

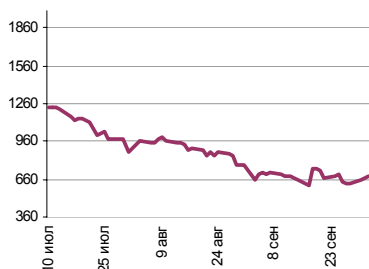
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

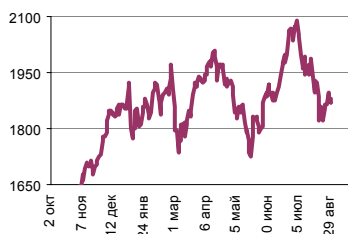
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <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> ВВП РФ в I полугодии 2007 года в годовом исчислении вырос на 7,9% до 14 213,7 млрд. руб. Индекс-дефлятор составил 109,9%. Объем ВВП РФ за II квартал вырос на 7,8% до 7 647,5 млрд. руб. по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года. По сравнению с I кварталом ВВП увеличился на 10,2%. <small>АКМ, ФСГС</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b> Конъюнктура денежного рынка вчера улучшилась. Сегодня, на наш взгляд, ставки МБК продолжают плавное снижение. Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 24,9425 рублей. (+7 копеек). Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты на внутреннем валютном рынке существенно не изменится.</p> <p><b>Еврооблигации</b> Котировки суверенных бумаг, как России, так и прочих EM поползли вслед за Treasuries, таким образом, спреды остались на прежних уровнях. Russia30 по итогам вчерашней сессии прибавила 0,375 п.п. – до 112,38%. Мы полагаем, что сегодня цена Russia30 стабилизируется до выхода новостей, после чего последует за базовым активом.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Во вторник конъюнктура рынка корпоративных долгов улучшилась: возобновились покупки облигаций первого эшелона. Сегодня у нас позитивный прогноз по динамике рублевых облигаций.</p> <p><b>Акции</b> Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 3% до 2 108,57п. Мы полагаем, что сегодня цены стабилизируются на фоне небольшого отката на американских фондовых рынках.</p>
--	--

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



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

**Индекс РТС**

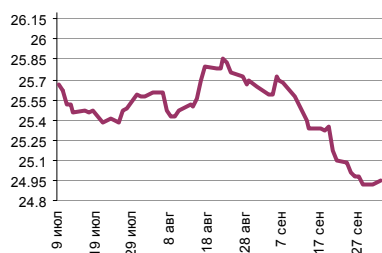


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4151	-0.0080	0.0006
Нефть Brent, IPE	77.38	-0.33%	-0.31%
S&P 500	1 546.63	-0.03%	1.94%
Libor(6M) (%)	5.1625	0.0163	0.0213
MOSPRIME(3M) (%)	7.5200	0.1700	0.3500
UST10 (%)	4.5280	-0.0211	-0.0981
RusGLB30	112.38	0.38	0.63
Доллар (ТОМ)	24.9425	0.0275	-0.1350
Евро (ТОМ)	35.3001	-0.0754	0.0551
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	580.5	4.4	129.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	103.2	31.0	-134.8
Индекс РТС	2 108.6	3.0%	5.0%
Индекс ММВБ	1 795.06	3.6%	5.4%
ЗВР (млрд. долл)	420.9	0.0	1.6
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 688.6	0.0	40.2

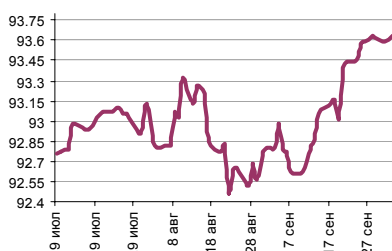
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



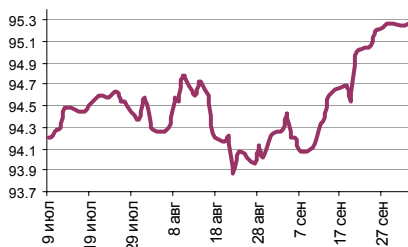
Источник: ММВБ, Банк Спурт

### 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 по отношению к доллару до 1,4151 (-0,8 цента) после головокружительного ралли. Мы сохраняем позитивный взгляд по паре евро-доллар в краткосрочной перспективе, поскольку считаем, что бычьи настроения в моменте достаточно сильны.

