

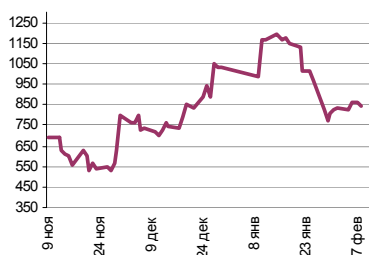
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты</p> <p>Инфляция в России в феврале прогнозируется на уровне 1,1-1,2%, заявил вице-премьер - министр финансов РФ Алексей Кудрин, выступая в Государственной Думе в пятницу. "Это не меняет нашей цели выполнить (годовой) прогноз по инфляции в 8,5%", - сказал он. А.Кудрин отметил, что инфляция в январе составила 2,3% (в январе 2007 года - 1,9%). По его словам, рост инфляции в январе обусловлен повышением тарифов на ЖКХ. Второй причиной, повлиявшей в прошлом году на инфляцию, по словам министра, стал незапланированный приток частного капитала в РФ.</p> <p><small>ИНТЕРФАКС-АФИ.</small></p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>Вчера в течение дня на FOREX курс евро-доллар оставался в достаточно узком диапазоне 1,4600-1,4650, но во время пресс-конференции главы ЕЦБ Ж.-К. Трише на фоне заявлений о высокой вероятности снижения темпов роста европейской экономики доллар начал расти и по состоянию на сегодняшнее утро достиг отметки 1,4460.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Вчера ставки по МБК на один день не изменились, оставшись на уровне 3-3,5% годовых для второго круга. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 838,8 млрд. рублей (-22,4 млрд. рублей). Снижение остатков вероятнее всего было вызвано уплатой ФОР.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>Вчера на рынке Treasuries произошла ощутимая коррекция. Формальным поводом для продолжения фиксации прибыли послужили слабые итоги аукциона по размещению \$9 млрд 30-летних казначейских бондов. Сегодня, в отсутствие публикаций статистики, на рынке US Treasuries может произойти обратное движение.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>На рынке суверенных долгов развивающихся рынков в четверг также наблюдалась распродажа, котировки Russia30 просели более чем на фигуру – до 114%. Сегодня, вероятно, мы увидим консолидацию Russia30 на достигнутом ценовом уровне, возможны даже неактивные покупки.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>На внутреннем долговом рынке царит пессимизм. В сегменте государственных облигаций вчера бумаги подешевели в среднем на 0,1-0,3 п.п., в сегменте корпоративных и субфедеральных бумаг – первый эшелон потерял в среднем до 0,5 п.п. по средневзвешенной цене. Общие мрачные настроения на внешних рынках продолжают оказывать давление на котировки внутреннего рублевого долга в ближайшей перспективе, а там и до уплаты налогов рукой подать.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

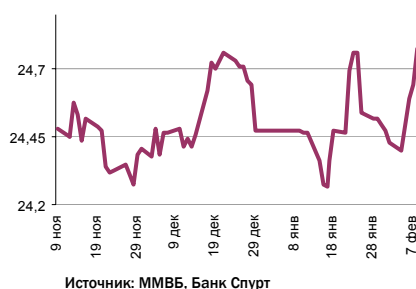


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

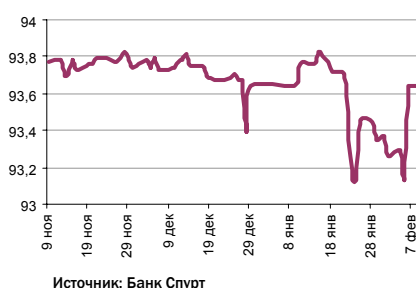
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4478	0,0020	-0,0382
Нефть Brent, IPE	88,51	0,83%	-4,01%
S&P 500	1 326,45	-0,76%	-2,17%
Libor(6M) (%)	2,9775	-0,0250	-0,0638
MOSPRIME(3M) (%)	6,0300	0,0100	0,1700
UST10 (%)	3,7700	0,2017	0,1732
RusGLB30	114,00	-1,19	-1,19
Доллар (ТОМ)	24,7725	0,1325	0,3025
Евро (ТОМ)	35,9201	-0,1259	-0,2699
Индекс РТС	1 887,4	-3,1%	-1,0%
Индекс ММВБ	1 581,96	-3,0%	0,5%
ЗВР (млрд. долл)	484,5	0,0	5,1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 986,0	0,0	-22,2

