

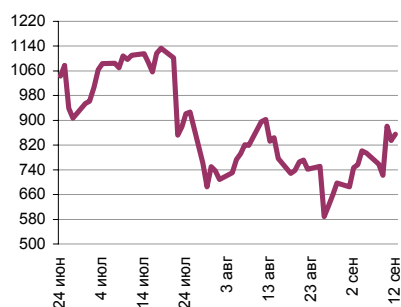
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Новости Объем денежной базы в узком определении на 8 сентября 2008 года составил 4 510,1 млрд. рублей против 4 508,7 млрд. рублей на 1 сентября 2008 года. Банк России
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Валютный рынок Евро практически не изменился против доллара на FOREX, составив 1,40. Мы полагаем, что в среднесрочной перспективе евро может продолжить нисходящее движение, ориентировочно до 1,38.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила по итогам вчерашнего дня 7,82%. На наш взгляд, сегодня средние ставки денежного рынка сохранятся приблизительно на этом же уровне.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась на информации о готовящейся продаже Lehman. мы полагаем, что сегодня ставка десятилетней ноты также не претерпит существенных изменений.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Рублевые долги Вчера продолжились покупки длинных государственных облигаций, что мы связываем с изменением подхода Минфина к предложению бумаг на первичном рынке. Мы полагаем, что корпоративному сегменту будет трудно восстановиться вслед за ОФЗ, главным образом, из-за навеса первичного предложения.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

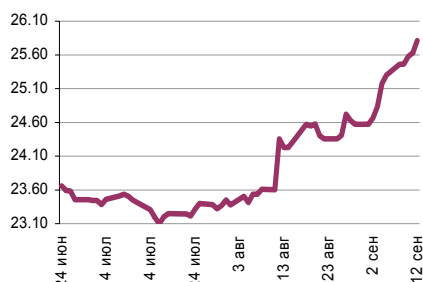


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4000	0.0036	-0.05
Нефть Brent, IPE	97.64	-1.34%	-9.64%
S&P 500	1,249.05	1.38%	-2.03%
Libor(6M) (%)	3.08	0.00	-0.02
MOSPRIME(3M) (%)	8.08	0.10	0.28
UST10 (%)	3.64	0.01	-0.06
RusGLB30	109.63	-0.38	-1.75
Доллар (ТОМ)	25.81	0.18	0.64
Евро (ТОМ)	35.94	-0.24	-0.44
Индекс РТС	1298.08	-2.72%	-18.32%
Индекс ММВБ	1073.02	-3.74%	-19.02%
ЗВР (млрд. долл)	573.60		-8.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4508.70		-51.00

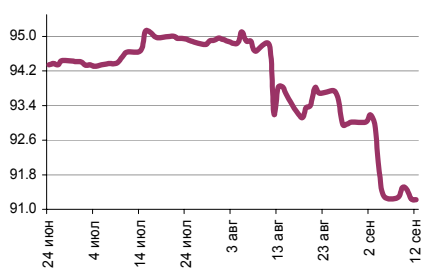
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



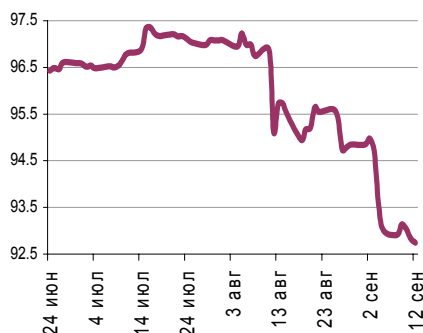
Источник: ММВБ, Банк Спурт

**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 практически не изменился против доллара на FOREX, составив 1,40. Инвесторов захватила мысль о приближении очередного периода публикации американскими банками и предприятиями квартальной отчетности. На наш взгляд, до времени выхода данных по американским предприятиям еще достаточно времени, и ситуация на FOREX может измениться.

Мы также полагаем, что в среднесрочной перспективе евро может продолжить нисходящее движение, ориентировочно до 1,38.