На внутреннем валютном рынке индекс рубля практически не изменился по отношению к корзинам валют.

Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 24,9425 рублей. (+7 копеек). Вчера, на наш взгляд, на внутреннем рынке возобновились продажи долларов, а объем валютных интервенций Центрального Банка мы оцениваем около \$500 млн.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты на внутреннем валютном рынке существенно не изменится. В то же время, мы считаем, что доллар может вновь начать снижение против рубля в ближайшие дни.

### Денежный рынок

На денежном рынке обстановка продолжала успокаиваться. Ставки MIACR (overnight) снизились до 6,92% против 7,92% днем ранее.

Мы считаем, что сегодня в банковскую систему поступит небольшая порция ликвидности с валютного рынка, за счет которой кредитные организации частично погасят задолженность по операциям прямого РЕПО перед Банком России.

По итогам вчерашнего дня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 683,7 млрд. рублей (+35,4 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором сложилось в отрицательной зоне на уровне 58,8 млрд. рублей.

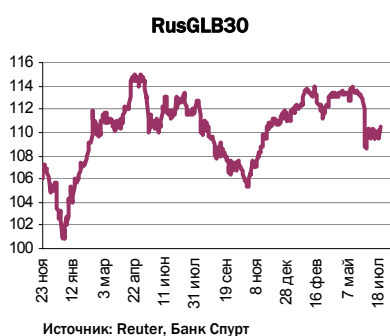
[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**Казначейские облигации**

Во вторник, 2 октября с.г., рынок казначейских облигаций США обрел очередной драйвер роста в виде чрезвычайно слабых данных по состоянию жилищного сектора американской экономики, служащих дополнительным подтверждением продолжающейся рецессии в этом сегменте. Индекс предстоящих продаж домов, обнародованный Национальной ассоциацией риэлторов, оказался в августе на 6,5% ниже предыдущего месяца, тогда как аналитики прогнозировали снижение лишь на 2,1%. Доходность 10-летней ноты в итоге упала до 4,53%, отражая растущую уверенность инвесторов в ожидании цикла сокращения ставки. Впрочем, рост US Treasuries мог бы быть больше, но ложку дегтя добавило заявление А.Гринспена о том, что «Центробанкам следует принять во внимание, что инфляционное давление может выйти из-под контроля», а его преемнику Б.Бернанке «следует работать более жестко». Ничего нового не сказано, однако к мнению бывшего председателя Fed участники рынка еще прислушиваются.

Сегодня инвесторы ждут публикаций ряда сентябрьских индикаторов по рынку труда, а также ISM сектора услуг. Treasuries, доходности которой продолжают находиться в среднесрочном диапазоне консолидации, могут отреагировать на новости движением как в ту, так и в другую сторону, отыгрывая изменением доходности связь цифр статистики с предстоящими действиями ФРС.

**Российские еврооблигации**

Ожидания дальнейшего сокращения ставки ФРС подкрепили аппетит инвесторов к риску и, как следствие, интерес к Emerging debt. Котировки суверенных бумаг, как России, так и прочих EM поползли вслед за Treasuries, таким образом, спреды остались на прежних уровнях. Russia30 по итогам вчерашней сессии прибавила 0,375 п.п. – до 112,38%, спред составил 121 п. Принимая во внимание сильную корреляцию между динамикой EM и прогнозами ужесточения денежной политики в Штатах, наблюдающуюся в последние дни, можно предположить, что «тридцатка» сегодня стабилизируется до выхода новостей, после чего последует за базовым активом.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Обстановка в сегменте государственных долгов существенно не изменилась – все те же осторожные продажи с целью «нащупать» уровень поддержки.

Мы полагаем, что сегодня ситуация на рынке государственных облигаций существенно не изменится.

