

# 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><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 5</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 6</p>	<p><b>События и факты</b> Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 29 августа 2008 года составлял 582,5 млрд. долларов США против 581,5 млрд. долларов США на 22 августа 2008 года.</p> <p><b>Валютный рынок</b> На FOREX евро упал против доллара на 2 цента до уровня 1,43 на заседании ЕЦБ и покупках US Treasuries.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Происходящий отток капитала осушает банковскую ликвидность – растут ставки денежного рынка. Сегодня объем операций прямого РЕПО с Банком России на первом аукционе составил 149 млрд. рублей, что на 83,2 млрд. рублей выше, чем за вчерашний день. Судя по всему, отток капитала продолжится, так что ставки на денежном рынке, по всей вероятности, будут достаточно высокими – на уровне 7-8% MIACR (overnight).</p> <p><b>Казначейские облигации</b> Доходность десятилетних нот снизилась – 3,62% (-8 б.п.) в результате бегства капитала в защитные активы. Сегодня запланирована публикация данных Nonfarm Payrolls. Хотя данные о числе вновь созданных рабочих мест традиционно являлись двигателями рынка казначейских облигаций, гарантии, что ставка UST10 подрастет, если данные окажутся лучше ожиданий, нет.</p> <p><b>Рублевые долги</b> В сегменте рублевых облигаций вчера продолжилось падение. Сильнее остальных пострадали длинные выпуски облигаций первого эшелона, а также ОФЗ. Мы по-прежнему рекомендуем инвестировать средства в «защитные» активы – короткие облигации надежных эмитентов.</p>
--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

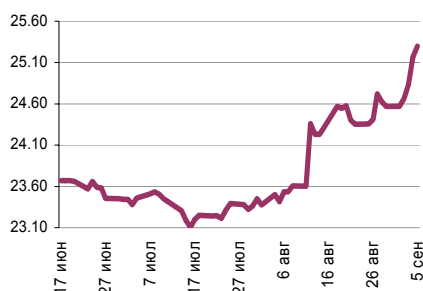


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4268	-0.0215	-0.05
Нефть Brent, IPE	106.30	-1.63%	-8.54%
S&P 500	1,236.83	-2.99%	-3.50%
Libor(6M) (%)	3.11	0.00	0.00
MOSPRIME(3M) (%)	7.79	-0.01	-0.04
UST10 (%)	3.62	-0.08	-0.14
RusGLB30	110.69	-0.69	-0.75
Доллар (ТОМ)	25.30	0.13	0.67
Евро (ТОМ)	36.61	0.23	0.35
Индекс РТС	1526.57	-3.94%	-3.93%
Индекс ММВБ	1281.86	-3.26%	-1.59%
ЗВР (млрд. долл)	582.50		1.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4559.70		20.60

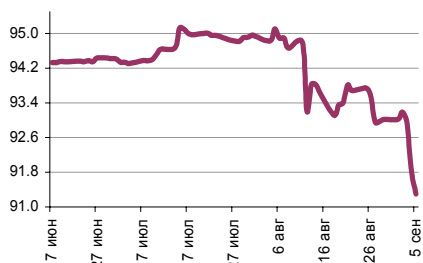
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



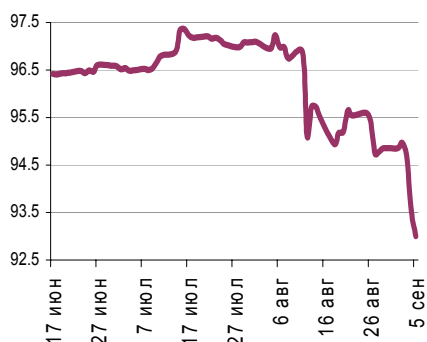
Источник: ММВБ, Банк Спурт

### 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 евро упал против доллара на 2 цента до уровня 1,43. Столь сильное движение вызвали слова денежных властей Еврозоны на вчерашнем заседании ЕЦБ.

Хотя было принято решение оставить ключевую ставку на уровне 4,25%, «горькой пилюлей» стало понижение ЕЦБ прогноза роста ВВП в 2008 году до 1,1-1,7% и 2009 году до 0,6-1,8%, которое было воспринято инвесторами как сигнал к снижению процентных ставок в будущем.

