

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</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</p> <p>Ведомости, Интерфакс.</p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX доллар в течение дня находился в диапазоне 1,4800-1,4840, а на сегодняшнее утро установился на отметке 1,4820. Экономическая статистика была довольно бледной и не оказала серьезного влияния на курсы валют.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Вчера ставки по МБК на один день установились на уровне 3-3,5% годовых для второго круга, что несколько выше значений для начала месяца. Это реакция на повышение ставки по депозитам овернайт ЦБ РФ.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>По итогам вчерашнего дня на рынке US Treasuries был отмечен рост доходностей в средне- и долгосрочном сегментах кривой как следствие решения игроков зафиксировать прибыль по открытым ранее длинным позициям. Сегодня публикуется индекс ISM сектора услуг за январь. В случае соответствия реальных данных прогнозам мы можем увидеть дальнейший плавный рост доходности UST10.</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>Вчера Russia30 стояла на месте (115,25%), тогда как сужение спреда произошло исключительно за счет динамики базового актива – 167 п. (-5 п.). Сейчас трудно предположить, какие события могли бы вывести из летаргии рынок российских евробондов. На сегодняшний день у нас нейтральный прогноз по Russia30</p>
---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4813	-0,0010	0,0040
Нефть Brent, IPE	90,47	1,15%	-1,00%
S&P 500	1 380,82	-1,05%	1,98%
Libor(6M) (%)	3,0975	0,0813	-0,0863
MOSPRIME(3M) (%)	6,0700	0,1500	0,2400
UST10 (%)	3,6440	0,0477	-0,0348
RusGLB30	115,25	0,00	0,13
Доллар (ТОМ)	24,4950	0,0975	-0,0250
Евро (ТОМ)	36,3300	-0,0275	0,2775
Индекс РТС	2 012,8	2,2%	1,7%
Индекс ММВБ	1 677,78	2,3%	2,6%
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



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок FOREX

На FOREX доллар в течение дня находился в диапазоне 1,4800-1,4840, а на сегодняшнее утро установился на отметке 1,4820. Экономическая статистика была довольно бледной и не оказала серьезного влияния на курсы валют.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,493 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 2,28 млрд долларов. Продолжается ослабление рубля по отношению к корзине валют.

Денежный рынок

Вчера ставки по МБК на один день установились на уровне 3-3,5% годовых для второго круга, что несколько выше значений для начала месяца. Это реакция на повышение ставки по депозитам овернайт ЦБ РФ. MIACR (overnight) повысился до уровня 3,10% против 2,52% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, останутся на вчерашнем уровне.

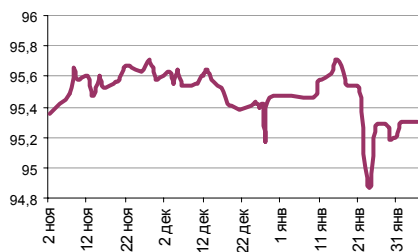
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 856,5 млрд. рублей (+29,8 млрд. рублей), а сальдо операций с банковским сектором на утро 05.02.2008 59,8 млрд. рублей.

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



Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

По итогам вчерашнего дня на рынке US Treasuries был отмечен рост доходностей в средне- и долгосрочном сегментах кривой как следствие решения игроков зафиксировать прибыль по открытым ранее длинным позициям. Доходность UST10 повысилась на 6 б.п. и составила 3,65%. При этом наблюдалось увеличение «крутизны» кривой, расширение спреда UST10-UST2 до 3-летнего максимума 158 б.п., что можно отчасти объяснить тем, что в периоды flight to quality большим спросом пользуются более короткие выпуски US Treasuries, а отчасти – завтрашним аукционом по UST10 на \$9 млрд.

Сегодня рынок будет следить за макростатистикой по Штатам – публикуется индекс ISM сектора услуг за январь. В случае соответствия реальных данных прогнозам (и отсутствия очередных потрясений в виде, например, корпоративных новостей) мы можем увидеть дальнейший плавный рост доходности UST10.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Суверенные бонды Emerging Markets вчера сокращали спреды, однако, вследствие разных причин: Латинская Америка – по случаю празднования карнавальной недели, а наша Russia30 – просто стояла на месте (115,25%), тогда как сужение спреда произошло исключительно за счет динамики базового актива – 167 п. (-5 п.).

