

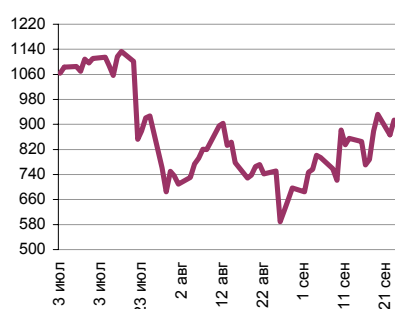
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	Новости Положительный сальдированный финансовый результат предприятий и организаций РФ в январе-июле 2008 г увеличился на 40,6 проц до 3,7723 трлн рублей. ФСГС
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Валютный рынок Евро продолжил рост по отношению к доллару – 1,4792 (+3 цента). Мы полагаем, что сегодня евро вновь подрастет, хотя в среднесрочной и долгосрочной перспективе существуют риски его падения.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок: «В круге первом» На денежном рынке пока все по-прежнему. Жизнь присутствует только на первом круге. Тем не менее, мы надеемся, что восстановление котировок на рынке акций, а также накачивание банковской системы ликвидностью помогут призвать к жизни и более глубокие слои межбанковского рынка.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты практически не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,83%. Несмотря на возобновившееся бегство в качество, покупкам UST препятствуют ожидания масштабных доразмещений Treasuries.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

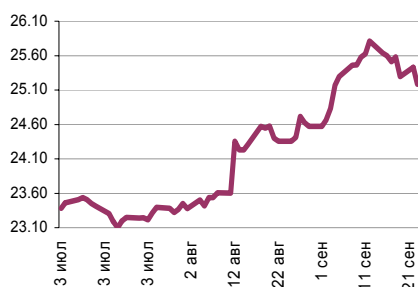


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4792	0.0293	0.04
Нефть Brent, IPE	106.04	6.46%	8.67%
S&P 500	1,207.09	-3.82%	-3.56%
Libor(6M) (%)	3.43	-0.03	0.34
MOSPRIME(3M) (%)	9.34	0.05	1.24
UST10 (%)	3.83	0.03	0.11
RusGLB30	103.00	-2.00	-6.44
Доллар (ТОМ)	25.19	-0.24	-0.45
Евро (ТОМ)	36.76	0.31	0.57
Индекс РТС	1309.50	1.05%	-2.40%
Индекс ММВБ	1105.73	0.62%	-2.82%
ЗВР (млрд. долл)	560.30		-13.30
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4555.80		45.70

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



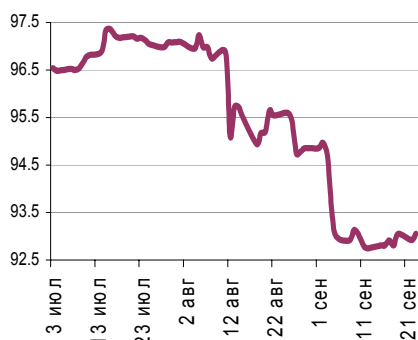
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 продолжили сомневаться в действенности мер, предложенных американскими властями по выводу финансовых рынков из кризиса. А евро тем временем, продолжил рост по отношению к доллару – 1,4792 (+3 цента).

Новостной фон оставался бедным.

Мы полагаем, что сегодня евро вновь подрастет, хотя в среднесрочной и долгосрочной перспективе существуют риски:

1. Возобновления падения цен на товарных рынках;
2. Понижения ставок ЕЦБ;

При реализации этих рисков рост долара по отношению к евро может возобновиться.

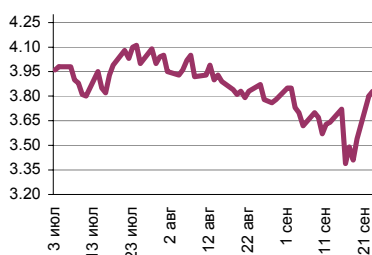
Денежный рынок: «В круге первом»

На денежном рынке пока все по-прежнему. Жизнь присутствует только на «первом круге». Тем не менее, мы надеемся, что восстановление котировок на рынке акций (см. подробнее [еженедельный обзор](#)), а также накачивание банковской системы ликвидностью помогут призвать к жизни и более глубокие слои межбанковского рынка.

Вчера Минфин провел аукцион по размещению средств бюджета на 3 месяца. Участники – ТОП 30. Объем размещения составил 330 млрд. рублей. Средневзвешенная ставка – 8,81% годовых. Сегодня эти деньги поступят в банковскую систему.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

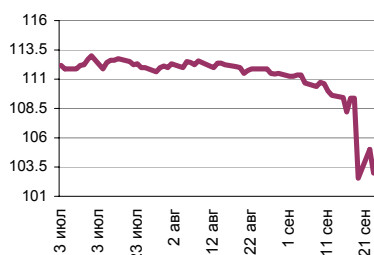
Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты практически не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,83%. Несмотря на возобновившееся бегство в качество, покупкам UST препятствуют ожидания масштабных доразмещений Treasuries.