Вторым фактором, оказавшим поддержку доллару, стал вывод капитала из фондовых рынков и покупки защитных активов – US Treasuries.

Сегодня запланирована публикация важных данных по американской экономике – Nonfarm Payrolls.

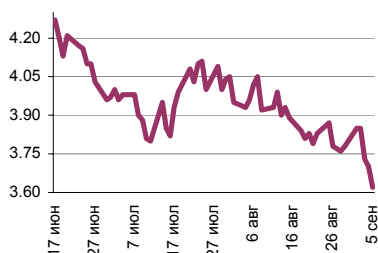
### Денежный рынок

Происходящий отток капитала осушает банковскую ликвидность – растут ставки денежного рынка. Сегодня объем операций прямого РЕПО с Банком России на первом аукционе составил 149 млрд. рублей, что на 83,2 млрд. рублей выше, чем за вчерашний день.

Судя по всему, отток капитала продолжится, так что ставки на денежном рынке, по всей вероятности, будут достаточно высокими – на уровне 7-8% MIACR (overnight).

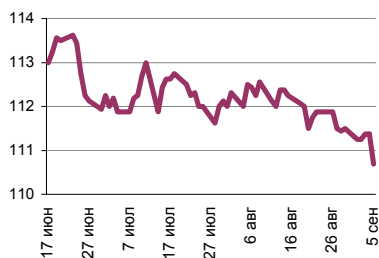
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

Доходность десятилетних нот снизилась - 3,62% (-8 б.п.) в результате бегства капитала в защитные активы.

Сегодня запланирована публикация данных Nonfarm Payrolls. Хотя данные о числе вновь созданных рабочих мест традиционно являлись двигателями рынка казначейских облигаций, гарантии, что ставка UST10 подрастет, если данные окажутся лучше ожиданий, нет.

Мы не исключаем продолжения тенденции снижения доходности десятилетней ноты, если не прекратится отток капитала.

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

В сегменте рублевых облигаций вчера продолжилось падение. Сильнее остальных пострадали длинные выпуски облигаций первого эшелона, а также ОФЗ.

Ситуация усугубляется не только внутренними проблемами с ликвидностью, но и массовым оттоком капитала с фондовых рынков ЕМ, падением котировок российских евробондов.

По всей вероятности, сегодня падение цен на рынке рублевых облигаций продолжится. Мы по-прежнему рекомендуем инвестировать средства в «защитные» активы – короткие облигации надежных эмитентов.

## НОВОСТИ

Проблемы авиаальянса AiRUnion обернулись самой масштабной в истории российской авиации консолидацией. На базе активов альянса и ряда других авиакомпаний госкорпорация "Ростехнологии" создает нового перевозчика, почти на треть больше "Аэрофлота". При этом частные акционеры AiRUnion свои активы потеряют, а новыми партнерами "Ростехнологий" станут правительство Москвы и власти Красноярского края. Вчера в Астрахани на встрече с председателем правительства Владимиром Путиным министр транспорта Игорь Левитин сообщил, что решение по ситуации с авиакомпаниями альянса AiRUnion найдено. "Мы выработали план действий и готовы вам его доложить и после утверждения приступить к его реализации", — сказал министр. Владимир Путин отметил, что план действий предусматривает вхождение в альянс новых акционеров, не пояснив, о ком идет речь. Министр пообещал премьеру, что в течение недели кризисная ситуация с задержками рейсов авиакомпаний альянса будет полностью разрешена. Авиаальянс AiRUnion создан в 2005 году на базе "Красэйра", "Домодедовских авиалиний" (ДАЛ), "Самары", "Омскавиа" и "Сибавиатранса", в 2007 году они перевезли 3,1 млн пассажиров, заняв пятое место в России. Контрольные пакеты "Красэйра" и ДАЛ, а также 46,5% "Самары" принадлежат государству, по указу президента должны быть переданы "Ростехнологиям", остальные акции авиакомпаний альянса принадлежат группе частных акционеров во главе с Борисом и Александром Абрамовичами.

