

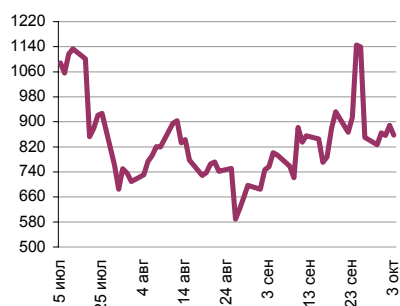
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b>  <b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b>  <b>ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>  <b>НОВОСТИ</b> <b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b>	1  2  3  5  6	<b>Новости</b> Министерство финансов РФ на следующей неделе проведет два аукциона по размещению временно свободных средств бюджета на депозиты банков на общую сумму 500 миллиардов рублей. Рейтер  <b>Валютный рынок</b> Евро снизился по отношению к доллару на FOREX, составив 1,3885 (-1,2 цента). Несмотря на негативный взгляд по паре евро-доллар в долгосрочной перспективе, мы не исключаем вероятности краткосрочной коррекции, ориентировочно до 1,42-1,43.  <b>Денежный рынок</b> На денежном рынке наблюдается незначительное улучшение, напряжение между банками немного снизилось. Впрочем, ситуация остается еще достаточно тяжелой.  <b>Казначейские облигации</b> На рынке US Treasuries сохраняется высокая волатильность. Вчера доходность десятилетней ноты упала на 12 б.п. до 3,62% в связи с возобновившемся бегством в качественные активы. Мы полагаем, что высокая волатильность на рынке десятилетних нот сохранится, при этом границы колебаний доходности UST10 могут варьироваться от 3,40 до 3,90%.
--	---------------------------------------	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

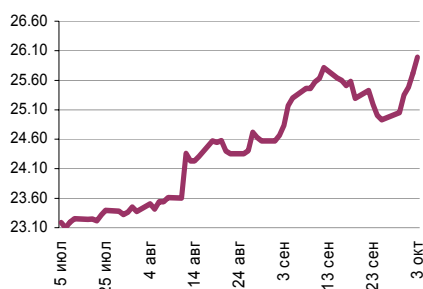


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3853	-0.0122	-0.09
Нефть Brent, IPE	90.56	-5.00%	-11.61%
S&P 500	1,114.28	-4.03%	-6.04%
Libor(6M) (%)	4.05	0.02	0.35
MOSPRIME(3M) (%)	9.13	0.03	0.15
UST10 (%)	3.62	-0.12	-0.18
RusGLB30	102.25	-0.50	-1.19
Доллар (ТОМ)	25.99	0.27	1.06
Евро (ТОМ)	35.80	-0.31	-0.95
Индекс РТС	1152.70	-3.06%	-12.37%
Индекс ММВБ	976.12	-4.04%	-11.72%
ЗВР (млрд. долл)	562.80		3.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4459.10		-96.70

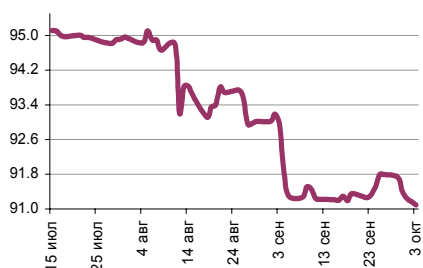
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



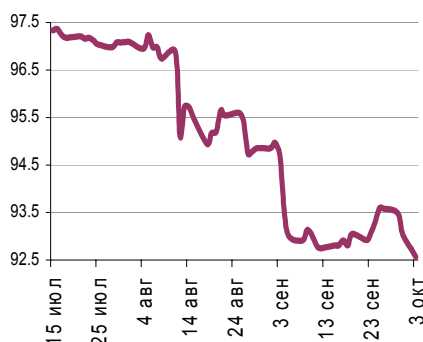
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

Евро снизился по отношению к доллару на FOREX, составив 1,3885 (-1,2 цента).

Хотя ЕЦБ оставил ключевую ставку без изменений, последующий комментарий Ж.-К. Трише не оставил сомнений в том, что она будет понижена по крайней мере 1 раз до конца этого года.

Мы полагаем, что доллар может продолжить рост в долгосрочной перспективе, поскольку ЕЦБ обладает большим пространством для понижения ставки, нежели ФРС, и чем денежные власти Еврозоны, по нашему мнению, не применят воспользоваться. Фьючерсы на европейскую ставку «overnight» уже указывают, что ключевая ставка ЕЦБ к середине 2009 г. может быть понижена до 3% (сейчас 4,25%).

Несмотря на негативный взгляд по паре евро-доллар в долгосрочной перспективе, мы не исключаем вероятности краткосрочной коррекции, ориентировочно до 1,42-1,43.

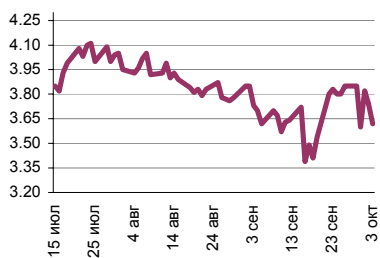
### Денежный рынок

На денежном рынке наблюдается незначительное улучшение, напряжение между банками немного снизилось. Впрочем, ситуация остается еще достаточно тяжелой, о чем мы неустанно пишем из обзора в обзор.

