

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Российская экономика в прошлом году выросла на 8,1%, сообщил вчера Росстат. По данным Росстата, номинальный объем ВВП — 32,9 трлн руб. Из них 44,8% — оплата труда, 18,9% — чистые налоги, 36,3% — валовая прибыль экономики и валовые доходы.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежная масса (агрегат M2) в России в национальном определении в декабре 2007 года увеличилась на 9,1% - до 13 трлн 272,1 млрд рублей. В 2007 году денежная масса в национальном определении выросла на 47,5% - с 8 трлн 995,8 млрд рублей на 1 января. В 2006 году прирост этого показателя составлял 48,8%. Ведомости, Интерфакс.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	FOREX (евро-доллар) На FOREX доллар в течение дня совершал колебательные движения в диапазоне 1,4820-1,4900, но по состоянию на сегодняшнее утро установился на уровне 1,4860. Сегодня инвесторы ожидают публикацию данных по занятости в американской экономике, которая может оказать серьезное влияние на движение курса. Денежный рынок Вчера ставки на денежном рынке сохранились на прежнем уровне. Ставки МБК сегодня, перед выходными, вероятнее всего, снизятся.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	4	Казначейские облигации (UST10) Вчерашнее бегство из рисков и ралли на рынке US Treasuries было вызвано такими неутешительными новостями как понижение S&P рейтинга и постановка на пересмотр по нескольким страховщикам облигаций. В случае, если сегодняшние данные по рынку труда окажутся сильнее ожиданий, мы можем увидеть откат котировок UST от достигнутых уровней.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	5	Еврооблигации (Russia 30) Russia30, однако, прибавила в цене полпункта, до 115,25%, отыгрывая, вероятно, событие 30 января. Сегодня динамика рынка российских суверенных облигаций во многом будет зависеть от данных по американской экономике.
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ		

Рублевые облигации

Дежа вю на рынке рублевых облигаций: отсутствие активности, единой динамики цен. Мы считаем, что позитивных факторов для рублевого рынка достаточно (ликвидность и невысокие ставки денежного рынка, положительная динамика евробондов) для выхода из стагнации и начала роста уже сегодня.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4860	-0.0014	0.0099
Нефть Brent, IPE	92.21	-0.35%	3.53%
S&P 500	1 378.55	1.68%	1.96%
Libor(6M) (%)	3.0413	-0.1450	-0.1088
MOSPRIME(3M) (%)	5.8800	0.0200	0.0000
UST10 (%)	3.5970	-0.0818	-0.1067
RusGLB30	115.19	0.06	0.06
Доллар (ТОМ)	24.4280	-0.0420	-0.3295
Евро (ТОМ)	36.3325	0.1425	0.3819
Индекс РТС	1 907.0	-3.8%	-4.1%
Индекс ММВБ	1 574.33	-4.2%	-5.3%
ЗВР (млрд. долл)	477.7	0.0	1.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 008.2	0.0	-46.2

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

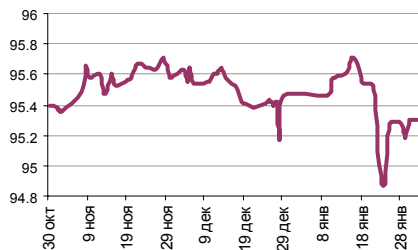
Курс рубль-доллар



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 FOREX

На FOREX доллар в течение дня совершал колебательные движения в диапазоне 1,4820-1,4900, но по состоянию на сегодняшнее утро установился на уровне 1,4860. Сегодня инвесторы ожидают публикацию данных по занятости в американской экономике, которая может оказать серьезное влияние на движение курса.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,43 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 3,28 млрд. долларов.

Денежный рынок

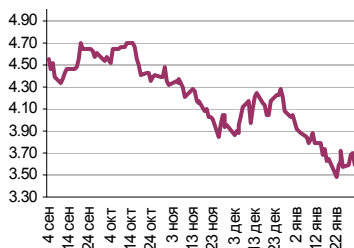
Вчера ставки на денежном рынке сохранились на прежнем уровне. MIACR (overnight) незначительно повысился до уровня 2,87% против 2,81% днем ранее. Ставки МБК сегодня, перед выходными, вероятнее всего, снизятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 831,3 млрд. рублей (+7,1 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 01.02.2008г. составило 16,0 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Вчерашнее бегство из рисков и ралли на рынке US Treasuries было вызвано такими неутешительными новостями как понижение S&P рейтинга страховому подразделению FGIC и постановка на пересмотр другого страховщика, отделения MBIA, крупнейшего на этом рынке. Доходность UST10 снизилась на 9 б.п. – до 3,615%.

