

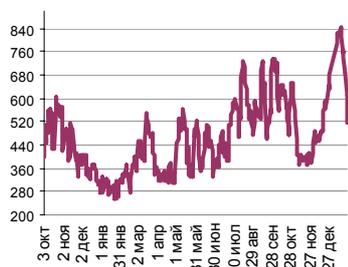
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

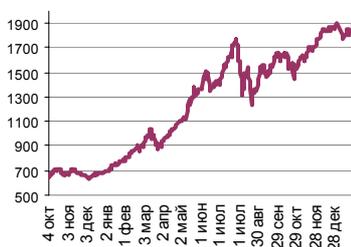
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Экономический рост в России по-прежнему останется на высоком уровне. Об этом в интервью ПРАЙМ-ТАСС сообщил глава миссии МВФ, которая работала в Москве прошедшую неделю, Пол Томсон. "Я думаю, что высокий рост экономики в текущем году сохранится и будет продолжаться. Это не предмет для беспокойства", - сказал П.Томсон. В связи с этим он подчеркнул, что приоритетом для российских властей должно стать дальнейшее снижение инфляции. При этом он отметил, что важны не конкретные цифровые показатели снижения инфляции, а обеспечение уверенной тенденции по снижению этого показателя.</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>На внутреннем валютном рынке курс американской валюты почти не изменился и составил 26,5785 руб. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара составит около 26,6 руб. В связи с традиционным увеличением спроса на деньги в конце месяца мы полагаем, что ставки будут повышенными – на уровне 5-6% MIACR (overnight).</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций скорректировались до 111% от номинала (-0,25 п.). Спрэд EMBI+ Russia сузился на 1 б.п. до 98 б.п. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки российских еврооблигаций значительно не изменятся.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>29.01.07 котировки в региональном сегменте снизились, в корпоративном - без единой динамики. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок негосударственных облигаций.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

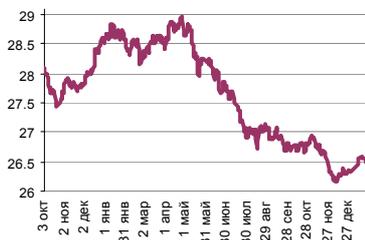


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2962	0.0062	-0.0004
Нефть Brent, IPE	53.76	-3.66%	-0.11%
S&P 500	1 420.62	-0.11%	-0.69%
Libor(6M) (%)	5.4000	0.009	0.014
MOSPRIME(3M) (%)	5.4700	0.000	0.080
UST10 (%)	4.9000	0.020	0.110
RusGLB30	111.00	-0.250	-1.380
Доллар ММВБ(USD/RUB_UTC_TOD),Bid	26.5785	0.0020	0.0345
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTC_TOD)	34.3200	0.0125	-0.0650
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	383.9	-13.5	4.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	113.1	-5.6	-192.0
Индекс РТС	1 836.8	-1.42%	1.31%
Индекс ММВБ	1 641.98	-1.67%	1.54%
ЗВР (млрд. долл)	302.7		1.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 023.2		44.00

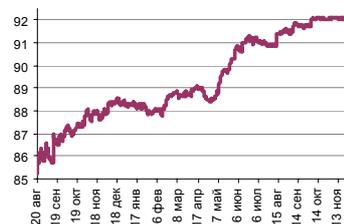
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



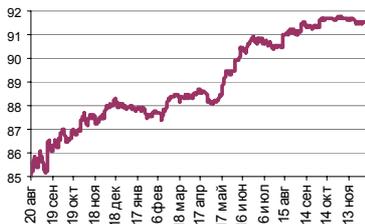
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



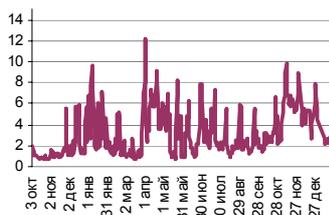
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

На внутреннем валютном рынке курс американской валюты почти не изменился и составил 26,5785 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим. Сегодня курс американской валюты возобновил снижение из-за негативной динамики доллара на FOREX. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара составит около 26,6 руб.

