

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b>                  Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 1 октября 2007 года составил <b>3 687,2</b> млрд. рублей против <b>3 708,3</b> млрд. рублей на 24 сентября 2007 года.</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b>                  Ставки МБК снизились. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится.                  Курс доллара вчера, наоборот, вырос. Сегодня, как мы полагаем, курс американской валюты снизится.</p> <p><b>Еврооблигации</b>                  На рынке Emerging debt ровным счетом ничего нового. Цена Russia30 остается в прежнем диапазоне, вчерашний день она завершила на отметке <b>112,31%</b>, спред – там же, <b>123</b> п. Как мы уже писали, из бокового тренда EM выведут лишь свежие новости о состоянии американской экономики, либо корпоративная отчетность негативной окраски.</p> <p><b>Рублевые облигации</b>                  В первом эшелоне осторожный оптимизм, в то время как в выпусках дальних эшелонов активность по-прежнему минимальна.</p> <p><b>Акции</b>                  Индекс РТС снизился по итогам вчерашнего дня на <b>0,14%</b> до <b>2 090,08</b> п. Мы оставляем рекомендацию держать акции ЛУКОЙЛа и РАО ЕЭС, а также бумаги Сургутнефтегаза.</p>
---	--

**Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.**



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

**Индекс РТС**



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4151	-0.0080	0.0006
Нефть Brent, IPE	77.38	-0.33%	-0.31%
S&P 500	1 546.63	-0.03%	1.94%
Libor(6M) (%)	5.1625	0.0163	0.0213
MOSPRIME(3M) (%)	7.5200	0.1700	0.3500
UST10 (%)	4.5280	-0.0211	-0.0981
RusGLB30	112.38	0.38	0.63
Доллар (ТОМ)	24.9425	0.0275	-0.1350
Евро (ТОМ)	35.3001	-0.0754	0.0551
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	580.5	4.4	129.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	103.2	31.0	-134.8
Индекс РТС	2 108.6	3.0%	5.0%
Индекс ММВБ	1 795.06	3.6%	5.4%
ЗВР (млрд. долл)	420.9	0.0	1.6
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 688.6	0.0	40.2

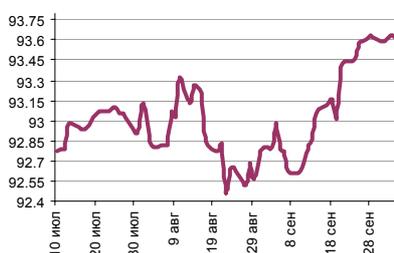
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



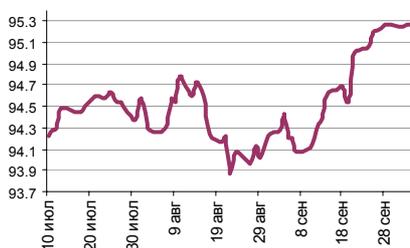
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

Вчерашний день отличался повышенной волатильностью пары евро-доллар, которая, в конечном итоге, подросла на 0,4 цента до 1,4136.

Волнения рынка были связаны с заседанием ЕЦБ, на котором было принято решение оставить ключевую ставку без изменений (на уровне 4%). На пресс-конференции Ж.-К. Трише упомянул о том, что денежные власти продолжают внимательно отслеживать ситуацию на кредитном рынке. Но, поскольку экономические индикаторы еще не успели полностью обновиться со времени сентябрьского заседания, то ЕЦБ не будет торопиться с выводами.

На внутреннем валютном рынке индекс рубля практически не изменился по отношению к корзинам валют 50/50 и 0,55/0,45.

Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 25,0155 рублей. (+10 копеек). Не исключено, что сегодня курс американской валюты снизится в связи с его коррекцией против евро на международном рынке FOREX в американскую торговую сессию.

### Денежный рынок

Ставки MIACR (overnight) снизились до 5,93% против 6,10% днем ранее. Объем операций прямого РЕПО с Банком России составил 65,5 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня ситуация на денежном рынке не изменится существенным образом. Средние ставки МБК будут находиться около 6%.