Сегодня запланирован аукцион по двухлетним бумагам на сумму \$34 млрд., а также пятилетним UST на \$24 млрд.

Нам видится, что Минфину США, чтобы разместить столь серьезный объем при неблагоприятной конъюнктуре, придется идти на предоставление хорошей премии.

RUSGLB30



Источник: Reuters

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Оптимистичный взгляд на рынок рублевых долгов давно уже вышел из моды, но мы, тем не менее, видим возможность апсайда в рублевых облигациях на фоне резкого роста цен на рынке акций и уровня банковской ликвидности.

Поддержка правительством РФ крупных банков также значительно снижает риски неплатежей и дефолтов по банковской системе.

При выборе же бумаг мы не будем оригинальны, посоветовав недлинные облигации проверенных эмитентов.

НОВОСТИ

Правительство РФ с начала октября вводит трехмесячную рассрочку квартальных платежей налога на добавленную стоимость, сказал премьер-министр Владимир Путин в ходе заседания президиума правительства "Рассрочка на три месяца квартальных платежей НДС, начиная с 1 октября... Сделаем уплату НДС более мягкой и спокойной", - сказал, он комментируя меры по стабилизации ситуации на рынке.

ФСФР России предписала приостановить с 23 сентября заключение всех маржинальных и необеспеченных сделок, следует из сообщения регулятора. ФСФР распорядилась прекратить маржинальные сделки и сделки без покрытия после обвала биржевых индексов на 17,5 процента в среду, 17 сентября. Однако в понедельник, 22 сентября, ФСФР разрешила профессиональным участникам рынка ценных бумаг закрыть маржинальные сделки, заключенные до 17 сентября

ВТБ ушел со сцены, новый потенциальный покупатель — Внешэкономбанк, говорит источник, близкий к акционерам Связь-банка. «В банк вчера пришли люди из ВЭБа, часть бумаг зарепают на ВЭБ», — подтверждает топ-менеджер Связь-банка. «С ВЭБом и Связь-банком вопрос решенный, уверяют топ-менеджеры двух госбанков. По словам зампреда правления ВТБ Василия Титова, приобретение Связь-банка могло бы привести к снижению рейтингов ВТБ и досрочному погашению обязательств.

Сбербанк закрывает сделку по привлечению синдицированного кредита на \$ 1.2 млрд в начале октября, несмотря на глобальный финансовый кризис и нестабильность в банковской системе РФ. Ставка по кредиту LIBOR + 85 б. п.

УРСА банк рассматривает возможность привлечения синдицированного кредита на сумму не менее \$100 млн, сообщил председатель совета директоров банка Игорь Ким журналистам в понедельник. "Обычно меньше \$100 млн мы не привлекаем", - сказал он. При этом, по его словам, рассматривается возможность участия в привлечении займа китайских банков. "Мы планируем очередную синдикацию и рассматриваем, в том числе, китайские банки на предмет участия в ней", - сказал он.

ООО «Главстрой-Финанс» исполнило оферту по облигациям второй серии, говорится в сообщении компании. Эмитенту было предъявлено к выкупу 1 705 000 бумаг на общую сумму 1.705 млрд рублей.

Президент РФ Дмитрий Медведев назначил бывшего главу РАО ЕЭС Анатолия Чубайса гендиректором корпорации Роснотех, освободив Леонида Меламеда от этой должности.

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	0.0034	0.00270	0	0	414 900 000
EURRUB_TOD	36.6462	36.79800	36.6	36.7185	100 903 000
EURRUB_TOM	36.7275	36.61000	36.61	36.76	145 664 992
USD_TODTOM	0.0029	0.00300	0.001	0.0013	5 967 000 064
USDRUB_TOD	25.2418	25.26000	25.18	25.197	1 199 111 040
USDRUB_TOM	25.2107	25.27000	25.155	25.1875	3 338 277 120