Очередная тирада достаточно агрессивных выступлений денежных властей еврозоны сделала свое дело. Вчера на FOREX курс евро вырос против доллара до 1,2957 (+0,3 цента). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты существенно не изменится.

### Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня сократился на 19,1 млрд. руб. до 497 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 30.01.07 составило 9,7 млрд. руб.

Период уплаты основных налогов завершен, и мы надеемся, что до середины февраля ситуация с банковской ликвидностью будет только улучшаться.

Тем не менее, в связи с традиционным ростом спроса на деньги в конце месяца мы полагаем, что ставки будут повышенными – на уровне 5-6% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Доходность UST10 остается около отметки 4,9%. На этой неделе нас ждут новости, включающие в себя итоги заседания ФРС, а также очень важные данные по январской макростатистике – Nonfarm Payrolls, ISM Index. **Мы полагаем, что до их публикации рыночная конъюнктура существенно не изменится.**

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

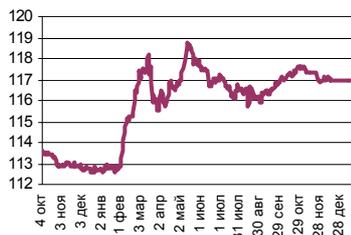
## Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций скорректировались до 111% от номинала (-0,25 п.). Спрэд EMBI+ Russia сузился на 1 б.п. до 98 б.п. **Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки российских еврооблигаций значительно не изменятся.**

