

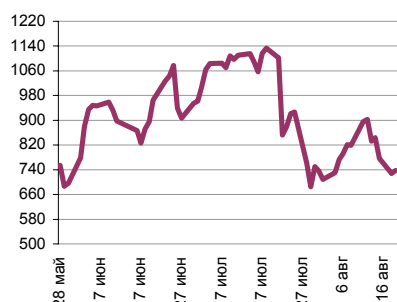
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Министерство финансов РФ провело 19 августа 2008 г очередной аукцион по размещению бюджетных средств на банковских депозитах на сумму до 100 млрд. руб. Минимальная процентная ставка размещения - 8 проц. годовых. Прайм-ТАСС
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась за вчерашний день, составив 737,6 млрд. рублей. Небольшая сумма была переведена с депозитов на корсчета, которые выросли на 16 млрд. рублей до 632,5 млрд. рублей. Объем задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России по-прежнему остается достаточно большим и составляет 57 млрд. рублей.
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты вчера снизилась еще на 3 б.п. до 3,81%. Сегодня запланирована публикация данных по инфляции в производственном секторе, а также числа домов, начатых строительством в США.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые долги В понедельник цены на рынке рублевых долгов снизились на фоне невысокой торговой активности. На первичном рынке непривычная тишина. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

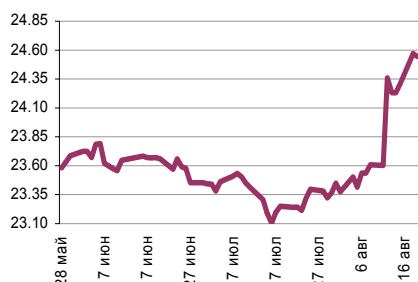


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4693	-0.0048	-0.03
Нефть Brent, IPE	111.94	-0.54%	-1.23%
S&P 500	1,278.60	-1.51%	-1.37%
Libor(6M) (%)	3.12	0.00	0.03
MOSPRIME(3M) (%)	7.50	0.00	0.98
UST10 (%)	3.81	-0.03	-0.12
RusGLB30	112.00	-0.06	-0.13
Доллар (ТОМ)	24.55	-0.02	0.94
Евро (ТОМ)	36.09	-0.14	-0.31
Индекс РТС	1778.29	-0.40%	3.23%
Индекс ММВБ	1448.64	-0.79%	6.55%
ЗВР (млрд. долл)	592.50		0.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4489.70		0.00

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 снизился к доллару, составив 1,4670. Сегодня в 13.00 (МСК) был опубликован индекс ZEW в Германии, который оказался выше прогнозов (-55,5 против -62). В комментарии также говорилось о том, что, согласно опросу инвесторы не опасаются наступления рецессии в Германии.

Новость оказала локальное позитивное влияние на пару евро-доллар, однако позже евро вновь вернулся к отметке 1,4670.

В среднесрочной перспективе мы видим евро в диапазоне 1,44-1,49 по отношению к доллару.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась за вчерашний день, составив 737,6 млрд. рублей. Небольшая сумма была переведена с депозитов на корсчета, которые выросли на 16 млрд. рублей до 632,5 млрд. рублей.

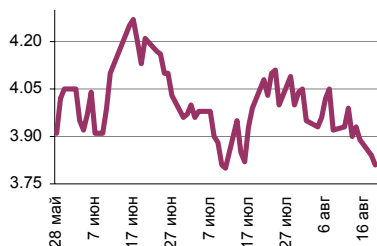
Объем задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России по-прежнему остается достаточно большим и составляет 57 млрд. рублей.

Несмотря на то, что «острый» период оттока капитала завершен, продолжающиеся трения между Россией и НАТО могут вновь катализировать этот процесс. Тогда банки не успеют запастись запасом и погасить висящую задолженность по операциям прямого РЕПО перед Банком России перед уплатой НДС и налога на прибыль.

Тем не менее, несмотря на текущие трудности мы, глядя на цены на товарных рынках, сохраняем оптимизм. Мы полагаем, что при цене на нефть выше \$100 /b (Brent, WTI), возобновление интервенций Банка России – вопрос нескольких недель. При условии, конечно, что не будет новой волны оттока капитала.

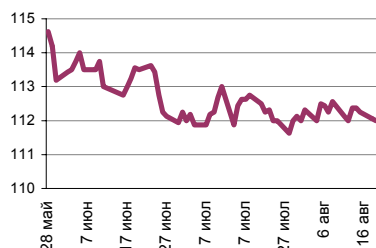
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты вчера снизилась еще на 3 б.п. до 3,81%.

Тема поиска защитных активов вновь стала актуальной с тех пор, как на рынке поселился страх перед национализацией Freddie Mac и Fannie May. Параллельно со снижением доходности десятилетней ноты упали американские фондовые индексы – S&P 500 и DJIA потеряли по 1,5%.

