

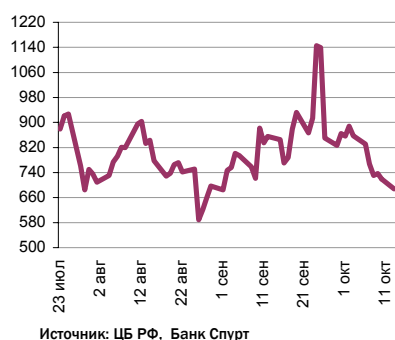
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Валютный рынок Евро практически не изменился против доллара на FOREX, составил 1,3637. Мы ожидаем, что доллар может подрасти по отношению к евро в среднесрочной перспективе.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный рынок Ситуация на денежном рынке остается тяжелой. Правительство принимает новые меры.
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	3	Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты вновь подросла до отметки 3,88% (+12 б.п.). Мы полагаем, что ставка UST10 может продолжить рост.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

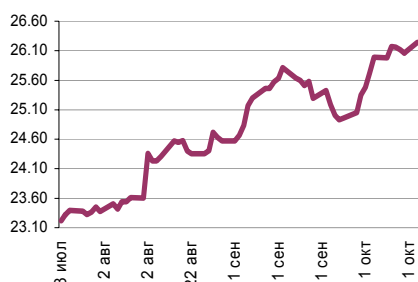
Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3519	-0.0005	-0.03
Нефть Brent, IPE	74.09	-10.37%	-18.19%
S&P 500	899.22	-1.18%	-19.30%
Libor(6M) (%)	4.39	0.02	0.34
MOSPRIME(3M) (%)	9.92	0.29	0.79
UST10 (%)	3.88	0.12	0.26
RusGLB30	95.75	-0.75	-6.50
Доллар (ТОМ)	26.24	0.18	0.25
Евро (ТОМ)	35.48	-0.19	-0.32
Индекс РТС	844.75	0.00%	-26.72%
Индекс ММВБ	700.37	0.00%	-28.25%
ЗВР (млрд. долл)	546.10		-16.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4416.80		-42.30

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 1,3637. Поскольку денежные власти разных стран действовали сообща, то спекулянты извлекли мало выгоды от синхронного понижения процентных ставок на прошлой неделе.

Новостной фон на этой неделе ожидается достаточно насыщенным. Сегодня запланировано заседание министров финансов стран Большой Семерки в Вашингтоне.

Помимо этого во второй половине недели будет опубликован крупный пакет данных американской макростатистики, включающий в себя цифры по розничным продажам, PPI, CPI, промышленному производству в США.

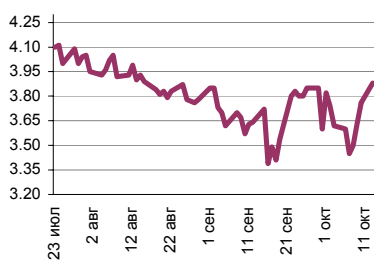
Мы ожидаем, что доллар может возобновить рост по отношению к евро в среднесрочной перспективе на фоне двух основных предпосылок – падению цен на товарных рынках и большому пространству для сокращения ставки Европейским Центральным Банком по сравнению с Федеральной Резервной Системой.

Денежный рынок

Ситуация на денежном рынке остается тяжелой, но и меры, принимаемые правительством, беспрецедентны. Последние из них (по информации Рейтер) – увеличение Банком России лимита бюджетных аукционов для всех кредитных организаций с рейтингами, на 10% (ранее банки могли привлечь лишь 15% капитала); увеличение государственных гарантий по вкладам физических лиц до 700 тыс. рублей с 200 тыс. рублей, а также разрешение ВЭБу использовать 75 млрд. рублей для скупки акций и облигаций (всего в этом году на скупку акций может быть использовано 175 млрд. рублей, как минимум).

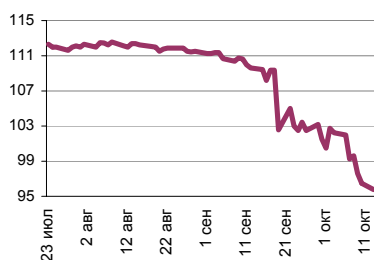
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты вновь подросла до отметки 3,88% (+12 б.п.). Если раньше в периоды «risk aversion» росли хотя бы котировки американских десятилетних нот, то теперь падают и они. Где же справедливость?

На наш взгляд, все дело сейчас именно в сильном сжатии ликвидности мировой финансовой системы с одной стороны и увеличения предложения высококачественного долга – с другой. Причем эмитируют государственные облигации не только Штаты, но и «Старушка Европа» - для помощи (каждый своей) банковской системе.

