

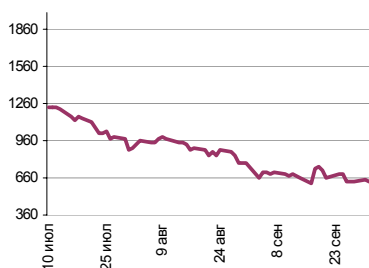
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

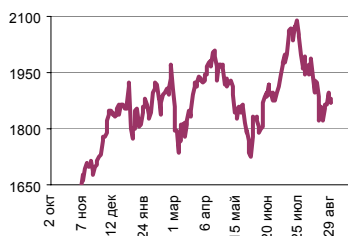
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b>                  Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 24 сентября 2007 года составил <b>3 708,3</b> млрд. рублей против <b>3 688,6</b> млрд. рублей на 17 сентября 2007 года.</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b>                  На денежном рынке ставки снизились. MIACR (overnight) составила 7,92%, что резко контрастирует с ростом ставок на денежном рынке до 10% днем ранее. Сегодня мы ждем продолжения улучшения конъюнктуры денежного рынка.</p> <p>Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 24,875 рублей (-5 копеек). Сегодня курс американской валюты может подрасти в пределах 2-5 копеек в связи с ростом доллара против евро накануне на FOREX.</p> <p><b>Еврооблигации</b>                  Russia30 который день держится вблизи ценового уровня 112%, спред также относительно стабилен – чуть больше 120 п. (вчера – 124 п.).</p> <p><b>Рублевые облигации</b>                  В корпоративном секторе в понедельник преобладали продажи. В то же время, мы не видим серьезных фундаментальных оснований для дальнейшего падения цен – котировки российских суверенных евробондов растут, ставки МБК снижаются, а рубль укрепляется.</p> <p><b>Акции</b>                  Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 1,19% до 2 047,09 п. Сегодня мы не исключаем возобновления роста цен.</p>
--	--

**Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.**



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

**Индекс РТС**



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

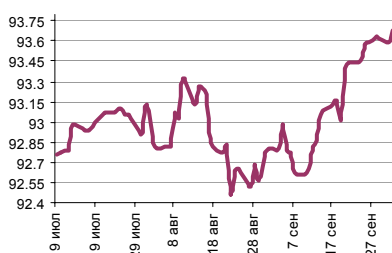
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4231	-0.0040	0.0148
Нефть Brent, IPE	77.64	-1.93%	-1.61%
S&P 500	1 547.04	1.33%	1.93%
Libor(6M) (%)	5.1463	0.0138	0.0400
MOSPRIME(3M) (%)	7.3800	0.0300	0.2100
UST10 (%)	4.5490	-0.0454	-0.0811
RusGLB30	112.00	0.25	0.00
Доллар (ТОМ)	24.8675	-0.0475	-0.2100
Евро (ТОМ)	35.3706	-0.0049	0.1256
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	567.4	-8.7	116.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	66.5	-5.7	-171.5
Индекс РТС	2 047.1	-1.2%	0.2%
Индекс ММВБ	1 733.39	-1.5%	-0.2%
ЗВР (млрд. долл)	420.9	0.0	1.6
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 688.6	0.0	40.2

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

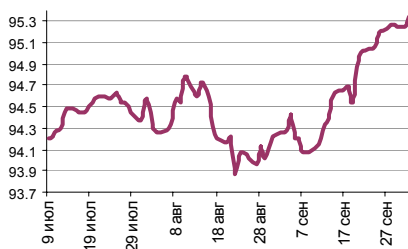
Курс рубль-доллар



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 курс евро скорректировался против доллара до отметки 1,4235. Впрочем, на паре евро-доллар продолжают господствовать сильные бычьи настроения, так что вряд ли снижение евро на полцента по отношению к доллару перерастет в полноценную коррекцию в ближайшие дни.

На внутреннем валютном рынке индекс рубля вновь чуть подрос по отношению к корзине валют 50/50 и 0,55/0,45, составив 93,68 и 95,35, соответственно.

Номинальный курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 24,875 рублей (-5 копеек). Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может подрасти к рублю в пределах 2-5 копеек.