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

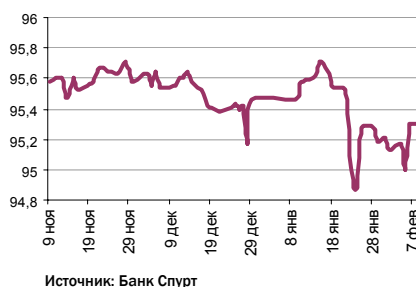
Курс рубль-доллар



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



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



Валютный рынок FOREX

Вчера в течение дня на FOREX курс евро-доллар оставался в достаточно узком диапазоне 1,4600-1,4650, но во время пресс-конференции главы ЕЦБ Ж.-К. Трише на фоне заявлений о высокой вероятности снижения темпов роста европейской экономики доллар начал расти и по состоянию на сегодняшнее утро достиг отметки 1,4460. Сегодня публикации интересной статистики не ожидается. Серьезных изменений курса евро-доллар мы сегодня не ожидаем.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,77 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 3,23 млрд долларов.

Денежный рынок

Вчера ставки по МБК на один день не изменились, оставшись на уровне 3-3,5% годовых для второго круга. MIACR (overnight) почти не изменился - 3,03% против 3,00% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, останутся на вчерашнем уровне.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 838,8 млрд. рублей (-22,4 млрд. рублей). Снижение остатков вероятнее всего было вызвано уплатой ФОР. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.02.2008 составило 53,1 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



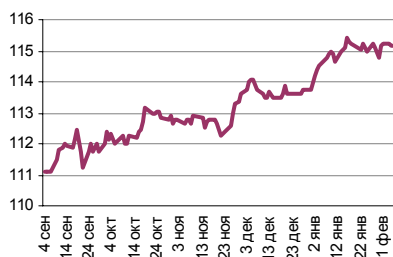
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Вчера на рынке Treasuries произошла ощутимая коррекция. Формальным поводом для продолжения фиксации прибыли послужили слабые итоги аукциона по размещению \$9 млрд 30-летних казначейских бондов (спрос оказался ниже среднего), а также возобновление покупок на рынке акций, в наиболее перепроданных за последние дни секторах и бумагах. Доходность UST10 выросла сразу на 18 б.п. до 3,78%.

Сегодня, в отсутствие публикаций статистики, на рынке US Treasuries может произойти обратное движение – инвесторы посчитают текущие уровни привлекательными для возобновления покупок.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

На рынке суверенных долгов развивающихся рынков в четверг также наблюдалась распродажа, глубина коррекции впечатляет: котировки Russia30 просели более чем на фигуру – до 114%, наиболее ликвидные долги Бразилии потеряли 0,75 п.п., Венесуэлы – 2,375 п.п.. Собственно, в Венесуэле собственные причины для падения – судебные решения против PDVSA (национальной нефтяной компании). А фактором, общим для активов Emerging debt, стала динамика базового актива. Падение сопровождалось сокращением суверенных спредов. По Russia30 он достиг 170 п. (-4 п.).

Сегодня, вероятно, мы увидим консолидацию Russia30 на достигнутом ценовом уровне, возможны даже неактивные покупки.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

На внутреннем долговом рынке царит пессимизм. В сегменте государственных облигаций вчера бумаги подешевели в среднем на 0,1-0,3 п.п., значительнее всех «просели» ОФЗ 46017 (-0,3 п.п.) и 46020 (-0,46 п.п.). Оборот составил 1 684 млн. руб.

Мы продолжаем придерживаться негативного взгляда на рынок ОФЗ, общие мрачные настроения на внешних рынках продолжают оказывать давление на котировки внутреннего рублевого долга в ближайшей перспективе, а там и до уплаты налогов рукой подать.