[Вернуться к оглавлению](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

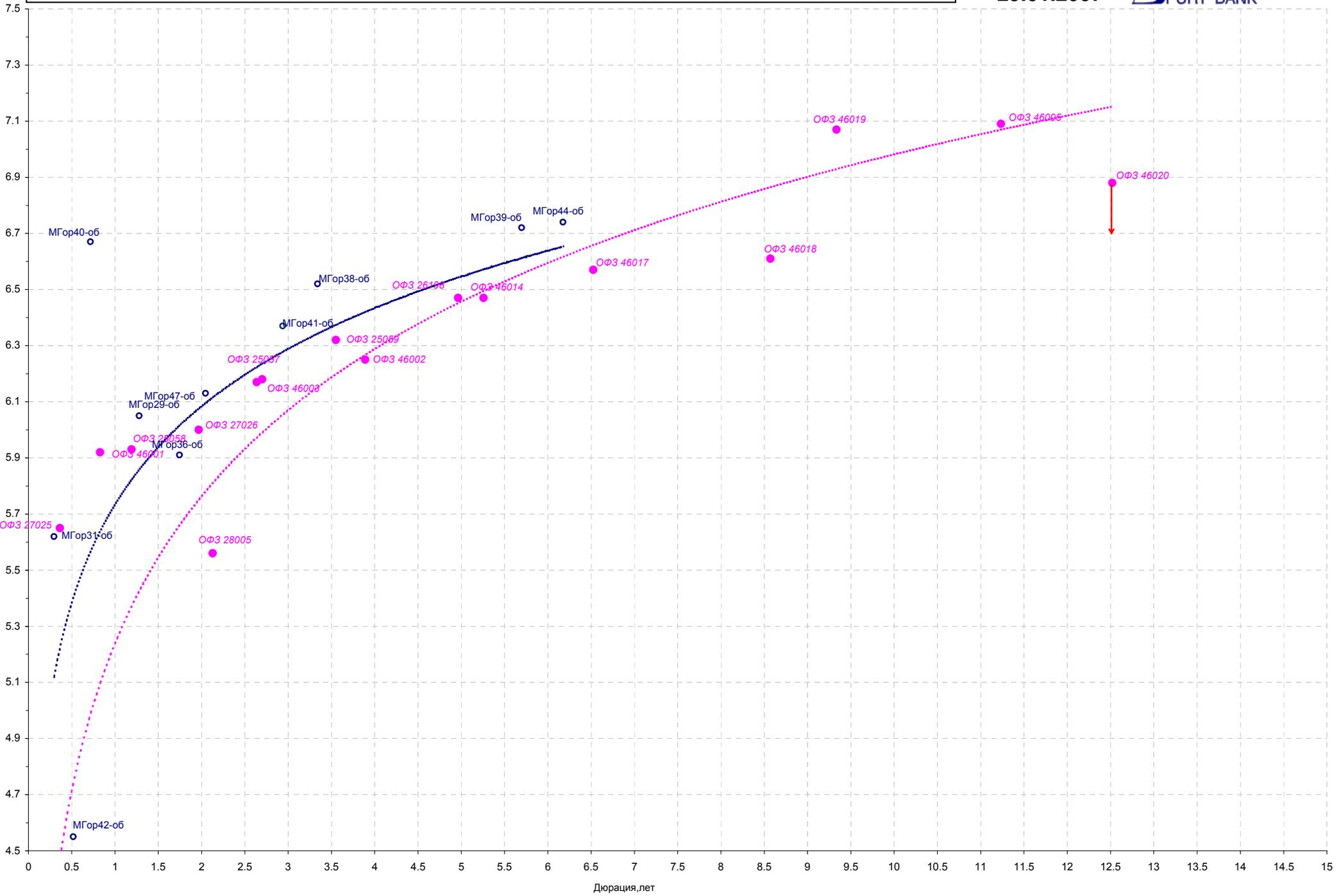
## Государственные облигации

Во вторник котировки ОФЗ снижались, за исключением двух длинных выпусков – ОФЗ 46020 (+0,12 п.п.) и ОФЗ 46017 (+0,01 п.п.). Сегодня на фоне стабилизации доходностей на внешних рынках и завершения периода налоговых платежей рынок государственных облигаций относительно спокоен. Падает лишь ОФЗ 46018. Впрочем, снижение котировок этого выпуска не стало сюрпризом. ОФЗ 46018 была долгое время перекуплена относительно ОФЗ с менее длинной дюрацией. **Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки государственных облигаций существенно не изменятся.**