## Денежный рынок

На денежном рынке ставки снизились. MIACR (overnight) составила 7,92%. Кредитные организации пока не спешат рассчитывать по задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России. Возможно, они были бы и рады это сделать, но неоткуда: доллары могут быть нужны для расчетов с иностранными кредиторами, а нового притока бюджетных средств пока не видно.

По итогам вчерашнего дня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 633,9 млрд. рублей (-14,4 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором сложилось в отрицательной зоне на уровне 48,9 млрд. рублей.

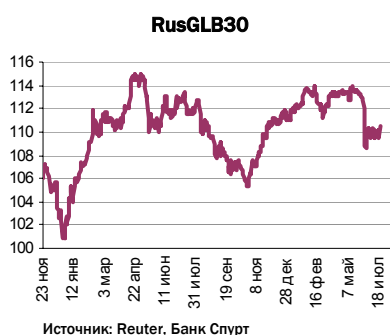
[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**Казначейские облигации**

Доходность десятилетней ноты снизилась по итогам вчерашнего дня до отметки 4,55 (-4 б.п.). Вчерашний индекс ISM в США за сентябрь оказался ниже прогноза, составив 52 п. (консенсус - 52,5 п.), что поддержало ожидания понижения ставки рефинансирования ФРС США на 0,25 б.п. на ближайших заседаниях.

Сегодня не запланировано публикации важных новостей, поэтому мы не ждем существенных изменений на рынке US Treasuries.

**Российские еврооблигации**

Russia30 который день держится вблизи ценового уровня 112%, спред также относительно стабилен - чуть больше 120 п. (вчера - 124 п.). Спред EMBI+ также не демонстрирует заметной динамики, оставаясь около отметки 200 п. Очевидно, что светлых идей на рынке Emerging Debt в настоящий момент нет, инвесторы в некотором замешательстве от неопределенности новостного фона - макроэкономических данных США, корпоративной отчетности и т.п., и запутались в прогнозах дальнейшего развития событий - как поступит ФРС на ближайшем заседании, каковы последствия американского ипотечного кризиса и увидит ли рынок новые неприятные сюрпризы. Остается ждать очередных данных или иных новостей, которые могли бы послужить сигналом к покупкам в EM.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены в сегменте государственных долгов по итогам вчерашнего дня снизились в отсутствие внешней поддержки. Активность была низкой – инвесторы не хотели испытывать судьбу и продавать длинные ОФЗ ниже целевых уровней – ведь крупный покупатель может вернуться в любой момент.

Мы полагаем, что котировки в сегменте государственных облигаций существенно не изменятся и сегодня по той же причине.

### **Корпоративные облигации**

В корпоративном секторе спекулянты решили зафиксировать пятничный рост цен. Цены снизились.

В то же время, мы не видим серьезных фундаментальных оснований для дальнейшего падения – котировки российских суверенных евробондов растут в последнее время, ставки МБК снижаются, а рубль укрепляется.

К тому же, после вчерашней публикации отчетности Citigroup, а также последующих обнадеживающих комментариев руководства банка, иностранные инвесторы в первый раз всерьез заговорили о возможном окончании кризиса на западном кредитном рынке.

