

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О  
ГЛАВНОМ

1

**Валютный рынок**

На наш взгляд, сегодня до заседания ФРС ситуация на рынке существенно не изменится, а дальнейшая динамика пары евро-доллар будет зависеть от того, какое решение примет FOMC. Если ставка все-таки будет понижена до 1,75%, то евро, скорее всего, продолжит рост по отношению к американской валюте. В случае, если ставка останется неизменной, выиграет доллар.

ВАЛЮТНЫЙ И  
ДЕНЕЖНЫЙ  
РЫНКИ

2

**Денежный рынок**

Банковская система остро нуждается в деньгах, о чем свидетельствовали высокие ставки денежного рынка. Сегодня должен состояться очередной аукцион по размещению бюджетных средств Минфина в объеме 150 млрд. рублей сроком на 1 месяц, а завтра – аукцион на сумму 275 млрд. рублей, но уже на неделю. На наш взгляд, аукционы могут помочь частично снять напряжение на денежном рынке, однако средние ставки MIACR (overnight), по всей видимости, останутся высокими.

РЫНОК  
ВАЛЮТНЫХ  
ОБЛИГАЦИЙ

3

РУБЛЕВЫЕ  
ОБЛИГАЦИИ

4

## НОВОСТИ

5

**Казначейские облигации**

Доходность американских Treasuries по итогам вчерашнего дня опустилась еще на 10 б.п. до 3,40%. Сегодня – заседание ФРС

ИТОГИ ТОРГОВ  
ЗА ДЕНЬ

6

**Рублевые долги**

Активность на рынке рублевых долгов снизилась – цены тоже. В сегменте длинных государственных облигаций сделки в длинном сегменте практически не проводились. Корпоративные облигации потеряли от 1 до 3 п.п.

В последнее время все чаще обсуждается возможность государственного вмешательства с целью поддержать котировки. На наш взгляд, снижение ставки рефинансирования Банком России могло бы частично разрядить ситуацию на межбанке, и одновременно поддержать рынок. Но только пойдет ли Центробанк на этот шаг?

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

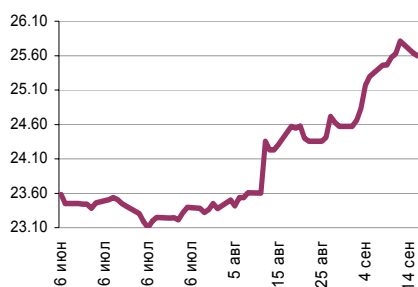


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4234	-0.0127	-0.02
Нефть Brent, IPE	94.24	-3.42%	-9.46%
S&P 500	1,192.70	-4.71%	-3.99%
Libor(6M) (%)	3.00	-0.09	-0.10
MOSPRIME(3M) (%)	8.25	0.15	0.44
UST10 (%)	3.39	-0.33	-0.31
RusGLB30	108.19	-1.25	-2.19
Доллар (ТОМ)	25.60	-0.05	0.13
Евро (ТОМ)	36.26	0.07	-0.14
Индекс РТС	1277.60	-4.78%	-13.04%
Индекс ММВБ	1067.45	-6.18%	-13.55%
ЗВР (млрд. долл)	573.60		-8.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4510.10		1.40

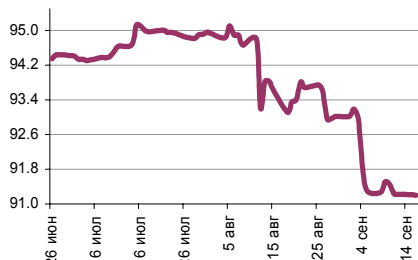
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



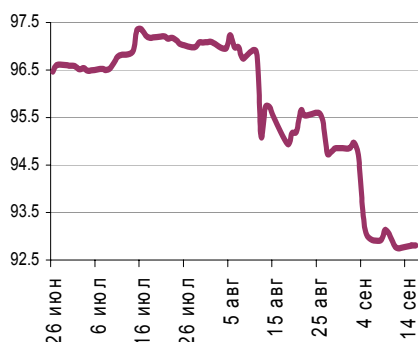
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

Инвесторы на рынке евро/доллар так и не определились – «умные они или красивые». В итоге FOREX остался чуть ли не единственным рынком, не показавшим за вчерашний день драматичных изменений!

С одной стороны, буквально за одну ночь ожидания инвесторов сдвинулись в сторону понижения ставки ФРС на 0,25 п.п. Вероятность наступления этого события оценивается игроками в 80%. С другой стороны, доллар все еще воспринимается как резервная валюта.

Сейчас, однако, речь, скорее, уже идет о закрытии позиций в emerging markets (и не только) для решения американскими банками собственных проблем с ликвидностью.

