

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

|  |                                       |   |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b><br><br><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b><br><br><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b><br><br><b>НОВОСТИ</b><br><br><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> | 1<br><br>2<br><br>3<br><br>4<br><br>5 | <p><b>Новости</b><br/>Министерство финансов РФ планирует 30 сентября 1 октября провести аукционы по размещению временно свободных средств федерального бюджета на банковские депозиты, говорится в сообщении ведомства. Максимальный объем размещения 30 сентября составит 200 млрд. рублей, 1 октября – 300 млрд. рублей. Минимальная процентная ставка размещения 30 сентября – 8,25% годовых, 1 октября – 8% годовых.<br/>Cbonds</p> <p><b>Валютный рынок</b><br/>Евро подрос по отношению к доллару по итогам вчерашнего дня до 1,4725. На наш взгляд, рост евро против американской валюты в ближайшие дни продолжится.</p> <p><b>Денежный рынок</b><br/>Индекс рубля по отношению к корзине валют наконец-то сдвинулся с мертвой точки, укрепившись на 12 копеек. Мы не исключаем, что рубль продолжит расти по отношению к доллару и евро в ближайшие дни на фоне падения доллара на FOREX.</p> <p><b>Казначейские облигации</b><br/>Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,80%.<br/>Рост первичного предложения, на наш взгляд, создает угрозу для роста ставок долговых нот в будущем, хотя в ближайшей перспективе ставка UST10 может и снизиться.</p> |
|--|---------------------------------------|---|

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

| Индикаторы                           | Сегодня  | Изменения |           |
|--------------------------------------|----------|-----------|-----------|
|                                      |          | за день   | за неделю |
| EUR/USD                              | 1.4725   | 0.0062    | 0.06      |
| Нефть Brent, IPE                     | 102.45   | -0.61%    | 14.83%    |
| S&P 500                              | 1,185.87 | -0.20%    | -2.28%    |
| Libor(6M) (%)                        | 3.70     | 0.24      | 0.69      |
| MOSPRIME(3M) (%)                     | 8.98     | -0.04     | 0.02      |
| UST10 (%)                            | 3.80     | 0.00      | 0.31      |
| RusGLB30                             | 103.44   | 0.94      | -5.94     |
| Доллар (ТОМ)                         | 24.93    | -0.07     | -0.58     |
| Евро (ТОМ)                           | 36.75    | -0.13     | 0.43      |
| Индекс РТС                           | 1315.43  | 3.40%     | 16.29%    |
| Индекс ММВБ                          | 1105.72  | 3.22%     | 25.48%    |
| ЗВР (млрд. долл)                     | 560.30   |           | -13.30    |
| Денежная база узкое опр. (млрд. руб) | 4555.80  |           | 45.70     |

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

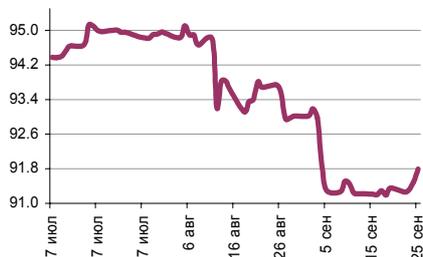
### Валютный рынок

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

Евро по итогам вчерашнего дня чуть подрос по отношению к доллару – 1,4725.

Одним из главных событий стало выступление главы ФРС Бена Бернанке перед представителями банковского комитета Конгресса, который пока что не торопится принять план ФРС и Минфина по спасению американской экономики, хотя, по словам Бена Бернанке, такое решение необходимо.

Мы полагаем, что если решение по спасению финансовых корпораций будет принято, то это не приведет к развороту наметившейся тенденции роста по паре евро-доллар. Ведь если эффективность принимаемых мер все-таки вызывает сомнения, то в том, что они приведут к увеличению бюджетного дефицита США - сомнений нет.

Мы считаем, что евро продолжит рост по отношению к доллару в краткосрочной перспективе.

