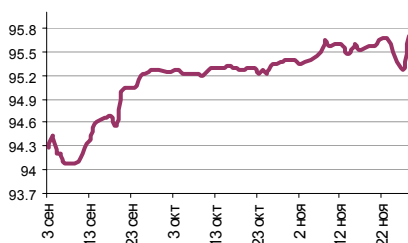
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 курс евро скорректировался по отношению к доллару до 1,4740 (-0,88 цента). Падение евро началось до публикации данных американской макростатистики. Вчерашние же новости (пересмотренный ВВП за 3 квартал, оказавшийся чуть выше прогнозов, а также число недельных пособий по безработице США, вышедших хуже ожиданий) не оказали существенного влияния на рынок.

Мы пересматриваем свой прогноз по евро на краткосрочную перспективу. Мы полагаем, что евро может скорректироваться против доллара до отметки 1,46. Рынок, на наш взгляд, уже полностью заложил в цены понижение ставки рефинансирования ФРС на 0,25 б.п., и, возможно, ожидает дальнейшей либерализации денежно-кредитной политики ФРС. Мы не разделяем оптимизм игроков и считаем, что даже если ставка и будет понижена на 0,25 б.п., то следующее понижение далеко не «в кармане». Официальным поводом для разочарования инвесторов может стать FOMC statement, публикуемый уже 11 декабря.

В то же время, мы сохраняем позитивный прогноз по паре евро-доллар на долгосрочную перспективу. Доллар в последние месяцы испытывал на себе давление не только объективного макроэкономического (кризис *suprime*, ослабление американской экономики, понижение ставки рефинансирования ФРС), но и психологического характера. Дело в том, что страны-экспортеры (в основном, это страны азиатского региона), накопили огромные запасы долларовых резервов, которые они, фактически, могут инвестировать лишь в *treasuries*. Доступ к реальному сектору США для них закрыт. Не желая иметь при себе актив, который, кроме 4% годовых приносит еще и отрицательную курсовую переоценку, центральные банки этих стран могут возобновить диверсификацию ЗВР.

На внутреннем валютном рынке курс доллара на ТОМ составил 24,405 рублей (+10 копеек). Оборот – \$3 млрд.

Денежный рынок

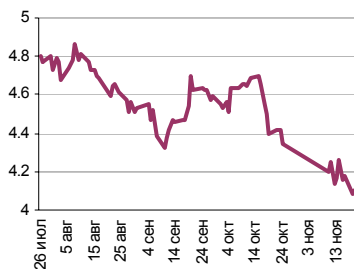
На денежном рынке ставки вчера снизились. Индикативная ставка MIACR (*overnight*) составила 7,05% (7,98% днем ранее).

Мы полагаем, что улучшение конъюнктуры денежного рынка произошло вследствие долгожданного поступления бюджетных денег Банку Развития (около 180 млрд. рублей). В результате сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла на 170,5 млрд. рублей до 802,4 млрд. рублей. Объем задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России сократился на 30 млрд. рублей до 270 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

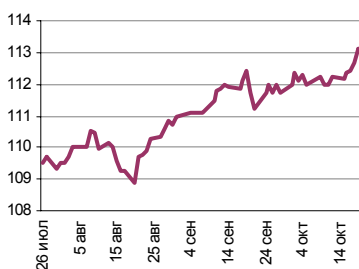
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации

На рынке treasuries без особых изменений. Доходность десятилетней ноты колеблется около 4%.

Сегодня рынки ждут публикации очень важных инфляционных данных PCE в США. Что-ж, подождем и мы.

Российские еврооблигации

Российская 30-ка по итогам вчерашнего дня значительно не изменилась, составив 113,38% от номинала. Спред доходности к базовому активу вновь расширился за счет снижения ставки UST10 – 165 б.п. (+10 б.п.)

Мы полагаем, что сегодня цена Russia 30 существенно не изменится до выхода важных макроэкономических данных.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок ОФЗ вчера вновь почувствовал государственную поддержку. Мы заметили присутствие Банка России в ОФЗ 46020, 46021, 46017, 46018 и 25057. Вполне возможно, что объем участия регулятора на рынке был гораздо шире.

Вторым мощным стимулом роста для государственных бумаг вчера стало поступление свежей ликвидности, источником которой выступил бюджет.

