

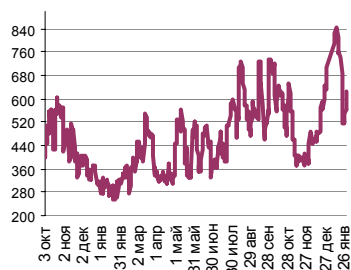
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

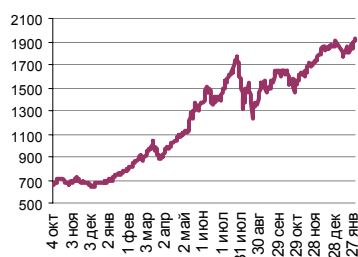
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 22 по 28 января 2007 года, по сравнению с предыдущей неделей не изменились. Об этом говорится в сообщении Росстата. АКМ.</p> <p>Стоимость минимального набора продуктов питания в среднем по России в январе 2007 года увеличилась 2,2% до 1 506,8 руб. в расчете на месяц. Об этом свидетельствуют данные Росстата.</p> <p>Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов почти не изменился и составил 26,54 руб. Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может снизиться на 3-5 копеек в связи с негативной динамикой доллара на FOREX. Мы считаем, что в отсутствие форс-мажорных обстоятельств аномально низкий уровень ставок МБК сохранится вплоть до последней декады февраля.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 112,25% от номинала (+0,25 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia не изменился - 99 б.п. Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.</p> <p>Рублевые облигации 07.02.07 на рынке корпоративных и региональных облигаций котировки подрастали. Мы полагаем, что сегодня рынок рублевых облигаций продолжит рост на основании тех же факторов, что и рынок госбумаг.</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	1.2984	0.0063	0.0066
Нефть Brent, IPE	58.90	1.38%	8.27%
S&P 500	1 448.00	0.07%	1.69%
Libor(6M) (%)	5.4000	-0.001	0.009
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	-0.060	-0.160
UST10 (%)	4.7700	-0.040	-0.110
RusGLB30	112.31	0.310	0.710
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.5380	-0.0020	0.0355
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3599	0.0359	-0.0351
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	423.9	9.3	34.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	262.9	51.9	138.8
Индекс РТС	1 923.3	0.94%	2.28%
Индекс ММВБ	1 730.73	1.00%	2.93%
ЗВР (млрд. долл)	303.8		1.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 017.0		44.00

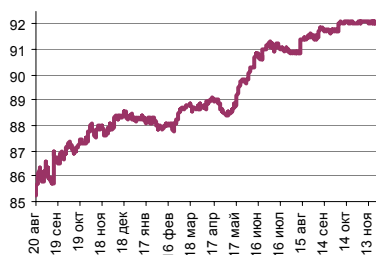
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



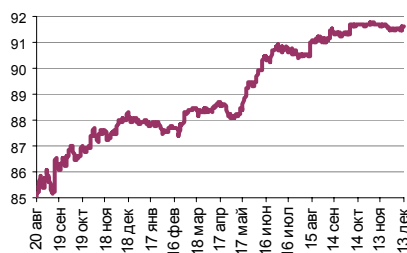
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



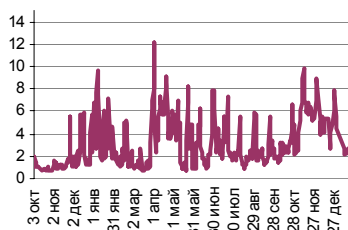
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов почти не изменился и составил 26,54 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций был средним (по нашим подсчетам около 20 млрд. в рублевом исчислении). **Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может снизиться на 3-5 копеек в связи с негативной динамикой доллара на FOREX.**

На мировом валютном рынке курс евро подрос против доллара до 1,2982 (+0,5 центов). На пользу европейской валюте сыграло отсутствие важных новостей. Инициативу взяли в свои руки чартисты, реализовав одну из бычьих комбинаций. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.**