### Денежный рынок РФ

На денежном рынке все по-прежнему. Избыток ликвидности на «первом круге», и дефицит – на втором.

Однако вчерашний день примечателен не этим. Индекс рубля по отношению к корзине валют наконец-то сдвинулся с мертвой точки, укрепившись на 12 копеек.

Продажи долларов могли быть подготовкой к предстоящим налоговым платежам, помимо этого, желание продавать американскую валюту подогревает рост евро против доллара на FOREX.

Мы не исключаем, что рубль продолжит расти по отношению к доллару и евро в ближайшие дни.

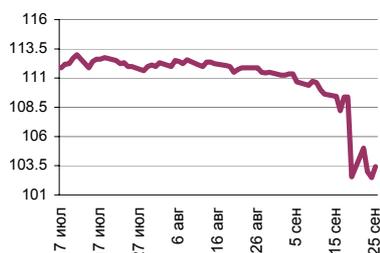
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

### UST10



Источник: Reuters

### RUSGLB30



Источник: Reuters

### Казначейские облигации (UST10)

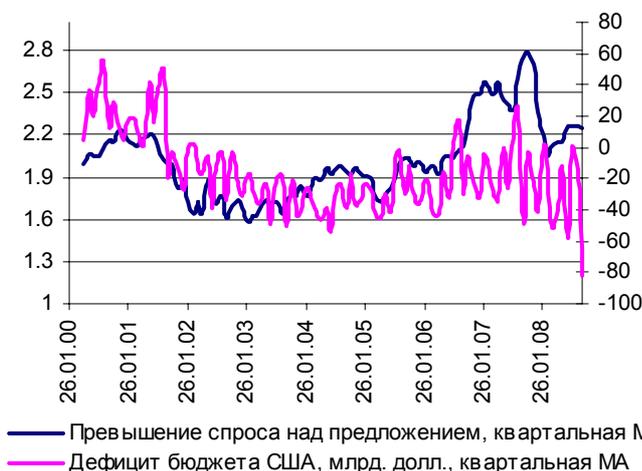
Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,80%. Важным событием стало размещение двухлетних нот в объеме \$34 млрд.

Спрос на долги американского Казначейства был достаточно большим, превысив предложение в 2,2 раза. Иностранные инвесторы (включая центральные банки) взяли около 27% выпуска.

Несмотря на хорошие результаты, достигнутые на вчерашнем аукционе, скорее всего, скоро спрос на долги американского правительства снизится. Вероятно, Сенат одобрит план ФРС по выкупу \$700 млрд. безнадежных долгов у крупнейших банков. Всего же на спасение финансового сектора (включая Freddie Mac и Fannie May) может быть потрачено более 1 триллиона. Это увеличит и без того растущий дефицит бюджета, который сейчас уже превысил значения 7-летней давности.

Если же взглянуть на результаты аукционов в ретроспективе, то обнаружится, что текущему дефициту бюджета США соответствует соотношение спрос/предложение около 1,5.

### Аппетит к Treasuries в зависимости от дефицита бюджета США



— Превышение спроса над предложением, квартальная МА  
— Дефицит бюджета США, млрд. долл., квартальная МА

Источник: US Treasury, Reuters

Рост первичного предложения, на наш взгляд, создает угрозу для роста ставок долговых нот в будущем, хотя в ближайшей перспективе ставка UST10 может и снизиться.

## НОВОСТИ

Компания Баффетта Berkshire Hathaway вчера приобрела за \$5 млрд допэмиссию Goldman Sachs, до этой недели бывшего крупнейшим инвестбанком Уолл-стрит. Миллиардер получил привилегированные акции Goldman Sachs, по которым будут выплачиваться 10%-ные дивиденды. У банка остается право выкупить эти акции обратно, заплатив по ним 10%-ную премию. Berkshire Hathaway также получила варранты на покупку за \$5 млрд в течение пяти лет обыкновенных акций Goldman Sachs по \$115 за бумагу (при закрытии во вторник они стоили \$125,05).

