

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

| | | |
|---|--|--|
| <p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p> | <p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> | <p>Новости Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 5 сентября 2008 года составлял 573,6 млрд. долларов США против 582,5 млрд. долларов США на 29 августа 2008 года.</p> <p>Валютный рынок Евро продолжил снижение к доллару на FOREX на бедном новостном фоне, составив 1,3964 (-1,7 цента). Мы полагаем, что сегодня падение евро продолжится.</p> <p>Денежный рынок Ситуация с банковской ликвидностью остается напряженной, пока продолжается отток капитала. По итогам вчерашнего дня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 46,3 млрд. рублей до 835,3 млрд. рублей.</p> <p>Сегодня ставки МБК, по всей видимости, будут достаточно высокими – на уровне 7-8% МІАСR (overnight).</p> <p>Рублевые долги Корпоративные облигации завершили вчерашний день на средних оборотах. Цены, за исключением ОФЗ, показали разнонаправленную динамику со смещением вниз. Сегодня у нас негативный взгляд на рынок рублевых долгов.</p> |
|---|--|--|

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

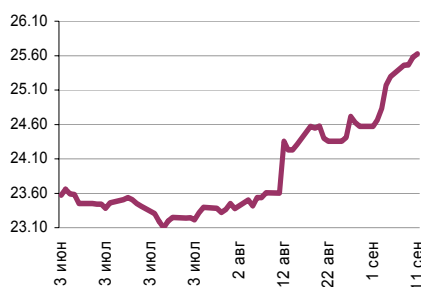


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

| Индикаторы | Сегодня | Изменения | |
|--------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| | | за день | за неделю |
| EUR/USD | 1.3964 | -0.017 | -0.05 |
| Нефть Brent, IPE | 98.97 | -1.37% | -8.65% |
| S&P 500 | 1,232.04 | 0.61% | -3.56% |
| Libor(6M) (%) | 3.09 | -0.01 | -0.03 |
| MOSPRIME(3M) (%) | 7.98 | 0.02 | 0.16 |
| UST10 (%) | 3.63 | 0.06 | -0.10 |
| RusGLB30 | 110.00 | -0.63 | -1.38 |
| Доллар (ТОМ) | 25.63 | 0.05 | 0.79 |
| Евро (ТОМ) | 36.18 | 0.09 | 0.23 |
| Индекс РТС | 1334.33 | -4.36% | -19.60% |
| Индекс ММВБ | 1114.67 | -3.75% | -18.58% |
| ЗВР (млрд. долл) | 582.50 | | 1.00 |
| Денежная база узкое опр. (млрд. руб) | 4508.70 | | -51.00 |

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

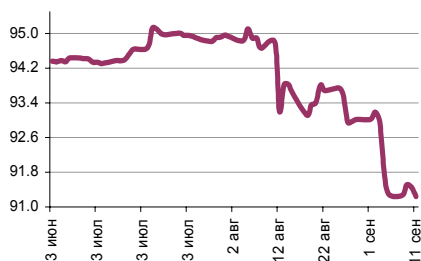
Валютный рынок

Евро продолжил снижение к доллару на FOREX на бедном новостном фоне, составив 1,3964 (-1,7 цента).

На рынке евро-доллар установился нисходящий тренд, который уже не требует для продолжения новостной поддержки, а сам является аргументом для покупок доллара.

Сегодня вновь не запланировано выхода важных новостей, а, поскольку макроэкономический фон несильно изменился со вчерашнего дня, то мы полагаем, что падение евро продолжится.