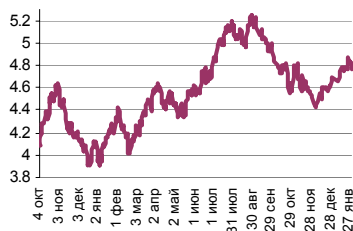
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности за вчерашний день увеличился еще на 61,2 млрд. руб. до отметки 686,8 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 07.02.07 составило 21,6 млрд. руб. За последние два рабочих дня кредитные организации продали Банку России около 120 млрд. в рублевом исчислении. Мы не видим объективных причин для столь любопытного феномена и можем лишь предполагать, что продажи долларов связаны с ожиданиями укрепления рубля и (или) перелома среднесрочной тенденции пары евро-доллар на FOREX. **Мы полагаем, что в отсутствие форс-мажорных обстоятельств аномально низкий уровень ставок МБК сохранится вплоть до последней декады февраля.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера доходность UST10 снизилась на 4 б.п. после отличных результатов аукционного размещения трехлетних облигаций. Спрос со стороны иностранных инвесторов составил 31,7% при среднем значении 23,8% по итогам 2006 г. Сегодня запланировано проведение аукциона 10-летних казначейских нот. Мы не исключаем, что под давлением первичного предложения ставка UST 10 может подрасти. Но поскольку в целом настроения на рынке остаются позитивными, существенного роста доходности мы не ждем.

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 112,25% от номинала (+0,25 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia не изменился - 99 б.п. Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

Сегодня утром частное агентство emergingportfolio.com опубликовало отчет об активности фондов, специализирующихся на инвестициях в развивающиеся рынки. Отчет подтвердил наши догадки о том, что интерес к долгам emerging markets (в т.ч. и России) был на высоком уровне. Мы полагаем, что российские облигации будут и впредь пользоваться спросом со стороны как зарубежных, так и отечественных инвесторов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

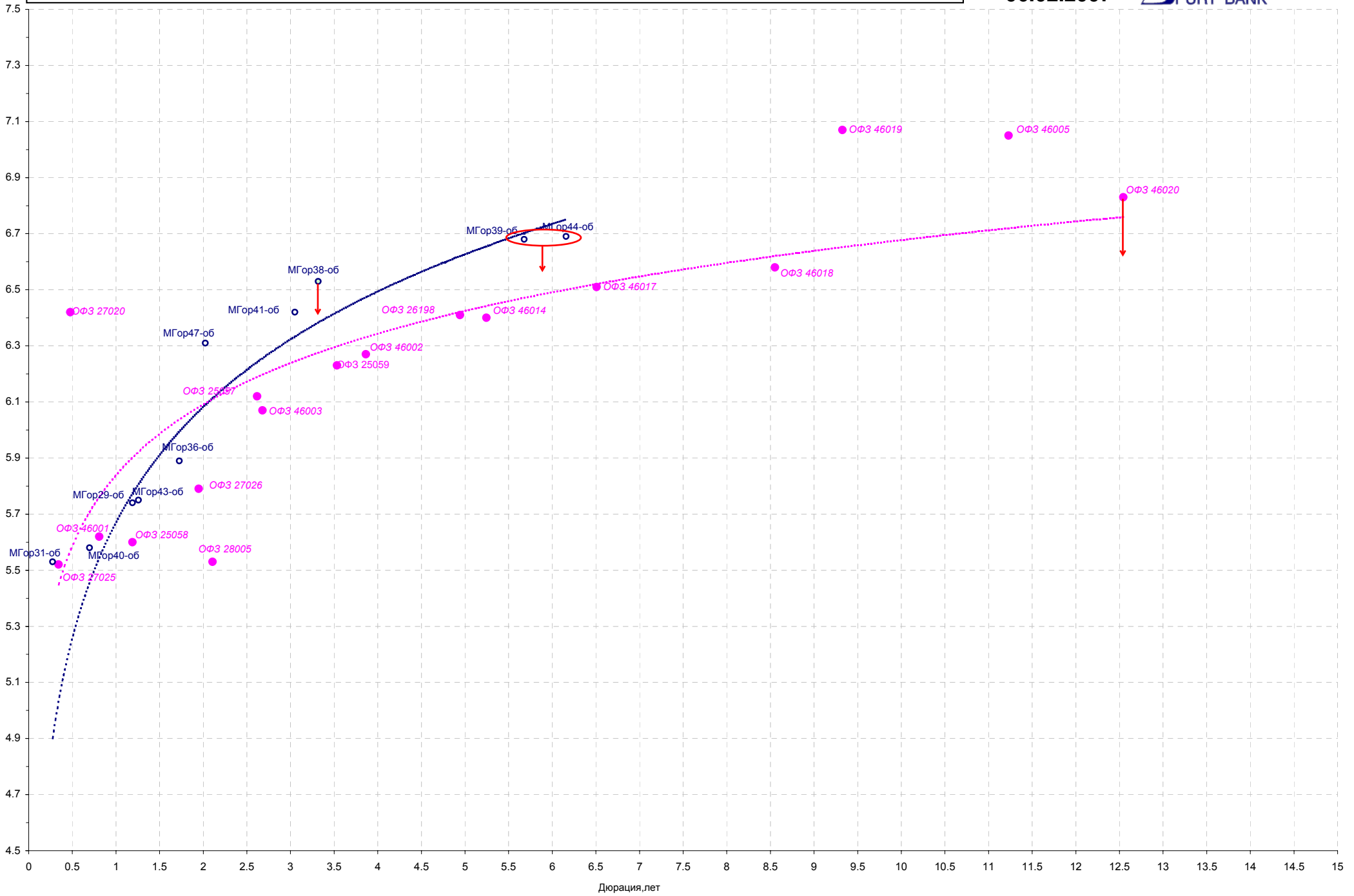
Вчера цены на рынке государственных рублевых облигаций изменялись разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. «Классические» факторы (позитивная динамика российских евробондов и рост уровня банковской ликвидности) оказывали уже меньший эффект, чем в начале недели.