[Запсибкомбанк](#) планирует 12 сентября разместить дебютные облигации на 1,5 млрд рублей, говорится в сообщении банка. Ориентир ставки купона при размещении бумаг - 13-14% годовых, сообщили в Райффайзенбанке, который выступает организатором выпуска. [ЦБР](#) зарегистрировал выпуск облигаций серии 01 ОАО «Западно-Сибирский коммерческий банк» 14 сентября 2007 года. Срок обращения бумаг – 3 года (1098-й дней). Номинал бумаг - 1 000 рублей. По выпуску состоится оферта во второй рабочий день третьего купонного периода. Ставка второго купона равна ставке первого купона. Цена выкупа - 100% от номинала.

Совет директоров ОАО «НК [«Роснефть»](#) приостановил размещение облигаций серии 01, 02, 03 в связи с внесением изменений в решение о выпуске и проспект ценных бумаг, говорится в сообщении компании. Эмитент выставил оферту по облигациям 1-3-го выпусков. Датой приобретения облигаций серии 01 является второй рабочий день с даты начала 5-го купонного периода. Облигациям серии 02, 03 будут выкупаться во второй рабочий день с даты начала 7-го купонного периода. Цена выкупа – 100% от номинала. Напомним, [ФСФР](#) 13 ноября 2007 года зарегистрировала три выпуска облигаций НК «Роснефть». Объем каждой эмиссии составит 15 млрд рублей, номинальная стоимость каждой ценной бумаги – 1000 рублей. Срок обращения облигаций первой и второй серий составит 5 лет, третьей серии — 7 лет. Организаторами облигационного займа выступают [«Газпромбанк»](#), банк [ВТБ](#) и ИК [«Тройка Диалог»](#). «Мы планируем размещение. Сейчас идет работа над регистрацией проспекта. После этого будем смотреть на рынок. Пока неизвестно, какой это будет выпуск – первый, второй или третий, - сказал Сbonds управляющий директор ИК «Тройка Диалог» Павел Соколов.

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	0.0024	0.00150	0.0015	0.0022	324 000 000
EURRUB_TOD	36.622	36.56700	36.43	36.6655	67 272 000
EURRUB_TOM	36.6216	36.43650	36.4365	36.61	343 292 992
USD_TODTOM	0.0022	0.00250	-0.0005	0	4 101 199 872
USDRUB_TOD	25.2233	25.09900	25.099	25.255	1 243 703 040
USDRUB_TOM	25.2791	25.14000	25.1001	25.2975	8 615 430 144

