

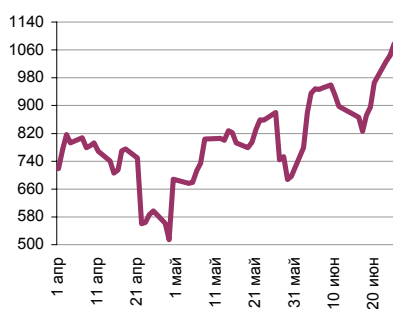
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b>  <b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b>  ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК  <b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>  КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ  <b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>  <b>НОВОСТИ</b>  <b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b>	1  2  3  4  5  6	<b>События и факты</b> Профицит федерального бюджета в 2008 г составит 4,6 проц ВВП, в 2009 г – 1,5 проц, в 2010-2011 – 1,1 проц ВВП. Об этом сообщил глава Минфина Алексей Кудрин. ПРАЙМ-ТАСС.  <b>FOREX (евро-доллар)</b> Евро вырос по отношению к доллару на 0,5 цента до 1,5565. Сегодня информационное пространство занято новостями по промышленным заказам в Еврозоне, первичному рынку недвижимости, заказам на товары длительного пользования в США а, кроме того, сегодня будет объявлено решение по ставке ФРС.  <b>Денежный рынок</b> Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день подросла еще на 33,7 млрд. рублей, составив 1 077,5 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) снизилась и составила 3,09% против 3,23% днем ранее. Сегодня банки платят НДС и ½ суммы акцизов, поэтому ставки межбанковского рынка, скорее всего, подрастут.  <b>Казначейские облигации (UST10)</b> Ставка UST10 снизилась за вчерашний день, составив 4,10% (-6 б.п.). Сегодня основное внимание инвесторов будет обращено на итоги заседания ФРС.  <b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Russia30 снизилась за вчерашний день на 0,69 п.п. до 112,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу резко расширился - 149 б.п. (+15 б.п.). Спреды остальных EM, в то же время, расширились не так сильно – EMBI+ spread составил 268 б.п. против 260 б.п. днем ранее.  <b>Рублевые долги</b> Рынок рублевых долгов завершил еще один день в негативном ключе. Продажи, в основном, локализовались в облигациях первого эшелона. Так, негативную динамику показали облигации РЖД-6 (-0,62 п.п.), РЖД-7 (-1,03 п.п.), ГидроОГК-1 (-0,6 п.п.). Мы по-прежнему рекомендуем инвестировать в «защитные» короткие и среднесрочные облигации проверенных эмитентов с высоким купонным доходом.
---	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

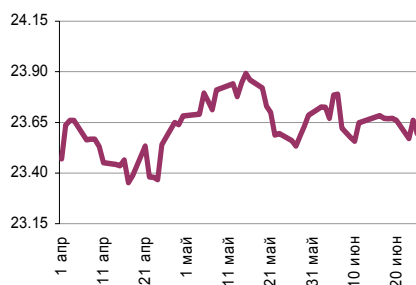


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5565	0.0049	0.00
Нефть Brent, IPE	136.46	0.40%	1.30%
S&P 500	1,314.29	-0.28%	-3.37%
Libor(6M) (%)	3.19	0.01	-0.06
MOSPRIME(3M) (%)	6.00	-0.04	0.00
UST10 (%)	4.10	-0.06	-0.17
RusGLB30	112.75	-0.69	-0.25
Доллар (ТОМ)	23.59	-0.07	-0.08
Евро (ТОМ)	36.74	0.08	0.09
Индекс РТС	2308.88	-1.43%	-2.43%
Индекс ММВБ	1761.80	-2.18%	-3.83%
ЗВР (млрд. долл)	551.50		2.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4359.60		91.90

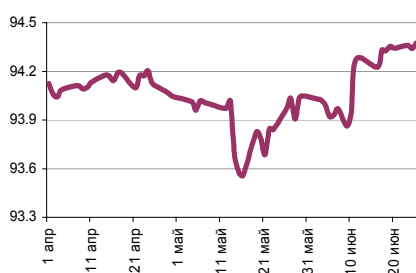
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



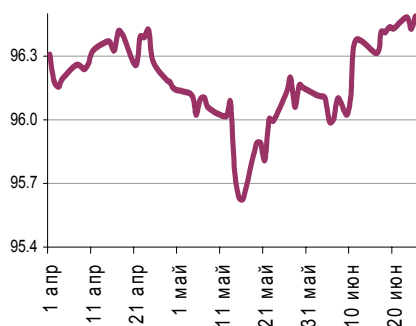
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

Вчера разочаровали как данные по потребительскому доверию в США (50,4 против ожидаемых 56,0), так и индекс GfK в Германии (3,9 против 4,6).