Сегодня запланирован аукцион ОФЗ 25061 объемом 12 млрд. руб. Мы полагаем, что в условиях избытка ликвидности и позитивной динамики российских евробондов у Минфина не будет проблем с размещением этого выпуска. **Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок ОФЗ.**

Корпоративные облигации

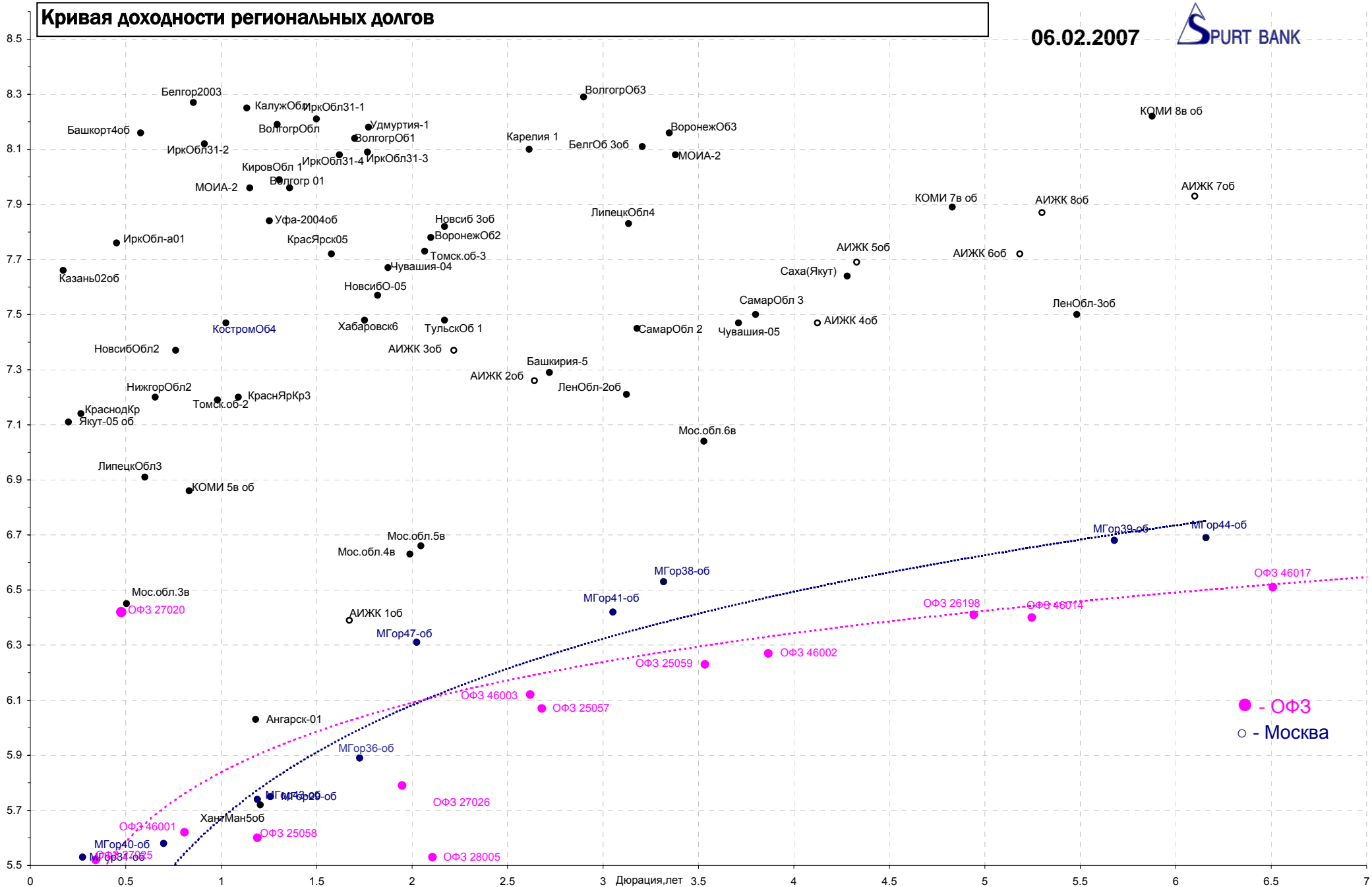
07.02.07 на рынке корпоративных и региональных облигаций котировки подрастали. Мы полагаем, что сегодня рынок рублевых облигаций продолжит рост на основании тех же факторов, что и рынок госбумаг. Мы рекомендуем обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона – ГАЗПРОМ-8, ЛУКОЙЛ-4 FW, а также облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5 и банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