По итогам вчерашнего дня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 720,6 млрд. рублей (-10,2 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором сложилось отрицательным в размере 11,9 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

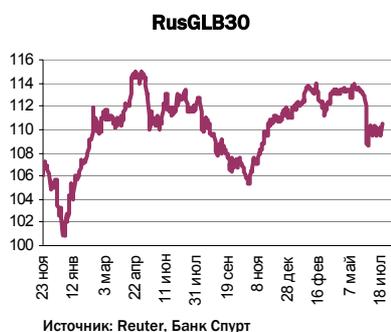
**Казначейские облигации**

По итогам торгов в четверг доходность UST10 вновь незначительно снизилась – до 4,52%. Игроков на этот раз разочаровали слабые данные по безработице и заказам на товары длительного пользования. Так, количество заявок на пособие по безработице за минувшую неделю выросло до 317 тыс. при прогнозе 310 тыс., а фабричные заказы снизились в августе на 3,3%, также превысив предварительные оценки (2,6%).

Сейчас рынок находится в ожидании цифр по Payrolls, значение которых, вероятно, определит дальнейшую динамику как US Treasuries, так и прочих активов, а также последующие шаги ФРС «спасению» экономики США. Консенсус-прогноз числа созданных в сентябре рабочих мест – 100 тыс. И заметное - отрицательное - отклонение от него реальных значений может спровоцировать новое рали в сегменте казначейских долгов.

**Российские еврооблигации**

На рынке Emerging debt ровным счетом ничего нового. Цена Russia30 остается в прежнем диапазоне, вчерашний день она завершила на отметке 112,31%, спред – там же, 123 п. Как мы уже писали, из бокового тренда EM выведут лишь свежие новости о состоянии американской экономики, либо корпоративная отчетность негативной окраски. Подождем сегодняшних данных.



[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Вчера котировки в сегменте государственных облигаций не только стабилизировались, но еще и выросли! Впрочем, основной интерес был зафиксирован лишь в ОФЗ 46018, а ее соседи подросли «за компанию». Но, если нас не подводит память, то это *первый* рост с того момента, как рынок перестал ощущать на себе (государственную) поддержку, и потому этот рост ценен.

Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку государственных облигаций. Все-таки впереди – важные цифры по американской экономике, от которых может зависеть дальнейшая судьба как американских benchmark, так и российских суверенных облигаций.

### **Корпоративные облигации**

Вчера в сегменте корпоративных облигаций был замечен небольшой спрос в выпусках первого эшелона. В тоже время, в дальних эшелонах ликвидность остается практически нулевой.

