

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>В целях сдерживания инфляции и снижения динамики денежной массы 1 февраля 2008 года Совет директоров Банка России принял решение об изменении уровня ставки рефинансирования Банка России, процентных ставок по операциям, проводимым Банком России, и нормативов обязательных резервов. Банк России с 4 февраля 2008 года увеличил минимальные процентные ставки по операциям предоставления ликвидности на открытом рынке. – ЦБ РФ.</p> <p><small>Ведомости, Интерфакс.</small></p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX доллар в течение дня находился в диапазоне 1,4870-1,4955, но по состоянию на сегодняшнее утро установился на уровне 1,4820. Сегодня, мы полагаем, курс доллара останется в прежнем диапазоне.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>В пятницу ставки на денежном рынке сохранились на прежнем уровне (MIACR (overnight) - 2,52%). Мы ожидаем сегодня роста ставок МБК в связи с повышением ставки привлечения ЦБ по депозитам овернайт.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>В пятницу на рынке казначейских облигаций доходности снижались вдоль всей кривой, по UST10 – на 8 б.п. до 3,596%. Макроэкономическая статистика последнего дня недели оказалась весьма противоречива. Волатильность в сегменте госбумаг США сохранится на высоком уровне, рынок остается болезненно чувствительным к новостям.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>В пятницу Russia30 продемонстрировала практически нейтральную динамику как по цене (115,25%), так и по спреду к базовому активу (172п.). Пока мы не ожидаем заметных ценовых движений российских суверенных облигаций.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Активность на рынке долговых инструментов по-прежнему невысока. Действия ЦБ РФ, вероятно, в краткосрочной перспективе окажут резко негативное влияние на рынок рублевых облигаций, и первую реакцию мы увидим сегодня – рост доходностей, в первую очередь, в 1 эшелоне и по коротким выпускам ОФЗ.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

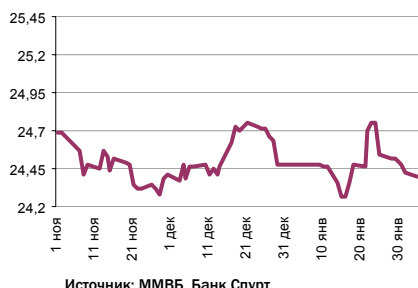


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4820	0,0019	0,0128
Нефть Brent, IPE	89,44	-3,00%	-1,61%
S&P 500	1 395,42	1,22%	4,87%
Libor(6M) (%)	3,0163	-0,0250	-0,2838
MOSPRIME(3M) (%)	5,9200	0,0400	0,0700
UST10 (%)	3,5960	-0,0828	-0,1077
RusGLB30	115,25	0,06	0,00
Доллар (ТОМ)	24,3975	-0,0305	-0,1425
Евро (ТОМ)	36,3575	0,0250	0,3425
Индекс РТС	1 969,0	3,3%	-3,2%
Индекс ММВБ	1 640,49	4,2%	-3,8%
ЗВР (млрд. долл)	479,4	0,0	1,0
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

На FOREX доллар в течение дня находился в диапазоне 1,4870-1,4955, но по состоянию на сегодняшнее утро установился на уровне 1,4820. Столь серьезными движениями рынок был обязан публикации данных по американской экономике, одна часть которых носила отрицательный, а другая положительный характер. В частности, количество новых рабочих мест вопреки ожиданиям в + 830000 составило -17000, а индекс ISM в промышленности - 50,7, при ожиданиях 47,7. Сегодня, мы полагаем, курс доллара останется в прежнем диапазоне.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,405 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ - 2,70 млрд. долларов.