## Корпоративные облигации

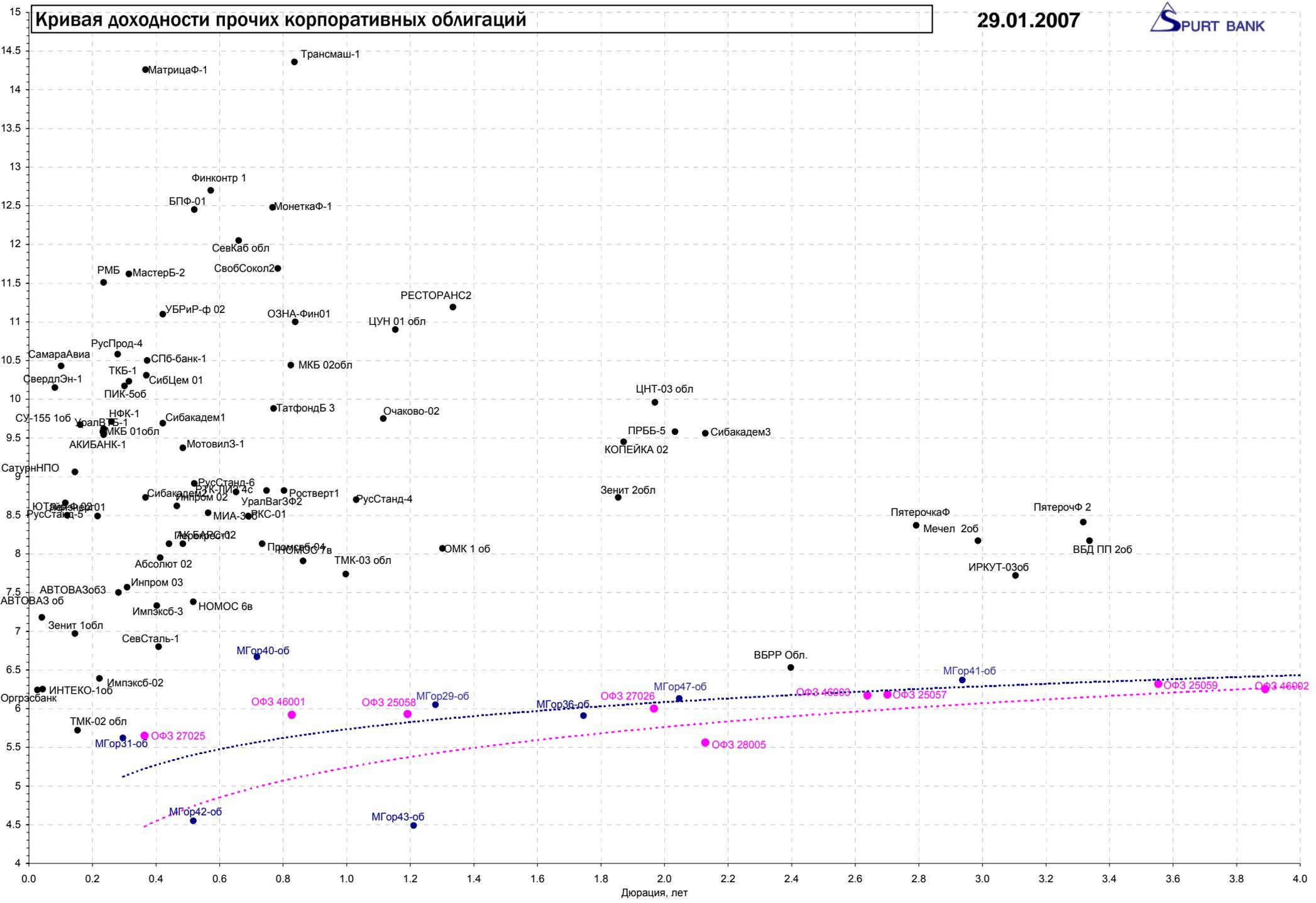
29.01.07 котировки в региональном сегменте снизились, в корпоративном - без единой динамики. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок негосударственных облигаций. Мы рекомендуем обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона – ГАЗПРОМ-8, ЛУКОЙЛ-4 FW, а также облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5 и банков.**

[Вернуться к оглавлению](#)









## НОВОСТИ

Вчера президент Сбербанка Андрей Казьмин объявил о старте кампании по размещению акций банка среди инвесторов. Рекламная кампания размещения на радио и в газетах начнется завтра, но подать заявку на приобретение акций можно уже сегодня. Сбербанк “объявляет о начале размещения дополнительного выпуска обыкновенных акций, которое будет проведено на территории Российской Федерации среди юридических и физических лиц”, заявил вчера вечером Андрей Казьмин. Банк имеет право разместить до 3,5 млн акций, которые вчера на бирже стоили \$11,5 млрд. Уже сегодня “Сбер” и букранеры размещения — J. P. Morgan и Credit Suisse начнут принимать заявки от инвесторов. Инвестор может указать конкретное количество акций и цену покупки, которая должна превышать 68 000 руб., или просто обозначить сумму, которую он готов потратить на акции “Сбера”. Второй тип заявок в пределах 1 млн руб. будет удовлетворяться полностью. “68 000 руб. — это не предполагаемая цена размещения, а абстрактная цена, выбранная для того, чтобы инвесторы не подавали неадекватные заявки”, — рассказала “Ведомостям” зампред правления Сбербанка Белла Златкис. Ведомости.