Организованный рост предложения, очевидно, будет продолжать давить на цены десятилетних облигаций и толкать доходности вверх. Похоже, что сбывается предсказание Алана Гринспена – США и весь мир постепенно вступает в период роста долгосрочных процентных ставок.

НОВОСТИ

В пятницу ООО «Агропромышленная компания «Аркада» должно было выкупить по оферте облигации третьей серии (объем выпуска — 1,2 млрд руб., размещен в апреле 2007 г., погашение в 2011 г.) — 1,16 млрд руб. с учетом накопленного купонного дохода. Но не исполнило их «в связи со сложившейся кризисной ситуацией на российском финансовом рынке», говорится в сообщении «Аркады». Виновато «резкое увеличение объема предъявленных к выкупу облигаций» на рынке в целом, считает советник гендиректора инвестгруппы «Ист коммерц» (организатор выпуска) Алексей Семенов. Пока на рынке была возможность рефинансировать существующие обязательства и привлекать новые, компания успешно проходила оферты по второму и третьему выпуску и погасила первый выпуск в июне, говорит Семенов. Раскрыть список держателей бумаг третьей серии он отказался. Последняя сделка с облигациями «Аркады» третьей серии на ММВБ была заключена в четверг по цене 74% от номинала. На выплату долгов предполагалось направить часть средств от запланированного на IV квартал IPO «дочки» «Аркады» — компании «Бакалейные фабрики Максима Антонова». За 30% новых акций компании Антонов рассчитывал выручить около \$100 млн. ООО «Торговый дом «Русские масла» в четверг не выкупило 987 758 предъявленных бумаг второй серии из-за «временных трудностей с ликвидностью». Сумма неисполненных обязательств — 987,7 млн руб. без учета накопленного купонного дохода. 2 октября компания уже допустила технический дефолт, не выплатив третий купон по облигациям этой серии (62,33 млн руб.). «Практически полностью отсутствует возможность рефинансировать долг», — объясняет вице-президент группы «Русские фонды» (организатор выпуска) Иван Руденко. Финдиректор «Русских масел» Максим Темнов заявил «Интерфаксу», что долг перед держателями облигаций будет погашен до конца октября, а график погашения будет составлен и согласован с держателями бумаг сегодня. Ранее топ-менеджер одной из крупных компаний — производителей подсолнечного масла рассказывал «Ведомостям», что группа обдумывала вопрос привлечения инвестора в акционерный капитал. Это подтвердил вчера близкий к группе источник.

Развивающиеся рынки ждет замедление темпов роста экономики в связи с финансовым кризисом. Такое заявление на встрече министров финансов и экономики стран "Большой двадцатки" сегодня сделал вице-премьер - министр финансов РФ Алексей Кудрин. "Развивающиеся рынки тоже ожидает снижение темпов роста", - сказал он. С этим согласились главы финансовых ведомств Индии, Китая и ряда других стран, которые также выступили на заседании. Страны-члены "двадцатки" отметили необходимость продолжения реформы Международного валютного фонда, облегчения доступа к ресурсам МВФ для тех стран, которые нуждаются в поддержке. По словам А.Кудрина, "двадцатка" также выступает за своевременную и оперативную поддержку стран, испытывающих кризис. Как считает министр финансов, МВФ оказался не готов к кризису, а инструментов, которые имелись в распоряжении Фонда, оказалось недостаточно, чтобы предотвратить его. Врасплох оказались застигнутыми и банковские регуляторы по всему миру. "Таких инструментов и для таких случаев не разработано, и они не применялись", - отметил А.Кудрин. В то же время он считает нецелесообразным менять валютную политику, которая сегодня основана на гибких курсах валют, которая привязана к фундаментальным показателям экономики, а не к валютам других стран. "Привязывание курсов валют /к курсу валют других стран/ накапливает риски", - полагает А.Кудрин.

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	0.0122	0.01630	0.012	0.0122	2 126 200 064
EURRUB_TOD	35.5192	35.42750	35.4275	35.55	71 954 000
EURRUB_TOM	35.5551	35.50000	35.47	35.48	304 080 992
USD_TODTOM	0.0182	0.01500	0.015	0.0184	7 460 199 936
USDRUB_TOD	26.1651	26.20100	26.0925	26.17	1 238 930 944
USDRUB_TOM	26.1889	26.22000	26.12	26.24	5 071 022 080

