

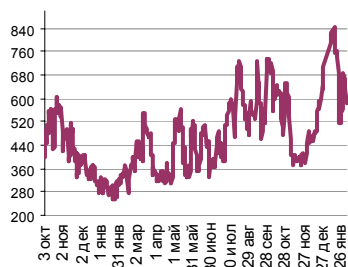
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

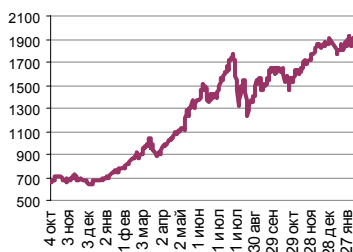
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>НОВОСТИ 5</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 6</p>	<p>События и факты Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 5 по 11 февраля 2007 года, по сравнению с предыдущей неделей снизились на 0,1%. Об этом говорится в сообщении Росстата.</p> <p>Внешнеторговый оборот РФ, по данным Банка России, в 2006 году увеличился на 27% до \$468,4 млрд. Об этом свидетельствуют материалы Росстата.</p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 26,2 руб. (-2 коп.), скорректировавшись вслед за снижением американской валюты на FOREX. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится. Ставки на денежном рынке в ближайшее время, по всей вероятности, будут высокими.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня не изменились - 113 п.п. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на перспективы рынка российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации 20.02.06 в негосударственном сегменте не было единой динамики. Активность на торгах была несколько выше, чем в понедельник. Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку негосударственных облигаций. Мы полагаем, что лучше рынка могут быть облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5, банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2. Достаточно привлекательны на наш взгляд выпуски облигаций телекомов: СибТлк - 6 и 7.</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	1.3140	-0.0039	0.0219
Нефть Brent, IPE	57.75	-1.23%	-0.60%
S&P 500	1 459.68	0.28%	0.88%
Libor(6M) (%)	5.3900	0.000	-0.011
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	0.000	-0.060
UST10 (%)	4.6900	-0.010	-0.120
RusGLB30	113.00	0.000	1.000
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2075	-0.0170	-0.3325
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.4700	0.0240	0.1460
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	397.4	-30.3	-17.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	114.3	-45.7	-96.7
Индекс РТС	1 893.6	-0.59%	-0.62%
Индекс ММВБ	1 682.48	-0.83%	-1.82%
ЗВР (млрд. долл)	309.5		5.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 022.2		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



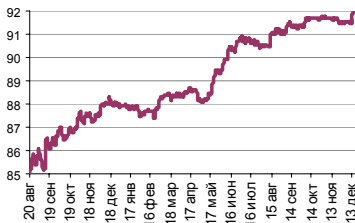
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



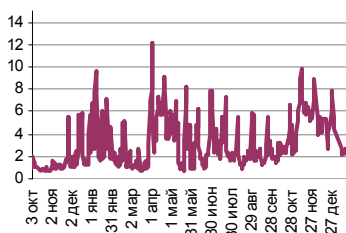
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 26,2 руб. (-2 коп.), скорректировавшись вслед за снижением американской валюты на FOREX. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был скромным - около 20 млрд. в рублевом исчислении. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится.

На FOREX курс евро продолжил консолидацию против доллара в узком диапазоне 1,312 - 1,318. Сегодня запланирована публикация весомых новостей - инфляции в потребительском секторе, индекса опережающих индикаторов и стенограмма последнего заседания ФРС США.

Мы не исключаем, что в ближайшее время может произойти коррекция евро против доллара вплоть до отметки 1,305. В долгосрочной перспективе мы наоборот ждем продолжения роста европейской валюты.

Денежный рынок

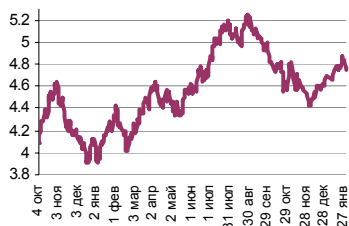
Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня снизился на 76 млрд. руб. до 511,7 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 21.02.07 составило 23,9 млрд. руб. Вчера средний уровень ставок на денежном рынке находился на уровне 3,5-4%. Сегодня средние ставки МБК составляют уже около 5% MIACR (overnight).