Мы полагаем, что сегодня рост цен продолжится на фоне государственной поддержки, позитивной в последнее время динамики российских евробондов, а также улучшения ситуации с банковской ликвидностью.

Корпоративные и субфедеральные облигации

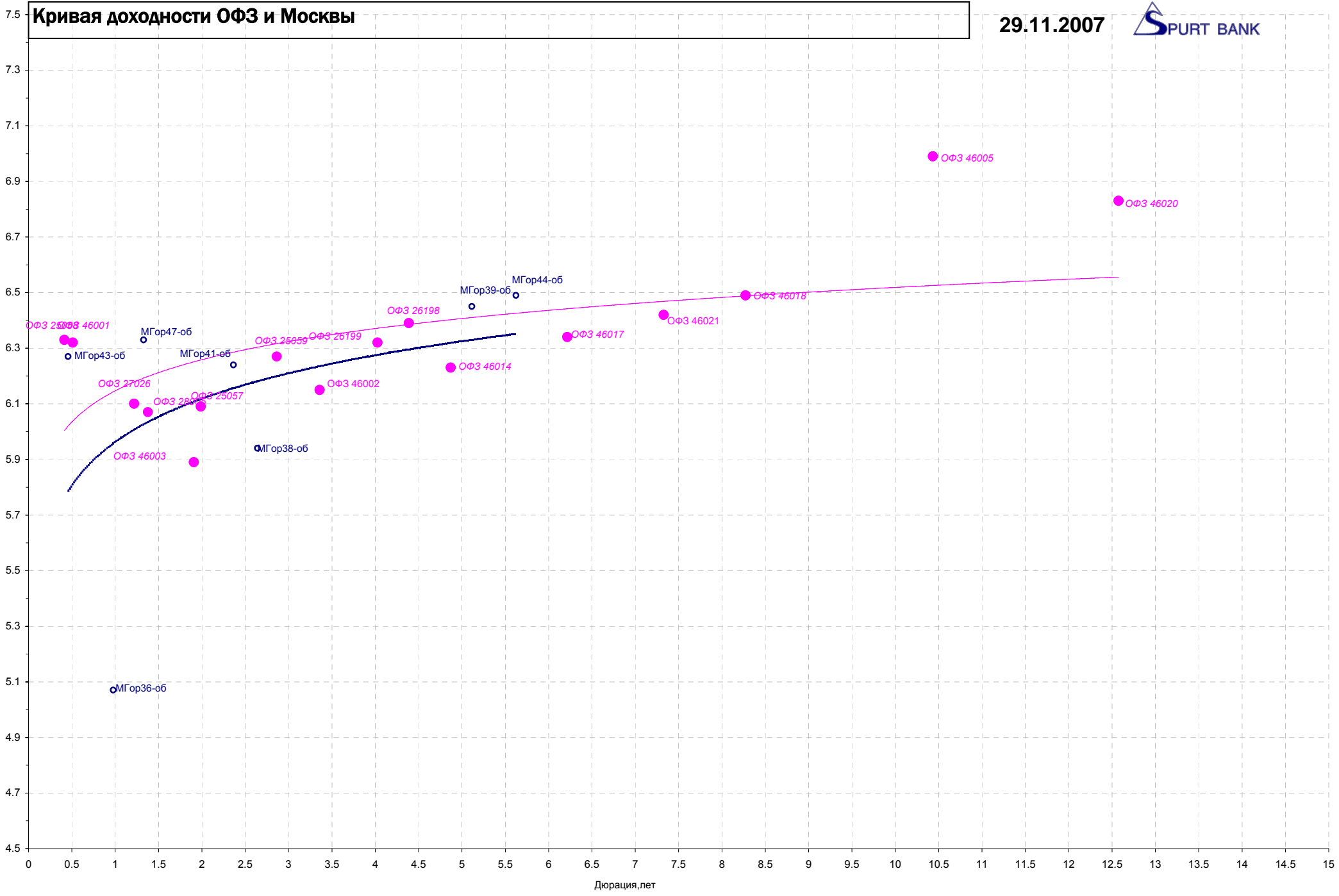
Цены в сегменте негосударственных рублевых долгов вчера подросли. Мы полагаем, что основными факторами роста стали снижение ставок МБК, а также положительный «пример» рынка государственных бумаг.

Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок корпоративных облигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

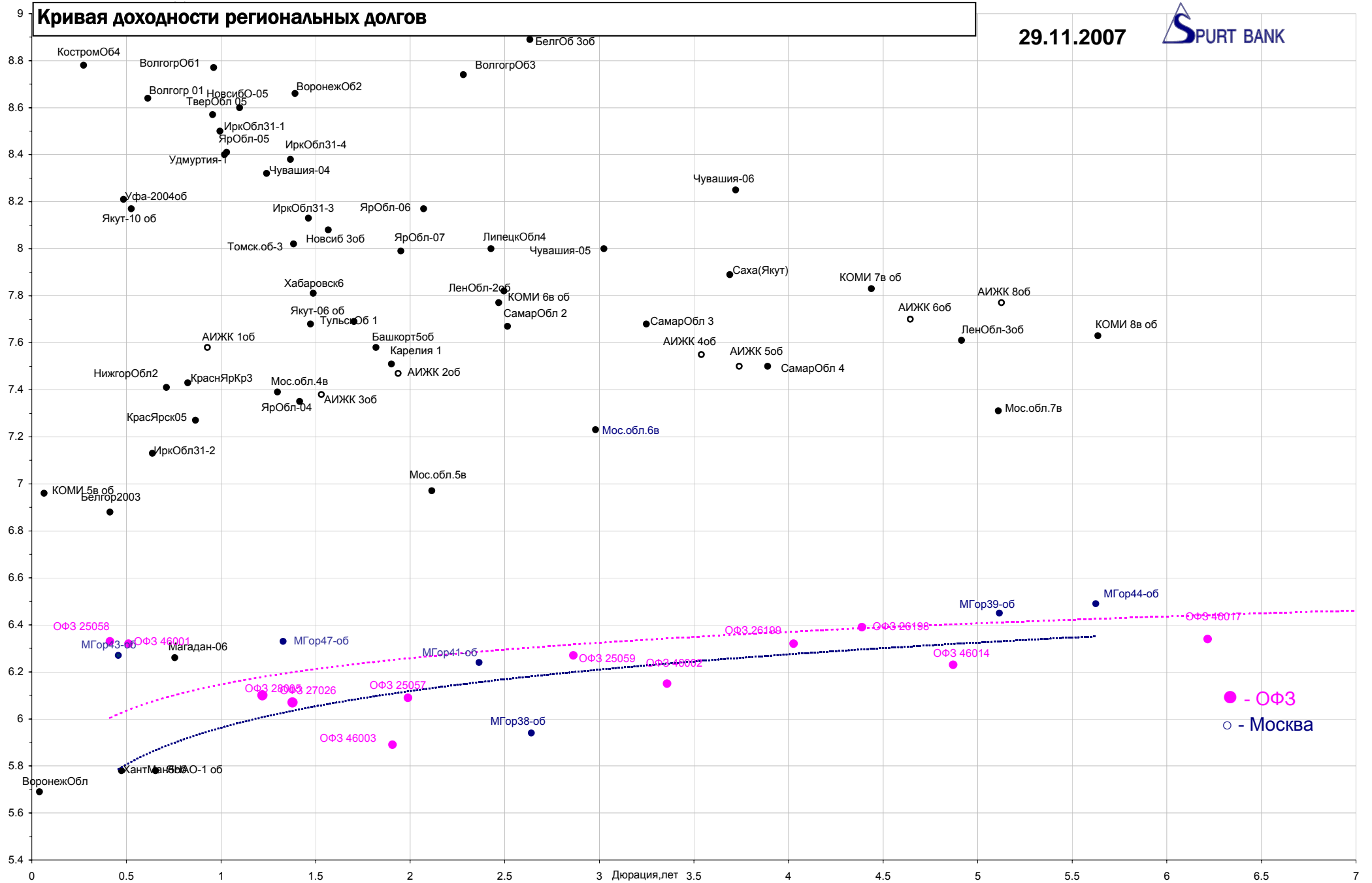
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

