

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Новости Инфляция в РФ за неделю с 16 по 22 сентября 2008 года составила 0,2 процента, с начала сентября - 0,5 процента, с начала года - 10,2 процента, сообщил Интерфакс со ссылкой на источник в экономических ведомствах.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Рейтер. Валютный рынок Коррекция на товарных рынках оказала влияние и на FOREX. Евро снизился по отношению к доллару на 1,3 цента, составив 1,4660. На наш взгляд, до конца недели можно ждать возобновления роста евро по отношению к доллару.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок: Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах резко выросла до 1 145,3 млрд. рублей, однако «кризис доверия» в банковской системе сохраняется.
НОВОСТИ	4	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5	Казначейские облигации Вывод средств из американских акций способствует покупкам Treasuries, несмотря на грандиозные планы Минфина США по увеличению государственного долга для поддержки банковского сектора. Мы полагаем, что ставка десятилетней ноты снизится на фоне негативной динамики американских фондовых рынков.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4663	-0.0129	0.04
Нефть Brent, IPE	103.08	-2.79%	9.38%
S&P 500	1,188.22	-1.56%	-0.38%
Libor(6M) (%)	3.47	0.04	0.46
MOSPRIME(3M) (%)	9.02	-0.32	0.77
UST10 (%)	3.80	-0.03	0.41
RusGLB30	102.50	-0.50	-5.69
Доллар (ТОМ)	25.01	-0.18	-0.59
Евро (ТОМ)	36.88	0.12	0.62
Индекс РТС	1272.13	-2.85%	-0.43%
Индекс ММВБ	1071.18	-3.12%	0.35%
ЗВР (млрд. долл)	560.30		-13.30
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4555.80		45.70

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

Коррекция на товарных рынках оказала влияние и на FOREX. Евро снизился по отношению к доллару на 1,3 цента, составив 1,4660.

На наш взгляд, до конца недели можно ждать возобновления роста евро по отношению к доллару. Новостной фон ожидается бедным, а пока преобладающей идеей на рынке может остаться скептицизм в отношении действенности мер по выводу из комы денежного рынка, предпринимаемых правительством Соединенных Штатов.

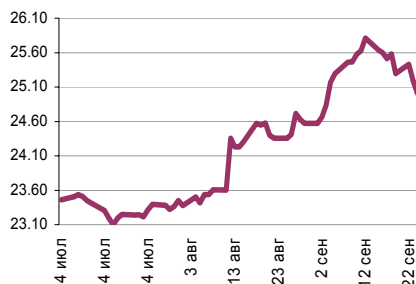
Денежный рынок РФ

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах резко выросла, составив 1 145,3 млрд. рублей. Объем корсчетов кредитных организаций в Банке России при этом практически не изменился, зато депозиты выросли на 243,2 млрд. рублей!

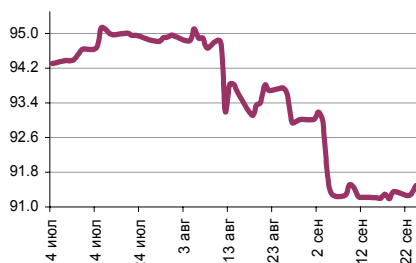
Столь мощный рост депозитной базы в ЦБ был связан с поступлением средств от аукциона бюджетных средств Минфина. По иронии, правительственные деньги, размещенные на депозитах банков в понедельник уже в среду, вернулись обратно!

Очевидно, что о кризисе ликвидности никакой речи не идет, а вопрос стоит о кризисе доверия. Как долго будет продолжаться этот кризис? Перейдет ли количество ликвидности в «качество»? Мы надеемся на благоприятный исход и то, что меры правительства все же принесут свои плоды.

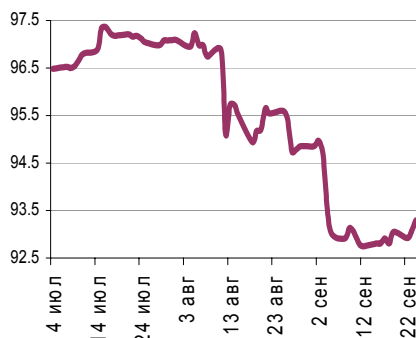
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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

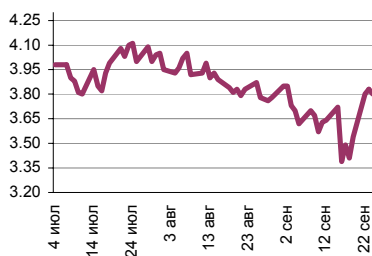
Источник: Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

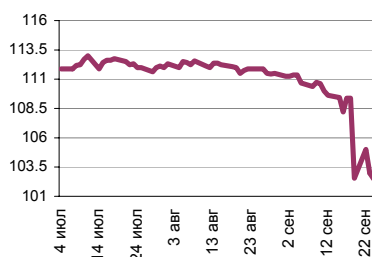
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Вывод средств из американских акций способствует покупкам Treasuries, несмотря на грандиозные планы Минфина США по увеличению государственного долга для поддержки банковского сектора.