Кредитным организациям предстоит уплата еще нескольких крупных налогов - НДС, акцизов и налога на прибыль. Ставки на денежном рынке в ближайшее время, по всей вероятности, будут высокими.

[Вернуться к оглавлению](#)

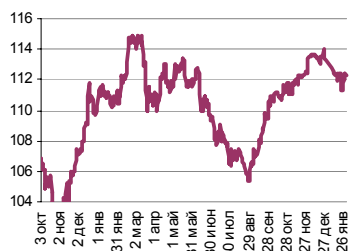
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня снизилась до 4,68% (-26.п.). Росту котировок UST10 способствовали ремарки представительницы ФРС С. Байес. Ее речь, затрагивавшая ситуацию на рынке недвижимости, уменьшила опасения инвесторов в том, что ставки будут повышены в обозримом будущем. Сегодня запланирована публикация инфляции в потребительском секторе, а также стенограммы заседания ФРС США. Мы полагаем, что в связи с публикацией важных экономических индикаторов, волатильность на рынке US Treasuries может быть достаточно высокой.

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня не изменились - 113 п.п. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на перспективы рынка российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

Во вторник котировки на рынке государственных облигаций стагнировали. Мы полагаем, что негативное влияние на цены оказал отток ликвидности. Кроме этого, сегодня должен был состояться аукцион «длинной» ОФЗ 46021 объемом 15 млрд. руб. Впрочем, сегодняшний день показал, что опасения инвесторов оказались напрасными. Спрос на аукционе ОФЗ в два раза превысил предложения, а средневзвешенная доходность составила 6,58%, т.е. на уровне рынка. Заявленный объем был размещен полностью.

