

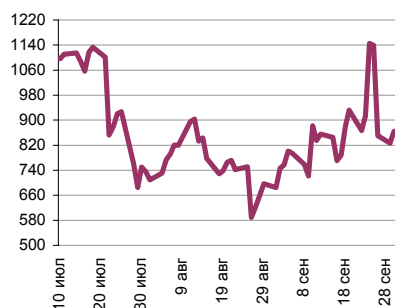
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>Новости</b> Министерство финансов РФ провело 30 сентября 2008 г аукцион по размещению бюджетных средств на банковских депозитах на сумму до 200 млрд руб. Минимальная процентная ставка размещения – 8,25 проц годовых. Процентная ставка отсечения составила 8,25 проц годовых. Объем размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты - 34 млрд руб. Об этом говорится в информации Минфина. <small>Прайм-ТАСС</small></p> <p><b>Валютный рынок</b> Доллар существенно не изменился против евро на FOREX, составив 1,4373. На наш взгляд, торги по паре евро-доллар в ближайшие дни могут сопровождаться высокой волатильностью. В долгосрочной перспективе наши предпочтения сдвигаются в пользу доллара.</p> <p><b>Казначейские облигации</b> Первой реакцией инвесторов на новость о том, что Конгресс США все же отверг план ФРС и Минфина, стало бегство в качество, а ставка десятилетней ноты упала более, чем на 20 б.п., составив 3,60%.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Вчера вечером премьер-министр России Владимир Путин озвучил ряд мер для помощи российскому банковскому сектору. Мы позитивно оцениваем комплекс этих мер и надеемся, что он поможет оживить рынок рублевых долгов.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

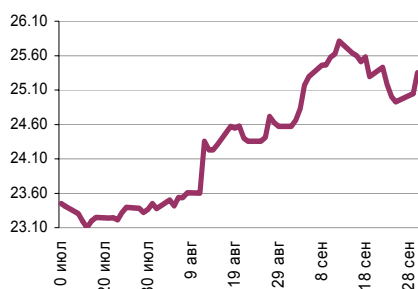


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

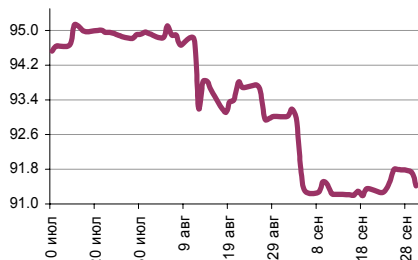
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4373	-0.0107	-0.01
Нефть Brent, IPE	93.98	-9.23%	-5.65%
S&P 500	1,106.39	-8.79%	-11.85%
Libor(6M) (%)	3.83	-0.04	0.38
MOSPRIME(3M) (%)	8.98	0.16	-0.31
UST10 (%)	3.60	-0.25	-0.20
RusGLB30	101.50	-1.69	-3.50
Доллар (ТОМ)	25.35	0.30	-0.08
Евро (ТОМ)	36.44	-0.18	-0.01
Индекс РТС	1194.11	-7.11%	-7.86%
Индекс ММВБ	1019.64	-5.50%	-7.22%
ЗВР (млрд. долл)	559.40		-0.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4555.80		0.00

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

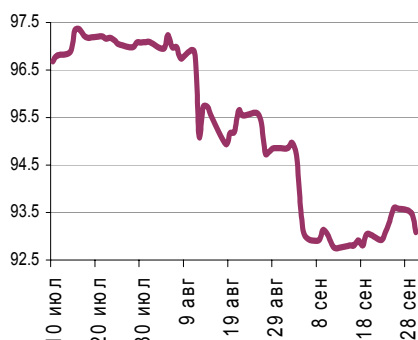
Курс рубль-доллар



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

Доллар существенно не изменился против евро на FOREX, составив 1,4373.

Фактически инвесторы остаются в нерешительности – как реагировать на происходящие события? Динамика цен на нефтяном рынке, упавшем на 9% и бегство капитала в «защитные» активы вроде бы должны привести к заметному росту американской валюты. Непокойно и в Европе – то там, то здесь незаметно национализируются крупнейшие банки.