29.11.2007



Кривая доходности региональных долгов

29.11.2007

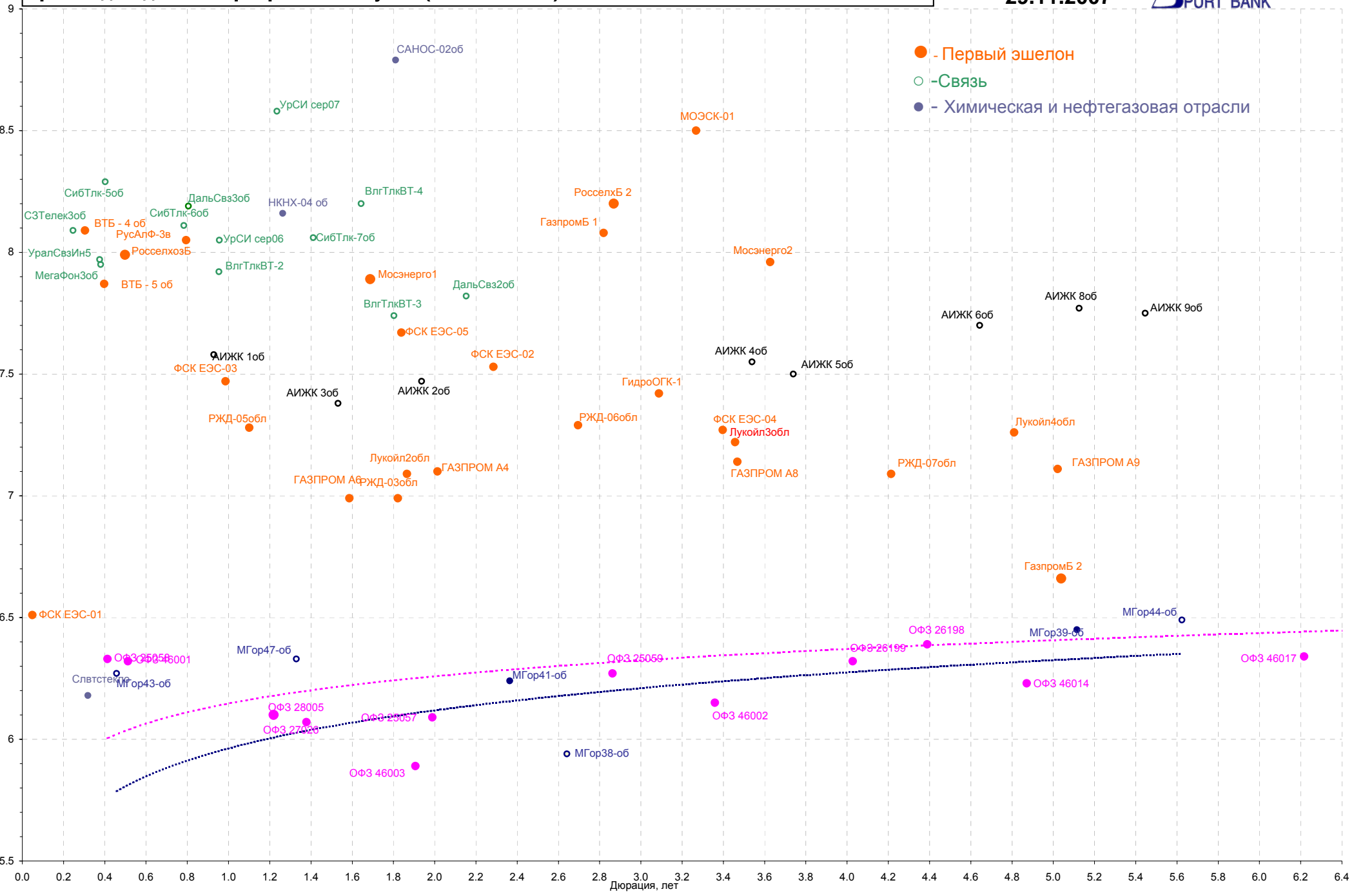


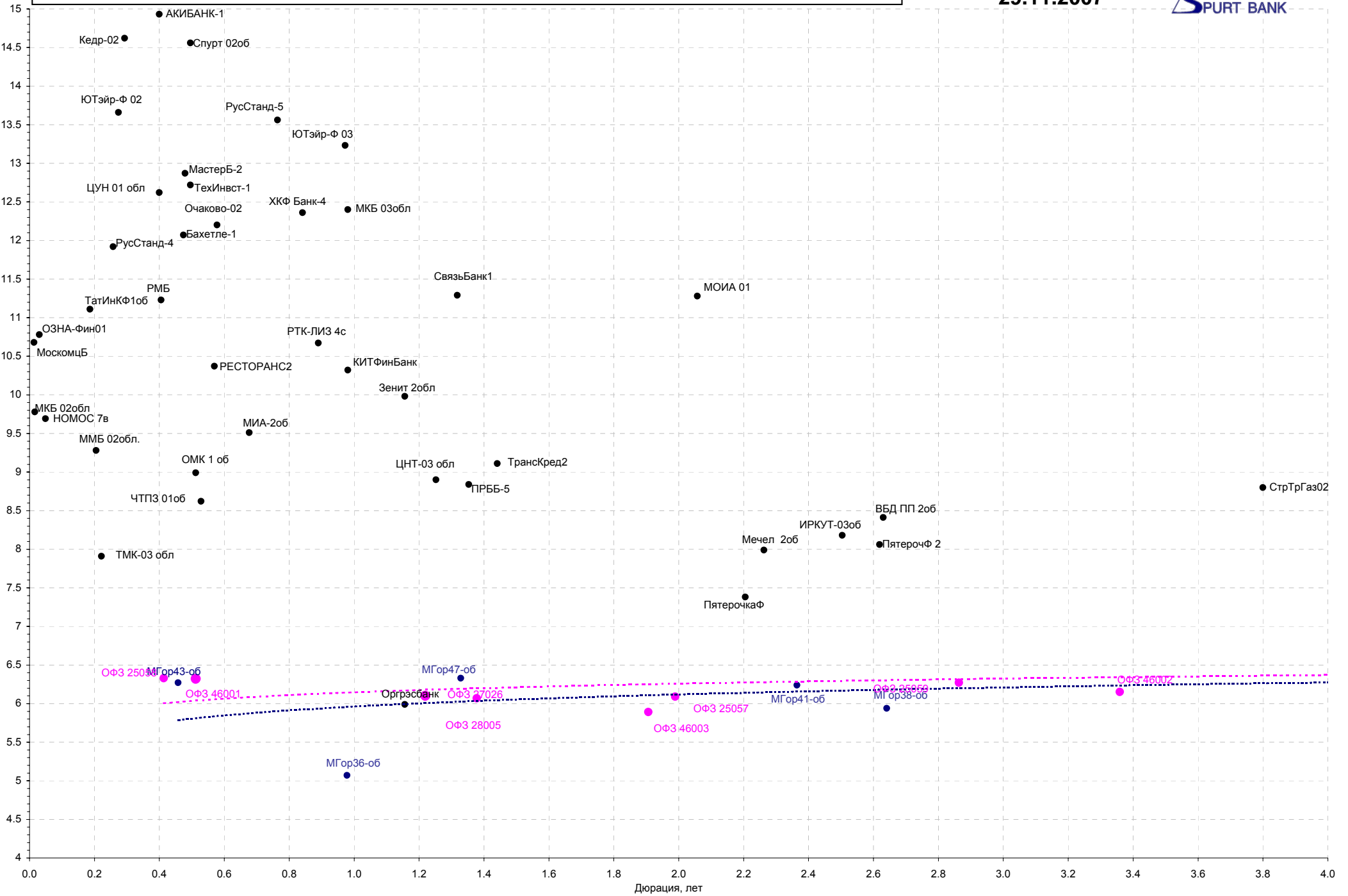
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

29.11.2007



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





НОВОСТИ

Вчера президент России Владимир Путин выступил с долгожданным обращением к народу, которое транслировалось в дневных выпусках теленовостей как "ответы президента на многочисленные вопросы представителей СМИ и граждан России о его отношении к предстоящим выборам". При этом вопросов в эфире президенту никто не задавал и он сам на них не ссылаясь. Не дал президент и ответа на главный вопрос, который задают все: что он сам намерен делать после парламентских выборов и кто может стать его преемником, если он действительно останется в роли национального лидера без конкретного государственного поста. Фактически это телеобращение к нации стало завершением агитационной кампании за партию, [список которой президент согласился возглавить](#) на выборах. Как и в недавнем выступлении на форуме [своих сторонников в "Лужниках"](#), г-н Путин призывал голосовать за «Единую Россию», чтобы сохранить преемственность президентского курса, благодаря которому «экономика устойчиво растет, бедность хоть и медленно, но все-таки отступает», а в борьбе с терроризмом наметился прогресс. И снова предостерегал от неких врагов стабильности, которые уже были у власти в «смутные» 90-е, а теперь готовы взять реванш.