Сегодня выйдет в свет крупный пакет важнейшей макростатистики, прежде всего, январские Payrolls, а также ISM производственного сектора и расходы на строительство. В случае, если официальные данные по рынку труда окажутся сильнее ожиданий, мы можем увидеть откат котировок UST от достигнутых уровней.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Суверенные долги ЕМ вчера расширяли спреды: EMBI+ 273 п. (+10п.) в связи с возобновлением «кредитных» страхов на мировом рынке. Russia30, однако, прибавила в цене полпункта, до 115,25%, отыгрывая, вероятно, событие 30 января. Сегодня динамика рынка российских суверенных облигаций, как и прочих Emerging Debt во многом будет зависеть от данных по американской экономике, в первую очередь, Payrolls.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

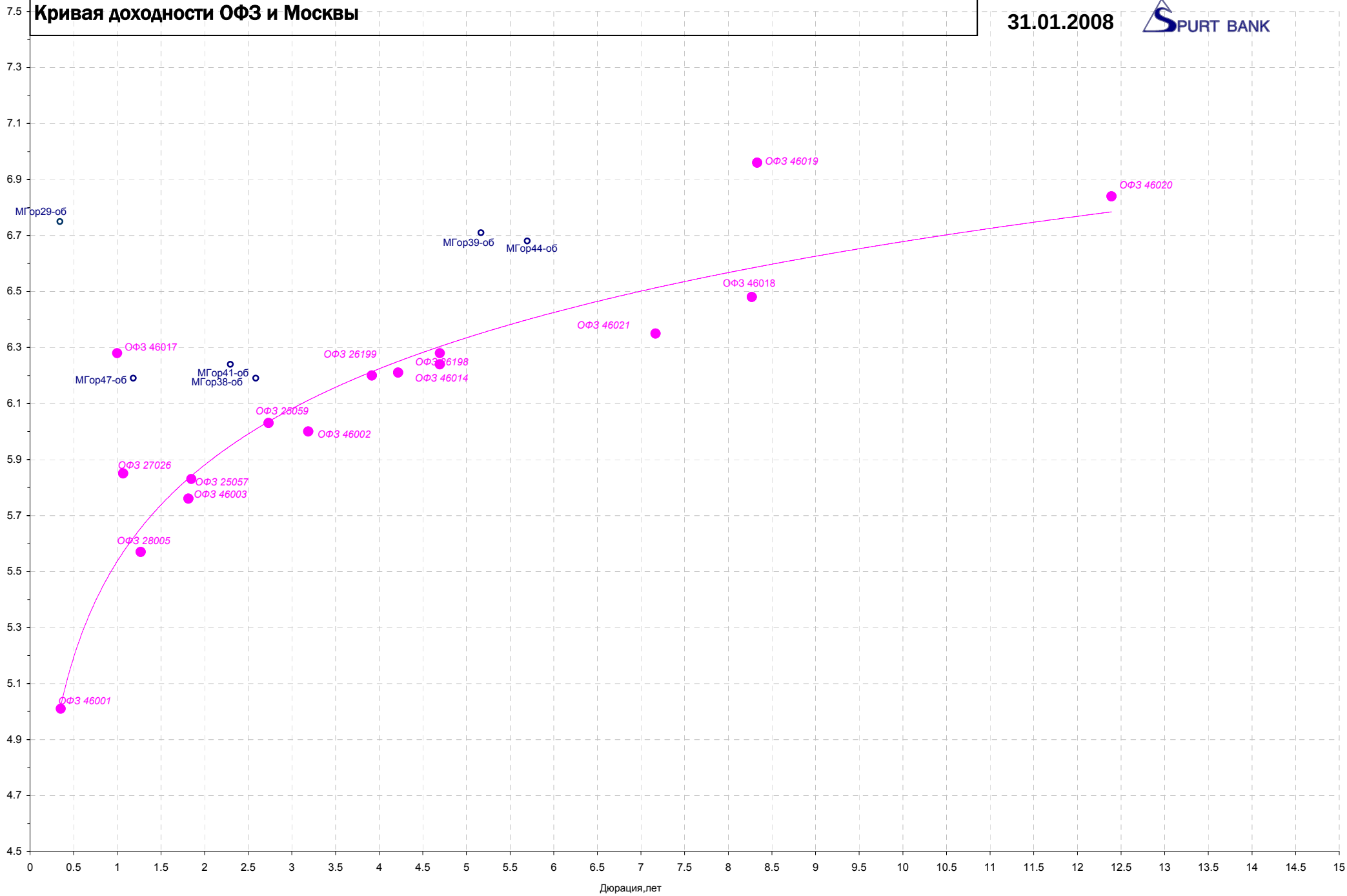
Дежа вю на рынке гособлигаций: отсутствие активности, оборот за вычетом ОБР (размещенных на сумму 26,5 млрд.руб.) составил менее 1 млрд.руб., хотя котировки начали подрастать в пределах 0,3 п.п.. Мы полагаем, что на фоне высокой ликвидности банковской системы и позитивной динамики на рынке суверенных евробондов сегодня покупки в госсекции рублевого рынка продолжатся.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Активность в сегменте корпоративных и субфедеральных долговых инструментов по-прежнему невысока, оборот едва превысил 2 млрд.руб. Единой динамики цен не наблюдалось.