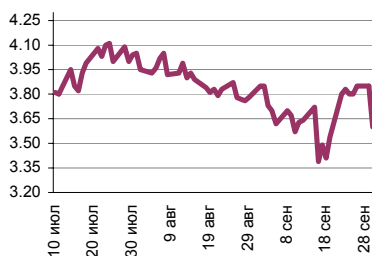
С другой стороны, до сих пор непонятно насколько глубоко задел кризис американскую банковскую систему. Кажется, что валюта страны, испытывающей кризис, должна падать. Мы полагаем, что так бы и было, случись это не с долларом.

Хотя сейчас любой прогноз по паре евро-доллар сопряжен с высокой долей неопределенности, в долгосрочной перспективе наши предпочтения сдвигаются в пользу доллара.

Общеизвестно, что проблемой Америки помимо бюджетного дефицита является дефицит внешней торговли. Дефицит внешней торговли может сокращаться двумя способами – относительно безболезненным для экономики, сопровождающимся ослаблением национальной валюты (этот путь описали С. Кемин, Т. Рив и Н. Шитц в работе, опубликованной на сайте ФРС в апреле 2007 года) и тем, что мы видим сейчас – падением внутреннего спроса, ВВП и, соответственно, темпов роста импорта. Совсем не обязательно, что второй путь, как и первый, будет связан с ослаблением доллара. В обзоре Дж. Хиггинса из Capital economics приводится историческая аналогия с ситуацией в Японии в 90-х. Тогда на фоне сдутия пузыря на фондовом рынке и рынке недвижимости, дефицита бюджета, йена росла по отношению к доллару. Так почему бы доллару не подрасти к евро?

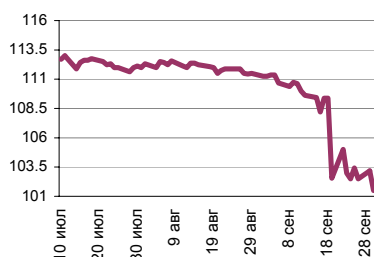
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Ставка десятилетней ноты упала более, чем на 20 б.п., составив 3,60%. Первой безусловной реакцией инвесторов на новость о том, что Конгресс США все-таки отверг план ФРС и Минфина, стали продажи долевых активов и уход в Treasuries.

На наш взгляд, дальнейшая судьба десятилетних нот (да и фондовых рынков) будет зависеть от того, пойдет ли Конгресс на уступки и примет план помощи финансовым корпорациям хотя бы частично.

Сегодня в 16:45 по московскому времени станут известны результаты совещания президента Америки, а также глав ФРС и Минфина. В это время мы узнаем, какие новые предложения приготовят денежные власти для спасения финансовых институтов.

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Вчера вечером премьер-министр России Владимир Путин озвучил ряд поистине сенсационных мер для помощи российскому банковскому сектору.

Согласно информации в Рейтер эти меры включают в себя:

- Рефинансирование внешних долгов российских компаний и банков на сумму до \$50 млрд. через ВЭБ. При этом к ВЭБу сможет обратиться любой банк, получив рефинансирование на рыночных условиях.

На наш взгляд, \$50 млрд. будет достаточно для того, чтобы поддерживать финансовые организации в течение 1 года при условии абсолютного отсутствия притока по счетам платежного баланса.



Источник: Cbonds

- Разрешение Банку России выдавать кредиты коммерческим банкам без залога и расширение круга банков, которым будет доступен этот кредит.
- Возмещение части убытков банков от операций на межбанковском рынке.

Мы позитивно оцениваем комплекс этих мер и надеемся, что он поможет оживить рынок рублевых долгов.

## НОВОСТИ

В соответствии с предписанием ФСФР торги на ЗАО "ФБ ММВБ" 30.09.08 г. с 10.30 мск будут проводиться только в режимах "РПС", "РЕПО", "РЕПО с акциями", "РЕПО с облигациями", сообщил маклер ММВБ.