Корпоративные и субфедеральные облигации

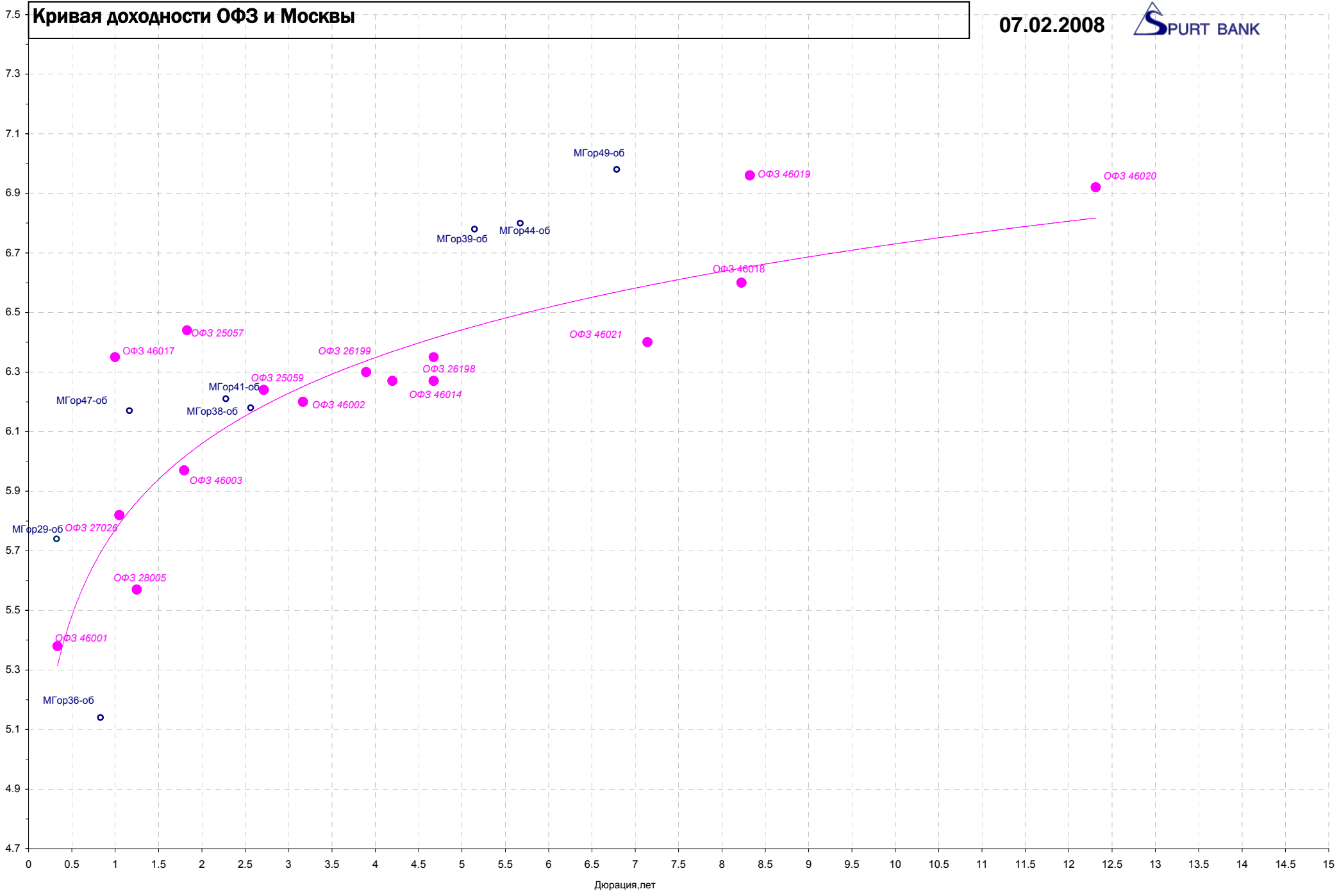
Рост активности и нисходящая динамика наблюдалась и в сегменте корпоративных и субфедеральных бумаг – первый эшелон потерял в среднем до 0,5 п.п. по средневзвешенной цене, в лидерах падения - РЖД-03 (-0,64 п.п.), ГАЗПРОМ 9 (-0,95 п.п.). Торговый оборот превысил 3 млрд.руб.

Наш прогноз на сегодня по рынку рублевых бондов по-прежнему умеренно-негативный.