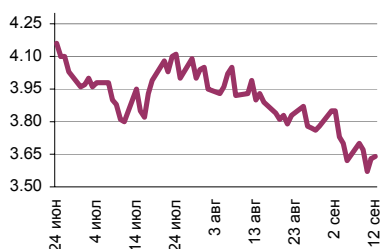
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла по итогам вчерашнего дня до 855,3 млрд. рублей (+20 млрд. рублей) за счет роста задолженности кредитных организаций перед Банком России. Вчера банки увеличили объем операций прямого РЕПО с ЦБ до 281,3 млрд. рублей (+26 млрд. рублей).

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 7,82%. На наш взгляд, сегодня средние ставки денежного рынка сохранятся приблизительно на этом же уровне.

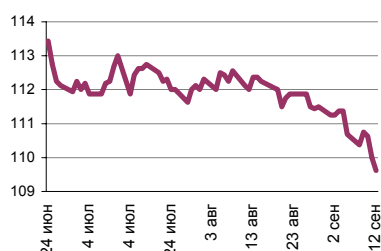
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Американская банковская система «сыпется, как карточный дом». Не успела ФРС спасти Bear Stearns, как на грани банкротства оказался еще один системообразующий банк – Lehman Brothers. По информации Рейтер и Washigton Post денежные власти Америки в срочном порядке разрабатывают план действий по продаже банка консорциуму частных предприятий, после того, как Корейский Банк Развития (KDB) отказался от сделки.

Еще одной новостью стало понижение Moody's рейтинга еще одного крупного финансового института Америки Washington Mutual на 1 ступень до Baa3.

Инвесторы, тем не менее, были склонны трактовать новость по Lehman в позитивном ключе, что для Lehman наконец-то будет найден инвестор взамен KDB. Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась (3,64%). Сегодня, на наш взгляд, ставка десятилетней ноты также не претерпит существенных изменений.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

«ОФЗ растут, корпораты стагнируют».

Вчера продолжились покупки длинных государственных облигаций, что мы связываем с изменением подхода Минфина к предложению бумаг на первичном рынке.

Мы полагаем, что корпоративному сегменту будет трудно восстановиться вслед за ОФЗ, главным образом, из-за навеса первичного предложения.

Вчера мы писали о планируемых размещениях Госбанков, а сегодня стало известно, что ФСФР зарегистрировала 5 выпусков Газпрома общим объемом 35 млрд. рублей, 2 выпуска облигаций X-5 («Пятерочка») на 16 млрд. рублей, а также выпусков других эмитентов 2-3 эшелона на 12 млрд. рублей.

Эти эмитенты начнут битву за ресурсы при малейшем улучшении конъюнктуры. Так что на скорое восстановление котировок рынка корпоративных обязательств, наверное, рассчитывать не следует.

НОВОСТИ

Standard & Poor's: Поддержка российских финансовых рынков за счет средств Фонда национального благосостояния может ухудшить кредитоспособность суверенного правительства 11 сентября 2008 г. Комментарии, которые, согласно поступившим сообщениям, сделал сегодня утром министр финансов Российской Федерации (рейтинг по обязательствам в иностранной валюте: ВВВ+/Позитивный/А-2; рейтинг по обязательствам в национальной валюте: А-/Позитивный/А-2), противоречат давно заявленному намерению России откладывать прибыль, не расходуя средства, получаемые благодаря выгодным условиям торговли. Если эти комментарии представляют собой не более чем попытку стабилизировать рынок (а мы подозреваем, что это именно так), тогда они никак не повлияют на суверенный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте, находящийся на уровне «ВВВ+». Всякое использование государственных средств, в том числе Фонда национального благосостояния, изначально предназначавшегося для укрепления недостаточно капитализированной пенсионной системы России, в целях поддержания стоимости активов финансового рынка, будет иметь негативные последствия для суверенного рейтинга России. Ключевыми факторами, поддерживающими рейтинги России, являются ее очень большие бюджетные и золотовалютные резервы. Сейчас их значение особенно велико ввиду потенциальной необходимости в чрезвычайных мерах по рекапитализации финансовой системы в попытке решить ее наиболее острые проблемы. Недавние действия властей — избирательные расследования в отношении отдельных компаний частного сектора, а также ситуация на Кавказе способствовали снижению доверия инвесторов, что привело к оттоку капитала, который составил 1% ВВП в августе 2008 г. (см. статью «Вопросы и ответы: «Подушка ликвидности позволяет России чувствовать себя довольно комфортно, однако есть и некоторые проблемы»). Эти события подчеркивают, что давление властей на акционеров и их права может стать в значительной степени непредсказуемым, снижая привлекательность России с точки зрения прямых иностранных инвестиций. Дальнейшие признаки значительного ухудшения инвестиционной обстановки могут дестабилизировать приток инвестиций и усилить отток средств в еще большей степени, — развитие этой ситуации может привести к пересмотру Standard & Poor's прогноза по суверенному кредитному рейтингу на «Стабильный».

