

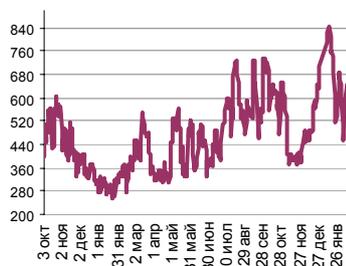
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

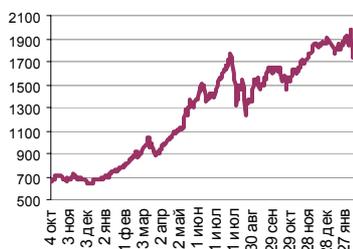
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты ЕЦБ на заседании 8 марта повысил ставку рефинансирования на 25 б.п. до 3,75%. ЕЦБ.</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 5 марта 2007 года составил 3 044,7 млрд. рублей против 3 073,7 млрд. рублей на 26 февраля 2007 года. Банк России</p> <p>Денежный и валютный рынок Курс американской валюты в среду снизился на 4 коп. до 26,2165 руб. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Мы считаем, что сегодня средний уровень ставок МБК снизится в связи с предстоящими выходными.</p> <p>Еврооблигации Котировки Rus30 подросли до 113,5% от номинала (+0,31 п.п.). Спрэд сузился до 113 б.п. (-2 б.п.). Мы полагаем, что сегодня цены на рынке российских евробондов существенно не изменятся.</p> <p>Рублевые облигации 07.03.06 на рынке рублевых долгов не было единой динамики, хотя был замечен интерес к облигациям первого и «полutorного» эшелонов. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке корпоративных и региональных облигаций существенно не изменятся.</p> <p>Акции В среду цены на российском рынке акций колебались в широком диапазоне, а день был завершен разнонаправленно. Сегодня у нас позитивный взгляд на российский рынок акций.</p>
--	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

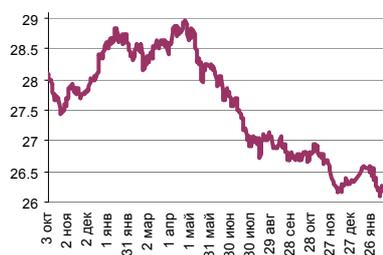


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3154	0.0031	-0.0064
Нефть Brent, IPE	62.33	1.53%	1.58%
S&P 500	1 401.89	0.46%	-1.71%
Libor (6M) (%)	5.2900	0.031	-0.089
MOSPRIME(3M) (%)	5.5200	0.010	0.260
UST10 (%)	4.5200	0.000	-0.020
RusGLB30	113.50	0.310	0.500
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2165	-0.0435	0.1060
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.4575	0.0700	-0.1175
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	552.0	22.7	127.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	85.5	1.7	23.9
Индекс РТС	1 767.1	0.20%	-7.29%
Индекс ММВБ	1 565.39	0.22%	-6.94%
ЗВР (млрд. долл.)	315.3		4.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 073.7		44.00

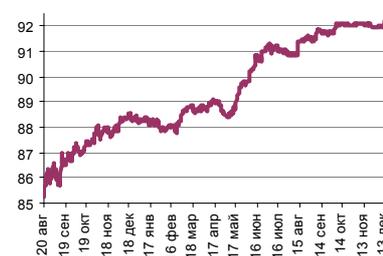
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



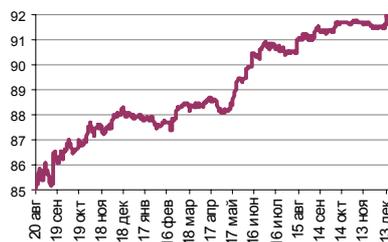
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



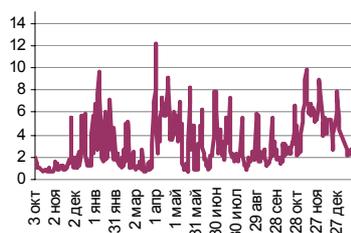
Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,6 \$, 0,4 €)



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс американской валюты в среду снизился на 4 коп. до 26,2165 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций, на наш взгляд, был небольшим – около 10 млрд. в рублевом исчислении. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубль.**

На FOREX курс евро стабилизировался против доллара около 1,3152. В четверг ЕЦБ повысил ставку рефинансирования на 25 б.п. до 3,75%. Однако это решение не оказало существенного влияния на рыночную конъюнктуру, поскольку одно повышение ставки уже было дисконтировано в ценах. Ж. К. Трише на последующей пресс-конференции добавил, что Еврозона еще не достигла пикового уровня ставок. **Мы полагаем, что сегодня волатильность на рынке евро-доллар может быть высокой в связи с публикацией важных данных по экономике США.**

