

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О  
ГЛАВНОМ

1

**Валютный рынок**

Бегство капитала в commodities вчера способствовало росту евро по отношению к доллару до 1,4335 (+1,7 цента). Поддержку европейской валюте также оказало падение американских фондовых рынков. Мы полагаем, что евро может продолжить рост по отношению к доллару в краткосрочной перспективе на фоне позитивной динамики на товарных рынках.

ВАЛЮТНЫЙ И  
ДЕНЕЖНЫЙ  
РЫНКИ

2

РЫНОК  
ВАЛЮТНЫХ  
ОБЛИГАЦИЙ

3

**Денежный рынок**

Мы полагаем, что меры Правительства помогут «разморозить» денежный рынок, и ждем улучшения ситуации. Вчера Банк России сообщил о серьезном понижении нормативов ФОР: по обязательствам банков перед физлицами до 1,5% с 5,5%, по обязательствам перед банками-нерезидентами до 4,5% с 8,5%. По остальным обязательствам – с 6,0% до 2,0%.

РУБЛЕВЫЕ  
ОБЛИГАЦИИ

4

## НОВОСТИ

5

ИТОГИ ТОРГОВ  
ЗА ДЕНЬ

6

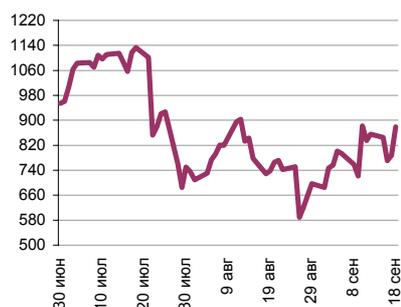
**Казначейские облигации**

Минфин США анонсировал о запуске программы дополнительного финансирования, в рамках которой проведет аукционы по продаже Treasuries в пользу ФРС. Первый аукцион на \$40 млрд. будет проведен в среду. Новость пока не оказала влияние на цены десятилетних нот, которые, наоборот, росли из-за бегства капитала в защитные активы. Тем не менее, чтобы заинтересовать потенциальных инвесторов Минфину США, скорее всего, потребуется предоставить премию по доходности.

**Рублевые долги**

Участникам рынка пока ничего не остается, как ждать, пока не возобновятся торги на фондовой бирже. К этому времени могут начать действовать меры Банка России по насыщению финансовых рынков ликвидностью.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4335	0.0178	0.02
Нефть Brent, IPE	94.84	6.30%	-5.48%
S&P 500	1,156.39	-4.71%	-5.56%
Libor(6M) (%)	3.25	0.24	0.16
MOSPRIME(3M) (%)	9.42	0.46	1.46
UST10 (%)	3.41	-0.08	-0.16
RusGLB30	109.38	0.00	-1.25
Доллар (ТОМ)	25.58	0.07	0.00
Евро (ТОМ)	36.29	-0.02	0.20
Индекс РТС	1058.84	-6.39%	-24.10%
Индекс ММВБ	853.93	-3.09%	-26.26%
ЗВР (млрд. долл)	573.60		-8.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4510.10		1.40

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Валютный рынок

Бегство капитала в commodities вчера способствовало росту евро по отношению к доллару до 1,4335 (+1,7 цента). Поддержку европейской валюте также оказало падение американских фондовых рынков.

Мы полагаем, что евро может продолжить рост по отношению к доллару в краткосрочной перспективе на фоне позитивной динамики на товарных рынках.

### Денежный рынок

Вчера Банк России сообщил о серьезном понижении нормативов ФОР: по обязательствам банков перед физлицами до 1,5% с 5,5%, по обязательствам перед банками-нерезидентами до 4,5% с 8,5%. По остальным обязательствам – с 6,0% до 2,0%.

По нашим оценкам рост уровня банковской ликвидности от действий ЦБ превысит 200 млрд. рублей. Вкупе с планами Минфина по размещению средств бюджета на депозиты кредитных организаций это даст банковской системе уже в ближайшие дни более 1,3 трлн. рублей.

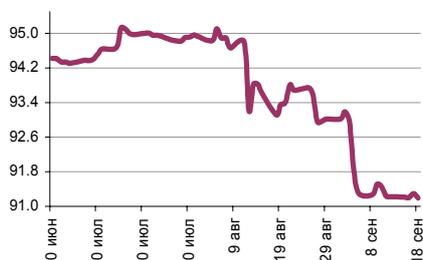
Мы полагаем, что меры Правительства помогут «разморозить» денежный рынок, и ждем улучшения ситуации.

Курс рубль-доллар



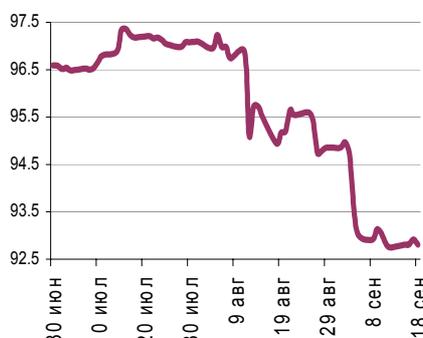
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Ставка десятилетней ноты снизилась по итогам вчерашнего дня на 8 б.п. до 3,41%.