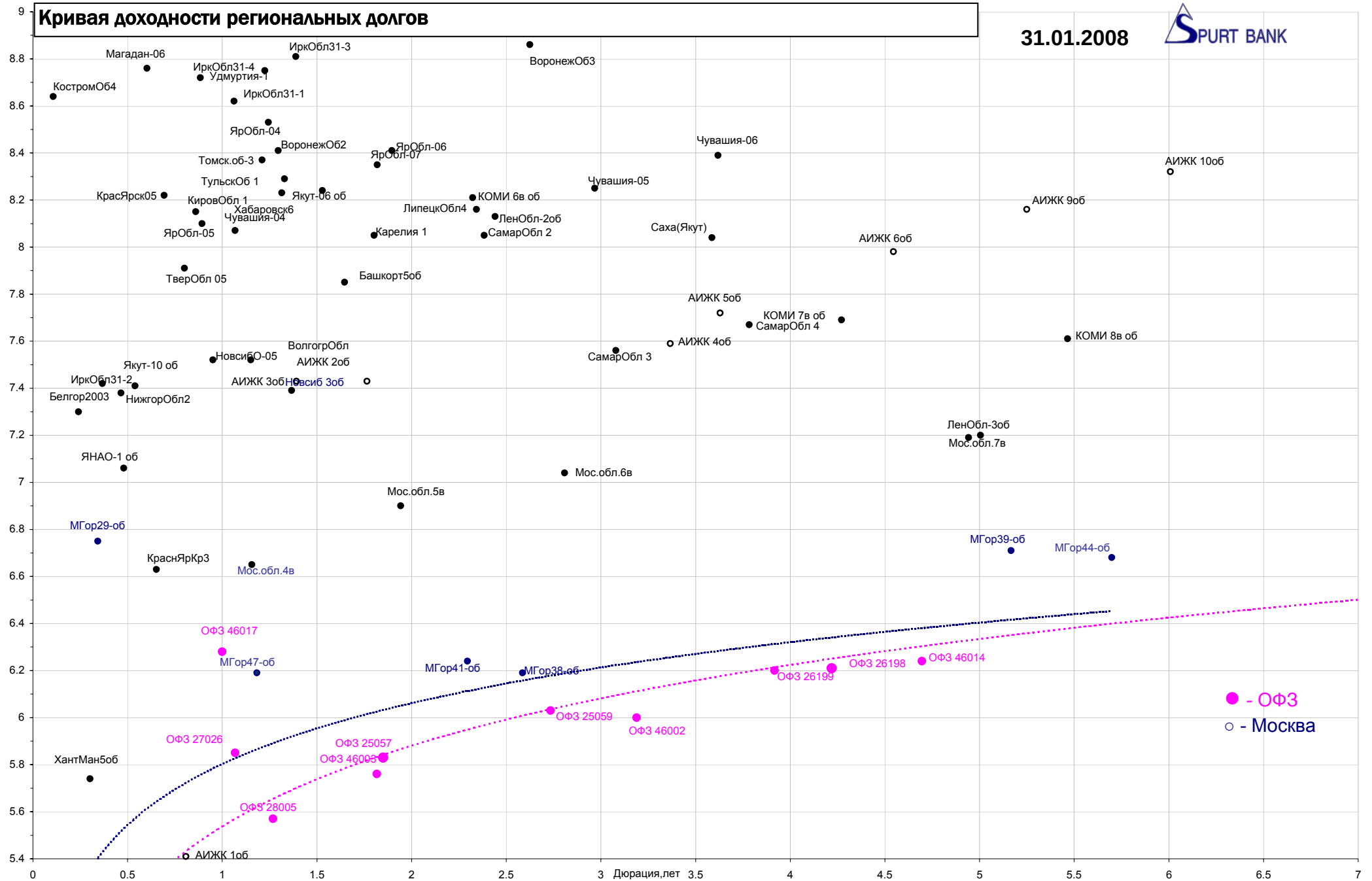
Мы считаем, что позитивных факторов для рублевого рынка достаточно (ликвидность и невысокие ставки денежного рынка, положительная динамика евробондов) для выхода из стагнации и начала роста уже сегодня, до публикации американской статистики.