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



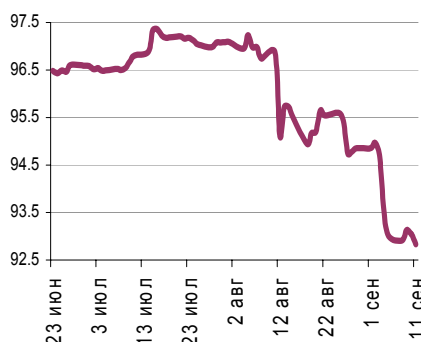
Источник: Банк Спурт

Денежный рынок

Ситуация с банковской ликвидностью остается напряженной, пока продолжается отток капитала. По итогам вчерашнего дня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 46,3 млрд. рублей до 835,3 млрд. рублей.

Банки постепенно приближаются к сентябрьскому налоговому периоду с большим объемом задолженности по операциям прямого РЕПО с ЦБ. Тем не менее, та четкость, с которой работает система рефинансирования Банка России позволяет надеяться, что кредитные организации не испытают серьезных трудностей при уплате налогов, хотя мы и не исключаем роста ставок МБК до 9-10% непосредственно в дни их уплаты.

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



Источник: Банк Спурт

Сегодня ставки МБК, по всей видимости, будут также достаточно высокими – на уровне 7-8% MIACR (overnight).

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Корпоративные облигации завершили вчерашний день на средних оборотах. Цены показали разнонаправленную динамику со смещением вниз.

Больше других удивили государственные облигации, в частности, ОФЗ 46020, которая по итогам вчерашних торгов выросла более, чем на 4 п.п. Поводом для отскока в «двадцатке», вероятно, стала отмена вчерашнего аукциона по этой бумаге. По словам замдиректора департамента Минфина А. Щербакова, Министерство пошло на этот шаг с тем, чтобы не создавать дополнительного давления на рынок.

Мы приветствуем решение Минфина. Теперь игроки получили намек от государственных властей на то, что доходностям в длинном сегменте пора бы и перестать расти.

На наш взгляд, ОФЗ 46020 достаточно привлекательна по текущим доходностям, однако, вероятность дальнейшего падения в этой бумаге, как и всего рынка рублевых долгов, к сожалению, сохраняется.

Другой новостью стала регистрация Банком России 6 выпусков облигаций Сбербанка по 10 млрд. рублей каждый. Сбербанк не первый крупный банк, сигнализирующий о намерении выйти на рынок рублевых долгов. На прошлой неделе появилась информация, что Газпромбанк планирует выйти на рынок с 10-миллиардным выпуском, предложив его по плавающей ставке MosPrime3M+2,75-3,00%.

Что-ж, если Газпромбанк и Сбербанк решаться размещаться при неблагоприятной конъюнктуре, предоставив премии, то и кривая доходностей других банков, скорее всего, сдвинется вверх на адекватную величину.

НОВОСТИ

Ситуация сейчас на российском финансовом рынке, скорее, является отражением тех непростых тенденций, которые происходят в мире, кризисных процессов прежде всего в развитых экономиках, таких как США, и отчасти в Европе. Об этом заявил руководитель Федеральной службы по финансовым рынкам Владимир Миловидов на встрече с Президентом РФ Дмитрием Медведевым, сообщила пресс-служба главы государства. "В ежедневном режиме, наблюдая за нашим рынком, мы действительно видим, что падение происходит фактически достаточно часто, но, тем не менее, мы также понимаем, что фундаментальных причин для этого падения нет, что показывает ещё и тот факт, что на сегодняшний день объёмы торгов на российском финансовом рынке растут, заключаются сделки, - подчеркнул В.Миловидов. - И мы также видим, что на западных рынках происходят более глубокие изменения, которые действительно ведут к кризисным проблемам". Ситуация на российском рынке, по мнению В.Миловидова, поправима и не драматична, поскольку за последние 2-2.5 года российский рынок был лидером роста. "И, наверное, то, что мы наблюдаем сейчас, в определённой степени отражает и то, что тот динамичный рост, который был на российском рынке, так или иначе корректируется в эту сторону", - пояснил В.Миловидов. По его словам, внутренний потенциал российского рынка вполне достаточен, чтобы избежать каких-то экстремальных или экстренных мер.