Денежный рынок

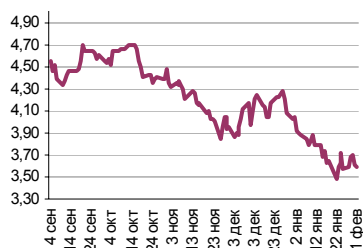
В пятницу ставки на денежном рынке сохранились на прежнем уровне. MIACR (overnight) незначительно снизился до уровня 2,52% против 2,87% днем ранее. Мы ожидаем сегодня роста ставок МБК в связи с повышением ставки привлечения ЦБ по депозитам овернайт.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 826,7 млрд. рублей (-4,6 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 4 февраля составило 24,8 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

В пятницу на рынке казначейских облигаций доходности снижались вдоль всей кривой, по UST10 – на 8 б.п. до 3,596%. Макроэкономическая статистика последнего дня недели оказалась весьма противоречива: Payrolls продемонстрировали снижение в январе на 17 тыс. (при прогнозе +80 тыс.), тогда как индекс ISM производственного сектора вырос за аналогичный период до 50,7 п. (консенсус 47,3 п.). Сдерживанию роста US Treasuries поспособствовало и ралли на рынке акций, причиной которого стали корпоративные и отраслевые новости.

Сегодня из наиболее значимых данных по американской экономике можно назвать фабричные заказы (январь). Волатильность в сегменте госбумаг США сохранится на высоком уровне, рынок остается болезненно чувствительным к новостям.

Российские еврооблигации (Russia30)

В пятницу Russia30 продемонстрировала практически нейтральную динамику как по цене (115,25%), так и по спреду к базовому активу (172п.). На рынке суверенных бондов установилось временное затишье, идей нет, инвесторы наблюдают за динамикой макроэкономических показателей США, в которой пока нет определенности относительно перспектив экономики – будет ли рецессия или нет.

Пока мы не ожидаем заметных ценовых движений российских суверенных облигаций.

RUSGLB30



Источник: Reuters

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Активности на рынке гособлигаций в пятницу отмечено не было: оборот в госсекции ММВБ составил 872 млн.руб., цены подрастали: по ОФЗ 46020 на 0,13 п.п., 46017 – на 0,25 п.п., 46014 – на 1,01 п.п.

Сегодня, «благодаря» антиинфляционным мерам, принятым ЦБ, можно ожидать эмоциональной реакции рынка в виде снижения котировок, прежде всего, по бумагам, наиболее чувствительным к ставкам денежного рынка – в краткосрочном сегменте кривой доходности.