На наш взгляд, сегодня до заседания ФРС ситуация на рынке существенно не изменится, а дальнейшая динамика пары евро-доллар будет зависеть от того, какое решение примет FOMC. Если ставка все-таки будет понижена до 1,75%, то евро, скорее всего, продолжит рост по отношению к американской валюте. В случае, если ставка останется неизменной, выиграет доллар.

### Денежный рынок

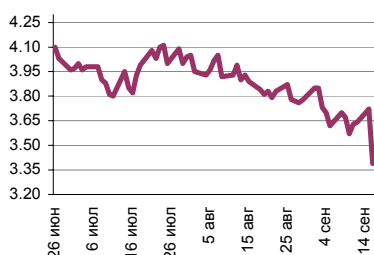
Хотя объем операций прямого РЕПО Банка России вчера и снизился на 19 млрд. рублей до 326 млрд. рублей, банковская система продолжала остро нуждаться в деньгах, о чем свидетельствовали высокие ставки денежного рынка. Вчера MIACR (overnight) составила 9,38%.

Сегодня должен состояться очередной аукцион по размещению бюджетных средств Минфина в объеме 150 млрд. рублей сроком на 1 месяц, а завтра – аукцион на сумму 275 млрд. рублей, но уже на неделю.

На наш взгляд, аукционы могут помочь частично снять напряжение на денежном рынке, однако средние ставки MIACR (overnight), по всей видимости, останутся высокими.

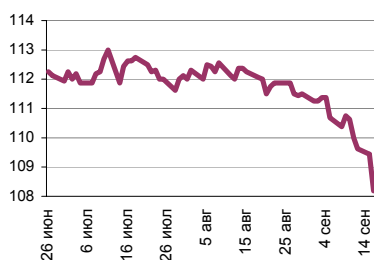
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

Доходность американских Treasuries по итогам вчерашнего дня опустилась еще на 10 б.п. до 3,40%.

В понедельник Lehman Brothers раскрыл свои карты – сегодня ФРС раскроет свои. Инвесторы дисконтируют понижение ключевой ставки на 0,25 п.п., впрочем, даже если этого не произойдет доходность десятилетней ноты, вероятно, изменится несильно. Игроки, скорее всего, просто перенесут свои ожидания на следующее заседание. Кроме того, Treasuries – одни из немногих финансовых инструментов, на которые сохраняется устойчивый спрос.

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Активность на рынке рублевых долгов снизилась – цены тоже. В сегменте длинных государственных облигаций сделки в длинном сегменте практически не проводились. Корпоративные облигации потеряли от 1 до 3 п.п.

Российский долговой рынок не уникален в своем снижении. Облигационные индексы падают по всему миру – инвесторы с одинаковым усердием продают облигации России, Чехии и Аргентины.

В последнее время все чаще обсуждается возможность государственного вмешательства с целью поддержать котировки. На наш взгляд, снижение ставки рефинансирования Банком России могло бы частично разрядить ситуацию на межбанке, и одновременно поддержать рынок. Но только пойдет ли Центробанк на этот шаг?

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0044	0.00420	0.004	0.0046	261 300 000
EURRUB_TOD	36.4387	36.56500	36.348	36.38	44 637 000
EURRUB_TOM	36.3068	36.52000	36.13	36.26	166 731 008
USD_TODTOM	0.0043	0.00400	0.0037	0.0049	4 664 300 032
USDRUB_TOD	25.4138	25.42000	25.33	25.5151	1 322 354 048
USDRUB_TOM	25.4844	25.34500	25.34	25.595	5 429 072 896