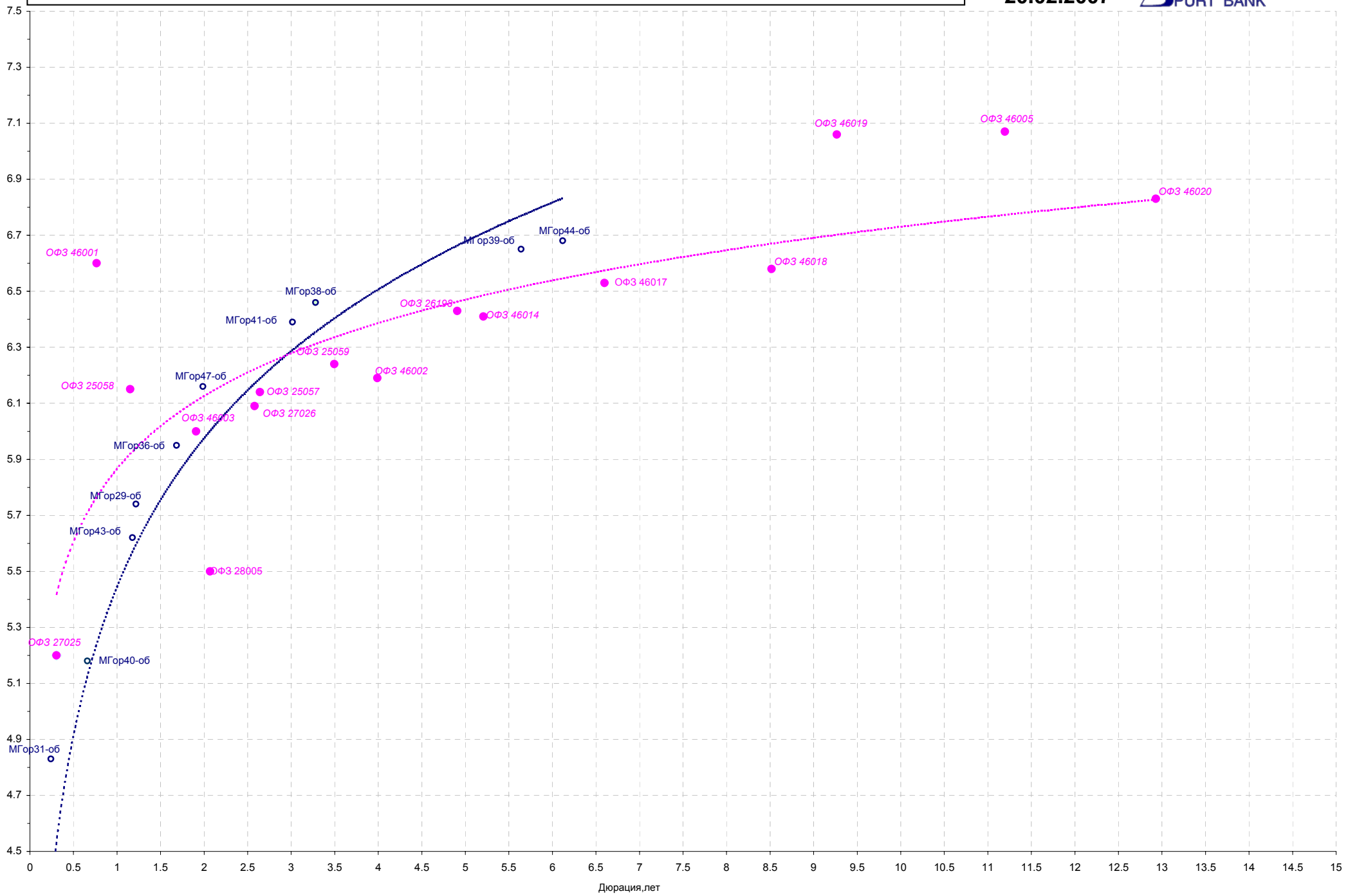
По нашему мнению, рост ставок на денежном рынке пока является единственным сдерживающим рост фактором на рынке государственных облигаций.

Корпоративные облигации

20.02.06 в негосударственном сегменте не было единой динамики. Активность на торгах была несколько выше, чем в понедельник. Сегодня на облигационном рынке запланировано несколько первичных размещений, в том числе и долгов ГАЗПРОМа. На наш взгляд, новый выпуск облигаций ГАЗПРОМ-9 интересен с доходностью от 7,3%.

Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку негосударственных облигаций. Мы полагаем, что лучше рынка могут быть облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5, банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2. Достаточно привлекательны на наш взгляд выпуски облигаций телекомов: СибТлк - 6 и 7.