Корпоративные и субфедеральные облигации

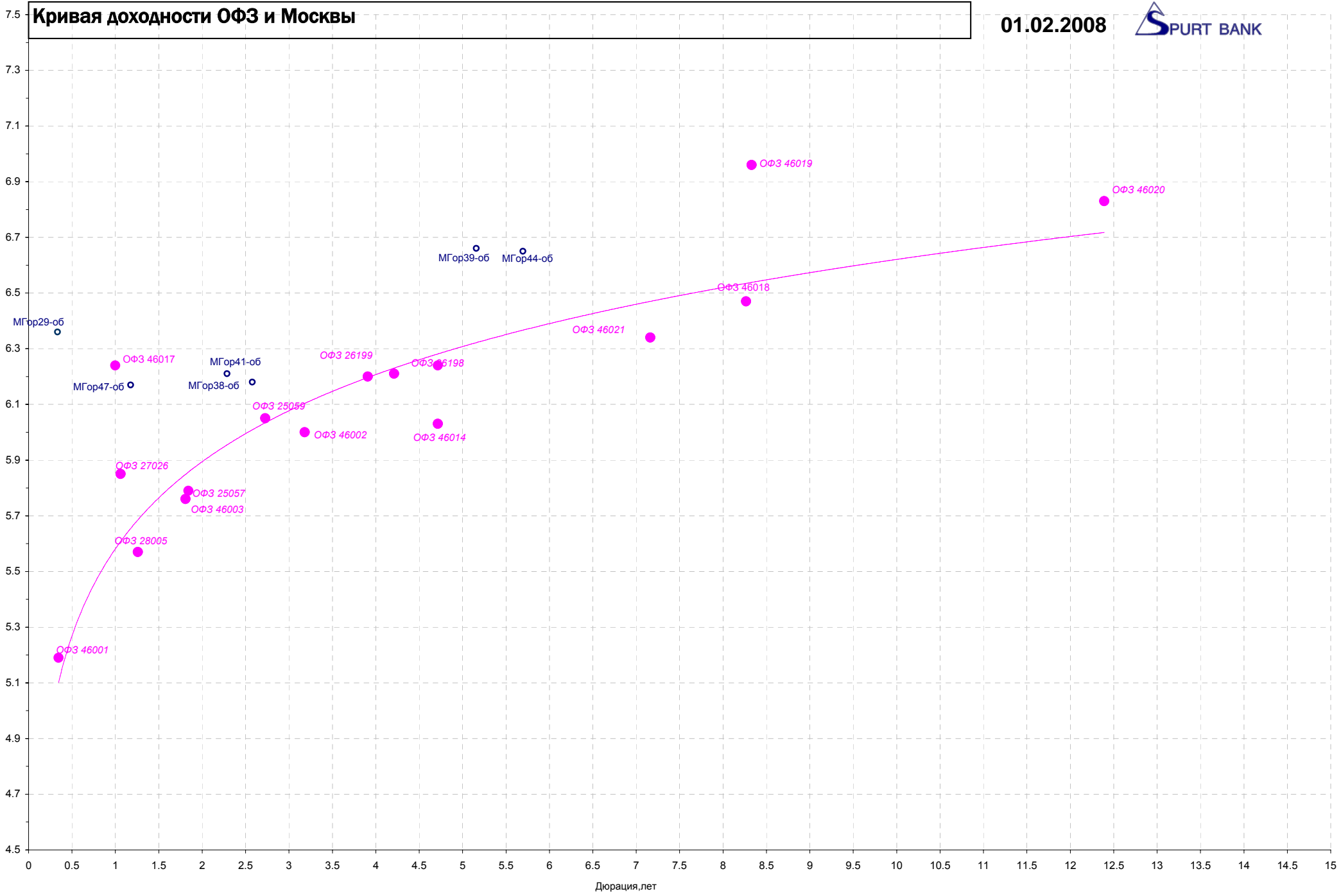
Активность в сегменте корпоративных и субфедеральных долговых инструментов по-прежнему невысока, оборот едва превысил 2 млрд.руб. Единой динамики цен не наблюдалось.

Действия ЦБ РФ, вероятно, в краткосрочной перспективе окажут резко негативное влияние на рынок рублевых облигаций, и первую реакцию мы увидим сегодня – рост доходностей, в первую очередь, в 1 эшелоне.

[Вернуться к оглавлению](#)