Сбербанк опроверг информацию о приобретении им инвесткомпанией «Тройка Диалог». «[Информация о] сделке по приобретению Сбербанком России инвестиционной компании «Тройка Диалог» не соответствует действительности», — говорится в специальном пресс-релизе банка. Его пресс-служба напоминает, что информация о подобного рода сделках непременно раскрывается банком в установленном порядке. Опровержение последовало вслед за устойчивыми слухами, которые уже больше недели циркулируют по рынку. Участники рынка рассказывали, что менеджеры Сбербанка чуть ли не приходили в «Тройку» для проведения предпродажной оценки компании. Представители инвесткомпанией также неизменно опровергали факт ее продажи. Слухи усилились после того, как о привлечении нового партнера заявил основной конкурент «Тройки» — инвестбанк «Ренессанс капитал».

Решение правительства о снижении экспортной пошлины на нефть оправдало себя. Цены на нефть на внутреннем рынке с поставкой в октябре остались на уровне прошлого месяца. На стоимости нефтепродуктов это не должно отразиться. Торги октябрьской нефтью на внутреннем рынке начались 16 сентября, и сделки заключались по 3700-4000 руб./т — это более чем на 40% дешевле, чем месяцем ранее. На следующий день цена упала до 3500 руб./т, и покупатели надеялись на дальнейшее снижение. Но 18 сентября правительство приняло беспрецедентное решение о пересмотре экспортной пошлины. Ее рассчитали не по итогам мониторинга мировых цен за два месяца (июль — август), как это делается обычно, а по итогам первых 17 дней сентября. В результате пошлина на нефть на октябрь — ноябрь снизилась с \$485,8 до \$372,2 за тонну, на светлые нефтепродукты — с \$346,4 до \$263,1 и на темные — со \$186,6 до \$141,7 за тонну.

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 | 0.0016  | 0.00200    | -0.0014 | 0.001   | 387 800 000   |
| EURRUB_TOD | 36.8134 | 36.81300   | 36.7825 | 36.8    | 69 385 000    |
| EURRUB_TOM | 36.7484 | 36.80000   | 36.66   | 36.7475 | 129 581 000   |
| USD_TODTOM | 0.0012  | 0.00150    | 0.0006  | 0.0014  | 5 193 600 000 |
| USDRUB_TOD | 25.0579 | 25.18700   | 25.0026 | 25.01   | 1 159 111 936 |
| USDRUB_TOM | 25.0267 | 25.12000   | 24.9199 | 24.9306 | 3 227 345 920 |

## ГЦБ

| Инструмент   | Оборот               | Срвзв цена | Изм срвзв | Дох срвзв | Кол сделок | Доразмещ |
|--------------|----------------------|------------|-----------|-----------|------------|----------|
| SU46021RMFS0 | 2 287 851 018        | 97.07      | 7.97      | 6.66      | 31         | 0        |
| SU46014RMFS5 | 690 918 615          | 97.28      | -0.22     | 8.47      | 14         | 0        |
| SU46020RMFS2 | 237 185 022          | 77.67      | -0.71     | 9.36      | 30         | 0        |
| SU46017RMFS8 | 83 247 127           | 95.27      | 1.36      | 8.09      | 10         | 0        |
| SU25060RMFS3 | 69 500 000           | 99.29      | 0.09      | 7.22      | 7          | 0        |
| SU25061RMFS1 | 48 455 915           | 97.50      | -0.53     | 7.67      | 12         | 0        |
| RU000A0JP1V5 | 36 000 000           | 72.00      | -21.66    | 15.37     | 1          | 0        |
| SU25059RMFS5 | 19 362 540           | 96.81      | -0.11     | 7.83      | 3          | 0        |
| SU25057RMFS9 | 10 724 549           | 99.76      | 0.16      | 7.81      | 4          | 0        |
| SU46018RMFS6 | 8 895 673            | 89.39      | -0.61     | 9.16      | 4          | 0        |
| RU000A0JPTD7 | 5 122 978            | 98.67      | -0.18     | 6.00      | 3          | 0        |
| <b>Итого</b> | <b>3 505 902 726</b> |            |           |           | <b>145</b> |          |