Большие деньги не гарантируют теплый прием за границей. В прошлом году нашим компаниям не удалось купить зарубежные активы на сумму свыше \$50 млрд, подсчитали аналитики журнала “Слияния и поглощения”. Большинство сделок не состоялось по политическим причинам, полагают они: русских считают либо “агентами Кремля”, либо разбогатевшими бандитами. Российский бизнес скупает активы по всему миру: в прошлом году заграничные приобретения потянули в сумме на \$10,3 млрд, подсчитала аналитическая группа M&A-Intelligence журнала “Слияния и поглощения”. Но эта цифра могла бы быть в шесть раз больше, если бы не противодействие иностранцев, уверен замредактора журнала Дмитрий Путилин. По просьбе “Ведомостей” M&A-Intelligence составила список несостоявшихся сделок и подсчитала, что у россиян только в 2006 г. сорвались покупки на \$50,2 млрд. Для сравнения: выходцам из арабских стран было отказано в покупке активов в Европе и Северной Америке 23 раза (на общую сумму \$18 млрд), китайские компании получили восемь отказов (на сумму около \$10 млрд). В ходе переговоров выдвигаются заведомо невыполнимые условия, нарушаются уже достигнутые предварительные договоренности и аннулируются приватизационные сделки, описывает Путилин способы таких отказов. Нередко в сделки напрямую вмешиваются политики, рассказывает он. Например, “Лукойл” в прошлом году выиграл тендер на приобретение завода Europort в Роттердаме, но владелец предприятия — Kuwait Petroleum — в последний момент отказался его продавать, потому что “это противоречит интересам Кувейта”. А британское правительство даже было готово изменить законодательство страны, чтобы противодействовать планам “Газпрома” по покупке газораспределительной компании Centrica, напоминает Путилин. Ведомости.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.3216	0.0039	34.37	34.3333	35 297 000
EURTOM_UTS	34.3267	0.0027	34.3175	34.32	11 387 000
EUR_TODTOM	0.0002	0.0013	0	0.0015	17 600 000
USDOD_UTS	26.5764	0.016	26.5845	26.573	730 915 008
USD_TODTOM	-0.0005	0.001	-0.0005	-0.0004	1 123 800 064
USDOTM_UTS	26.5739	0.0092	26.58	26.5785	1 060 595 008