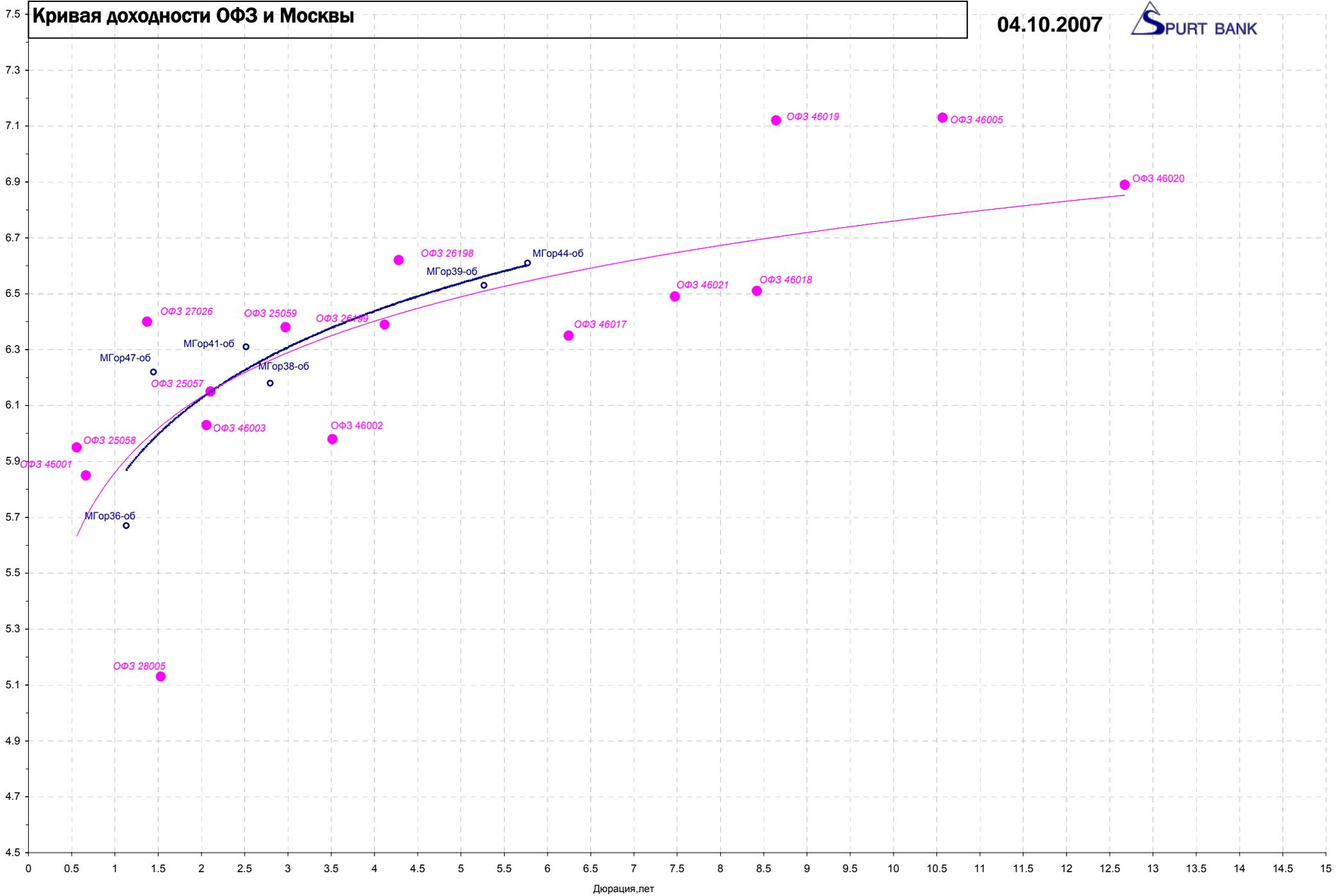
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов, хотя мы не исключаем продолжения роста в среднесрочном сегменте первого эшелона.

Итак, для тех, кто «созрел» для покупок, мы рекомендуем обратить внимание на облигации Газпром-8, а также Лукойл-3, которые недооценены относительно более длинных облигаций Газпром-9 и Лукойл-4.

[Вернуться к оглавлению](#)