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам позавчерашнего дня выросла на 24,4 млрд. руб. до 637,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором сложилось отрицательным, в размере 3,2 млрд. руб. Средний уровень ставок остается достаточно высоким – более 5%, при этом крупные игроки не испытывают проблем с ликвидностью, о чем говорит состоявшийся в среду аукцион ОБР на сумму 12 млрд. руб. Средневзвешенная ставка по итогам аукциона составила 4,87% годовых. **Мы считаем, что сегодня средний уровень ставок МБК снизится в связи с предстоящими выходными.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 осталась на уровне 4,52%. Восстановление рынка акций привело к купированию денежных потоков, направляемых ранее в US Treasuries.

Самой большой интригой сегодняшнего дня станет публикация данных по числу вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США - Nonfarm Payrolls.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 подросли до 113,5% от номинала (+0,31 п.п.). Спрэд сузился до 113 б.п. (-2 б.п.). Мы полагаем, что сегодня цены на рынке российских евробондов существенно не изменятся.

Основным событием долговых рынков остается публикация Payrolls, но, учитывая сложившиеся обстоятельства, трактовка этого события может быть немного иной. Мы полагаем, что для Emerging Markets предпочтительнее, если новости окажутся в рамках или даже выше ожиданий. Это позволит смягчить опасения по поводу стагнации американской и мировой экономики и поддержать возврат капитала в активы быстрорастущих стран.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Государственные долги в среду вновь подросли в унисон остальным сегментам российского фондового рынка. Впрочем, выбор инвесторов неудивителен – правительственные бумаги несут наименьший риск дефолта, а, кроме этого, сыграла свою роль недооцененность ОФЗ в длинном сегменте.

Сегодня к факторам роста можно отнести возобновившийся на этой неделе интерес зарубежных фондов к активам EM, а к негативным драйверам – достаточно высокий уровень ставок МБК. Мы полагаем, что внешний позитив сегодня окажет доминирующее влияние на государственный сегмент, а котировки ОФЗ в длинном сегменте подрастут еще на 0,1-0,2 п.п.

Корпоративные облигации

07.03.06 на рынке рублевых долгов не было единой динамики, хотя был замечен интерес к облигациям первого и «полуторного» эшелонов.

Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке корпоративных и региональных облигаций существенно не изменятся. Риски инвестирования в негосударственные бумаги все еще достаточно высоки, кроме этого, высок и внутренний уровень ставок МБК.

[Вернуться к оглавлению](#)

Акции

В среду цены на российском рынке акций колебались в широком диапазоне, а день был завершён разнонаправленно. Индекс РТС подрос на 0,2% до 1 767,1 п. Сегодня у нас позитивный взгляд на российский рынок акций. Полагаем, что положительное влияние на цены окажет общее восстановление фондовых рынков быстрорастущих стран, а также рост цен на нефть.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Кто будет развивать рынок электричества, когда РАО «ЕЭС России» перестанет существовать? Пусть этим займется специальное некоммерческое партнерство (НП) под названием «Совет рынка», считают в РАО и Минпромэнерго. Экспертам идея нравится. Реформа РАО ЕЭС предусматривает разделение энергокомпаний по видам бизнеса — генерация, сети, сбыт и проч., а также создание свободного рынка электроэнергии. РАО практически завершило первую часть реформы и должно быть ликвидировано в 2008 г. Его «дочки» станут самостоятельными компаниями, где акционеры РАО получают доли пропорционально размеру своего пакета в энергохолдинге. А вот вторая часть реформы только начата: на свободном рынке, по данным РАО, пока продается около 10% электроэнергии, 90% торговли приходится на двусторонние договоры по регулируемым тарифам. Полная либерализация рынка намечена на 2011 г. Развитием электрорынка может заняться новое НП «Совет рынка», создать которое предлагают РАО и Минпромэнерго. Эта идея обсуждалась в среду на совещании у руководителя администрации президента Сергея Собянина, рассказали «Ведомостям» несколько источников, знакомых с итогами встречи. Большинство участников этого рынка — «дочки» РАО и важно, чтобы после ликвидации холдинга остался центр, который бы их объединял, объясняет представитель РАО. Возможно, им станет НП с рабочим названием «Совет рынка», деятельность которого будет прописана в законе или постановлении правительства. Предполагается, что в партнерстве будет несколько палат: генерирующих компаний; сбытовых компаний и потребителей; инфраструктурных организаций («Системный оператор» и сетевые компании во главе с ФСК), рассказывает представитель РАО, а нынешняя биржа «Администратор торговой системы» (торговая и расчетная площадка энергорынка) фактически станет частью нового НП. Также в него войдет созданное РАО агентство по прогнозированию балансов (формирует баланс спроса/предложения с точки зрения обеспечения надежности энергосистемы). Целью «Совета рынка» будет организация торгов электроэнергией на оптовом рынке и его развитие, а результатами работы — регламенты и изменения правил торгов в случае необходимости. «Совет» будет следить за соблюдением правил торгов и рассматривать споры между участниками. В его управляющий орган — наблюдательный совет будут входить представители всех палат и госчиновники. Финансироваться НП должно на взносы участников, полагает РАО. Кто его возглавит, пока не ясно; два источника, близких к РАО, предположили, что это будет руководитель Центра управления реформой РАО Юрий Удальцов. Ведомости.