Сегодня мы хотели бы обратить внимание на возможное изменение индекса рубля по отношению к корзине валют. Очевидно, что пока банковская система испытывает кризис, Банк России не станет расширять границы волатильности рубля к валютной корзине. Позже, когда напряжение полностью спадет, он непременно вернется к этой идее. В какую сторону двинется рубль, если границы коридора расширятся? Скорее всего, вниз.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10

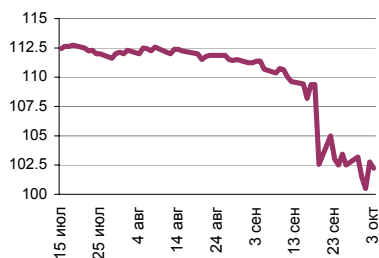


Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

На рынке US Treasuries сохраняется высокая волатильность. Вчера доходность десятилетней ноты упала на 12 б.п. до 3,62% в связи с возобновившемся бегством в качественные активы. Беспокойство инвесторов было связано с неопределенностью предстоящего голосования Конгресса по принятию плана спасения финансовых институтов, а также публикацией данных Nonfarm Payrolls.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

Мы полагаем, что высокая волатильность на рынке десятилетних нот сохранится, при этом границы колебаний доходности UST10 могут варьироваться от 3,40 до 3,90%.

## НОВОСТИ

Деловая активность в российском секторе услуг в сентябре 2008 года осталась крайне низкой, свидетельствуют данные опроса менеджеров по снабжению, проведенного по заказу банка ВТБ Европа. Индекс PMI сектора услуг немного вырос в сентябре до 55,5 с 55,4 пункта месяцем ранее. "Оставшись выше критической отметки 50 баллов в сентябре, индекс указал на общее улучшение деловой ситуации. Тем не менее, показатель индекса в 55,5 балла был третьим самым низким по значению за всю семилетнюю историю настоящего исследования. Более того, за весь период третьего квартала в целом головной показатель индекса регистрирует более слабый рост, чем в любом другом квартале с момента начала проведения исследования", - говорится в сообщении. Значение индекса выше 50 пунктов указывает на рост активности, ниже - на спад. "Значительное повышение тарифов на услуги частично компенсировало существенное ускорение роста себестоимости и негативное влияние на прибыльность компаний. Тем не менее, снижение роста новых заказов, также связанное с кризисом на финансовых рынках, позволяет говорить о возможности низких темпов развития сектора услуг в будущем", - говорится в сообщении лондонской "дочки" госбанка ВТБ.

В Татарстане впервые будет принят 3-летний бюджет. В Минфине республики сообщили, что это дает возможность соблюдения преемственности при реализации инвестиционных проектов, выходящих за пределы календарного года. В целом показатели проекта бюджета соответствуют параметрам Программы социально-экономического развития РТ на 2005-2010 годы и в большинстве случаев превышают их. В законопроекте, в частности, предусмотрены средства на реализацию программы реформирования и модернизации жилищно-коммунального комплекса РТ на 2004-2010 годы (89536 тыс. руб.), на программу поддержки малого предпринимательства в РТ на 2005-2010 годы (9142.1 тыс. руб.). На развитие транспортного комплекса РТ до 2010 года предусмотрено 2 млрд руб. На господдержку обеспечения жильем граждан РТ на льготных условиях на 2009-2011 годы предусмотрено 3925 млн руб. Все заложенные суммы соответствуют параметрам, утвержденным соответствующими законами РТ. В следующем году прогнозируется поступление доходов в консолидированный бюджет Татарстана в сумме 122.2 млрд руб., в том числе 111.3 млрд руб. собственных доходов и 10.9 млрд руб. федеральных средств. В 2010 году - 130 млрд руб., в 2011 году - 138.1 млрд руб.

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

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0021	0.00300	0.0008	0.0008	560 800 000
EURRUB_TOD	35.9726	36.00000	35.92	35.94	99 343 000
EURRUB_TOM	35.9533	35.96550	35.777	35.795	248 698 000
USD_TODTOM	0.001	0.00140	-0.001	-0.0009	5 662 199 808
USDRUB_TOD	25.8274	25.79500	25.78	25.837	1 264 308 992
USDRUB_TOM	25.859	25.77750	25.7775	25.99	4 133 019 904