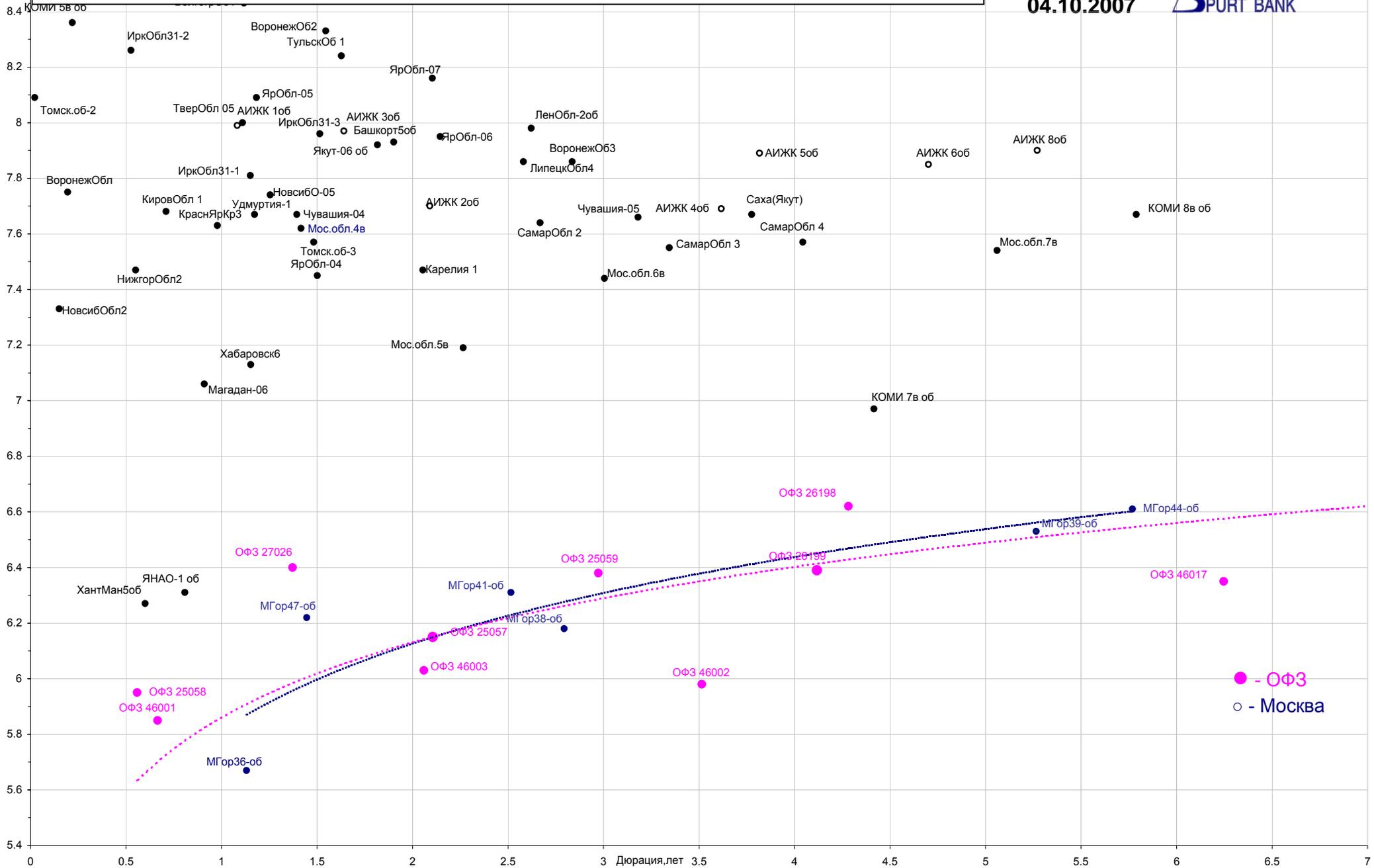
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