Сегодня в Рейтер появилось сообщение о том, что Минфин США анонсировал о запуске программы дополнительного финансирования, в рамках которой проведет аукционы по продаже Treasuries в пользу ФРС. Первый аукцион на \$40 млрд. будет проведен в среду.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

Новость пока не оказала влияние на цены десятилетних нот, которые, наоборот, росли из-за бегства капитала в защитные активы. Тем не менее, чтобы заинтересовать потенциальных инвесторов Минфину США, скорее всего, потребуется предоставить премию по доходности.

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Вчера по распоряжению ФСФР были остановлены торги сначала на рынке акций, а затем и облигаций. ФСФР направила биржам запрос с предложением мер по стабилизации ситуации на рынке. По итогам совещания ФСФР приняла решение ограничить проведение маржинальных операций.

Что-ж, участникам рынка пока ничего не остается, как ждать, пока не возобновятся торги на фондовой бирже. К этому времени могут начать действовать меры Банка России по насыщению финансовых рынков ликвидностью.

## НОВОСТИ

18 сентября [Минфин РФ](#) проведет аукцион по размещению свободных бюджетных средств на банковские депозиты, говорится в сообщении ЦБ. Минимальная процентная ставка размещения - 7,75% годовых. Максимальный объем предоставляемых средств - 200 млрд рублей. Максимальное количество заявок от одной кредитной организации: 5 штук. Минимальный объем одной заявки: 200 млн рублей. Дата размещения депозитов: 19 сентября 2008 года. Дата возврата депозитов: 24 сентября 2008 года. Вчера Минфин разметил на депозитах в банках свободные средства на 118.7 млрд рублей. Процентная ставка отсечения составила 7.76% годовых.

Moody' понизило рейтинги банка «[КИТ Финанс](#)» до Сaa2 Рейтинги остаются на пересмотре, характер возможных изменений не определен. Рейтинговое агентство [Moody's](#) понизило следующие рейтинги инвестиционного банка «КИТ Финанс»: · долгосрочные рейтинги по депозитам в иностранной и национальной валюте - с B2 до Сaa2; · рейтинг финансовой устойчивости банка - с E+ до E. [Moody's Interfax](#) понизило рейтинг банка по национальной шкале с A3.ru до B2.ru. Рейтинги Сaa2 и B2.ru остаются на пересмотре, характер пересмотра не определен.

17 сентября 2008 г. Fitch Ratings заявило, что череда негативных потрясений и растущее давление в банковском секторе свидетельствуют об усилении рисков, однако, как показывает «Стабильный» прогноз по суверенным рейтингам России, Fitch в настоящее время не ожидает изменения долгосрочных рейтингов дефолта эмитента страны в иностранной и национальной валюте, которые находятся на уровне «BBB+». Массовые понижения рейтингов российских банков в настоящее время также не ожидаются, хотя возможны отдельные негативные рейтинговые действия с учетом того, что небольшие и средние по размеру банки в целом более подвержены рискам ввиду, как правило, более слабой базы фондирования и меньшего доступа к источникам ликвидности от государства. Fitch продолжит внимательно следить за развитием ситуации.

«Неблагоприятное сочетание повышенной неустойчивости на глобальных финансовых рынках, снижения цен на нефть, войны в Грузии и обеспокоенности в плане корпоративного управления уменьшает интерес инвесторов к России и повышает давление на банковский сектор, – отмечает Эдвард Паркер, глава аналитической группы по суверенным рейтингам в странах Европы с развивающейся экономикой. – Тем не менее, сильные показатели финансового баланса государства поддерживают рейтинг «BBB+» и дают ему возможность оказывать поддержку банковскому сектору».

Источник: Сbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер, АКМ

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0046	0.00450	0.004	0.0046	839 600 000
EURRUB_TOD	36.2839	36.49000	36.2	36.35	59 780 000
EURRUB_TOM	36.2836	36.28000	36.23	36.29	101 925 000
USD_TODTOM	0.0031	0.00450	-0.001	0.003	4 215 899 904
USDRUB_TOD	25.5168	25.54100	25.48	25.525	1 655 217 024
USDRUB_TOM	25.5287	25.56500	25.495	25.58	5 627 194 880