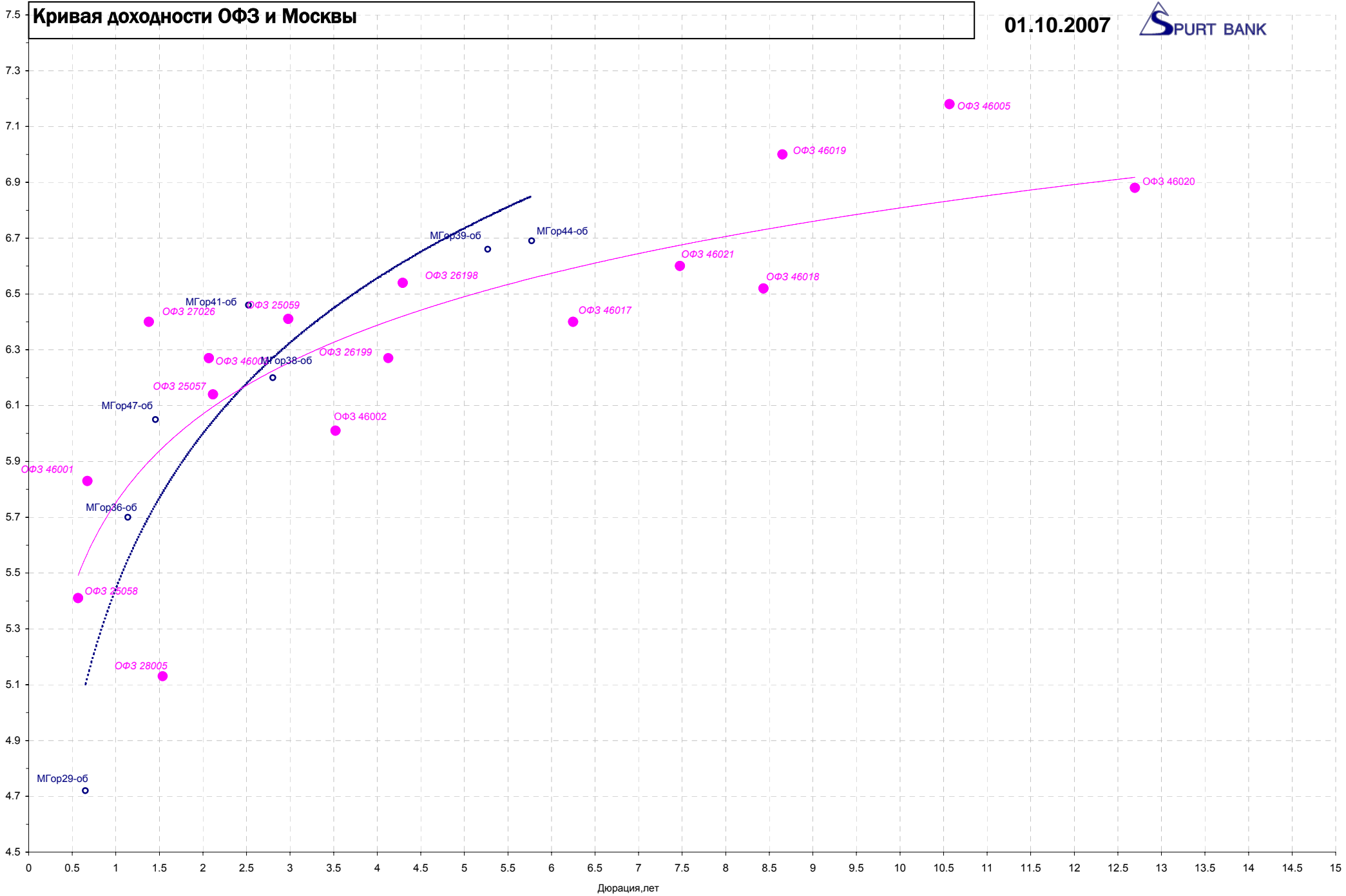
И, коль скоро мы упомянули внешние факторы, не следует забывать вероятное понижение ставки рефинансирования ФРС на октябрьском заседании до 4,5%.

Итак, мы оставляем рекомендацию держать портфель рублевых долгов.

[Вернуться к оглавлению](#)