## Региональные долги

| Инструмент   | Оборот осн           | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок | Оборот РПС         | Оборот РЕПО          |
|--------------|----------------------|---------------|--------------|------------|--------------------|----------------------|
| МГор44-об    | 1 908 595 000        | 94.00         | 5.53         | 14         | 0                  | 334 996 000          |
| ИркОбл31-6   | 120 641 400          | 101.55        | 0.05         | 1          | 120 582 000        | 0                    |
| МГор39-об    | 120 337 300          | 89.03         | -6.88        | 18         | 192 020 000        | 441 464 800          |
| МГор45-об    | 106 562 100          | 101.49        | -1.71        | 5          | 0                  | 525 119 800          |
| Мос.обл.8в   | 65 162 290           | 84.73         | -4.23        | 38         | 86 252 060         | 1 042 558 000        |
| КОМИ 8в об   | 44 758 130           | 91.55         | 6.55         | 5          | 0                  | 123 736 500          |
| ВоронежОб4   | 39 824 400           | 90.51         | -1.34        | 3          | 0                  | 39 577 390           |
| ЯрОбл-05     | 36 996 300           | 99.00         | 0.00         | 10         | 0                  | 4 201 475            |
| СамарОбл 4   | 19 314 940           | 96.57         | 3.54         | 3          | 0                  | 309 878 400          |
| Мос.обл.4в   | 17 615 520           | 100.37        | 0.37         | 14         | 4 920 844          | 136 396 700          |
| Саха(Якут)   | 9 742 330            | 89.13         | -1.88        | 3          | 0                  | 99 969 980           |
| Мос.обл.6в   | 9 616 976            | 93.83         | 1.77         | 5          | 74 818 000         | 800 386 200          |
| Томск.об-4   | 5 541 000            | 92.35         | -0.85        | 2          | 0                  | 33 482 220           |
| КрасЯрскОб5  | 1 999 088            | 99.71         | -0.02        | 5          | 10 967 000         | 15 826 120           |
| <b>Итого</b> | <b>2 547 690 000</b> |               |              | <b>173</b> | <b>949 644 600</b> | <b>6 512 013 000</b> |