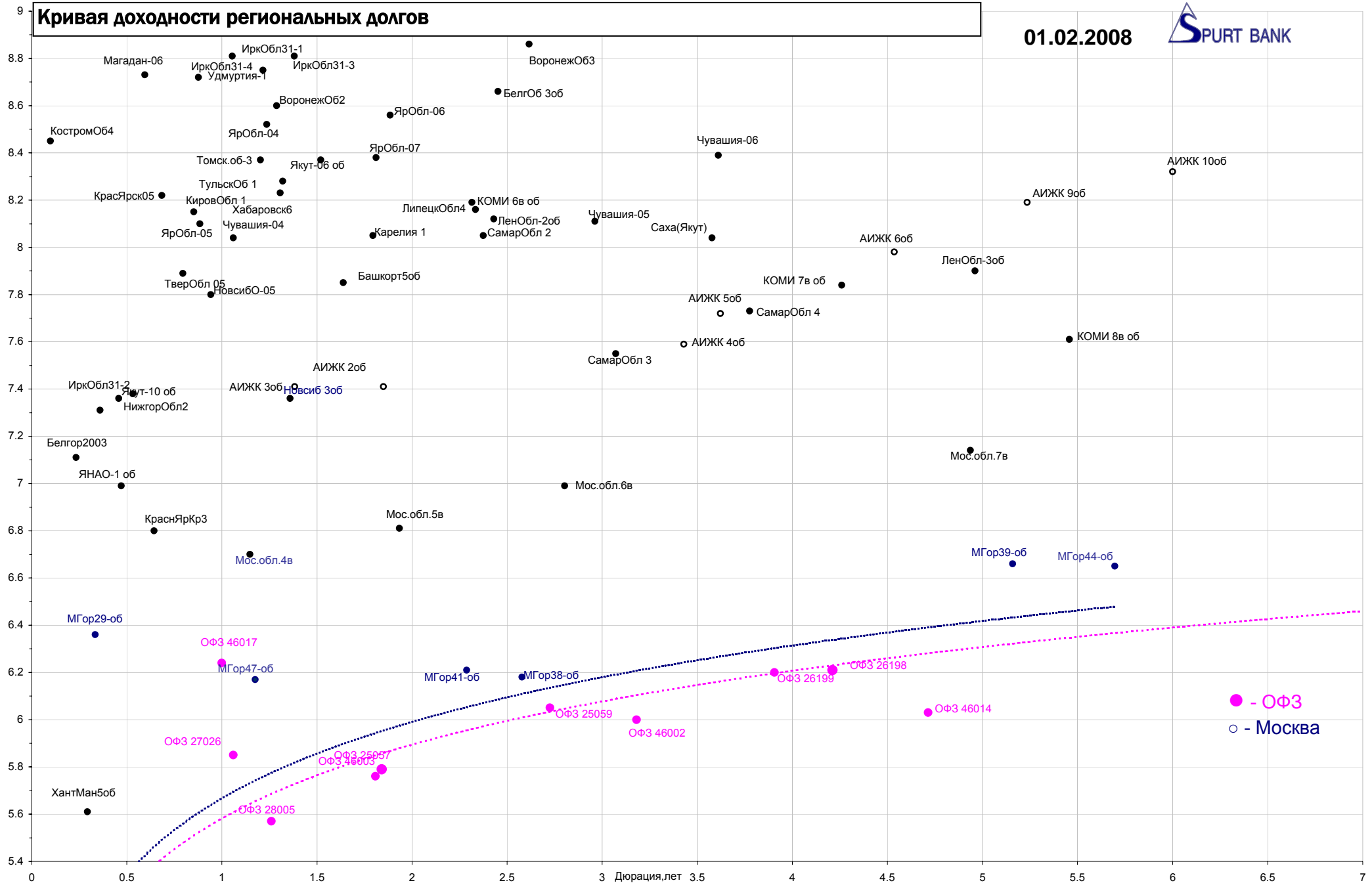
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