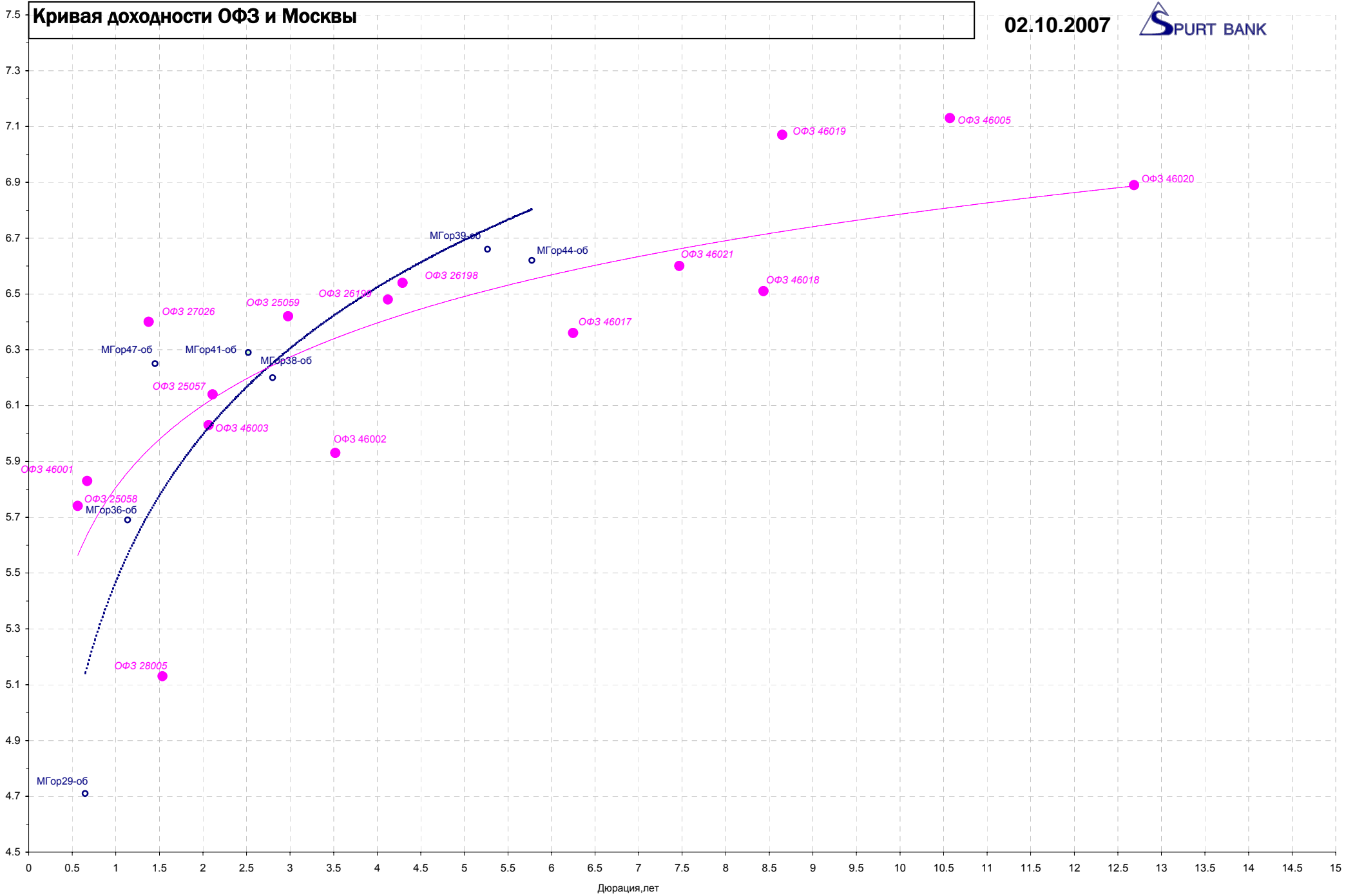
### **Корпоративные облигации**

Во вторник конъюнктура рынка корпоративных долгов улучшилась: возобновились покупки облигаций первого эшелона.

Нам стало известно, что Банк России принял долгожданное решение о расширении ломбардного списка. Мы полагаем, что эта новость окажет поддержку рынку рублевых долгов, так что сегодня у нас позитивный прогноз по динамике негосударственных облигаций!

Мы оставляем рекомендацию держать портфель рублевых долгов.