06.02.2007

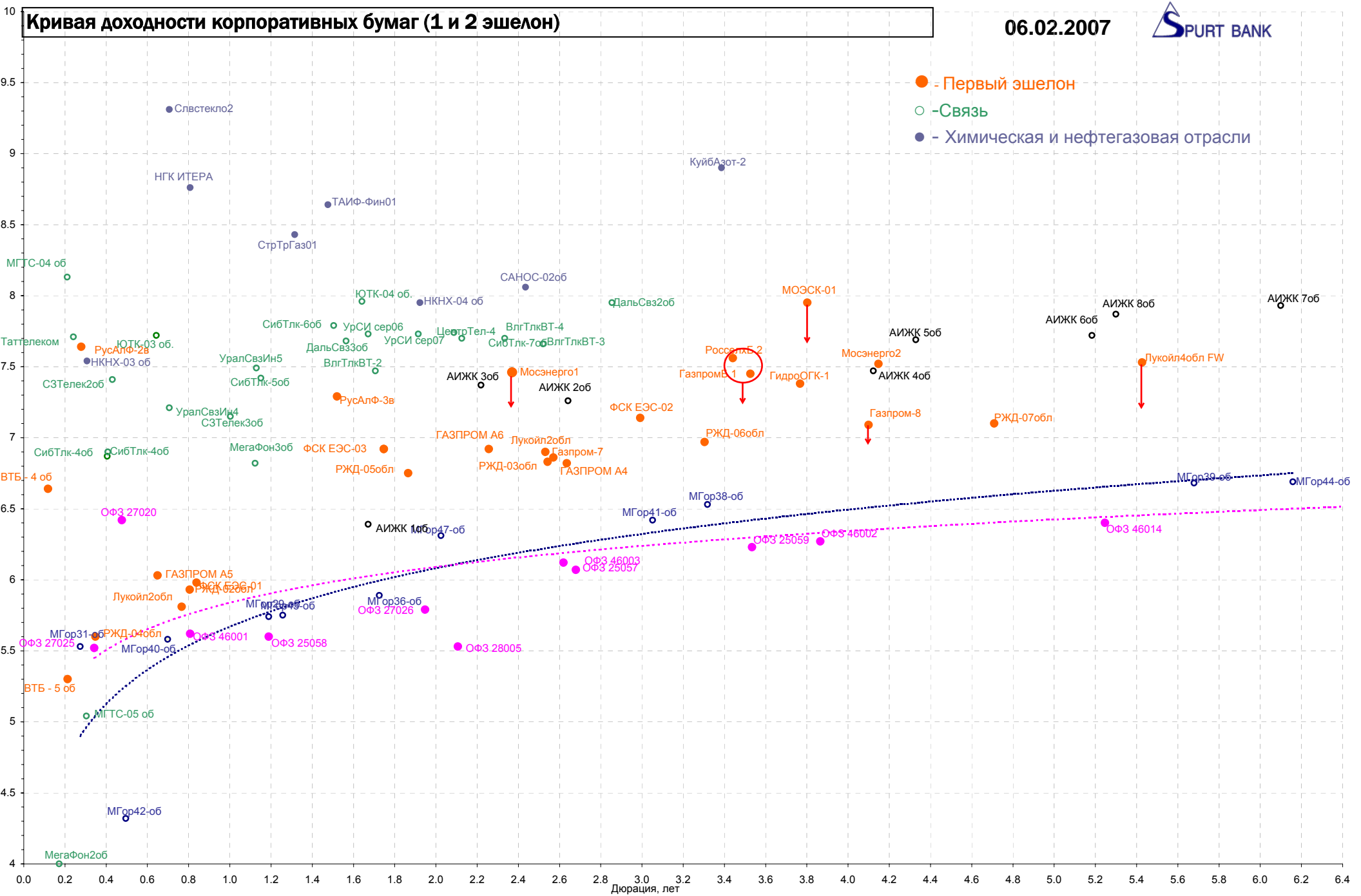


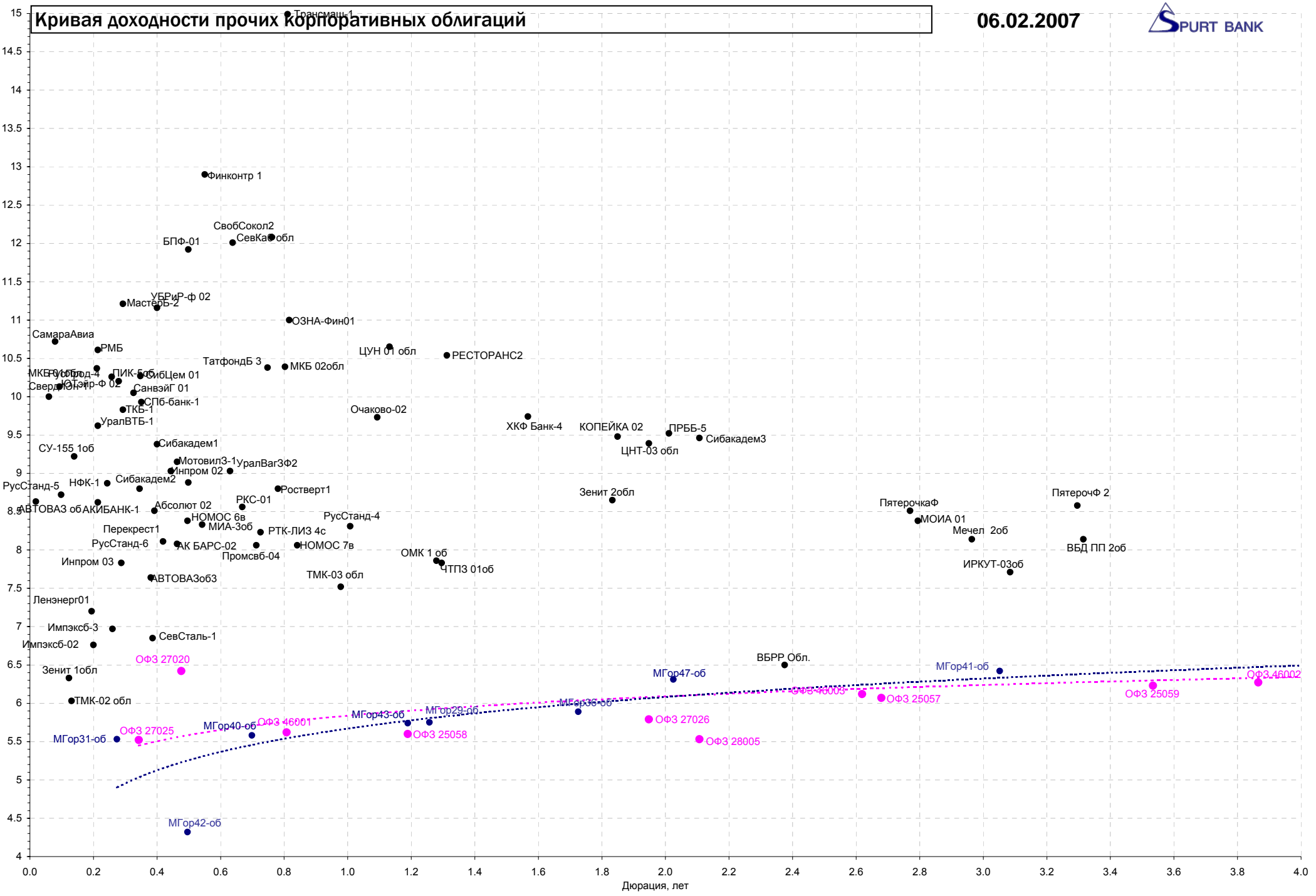
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