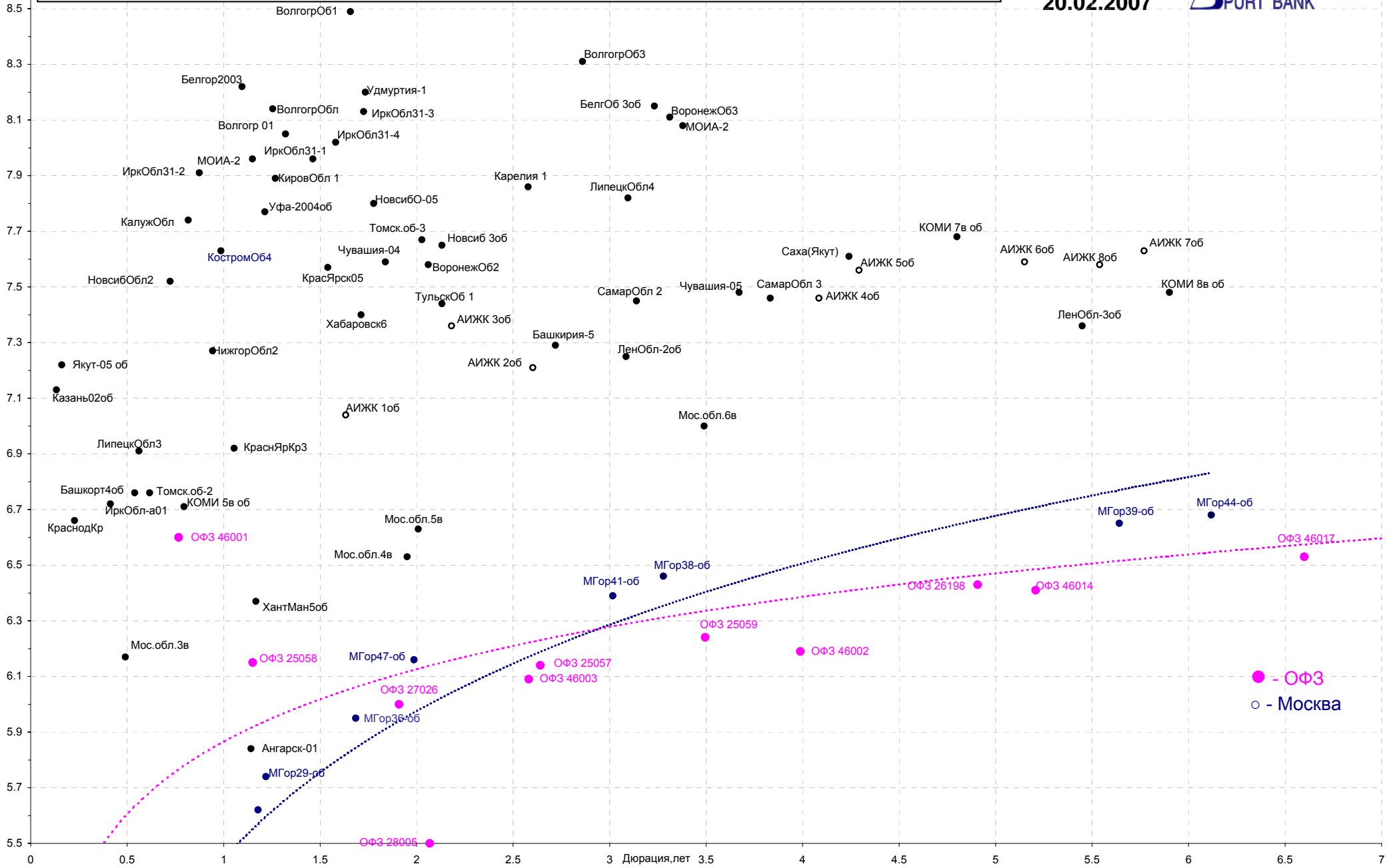
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