Сегодня запланирована публикация данных по инфляции в производственном секторе, а также числа домов, начатых строительством в США. Обычно эти данные не служат традиционными драйверами рынка Treasuries, однако, учитывая межрыночные связи, новости могут повлиять через американские акции и на рынок Treasuries.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В понедельник цены на рынке рублевых долгов снизились на фоне невысокой торговой активности. Со времени Грузино-Осетинского конфликта объем поступлений новых денег в российскую экономику сильно истощился, но это единственная препона на пути роста цен рублевых облигаций. Американский финансовый кризис продолжает подтачивать силы не только собственного, но и остальных мировых рынков, а инвесторы в последнее время вновь обратились в бегство в качество.

На первичном рынке непривычная тишина. Причины снижения активности эмитентов кроются в ухудшении внешней конъюнктуры, а также действием сезонных и известных политических факторов.

Непосредственно сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

НОВОСТИ

Сегодня президенты Белоруссии и России встретятся в Сочи. Лукашенко уже несколько дней отдыхает в Сочи, рассказал «Ведомостям» пресс-секретарь госсекретаря Союзного государства Павла Бородина Иван Макушок. Речь пойдет о сотрудничестве в рамках Союзного государства, рассмотрят и проблемы, которые [Грузия](#) создала по отношению к Южной Осетии, уверен Николай Чергинев из комитета по внешним связям и обороне парламента Белоруссии. Речь, в частности, пойдет о том, что полтора месяца назад власти непризнанных республик заявили о желании присоединиться к договору о Союзном государстве, считает Макушок. Российский посол в Белоруссии [Александр Суриков](#) 12 августа раскритиковал белорусские власти за «скромное молчание» по Южной Осетии. По его словам, Москва ждала гуманитарной помощи и «словесной поддержки». На следующий день Лукашенко выразил соболезнования пострадавшим, а вчера вечером во Владикавказ было доставлено 63 т гуманитарной помощи из Белоруссии. Естественно, президенты не обойдут вниманием ситуацию в Южной Осетии, говорит кремлевский чиновник. Он не считает, что Белоруссия ведет себя неправильно по отношению к России, отмечая, что гуманитарную помощь региону Минск уже оказывает.

Министры иностранных дел НАТО рассмотрят будущее отношений альянса с Россией. Сегодня в Брюсселе пройдет чрезвычайное заседание Североатлантического совета на министерском уровне, посвященное ситуации вокруг Южной Осетии. Как отмечает ИТАР-ТАСС, встреча созвана по инициативе США. Вашингтон не скрывает, что ее главной задачей должна стать выработка жесткой позиции альянса по поводу действий России в отношении Грузии. США намерены добиться от остальных 25 стран альянса политической декларации из пяти основных тезисов. Странам НАТО предлагается осудить "российскую оккупацию Грузии", признать применение силы Россией "чрезмерным", выступить в поддержку "принципа территориальной целостности Грузии", рассмотреть возможность "наказания" России в виде свертывания ряда программ сотрудничества или даже прекращения деятельности постоянного Совета Россия-НАТО. Наконец, странам НАТО предстоит подтвердить данное Грузии обещание принять ее в альянс, скорее всего, не уточняя никаких сроков.