[Вернуться к оглавлению](#)

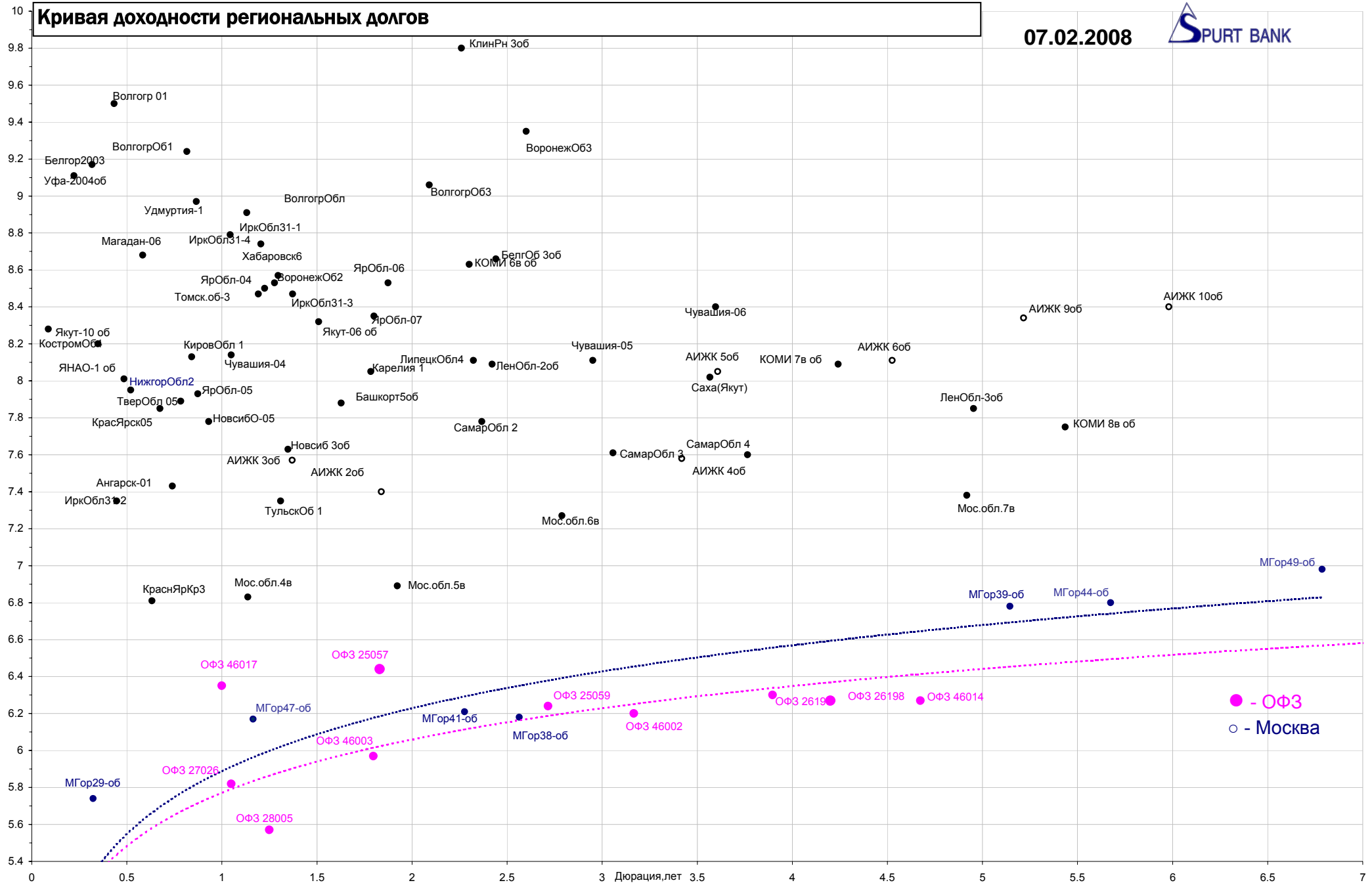
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