Особняком стояла Франция, по которой были опубликованы хорошие данные макростатистики, но это, скорее, тот случай, когда позитив становится исключением из общего правила.

Тем не менее, похоже, что вчерашние новости оказали минимальное воздействие на рынок евро-доллар, а рост евро по отношению к доллару на 0,5 цента до 1,5565 носил «технический» характер после падения накануне.

Сегодня информационное пространство занято новостями по промышленным заказам в Еврозоне, первичному рынку недвижимости, заказам на товары длительного пользования в США а, кроме того, сегодня будет объявлено решение по ставке ФРС. Большинство участников рынка полагает, что ставка останется неизменной на уровне 2%. Интрига, как всегда, будет заключаться в комментариях.

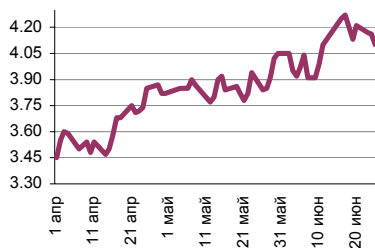
### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день подросла еще на 33,7 млрд. рублей, составив 1 077,5 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) снизилась и составила 3,09% против 3,23% днем ранее.

Сегодня банки платят НДС и 1/2 суммы акцизов, поэтому ставки межбанковского рынка, скорее всего, подрастут. Хотя мы и полагаем, что налог отвлечет значительный объем банковских ресурсов 100-150 млрд. рублей, у кредитных организаций вряд ли возникнут трудности по его перечислению в бюджет при текущем уровне банковской ликвидности.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 снизилась за вчерашний день, составив 4,10% (-6 б.п.). Сегодня основное внимание инвесторов будет обращено на итоги заседания ФРС. Ожидается, что ставка рефинансирования FOMC останется на уровне 2%. Инвесторы при этом полагают, что на фоне роста цен на продукты питания и энергоносители ФРС снабдит свое решение достаточно агрессивным комментарием. Мы считаем, что до заседания ФРС доходность UST10 существенно не изменится.

## Российские еврооблигации (Russia30)

Russia30 снизилась за вчерашний день на 0,69 п.п. до 112,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу резко расширился - 149 б.п. (+15 б.п.). Спреды остальных EM, в то же время, расширились не так сильно - EMBI+ spread составил 268 б.п. против 260 б.п. днем ранее.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Рынок рублевых долгов завершил еще один день в негативном ключе. Продажи, в основном, локализовались в облигациях первого эшелона. Так, негативную динамику показали облигации РЖД-6 (-0,62 п.п.), РЖД-7 (-1,03 п.п.), ГидроОГК-1 (-0,6 п.п.).

Мы полагаем, что к нерезидентским продажам вчера примешались и отечественные, хотя, даже несмотря на рост объемов первичного предложения, мы не видим у внутренних игроков острых причин для слива бумаг – ведь денег у банков пока более, чем достаточно. Вероятно, продажи происходят из-за опасений инвесторов «не успеть» соскочить с падающего рынка и оказаться «недальновиднее» своих конкурентов.

Нервозности добавляют и участвовавшие сообщения о технических дефолтах некоторых эмитентов дальних эшелонов.

В этой обстановке мы по-прежнему рекомендуем инвестировать в «защитные» короткие и среднесрочные облигации проверенных эмитентов с высоким купонным доходом.

## НОВОСТИ

Госкорпорация «Российские нанотехнологии» («Роснанотех»), разместившая свои средства на депозитах в нескольких банках, назвала средневзвешенную процентную ставку по вкладам. Временно свободные средства в размере 130 млрд руб. размещены на полтора года под 10,2% годовых, говорится в сообщении Роснанотеха. Ранее госкорпорации официально не раскрывали подробностей подобных тендеров. В конкурсе «Роснанотеха» участвовали 15 банков, рассказал гендиректор корпорации Леонид Меламед, и в итоге деньги Роснанотеха были размещены в восьми из них: Россельхозбанке, банке «Санкт-Петербург», «Уралсибе», Номос-банке, Промсвязьбанке, Альфа-банке, ВТБ и Банке Москвы. Финансовый консультант госкорпорации — УК «Тройка Диалог». Ключевыми критериями отбора банков, сообщает Роснанотех, были размер процентной ставки в рублях, евро и долларах, условия конвертации и не влияющий на ставку размер досрочно востребуемой части депозита. Ее возможный размер — 37 млрд руб.