01.02.2008



Кривая доходности региональных долгов

01.02.2008



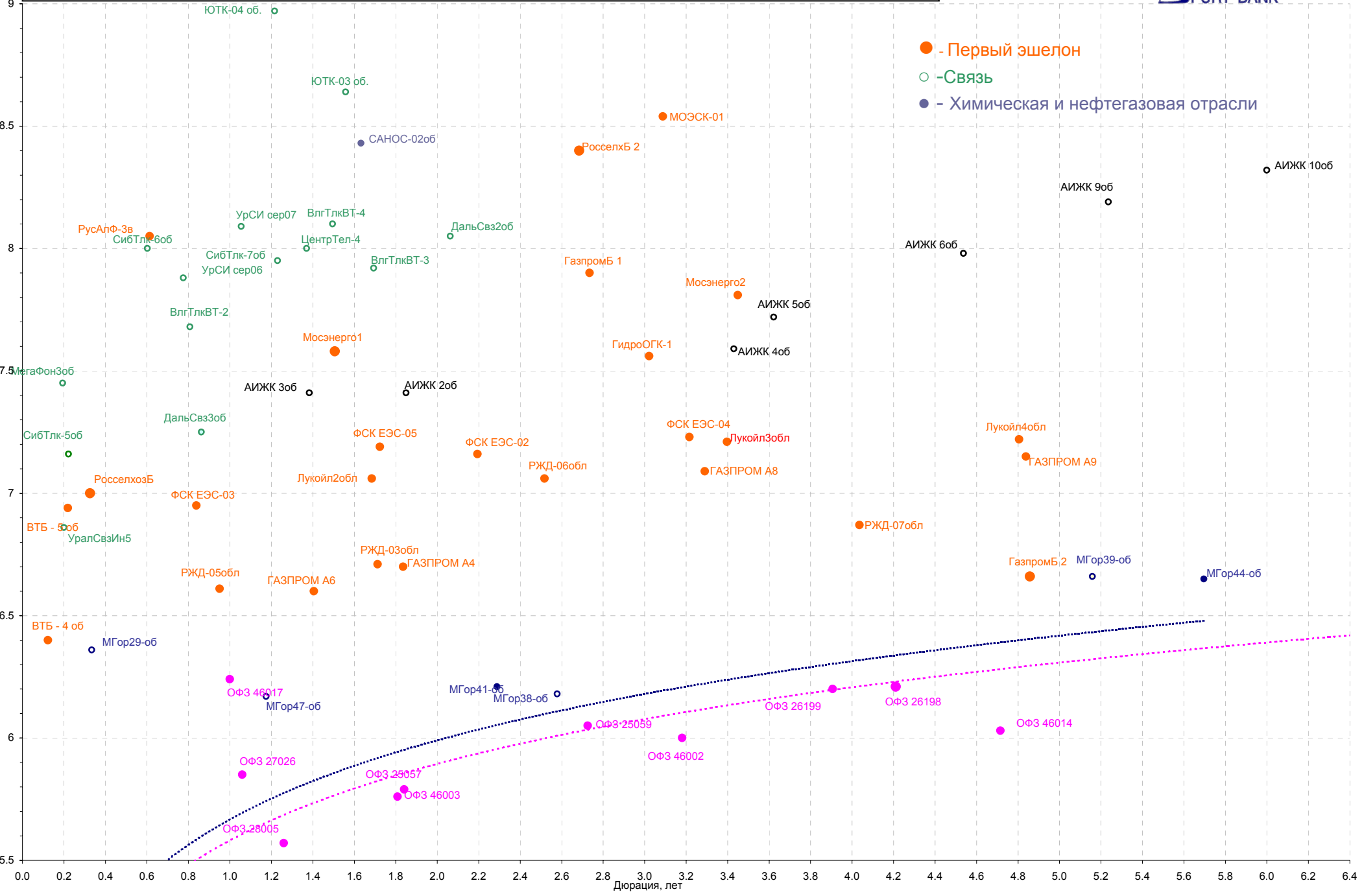
● - ОФЗ
○ - Москва

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

01.02.2008

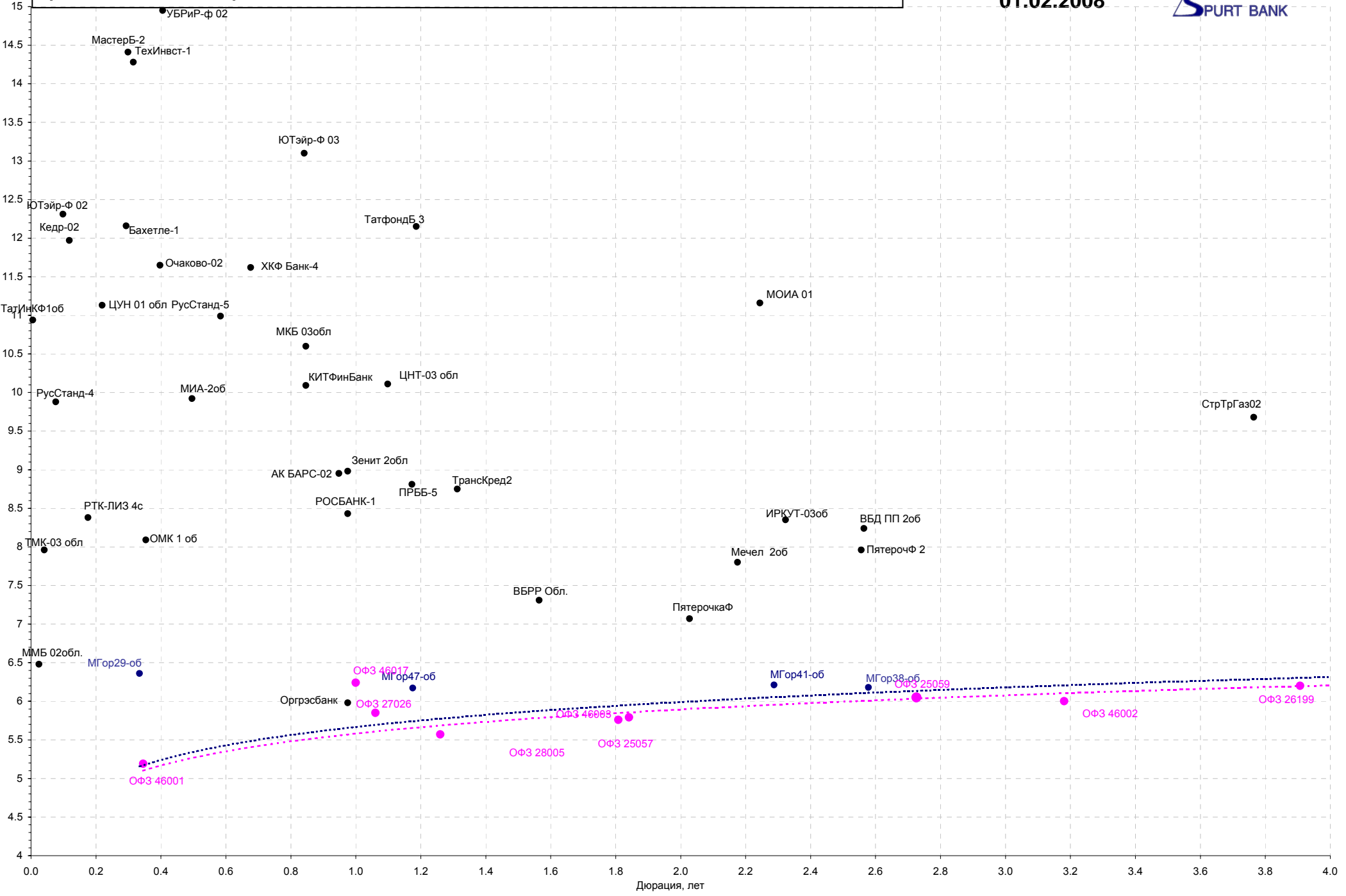


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

01.02.2008



НОВОСТИ

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что в целях сдерживания инфляции и снижения динамики денежной массы 1 февраля 2008 года Совет директоров Банка России принял решение об изменении уровня ставки рефинансирования Банка России, процентных ставок по операциям, проводимым Банком России, и нормативов обязательных резервов.

С 4 февраля 2008 года ставка рефинансирования Банка России установлена в размере 10,25 процента годовых, а также установлены следующие процентные ставки по операциям, проводимым Банком России:

1. По кредитам овернайт Банка России - в размере 10,25 процента годовых.
2. По кредитам Банка России, обеспеченным залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций, предоставляемым в соответствии с Положением Банка России от 14.07.2005 № 273-П:

- на срок до 90 календарных дней - 7,25 процента годовых;

- на срок от 91 до 180 календарных дней - в размере 8,25 процента годовых.

3. По кредитам Банка России, обеспеченным активами, предоставляемым на срок до 30 календарных дней включительно в соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П – в размере 9,25 процента годовых.