06.02.2007



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





НОВОСТИ

Электростанции РАО "ЕЭС России", по оперативным данным, в январе 2007 года по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года снизили выработку электроэнергии на 5.1% до 66.7 млрд кВт ч с 70.3 млрд кВт ч. Об этом говорится в сообщении энергохолдинга. Объем электропотребления в целом по России также снизился и составил 92.3 млрд кВт ч (минус 3.8%). Снижение показателей объясняется резкими погодными отличиями: в январе 2006 года в большинстве регионов России отмечалась аномально низкая температура наружного воздуха. В связи с этим электростанции РАО за первый месяц прошлого года увеличили выработку электроэнергии на 10.3% по сравнению с январем 2005 года. В январе текущего года средняя температура наружного воздуха превысила норму на 8.9 градуса и среднюю температуру января прошлого года на 11.2 градуса, отмечается в сообщении. При этом, несмотря на теплую погоду, в ряде регионов России сохраняется высокий прирост электропотребления и, соответственно, выработки электроэнергии. Так, в Тюменской энергосистеме выработка электроэнергии предприятиями РАО в прошедшем месяце возросла на 7.1%. Благоприятный гидрологический режим на ГЭС Волжско-Камского каскада позволяет переложить часть нагрузки с тепловых на гидроэлектростанции. В результате ГЭС РАО в январе увеличили выработку на 19.1%, выработка тепловых станций снизилась на 9.5% по сравнению с январем 2006 года, говорится в сообщении. РАО "ЕЭС России" занимает шестое место в рейтинге "Ведущие предприятия России" по итогам 2005 года, представленном рейтинговым агентством АК&М в сентябре 2006 года. АКМ.