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPTD7	1 081 090 500	98.28	0.01	6.26	3	0
SU46020RMFS2	205 505 442	81.11	0.12	8.93	12	0
SU25057RMFS9	162 001 822	100.07	-0.32	7.55	16	0
SU46018RMFS6	60 122 520	94.17	-2.82	8.44	9	0
SU26199RMFS8	47 310 935	94.62	-1.81	7.95	7	0
SU46021RMFS0	26 268 534	87.55	-1.83	8.25	5	0
SU26198RMFS0	15 732 837	93.31	-0.61	7.94	5	0
SU46014RMFS5	9 543 541	98.85	-1.65	8.08	7	0
SU25059RMFS5	6 158 458	97.55	-0.54	7.43	4	0
SU25060RMFS3	4 975 000	99.50	0.01	6.75	1	0
SU46002RMFS0	10 449	104.49	1.74	6.83	1	0
<b>Итого</b>	<b>1 618 721 067</b>				<b>71</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.8в	156 864 100	94.97	0.41	6	191 670 500	3 281 735 000
Мос.обл.7в	84 805 640	84.78	-3.37	13	1 068 465 000	717 102 800
Якут-06 об	26 421 100	101.60	-0.20	13	26 418 600	4 436 685
МГор47-об	15 976 740	99.51	0.15	9	98 480 000	69 422 100
Карелия 2	12 276 680	96.29	-0.11	4	0	31 784 580
Мос.обл.6в	10 341 410	96.87	-0.89	8	87 186 740	582 232 200
СамарОбл 3	8 583 800	94.33	-0.62	5	0	192 565 600
Удмуртия-3	5 000 000	100.00	0.00	10	5 001 500	130 137 000
ЯрОбл-07	1 922 000	96.10	-0.55	3	0	144 573 500
СамарОбл 5	881 100	97.90	-0.40	1	0	635 697 000
Мос.обл.4в	707 000	101.00	-0.43	2	50 575 000	1 147 628 000
Мос.обл.5в	504 500	100.90	-0.40	1	75 158 000	66 397 020
МГор39-об	267 388	90.03	-2.79	5	0	218 129 900
Якут-07 об	214 080	96.00	0.17	1	0	202 089 200
<b>Итого</b>	<b>385 421 000</b>			<b>136</b>	<b>1 956 553 000</b>	<b>11 684 030 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РазгуляйФ2	279 648 700	99.99	-0.01	25	0	771 946 800
РазгуляйФ4	240 999 100	100.00	0.00	15	0	251 472 600
ГАЗПРОМ А4	201 203 200	99.43	-0.25	86	149 090 000	10 964 800
ГидроОГК-1	177 261 800	93.23	-1.68	8	305 285 000	393 197 200
ВТБ - 5 об	104 859 500	99.86	0.23	3	149 805 000	530 316 600
АИЖК 7об	93 249 540	81.09	-1.41	24	0	131 027 800
ВлгТлкВТ-3	72 399 250	99.24	-0.66	5	71 963 500	0
СевКазна-2	69 993 000	99.99	-0.01	4	100 075 000	93 239 470
7Контин-02	63 797 010	98.05	-0.19	20	0	472 313 000
Зенит 5обл	58 123 180	99.34	-0.12	5	0	628 246 100
РосселхБ 3	52 926 500	96.23	-0.58	1	52 910 000	536 902 700
ВБД ПП 3об	44 885 300	99.75	-0.50	16	183 524 000	109 229 300
АИЖК 6об	43 193 040	83.06	-2.45	7	58 450 000	273 350 900
ЭнергЦент1	40 214 560	98.80	-0.44	4	335 422 500	275 836 200
СЗТелек3об	39 589 980	98.97	0.12	4	79 080 000	58 231 980
Карус.Ф 01	39 036 650	99.81	0.01	4	99 769 060	359 876 700
Лукойл3обл	37 282 500	93.21	-0.93	8	162 925 000	282 038 200
КБРенКап-3	36 073 660	99.42	-0.12	13	52 672 700	188 346 400
БанкМоск-2	34 193 130	100.57	-0.02	13	0	8 260 370 000
ТрансКред1	29 684 250	95.00	-0.12	6	29 218 980	137 983 300
Зенит 3обл	24 512 250	100.05	-0.10	9	0	147 667 100
Спурт 02об	22 000 000	100.00	-0.12	1	0	45 054 000
Лукойл4обл	21 347 300	90.45	-1.28	6	0	64 723 640
Зенит 4обл	20 608 180	100.04	-0.11	4	0	30 421 650
ГСС 01	20 464 000	97.45	-1.25	4	194 026 000	264 320 400
<b>Итого</b>	<b>2 738 553 000</b>			<b>1277</b>	<b>9 065 741 000</b>	<b>53 617 730 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 884 610 000	236.34	-2.83%	51 281	321 514 200	25 485 000 000
Сбербанк	9 662 149 000	57.99	-5.40%	42 614	364 841 000	11 570 130 000
ЛУКОЙЛ	8 025 396 000	1742.16	-1.32%	35 320	148 455 300	3 613 668 000
ГМКНорНик	4 848 906 000	4403.49	-6.52%	20 740	233 249 900	8 681 283 000
Роснефть	3 752 655 000	205.16	-4.66%	19 602	140 432 300	4 265 975 000
ВТБ ао	3 131 216 000	0.0668	-7.03%	17 509	69 166 420	3 251 685 000
Сургнфгз	1 590 314 000	17.574	-3.81%	12 716	239 193 500	2 633 163 000
Ростел -ао	580 469 300	279.84	-0.19%	1 223	199 561 000	9 695 101 000
Сургнфгз-п	486 743 400	9.038	-2.60%	5 589	25 331 760	983 991 900
<b>Итого</b>	<b>49 822 450 000</b>			<b>258 799</b>	<b>2 291 206 000</b>	<b>85 114 220 000</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.