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	2 059 344 439	98.43	8.03	6.44	13	0
SU25061RMFS1	272 718 974	97.29	-2.08	7.87	12	0
SU25060RMFS3	44 745 000	99.43	-0.37	7.03	2	0
SU26199RMFS8	37 705 017	89.35	-3.05	9.85	16	0
SU25057RMFS9	29 700 000	99.00	-1.54	8.49	1	0
SU46018RMFS6	28 321 503	82.10	-5.55	10.39	4	0
SU46017RMFS8	18 660 191	93.25	-1.87	8.50	5	0
SU46020RMFS2	14 044 090	74.03	-2.27	9.85	3	0
RU000A0JPZ19	9 992 037	97.20	-0.09	6.70	2	0
SU46019RMFS4	31 500	63.00	-3.33	7.47	1	0
SU46012RMFS9	14 000	70.00	0.05	7.30	10	0
Итого	2 515 276 751				69	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	37 715 000	94.29	0.64	3	0	12 300 080
Мос.обл.7в	7 598 320	75.90	-1.60	7	0	572 091 300
Мос.обл.8в	42 640	82.00	0.00	2	0	363 233 600
МГор50-об	1 985	99.25	-1.98	2	0	130 837 400
Мос.обл.6в	920	92.00	0.13	1	0	1 648 236 000
Волгогр0б7	0			0	0	248 371 700
Воронеж0б4	0			0	0	121 906 900
ИркОбл31-5	0			0	0	125 164 100
КраснодКр2	0			0	0	125 672 700
МГор39-об	0			0	0	303 509 400
МГор44-об	0			0	0	125 477 100
Томск.об-4	0			0	0	230 575 800
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
Итого	59 720 770			65	5 810 950	4 919 298 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОЭК-01	1 319 040 000	87.94	-4.56	5	0	0
ЦентрТел-4	317 733 900	90.13	-5.37	35	8 953 000	146 490 800
ТГК-10 об2	210 853 800	96.46	-0.29	13	224 061 900	0
РосселхБ 3	186 063 200	86.08	-10.92	11	351 864 200	81 547 550
ТКСБанк 01	115 069 000	99.97	23.16	22	0	0
ГАЗПРОМ А6	114 450 000	95.38	-3.37	5	96 000 000	14 248 410
ГАЗПРОМ А4	93 127 120	98.34	-0.64	72	0	0
ВТБ-ЛизФ01	79 625 000	99.53	0.06	2	79 600 000	44 193 700
САНОС-02об	54 205 290	90.33	0.33	4	17 400 000	63 341 440
Петрокомб4	52 312 020	86.00	-6.57	11	0	155 702 800
ИтераФ-1	45 933 820	91.50	0.50	2	56 061 180	214 127 300
СтрТрГаз03	43 581 580	88.33	1.28	12	91 426 000	258 057 500
АдаманФ2об	31 221 460	82.00	-5.73	12	25 650 000	0
РуссНефть1	25 180 170	86.19	-2.29	15	4 392 500	179 606 700
Атлант-М 1	17 107 510	92.28	4.89	9	85 257 000	0
ВТБ - 5 об	10 331 480	97.00	-0.07	8	0	96 207 860
Трансмаш-2	8 755 075	94.55	2.67	10	14 020 330	36 004 750
СтрТрГаз02	8 499 000	84.99	3.97	1	0	399 229 300
Желдорип-1	7 300 438	90.52	4.68	7	7 297 015	154 647 600
РЖД-Обобл	5 715 055	96.38	1.38	2	0	138 777 000
ВТБ - 4 об	4 528 718	98.02	-0.25	4	0	78 526 000
ГидроОГК-1	4 277 376	72.38	-1.24	23	32 761 700	318 393 900
БашкирэнЗв	1 825 000	91.25	-3.76	2	9 200 000	101 247 200
КДавиаФин1	1 620 767	89.99	-8.61	2	31 833 880	23 342 130
РосселхБ 6	1 323 650	97.90	-1.09	4	343 408 000	168 023 700
Итого	3 016 437 000			836	9 183 917 000	11 375 470 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Либр-ДОчаг	2 003 532	18381.03	-0.62%	1	0	0
ПИФАрсЖС	1 525 562	1871.86	2.90%	8	0	0
ПФСтрИнвУМ	271 399	135699.46	0.00%	2	0	0
ІЗПИФФинИТ	243 650	14332.35	0.56%	3	0	0
ЛУКОЙЛф1ип	10 998	5499	-0.40%	2	0	0
ПИФНефтГаз	9 902	4951	-3.26%	2	0	0
ЛУКОЙЛ ФОИ	9 237	4618.5	-11.11%	2	0	0
ПИФАрсРН	2 652	1326	0.00%	1	0	0
+МосЭнерго	0			0	0	56 656 280
Итого	4 076 932			410	290 271 300	37 849 830 000

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.