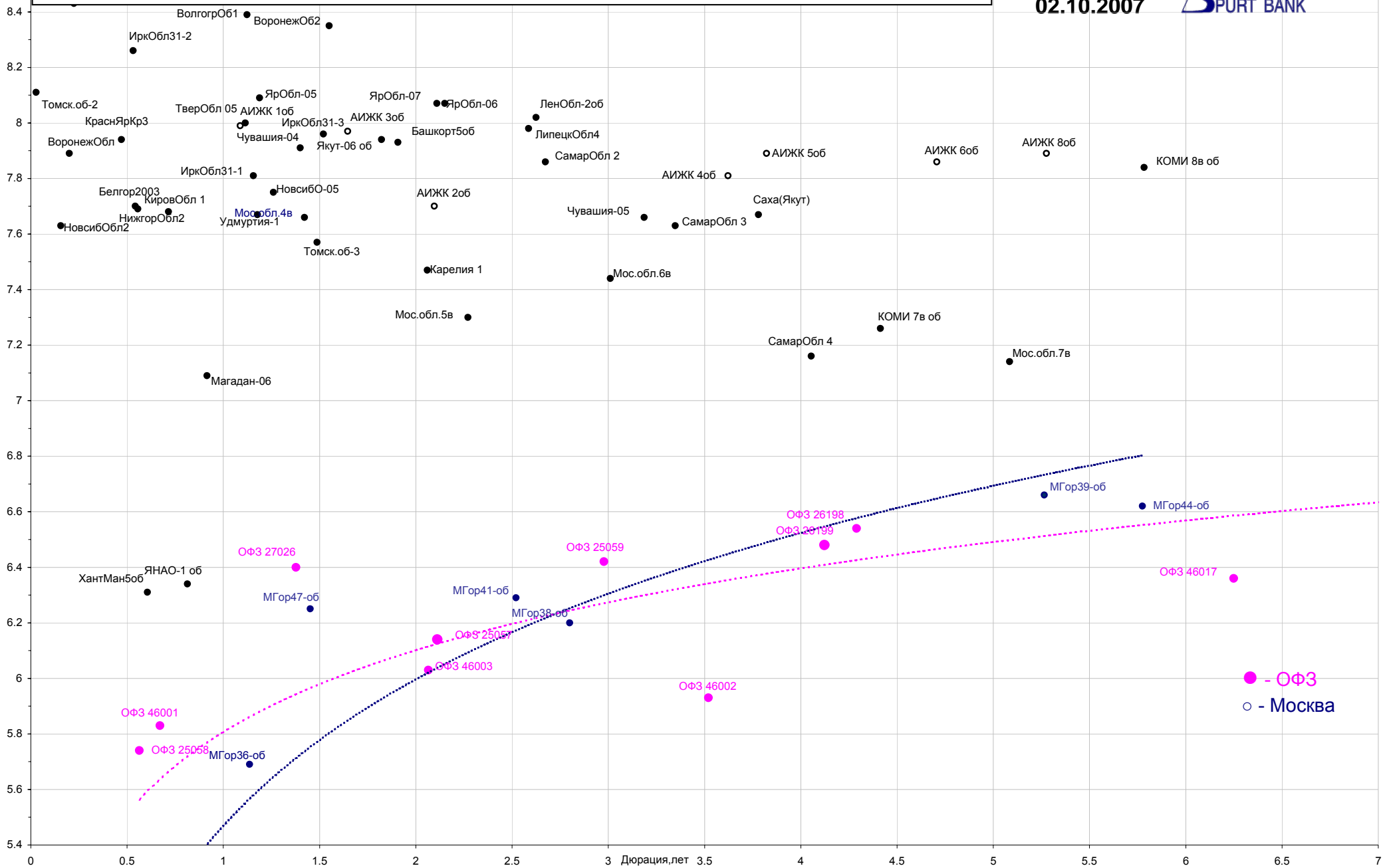
[Вернуться к оглавлению](#)