В среду Андрей Казьмин покинул пост президента Сбербанка и подал документы на участие в конкурсе по выбору руководителя ФГУП «Почта России». Среди них — согласно условиям конкурса — и предложения по программе деятельности предприятия. Они поданы в запечатанном конверте и разглашению не подлежат, говорит представитель Мининформсвязи. По его словам, Казьмин пока единственный, кто подал заявку на участие в конкурсе. Прием заявок прекращается сегодня в 17.00. Но конкурс будет действителен и при наличии всего одной заявки. Его итоги будут подведены до Президент Владимир Путин решил подготовить Казьмину приятный сюрприз. Как рассказал «Ведомостям» сотрудник одного из ведомств экономического блока, некоторое время назад глава государства поручил правительству рассмотреть вопрос о выделении на модернизацию почтовой системы около 200 млрд руб. Источник, близкий к ФГУПу, подтвердил «Ведомостям» эту информацию. Представитель Мининформсвязи добавляет, что министерства и ведомства получили от правительства распоряжение изучить вопрос о помощи почте пару недель назад. Раскрыть суть поручения он отказался, сославшись на конфиденциальность служебной переписки. В предложениях по модернизации почтовой отрасли нашлось место и банковскому проекту, говорит близкий к «Почте России» источник. Он утверждает, что на этот проект может быть выделено порядка 50 млрд руб. «Не решено лишь, будет создаваться структура с нуля на базе почтовых отделений или на основе Связь-банка», — рассказывает он. Причем живых денег на это может не потребоваться — тогда взносом в капитал послужит имущество, например здания почтовых отделений. Подтвердить эту информацию «Ведомостям» вчера не удалось.

Вкладывать средства в Россию полностью безопасно, считает премьер-министр РФ Виктор Зубков. Такое мнение он высказал в Оттаве на встрече с представителями деловых кругов России и Канады. "Сегодня иностранные компании могут не сомневаться - в России стабильная политическая и экономическая ситуация, и никакого риска для выхода на российский рынок нет", - сказал глава российского правительства. В.Зубков напомнил, что Россия получила высокий инвестиционный рейтинг наиболее солидных мировых рейтинговых агентств. "Наша законодательная база модернизирована, и она учитывает дальнейшую интеграцию России в мировую экономику", - сказал премьер-министр. Он особо подчеркнул, что сегодня "можно смело вкладывать средства в Россию".

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ, Время Новостей

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0034	0.00310	0.003	0.0032	143 100 000
EURTOD_UTS	36.0509	36.03300	35.98	36	35 063 000
EURTOM_UTS	36.0039	36.06300	35.97	36	45 521 000
USD_TODTOM	0.0021	0.00200	0.001	0.0018	3 245 100 032
USDOD_UTS	24.3702	24.37000	24.32	24.41	1 758 311 040
USDOTM_UTS	24.3865	24.35000	24.32	24.4075	3 101 884 928