[Вернуться к оглавлению](#)

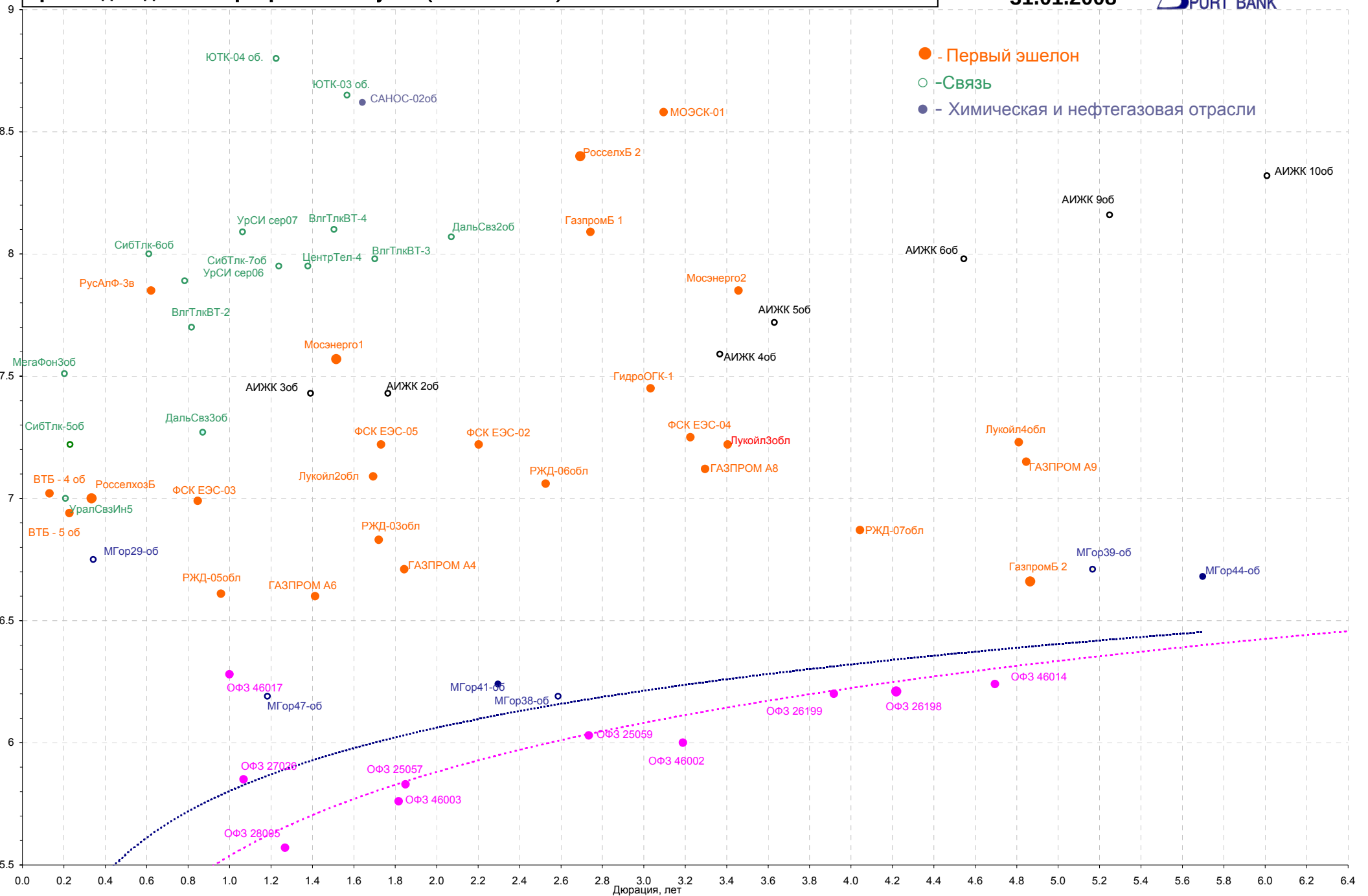


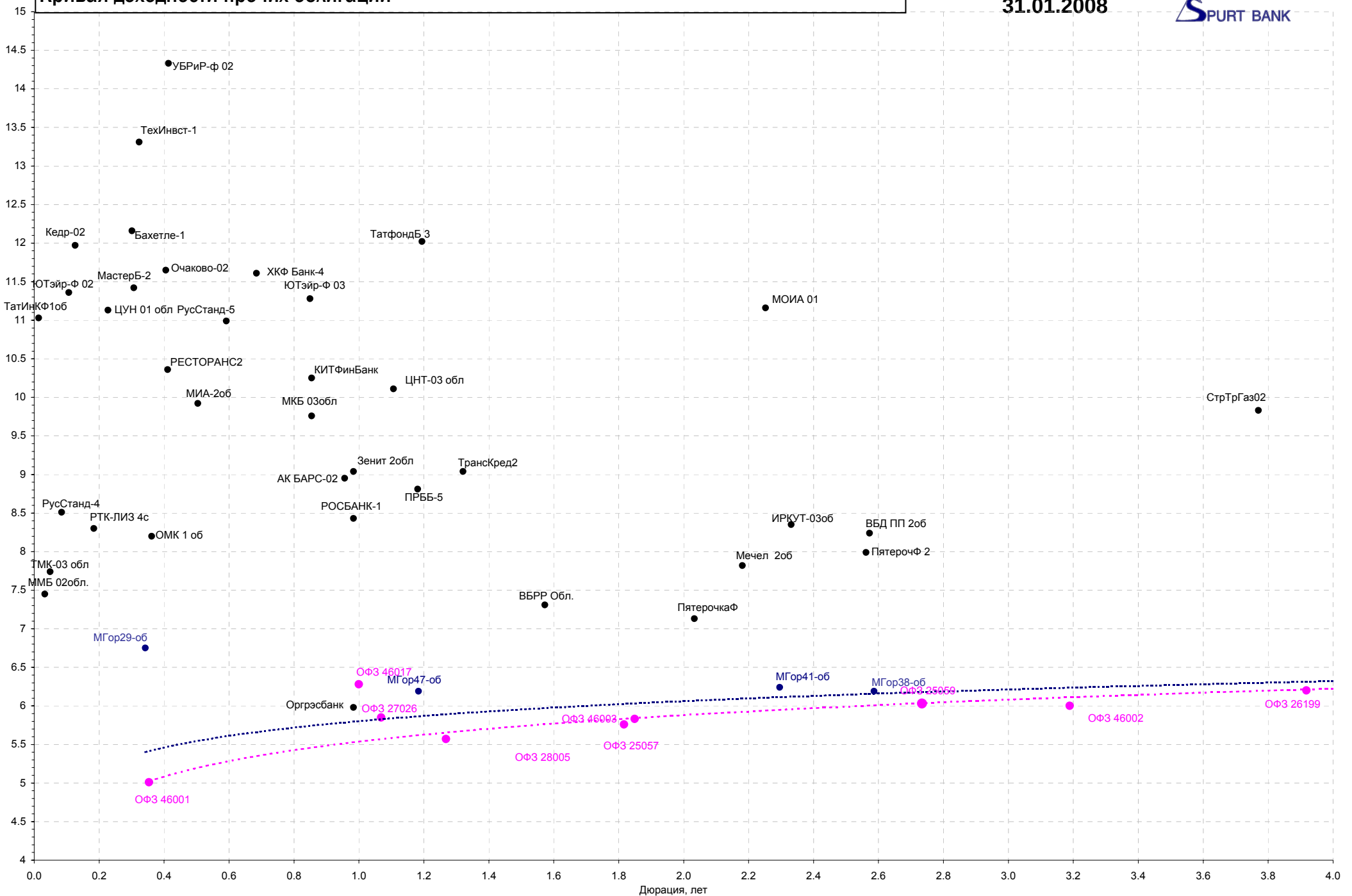
Кривая доходности региональных долгов

31.01.2008



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





НОВОСТИ

Стабфонд РФ, размер которого на 30 января 2008 года составлял 3 трлн 851,8 млрд рублей (\$157,38 млрд) в среду, 30 января, был разделен на две части и прекратил свое существование.

В результате образован Резервный фонд в объеме 3 трлн 069 млрд рублей (\$125,4 млрд) и Фонд национального благосостояния в объеме 783 млрд рублей (\$32 млрд), сообщил журналистам замдиректора департамента международных финансовых отношений, госдолга и госфинактивов Минфина РФ Петр Казакевич.

Валютная структура Резервного фонда на 31 января 2008 года представлена следующим образом: \$56,43 млрд, 38,21 млрд евро и 6,31 млрд фунтов стерлингов.

Валютная структура Фонда национального благосостояния представлена следующим образом: \$10,42 млрд, 12,73 млрд евро, 1,39 млрд фунтов стерлингов. - ИНТЕРФАКС-АФИ.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Cbonds.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0015	-0.00050	-0.0025	-0.001	95 900 000
EURRUB_TOD	36.2974	36.44000	36.2725	36.295	68 411 000
EURRUB_TOM	36.3019	36.30250	36.245	36.337	67 566 000
USD_TODTOM	-0.0004	0.00000	-0.001	0	2 401 400 064
USDRUB_TOD	24.4292	24.38500	24.3825	24.435	1 785 344 000
USDRUB_TOM	24.4289	24.38500	24.381	24.43	3 281 712 128