20.02.2007

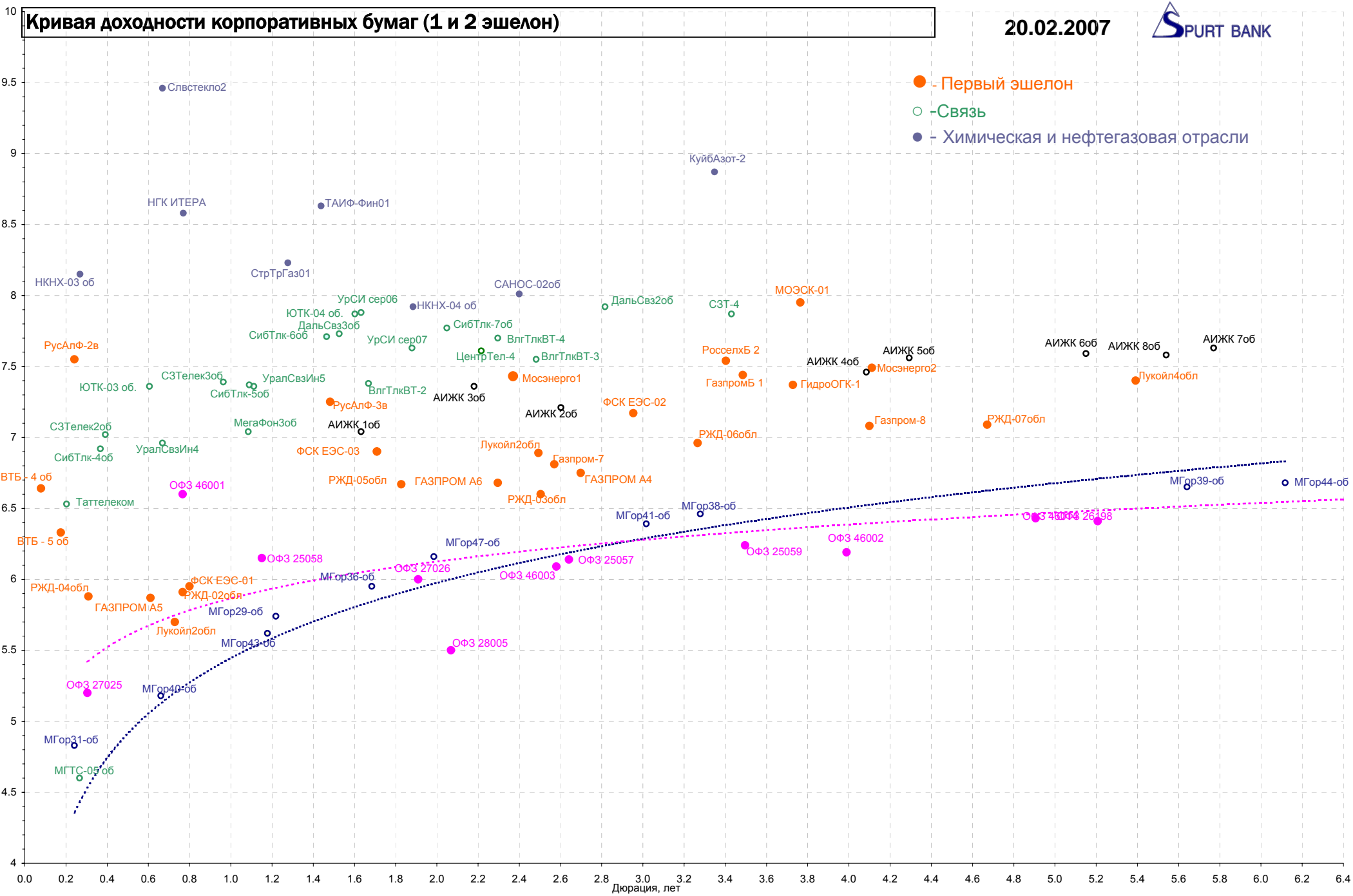


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

20.02.2007

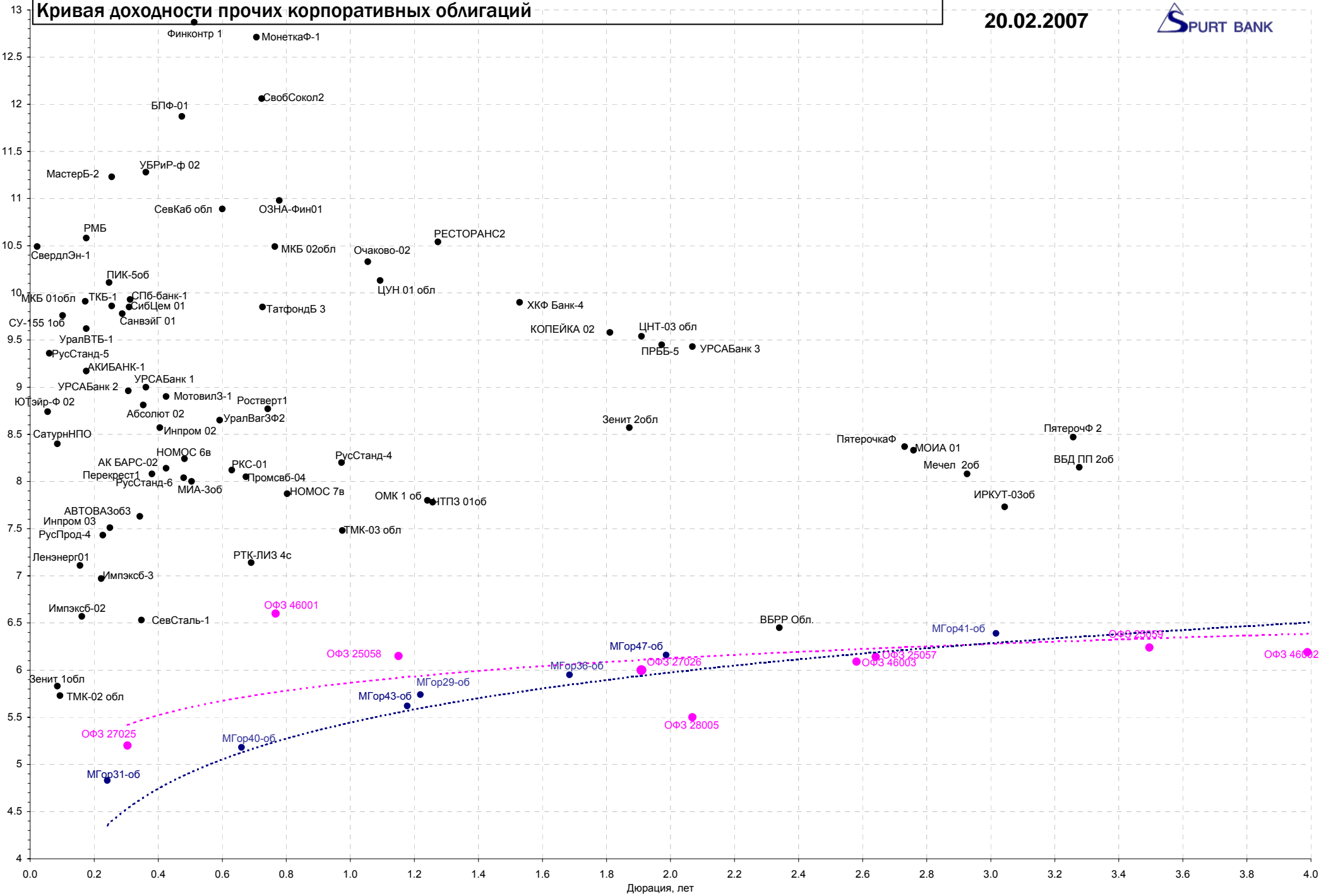


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

20.02.2007



НОВОСТИ

Комитет кредиторов ЮКОСа утвердил порядок торгов имуществом компании. Кредиторы решили, что все активы будут продаваться на открытых аукционах, сумма задатка составит 20% от стартовой цены лота, а шаг аукциона — 0,5-1% от начальной стоимости. Первыми могут быть проданы акции «Роснефти» (9,44%) по стартовой цене 182,3 млрд руб. и «Газпром нефти» (20%) по 105,5 млрд. руб. Имущество ЮКОСа скоро пойдет с молотка. До конца месяца конкурсный управляющий компании-банкрота Эдуард Ребгун должен сгруппировать все активы по лотам (всего 50-60 лотов), а затем вынесет их на одобрение комитета кредиторов, который уже утвердит стартовую цену, говорит пресс-секретарь конкурсного управляющего Николай Лашкевич. Вчера комитет кредиторов компании определил порядок проведения торгов. Лашкевич сообщил лишь, что это будут открытые аукционы. А два источника, знакомых с итогами заседания комитета кредиторов, сообщили «Ведомостям» детали: сумма задатка должна составлять 20% от начальной цены лота, а шаг аукциона — 0,5-1% начальной цены (округляется до 1000 руб.), но не должен превышать 260 млн руб. Порядок проведения торгов на днях будет опубликован в «Российской газете».