Глава Минэкономразвития Герман Греф считает, что Россия станет членом ВТО в конце 2007 г. "Я бы видел этот срок как идеальный — конец 2007 г", — отметил министр, выступая на конференции, посвященной 15-летию РСПП. Он также сообщил, что ЕС и США, основные торговые партнеры России, сделают все, чтобы Россия как можно быстрее завершила многосторонние переговоры, обязательные для присоединения к ВТО. По словам Г.Грефа, вступление России в ВТО уже в конце 2007 г. не должно повлечь никаких негативных последствий для российской экономики. Он напомнил и о 7-летнем переходном периоде в сфере таможенного регулирования после присоединения к ВТО. "Если за это время мы наведем порядок в таможене, то будут положительные предпосылки и для развития отечественной промышленности", — отметил министр. Системные вопросы, оставшиеся неурегулированными, можно решить в течение 4-6 месяцев, уверен Г.Греф. Они касаются сельского хозяйства и экспортных тарифов, в том числе на необработанный лес. Несколько подобных вопросов остаются с США. Глава Минэкономразвития напомнил, что Россия и США уже договорились по вопросу защиты интеллектуальной собственности, и дальше реализация этих договоренностей будет переведена в практическую плоскость. Ведомости.

Вчера ОГК-6 объявила о намерении в IV квартале провести допэмиссию и разместить эти акции среди инвесторов. Деньги от сделки компания намерена направить на финансирование инвестпроектов. Параметры допэмиссии ОГК-6 еще не согласованы, утверждает руководитель департамента по взаимодействию со СМИ РАО "ЕЭС России" Марита Нагога. Совет директоров РАО "ЕЭС России" может утвердить их в марте-апреле, добавляет она. Банки — организаторы IPO будут определены ОГК-6 к концу февраля, сообщил пресс-секретарь компании Иван Щеглов. Но еще в прошлом году совет директоров РАО решил, что по итогам допэмиссии доля энергохолдинга в ОГК-6 может снизиться до контрольного пакета. Таким образом, компания может продать инвесторам около 40% акций на \$3,5 млрд. Впрочем, аналитик "Уралсиба" Матвей Тайц оценивает инвестпрограмму ОГК-6 в \$1 млрд. Таким образом, добавляет Семен Бирг из "Финама", ОГК-6 достаточно продать инвесторам 20% от увеличенного уставного капитала. При этом доля РАО ЕЭС в компании может снизиться с 93,4% до 75%. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.3243	-0.0397	34.335	34.3295	26 777 000
EURTOM_UTS	34.3392	0.0312	34.315	34.3599	14 157 000
EUR_TODTOM	-0.0012	-0.0001	-0.001	-0.0015	21 400 000
USDOD_UTS	26.5528	0.0154	26.57	26.5459	854 433 984
USD_TODTOM	-0.0027	-0.0003	-0.0025	-0.0028	1 350 000 000
USDTOM_UTS	26.5442	-0.0035	26.56	26.538	1 528 472 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	252 981 373	100.97	0.04	5.60	18	0
SU25059RMFS5	151 785 419	100.04	0.04	6.23	8	0
RU000A0DZL92	93 357 494	99.60	0.20	4.00	3	0
SU46020RMFS2	86 110 004	102.29	0.11	6.83	18	0
SU46017RMFS8	35 172 210	106.23	0.03	6.51	3	0
SU26198RMFS0	22 151 976	98.05	0.02	6.41	15	0
SU46018RMFS6	14 156 445	111.18	-0.01	6.58	9	0
SU25057RMFS9	13 463 802	103.94	0.02	6.07	8	0
SU26199RMFS8	7 956 194	99.44	0.08	6.37	2	0
SU46003RMFS8	4 420 800	110.52	0.00	6.12	1	0
SU46014RMFS5	2 902 507	109.24	0.03	6.40	1	0
SU46002RMFS0	1 208 060	109.72	-0.08	6.27	4	0
Итого	687 250 558				97	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	57 573 900	109.73	0.08	15	318 356 200	425 653 600