Совет директоров [ЦБР](#) принял решение об эмиссии в сентябре 2008 года седьмого выпуска бескупонных краткосрочных облигаций [Банка России](#) с погашением 16 марта 2009 года в объеме 250 млрд рублей. Об этом сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ. Идентификационный номер выпуска – 4-07-21BR0-8; объем выпуска – 250 000,0 млн руб.; номинальная стоимость одной облигации – 1000 руб.. Объем неконкурентных заявок – не более 50% от общего объема заявок, поданных дилером. Дата погашения облигаций – 16 марта 2009 года. Даты и условия проведения аукционов по размещению бескупонных краткосрочных облигаций Банка России будут объявлены дополнительно.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0012	0.00000	0	0.001	252 500 000
EURRUB_TOD	36.1266	36.20000	36.1	36.12	91 991 000
EURRUB_TOM	36.1163	36.18750	36.07	36.09	159 575 008
USD_TODTOM	0.002	0.00170	0.0011	0.002	3 374 700 032
USDRUB_TOD	24.4945	24.59900	24.4675	24.5201	1 094 039 040
USDRUB_TOM	24.5179	24.55000	24.4665	24.5455	2 334 280 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25059RMFS5	53 551 997	99.17	-0.13	6.63	7	0
SU26199RMFS8	21 981 418	97.25	0.25	7.09	5	0
SU25060RMFS3	6 498 000	100.00	0.00	5.92	5	0
SU46017RMFS8	3 585 000	100.00	0.00	7.20	1	0
SU25061RMFS1	3 479 508	99.53	-0.24	6.23	3	0
SU46001RMFS2	1 344 836	100.17	-0.07	7.30	1	0
SU46021RMFS0	912 500	91.25	0.14	7.62	1	0
RU000A0JPTD7	981	98.15	0.05	5.80	1	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	91 354 240				24	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	123 778 300	98.97	-0.24	15	346 735 000	1 452 973 000
Мос.обл.5в	92 093 470	102.14	-0.04	12	0	288 446 800
Казань06об	18 510 800	98.99	0.09	10	0	269 683 100
КраснодКр2	17 883 710	99.74	0.06	4	0	147 864 800
СамарОбл 3	14 322 770	97.43	-0.76	6	0	405 976 300
Томск.об-3	13 715 000	98.00	0.00	6	0	18 220 410
СамарОбл 5	3 660 000	98.92	-0.19	2	394 350 000	1 166 608 000
Якут-06 об	1 949 755	101.71	0.01	5	0	215 718 100
МГор44-об	947 500	94.75	-0.02	1	0	210 262 400
БелгОб 3об	899 512	98.20	0.00	1	37 314 040	196 962 100
МГор50-об	693 350	99.05	-2.15	1	49 425 000	1 121 660 000
Мос.обл.8в	682 622	97.10	-0.10	3	146 220 000	3 370 257 000
СамарОбл 4	142 113	93.50	0.50	2	210 916 600	169 242 700
МГор41-об	117 330	100.28	0.04	2	0	588 095 400
Итого	299 886 000			87	1 263 136 000	18 676 600 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	159 436 800	101.02	-0.01	65	232 491 000	236 909 100
ИРКУТ-03об	105 445 700	99.30	-0.09	6	0	129 523 200
НОМОС 7в	84 847 200	99.64	-0.16	5	0	0
ИнкомЛада3	65 206 350	98.80	0.05	4	0	106 949 900
ИтераФ-1	51 747 000	99.51	-0.49	3	49 950 000	470 938 400
СтрТрГаз02	51 315 000	93.30	3.80	1	0	794 947 000
РОСБАНК-1	49 041 440	99.70	-0.03	8	0	212 719 800
ФСК ЕЭС-05	32 772 490	99.31	-0.07	4	99 200 000	807 074 900
Сибирь-01	30 094 600	97.02	-0.55	4	29 220 000	329 617 600
АвтобанИн	25 310 000	100.00	0.00	4	25 000 000	0
АЛПИ-Инв-1	24 755 970	99.00	0.06	4	196 963 400	0
НС-фин. 01	24 280 120	97.90	-0.10	13	0	50 025 520
Зенит 2обл	19 995 680	99.53	-0.02	2	0	103 969 600
СЗТелек4об	19 543 000	97.72	0.02	2	0	159 901 700
Мечел 2об	16 958 880	94.21	0.84	3	0	701 402 900
ДжейЭфСиГ1	16 833 380	99.46	0.10	10	72 612 000	0
НовИнвест1	15 463 000	100.00	100.00	1	0	53 196 150
ЭйрЮнРРД01	15 328 000	95.80	-1.09	1	56 501 740	535 917 300
РЖД-06обл	13 969 020	98.04	0.06	6	49 025 000	496 417 800
РусСтанд-6	13 753 670	98.59	0.06	6	15 768 000	170 690 100
СудострБ-1	13 352 180	97.43	0.43	3	48 502 270	22 806 740
Зенит 3обл	13 178 540	100.45	-0.05	3	0	245 855 700
КБРенКап-1	13 143 570	100.05	0.05	10	0	132 665 400
КИТФинБ-02	12 384 270	99.68	0.19	9	0	143 438 500
ФСК ЕЭС-04	12 040 230	96.34	-0.36	6	78 037 720	568 246 700
Итого	1 453 086 000			697	6 208 519 000	64 701 150 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	9 638 877 000	265.03	-1.97%	37 050	316 594 700	32 552 910 000
Сбербанк	5 579 657 000	66.04	-0.20%	25 755	180 334 800	20 059 440 000
ГМКНорНик	4 733 966 000	4997.54	-2.11%	19 078	247 599 100	8 291 891 000
ЛУКОЙЛ	3 724 711 000	1880.49	-1.40%	19 361	97 414 650	4 818 327 000
Сургнфгз	1 124 263 000	19.961	0.00%	10 916	86 232 100	2 171 545 000
Роснефть	906 406 000	216.74	-0.22%	7 053	5 122 965	3 325 495 000
ВТБ ао	748 442 200	0.0791	-0.38%	5 545	103 409 400	4 155 367 000
Ростел -ао	613 208 100	279.86	0.61%	1 409	2 644 850	10 586 840 000
Сургнфгз-п	582 390 400	10.245	0.00%	5 191	120 519 900	1 814 248 000
Итого	30 277 180 000			173 010	1 615 319 000	110 253 700 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилович
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. 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.