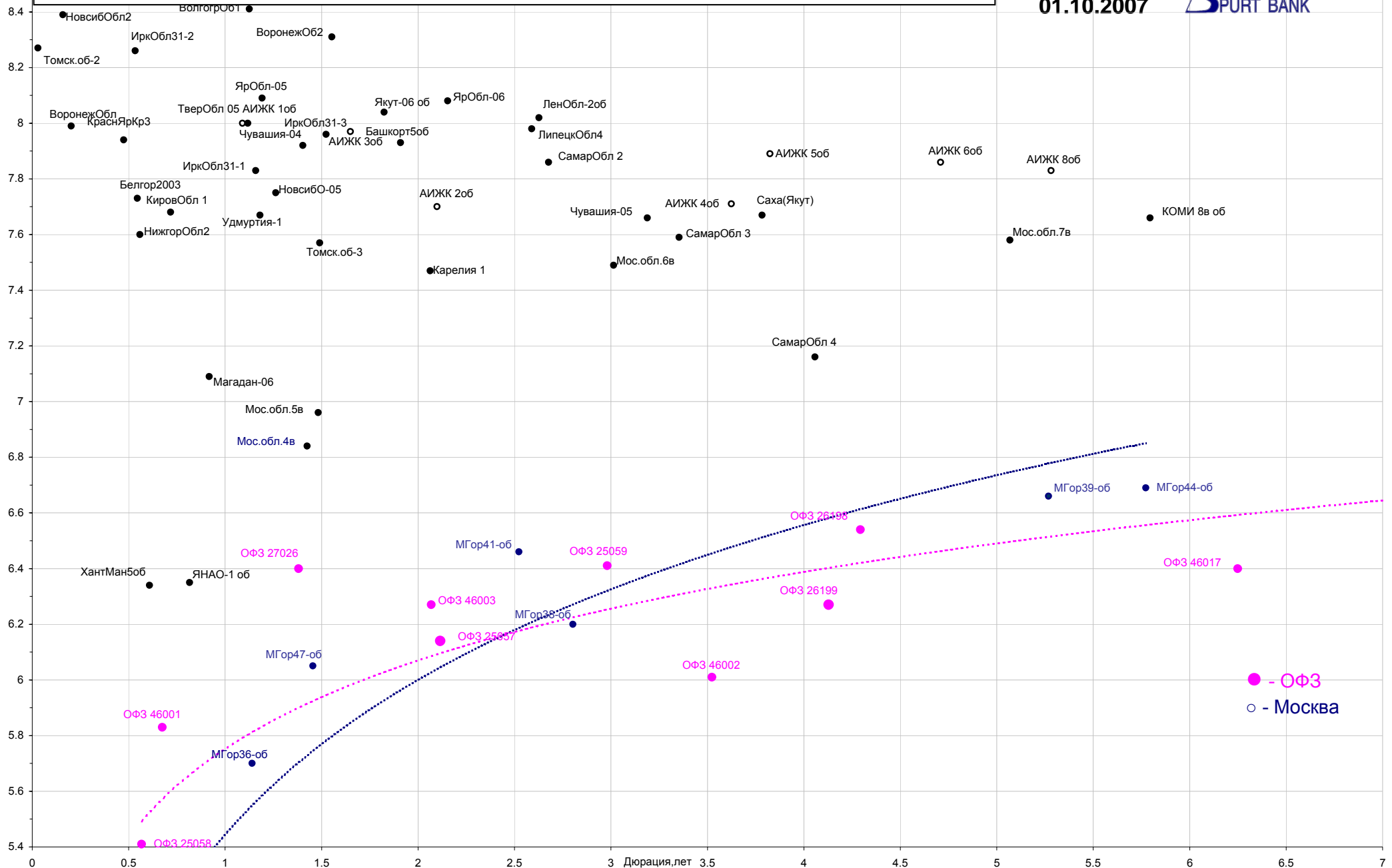
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