Ближайшие три года для федерального бюджета будут сложнее, чем 2008 г. Об этом, выступая на слушаниях по федеральному бюджету на предстоящие три года, заявил вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. "Ближайшая трехлетка будет более сложной, чем этот успешный 2008 г – самый высокий год в истории последних лет, и в будущем по увеличению нефтегазовых расходов", - сказал А.Кудрин. По его словам, реальный прирост доходов федерального бюджета в 2008 г составит 13,8 проц, а расходов – 10,9 проц. В 2009 г реальный прирост доходов составит 1,8 проц, а расходов – 12,2 проц. Уже в 2010 г реальный прирост доходов составит менее 1 проц, а расходов – 6,9 проц. В 2011 г реальный прирост доходов достигнет 2,5 проц, а расходов – 2,7 проц. В связи с этим А.Кудрин призвал принимать взвешенные решения, в том числе в налоговой сфере. "Давайте принимать те решения, которые снижают риски, а не повышают их. На мой взгляд, снижение налогов – это повышение рисков для нашей экономики", - сказал А.Кудрин. Он подчеркнул, что в условиях продолжающегося мирового финансового кризиса и инфляции в России снижение налогов стало бы именно повышением рисков. Он также призвал не наращивать объем нефтегазового трансферта федеральному бюджету и зафиксировать его. Он напомнил, что в 2009 г объем нефтегазового трансферта снижен до 4,9 проц, что направит дополнительно 300 млрд руб в резервный фонд и фонд национального благосостояния. В 2010 г будет сохранен плановый уровень трансферта, а в 2011 г он снизится до 3,7 проц ВВП или 2,5 трлн руб. А.Кудрин отметил, что в федеральном бюджете закладывается снижение цен на нефть до 95 долл в 2009 г, 90 долл – в 2010 г, 88 долл – в 2011 г. При этом точка сбалансированности федерального бюджета, когда он будет профицитным, в 2009 г составляет 70 долл за баррель, а в 2010 г – 71 долл за баррель, а в 2011 г – 68 долл за баррель.

ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) рассматривает возможность открытия прямого железнодорожного сообщения с Южной Осетией. Как говорится в сообщении РЖД, соответствующую возможность обсудили на встрече Президент России Дмитрий Медведев и президент РЖД Владимир Якунин.

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 | 0.0038 | 0.00380 | 0.0034 | 0.004 | 231 700 000 |
| EURRUB_TOD | 36.1841 | 36.25000 | 36.1425 | 36.195 | 63 708 000 |
| EURRUB_TOM | 36.1761 | 36.19150 | 36.133 | 36.18 | 123 306 000 |
| USD_TODTOM | 0.0038 | 0.00380 | 0.0033 | 0.004 | 4 040 300 032 |
| USDRUB_TOD | 25.5703 | 25.68700 | 25.527 | 25.59 | 1 124 392 960 |
| USDRUB_TOM | 25.6008 | 25.57000 | 25.5325 | 25.63 | 2 593 004 032 |

ГЦБ

| Инструмент | Оборот | Срвзв цена | Изм срвзв | Дох срвзв | Кол сделок | Доразмещ |
|--------------|----------------------|------------|-----------|-----------|------------|----------|
| RU000A0JPTD7 | 1 474 774 562 | 98.32 | -0.01 | 6.50 | 12 | 0 |
| SU25060RMFS3 | 324 073 509 | 99.41 | 0.05 | 6.93 | 20 | 0 |
| SU46020RMFS2 | 221 780 861 | 81.33 | 4.41 | 8.90 | 23 | 0 |
| SU46003RMFS8 | 96 118 366 | 103.52 | 0.02 | 7.30 | 8 | 0 |
| SU25057RMFS9 | 85 399 604 | 99.86 | 0.25 | 7.72 | 9 | 0 |
| SU25061RMFS1 | 6 084 222 | 97.60 | 0.31 | 7.56 | 8 | 0 |
| SU46018RMFS6 | 6 064 666 | 94.01 | 2.60 | 8.46 | 5 | 0 |
| SU26199RMFS8 | 4 311 090 | 94.25 | 0.85 | 8.08 | 5 | 0 |
| SU46017RMFS8 | 2 842 382 | 94.27 | -5.15 | 8.30 | 4 | 0 |
| SU46014RMFS5 | 86 425 | 98.21 | -0.01 | 8.24 | 1 | 0 |
| SU25059RMFS5 | 3 048 | 101.60 | 0.80 | 5.48 | 2 | 0 |
| Итого | 2 221 542 096 | | | | 99 | |