Российской экономике в ближайшие 10 лет грозит снижение нефтегазовых доходов в условиях несбалансированности пенсионной системы и сокращения прибыли компаний. Об этом рассказал вице-премьер — министр финансов РФ Алексей Кудрин, выступая сегодня на шестой ежегодной налоговой конференции РСНП. «Доля нефтегазового сектора в ВВП составляет сейчас 21%, а за три года она снизится до 14,5%», — сообщил он. При росте экономики в 8% рост добычи нефти составляет порядка 2-3% в год. Это происходит на фоне необходимости разработки новых месторождений нефти, которые могли бы не только заместить истощенные участки, отметил вице-премьер. «И, значит, доля нефтегазового сектора в ВВП и поддержание тех нефтегазовых доходов, за счет которых мы сейчас так хорошо живем, снижается каждый год», — констатировал А.Кудрин. Из-за снижения темпов роста добычи, нефтегазовые доходы уже в 2014 году будут меньше установленного уровня трансферта (3,7% ВВП). Это означает, что России придется начать расходование резервного фонда, констатировал Кудрин. «Мы начнем тратить резервный фонд и будем тратить его до 2022 года», — сказал он. «И именно на эти 10 лет выпадает несбалансированность пенсионной системы. Эти ближайшие 10 лет будут самыми тяжелыми [для российской экономики]», — сделал вывод вице-премьер. Он заметил, что, по оценкам Минфина, прибыль российских компаний будет сокращаться в ближайшие три года, что создает неопределенность с точки зрения темпов роста поступлений от налога на прибыль. Для решения проблемы недофинансирования пенсионной системы и доведения уровня средней пенсии до определенной доли от зарплаты потребуются дополнительные финансовые средства и принятие решений по реформированию единого социального налога, «включая переход на страховые принципы». Кудрин предупредил, что это будут «непростые решения, которые нам придется принимать». «Я должен говорить об этом серьезно, потому что вы же всерьез собираетесь обсуждать снижение налоговой нагрузки», — обратился Кудрин к участникам конференции.

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	-0.0005	-0.00050	-0.0007	0	193 800 000
EURRUB_TOD	36.7215	36.70200	36.69	36.7475	85 872 000
EURRUB_TOM	36.7298	36.70000	36.6975	36.74	106 884 000
USD_TODTOM	0.0004	0.00020	0.0002	0.001	3 278 000 128
USDRUB_TOD	23.6106	23.69900	23.595	23.6079	1 303 633 024
USDRUB_TOM	23.609	23.63760	23.585	23.592	3 847 394 048