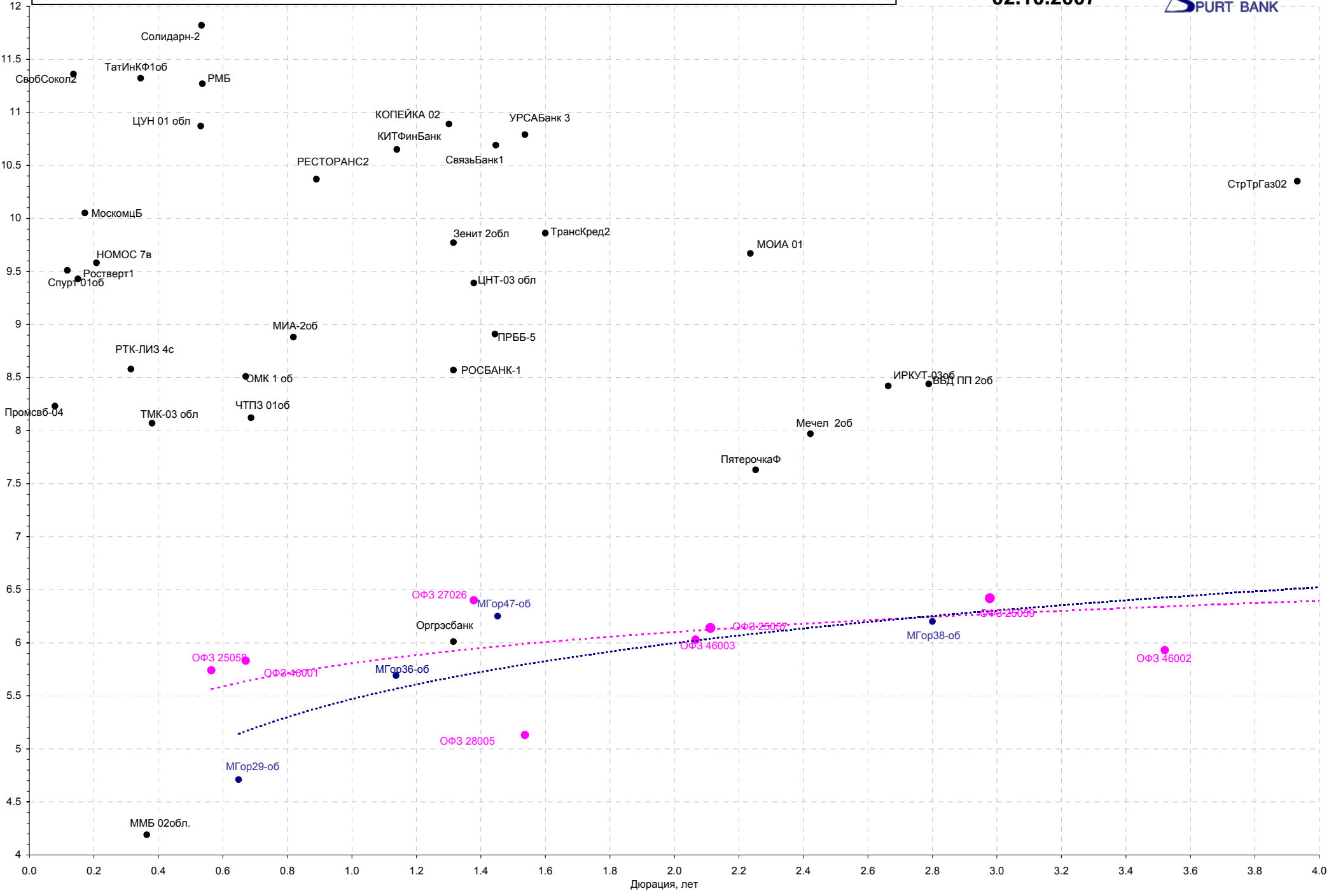
Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

02.10.2007







---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 3% до 2 108,57п. Мы полагаем, что сегодня цены стабилизируются на фоне небольшого отката на американских фондовых рынках.

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

На досрочных парламентских выборах, состоявшихся на Украине 30 сентября, лидирует Партия регионов, возглавляемая премьер-министром Виктором Януковичем. По итогам обработки 94,17% протоколов участковых комиссий за «бело-голубых» проголосовали 34,17% избирателей. На втором месте — Блок Юлии Тимошенко, за него отдали голоса 30,8% избирателей. Пропрезидентский блок «Наша Украина — Народная самооборона» поддержали 14,29% избирателей, Компартию — 5,37%, Блок Литвина — 3,98%. По предварительным данным, в новый состав парламента не пройдет Соцпартия. Социалисты получили 2,95%, в то время как барьер на выборах в Верховную Раду составляет 3%. Окончательные итоги выборов должны быть оглашены в течение двух недель.