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25057RMFS9	994 426 644	102.89	0.02	6.09	7	0
SU46018RMFS6	521 851 453	110.40	0.03	6.49	15	0
SU46021RMFS0	423 268 121	99.66	0.01	6.42	9	0
SU46017RMFS8	309 625 200	105.85	-0.04	6.34	9	0
SU25058RMFS7	73 032 721	100.04	-0.06	6.33	12	0
SU25059RMFS5	39 868 800	99.92	-0.03	6.27	3	0
SU46020RMFS2	32 789 282	102.25	0.22	6.83	6	0
SU25061RMFS1	9 943 000	99.43	-0.04	6.19	1	0
SU26198RMFS0	5 412 016	98.40	-0.16	6.39	2	0
SU46011RMFS1	2 118 040	88.25	0.00	7.04	3	0
SU46014RMFS5	1 085 914	108.37	0.09	6.23	4	0
Итого	2 414 464 690				82	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	122 218 100	104.14	0.34	12	582 252 600	692 545 500
ИркОбл31-3	37 143 750	99.05	-0.10	2	0	200 172 200
Мос.обл.5в	11 773 120	106.67	0.23	78	0	443 115 900
НижгорОбл2	9 420 826	101.80	-0.07	9	0	34 170 080
МГор39-об	4 349 086	108.70	0.50	3	233 116 700	503 222 300
Мос.обл.6в	4 225 052	105.60	0.21	3	52 700 000	431 668 600
Томск.об-3	3 946 979	98.40	0.40	4	156 354 700	0
НижгорОбл3	3 190 360	100.96	0.06	6	0	108 979 300
КОМИ 5в об	2 018 040	100.40	0.00	1	0	68 650 540
ВолгогрОб4	2 010 000	100.50	0.57	2	0	89 405 050
ВоронежОб4	1 979 905	103.61	0.13	2	30 045 300	205 687 000
Чувашия-04	1 053 348	105.12	0.12	5	104 920 000	0
Мос.обл.4в	949 200	105.00	-0.45	1	0	393 209 600
Якут-07 об	638 147	101.13	-0.32	11	105 750 000	243 186 800
Итого	215 082 900			181	1 772 182 000	6 755 973 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	83 035 080	100.48	0.08	18	812 957 000	744 063 600
Трансмаш-2	55 552 000	99.19	0.07	6	158 236 000	167 358 600
БанкСОЮЗ01	54 742 160	99.92	0.06	14	15 892 020	0
Кубаньэн-1	49 465 000	98.93	0.33	2	0	91 804 400
ВТБ24 01	48 227 600	99.94	-0.02	19	599 385 000	97 053 600
Лукойл4обл	47 515 340	101.29	0.43	23	167 066 500	51 849 770
М-ИНДУСТР	45 905 900	102.63	1.53	12	16 469 700	64 921 560
ЦентрТел-4	42 108 210	109.25	0.00	7	2 195 925	453 667 300
АИЖК 7об	41 567 540	100.57	0.29	11	57 446 000	357 315 100
ФСК ЕЭС-02	40 846 070	101.96	0.33	11	530 886 000	1 142 964 000
Патэрсон 1	38 773 860	98.71	7.23	8	0	17 403 820
ГАЗПРОМ А4	37 426 230	102.49	0.10	30	81 960 000	469 532 900
ГАЗФин 01	32 735 400	99.80	-0.08	4	46 468 450	346 932 600
Камаз-Фин2	23 817 600	99.24	-0.11	7	66 594 500	76 379 450
РЖД-05обл	20 811 730	99.46	0.09	15	218 915 000	662 519 500
САНОС-02об	16 392 000	102.45	-0.15	7	77 568 750	58 133 920
СатурнНПО2	14 955 000	99.70	0.49	1	0	51 432 480
АптЗби6 об	14 925 000	99.50	-0.50	2	0	160 524 800
НИКОСХИМ 2	14 775 000	98.50	0.25	1	17 122 040	99 838 810
Мечел 2об	14 477 860	101.28	-0.02	28	137 082 000	404 643 500
УРСАБанк 7	14 131 950	94.20	0.00	4	183 484 500	84 999 130
РЖД-07обл	13 247 350	102.39	0.44	6	133 190 000	108 392 300
Татэнерго1	13 159 330	99.92	-0.18	8	0	176 689 700
ГлМосСтр-2	11 749 250	100.42	0.12	3	0	195 315 900
Мосэнерго1	11 433 480	99.66	0.05	10	0	93 459 080
Итого	1 614 881 000			1168	9 728 426 000	34 619 150 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 842 590 000	314.11	1.42%	30 985	1 107 938 000	23 499 350 000
ГМКНорНик	8 782 735 000	6966.68	-0.52%	25 578	730 108 200	8 135 970 000
Сбербанк	6 405 798 000	103.09	1.18%	25 970	31 691 000	9 578 158 000
ЛУКОЙЛ	5 629 252 000	2109.75	-0.48%	18 465	147 242 000	8 845 272 000
РАО ЕЭС	3 929 705 000	30.074	1.23%	11 161	319 999 200	15 294 150 000
Роснефть	3 525 753 000	215.24	1.71%	9 667	69 936 130	2 386 617 000
Сургнфгз	2 157 809 000	28.788	-0.88%	11 128	353 616 400	2 344 656 000
ВТБ ао	1 213 936 000	0.1097	1.01%	7 378	28 996 110	1 351 189 000
МТС-ао	787 615 700	352.89	-0.21%	4 796	35 006 690	1 189 865 000
Итого	52 341 340 000			196 710	3 112 495 000	91 831 970 000

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.