Региональные долги

| Инструмент | Оборот осн | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок | Оборот РПС | Оборот РЕПО |
|--------------|--------------------|---------------|--------------|------------|----------------------|-----------------------|
| СамарОбл 3 | 89 106 080 | 92.14 | -2.07 | 10 | 364 602 300 | 584 490 200 |
| Мос.обл.6в | 78 372 310 | 96.18 | -0.03 | 14 | 695 386 700 | 999 806 200 |
| КОМИ 8в об | 51 800 000 | 92.50 | 3.00 | 2 | 0 | 0 |
| Мос.обл.4в | 11 399 030 | 100.49 | -0.71 | 5 | 0 | 249 349 700 |
| НижгорОбл3 | 10 176 000 | 95.10 | -0.72 | 7 | 0 | 80 308 260 |
| НижгорОбл4 | 5 721 750 | 95.36 | -0.32 | 2 | 0 | 142 857 200 |
| МГор44-об | 5 585 633 | 89.47 | -0.21 | 11 | 151 360 000 | 3 613 224 000 |
| СамарОбл 5 | 5 400 955 | 94.06 | -0.90 | 7 | 56 030 370 | 1 045 413 000 |
| Мос.обл.5в | 5 025 517 | 100.50 | -0.20 | 2 | 150 615 000 | 195 796 900 |
| КлинРн 3об | 4 925 485 | 98.49 | -0.51 | 11 | 34 472 020 | 26 581 830 |
| Казань06об | 1 619 885 | 98.17 | -0.05 | 2 | 0 | 190 672 900 |
| МГор50-об | 387 643 | 96.43 | 4.43 | 3 | 0 | 437 348 300 |
| КОМИ 7в об | 198 780 | 99.39 | 2.88 | 1 | 0 | 153 553 100 |
| МГор45-об | 6 193 | 103.22 | 12.22 | 3 | 474 623 900 | 776 969 500 |
| Итого | 298 166 800 | | | 147 | 2 558 423 000 | 18 631 990 000 |