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	527 376 748	89.02	1.67	9.22	46	0
SU46020RMFS2	523 408 847	78.38	1.78	9.27	208	0
RU000A0GNYT4	119 288 070	99.99	2.99	8.09	2	0
SU25059RMFS5	73 616 380	96.86	-1.06	7.80	5	0
SU46017RMFS8	67 901 982	93.92	-1.66	8.37	9	0
SU25060RMFS3	64 246 180	99.15	0.05	7.45	10	0
RU000A0JP2G4	39 996 000	99.99	0.00	7.48	2	0
SU46002RMFS0	39 452 620	101.00	2.33	8.09	2	0
SU46014RMFS5	34 550 160	95.97	2.47	8.83	2	0
RU000A0JPTD7	33 739 845	98.85	0.04	5.06	8	0
RU000A0JPZ19	26 730 381	97.11	0.11	6.20	4	0
Итого	1 575 552 869				315	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВолгогрОб3	113 296 200	97.25	-4.25	1	0	123 133 000
ВоронежОб4	53 222 980	91.85	0.67	10	4 730 000	332 120 200
Якут-07 об	52 964 970	97.04	2.04	8	0	168 788 100
ЛенОбл-Зоб	43 380 000	108.45	-0.20	2	0	57 656 700
БелгОб Зоб	34 999 200	97.22	3.22	2	0	255 292 700
Томск.об-4	33 635 000	96.10	2.42	4	0	61 003 170
Белгор2006	22 454 890	93.93	-4.07	3	0	177 991 000
ИркОбл31-6	17 864 000	101.50	-1.50	1	17 864 000	256 094 600
Чувашия-06	16 071 830	96.25	-0.25	3	16 075 170	0
Томск.об-3	15 572 140	94.90	-0.11	1	0	120 428 600
ВолгогрОб4	9 900 000	99.00	4.50	1	0	63 274 760
МГор44-об	8 974 496	89.45	-2.55	19	0	257 513 100
Саха(Якут)	6 470 811	91.01	-4.49	2	0	121 611 800
МГор47-об	4 986 010	99.70	-0.15	2	908 100 000	34 344 820
Итого	473 668 900			125	2 645 735 000	10 561 460 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	150 100 600	99.67	0.41	107	11 433 750	153 909 100
ВИА АИЖК А	134 477 800	97.94	-0.01	4	11 397 420	724 450 900
ОбКондФ-01	80 000 000	80.00	-17.50	1	81 000 000	611 782 100
НФК-З	73 202 700	84.04	-4.87	13	50 240 000	0
СвязьБанк1	71 009 380	95.11	-2.69	8	57 005 050	79 355 790
ДМЦЕНТРоб1	67 488 300	68.17	-1.03	1	0	120 371 800
ВБД ПП 2об	66 830 960	98.54	8.54	2	0	402 838 000
Лаверна 01	65 463 840	99.01	0.07	20	64 935 000	0
РТК-ЛИЗ 5с	63 313 800	95.93	-2.16	1	0	99 672 150
ВТБ - 6 об	62 840 640	96.00	-2.14	12	154 800 000	703 888 000
РЖД-06обл	50 354 720	95.00	-2.95	3	308 922 100	421 184 800
РазгуляйФЗ	49 698 050	90.86	-3.13	5	45 500 000	102 422 600
Амурмет-01	48 861 000	97.53	0.68	2	0	117 996 900
ОГК-5 об-1	45 877 700	98.93	1.78	5	42 947 940	9 715 000
СодружФ-1	45 000 000	90.00	-7.15	1	0	152 926 600
ДВТГ-Ф 02	43 363 500	99.69	0.19	4	0	79 115 200
СахаЯкут-8	40 460 500	99.90	0.90	1	0	40 460 500
Промсвб-05	37 511 500	99.50	2.50	3	292 852 000	37 511 500
Микоян-2об	35 000 000	100.00	0.00	1	60 106 000	228 635 200
ВТБ - 4 об	32 140 890	98.23	0.33	13	9 830 000	92 229 960
НИТОЛ 02	26 051 680	88.23	-1.77	4	56 301 760	144 711 500
ЮТК-05 об.	24 764 600	91.47	-3.53	10	287 928 800	577 022 300
Центр-инв1	24 750 000	99.00	0.00	1	124 472 700	0
СОМЕРС2	23 500 000	94.00	4.00	1	23 500 000	322 412 600
ТГК-10 об2	22 879 060	96.02	-3.30	15	121 900 000	307 553 800
Итого	2 154 115 000			1144	11 995 570 000	44 372 130 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 451 560 000	210.31	-3.37%	43 621	1 642 772 000	22 929 280 000
Сбербанк	4 377 863 000	44.91	-1.59%	28 682	75 144 980	11 495 780 000
ЛУКОЙЛ	3 239 083 000	1750.95	-4.36%	18 362	189 435 600	4 582 668 000
ВТБ ао	2 478 587 000	0.0512	13.00%	24 654	13 524 450	1 767 759 000
Роснефть	2 041 037 000	192.33	2.84%	13 958	1 537 013 000	3 375 283 000
Сургнфгз	1 815 156 000	15.198	0.32%	8 169	45 353 800	1 083 795 000
ГМКНорник	1 484 419 000	3418.63	5.70%	10 779	253 158 800	7 221 787 000
Татнфт Зао	868 103 600	106.1	7.39%	2 677	4 447 627	1 204 377 000
Сургнфгз-п	401 035 100	7.558	1.22%	5 229	1 143 000	1 319 280 000
Итого	29 874 690 000			206 628	6 725 275 000	91 136 570 000

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. Представленная 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.