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46019RMFS4	1 980 787 680	68.87	4.55	6.17	10	0
SU46021RMFS0	1 959 785 818	98.36	13.56	6.47	12	0
SU46014RMFS5	49 482 054	92.72	-5.14	9.75	17	0
RU000A0JPZ19	48 516 600	97.03	0.02	6.20	1	0
SU46017RMFS8	42 936 684	91.72	-2.55	8.82	10	0
SU25060RMFS3	39 125 000	99.05	-0.14	7.60	3	0
SU46018RMFS6	27 466 022	89.21	-0.82	9.19	7	0
SU46020RMFS2	19 470 130	77.88	-1.78	9.33	4	0
RU000A0JNGU3	9 176 373	98.99	-0.01	10.26	1	0
SU46010RMFS3	1 861 000	93.05	-0.52	7.53	10	0
SU25059RMFS5	1 637 215	96.25	-3.23	8.10	2	0
<b>Итого</b>	<b>4 181 379 262</b>				<b>81</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.8в	22 141 920	88.56	-3.29	5	262 602 000	996 196 900
МГор47-об	13 918 010	99.40	-1.60	3	0	28 759 800
НижгорОбл4	4 333 500	96.30	0.20	1	0	122 429 500
Казань06об	2 880 000	96.00	-0.67	1	0	66 061 200
ЯрОбл-06	2 036 250	90.50	1.76	1	0	67 690 580
СамарОбл 5	1 800 000	90.00	0.56	2	43 326 950	349 301 200
Мос.обл.7в	91 629	88.11	0.97	3	0	1 014 144 000
Мос.обл.6в	78 310	95.50	0.05	2	0	589 745 600
Якут-07 об	1 900	95.00	0.00	2	0	165 561 200
МГор44-об	1 840	92.00	3.50	2	0	108 890 200
МГор45-об	1 100	110.00	7.42	1	0	331 100 800
МГор46-об	1 100	110.00	8.25	1	0	461 214 800
ВолгогрОб7	0			0	0	120 442 700
ИвОбл34-1	0			0	0	116 554 100
<b>Итого</b>	<b>76 738 070</b>			<b>72</b>	<b>1 082 065 000</b>	<b>7 317 891 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	53 536 980	99.09	0.03	95	0	121 728 200
Микоян-2об	50 001 000	100.00	1.00	2	0	213 960 600
ВТБ - 5 об	22 382 920	97.30	-1.52	7	98 500 000	251 405 200
ВТБ-ЛизФ01	19 854 880	99.20	0.05	4	7 808 063	228 437 300
ФСК ЕЭС-05	11 633 860	96.92	0.99	6	0	206 540 900
Трансмаш-2	11 214 970	93.00	-5.50	6	0	311 473 900
ХКФ Банк-5	11 015 900	92.95	-3.89	6	0	73 217 390
МОИА 01	7 040 000	88.00	4.00	1	0	294 733 500
ДГК-01	5 910 000	98.50	0.20	1	31 520 000	30 027 440
АИЖК 7об	4 530 000	75.50	2.98	1	0	83 349 950
АИЖК 8об	4 380 000	73.00	-2.15	1	0	750 373 200
РосселхБ 2	4 350 000	87.00	-2.35	2	0	52 774 080
ТрансКонт1	3 938 000	98.45	-0.65	2	0	70 225 550
ВБД ПП 3об	3 459 000	98.83	-0.17	2	0	58 201 870
Ленэнерг02	3 250 000	65.00	-7.01	3	0	57 349 880
МСельПром1	2 877 450	95.92	0.48	2	47 957 500	7 559 840
НИТОЛ 02	2 802 450	93.42	0.57	2	0	75 478 120
ВТБ - 6 об	2 370 360	98.40	1.55	11	0	1 227 435 000
7Контин-02	1 693 536	94.51	1.16	5	0	194 365 400
РЖД-05обл	1 406 926	101.00	1.45	3	38 512 500	279 875 800
МагнитФ 02	1 081 349	80.28	-3.72	2	0	166 463 800
ЮТК-04 об.	1 075 000	93.48	3.23	2	0	77 900 940
ИтераФ-1	467 500	93.50	-2.55	1	22 380 000	89 723 860
ФСК ЕЭС-02	13 137	82.11	-15.00	4	569 051 500	8 248 490
РЖД-06обл	9 120	91.20	-4.16	3	277 120 000	321 850 800
<b>Итого</b>	<b>375 096 900</b>			<b>361</b>	<b>3 625 238 000</b>	<b>29 204 080 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	7 010 359 000	165.02	3.60%	26 201	491 465 400	12 417 710 000
Сбербанк	4 755 001 000	34.08	-10.60%	24 202	173 229 900	4 149 553 000
ЛУКОЙЛ	3 054 762 000	1428.47	3.26%	14 313	108 247 600	1 575 542 000
ГМКНорник	1 855 781 000	3221.38	-1.57%	8 599	36 841 720	4 999 046 000
ВТБ ао	1 256 135 000	0.0321	-18.68%	15 171	2 394 280	643 386 900
Роснефть	1 141 843 000	135.99	-4.16%	8 745	319 363 700	2 641 625 000
Сургнфгз	637 898 700	10.502	-2.50%	6 151	145 475 500	935 429 900
Сбербанк-п	283 403 200	15.38	3.35%	6 151	457 285	338 428 000
Сургнфгз-п	259 879 700	5.52	-10.68%	4 649	16 641 120	668 752 400
<b>Итого</b>	<b>21 120 090 000</b>			<b>136 645</b>	<b>1 748 084 000</b>	<b>31 014 770 000</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  
+7 843 291 50 20Мартынов 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**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший аналитик  
+7 843 264 48 63Галеев 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  
[ilavrona@spurtbank.ru](mailto:ilavrona@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.