07.02.2008



Кривая доходности региональных долгов

07.02.2008

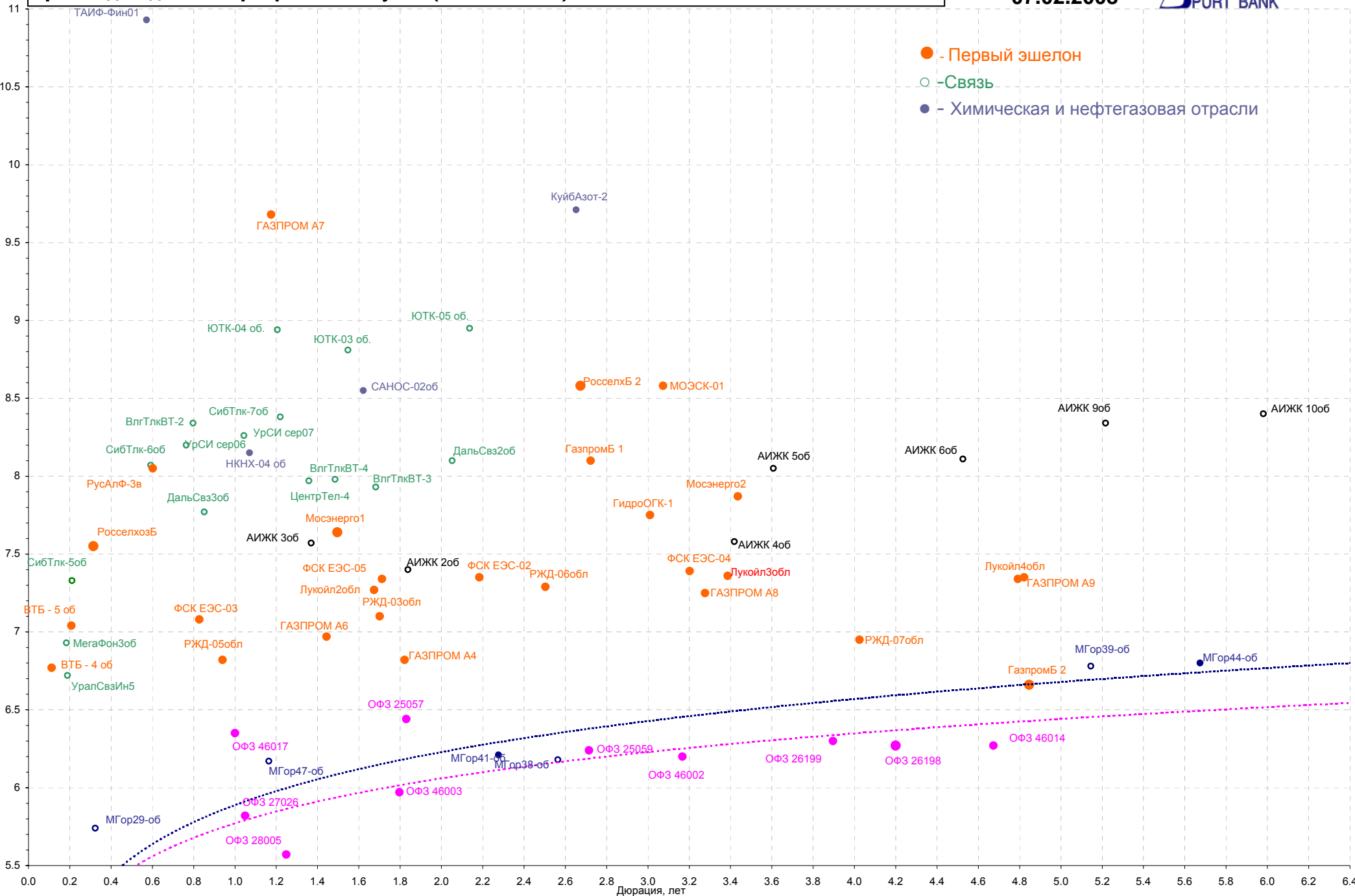


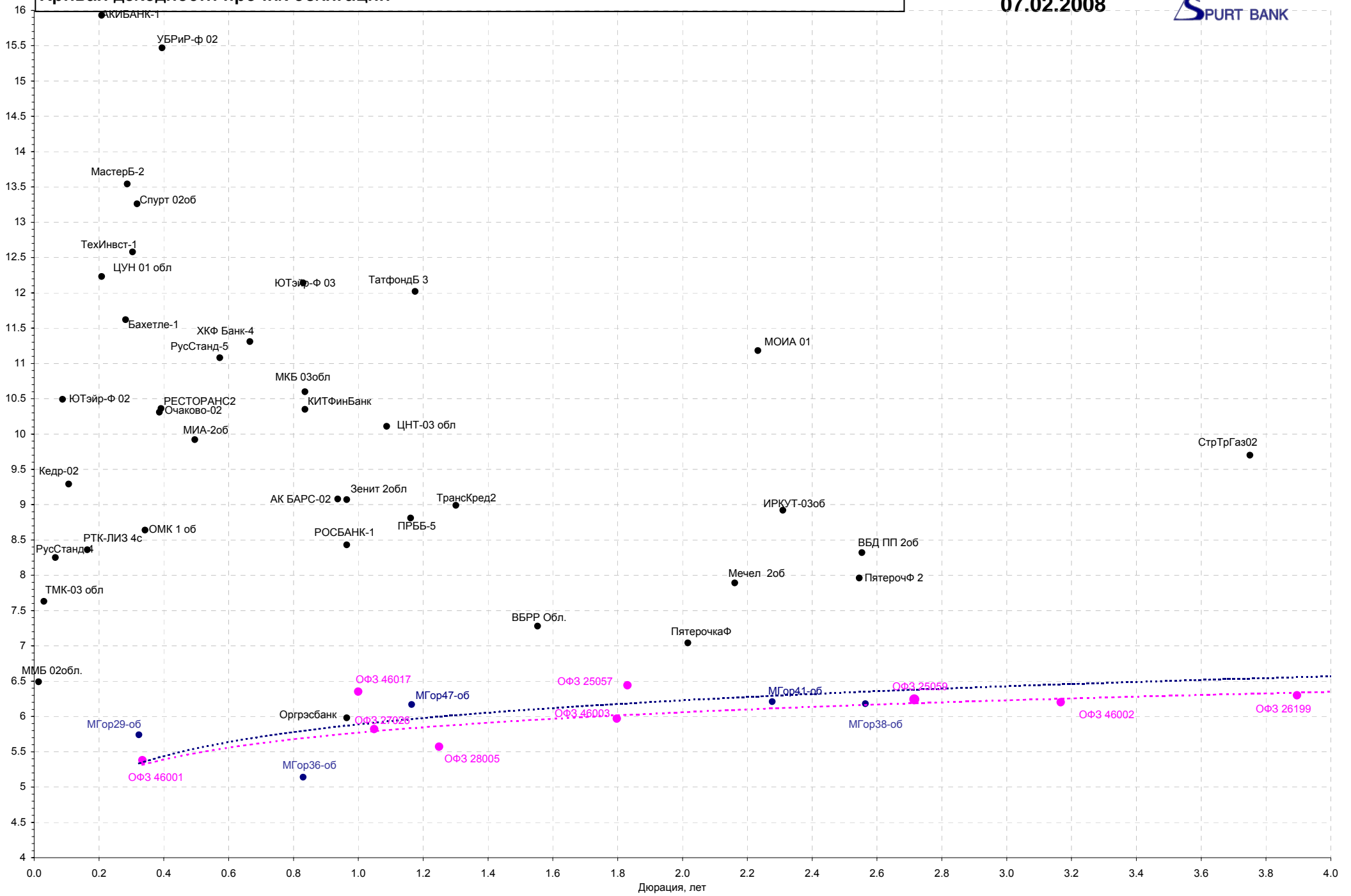
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

07.02.2008



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





НОВОСТИ

[ExxonMobil](#) добилась распоряжения судов в Великобритании, Нидерландах и США, замораживающих активы венесуэльской нефтяной госкомпании [Petroleos de Venezuela \(PDVSA\)](#) на \$12 млрд. Так американская компания ответила на национализацию нефтяной отрасли в Венесуэле, из-за которой она лишилась возможности работать в этой стране.

24 января британский суд постановил, что до 22 февраля, когда состоится следующее заседание, PDVSA не может выводить из Великобритании активы на сумму до \$12 млрд (среди них — НПЗ в Шотландии и на северо-западе Англии, автомобили, которыми пользуются сотрудники британских офисов PDVSA, и др., говорится в поданных в суд документах). Компании также запрещено продавать активы или выводить их из других стран — на такую же сумму, сообщает Bloomberg.

ExxonMobil также добилась распоряжения нидерландского суда, который заморозил активы PDVSA на \$12 млрд в Нидерландах и на принадлежащих стране Антильских островах. А федеральный суд Манхэттена заморозил активы венесуэльской компании в США на \$315 млн в ответ на иск, поданный ExxonMobil 27 декабря.

Банк России ожидает очередного пика дефицита ликвидности в марте—апреле. По словам первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаева, в этот период ежедневные заимствования банками денежных средств у ЦБ могут достичь 400 млрд руб., что превысит рекорд ежедневного рефинансирования в конце прошлого года, который составил 300 млрд руб. А президент Сбербанка Герман Греф рассказал вчера, что глава правительства Виктор Зубков поручил Банку России решить вопросы обеспечения краткосрочной ликвидности банковской системы в связи с возможными кассовыми разрывами.

Вчера Алексей Улюкаев сообщил об ожидаемом пике дефицита ликвидности в марте—апреле, который может достигнуть 400 млрд руб. ежедневно.