04.10.2007



# Кривая доходности региональных долгов

04.10.2007

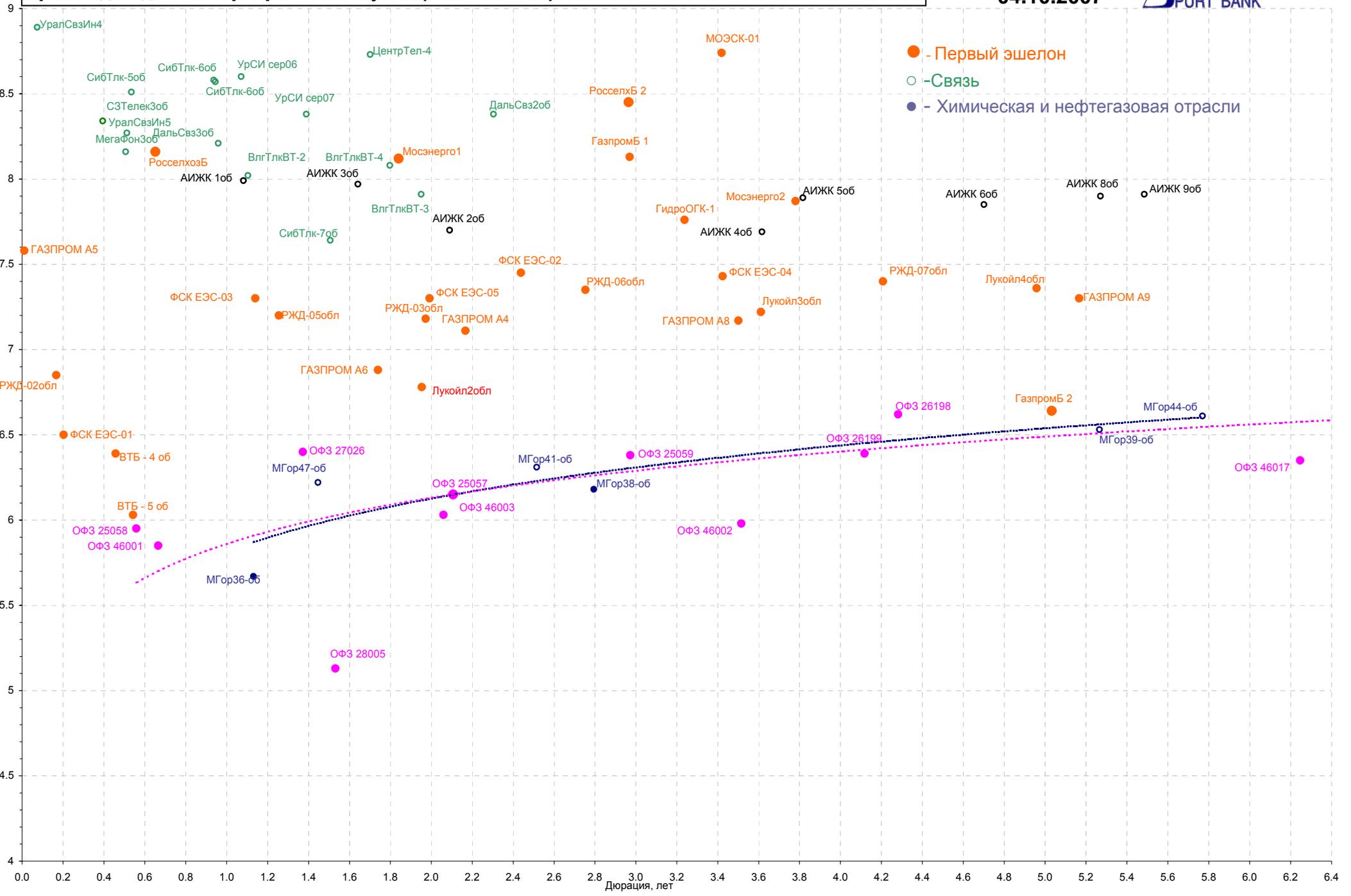


# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

04.10.2007

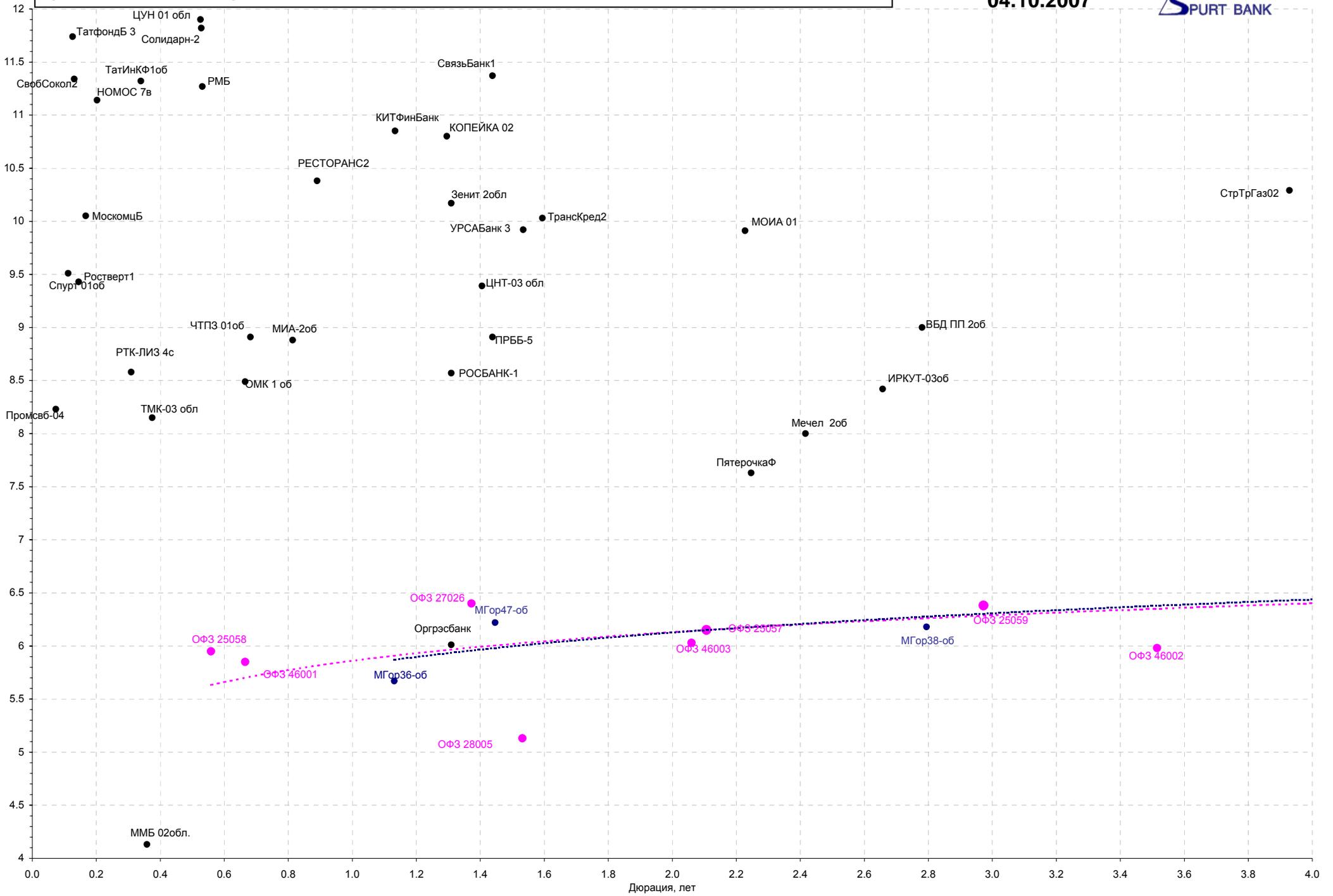


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



# Кривая доходности прочих облигаций

04.10.2007



---

## Акции

---

Индекс РТС снизился по итогам вчерашнего дня на 0,14% до 2 090,08 п. Мы оставляем рекомендацию держать акции ЛУКОЙЛа и РАО ЕЭС, а также бумаги Сургутнефтегаза. Мы полагаем, что акции РАО ЕЭС недооценены и возобновят рост в среднесрочной перспективе на поступающих новостях о ходе энергореформы. Акции же топливно-энергетического комплекса долгое время показывали динамику «хуже рынка».

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Премьер-министр РФ Виктор Зубков подписал распределение обязанностей между своими первыми заместителями Сергеем Ивановым и Дмитрием Медведевым, заместителем председателя правительства Александром Жуковым, заместителем председателя правительства — министром финансов Алексеем Кудриным и заместителем председателя правительства — руководителем аппарата правительства Сергеем Нарышкиным. Об этом сообщила сегодня пресс-служба российского кабинета министров. На заседании правительства в четверг Зубков не исключил возможности дальнейшего перераспределения действующих правительственных комиссий между вице-премьерами, а также преобразований ряда этих комиссий. «На каждом вице-премьере очень много, море комиссий всяких», — сказал тогда Зубков. Например, заявил премьер, правительственную комиссию по повышению результативности бюджетных расходов можно преобразовать в комиссию по оценке результативности работы федеральных и региональных органов исполнительной власти.