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	254 404 019	102.14	0.19	6.84	17	0
SU46018RMFS6	99 909 320	110.15	0.00	6.48	13	0
SU46021RMFS0	9 026 863	99.92	0.03	6.35	4	0
SU46017RMFS8	71 042 494	105.95	0.01	6.28	16	0
SU26198RMFS0	32 712 544	99.13	0.10	6.21	6	0
SU26199RMFS8	57 323 137	100.14	0.08	6.20	6	0
SU46002RMFS0	1 083 998	108.40	0.20	6.00	1	0
SU25059RMFS5	48 379 547	100.55	0.07	6.03	4	0
SU25061RMFS1	18 293 977	100.11	0.16	5.87	3	0
SU25057RMFS9	928 260 000	103.14	-0.03	5.83	6	0
SU46003RMFS8	5 392 500	107.85	0.31	5.76	1	0
Итого	27 775 405 568				129	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИркОбл31-5	53 511 000	100.00	0.25	5	20 000 000	114 178 500
Мос.обл.6в	21 179 000	105.90	0.01	4	158 845 000	556 294 800
НижгорОбл3	18 153 000	100.85	-0.10	1	0	314 497 700
МГор44-об	16 279 510	107.02	0.20	5	107 200 000	1 247 921 000
Мос.обл.5в	11 644 630	106.34	0.02	5	53 200 000	484 515 400
Белгор2006	9 864 288	98.88	0.38	10	0	159 863 500
СамарОбл 4	9 820 985	98.20	0.46	3	13 583 150	68 249 100
МГор41-об	8 416 000	105.20	-0.20	1	0	215 133 700
Новси60-05	6 023 970	100.50	0.00	10	20 100 000	0
Якут-10 об	5 087 500	101.75	-0.01	2	0	72 651 780
НижгорОбл2	4 205 650	101.34	0.24	3	4 056 000	44 092 530
ЯрОбл-07	2 967 990	98.90	0.07	2	9 890 000	83 319 340
Мос.обл.4в	2 368 801	105.23	-0.12	3	0	293 087 700
ХантМан5об	2 344 586	101.85	0.10	4	176 438 800	0
Итого	238 919 300			137	1 240 246 000	7 895 388 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А8	157 657 000	100.00	0.00	14	110 050 000	263 992 800
СвязьБанк1	105 355 100	96.88	-0.02	10	193 650 000	0
ГАЗФин 01	72 012 100	100.20	0.17	12	0	539 560 100
ГАЗПРОМ А4	69 022 740	103.02	0.06	55	0	0
Лукойл4обл	60 163 470	101.40	0.14	16	278 867 500	298 007 200
АИЖК 10об	57 899 990	99.82	0.12	10	0	389 760 600
ДМЦЕНТРОб1	57 666 280	94.21	-0.04	10	47 150 000	127 758 600
ИркОбл31-6	51 113 200	101.82	0.10	5	9 812 970	0
Лукойл3обл	45 619 460	100.00	0.00	57	100 000 000	209 041 500
Промсвб-05	42 477 740	98.55	0.60	7	19 590 000	0
РусАлФ-3в	40 499 720	99.68	-0.07	8	0	434 218 200
ОГК-5 об-1	37 174 960	99.44	-0.06	11	19 880 000	139 551 200