Министерство финансов РФ проведет 1 октября 2008 г обмен облигаций федерального займа с амортизацией долга /ОФЗ-АД/ выпуска 46020 на облигации федерального займа с постоянным купонным доходом /ОФЗ-ПД/ выпуска 25063. Об этом сообщил департамент международных финансовых отношений, государственного долга и государственных финансовых активов Минфина. Обмен будет производиться путем аукциона по доразмещению ОФЗ-ПД выпуска 25063 в объеме 9 млрд 573 млн 600 тыс руб по номинальной стоимости среди владельцев ОФЗ-АД выпуска 46020. Оплата приобретенных на аукционе ОФЗ-ПД выпуска 25063 осуществляется только за счет денежных средств, полученных владельцами в результате выкупа Минфином по объявленной им цене ОФЗ-АД выпуска 46020. Выкуп у владельцев ОФЗ-АД выпуска 46020 осуществляется на сумму покупки ими ОФЗ-ПД выпуска 25063. Разница между суммой приобретения и суммой покупки в размере, не превышающем стоимость одной облигации, уплачивается дилером. Аукцион по доразмещению проводится до начала торгов. Код расчетов Т0. Согласно сообщению ММВБ, ввод заявок на аукцион по доразмещению будет производиться с 10.15 до 10.30, а цена отсечения будет введена в 10.45. Цена выкупа облигаций федерального займа с амортизацией долга выпуска 46020 будет объявлена дополнительно.

«Газпрому» могут достаться нераспределенные блоки «Сахалина-3» и участок Западно-Камчатский шельф, на которые претендовала «Роснефть». Правительство сделало «Газпрому» еще один щедрый подарок: до конца года он может получить лицензии на три нераспределенных блока «Сахалина-3» (Восточно-Одоптинский, Киринский и Айяшский) и участок Западно-Камчатский шельф. Участки могут быть переданы концерну до конца года в соответствии с решениями, принятыми на выездном заседании правительства во Владивостоке 1 сентября 2008 г., следует из вчерашнего пресс-релиза «Газпрома».

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	0.00300	0.0026	0.0037	525 000 000
EURRUB_TOD	36.3771	36.47750	36.215	36.27	58 662 000
EURRUB_TOM	36.3859	36.48500	36.242	36.4405	165 787 008
USD_TODTOM	0.0039	0.00350	0.0032	0.0036	7 448 999 936
USDRUB_TOD	25.2831	25.18450	25.1845	25.39	1 228 045 952
USDRUB_TOM	25.3286	25.17000	25.17	25.35	3 446 173 952