Германский концерн [Siemens](#) и основной акционер «[Северстали](#)» Алексей Мордашов договорились о стратегическом партнерстве в модернизации и развитии ОАО «[Силовые машины](#)». Об этом сообщила пресс-служба Siemens. Стороны также договорились об основных принципах управления «Силовыми машинами». Siemens как компания, обладающая современными технологиями, будет отвечать за назначение главного операционного директора, а А.Мордашов — за назначение гендиректора. В сентябре «[Интеррос](#)» продал свой пакет акций «Силмаша» компании Highstat Limited, контролируемой структурами Алексея Мордашова. Цена пакета (около \$470 млн за пакет из 30,4% акций) была сформирована на основе текущих биржевых котировок акций «Силовых машин».

ОАО «ГидроОГК» и индийская SUN Group прорабатывают проекты строительства объектов гидроэнергетики в Индии. Об журналистам сообщил зампредправления ГидроОГК Василий Зубакин. По его словам, работа ведется в рамках исполнения меморандума о сотрудничестве в области развития гидроэнергетики Индии, подписанного в июне в ходе Санкт-Петербургского инвестиционного форума. ГидроОГК и SUN Group рассматривают варианты размещения гидрогенерирующих объектов на севере страны вблизи Гималаев. Член правления ГидроОГК Сергей Павленко рассказал, что правительство Индии предлагает потенциальным инвесторам ряд проектов по развитию гидрогенерации мощностью 50 тыс. МВт. Всего список содержит 143 проекта. Инвесторы изучают возможность реализации конкретных проектов, знакомясь, в том числе с особенностями ландшафта страны, определяют сроки реализации и согласовывают их с правительством Индии. Отвечая на вопрос о сроках проектов, он сообщил, что программа правительства рассчитана на 3-5 лет.

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

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0025	0.00010	0.0001	0.0033	68 300 000
EURTOD_UTS	35.252	35.35000	35.218	35.35	58 327 000
EURTOM_UTS	35.2736	35.24500	35.215	35.2875	78 251 000
USD_TODTOM	0.0015	0.00150	0.001	0.0017	3 096 699 904
USDOD_UTS	25.005	25.01000	24.972	25.02	1 347 394 048
USDOTM_UTS	24.9999	25.04990	24.9705	25.05	2 295 770 880