В Японии сегодня впервые началась торговля ценными бумагами, основанными на курсе рубля. Как сообщает ИТАР-ТАСС, они появились на Осацкой фондовой бирже - второй в стране по значению после Токийской. Так называемые индексные фонды считаются одним из наиболее эффективных способов увеличения доходности, они привлекают существенное внимание инвесторов. Цена на их акции привязывается к определенному показателю - в данном случае к курсу японской иены по отношению к рублю. Помимо российской валюты, трейдеры смогут с сегодняшнего дня использовать в Японии в качестве инвестиционного инструмента и акции биржевых фондов, привязанных к индийской рупии и бразильскому реалу. Существенный интерес инвесторов к ним подогревается быстрым экономическим ростом в этих странах. Дивиденды с таких активов можно снимать 4 раза в год. Инвестиции начинаются с нескольких десятков тысяч иен /сотен долларов/ по текущему курсу. Ранее в этом году на Осацкой фондовой бирже прошли листинг инвестиционные фонды, привязанные к биржевым индексам России, Китая и ЮАР.

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	0.0042	0.00350	0.0035	0.0036	252 600 000
EURRUB_TOD	36.0024	36.20000	35.96	36	90 122 000
EURRUB_TOM	35.9781	36.01880	35.8989	35.94	163 624 000
USD_TODTOM	0.0041	0.00410	0.003	0.0035	4 660 100 096
USDRUB_TOD	25.7992	25.79100	25.77	25.815	989 372 992
USDRUB_TOM	25.8031	25.78000	25.7725	25.8125	3 010 062 080