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPZ19	7 511 247 629	96.89	0.00	6.44	16	0
SU25059RMFS5	114 405 974	97.78	-2.22	7.33	7	0
SU46019RMFS4	91 790 262	63.30	-5.51	7.34	5	0
SU25061RMFS1	48 274 079	97.51	0.51	7.64	8	0
SU26199RMFS8	37 545 732	93.23	-0.78	8.44	10	0
SU25060RMFS3	26 809 930	100.00	0.49	5.92	5	0
SU25062RMFS9	970 000	97.00	-1.50	7.25	10	0
SU46018RMFS6	189 150	95.05	0.02	8.30	1	0
RU000A0JPTD7	100 376	98.41	-0.02	6.49	3	0
SU26200RMFS4	20 978	95.35	-0.65	7.45	5	0
SU46017RMFS8	4 116	102.90	0.00	6.65	1	0
<b>Итого</b>	<b>7 831 358 224</b>				<b>71</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 5	307 936 000	93.37	-0.91	8	212 980 000	173 025 900
Мос.обл.8в	78 193 340	91.99	-0.64	10	78 174 500	3 351 712 000
Томск.об-3	9 439 500	96.32	-1.58	4	0	38 534 430
СамарОбл 3	5 685 000	94.75	1.53	1	179 922 500	277 652 500
НижгорОбл4	4 333 500	96.30	0.30	1	0	90 576 700
Мос.обл.5в	3 218 750	103.00	0.00	15	0	197 059 700
НижгорОбл3	2 856 940	95.20	0.23	2	0	31 664 180
МГор39-об	2 670 000	89.00	-0.91	1	0	148 032 500
ЯрОбл-06	2 396 250	90.00	-1.75	2	0	31 960 910
Мос.обл.6в	2 116 144	96.10	-2.61	4	0	1 317 031 000
МГор44-об	1 760 678	87.95	-1.05	4	0	116 834 800
Казань06об	1 603 465	97.18	-0.45	2	0	93 997 910
МГор50-об	1 598 400	99.90	-0.69	17	0	704 146 000
Мос.обл.4в	1 306 500	100.50	-0.50	5	0	1 054 402 000
<b>Итого</b>	<b>433 356 000</b>			<b>137</b>	<b>1 042 298 000</b>	<b>13 804 090 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГСС 01	143 385 600	96.41	-0.19	13	19 220 000	0
ГАЗПРОМ А4	80 926 470	99.49	-0.18	72	0	326 252 200
ВК-Инвест1	69 285 050	96.48	-0.57	12	48 500 000	1 336 941 000
ОГК-2 01об	59 021 280	86.96	-3.12	20	0	784 734 600
Магадан-08	51 296 800	100.58	0.00	3	0	0
ТрансаэроФ	50 955 120	96.05	-1.02	8	0	0
МИА-5об	49 625 000	99.25	0.02	1	0	53 842 320
РЖД-06обл	44 143 420	95.76	-0.37	16	0	507 712 000
НС-фин. 01	39 423 260	98.87	-1.13	6	5 035 945	46 055 950
ЛукойлЗобл	34 092 300	91.80	-0.03	14	0	381 619 600
ВТБ-ЛизФ01	30 216 740	99.15	-0.28	4	54 483 000	218 974 600
Мечел 2об	27 827 790	89.76	-2.09	3	0	547 500 800
Х-МСтройР1	26 152 840	98.01	-0.50	7	26 488 390	21 110 500
Сахатрнфг1	23 802 200	99.18	-0.29	5	14 880 000	23 313 150
НИКОСХИМ 2	22 540 990	93.37	-0.68	19	0	167 150 800
Зенит Зобл	21 784 590	99.02	-0.63	6	0	200 710 400
Зенит 2обл	19 903 350	98.70	-0.19	3	0	85 825 190
Зенит 5обл	19 273 230	98.22	-0.96	5	0	864 000 900
ФСК ЕЭС-05	18 602 480	97.90	-0.10	10	116 299 000	449 448 400
АИЖК 10об	13 627 080	76.37	-2.88	9	0	91 579 180
АИЖК 8об	13 321 470	83.25	0.78	5	187 630 600	634 358 800
Система-01	12 900 990	99.23	-0.29	7	79 452 000	216 845 500
Спурт 02об	11 264 110	99.70	-0.29	3	70 207 370	0
ФСК ЕЭС-04	11 213 840	93.06	-0.25	3	0	696 129 300
НФК-3	11 176 400	96.35	-1.15	6	0	74 393 460
<b>Итого</b>	<b>1 476 767 000</b>			<b>996</b>	<b>3 745 630 000</b>	<b>53 723 870 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 650 840 000	199.27	-7.11%	56 497	282 769 800	30 540 010 000
Сбербанк	8 232 311 000	44.72	-3.50%	35 807	372 159 700	10 743 000 000
ЛУКОЙЛ	7 452 673 000	1605.2	-7.91%	36 070	774 772 400	4 990 513 000
ГМКНорНик	6 630 789 000	3379.26	6.34%	31 813	287 781 800	5 468 795 000
Роснефть	3 685 194 000	176.22	-9.11%	23 960	136 497 400	4 094 744 000
ВТБ ао	2 564 286 000	0.0472	-11.35%	20 488	62 687 680	2 767 650 000
Сургнфгз	1 663 973 000	13.528	-10.29%	16 157	335 679 800	2 302 453 000
Сургнфгз-п	420 467 500	7.792	-6.12%	5 211	42 198 260	1 341 235 000
РусГидро	365 532 600	1.045	-13.61%	3 826	25 355 160	4 411 838 000
<b>Итого</b>	<b>48 466 020 000</b>			<b>284 237</b>	<b>2 724 933 000</b>	<b>88 263 320 000</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.