РЖД-05обл	33 736 430	100.15	-0.01	16	200 265 000	229 707 600
ГАЗПРОМ А9	31 309 000	101.00	0.10	7	0	452 779 300
Лукойл2обл	30 155 110	100.45	0.04	3	0	114 461 400
АИЖК 8об	28 626 400	98.71	0.00	10	109 622 500	378 243 400
РосселхБ 4	25 062 500	100.25	-0.12	2	0	49 556 310
РазгуляйФ3	22 098 030	99.48	0.18	11	79 391 070	74 689 390
ЦентрТел-4	21 723 000	108.62	0.10	13	0	607 162 500
МаирИнв-03	19 989 490	99.45	1.95	2	0	142 635 900
КОПЕЙКА 03	17 899 800	96.24	0.44	2	91 101 080	113 546 700
Карус.Ф 01	16 010 000	100.06	0.11	2	55 332 880	275 375 500
КМЗ-Фин 01	15 237 210	99.59	0.01	7	0	49 281 380
ИжАвто 02	12 770 920	96.10	0.00	16	0	38 861 370
РЖД-06обл	12 594 230	101.00	0.01	3	0	176 004 400
Итого	1 924 476 000			1373	4 535 073 000	26 964 370 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	27 017 530 000	297.33	-5.16%	46 803	480 130 900	27 796 740 000
ГМКНорНик	18 217 180 000	5846.78	-2.46%	43 827	1 074 445 000	12 560 190 000
ЛУКОЙЛ	7 192 473 000	1688.56	-4.08%	25 343	108 932 400	5 497 625 000
Сбербанк	6 780 537 000	89.45	-4.66%	26 082	30 589 960	10 270 410 000
РАО ЕЭС	4 931 308 000	24.9	-5.43%	11 826	685 881 300	13 534 330 000
Роснефть	2 919 894 000	174.9	-5.12%	12 427	79 721 660	3 076 260 000
ВТБ ао	2 605 396 000	0.1009	-4.77%	14 258	86 630 410	2 108 285 000
Сургнфгз	2 417 128 000	23.322	-5.32%	9 338	282 640 100	2 706 816 000
Сбербанк-п	930 563 900	53.72	-6.92%	12 004	5 873 557	1 354 904 000
Итого	79 117 560 000			275 318	3 889 740 000	98 454 120 000

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 41**Шамарданов Адель Ильич**
ashamardanov@spurtbank.ru**Экономист**
+7 843 291 50 20**Мартынов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Старший аналитик**
+7 843 291 51 27**Галеев Тимур Равилович**
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ru**Валютные корр. счета**
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ru**Рублевые корр. счета**
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ru**Бэк-офис МБК**
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ru**SWIFT**
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ru**Расчеты РКЦ**
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.