Сегодня наблюдательный совет Сбербанка решит, кому и по какой цене продавать акции банка. Как выяснили «Ведомости», объем книги заявок превысил \$10 млрд. В декабре член наблюдательного совета Сбербанка, министр финансов Алексей Кудрин пообещал, что доэмиссия банка, которая будет размещена в России в конце февраля 2007 г., не превысит 200 млрд. руб. Это не помешало Сбербанку собрать от инвесторов заявки на гораздо большую сумму. «Заявки еще обрабатываются, у букранеров пока нет абсолютно полной картины, но ясно, что заявок собрано больше чем на \$10 млрд., может, будет и \$10,5 млрд.», — рассказал «Ведомостям» вчера вечером источник, близкий к размещению. По его словам, подавляющее большинство инвесторов подали заявки выше уровня в 89 400 руб. за акцию, которую им обозначили J. P. Morgan и Credit Suisse: «Чувствительных к этой границе заявок подано на \$200-300 млн.». По словам источника, по программе нот, привязанных к акциям «Сбера», букранерам удалось собрать заявок примерно на \$1 млрд. Существенный вклад внес и сам Сбербанк, собрав примерно \$1 млрд. заявок от розничных инвесторов. Информацию о том, что спрос на акции Сбербанка по цене выше 89 000 руб. превысил \$10 млрд, подтвердил другой источник, знакомый с ходом сбора заявок. Сейчас рекорд России по объему размещения акций принадлежит «Роснефти» — \$10,6 млрд. В Сбербанке, J. P. Morgan и Credit Suisse итоги сбора заявок вчера не комментировали.