01.10.2007



# Кривая доходности региональных долгов

01.10.2007



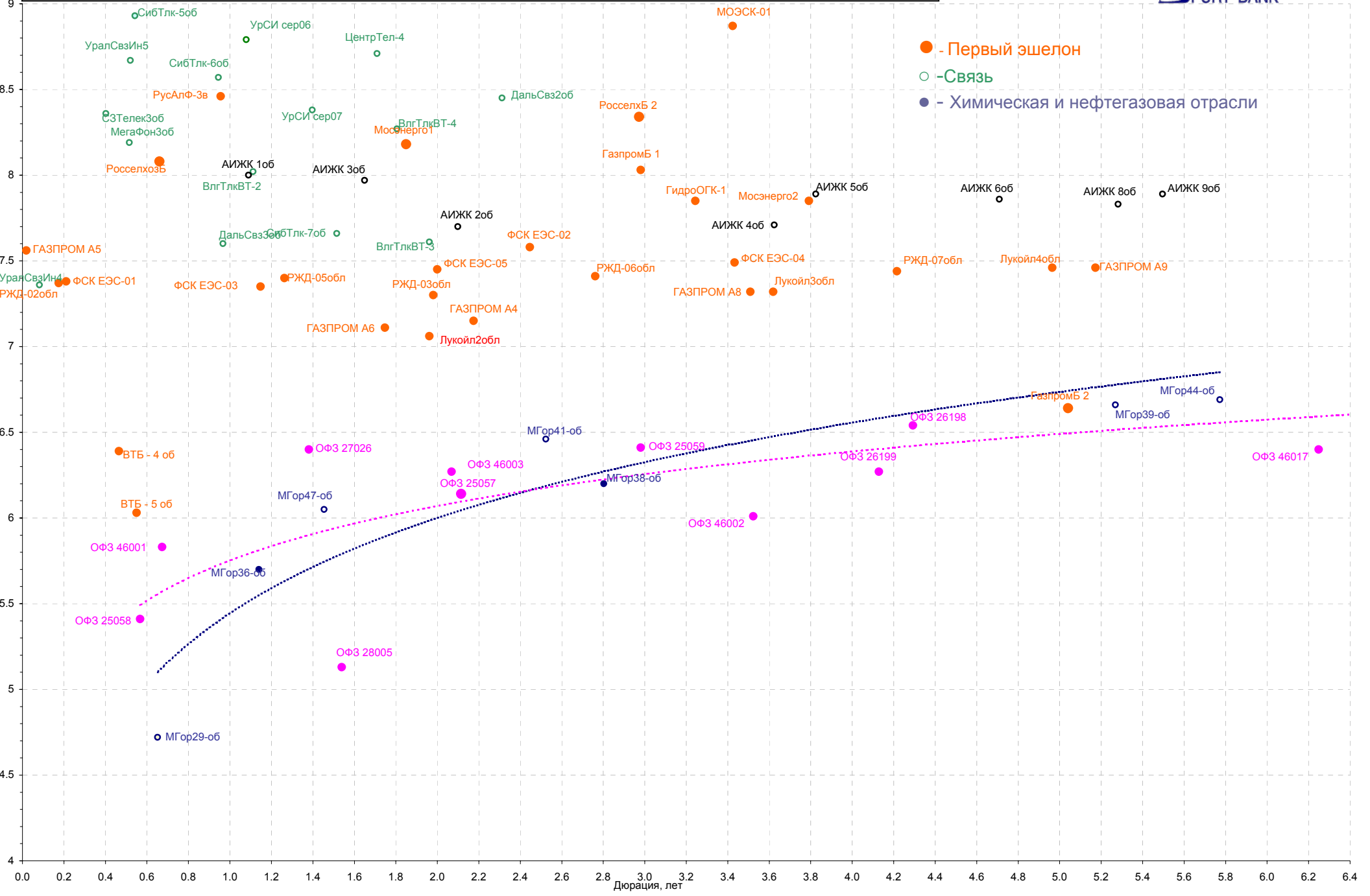
● - ОФЗ  
○ - Москва

# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

01.10.2007



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



# Кривая доходности прочих облигаций

01.10.2007



---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 1,19% до 2 047,09п. Сегодня макроэкономическая конъюнктура позитивна, и мы не исключаем возобновления роста цен.

Мы рекомендуем держать акции ЛУКОЙЛа и РАО ЕЭС, а также бумаги Сургутнефтегаза. Мы полагаем, что акции РАО ЕЭС недооценены и возобновят рост в среднесрочной перспективе на поступающих новостях о ходе энергореформы. Акции топливно-энергетического комплекса долгое время показывали динамику «хуже рынка».

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Федеральный список "Единой России" согласился возглавить президент РФ Владимир Путин. В.Путин стоял у истоков создания партии, присутствовал на учредительном съезде в 2001 г и на предвыборном съезде в 2003 г. Одобренная съездом программа названа "Планом Путина". Однако решение главы государства возглавить список оказалось для единороссов столь же логичным, сколько неожиданным. Зал взорвался овациями и встал, когда В.Путин заявил, что с благодарностью принимает предложение съезда возглавить партийный список. При этом В.Путин подчеркнул, что является беспартийным и не хотел бы менять этот свой статус. Кто займет вторую и третью позицию в "тройке" рядом со столь статусным беспартийным, пока неизвестно. Ранее в руководстве партии называли имена нескольких претендентов. Это, в первую очередь лидер партии, спикер Госдумы Борис Грызлов, а также сопредседатель Высшего совета, глава МЧС Сергей Шойгу. Между тем, на прошлой неделе в числе возможных кандидатов первой тройки звучали также имена олимпийской чемпионки Светланы Журовой и губернатора Санкт-Петербурга Валентины Матвиенко. Как ожидается, единороссы выдвнут максимально возможное число кандидатов - 600 человек. По предварительным данным, список будет разбит на 83-84 региональных группы. Более половины из них могут возглавить главы регионов. Накануне Б.Грызлов сообщил, что предложение возглавить региональные группы получили 60 губернаторов.