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	646 854 086	97.44	0.02	6.65	19	0
SU25059RMFS5	388 290 491	100.05	-0.05	6.22	11	0
SU46014RMFS5	299 239 535	105.36	-0.01	6.59	6	0
SU25062RMFS9	133 964 505	99.08	0.01	6.30	11	0
SU26198RMFS0	98 250 979	98.25	0.25	6.46	2	0
SU26199RMFS8	86 450 498	99.37	-0.03	6.43	5	0
RU000A0JPNY6	49 382 400	98.76	0.01	5.50	2	0
SU46017RMFS8	20 909 179	104.00	0.01	6.51	3	0
SU46020RMFS2	19 450 000	97.25	0.00	7.26	38	0
SU25057RMFS9	10 235 000	102.35	-0.01	5.95	1	0
SU46001RMFS2	507 075	101.42	-0.01	3.36	2	0
<b>Итого</b>	<b>1 753 535 882</b>				<b>102</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Казань06об	237 032 500	99.59	0.09	7	39 880 000	18 335 160
Чувашия-06	117 326 300	96.50	0.63	7	0	48 847 380
КОМИ 8в об	52 761 240	93.61	-0.14	6	0	44 418 200
ЛенОбл-3об	51 975 000	115.50	0.47	2	0	0
Якут-07 об	26 590 060	96.97	-0.03	3	0	77 319 720
СамарОбл 3	20 874 360	98.93	-0.42	6	0	122 346 800
Мос.обл.6в	14 733 000	101.61	-0.04	6	0	1 477 658 000
СамарОбл 2	11 778 000	98.15	-0.35	1	0	46 796 150
ЯрОбл-04	3 936 250	101.09	-1.53	2	0	66 693 760
ИркОбл31-5	1 743 000	99.60	-0.40	1	0	124 366 300
Мос.обл.7в	1 466 250	97.75	-0.60	2	118 983 500	1 078 479 000
Мос.обл.5в	572 473	103.61	-0.19	4	31 085 800	239 824 300
МГор39-об	14 805	105.75	-0.14	1	0	551 568 300
МГор46-об	1 015	101.50	-0.30	1	50 748 980	79 300 900
<b>Итого</b>	<b>601 369 200</b>			<b>81</b>	<b>240 698 300</b>	<b>5 983 106 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КраснБог-1	358 794 000	99.67	0.05	7	0	0
УМПО 2	210 565 000	100.18	-0.02	14	1 362 715 000	85 475 580
РЖД-Обобл	183 705 000	99.30	-0.62	30	298 057 500	688 305 800
ГАЗПРОМ А4	135 487 200	101.83	-0.15	109	0	413 202 800
НОМОС 7в	125 989 700	100.01	0.01	14	29 000 000	37 198 760
ФСК ЕЭС-02	120 440 000	101.19	-0.56	22	101 105 000	393 660 600
РосселхБ 3	101 944 500	97.96	-0.03	4	0	187 105 900
ОГК-5 об-1	77 511 220	98.90	-0.25	5	0	87 267 250
МОИТК-01	69 665 230	96.92	-0.08	2	0	97 276 880
СвязьБанк1	54 327 700	98.78	0.21	6	93 562 630	339 483 300
УралВагЗФ	51 500 740	100.04	0.04	8	0	0
РМБ	50 437 000	100.07	-0.15	3	0	0
КонтинРус01	50 204 950	99.40	-0.03	1	50 230 210	63 060 450
ЮТК-05 об.	48 479 910	94.20	-2.95	5	34 106 520	220 604 300
ХКФ Банк-2	47 947 960	98.86	-0.04	4	19 770 000	0
СЗТелекЗоб	46 219 220	100.15	0.05	7	0	510 073 800
ГидроОГК-1	44 528 380	98.95	-0.60	12	148 605 000	649 856 700
ПромТр01об	39 211 700	100.00	0.00	12	40 003 500	18 123 320
УБРиР-ф 02	33 904 950	100.01	-0.04	8	30 015 000	9 489 440
СПб-банк-1	30 003 000	100.01	-0.03	1	693 013 000	0
ВМУ-Фин 01	29 895 000	99.65	-0.07	1	29 910 000	81 980 280
Петрокомб2	28 058 490	98.91	0.17	2	52 390 500	9 366 800
ТМК-03 обл	26 234 500	101.33	0.03	9	0	352 906 800
ПромТр02об	22 008 100	100.04	0.03	3	0	61 529 120
ЕЭСК-02	20 933 360	98.27	-0.08	7	0	36 744 240
<b>Итого</b>	<b>3 165 339 000</b>			<b>1326</b>	<b>10 904 380 000</b>	<b>39 350 080 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 548 430 000	340.76	-1.74%	30 515	986 538 700	48 318 280 000
ЛУКОЙЛ	6 880 353 000	2340.51	-1.81%	21 492	139 174 600	7 015 827 000
ГМКНорНик	5 033 073 000	6096.26	-2.98%	12 454	34 497 780	6 117 158 000
Сбербанк	4 265 406 000	76.84	-2.20%	17 405	135 720 700	15 560 210 000
Роснефть	2 827 338 000	267.32	-1.36%	12 131	56 126 400	4 131 331 000
Сургнфгз	1 894 775 000	26.58	-2.68%	8 358	95 711 700	3 523 390 000
ВТБ ао	1 694 996 000	0.0838	-2.52%	12 362	196 449 800	2 637 066 000
Ростел -ао	747 899 600	266.2	-0.33%	2 897	3 214 344	5 143 499 000
Татнфт Зао	682 385 300	178.54	-3.48%	6 232	52 998 260	1 431 558 000
<b>Итого</b>	<b>41 369 260 000</b>			<b>178 262</b>	<b>2 295 512 000</b>	<b>109 454 500 000</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  
+7 843 291 51 27Галеев 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  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@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.