

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b>  <b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b>  <b>РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>  <b>НОВОСТИ</b>  <b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b>	1  2  3  4  5	<p><b>Новости</b> Денежная база в России в узком определении за период с 15 по 22 сентября 2008 г сократилась на 96,7 млрд. руб., а в процентном отношении на 2,12 проц. - с 4 трлн. 555,8 млрд. руб. до 4 трлн. 459,1 млрд. руб. Банк России, Прайм-ТАСС</p> <p><b>Валютный рынок</b> Евро практически не изменился по итогам вчерашнего дня на FOREX, составив 1,4655. На рынке ощущается недостаток драйверов. Возможно, ситуация изменится на следующей неделе, когда будет опубликован весомый пакет макроэкономических данных по Соединенным Штатам. Сегодня же, по всей видимости, рынок евро-доллар не претерпит существенных изменений.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Банки заплатили НДС – сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась. Следующий крупный налог – на прибыль кредитные организации платят на следующей неделе в понедельник. Сегодня можно ждать продолжения неагрессивных продаж долларов в преддверии уплаты этого налога.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> В сегменте рублевых долгов появились признаки улучшения – в отдельных выпусках возникает интерес на покупку. Однако желающих продать облигации остается очень много.</p>
--	---------------------------------------	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4655	-0.007	0.02
Нефть Brent, IPE	104.60	2.10%	10.29%
S&P 500	1,209.18	1.97%	4.57%
Libor(6M) (%)	3.98	0.27	0.72
MOSPRIME(3M) (%)	8.88	-0.10	-0.54
UST10 (%)	3.85	0.05	0.44
RusGLB30	102.50	-0.94	-6.88
Доллар (ТОМ)	24.96	0.03	-0.62
Евро (ТОМ)	36.71	-0.04	0.42
Индекс РТС	1304.99	-0.79%	23.25%
Индекс ММВБ	1095.51	-0.92%	28.29%
ЗВР (млрд. долл)	559.40		-0.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4555.80		45.70

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

## Валютный рынок

Евро практически не изменился по итогам вчерашнего дня на FOREX, составив 1,4655. На рынке ощущается недостаток драйверов – товарные рынки легли во «флэт», переговоры между ФРС, Минфином США с одной стороны и конгрессменами с другой пока не привели к положительному решению, а публикуемые макроэкономические индикаторы бедны и малочисленны.

Возможно, ситуация изменится на следующей неделе, когда будет опубликован весомый пакет макроэкономических данных по Соединенным Штатам.

Сегодня же, по всей видимости, рынок евро-доллар не претерпит существенных изменений.

## Денежный рынок РФ

Ситуация на денежном рынке ничуть не улучшилась, кризис доверия сохраняется. В то же время, если исходить из формальных показателей, то дела у ТОП30 должны обстоять неплохо – хотя уровень банковской ликвидности и снизился на 289,2 млрд. рублей в результате налоговых платежей; сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 850,2 млрд. рублей.

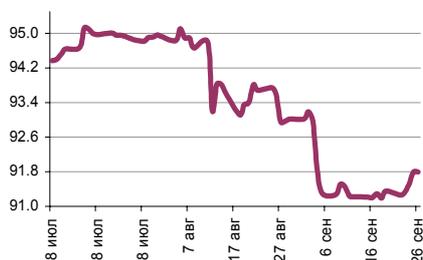
Следующий крупный налог – на прибыль банки платят на следующей неделе в понедельник. Сегодня можно ждать продолжения неагрессивных продаж долларов в преддверии уплаты этого налога.

Курс рубль-доллар



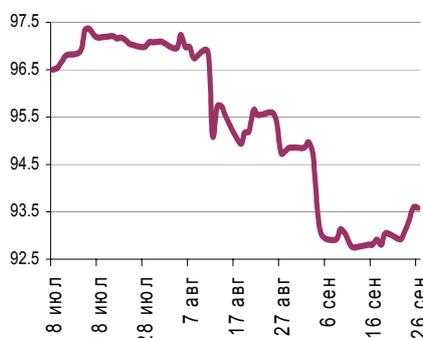
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

В сегменте рублевых долгов появились признаки улучшения – в отдельных выпусках возникает интерес на покупку. Однако желающих продать облигации остается очень много. Рынок РЕПО, который обычно является достаточно мощной сдерживающей силой продавцов, практически не функционирует, либо деньги можно привлечь лишь под облигации первого эшелона.