4. По кредитам Банка России, обеспеченным залогом и поручительствами, предоставляемым в соответствии с Положением Банка России от 03.10.2000 № 122-П – в размере 9,25 процента годовых.

5. По ломбардным кредитам Банка России, предоставляемым на срок 1 календарный день в соответствии с Положением Банка России от 04.08.2003 № 236-П - в размере 8,25 процента годовых.

6. По депозитным операциям Банка России, проводимым в соответствии с Положением Банка России от 05.11.2002 № 203-П:

- на стандартных условиях "том–нект", "спот–нект", "до востребования" - в размере 3 процента годовых;

- на стандартных условиях "одна неделя", "спот–неделя" - в размере 3,5 процента годовых.

7. По сделкам "валютный своп" сроком на один день (рублевая часть) – в размере 8,25 процента годовых.

8. По операциям прямого репо:

- на срок 7 дней – в размере 7,25 процента годовых;

- на срок 1 день – в размере 8,25 процента годовых.

С 1 марта 2008 года установлены следующие нормативы обязательных резервов:

- по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте Российской Федерации - 4,5%;

- по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте – 5,5%;

- по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте – 5%.

Одновременно коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов повышается с 0,4 до 0,45.

ЦБ РФ.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что Банк России с 4 февраля 2008 года увеличил минимальные процентные ставки по операциям предоставления ликвидности на открытом рынке, установив их в размере:

- по операциям прямого репо на срок 1 день – 6,25 процента годовых;
- по операциям прямого репо на срок 7 дней – 6,75 процента годовых;
- по операциям прямого репо на срок 90 дней – 9,75 процента годовых;

- по операциям ломбардного кредитования на срок 2 недели – 7,25 процента годовых.

ЦБ РФ.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0024	-0,00140	-0,005	-0,002	86 500 000
EURRUB_TOD	36,3329	36,40000	36,28	36,3325	40 194 000
EURRUB_TOM	36,3462	36,31000	36,305	36,385	37 728 000
USD_TODTOM	-0,0009	-0,00090	-0,0013	-0,0008	2 236 300 032
USDRUB_TOD	24,4259	24,30000	24,3	24,433	1 133 031 936
USDRUB_TOM	24,4139	24,41800	24,37	24,405	2 700 861 952