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	76 093 290	91.00	1.92	7.64	10	0
SU26199RMFS8	72 951 636	94.74	0.12	7.94	13	0
SU25060RMFS3	45 083 144	99.56	-0.08	6.73	20	0
SU46018RMFS6	23 024 680	94.07	0.49	8.44	7	0
SU25061RMFS1	22 369 140	99.14	0.19	6.52	5	0
SU46014RMFS5	20 058 440	99.02	1.36	8.01	5	0
SU46020RMFS2	18 947 669	79.71	-3.19	9.10	10	0
SU25059RMFS5	16 694 000	98.20	0.19	7.13	1	0
SU46002RMFS0	7 973 115	102.22	0.75	7.62	18	0
SU46017RMFS8	5 075 200	97.60	0.60	7.63	2	0
SU26200RMFS4	628 976	95.01	3.26	7.55	7	0
<b>Итого</b>	<b>310 457 602</b>				<b>124</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	92 040 000	88.50	-1.50	2	0	128 600 000
БелгОб 3об	89 720 000	89.01	-8.21	13	224 105 000	54 428 020
Башкорт5об	27 226 520	94.26	0.26	16	93 375 000	20 401 350
Саха(Якут)	20 341 670	93.25	-0.20	4	0	19 797 680
Мос.обл.8в	10 627 300	87.47	2.45	10	736 287 200	822 937 300
Мос.обл.6в	5 587 868	92.93	-1.48	6	170 337 400	756 802 200
СамарОбл 5	1 190 723	82.63	0.71	3	0	418 374 700
Белгор2006	520 600	95.00	1.07	10	0	220 234 300
СамарОбл 3	465 930	93.00	0.00	2	0	192 570 800
Мос.обл.4в	350 009	100.58	-0.32	4	0	246 532 700
Казань06об	197 519	97.30	0.90	2	0	249 636 300
Мос.обл.7в	73 090	82.12	5.65	3	46 500 000	905 386 800
МГор44-об	4 446	88.92	-5.00	5	0	247 990 000
МГор45-об	4 009	100.23	-0.46	3	434 065 100	823 472 200
<b>Итого</b>	<b>283 547 100</b>			<b>145</b>	<b>2 520 920 000</b>	<b>9 343 217 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Русфинанс4	462 960 000	90.00	-4.00	8	0	415 674 200
ЦентрТел-4	140 141 100	94.78	-1.37	44	100 417 100	75 971 900
ВТБ - 5 об	98 014 940	98.00	-0.75	7	1 679 037 000	121 902 200
Мособлгаз1	93 191 970	92.26	0.14	8	0	0
Магнезит 2	76 465 050	94.39	-3.34	16	32 570 000	107 593 300
ГАЗПРОМ А4	70 338 620	99.85	0.05	93	0	89 714 200
Амурмет-01	58 535 020	96.92	8.91	13	0	17 310 820
Черкизово1	54 043 240	96.49	0.38	14	7 398 750	0
ТГК-1 01	48 000 000	80.00	-17.99	1	0	65 027 800
СвязьБанк1	47 475 970	94.95	2.95	2	121 520 600	0
УрСИ сер07	41 988 920	97.38	4.22	21	37 383 500	105 443 600
ВТБ-ЛизФ02	39 089 940	96.51	0.19	5	5 045 250	346 772 700
Зенит 2обл	38 982 500	96.25	-3.95	12	0	40 532 420
НОМОС 9в	31 333 690	84.12	3.12	5	174 958 800	46 627 610
УрСИ сер06	29 972 980	99.90	0.51	4	58 800 000	0
ТМК-03 обл	24 861 780	93.81	-0.19	18	0	85 541 640
Кокс 01	24 522 950	97.85	0.40	4	21 893 490	27 831 060
САНОС-02об	24 352 600	87.56	1.80	8	0	176 529 400
КОПЕЙКА 02	21 275 920	89.21	-0.58	21	34 320 000	0
Петрокомб2	21 246 290	96.50	3.00	6	78 105 120	37 313 740
ТМК-02 обл	20 986 010	97.88	-0.12	5	0	86 242 600
РазгуляйФ4	14 951 500	99.68	2.68	2	0	65 487 580
РЕТАЛ-1	12 446 000	93.58	-3.25	10	239 903 000	57 484 100
ГидроОГК-1	9 068 079	88.87	9.40	17	0	250 653 400
Сибирь-01	9 045 008	95.05	4.77	8	8 130 672	220 148 900
<b>Итого</b>	<b>2 057 034 000</b>			<b>1436</b>	<b>15 225 380 000</b>	<b>24 802 640 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	9 999 526 000	199.31	-6.80%	53 476	131 425 500	17 841 600 000
Сбербанк	5 666 470 000	41.26	-8.91%	44 277	93 977 630	7 970 242 000
ЛУКОЙЛ	4 127 070 000	1510.32	-3.58%	26 825	173 938 100	2 255 179 000
ГМКНорник	3 324 750 000	3662.69	-5.65%	26 078	17 239 070	3 452 820 000
ПолюсЗолот	2 968 683 000	789.14	17.47%	39 650	12 029 190	281 063 700
Роснефть	1 840 735 000	180.4	-7.65%	16 753	171 524 700	922 773 600
ВТБ ао	1 245 404 000	0.0511	-7.07%	15 861	263 880 400	2 574 470 000
Сургнфгз	982 883 500	13.812	-3.72%	10 386	32 979 410	705 202 800
Татнфт Зао	439 318 600	98.88	-6.63%	2 652	4 312	1 229 442 000
<b>Итого</b>	<b>32 688 560 000</b>			<b>288 459</b>	<b>1 144 854 000</b>	<b>74 901 180 000</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 Аделъ 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.