Продают же бонды, в основном, те, для кого невозможен доступ к рефинансированию с ЦБ по техническим причинам, либо из-за наличия в портфеле облигаций низкого качества.

Мы полагаем, что рынок рублевых долгов еще достаточно длительное время останется «проблемным местом». Даже если доверие между банками постепенно восстановится (что, в общем-то, также является отчасти следствием падения цен на облигационном рынке), то из тени выйдут эмитенты с планами по первичному размещению.

## НОВОСТИ

ФСФР России с пятницы частично сняла ограничения на маржинальные сделки, ограничив "плечо" соотношением один к одному, как того и ожидали рынки, и неожиданно отменила запрет на игру "вкорткую". "Федеральная служба по финансовым рынкам отменяет с 9:00 МСК 26 сентября 2008 года предписание от 22 сентября 2008 года о запрете профессиональным участникам рынка ценных бумаг коротких позиций, необеспеченных и маржинальных сделок", - говорится в сообщении. "Одновременно с этим ФСФР России предписывает с 09:00 МСК 26 сентября 2008 года использовать при заключении маржинальных и необеспеченных сделок предельно допустимый уровень маржи один к одному. При этом указанное правило должно применяться для всех клиентов, в том числе для клиентов с повышенным уровнем риска", - сообщила служба.

Международное рейтинговое агентство Moody's прогнозирует негативные изменения фундаментальных кредитных показателей российской банковской системы на фоне замедления темпов роста активов, увеличения инфляции, резкого падения фондового рынка и оттока капитала из страны, сообщило агентство в пятницу. "Прогноз "негативный" в отношении российской банковской системы выражает мнение агентства Moody's о вероятной динамике фундаментальных кредитных показателей отрасли в последующие 12 месяцев. Он не является прогнозом повышения или понижения рейтингов отдельных банков", - говорится в пресс-релизе агентства, выражающего озабоченность в связи со значительными структурными недостатками российской банковской системы. Согласно отчету Moody's "Прогноз развития российской банковской системы", российские банки сохраняют хорошую доходность благодаря высоким темпам экономического роста в России, однако условия их деятельности, безусловно, ухудшились по сравнению с предыдущими годами. "Помимо замедления темпов роста активов, мы также наблюдаем увеличение инфляции, резкое падение фондового рынка и значительный отток капитала из страны. Сочетание этих факторов может повлечь за собой значительное ухудшение фундаментальных финансовых показателей российских банков, в особенности ликвидности, качества активов и прибыльности", - приводятся в пресс-релизе слова Андрея Артюхина, старшего аналитика агентства и автора отчета.

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

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0023	0.00150	0.0015	0.0019	399 200 000
EURRUB_TOD	36.722	36.73000	36.675	36.725	53 909 000
EURRUB_TOM	36.7117	36.72750	36.65	36.7075	120 945 000
USD_TODTOM	0.0022	0.00150	0.0015	0.0027	5 598 199 808
USDRUB_TOD	24.9131	24.92500	24.8	24.9825	1 583 005 952
USDRUB_TOM	24.9518	24.95000	24.8725	24.96	4 193 970 944