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	157 089 611	102,27	0,13	6,83	19	0
SU46018RMFS6	225 456 547	110,22	0,07	6,47	17	0
SU46021RMFS0	76 766 361	99,95	0,03	6,34	7	0
SU46017RMFS8	3 186	106,20	0,25	6,24	3	0
SU46014RMFS5	1 089 630	108,96	1,01	6,03	1	0
SU26199RMFS8	21 335 208	100,17	0,02	6,20	5	0
SU46002RMFS0	1 084	108,40	0,00	6,00	1	0
SU25059RMFS5	5 025 000	100,50	-0,05	6,05	1	0
SU25061RMFS1	5 189 724	99,80	-0,31	6,03	6	0
SU25057RMFS9	8 772 000	103,20	0,06	5,79	1	0
SU25060RMFS3	1 193 927	100,33	0,08	5,64	1	0
Итого	871 842 281				72	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	74 220 080	106,02	0,12	12	402 706 900	717 169 600
ИркОбл31-5	31 090 700	100,29	0,29	4	30 028 000	0
КОМИ 7в об	29 571 790	104,43	-0,67	13	0	0
МГор44-об	27 039 750	107,08	0,06	10	117 790 000	782 856 600
СамарОбл 3	23 186 020	100,80	0,04	7	30 240 000	47 839 400
МГор39-об	21 410 000	107,05	0,25	2	267 950 000	2 041 420 000
Мос.обл.4в	15 525 400	105,15	-0,08	1	0	526 980 700
Мос.обл.7в	10 961 480	104,86	0,26	4	0	729 399 400
БелгОб 3об	10 093 790	99,96	0,76	4	0	267 915 800
ЛенОбл-3об	9 963 618	122,75	-4,12	1	0	70 772 160
Мос.обл.5в	6 154 410	106,48	0,14	5	46 676 340	710 538 300
Пензаобл2	5 150 000	103,00	0,20	1	0	103 704 800
НижгорОбл3	3 017 250	100,58	-0,27	2	0	68 496 890
ЯрОбл-07	2 768 200	98,86	-0,04	2	0	105 573 500
Итого	300 574 300			117	954 375 300	8 889 627 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ОГК-5 об-1	90 521 010	99,48	0,04	13	179 005 000	38 553 120
ГАЗПРОМ А4	88 299 320	103,01	-0,01	57	92 650 500	397 655 600
СатурнНПОЗ	70 922 030	98,54	0,07	5	63 232 000	22 119 950
ГАЗФин 01	55 589 200	100,24	0,04	19	607 962 200	0
ИркОблЗ1-6	51 000 000	102,00	0,18	5	0	153 732 800
ЧТПЗ 01об	46 306 460	100,58	0,08	11	0	45 172 250
ЮТК-03 об.	45 077 270	99,91	0,01	4	0	396 804 600
СтрТрГаз01	40 692 090	100,38	0,13	8	50 185 000	249 950 800
УфайлОП-1	35 479 000	98,55	-0,36	2	59 325 000	0
ФСК ЕЭС-02	31 709 360	102,62	0,12	5	345 643 400	788 694 700
УРСАБанк 7	31 691 980	93,07	-0,33	19	0	43 485 000
ФСК ЕЭС-04	30 084 350	100,62	0,06	6	50 300 000	227 039 600
Трансмаш-2	29 895 000	99,65	0,03	6	29 865 000	261 000 900
УРСАБанк 2	29 295 000	97,65	-0,12	2	56 550 000	0
АРУГ-01	28 400 000	100,00	-0,04	1	28 408 520	0
АптЗ6и6 об	25 119 500	98,51	-0,54	3	0	187 067 200
НИТОЛ 02	23 927 440	99,10	-0,05	4	0	36 653 140
МОСМАРТФ 1	23 631 380	99,82	0,07	9	19 980 000	134 205 200
Арбат 01	23 250 000	93,00	0,02	2	0	39 425 900
ФСК ЕЭС-05	22 048 000	100,22	0,06	7	266 243 000	116 162 300
РЖД-Обобл	21 512 500	101,00	0,00	3	40 410 000	217 363 700
ФСК ЕЭС-03	21 056 950	100,21	0,03	4	107 623 300	403 361 200
МОИА 03	20 883 500	97,13	0,04	4	0	129 901 500
7Контин-02	20 640 480	98,28	0,04	7	145 520 400	290 553 700
Кокс 02	20 149 310	98,91	0,11	11	410 172 000	14 977 660
Итого	1 846 384 000			870	6 340 915 000	25 069 250 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	29 386 680 000	303,34	4,67%	52 890	166 244 800	28 198 900 000
ГМКНорНик	17 724 960 000	6027,78	7,34%	43 445	1 044 089 000	12 239 120 000
ЛУКОЙЛ	9 431 233 000	1747,16	4,14%	30 599	118 497 700	4 870 236 000
Сбербанк	8 045 944 000	90,76	2,56%	30 401	440 349 000	10 171 300 000
РАО ЕЭС	7 602 031 000	25,88	6,50%	19 910	792 155 200	17 245 900 000
Роснефть	3 155 745 000	179,3	4,18%	12 043	36 670 180	3 580 854 000
ВТБ ао	2 304 844 000	0,101	1,60%	11 750	48 277 890	3 227 390 000
Сбербанк-п	2 277 864 000	53,62	2,30%	17 322	116 204 100	825 194 900
Сургнфгз	2 028 126 000	23,721	3,15%	9 672	90 751 140	2 108 894 000
Итого	89 037 510 000			296 915	3 789 142 000	102 502 700 000

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.