Новостей макростатистики публикуется немного. Сегодня выйдут данные по продажам на вторичном рынке жилья, а также цифры по запасам нефти в Америке.

Вообще, ставка UST10 за последние две недели показала очень высокую волатильность, вначале упав практически до 3,35%, а затем, восстановившись к 3,80%. Предсказать дальнейшую динамику ставки UST средствами теханализа представляется нелегким занятием. Но, учитывая корреляцию рынка Treasuries с фондовым рынком, мы полагаем, что ставка десятилетней ноты все же снизится на фоне негативной динамики американских фондовых индексов.

НОВОСТИ

Госсекретарь США Кондолиза Райс готовится к трудной встрече со своим российским коллегой Сергеем Ивановым, на которой стороны должны обсудить отношения двух стран в свете вооруженного конфликта между Москвой и Тбилиси в самопровозглашенной республике Южная Осетия. "Мы вступили в период сложных отношений с Россией", - сказал один из членов команды Райс в преддверии встречи, которая пройдет в рамках Генеральной Ассамблеи ООН. Представитель Райс сообщил, что переговоры затронут в первую очередь атомные программы Ирана и Северной Кореи, однако большое внимание будет уделено последствиям конфликта между Россией и Грузией, который может спровоцировать начало новой "холодной войны". "У нас есть некоторые взаимные интересы", - сообщил представитель Госдепартамента США Шон Маккормак. Непростые отношения между Лавровым и Райс стали особенно заметны на других международных встречах, на которых оба главы дипломатических ведомств вступали в жесткие дискуссии по иранской и другим проблемам. Россия активно противостоит применению более жестких мер в отношении Тегерана.

Фонд содействия реформированию ЖКХ 25 сентября 2008 года проведет депозитный аукцион по размещению временно свободных средств фонда на банковские депозиты на 8,0 миллиарда рублей, говорится в сообщении фонда. На предыдущих аукционах, которые прошли 18 сентября на СПВБ, спрос на временно свободные средства фонда более чем в два раза превысил предложение и составил около 75 миллиардов рублей, был размещено 29 миллиардов рублей из предложенных 32 миллиардов рублей. Тогда средневзвешенная ставка для полугодового депозита составила 11,59 процента годовых, для трехмесячного - 14,13 процента, для месячного - 10,43 процента.

Компания [Berkshire Hathaway](#) Уоррена Баффетта инвестирует \$5 млрд в [Goldman Sachs](#), сообщила The Wall Street Journal. На эти средства Berkshire приобретет привилегированные акции Goldman Sachs, на которые будут выплачиваться 10%-ные дивиденды; эти акции нельзя будет конвертировать в обыкновенные акции. Кроме того, в течение последующих 5 лет у Berkshire будет право на покупку обыкновенных акций Goldman общим объемом в \$5 млрд по \$115 за штуку (на 8% ниже цены закрытия вторника). Это соответствует примерно 10% капитала Goldman. Goldman также намерен выручить еще \$2,5 млрд от первой продажи своих обыкновенных акций с 2000 г. По данным Bloomberg, заинтересованность в их приобретении уже выразил японский банк Sumitomo Mitsui Financial Group.

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	0.0028	0.00340	0.001	0.001	362 800 000
EURRUB_TOD	36.9343	37.03000	36.83	36.859	126 636 000
EURRUB_TOM	36.8988	37.00000	36.805	36.88	118 027 000
USD_TODTOM	0.0016	0.00000	0	0.0006	5 224 900 096
USDRUB_TOD	25.0055	24.90100	24.901	24.985	1 457 783 040
USDRUB_TOM	25.0063	25.00000	24.9401	25.005	2 997 018 880