Кроме того, как сообщил РБК daily по итогам совещания глава ФСФР Владимир Миловидов, АРБ также предлагает для поддержания долгосрочной ликвидности банковской системы пустить в ход средства Пенсионного фонда. «АРБ выступила с идеями, которыми они решили поделиться с правительством, поэтому будут даны поручения для того, чтобы все это внимательно проработать, проанализировать и оценить», — сказал Владимир Миловидов.

Инфляция в России в феврале прогнозируется на уровне 1,1-1,2%, заявил вице-премьер - министр финансов РФ Алексей Кудрин, выступая в Государственной Думе в пятницу. "Это не меняет нашей цели выполнить (годовой) прогноз по инфляции в 8,5%", - сказал он. А.Кудрин отметил, что инфляция в январе составила 2,3% (в январе 2007 года - 1,9%). По его словам, рост инфляции в январе обусловлен повышением тарифов на ЖКХ. Но теперь по законодательству они могут повышаться только один раз в год. "Самый большой прирост инфляции пришелся на январь. В феврале мы уже ожидаем инфляцию на уровне 1,1-1,2%", - сказал министр, добавив, что в феврале прошлого года инфляция была равна 0,9%.

Министр финансов подчеркнул, что на рост инфляции в прошлом году повлиял ряд факторов, в частности, рост цен на продовольствие на мировом рынке. "В этом году мы не ожидаем такого роста цен на продовольствие на мировом рынке, либо это повышение будет незначительным. Такого скачка, как в прошлом году, не будет", - сказал А.Кудрин.

Второй причиной, повлиявшей в прошлом году на инфляцию, по словам министра, стал незапланированный приток частного капитала в РФ. "Мы получили сверхожидаемый приток капитала в 2007 году в размере \$65-67 млрд. С одной стороны, это хорошо - это инвестиции, но с другой стороны, ЦБ РФ эмитировал 1,7 трлн рублей, что существенно всколыхнуло инфляцию", - пояснил он, отметив, что в этом году существенного притока капитала не ожидается.

Кроме того, А.Кудрин отметил, что цены на нефть в этом году уже не будут иметь такого существенного влияния на инфляцию. "Цена на нефть перестает быть существенным инфляционным фактором", - сказал министр. По его мнению, все эти факторы объективно дают основание считать, что инфляция в этом году будет меньше.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Сбonds, ИНТЕРФАКС-АФИ.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Опен	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0005	-0,00080	-0,0008	-0,0006	77 700 000
EURRUB_TOD	36,0442	36,14000	35,9925	36,005	68 039 000
EURRUB_TOM	36,0106	36,05500	35,9225	35,94	61 764 000
USD_TODTOM	-0,0001	0,00000	-0,0003	0,0003	2 391 300 096
USDRUB_TOD	24,6402	24,67000	24,6	24,652	1 116 848 000
USDRUB_TOM	24,6681	24,60900	24,609	24,77	3 229 467 904