Сейчас трудно предположить, какие события могли бы вывести из летаргии рынок российских евробондов (разве что предсказуемые результаты Президентских выборов). На сегодняшний день у нас нейтральный прогноз по Russia30, а изменения доходностей базового актива, будут привычно отыграны в спреде.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Активность на рынке гособлигаций в понедельник вновь была незначительной: оборот в госсекции ММВБ составил 384 млн.руб., а вот цены падали, наиболее существенно по длинным ликвидным выпускам: по ОФЗ 46020 на 0,47 п.п., 46018 – на 0,55 п.п., 46002 – на 0,70 п.п., 46017 – на 0,86 п.п. Таким нехитрым образом рынок отреагировал на ряд антиинфляционных мер, принятых ЦБ накануне.

Сегодня цены, вероятно, частично восстановятся, по меньшей мере, стабилизируются, хотя позитиву на рынке пока взяться неоткуда.

Корпоративные и субфедеральные облигации

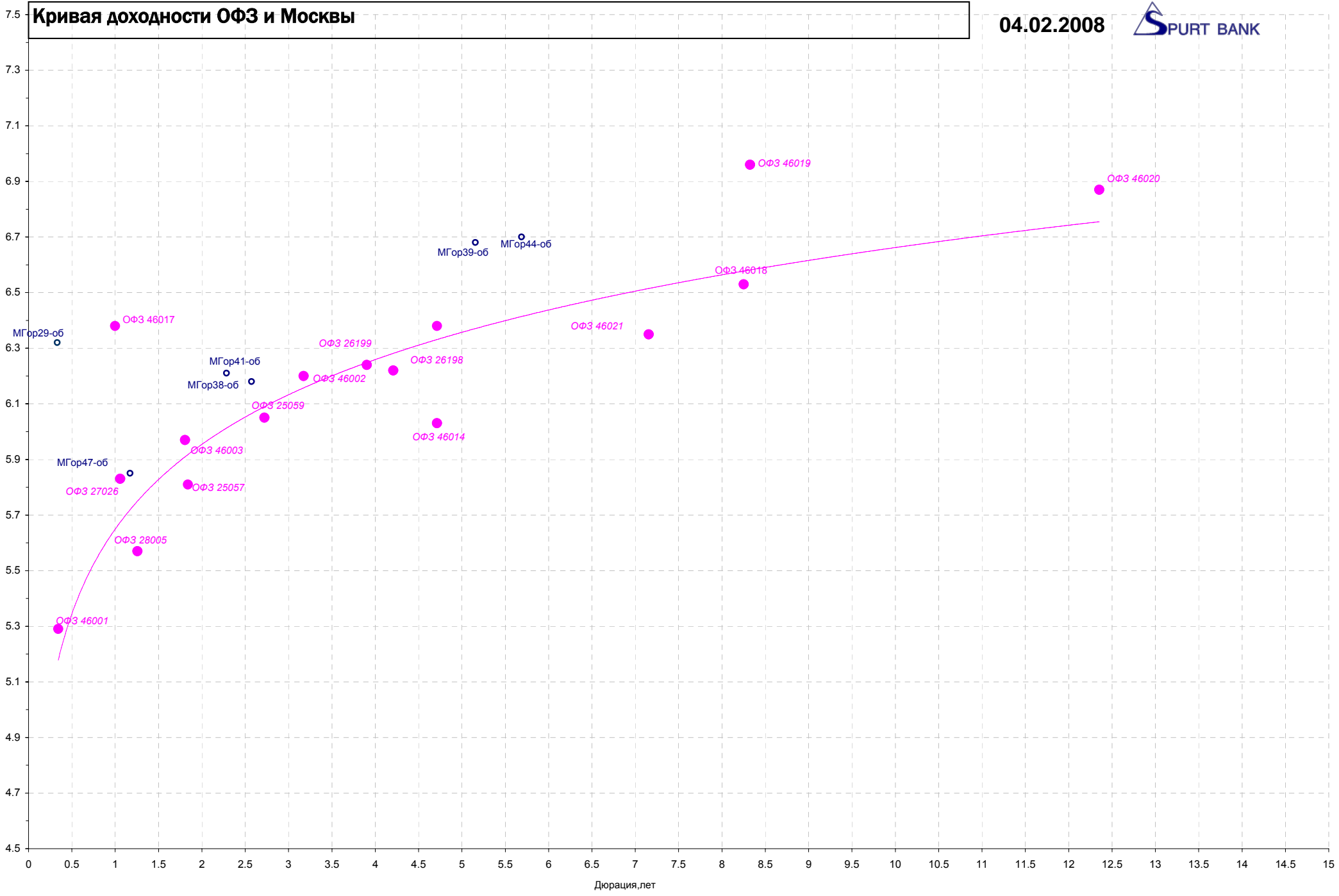
Негативная ценовая динамика преобладала и в секторе негосударственных бумаг, прежде всего в 1 эшелоне – в пределах -0,35п.п., особенно пострадали ГидроОГК-1 (-0,6 п.п.), РЖД-07 (-1,14 п.п.). Причины аналогичны: эмоциональный отклик инвесторов на ужесточение кредитной политики ЦБ. Активность в корпоративных и субфедеральных долговых инструментах по-прежнему невысока, оборот – 2 165 млн.руб.