МГор36-об	39 323 540	107.25	-0.06	17	21 452 000	0
ВоронежОб3	26 875 000	107.50	0.38	1	0	25 207 380
МГор29-об	25 263 670	105.43	0.29	4	66 446 100	0
Чувашия-05	15 285 600	101.87	-0.18	10	57 039 780	0
ЯрОбл-02	14 583 940	102.20	0.02	1	0	13 548 180
СамарОбл 3	14 161 000	101.15	0.04	3	70 805 000	414 313 600
НижгорОбл2	13 782 330	102.85	0.14	5	0	30 847 820
ИркОбл31-2	11 982 000	99.85	0.01	1	0	17 923 820
Мос.обл.5в	9 639 750	107.11	0.01	3	112 421 100	494 599 400
МГор44-об	6 779 445	109.70	-0.08	6	120 665 000	375 563 800
Новсиб0-05	6 654 480	101.44	0.09	3	5 070 000	112 406 900
ЛенОбл-2об	4 916 000	122.90	-0.10	1	0	28 457 080
Саха(Якут)	4 645 085	102.20	0.10	10	3 367 650	19 292 340
Итого	389 127 000			219	889 653 100	4 304 296 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК 8об	226 795 200	100.26	-0.01	6	25 055 000	330 848 000
РЖД-06обл	104 115 600	101.62	0.05	20	89 432 500	743 584 300
САНОС-02об	99 333 260	105.06	0.11	12	52 525 000	144 966 400
ДиксиФин-1	93 500 940	93.5	1.49	3	0	0
ХКФ Банк-4	89 624 380	100.85	0.08	23	30 270 000	0
ВлгТлкВТ-4	81 247 000	101.18	0.05	7	70 795 000	0
МКБ 02обл	77 648 990	100.18	0.13	13	90 180 000	0
ЮТК-04 об.	66 939 280	103.74	0.34	15	153 600 800	107 663 200
ГАЗПРОМ А8	60 059 850	100.07	-0.03	11	561 017 000	854 440 200
КОПЕЙКА 02	58 227 870	99.15	0.02	13	19 820 000	118 240 800
Мосэнерго2	55 403 800	101.1	0.11	4	0	0
ГазпромБ 1	52 808 450	99.25	-0.04	10	416 596 500	0
СалютЭнерг	40 329 070	100.47	-0.03	5	22 325 120	0
Парнас-М 2	39 800 500	100	100.00	13	50 000 000	35 180 780
ДальСвз2об	38 502 270	102.95	0.05	3	0	44 273 460
Мечел 2об	37 752 290	101.21	0.01	13	162 467 200	38 113 760
УрСИ сер07	36 051 250	101.55	0.09	7	20 276 000	52 605 010
АК БАРС-02	36 041 780	100.15	-0.05	7	0	144 862 100
КуйбАзот-2	35 215 220	100.3	0.10	3	0	98 846 990
НИТОЛ 02	32 720 500	100.37	0.03	13	57 683 000	11 268 540
Ленэнерго01	30 801 170	100.58	0.11	17	100 620 000	100 545 200
СИБУРХолд1	30 056 000	100.19	0.33	3	170 155 000	5 349 085
СудострБ-1	30 035 300	100.23	-0.02	7	0	122 155 900
ЦентрТел-4	28 681 380	114.18	-0.05	15	45 679 000	491 442 800
МаирИнв-02	27 703 610	99.81	-0.01	26	70 000 000	38 572 250
АптЗвиб об	26 218 000	100.84	-0.06	6	0	345 324 100
Итого	2 518 165 000			1120	7 614 513 000	14 969 200 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	24 567 700 000	32.795	3.89%	45 287	790 401 500	6 424 150 000
ГАЗПРОМ ао	10 536 160 000	291.86	0.25%	24 000	3 620 605 000	11 882 870 000
ЛУКОЙЛ	9 722 781 000	2227.55	0.89%	24 814	841 501 500	2 729 888 000
ГМКНорНик	8 262 932 000	4816.56	0.94%	18 723	101 521 000	1 288 141 000
Сбербанк	3 471 587 000	91046.07	0.55%	6 566	84 153 970	1 180 441 000
Сургнфгз	2 169 296 000	34.123	0.24%	8 428	138 626 000	1 086 541 000
Сбербанк-п	1 711 082 000	1478.49	-0.07%	12 912	149 746 200	778 385 500
УралСви-ао	866 661 700	1.848	0.11%	7 172	571 020	1 143 081 000
РАО ЕЭС-п	804 886 200	27.678	3.88%	4 152	3 120 996	72 698 820
Итого	68 637 300 000			223 794	6 372 161 000	29 678 970 000

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.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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+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. 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.