По материалам Ведомостей

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4827	-0.0057	34.5045	34.46	22 573 000
EURTOM_UTS	34.4637	0.0171	34.48	34.47	22 926 000
EUR_TODTOM	0	0.0004	-0.0003	0.0001	31 100 000
USDOD_UTS	26.2016	-0.0306	26.1875	26.21	913 486 016
USD_TODTOM	-0.0009	0.0027	-0.0009	-0.001	818 600 000
USDOTM_UTS	26.2042	-0.0122	26.186	26.2075	1 440 369 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	302 495 003	111.07	-0.07	6.58	38	0
SU46017RMFS8	210 381 694	106.01	-0.01	6.53	30	0
SU27020RMFS5	95 935 836	102.06	-0.01	5.50	7	0
SU46020RMFS2	75 323 896	102.27	-0.03	6.83	12	0
SU27025RMFS4	45 123 300	100.27	0.07	5.20	1	0
SU27026RMFS2	12 152 400	101.27	-0.03	6.00	2	0
SU46003RMFS8	10 493 700	110.46	-0.14	6.09	2	0
SU26199RMFS8	9 963 855	99.35	-0.10	6.39	2	0
SU25060RMFS3	4 986 135	99.72	-0.06	6.07	1	0
SU46002RMFS0	3 298 500	109.95	0.30	6.19	2	0
SU25057RMFS9	2 074 000	103.70	-0.30	6.14	2	0
SU25058RMFS7	2 026 520	100.32	-0.68	6.15	3	0
SU46014RMFS5	995 083	109.11	-0.01	6.41	2	0
SU26198RMFS0	97 950	97.95	-0.10	6.43	1	0
Итого	775 348 452				106	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	69 587 000	107.55	0.12	3	75 247 000	1 333 886 000
ИркОбл31-4	44 048 700	100.11	0.12	5	82 067 400	74 227 980
НовсибОбл2	23 194 960	104.43	-0.07	7	0	73 316 020
НижгорОбл2	17 039 850	102.65	0.05	3	0	89 259 060
ИркОбл31-2	15 202 800	100.02	0.07	6	1 597 361	55 032 640
ЯрОбл-02	14 591 080	102.25	0.05	1	0	13 543 270
МГор39-об	13 726 210	109.79	0.21	5	32 901 000	855 247 600
КалужОбл-2	7 276 190	102.02	0.02	14	0	75 896 090
Карелия 1	5 035 000	100.70	-0.30	1	0	116 959 800
МГор38-об	4 490 321	112.23	0.12	3	45 968 300	172 785 200
ЯрОбл-06	3 472 189	99.18	0.08	3	69 345 000	0
Итого	238 096 400			87	655 148 700	7 670 280 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛукойлЗобл	172 501 700	100	-0.02	21	60 000 000	369 846 500
ТатфондБ 3	148 653 000	100.35	0.29	124	343 478 700	125 581 000
ВостСервФ1	100 200 000	100.2	-0.05	1	100 220 000	0
ДиксиФин-1	94 001 880	94	0.00	3	94 040 000	31 277 050
КуйбАзот-2	82 830 000	100.4	0.04	18	0	98 869 320
САНОС-02об	67 207 600	105.01	-0.04	10	47 270 000	479 766 000
ПМЗ 01	52 999 770	100.36	0.06	5	50 200 000	65 546 110
ЦентрТел-4	46 652 380	114.2	-0.04	10	20 769 340	552 008 600
УрСИ сер06	42 308 500	100.73	-0.62	4	30 896 500	198 788 200
ИнкомЛада2	34 795 140	100.06	-0.04	29	10 001 000	27 020 340
Магnezит 1	34 201 000	100.59	-0.01	2	60 324 000	0
ГАЗПРОМ А6	33 306 440	100.84	0.06	5	0	86 393 240
ХКФ Банк-3	31 503 000	100.01	-0.07	5	160 783 100	0
СЗТелек4об	30 419 600	101.38	-0.16	5	101 430 000	249 846 300
СатурнНПО	30 015 000	100.05	0.05	4	20 010 000	0
Солидарн-1	30 015 000	100.05	0.05	1	30 000 000	0
СибТлк-6об	27 108 000	100.4	0.05	1	0	103 861 800
РЖД-05обл	26 718 010	100.18	0.03	1	45 069 000	28 527 090
Лукойл2обл	26 299 000	101.15	-0.05	1	0	172 889 300
ГАЗЭКСФ 1	26 130 070	100.47	100.47	12	300 430 000	13 636 760
ОГК-5 об-1	25 474 850	99.9	-0.05	2	0	331 737 400
НИКОСХИМ 2	23 328 140	100.99	-0.01	8	0	92 691 680
Миракс 02	16 392 050	101.71	0.04	5	0	70 138 390
УрСИ сер07	15 997 160	101.7	0.25	5	101 615 000	93 648 370
ГАЗПРОМ А8	15 811 710	100.12	-0.02	8	495 392 000	602 148 700
КОПЕЙКА 01	15 523 000	99.51	-0.94	11	40 136 000	0
Итого	2 144 610 000			934	6 010 262 000	18 817 430 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	7 851 329 000	32.616	-1.46%	20 819	294 608 900	6 282 969 000
ГАЗПРОМ ао	7 244 451 000	281.26	-1.79%	20 670	2 499 998 000	14 637 320 000
ГМКНорНик	4 370 602 000	4785.33	-0.07%	10 768	357 213 200	1 203 156 000
ЛУКОЙЛ	3 849 388 000	2095.26	-1.68%	12 917	91 583 940	2 624 593 000
Сбербанк	3 812 849 000	92452.88	0.16%	5 316	85 170 990	1 183 012 000
Сбербанк-п	2 041 698 000	1494.74	0.27%	12 463	21 028 710	376 092 900
+МосЭнерго	1 720 870 000	6.664	7.81%	16 909	15 761 060	32 750 340
Сургнфгз	1 309 513 000	32.249	-2.52%	8 151	3 030 217	857 668 900
Ростел -ап	637 754 400	87.6	-2.49%	3 091	47 875 660	207 423 000
Итого	35 971 780 000			159 289	4 034 568 000	31 484 080 000

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.