Корпоративные долги

| Инструмент | Оборот осн | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок | Оборот РПС | Оборот РЕПО |
|--------------|----------------------|---------------|--------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| ТГК-4 об.1 | 190 611 000 | 96.57 | -0.80 | 7 | 53 130 000 | 190 771 900 |
| ВТБ - 5 об | 183 730 100 | 99.15 | -0.13 | 4 | 79 234 000 | 866 944 100 |
| ГАЗПРОМ А4 | 175 649 000 | 99.46 | 0.06 | 143 | 129 575 000 | 0 |
| РазгуляйФ2 | 114 960 800 | 99.97 | 0.47 | 11 | 0 | 60 703 800 |
| КБРенКап-1 | 103 414 300 | 99.63 | -0.37 | 11 | 0 | 0 |
| Зенит 2обл | 63 585 530 | 99.25 | -0.18 | 4 | 0 | 18 708 780 |
| КБРенКап-2 | 59 584 500 | 98.81 | -0.37 | 8 | 0 | 18 209 460 |
| ВТБ24 01 | 51 814 020 | 99.80 | -0.13 | 7 | 0 | 0 |
| ПТПА-Ф1 | 49 136 990 | 99.00 | -0.69 | 22 | 0 | 42 742 370 |
| ИтераФ-1 | 48 419 960 | 98.16 | -1.32 | 16 | 88 252 370 | 477 849 500 |
| Петрокомб2 | 48 105 000 | 98.17 | -0.50 | 6 | 0 | 19 173 420 |
| Зенит 5обл | 44 682 500 | 98.20 | -0.90 | 4 | 81 431 500 | 621 023 600 |
| ПромТрО2об | 43 621 500 | 98.91 | -0.08 | 5 | 29 799 000 | 128 339 500 |
| ФСК ЕЭС-04 | 41 136 670 | 93.70 | -0.29 | 16 | 0 | 463 182 600 |
| МарийНПЗ | 39 975 480 | 98.66 | -1.14 | 8 | 0 | 19 250 360 |
| МДМ-Банк03 | 39 497 840 | 99.94 | 0.34 | 4 | 0 | 22 366 700 |
| Ленэнерго3 | 34 760 000 | 86.90 | -0.02 | 3 | 34 800 000 | 93 466 250 |
| Черкизово1 | 32 643 000 | 97.44 | -1.99 | 3 | 0 | 72 219 890 |
| СатурнНПО3 | 31 044 290 | 98.21 | -0.29 | 36 | 48 885 480 | 89 316 180 |
| НОМОС 9в | 29 750 990 | 99.17 | 0.17 | 4 | 29 754 000 | 539 429 600 |
| НИКОСХИМ 2 | 28 661 980 | 95.24 | 0.65 | 11 | 47 266 600 | 42 598 260 |
| ВТБ-ЛизФ01 | 27 321 570 | 99.39 | -0.51 | 5 | 923 870 000 | 340 403 500 |
| Электрон02 | 26 730 000 | 99.00 | -0.60 | 1 | 0 | 46 133 210 |
| ВлгТлкВТ-3 | 24 447 220 | 96.70 | -2.00 | 3 | 43 604 000 | 9 419 130 |
| КОПЕЙКА 02 | 22 008 600 | 96.52 | -0.35 | 38 | 0 | 343 224 600 |
| Итого | 2 553 943 000 | | | 1434 | 9 111 888 000 | 56 626 090 000 |

Акции

| Инструмент | Оборот осн | Ср-взвеш цена | Изм ср-взвеш | Кол сделок | Оборот РПС | Оборот РЕПО |
|--------------|-----------------------|---------------|--------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| ГАЗПРОМ ао | 23 692 390 000 | 199.93 | -1.22% | 71 882 | 1 743 420 000 | 28 034 660 000 |
| Сбербанк | 15 019 360 000 | 48.56 | -6.12% | 59 591 | 1 682 648 000 | 17 838 320 000 |
| ЛУКОЙЛ | 9 524 180 000 | 1528.11 | -5.71% | 36 062 | 602 467 400 | 5 104 982 000 |
| ГМКНорник | 9 178 961 000 | 3097.5 | 0.00% | 41 917 | 848 960 300 | 8 609 365 000 |
| Роснефть | 5 247 731 000 | 185.48 | 1.63% | 24 607 | 215 955 600 | 5 617 518 000 |
| ВТБ ао | 3 128 640 000 | 0.0548 | -5.01% | 21 883 | 168 567 500 | 3 515 582 000 |
| Сургнфгз | 2 160 847 000 | 14.474 | -6.80% | 15 179 | 259 612 700 | 2 011 348 000 |
| Ростел -ао | 622 692 800 | 276.35 | -1.17% | 2 714 | 805 248 600 | 8 629 998 000 |
| Сургнфгз-п | 541 770 100 | 8.017 | -5.06% | 6 749 | 68 316 060 | 1 251 259 000 |
| Итого | 73 367 160 000 | | | 358 343 | 6 619 466 000 | 98 614 810 000 |

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 264 48 63Галеев Тимур Равилевич
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна
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.