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25057RMFS9	173 798 476	100.03	0.27	7.58	8	0
SU46020RMFS2	92 177 028	76.83	-0.84	9.47	9	0
SU46002RMFS0	66 004 643	100.34	2.34	8.34	13	0
SU25061RMFS1	61 129 036	98.20	0.70	7.18	16	0
SU26200RMFS4	52 752 444	91.78	-3.52	8.44	4	0
RU000A0JP6R2	44 056 700	88.11	4.10	11.20	3	0
RU000A0GNHA9	42 984 000	89.55	0.00	44.26	1	0
SU26199RMFS8	32 667 940	94.55	-0.70	8.00	7	0
SU46018RMFS6	31 081 440	91.23	1.84	8.87	15	0
RU000A0JPTD7	24 671 500	98.69	0.02	6.00	2	0
SU46014RMFS5	23 536 555	98.00	0.72	8.28	12	0
<b>Итого</b>	<b>705 106 460</b>				<b>112</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.8в	126 621 100	83.84	-0.89	24	154 822 000	725 268 900
СамарОбл 5	41 503 470	83.00	-7.00	5	323 264 100	604 641 000
ВолгогрОбл1	26 777 130	96.60	1.60	1	0	13 472 940
Мос.обл.4в	23 417 080	100.90	0.53	3	15 933 120	84 453 490
Удмуртия-2	22 112 530	89.88	0.96	13	0	170 386 400
МГор45-об	19 653 050	98.25	-3.24	4	0	510 423 900
Чувашия-04	18 753 000	100.00	0.00	11	36 508 000	0
Томск.об-4	13 707 900	91.39	-0.96	9	0	41 172 790
МГор44-об	12 121 300	93.17	-0.83	13	1 599 700 000	61 274 510
ВоронежОбл4	10 921 200	91.01	0.50	2	0	56 954 040
ЯрОбл-04	10 683 240	99.49	-0.51	2	0	43 272 040
КазаньОбл0б	4 800 530	96.01	0.01	2	0	247 387 400
Мос.обл.7в	519 172	85.96	3.29	15	0	704 999 100
ИркОбл31-6	440 000	100.00	-1.55	10	246 840 100	0
<b>Итого</b>	<b>410 332 400</b>			<b>169</b>	<b>2 452 144 000</b>	<b>6 012 828 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	173 578 900	100.26	-0.25	71	36 954 470	126 507 100
КраснБог-1	119 668 500	94.98	-4.52	4	0	0
Белон 02	104 700 000	99.71	13.51	2	12 640 000	261 740 700
ТрансКред2	86 785 730	97.50	3.50	5	83 814 690	393 991 200
БанкСОЮЗ02	84 936 100	99.97	0.75	4	0	0
СтрТрГаз03	80 599 330	90.06	-5.32	23	678 667 200	303 202 300
АВТОВАЗбо4	75 797 750	94.75	-3.50	7	0	246 557 300
НовИнвест1	61 380 000	96.48	-3.52	21	0	0
ЧТПЗ 01об	57 393 000	94.09	5.08	4	0	0
НФК-3	56 225 000	85.19	1.29	11	4 195 000	0
ЮТК-04 об.	48 775 000	92.90	3.91	3	16 549 110	90 771 050
ВК-Инвест1	46 539 290	92.16	-0.76	12	382 937 500	621 104 100
Мечел 2об	42 736 860	79.84	0.25	34	28 250 000	114 305 100
Бахетле-1	35 227 500	91.50	-6.92	2	0	70 407 150
7Контин-02	32 866 110	91.50	1.44	13	12 896 010	240 832 300
ТМК-03 обл	32 330 000	95.09	4.08	6	0	116 111 800
СОРУС КАП2	31 570 040	96.78	-0.23	17	0	61 390 560
ЮТК-05 об.	28 989 260	83.71	-5.20	9	144 403 000	53 223 480
КОПЕЙКА 02	28 353 680	89.49	2.25	25	0	29 610 120
ТМК-02 обл	26 460 000	98.00	-0.99	2	0	151 515 600
ВТБ-ЛизФ01	19 912 990	99.55	-0.16	5	0	103 180 800
ВлгТлкВТ-4	18 530 800	94.93	1.35	5	100 439 200	0
ОГК-2 01об	17 962 940	87.45	0.45	8	77 853 640	562 070 400
ТГК-10 об2	17 551 580	96.43	1.13	14	19 155 000	212 771 100
ГСС 01	16 754 060	96.64	1.14	3	96 800 000	255 887 300
<b>Итого</b>	<b>2 160 883 000</b>			<b>1155</b>	<b>8 466 083 000</b>	<b>27 857 150 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	6 972 377 000	210.58	-2.14%	31 250	1 459 770	13 747 970 000
Сбербанк	3 500 729 000	45.27	1.19%	28 815	424 072 800	6 985 829 000
ЛУКОЙЛ	2 289 654 000	1609.78	-3.50%	19 014	52 656 690	1 388 997 000
Роснефть	1 577 621 000	193.37	-4.42%	15 128	114 791 800	2 982 687 000
ГМКНорник	1 554 921 000	3494.32	4.53%	12 019	8 687 160	3 500 159 000
ВТБ ао	1 013 279 000	0.0526	0.00%	13 108	17 926 300	1 800 322 000
Сургнфгз	452 544 800	13.892	-3.21%	5 509	93 861 150	921 406 100
ПолюсЗолот	451 824 600	556.2	8.00%	10 713	80 250	344 900 900
Татнфт Зао	409 988 400	103.01	-0.78%	2 015	0	535 913 800
<b>Итого</b>	<b>20 212 850 000</b>			<b>178 074</b>	<b>903 918 700</b>	<b>51 743 920 000</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.