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPTD7	3 590 590 467	98.31	-0.01	6.60	28	0
SU46017RMFS8	1 703 102 258	102.78	8.51	6.68	7	0
SU46020RMFS2	90 049 525	90.00	8.66	7.95	4	0
SU25060RMFS3	39 992 175	99.61	0.20	6.59	10	0
SU26199RMFS8	26 089 514	94.46	0.21	8.02	6	0
SU46018RMFS6	18 005 620	94.77	0.76	8.35	7	0
SU26198RMFS0	9 762 280	92.95	1.02	8.06	4	0
SU26201RMFS2	4 805 000	96.10	3.10	7.69	1	0
SU46011RMFS1	1 900 000	95.00	0.00	6.85	2	0
SU25061RMFS1	975 500	97.55	-0.05	7.60	1	0
SU46003RMFS8	50 995	101.99	-1.53	8.54	1	0
Итого	5 485 368 938				81	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	104 751 100	92.57	0.43	7	0	426 532 000
ЛенОбл-Зоб	36 941 000	108.65	-1.84	2	0	31 173 210
ЯрОбл-07	22 674 830	93.08	-2.72	5	21 401 500	139 281 800
Саха(Якут)	17 334 690	95.46	0.71	12	0	102 251 800
Мос.обл.6в	13 448 830	96.12	-0.06	11	19 248 000	651 296 200
МГор44-об	11 544 720	88.79	-0.68	7	537 673 500	235 639 600
МГор39-об	5 157 460	89.91	-7.08	5	0	188 829 500
НижгорОбл4	4 320 000	96.00	0.64	1	0	90 618 730
КазаньОбо6	3 914 400	97.86	-0.31	4	0	63 698 380
НижгорОбл3	3 000 315	95.25	0.15	2	0	55 536 580
ЯрОбл-06	2 740 125	91.34	-0.85	2	0	32 182 800
Мос.обл.4в	2 726 761	100.95	0.46	4	0	215 238 800
МГор45-об	1 705 524	103.24	0.02	16	0	176 466 800
БелгОб Зоб	1 436 250	95.75	-1.00	2	0	25 946 430
Итого	286 151 700			185	751 793 600	10 989 990 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
САНОС-02об	209 095 000	96.80	-0.19	5	0	481 367 000
ГАЗПРОМ А4	138 047 600	99.55	0.09	104	0	0
ГидроОГК-1	92 885 150	90.63	-0.27	11	0	747 854 700
Система-01	66 169 500	99.50	-0.50	3	0	251 162 700
ВТБ24 01	61 441 140	99.76	-0.04	6	123 290 300	0
Центр-инв1	49 342 610	99.38	-0.42	2	54 284 250	0
СатурнНПОЗ	48 250 980	96.50	-1.71	2	49 040 000	50 547 850
ИтераФ-1	45 664 150	97.94	-0.22	29	52 151 340	527 162 800
РосселхБ 4	45 504 680	99.83	0.03	3	0	771 970 200
Орхидея 01	34 874 800	98.80	1.55	4	0	80 966 990
ОГК-6 01об	29 513 210	90.19	-2.48	5	93 726 740	385 076 900
Таттел.с.В	29 250 000	97.50	-2.10	1	29 850 000	8 599 115
Зенит 4обл	24 988 500	99.95	-0.02	4	26 585 700	61 529 890
ФСК ЭЭС-02	21 514 220	97.80	-0.14	10	0	497 863 200
ИнкомЛада2	20 665 180	97.02	-2.71	6	18 620 000	28 384 570
Лукойл4обл	20 541 180	87.71	0.31	7	0	240 568 900
ДжейЭфСиг1	19 133 250	99.14	-0.24	9	116 073 000	12 436 730
ЭнергЦент1	17 312 090	98.75	1.75	5	177 018 300	337 477 800
ВТБ-ЛизФ01	17 099 060	99.24	-0.15	9	368 972 400	600 405 200
ОГК-2 01об	16 035 530	91.11	1.28	9	0	749 500 800
МОИА 03	14 736 000	98.24	0.22	1	14 935 500	48 951 540
Зенит 2обл	14 018 150	99.01	-0.24	5	0	41 742 900
РусАлФ-Зв	13 987 000	99.90	0.00	4	383 440 200	0
Мечел 2об	13 298 720	91.72	-0.78	10	0	162 910 100
ГАЗФин 01	11 515 080	97.99	-0.33	8	0	391 465 500
Итого	1 823 890 000			1118	5 743 723 000	51 052 670 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 650 420 000	205.61	-4.58%	50 464	1 270 875 000	27 092 800 000
Сбербанк	8 048 361 000	47.52	-9.16%	46 042	458 734 000	8 807 560 000
ЛУКОЙЛ	7 825 241 000	1560.64	0.06%	34 659	330 229 300	5 569 424 000
ГМКНорник	3 794 826 000	3140.5	-3.90%	21 345	1 254 493 000	7 249 694 000
Роснефть	3 016 876 000	191.06	-5.66%	21 053	469 044 800	3 886 474 000
Сургнфгз	2 014 656 000	14.455	-3.88%	16 730	152 740 000	2 586 871 000
ВТБ ао	1 965 352 000	0.0526	-8.89%	16 226	167 469 600	3 840 246 000
Ростел -ао	684 577 700	277.07	0.78%	2 283	384 788 600	10 625 900 000
Сургнфгз-п	494 669 200	8.086	-2.93%	6 092	20 128 050	944 262 100
Итого	46 324 270 000			274 429	4 677 368 000	83 929 380 000

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.