Объем денежной базы с 26 февраля по 5 марта 2007 года уменьшился на 29.0 млрд. руб. (-0.94%) до 3044.7 млрд. руб. Об этом сообщил Департамент внешних и общественных связей Банка России. Денежная база в узком определении включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России. АКМ.

Акционеры Сбербанка выкупили по преимущественному праву 46.96% дополнительной эмиссии, включающей 3 млн. обыкновенных акций. Об этом говорится в сообщении банка. Всего банк разместил среди акционеров 1643489 обыкновенных акций по 89 тыс. руб. за одну ценную бумагу. Таким образом привлечено 146.27 млрд руб. По словам президента Сбербанка Андрея Казьмина, банк удовлетворил 99% поданных акционерами заявок, что составляет 1332 заявки, в том числе 1096 - от физических лиц. ЦБ, по его словам, выкупил 892601 дополнительную акцию на 79.4 млрд. руб. Напомним, что Национальный банковский совет принял решение об использовании Банком России преимущественного права приобретения предстоящей допэмиссии акций Сбербанка, в соответствии с которым ЦБ может выкупить 892601 дополнительную акцию. Разрешенный для Банка России объем выкупа допэмиссии Сбербанка составляет примерно 40% от того количества акций, которое ЦБ имеет право выкупить по закону (2231502 акции). В настоящее время доля ЦБ в уставном капитале Сбербанка составляет 55%. Размещение акций среди лиц, не имеющих преимущественного права выкупа, будет проходить с 8 по 21 марта, включительно. АКМ.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4249	0.0057	34.522	34.427	24 673 000
EURTOM_UTS	34.4316	0.0469	34.44	34.4575	16 543 000
EUR_TODTOM	0.0036	0.0019	0.002	0.0028	37 100 000
USDOD_UTS	26.235	-0.0071	26.2345	26.2325	733 942 016
USD_TODTOM	0.0006	0.0004	-0.0005	0.0001	1 631 000 064
USDOTM_UTS	26.2304	-0.0283	26.235	26.2165	1 123 629 952