Во вторник вечером пресс-служба Кремля опубликовала президентский указ об освобождении от должности полномочного представителя президента Российской Федерации в Дальневосточном федеральном округе Камиля Исхакова с формулировкой «в связи с его переходом на другую работу». Дальнейшая судьба К.Исхакова уже известна. Глава Минрегионразвития Дмитрий Козак внес предложение о его назначении на должность заместителя министра регионального развития, сообщила пресс-служба правительства РФ. Камиль Исхаков стал полпредом президента в ДВФО в середине ноября 2005 г. До этого он был мэром Казани.

«ГидроОГК» реанимировала идею СССР построить гигантскую ГЭС в Эвенкии. На этот раз ее стоимость оценивается в \$20 млрд. Эвенкийская ГЭС мощностью 8000 МВт включена в генеральную схему размещения объектов электроэнергетики до 2020 г., рассказали «Ведомостям» сотрудник РАО «ЕЭС России» и чиновник Минпромэнерго. Если Эвенкийская ГЭС будет построена, то станет крупнейшей в России и третьей в мире. Эту ГЭС проектировали еще в СССР в 1980-х, тогда она называлась Туруханской и должна была стать крупнейшей в мире. Переименованную в Эвенкийскую, ее планирует строить «ГидроОГК» на месте ранее разведанного створа у р. Нижняя Тунгуска в 200 км от впадения в р. Енисей (Красноярский кр.). Проектная выработка электроэнергии Эвенкийской ГЭС — 46,4 млрд кВт ч в год. Всего в 2015-2020 гг. планируется ввести восемь блоков по 1000 МВт, а позднее — увеличить мощность ГЭС до 12 000 МВт и затем до 20 000 МВт, сообщил представитель «ГидроОГК» Андрей Петрушин. Срок окупаемости Эвенкийской ГЭС, по предварительным данным «ГидроОГК», составит 20 лет с 2006 г., или 11 лет с момента ввода первого блока.

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's поместило суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан: по обязательствам в иностранной валюте (BBB/A-3) и по обязательствам в национальной валюте (BBB+/A-2) - в список CreditWatch с негативным прогнозом. "Это решение отражает растущую озабоченность S&P в связи с еще большим ухудшением международной финансовой обстановки, что влияет на Казахстан, поскольку банковская система страны испытывает весьма значительные потребности во внешнем финансировании", - отметил кредитный аналитик агентства Люк Маршан.

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	0.0031	0.00320	0.003	0.005	87 600 000
EURTOD_UTS	35.3732	35.59000	35.35	35.59	45 618 000
EURTOM_UTS	35.3421	35.39000	35.299	35.39	44 708 000
USD_TODTOM	0.0023	0.00230	0.002	0.0028	4 251 899 904
USDOD_UTS	24.9098	24.83010	24.8301	24.926	796 875 008
USDOTM_UTS	24.9294	24.88750	24.8875	24.9575	2 423 537 920