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPJ92	708 082 329	98,31	0,04	4,86	5	0
SU25058RMFS7	364 234 860	100,28	-0,03	5,16	23	0
SU46020RMFS2	233 844 100	101,14	-0,46	6,92	21	0
SU46001RMFS2	117 373 151	101,58	0,06	5,38	7	0
SU25062RMFS9	74 400 000	99,20	0,11	6,21	2	0
SU26199RMFS8	59 177 410	99,77	-0,03	6,30	7	0
SU25059RMFS5	54 089 044	100,00	-0,30	6,24	5	0
SU25060RMFS3	30 000 000	100,00	0,00	5,93	1	0
SU25061RMFS1	15 858 012	99,74	-0,06	6,06	4	0
SU46017RMFS8	10 509 925	105,50	-0,30	6,35	3	0
SU46018RMFS6	8 957 115	109,10	0,02	6,60	3	0
Итого	1 683 997 986				84	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	145 794 000	106,27	-0,29	5	161 430 000	1 390 327 000
СамарОбл 4	50 605 920	98,46	0,46	2	47 676 600	84 843 480
ЯрОбл-05	32 989 150	99,75	0,14	2	0	0
ЯрОбл-07	19 780 000	98,90	0,11	2	24 662 500	61 717 400
КОМИ 6в об	15 546 030	107,00	-0,02	7	0	40 818 500
Мос.обл.6в	12 629 100	105,22	-0,33	4	42 100 000	560 217 500
МГор47-об	10 321 030	103,20	-0,40	2	773 775 000	191 472 100
КОМИ 7в об	7 238 000	103,40	0,00	2	0	128 784 500
Мос.обл.7в	6 532 417	103,66	-0,44	8	326 912 700	671 488 900
НижгорОбл3	4 521 750	100,48	-0,07	3	0	285 260 000
МГор39-об	3 190 800	106,36	-0,23	1	321 440 000	312 887 100
Мос.обл.4в	2 590 166	104,95	0,04	1	0	302 217 300
ЛенОбл-3об	2 460 000	123,00	1,92	2	0	58 710 100
КОМИ 8в об	1 950 000	97,50	1,27	2	0	65 465 750
Итого	386 696 700			85	2 435 704 000	7 347 347 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-05обл	468 884 700	99,96	-0,14	46	20 028 000	250 826 600
ОГК-5 об-1	175 644 300	99,19	-0,12	15	178 474 000	291 363 600
Зенит 4обл	149 999 500	100,00	-0,10	9	0	72 306 360
Лукойл4обл	118 836 000	100,86	-0,24	52	252 590 000	307 071 600
ГАЗПРОМ А6	83 175 590	100,14	-0,51	17	10 020 000	427 898 200
ЦентрТел-4	79 621 940	108,47	0,01	12	50 774 740	704 173 200
МагнитФ 02	77 021 000	96,28	-0,09	5	14 415 000	519 616 800
ГАЗПРОМ А7	64 887 060	100,00	-0,30	15	40 084 000	265 868 000
ИркОбл31-6	50 975 000	101,95	-0,05	1	0	431 715 500
Электрон02	49 900 000	99,80	-0,20	2	50 000 000	0
Лукойл3обл	49 457 940	99,56	-0,17	99	0	92 016 550
ФСК ЕЭС-02	39 038 220	102,19	-0,16	7	99 569 370	520 536 200
ТГК-4 об.1	36 811 300	99,49	0,44	1	53 449 200	387 899 500
Кубаньэн-1	34 609 540	99,81	0,31	17	0	181 467 600
ТрансКред2	29 639 520	98,08	-0,27	15	72 520 000	139 302 000
ФСК ЕЭС-04	27 030 500	100,11	-0,16	6	0	196 181 600
ОМК 1 об	26 057 000	100,22	-0,18	2	30 063 000	78 359 580
НИТОЛ 02	24 953 470	99,14	0,11	6	0	117 205 300
МарийНПЗ 2	24 571 490	99,48	0,42	23	0	94 102 500
СибТлк-6об	23 239 870	99,95	0,02	11	0	121 343 200
КОПЕЙКА 02	23 170 980	93,48	-0,02	23	5 604 000	85 208 580
ЮТК-04 об.	21 161 690	101,62	0,16	10	19 800 300	230 085 400
МОЭСК-01	21 161 510	98,93	0,00	12	0	302 765 800
ПЕНОПЛЭКС1	20 403 000	99,53	-0,07	3	0	45 301 450
Агрохолд 1	20 357 420	99,64	0,16	4	9 512 580	52 335 330
Итого	2 738 359 000			1417	6 119 110 000	35 106 460 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГМКНорНик	27 417 740 000	6584,5	-0,40%	65 552	134 415 700	11 241 640 000
ГАЗПРОМ ао	26 458 190 000	290,68	-2,98%	50 692	2 550 329 000	35 639 220 000
РАО ЕЭС	10 263 860 000	26,173	-2,31%	25 270	1 004 123 000	10 685 960 000
ЛУКОЙЛ	7 648 153 000	1663,81	-3,69%	25 400	342 105 500	7 866 352 000
Сбербанк	7 357 864 000	85,21	-3,90%	26 578	680 641 200	8 514 555 000
Сургнфгз	3 146 320 000	21,744	-2,11%	13 138	71 878 980	3 243 469 000
Роснефть	2 372 378 000	172,56	-4,50%	11 122	36 761 580	4 652 045 000
ВТБ ао	2 321 108 000	0,0951	-3,37%	13 452	62 765 210	3 219 102 000
Сбербанк-п	2 025 722 000	48,64	-6,40%	10 841	188 696	998 743 100
Итого	95 053 200 000			304 583	5 168 136 000	105 186 900 000

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
+7 843 291 51 27Галеев 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. 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.