**ВТБ хочет купить «Русский стандарт»** О том, что представители ВТБ предлагали Тарико продать долю в «Русском стандарте», «Ведомостям» рассказали несколько инвестбанкиров. По словам одного из них, несколько месяцев назад ВТБ интересовался возможностью приобретения «Русского стандарта», но получил отказ. Другой финансист уверяет, что несколько недель назад Тарико говорил ему, что отказался от предложения ВТБ продать 10% акций банка. Это не смутило менеджеров госбанка, которые по-прежнему надеются договориться о сделке. «ВТБ нужен бизнес по потребкредитованию, где «Русский стандарт» — безоговорочный лидер», — объясняет настойчивость ВТБ один из собеседников «Ведомостей». Группа ВТБ занимает 2-е место в России по объему ипотечных кредитов, но по всем кредитам населению — лишь четвертая. ВТБ стремится стать владельцем «Русского стандарта», утверждает еще один инвестбанкир, но не любой ценой, а «заплатив меньше, чем банк действительно стоит». Возможное слияние ВТБ и «Русского стандарта» обсуждают в лондонском Сити, рассказал топ-менеджер российского банка, курирующий операции на денежных рынках. Знает об интересе ВТБ к «Русскому стандарту» менеджер еще одного инвестбанка, но он убежден, что сделка не состоится, поскольку Тарико со своим банком не расстанется. Тарико не раз подчеркивал, что продавать банк не собирается. «Продавать часть банка ради денег нет необходимости», — говорил он в интервью «Ведомостям» месяц назад. Вчера он подтвердил, что банк не продается.

По материалам Ведомостей, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, CbondS, АУБЕР, РБК, АКМ

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0039	0.00360	0.0035	0.0045	92 900 000
EURTOD_UTS	35.4512	35.42700	35.422	35.4635	27 875 000
EURTOM_UTS	35.4025	35.45750	35.379	35.465	44 096 000
USD_TODTOM	0.0027	0.00250	0.0021	0.003	4 865 299 968
USDOD_UTS	24.8747	24.95000	24.7866	24.95	838 286 016
USDOTM_UTS	24.8792	24.86700	24.8623	24.8975	1 798 033 024