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	893 970 005	99.00	0.00	6.37	59	0
SU25059RMFS5	94 525 000	99.50	-0.03	6.42	2	0
SU25058RMFS7	79 099 510	100.38	-0.18	5.74	4	0
SU46017RMFS8	59 376 560	106.03	0.25	6.36	14	0
RU000A0JPDХ9	49 993 477	97.87	0.29	4.75	1	0
SU46018RMFS6	27 624 979	110.50	0.09	6.51	2	0
XS0088543193	10 693 918	179.10	-0.90	6.02	19	0
SU46020RMFS2	10 150 000	101.50	-0.15	6.89	1	0
SU46005RMFS3	1 978 325	48.25	0.23	7.13	2	0
RU000A0JNY12	505 000	101.00	0.00	6.69	10	0
RU000A0GNEZ3	500 500	100.10	0.00	0.00	10	0
<b>Итого</b>	<b>1 229 413 030</b>				<b>151</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	49 341 800	106.36	1.61	27	39 900 000	695 837 800
МГор44-об	35 674 040	108.30	0.38	9	164 270 000	556 671 700
КОМИ 8в об	29 160 000	97.20	-0.99	2	0	0
ЯрОбл-06	24 650 000	98.60	0.03	1	38 433 000	0
Воронеж062	8 269 398	105.95	-0.05	6	0	32 205 000
СамарОбл 3	7 322 202	100.58	-0.13	5	37 041 990	212 088 700
Мос.обл.6в	6 417 995	105.20	0.13	6	61 045 000	795 170 900
МГор47-об	5 220 000	104.40	-0.30	1	0	143 527 100
ЯрОбл-07	4 589 720	99.56	0.36	2	0	245 095 300
МГор39-об	2 174 283	108.01	0.01	5	54 075 000	1 381 733 000
Мос.обл.4в	2 006 181	105.15	-1.17	5	45 786 700	415 825 800
Якут-06 об	1 458 800	104.20	0.17	2	0	74 761 100
Волгогр064	985 000	98.50	-6.52	1	0	257 428 600
УФА-2006об	23 000	100.00	1.99	1	0	139 978 800
<b>Итого</b>	<b>206 283 300</b>			<b>92</b>	<b>678 332 700</b>	<b>10 155 280 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОИТК-02	194 980 500	99.99	0.99	1	0	202 329 200
Патэрсон 1	141 623 100	96.92	-2.23	41	0	12 228 850
НИТОЛ 02	73 512 500	98.02	-0.72	29	3 556 800	17 705 600
Возрожд 01	70 780 130	100.49	0.32	19	70 210 000	0
СевСтАвто2	64 829 400	97.05	0.05	5	0	172 148 600
УралЛЦ-01	59 543 000	99.24	0.02	15	0	7 547 482
ГАЗПРОМ А4	57 852 390	102.56	0.01	34	0	512 033 300
ЦентрТел-4	48 915 250	108.79	-0.21	10	24 988 000	457 892 700
УРСАБанк 3	35 499 000	98.61	0.31	2	0	54 800 280
ФСК ЕЭС-02	34 706 140	101.97	0.02	6	35 682 500	534 774 300
ГТ-ТЭЦ 4об	31 530 370	97.71	0.82	7	29 863 320	22 852 910
РусСтанд-4	30 784 200	97.73	-0.32	12	19 530 000	42 127 390
ГАЗПРОМ А9	30 050 480	100.12	0.62	11	110 378 000	552 023 500
Лукойл4обл	29 042 700	100.64	0.30	18	115 636 000	312 505 500
УралСвзИн4	25 112 120	100.05	-0.16	6	0	48 435 900
ДальСвз3об	23 351 400	100.51	-0.57	12	0	42 977 050
РЖД-Обобл	20 087 080	100.25	0.05	7	312 864 000	1 712 442 000
МОЭСК-01	19 935 680	98.29	0.35	9	0	218 480 800
КОПЕЙКА 02	19 646 250	97.74	1.24	6	0	65 387 200
ТМК-03 обл	18 594 450	100.00	0.22	5	0	199 124 700
ОГК-6 01об	15 650 320	96.90	0.02	3	19 902 350	678 958 900
Миракс 02	13 376 050	99.45	0.55	2	0	113 067 900
УРСАБанк 5	11 770 400	99.58	-0.42	3	0	65 576 770
7Контин-02	11 639 000	96.99	0.01	3	0	524 464 800
Ленэнерг02	11 085 290	98.98	-0.52	4	0	83 655 170
<b>Итого</b>	<b>1 870 399 000</b>			<b>960</b>	<b>4 823 523 000</b>	<b>30 187 810 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 187 200 000	279.23	3.61%	36 103	2 390 919 000	28 200 570 000
ГМКНорНик	15 499 200 000	6554.5	5.58%	34 568	215 585 600	7 746 927 000
ЛУКОЙЛ	9 536 088 000	2089.67	3.69%	21 826	2 607 676 000	6 373 279 000
Сбербанк	7 045 894 000	104.58	3.73%	17 690	1 235 971 000	10 486 460 000
РАО ЕЭС	6 176 536 000	30.423	2.21%	16 695	201 758 800	14 415 550 000
Сургнфгз	3 093 001 000	34.053	1.59%	10 970	64 031 120	2 989 057 000
ВТБ ао	2 797 416 000	0.1153	2.43%	13 171	199 259 000	1 631 154 000
Роснефть	2 097 443 000	215.35	2.80%	7 647	38 350 640	3 811 846 000
Сбербанк-п	2 074 465 000	70.78	5.27%	10 022	8 805 262	1 006 099 000
<b>Итого</b>	<b>79 457 810 000</b>			<b>239 984</b>	<b>7 265 019 000</b>	<b>94 301 720 000</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.