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0D1JF3	11 921 885 259	98.71	-0.03	4.87	23	0
SU46017RMFS8	48 622 054	105.70	0.06	6.57	9	0
SU46020RMFS2	21 825 975	101.68	0.09	6.88	4	0
SU46018RMFS6	17 522 175	110.55	0.05	6.63	5	0
SU46001RMFS2	17 351 399	103.19	0.04	5.79	1	0
SU46019RMFS4	11 031 242	58.05	0.10	7.08	1	0
SU25059RMFS5	9 994 000	99.94	0.04	6.26	1	0
SU25058RMFS7	9 596 100	100.80	0.04	5.69	5	0
SU46003RMFS8	5 227 375	110.05	0.05	6.19	1	0
SU27025RMFS4	1 512 227	100.02	-0.13	6.07	3	0
Итого	12 064 567 805				53	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	72 059 110	101.1	0.10	16	80 853 000	338 640 900
ИркОбл31-3	65 898 560	99.2	-0.05	2	0	529 589 700
ИркОбл31-4	51 689 820	99.98	-0.03	5	49 925 000	56 837 930
ТульскОб 1	41 562 870	102.59	0.04	4	32 371 090	66 192 700
Чувашия-03	33 666 820	100.05	-0.20	2	0	0
Саха(Якут)	31 157 280	102.39	0.38	2	0	0
Новсиб 3об	23 060 000	109.81	-0.38	3	0	66 828 460
КрасЯрск05	19 813 900	101.14	0.15	3	0	9 581 550
МГор39-об	16 914 610	109.47	0.04	9	260 909 100	855 578 900
МГор38-об	15 324 960	112	-0.09	2	0	38 497 390
Черкизово1	14 785 000	98.56	-0.99	2	14 985 000	88 812 950
Хабаровск6	10 991 550	100.85	0.49	3	0	72 128 960
КировОбл 2	10 075 000	100.75	-0.23	1	10 085 000	27 208 590
ВолгогрОб3	9 995 000	99.95	-0.13	1	49 186 200	67 010 220
Казань06об	9 053 327	100.35	-0.15	11	0	19 101 080
Новсиб0-05	6 588 037	101.37	0.49	1	0	65 573 610
Итого	496 966 800			138	821 002 600	7 505 019 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УралСвзИн4	192 932 600	101.67	-0.06	61	61 050 000	9 449 960
ДиксиФин-1	115 173 800	94.02	-0.23	4	94 100 000	131 667 200
Карус.Ф 01	107 233 300	101.04	0.04	7	383 495 000	95 820 620
УРСАБанк 6	67 868 590	100.25	0.25	10	0	18 259 600
ТатфондБ 3	55 792 060	100.99	-0.30	7	39 727 560	56 626 690
ХайлендГФ1	54 163 520	99.71	0.21	7	89 917 000	0
МвидеоФ-01	50 050 000	100.1	-0.05	1	60 090 000	0
ГАЗФин 01	37 397 690	100.47	0.03	15	108 554 000	316 099 300
НатурПрод2	36 681 650	99.95	-0.62	2	36 681 650	0
АИЖК 7об	30 264 220	100.88	-0.03	14	0	236 864 000
Магnezит 1	30 120 000	100.4	0.03	3	0	27 960 150
ХКФ Банк-3	27 490 250	99.96	0.06	4	62 449 750	0
Альянс-01	23 745 520	100.48	-0.02	2	0	228 912 800
ХКФ Банк-4	23 155 590	100.51	-0.03	5	18 493 840	156 730 100
ЧТПЗ 01об	20 463 060	102.3	0.15	3	0	71 318 780
ВМУ-Фин 01	18 091 380	100.51	0.18	7	57 507 250	26 394 240
ПромТр02об	17 559 310	100.92	-0.05	3	14 578 510	87 179 640
ЦентрТел-4	17 064 480	113.75	0.03	9	42 198 500	222 494 100
УРСАБанк 3	16 938 580	101.15	1.14	6	111 480 000	0
РЖД-Обобл	13 313 250	101.4	0.11	6	168 341 500	990 551 000
ГАЗПРОМ А8	12 026 960	99.89	0.09	4	0	697 525 800
ЛукойлЗобл	11 928 590	99.8	0.00	7	119 940 000	772 017 400
Слвстекло2	11 032 000	100.11	-0.04	6	117 207 000	0
МКХ-02	11 020 900	100.19	1.19	1	344 653 600	0
НОМОС 7в	10 854 860	100.35	0.68	7	0	78 123 860
Итого	1 581 430 000			810	4 397 318 000	18 785 380 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 484 380 000	28.97	-0.13%	35 458	108 737 400	6 120 116 000
ГАЗПРОМ ао	10 009 900 000	253.1	0.22%	19 999	1 912 069 000	6 625 949 000
ЛУКОЙЛ	4 988 268 000	2046.26	0.19%	15 485	1 271 663 000	2 933 681 000
ГМКНорник	4 521 310 000	4341.6	-1.16%	13 248	18 517 800	1 374 141 000
Сбербанк	4 240 219 000	91841.27	-1.10%	5 847	255 420 900	4 808 165 000
УралСвИ-ао	1 658 189 000	1.609	5.15%	11 414	105 826 600	374 561 300
Сургнфгз	1 494 744 000	28.45	-0.14%	7 722	1 784 005	2 489 800 000
Сбербанк-п	1 183 957 000	1413.16	0.00%	10 178	9 235 748	890 240 400
Роснефть	962 027 800	208.76	3.95%	5 366	178 458 900	514 104 300
Итого	50 474 890 000			171 337	4 570 387 000	31 505 670 000

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

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

Аналитик
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты 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. 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.