## Корпоративные долги

| Инструмент   | Оборот осн           | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок | Оборот РПС           | Оборот РЕПО           |
|--------------|----------------------|---------------|--------------|------------|----------------------|-----------------------|
| Мечел 2об    | 209 835 300          | 79.59         | -10.04       | 24         | 224 330 000          | 92 301 860            |
| ВК-Инвест1   | 205 857 200          | 92.92         | -1.27        | 15         | 46 510 050           | 488 741 400           |
| ГидроОГК-1   | 188 117 000          | 80.99         | 0.13         | 40         | 868 924 500          | 539 063 200           |
| ГАЗПРОМ А4   | 134 189 100          | 100.51        | 0.47         | 106        | 7 156 979            | 80 947 260            |
| ЮТК-04 об.   | 103 186 800          | 88.99         | -1.55        | 29         | 75 460 560           | 97 322 950            |
| ВТБ - 5 об   | 97 982 000           | 97.98         | 0.17         | 2          | 0                    | 292 121 300           |
| ИтераФ-1     | 67 130 000           | 95.90         | -0.02        | 1          | 0                    | 371 013 700           |
| Центр-инв1   | 58 357 510           | 95.67         | -3.33        | 10         | 0                    | 0                     |
| СтрТрГаз02   | 56 968 810           | 91.90         | 1.95         | 1          | 0                    | 797 816 100           |
| ЦентрТел-4   | 49 958 910           | 94.42         | -1.14        | 15         | 171 440 000          | 246 492 600           |
| СатурнНПО2   | 48 475 000           | 96.95         | 0.04         | 1          | 48 450 000           | 0                     |
| ХКФ Банк-3   | 46 523 730           | 99.95         | -0.02        | 4          | 1 200 550 000        | 0                     |
| ГАЗЭКСФ 1    | 36 764 000           | 91.91         | -6.60        | 3          | 0                    | 60 619 850            |
| ТГК-4 об.1   | 36 321 340           | 83.55         | -1.97        | 39         | 0                    | 33 976 900            |
| ТрансаэроФ   | 36 076 220           | 93.86         | 1.86         | 14         | 14 162 400           | 27 430 540            |
| ОГК-5 об-1   | 30 915 100           | 96.61         | -0.25        | 2          | 26 082 000           | 0                     |
| ТГК-10 об2   | 30 886 210           | 95.30         | -0.20        | 20         | 144 800 000          | 181 855 200           |
| ВлгТлкВТ-4   | 29 091 370           | 93.58         | 2.61         | 11         | 9 377 000            | 83 903 250            |
| ПромТр02об   | 28 500 000           | 95.00         | 0.00         | 1          | 0                    | 80 292 630            |
| УРСАБанк 7   | 25 405 990           | 84.68         | -0.32        | 7          | 0                    | 27 839 000            |
| Зенит Зобл   | 24 223 970           | 100.22        | 1.22         | 2          | 47 975 000           | 107 229 700           |
| ТрансКред2   | 23 500 000           | 94.00         | -3.95        | 1          | 0                    | 580 356 300           |
| Трансмаш-2   | 20 186 470           | 93.03         | -0.21        | 10         | 0                    | 36 055 800            |
| Микоян-2об   | 18 000 000           | 100.00        | 0.00         | 1          | 0                    | 158 265 700           |
| КИТФинБ-02   | 13 470 590           | 99.78         | -0.08        | 4          | 738 688 000          | 0                     |
| <b>Итого</b> | <b>2 028 784 000</b> |               |              | <b>981</b> | <b>7 184 048 000</b> | <b>25 651 030 000</b> |

## Акции

| Инструмент   | Оборот осн            | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок     | Оборот РПС           | Оборот РЕПО           |
|--------------|-----------------------|---------------|--------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| ГАЗПРОМ ао   | 7 722 140 000         | 212.8         | 5.38%        | 33 962         | 284 506 500          | 20 083 890 000        |
| Сбербанк     | 4 005 488 000         | 45.35         | 6.55%        | 24 698         | 182 719 700          | 7 799 819 000         |
| ЛУКОЙЛ       | 2 310 517 000         | 1676.2        | 0.42%        | 15 669         | 32 757 710           | 2 406 172 000         |
| Роснефть     | 1 924 069 000         | 205.63        | 2.00%        | 13 795         | 2 239 058 000        | 2 850 398 000         |
| ВТБ ао       | 1 469 842 000         | 0.0531        | 5.79%        | 13 716         | 1 019 911            | 1 708 265 000         |
| ГМКНорНик    | 1 300 308 000         | 3390.21       | 3.55%        | 8 754          | 37 600 790           | 5 339 451 000         |
| Сургнфгз     | 477 850 000           | 14.438        | 1.12%        | 5 221          | 111 059 700          | 1 004 492 000         |
| Татнфт Зао   | 418 595 900           | 103.86        | 3.86%        | 2 151          | 74 760               | 511 189 200           |
| Сургнфгз-п   | 326 536 900           | 7.193         | 2.44%        | 3 603          | 26 970 000           | 1 639 963 000         |
| <b>Итого</b> | <b>22 076 310 000</b> |               |              | <b>166 652</b> | <b>4 412 618 000</b> | <b>78 591 480 000</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  
[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.