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46014RMFS5	565 505 790	97.50	1.53	8.41	4	0
SU25061RMFS1	51 060 349	98.02	0.72	7.30	12	0
SU25059RMFS5	49 497 195	96.92	0.06	7.77	4	0
SU25060RMFS3	24 303 400	99.20	0.05	7.37	5	0
SU46018RMFS6	4 500 000	90.00	0.98	9.06	1	0
SU26200RMFS4	152 480	95.30	-2.70	7.47	1	0
SU26199RMFS8	1 905	95.25	-0.20	7.77	2	0
SU46002RMFS0	1 020	102.00	1.00	7.71	1	0
SU25057RMFS9	996	99.60	0.10	7.94	1	0
RU000A0JP5K9	993	99.30	-0.05	37.34	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	695 024 128				32	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	1 363 885 000	95.91	5.42	21	52 742 500	354 132 300
МГор47-об	830 397 400	100.88	1.18	6	0	29 526 770
ЯрОбл-06	11 704 100	97.17	6.67	3	0	66 960 820
Томск.об-4	5 592 000	93.20	-2.90	2	47 845 200	22 846 380
КОМИ 6в об	2 924 700	97.49	2.49	2	0	50 158 280
СамарОбл 3	1 816 920	92.70	10.70	1	0	172 381 600
Мос.обл.4в	1 017 035	100.00	0.00	6	17 020 990	103 535 900
Казань06об	1 016 640	96.00	0.00	5	8 730 000	190 759 700
Мос.обл.6в	115 070	92.06	-1.44	2	46 125 000	504 434 500
Мос.обл.8в	43 590	88.96	0.96	8	127 600 000	1 227 436 000
МГор44-об	16 809	88.47	-0.98	10	2 068 000 000	251 195 300
МГор50-об	15 798	98.74	-0.85	4	185 700 000	144 968 300
Мос.обл.7в	2 611	87.03	-0.97	2	0	1 258 971 000
МГор45-об	2 064	103.20	0.60	1	0	525 134 900
Итого	2 237 321 000			109	2 874 758 000	8 234 179 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Петрокомб4	144 571 000	96.38	-3.23	7	245 860 000	155 182 800
ЦентрТел-4	119 599 000	95.56	-4.42	31	656 454 500	481 667 700
ГАЗПРОМ А4	117 118 800	100.04	0.37	128	51 551 500	193 212 100
Микоян-2об	117 000 000	100.00	0.00	2	20 004 000	161 285 700
ВТБ-ЛизФ01	89 603 190	99.44	0.39	12	497 204 400	204 881 700
ВК-Инвест1	66 898 250	94.19	1.18	6	95 500 000	1 229 760 000
Система-01	58 119 000	98.84	0.34	8	96 432 000	51 360 990
ГАЗФин 01	56 585 810	93.97	-2.26	20	90 299 680	169 857 300
РосселхБ 3	49 651 500	94.04	4.03	12	0	149 720 200
СодружФ-1	42 500 000	85.00	-5.00	1	0	145 489 500
Юнимилк 01	35 860 500	91.95	-2.95	5	27 955 200	111 985 300
ВлгТлкВТ-4	31 974 800	90.97	-3.03	12	27 150 000	119 511 800
ПЧРБ-Фин1	29 684 370	98.91	1.71	5	37 130 000	17 437 780
ТГК-4 об.1	23 459 640	85.52	-3.98	21	0	84 819 660
Магnezит 1	22 291 000	97.98	-0.27	6	0	167 034 000
ТГК-10 об2	21 297 600	95.50	-0.52	17	0	281 677 900
ИтераФ-1	21 187 620	95.92	-0.98	2	0	115 447 900
СИТРОНИКС1	19 155 950	89.26	-4.74	7	80 650 000	0
МБРР 02обл	18 562 160	95.09	-4.91	12	306 853 800	69 730 800
ХолидФин1	17 776 220	96.19	-0.13	6	0	34 747 430
КОПЕЙКА 02	17 050 180	94.24	3.50	25	143 215 700	81 205 560
ЮТК-04 об.	13 897 620	90.54	-3.56	15	32 680 000	235 540 900
АИЖК 10об	13 117 390	66.43	-0.25	11	0	40 371 660
СвязьБанк1	11 952 960	94.99	-0.12	10	37 964 000	95 941 670
ФСК ЕЭС-05	11 498 000	95.02	2.02	3	76 533 000	220 545 500
Итого	1 703 553 000			1371	14 659 000 000	39 034 880 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	7 144 401 000	203.05	-2.48%	35 829	528 033 000	22 565 320 000
Сбербанк	2 483 344 000	41.9	-1.17%	20 285	79 969 230	8 211 129 000
Роснефть	2 477 046 000	192.94	1.27%	16 656	2 321 093 000	4 296 032 000
ЛУКОЙЛ	2 217 153 000	1654.97	-4.25%	16 870	118 430 400	3 139 648 000
ГМКНорник	1 048 671 000	3361.92	-6.69%	9 381	104 472 600	6 972 815 000
ВТБ ао	928 732 800	0.0492	0.79%	11 930	26 775 600	1 939 786 000
ПолюсЗолот	678 410 200	530.81	7.72%	15 347	2 989 334	351 969 200
Сургнфгз	630 999 500	14.343	-7.22%	6 416	44 568 480	1 131 414 000
Татнфт Зао	386 566 900	101.79	-8.32%	3 173	0	1 089 791 000
Итого	20 345 180 000			181 933	5 352 309 000	85 461 940 000

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**Экономист**
+7 843 291 50 20**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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Старший аналитик**
+7 843 264 48 63**Галеев 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.ru**Валютные корр. счета**
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ru**Рублевые корр. счета**
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ru**Бэк-офис МБК**
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ru**SWIFT**
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ru**Расчеты 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.