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	2 007 691 035	102.64	0.64	6.69	13	0
SU25060RMFS3	73 811 408	99.75	-0.01	6.40	8	0
SU26199RMFS8	49 345 307	93.04	-1.06	8.53	13	0
SU46020RMFS2	46 120 604	78.16	-0.94	9.30	33	0
SU46018RMFS6	33 237 902	89.20	-0.82	9.19	7	0
SU25063RMFS7	24 132 500	98.50	-0.15	6.91	2	0
SU25061RMFS1	17 176 205	98.21	-1.09	7.18	4	0
SU27026RMFS2	13 385 900	99.89	-0.10	6.41	3	0
RU000A0JPZ19	9 919 047	97.25	0.00	6.30	3	0
SU25057RMFS9	4 338 700	100.90	0.15	6.84	1	0
SU46021RMFS0	99 990	99.00	0.15	6.36	2	0
<b>Итого</b>	<b>2 279 261 538</b>				<b>92</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	27 224 010	99.00	-1.07	1	0	314 504 900
СамарОбл 5	14 565 670	83.00	0.50	9	391 487 200	105 548 000
МГор44-об	10 457 890	87.13	-1.54	10	0	173 809 800
Мос.обл.8в	10 220 000	85.17	0.16	7	1 680 000	747 022 600
ЯрОбл-07	1 276 000	88.00	-2.43	5	0	83 407 840
Мос.обл.7в	4 588	91.75	9.92	1	13 420 500	505 810 800
ВолгогрОб7	0			0	109 800 000	656 168 400
ВоронежОб4	0			0	16 254 000	118 787 200
КазаньОб6об	0			0	0	132 792 900
КраснодКр2	0			0	0	118 500 300
ЛипецкОбл6	0			0	0	119 009 000
МГор39-об	0			0	0	101 403 400
Мос.обл.6в	0			0	152 684 000	560 368 600
Саха(Якут)	0			0	0	102 426 300
<b>Итого</b>	<b>133 026 600</b>			<b>83</b>	<b>695 950 700</b>	<b>5 752 926 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Эрконпрод1	160 743 300	97.16	0.57	8	0	0
АдаманФ2об	108 060 900	85.94	-1.58	40	38 295 000	0
ГАЗПРОМ А4	103 505 300	99.92	0.38	67	0	0
Трансмаш-2	98 041 820	93.77	-2.95	6	41 737 500	53 126 930
Вагонмаш 2	82 889 530	94.62	-0.55	9	729 335	0
ЮТК-05 об.	82 831 280	82.75	-7.27	9	133 485 400	350 940 800
СевКаб 03	75 598 910	99.45	-0.54	279	1 156 620 000	0
АИЖК 2об	72 779 120	97.00	0.00	27	0	0
ХолидФин1	62 647 420	98.45	1.27	5	0	0
ЮТК-04 об.	50 399 930	93.86	1.33	5	46 187 500	116 022 200
ГАЗФин 01	42 799 230	95.00	-0.42	4	0	143 715 000
ХКФ Банк-4	41 901 390	99.61	0.36	16	55 748 000	55 304 760
ТрансКред2	36 840 980	92.10	-1.83	3	0	364 160 000
ДГК-01	29 837 000	99.46	-0.49	3	0	141 155 900
ВТБ-ЛизФ02	29 596 800	93.64	0.32	10	280 650 000	226 781 800
ЦентрТел-4	26 207 180	95.03	0.52	16	0	168 236 400
ТГК-10 об2	22 314 320	96.81	0.09	17	38 720 000	32 136 020
ВлгТлкВТ-4	18 457 950	93.69	-1.11	11	73 500 000	22 683 320
ВТБ24 03	17 935 000	94.39	-2.65	5	0	299 748 400
ГидроОГК-1	15 514 660	80.66	0.74	20	5 782 000	595 365 200
РусСтанд-7	14 119 210	89.93	0.93	7	142 238 400	57 071 840
ВТБ - 5 об	13 608 180	98.28	-0.21	5	22 591 920	278 141 000
АИЖК 10об	13 388 480	71.55	-1.26	4	28 200 000	175 918 900
УМПО 2	11 465 500	95.23	-6.27	6	0	121 676 300
ВТБ - 6 об	9 650 000	96.50	0.00	1	86 357 500	367 695 900
<b>Итого</b>	<b>1 854 804 000</b>			<b>1384</b>	<b>6 700 849 000</b>	<b>22 887 010 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	6 717 204 000	196.02	-3.62%	35 567	105 108 300	11 828 980 000
Сбербанк	4 776 848 000	42.36	-1.50%	40 651	71 370 710	4 710 310 000
ГМКНорНик	2 197 345 000	3520.9	-7.39%	14 259	81 666 750	2 840 304 000
ЛУКОЙЛ	1 910 770 000	1495.77	-3.20%	13 445	29 648 930	1 454 604 000
Роснефть	1 249 979 000	161.47	-8.44%	15 275	2 806 267	770 427 900
ВТБ ао	896 423 100	0.0497	-5.01%	12 457	166 780 600	1 522 219 000
Сбербанк-п	457 368 600	22.97	-7.01%	11 505	4 686 000	1 092 044 000
Сургнфгз	420 106 400	13.857	-3.22%	5 480	1 397 000	524 207 000
ПолюсЗолот	413 372 600	617.05	-18.01%	10 798	225 499	150 406 900
<b>Итого</b>	<b>21 123 470 000</b>			<b>210 568</b>	<b>828 481 000</b>	<b>33 495 710 000</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  
[ilavrona@spurtbank.ru](mailto:ilavrona@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.