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU27025RMFS4	126 967 242	100.17	-0.03	5.65	5	0
SU46003RMFS8	102 718 500	110.45	-0.06	6.17	6	0
SU46018RMFS6	71 999 285	110.87	-0.01	6.61	12	0
SU46001RMFS2	68 825 479	103.50	-0.10	5.92	9	0
SU46020RMFS2	52 375 500	101.70	0.12	6.88	2	0
SU46017RMFS8	47 867 598	105.85	0.01	6.57	7	0
SU25060RMFS3	32 370 000	99.60	-0.05	6.13	2	0
SU28003RMFS0	5 250 000	105.00	-3.80	5.74	1	0
SU25057RMFS9	4 666 053	103.69	-0.11	6.18	5	0
SU48001RMFS0	2 425 560	104.55	-0.73	7.08	1	0
SU46005RMFS3	46 300	46.30	-0.18	7.09	1	0
RU000A0D1JF3	8 839	98.21	0.14	4.85	1	0
<b>Итого</b>	<b>515 520 355</b>				<b>52</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	46 527 050	102.26	-0.02	11	0	91 853 800
Мос.обл.5в	20 113 000	107.00	-0.15	5	24 075 000	409 388 300
КабБалк 1	17 911 800	102.95	-0.06	20	22 380 660	0
БелгОб 3об	16 235 820	101.47	0.02	4	20 297 000	85 320 180
ТулскОб 1	14 158 490	102.50	-0.10	13	51 300 000	0
НижгорОбл2	11 392 620	102.40	-0.41	8	20 985 950	0
ИркОбл31-4	11 167 640	99.71	-0.06	4	19 995 000	55 914 470
Мос.обл.4в	10 955 000	109.55	-0.15	1	41 666 800	92 890 870
ТверОбл 05	10 026 000	100.25	0.20	3	5 009 000	18 656 420
МГор39-об	8 118 824	109.57	-0.05	6	190 630 000	423 709 200
ИркОбл31-3	4 067 650	99.21	0.03	2	0	397 475 900
МГор44-об	3 316 538	109.46	-0.09	4	54 775 000	374 138 500
Мос.обл.3в	2 667 340	102.59	-0.04	3	66 680 000	84 680 850
НовсиОбл2	2 097 600	104.88	-0.07	3	0	48 688 050
<b>Итого</b>	<b>257 859 100</b>			<b>186</b>	<b>688 529 500</b>	<b>5 045 733 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
БашкирэнЗв	95 597 000	100	-0.01	2	0	0
ОГК-5 об-1	76 018 540	99.76	0.02	8	39 894 000	168 877 200
Башкирэн2в	63 912 100	100.16	-0.09	4	0	0
ФСК ЕЭС-04	61 650 400	100.42	0.05	14	160 686 000	455 302 300
МОЭСК-01	55 052 810	100.8	0.06	4	50 375 000	250 171 000
Ленэнерг01	52 308 560	100.38	0.03	5	399 797 800	355 425 700
СалютЭнерг	50 075 000	100.15	-0.13	1	50 075 000	0
ВостСервФ1	50 000 000	100	-0.30	1	90 020 000	0
ФСК ЕЭС-02	49 594 740	103.43	-0.02	6	82 748 000	769 277 500
КОПЕЙКА 02	47 618 040	99.2	-0.05	10	69 702 450	253 108 800
РусьБанк-1	45 506 950	100.02	-0.37	13	74 182 000	47 572 750
РуссНефть1	40 907 870	95.98	-2.52	18	32 543 800	150 465 600
ХКФ Банк-2	40 117 600	100.17	-0.03	29	123 258 000	0
АВТОВАЗ об	37 680 890	100.08	-0.01	20	56 909 160	0
Карус.Ф 01	26 988 500	99.95	0.00	6	64 947 500	46 364 500
Сиббакадем3	26 364 960	100.52	0.01	7	49 846 500	0
Инпром 02	21 159 200	101	0.19	4	81 784 980	0
ТАИФ-Фин01	20 985 000	99.93	0.05	4	299 970 000	44 756 500
ЮТК-03 об.	18 895 900	102.14	0.14	10	0	36 649 800
Евросеть-2	16 585 660	99.85	0.09	8	0	179 223 000
ВлгТлкВТ-3	16 555 650	102.45	-0.14	8	0	75 756 480
АптЗби6 об	16 124 500	100.78	-0.02	2	45 372 000	0
ГАЗФин 01	15 050 260	100.33	0.01	8	120 372 000	237 747 100
ЦентрТел-5	15 022 500	100.15	-0.33	2	0	46 735 500
ГАЗПРОМ А8	14 970 000	99.8	0.00	1	174 668 500	720 255 800
ЮТК-04 об.	14 288 330	103.39	-0.30	9	0	85 281 980
<b>Итого</b>	<b>1 501 626 000</b>			<b>724</b>	<b>6 058 128 000</b>	<b>13 613 140 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	16 169 620 000	30.106	0.27%	36 637	170 222 000	5 485 899 000
ГАЗПРОМ ао	7 042 356 000	285.69	-1.18%	19 442	371 658 300	10 322 750 000
Сбербанк	5 924 712 000	90410.83	-5.16%	10 561	389 150 200	1 717 403 000
Сбербанк-п	4 685 323 000	1512.87	-5.57%	23 155	203 528 200	627 130 000
ЛУКОЙЛ	4 653 968 000	2118.39	-1.94%	17 228	443 008 100	2 333 945 000
ГМКНорНик	3 627 513 000	4330.57	0.35%	11 181	143 657 100	681 318 100
Сургнфгз	1 600 903 000	32.912	-1.63%	8 419	11 930 970	961 300 500
Ростел -ап	949 252 800	91.64	2.18%	7 553	13 888 490	407 549 000
Ростел -ао	594 556 000	205.73	0.66%	4 681	21 066 210	1 705 323 000
<b>Итого</b>	<b>48 667 460 000</b>			<b>177 954</b>	<b>2 111 152 000</b>	<b>26 234 460 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.