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	287 101 520	99.00	-0.13	6.37	21	0
SU46018RMFS6	55 253 915	110.41	-0.15	6.52	13	0
SU25059RMFS5	34 834 431	99.53	-0.04	6.41	7	0
SU46020RMFS2	32 729 900	101.65	-0.27	6.88	2	0
SU46014RMFS5	27 987 361	108.60	0.47	6.26	6	0
SU26198RMFS0	13 680 922	97.70	-1.30	6.54	4	0
SU46003RMFS8	10 801 093	108.00	-1.49	6.27	2	0
SU26199RMFS8	9 993 969	99.90	-0.22	6.27	6	0
SU25060RMFS3	4 992 465	99.71	0.01	6.13	8	0
SU25058RMFS7	2 515 102	100.56	0.17	5.41	4	0
SU46021RMFS0	2 119 316	98.53	-1.06	6.60	4	0
<b>Итого</b>	<b>483 631 569</b>				<b>108</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	30 572 680	108.00	-0.30	6	495 267 100	2 217 753 000
Казань06об	24 784 660	99.02	0.03	2	0	156 004 600
СамарОбл 3	21 838 000	100.71	-0.20	8	15 100 500	219 952 500
Мос.обл.4в	17 218 270	106.32	-0.31	12	58 319 100	374 606 000
Чувашия-06	9 880 000	98.80	-0.05	1	0	17 973 330
МГор38-об	6 793 392	111.26	0.23	6	52 769 000	84 177 680
Новсиб0-05	6 033 000	100.55	-0.06	1	0	65 993 040
Мос.обл.6в	5 769 454	105.07	-0.13	6	497 544 000	1 062 557 000
НижгорОбл3	5 100 000	102.00	-0.14	1	0	143 513 400
МГор44-об	5 007 520	107.92	-0.40	3	28 075 500	615 067 600
ХантМан5об	3 726 720	103.52	0.05	1	0	47 109 480
ВоронежОб3	2 134 154	103.65	-1.35	2	0	37 430 500
Якут-06 об	1 040 300	104.03	0.12	1	0	91 194 980
МГор41-об	1 006 809	105.76	-0.39	5	300 107 700	21 230 000
<b>Итого</b>	<b>188 181 500</b>			<b>93</b>	<b>1 870 175 000</b>	<b>9 654 010 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НЛК 01	172 344 900	98.48	0.48	3	0	0
УРСАБанк 3	65 154 740	98.30	-1.52	7	0	55 058 040
ВлгТлкВТ-3	59 151 500	101.99	-0.11	2	56 078 000	34 845 380
ТрансКред2	57 474 240	96.36	-1.59	11	145 261 300	202 227 300
ГАЗПРОМ А4	53 874 360	102.55	-0.01	29	120 704 300	378 898 100
ХКФ Банк-4	53 682 940	96.60	-0.18	5	51 670 120	54 739 760
ГПБ-Иптк-1	50 249 170	100.09	0.09	3	49 169 480	235 130 100
ОГК-6 01об	45 872 890	96.88	-0.18	13	19 343 250	821 961 100
ТрансКред1	44 360 980	94.66	-0.79	11	0	43 935 560
МОЭСК-01	41 960 980	97.94	-0.41	12	0	475 811 700
ЮТК-05 об.	34 334 840	95.85	-0.80	13	0	328 430 500
УралЦ-01	32 772 520	99.22	-0.19	14	17 892 000	36 032 040
КИТФинБ-02	32 139 390	99.46	0.01	7	0	44 734 250
Мосэнерго1	31 387 980	99.14	-0.16	10	26 564 160	59 714 000
Ленэнерго2	25 372 500	99.50	0.02	1	0	263 923 500
Зенит Зобл	24 465 250	99.85	-0.05	3	46 953 000	93 536 940
КОПЕЙКА 01	24 247 250	98.15	-0.04	5	0	97 348 740
ПромТр01об	23 709 000	98.79	-0.46	3	0	56 010 750
Камаз-Фин2	21 709 990	98.68	-0.42	5	167 430 000	104 093 700
СибТлк-7об	20 341 020	101.70	0.00	1	0	457 553 200
Лукойл2обл	19 920 800	100.60	-0.10	4	91 728 340	24 354 000
Евросеть-2	19 907 840	98.50	-0.18	7	0	35 746 160
СтрТрГаз01	19 408 400	99.52	-1.34	3	0	118 505 100
Лукойл4обл	19 073 050	100.34	-0.56	11	191 760 000	218 562 600
ГАЗПРОМ А8	18 862 750	99.32	-0.44	13	930 960 000	568 718 300
<b>Итого</b>	<b>1 802 790 000</b>			<b>809</b>	<b>7 443 343 000</b>	<b>33 232 780 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	7 787 174 000	272.2	-0.76%	15 629	1 710 568 000	30 228 000 000
ГМКНорник	5 971 303 000	6283.73	-1.43%	17 446	159 112 200	6 451 780 000
ЛУКОЙЛ	5 137 227 000	2041.49	-2.35%	16 152	332 937 100	6 457 140 000
РАО ЕЭС	4 892 493 000	29.981	-1.56%	14 180	87 257 720	13 804 830 000
Сбербанк	3 670 290 000	101.58	-2.50%	12 035	421 403 100	11 654 170 000
Сургнфгз-п	2 828 057 000	17.564	-1.66%	14 542	447 032 500	1 406 015 000
ВТБ ао	2 261 428 000	0.1121	-2.32%	14 408	80 926 600	1 389 798 000
Сургнфгз	2 258 194 000	33.394	-0.90%	8 177	9 569 819	3 363 494 000
УралСви-ао	1 503 114 000	1.597	5.75%	12 270	24 095 910	1 513 236 000
<b>Итого</b>	<b>41 762 760 000</b>			<b>174 154</b>	<b>6 649 912 000</b>	<b>100 726 100 000</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

Мартынов 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**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев 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.