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25059RMFS5	318 728 400	99.60	0.15	6.38	4	0
SU46018RMFS6	285 580 585	110.56	0.24	6.51	23	0
SU46020RMFS2	138 495 293	101.53	0.03	6.89	6	0
SU25060RMFS3	129 293 505	99.46	-0.14	6.31	11	0
SU25061RMFS1	43 180 032	99.04	0.04	6.35	7	0
RU000A0JPDХ9	40 001 159	97.76	-0.11	5.09	2	0
SU46014RMFS5	33 871 574	108.17	-0.01	6.34	8	0
SU25058RMFS7	13 034 500	100.27	0.05	5.95	3	0
SU26198RMFS0	12 660 675	97.39	-1.30	6.62	2	0
SU46021RMFS0	9 935 000	99.35	-0.23	6.49	1	0
SU46001RMFS2	513 222	102.85	0.00	5.85	1	0
<b>Итого</b>	<b>1 025 436 614</b>				<b>80</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	51 531 030	103.06	0.29	4	189 628 000	1 734 020 000
СамарОбл 4	39 190 750	98.47	-0.13	5	0	267 942 300
СамарОбл 2	20 653 050	98.40	0.04	3	15 161 230	0
КостромОбл4	14 912 650	101.00	-0.17	2	0	16 043 210
ЯрОбл-07	12 066 160	99.39	0.04	8	0	52 704 940
МГор44-об	10 891 750	108.36	0.02	4	257 795 000	572 935 700
Уфа-2004об	10 237 740	100.37	-0.43	2	0	24 071 580
ВоронежОбл4	5 813 991	104.70	-5.32	3	0	40 961 680
МГор39-об	5 435 000	108.70	0.69	2	0	1 770 068 000
Якут-06 об	5 252 720	104.22	0.07	10	0	91 300 010
Мос.обл.5в	4 111 845	106.59	0.77	3	0	959 127 600
СамарОбл 3	2 660 280	100.84	0.06	3	50 300 000	240 403 000
НижгорОбл2	1 622 400	101.40	0.10	1	47 025 600	33 819 080
Якут-10 об	1 399 944	100.93	-0.87	4	0	63 913 130
<b>Итого</b>	<b>239 520 500</b>			<b>118</b>	<b>701 307 600</b>	<b>10 494 200 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	97 055 910	102.62	-0.20	41	0	416 526 700
ГидроОГК-1	63 855 820	101.52	0.04	7	324 760 000	772 173 200
ОГК-5 об-1	60 371 020	98.66	-0.04	7	58 274 000	768 827 800
ТрансКред2	58 830 650	96.13	-0.22	12	220 675 000	205 601 200
РосселхБ 2	53 010 660	98.99	-0.01	6	24 725 000	504 363 400
УрСИ сер07	50 865 730	100.25	0.56	5	49 900 000	402 620 300
ХолидФин1	42 568 540	97.03	-0.97	38	63 829 860	17 247 740
ФСК ЕЭС-05	42 447 290	100.05	0.30	15	94 203 450	285 286 000
РУБИН-01	41 097 600	99.86	0.06	19	107 763 900	0
ГАЗПРОМ А8	39 935 000	99.84	0.04	3	0	572 273 300
СибТлк-5об	38 719 830	100.45	0.10	7	0	112 909 600
ФСК ЕЭС-02	30 673 600	102.25	0.22	5	275 834 400	630 788 100
РЖД-02обл	25 036 500	100.15	0.03	3	0	90 861 700
Лукойл4обл	25 023 550	100.83	-0.01	23	0	491 434 600
УралСвзИн4	24 126 400	100.08	0.03	2	0	50 835 540
ОГК-6 01об	22 322 190	97.05	-0.30	5	0	719 533 400
НОМОС 7в	21 651 770	99.46	-0.14	6	97 369 200	173 841 400
ПромТр01об	21 320 320	98.89	-0.11	14	82 004 000	59 638 340
Патэрсон 1	20 791 540	97.02	-0.08	14	9 950 000	83 993 770
Метзавод	20 542 500	97.82	-0.48	2	14 619 000	120 936 200
Аркада-03	20 116 760	97.93	-0.06	14	35 000 000	23 809 010
ТМК-03 обл	19 993 600	99.97	-0.08	3	22 995 400	168 483 500
УралСвзИн5	19 105 500	100.55	0.20	9	26 104 000	122 294 300
ПромТр02об	19 066 260	99.67	-0.33	5	0	143 300 800
7Контин-02	18 010 260	96.76	-0.06	16	0	242 420 700
<b>Итого</b>	<b>1 768 389 000</b>			<b>1124</b>	<b>6 957 872 000</b>	<b>33 830 650 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГМКНорНик	15 266 220 000	6729.05	1.04%	33 880	488 546 100	5 921 917 000
ГАЗПРОМ ао	14 648 250 000	282.36	1.20%	32 351	1 011 507 000	20 893 860 000
Сбербанк	9 736 992 000	102.08	-2.64%	21 778	2 291 960 000	12 667 670 000
ЛУКОЙЛ	5 573 006 000	2099.92	0.48%	14 930	392 185 500	4 860 862 000
РАО ЕЭС	3 421 722 000	30.037	-0.44%	11 489	371 083 600	15 828 570 000
Татнфт Зао	1 650 985 000	138.97	-1.99%	9 659	22 755 170	236 927 900
Роснефть	1 201 231 000	212.72	-0.21%	4 448	107 804 600	4 568 362 000
Сургнфгз	1 154 906 000	33.917	-0.47%	4 959	28 307 640	1 896 115 000
ВТБ ао	899 616 800	0.1139	-0.44%	5 890	7 146 300	1 618 073 000
<b>Итого</b>	<b>59 598 920 000</b>			<b>186 213</b>	<b>5 677 932 000</b>	<b>81 220 130 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.