Ввиду стабильной в настоящий момент ликвидности банковской системы, до наступления периода уплаты налогов, мы не ожидаем дальнейшего падения котировок. Вероятно, сегодня рынок будет стагнировать.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

04.02.2008

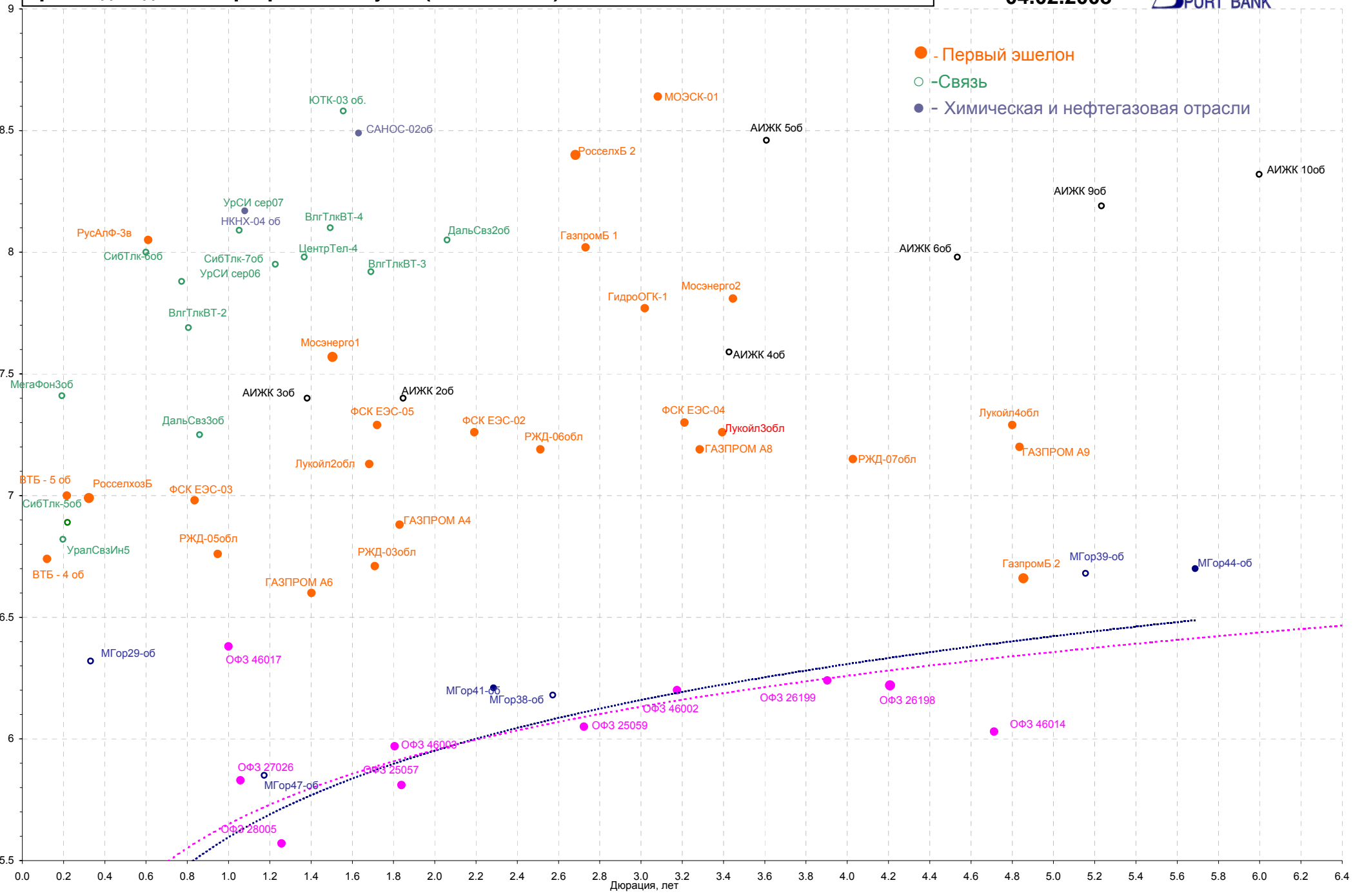


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

04.02.2008

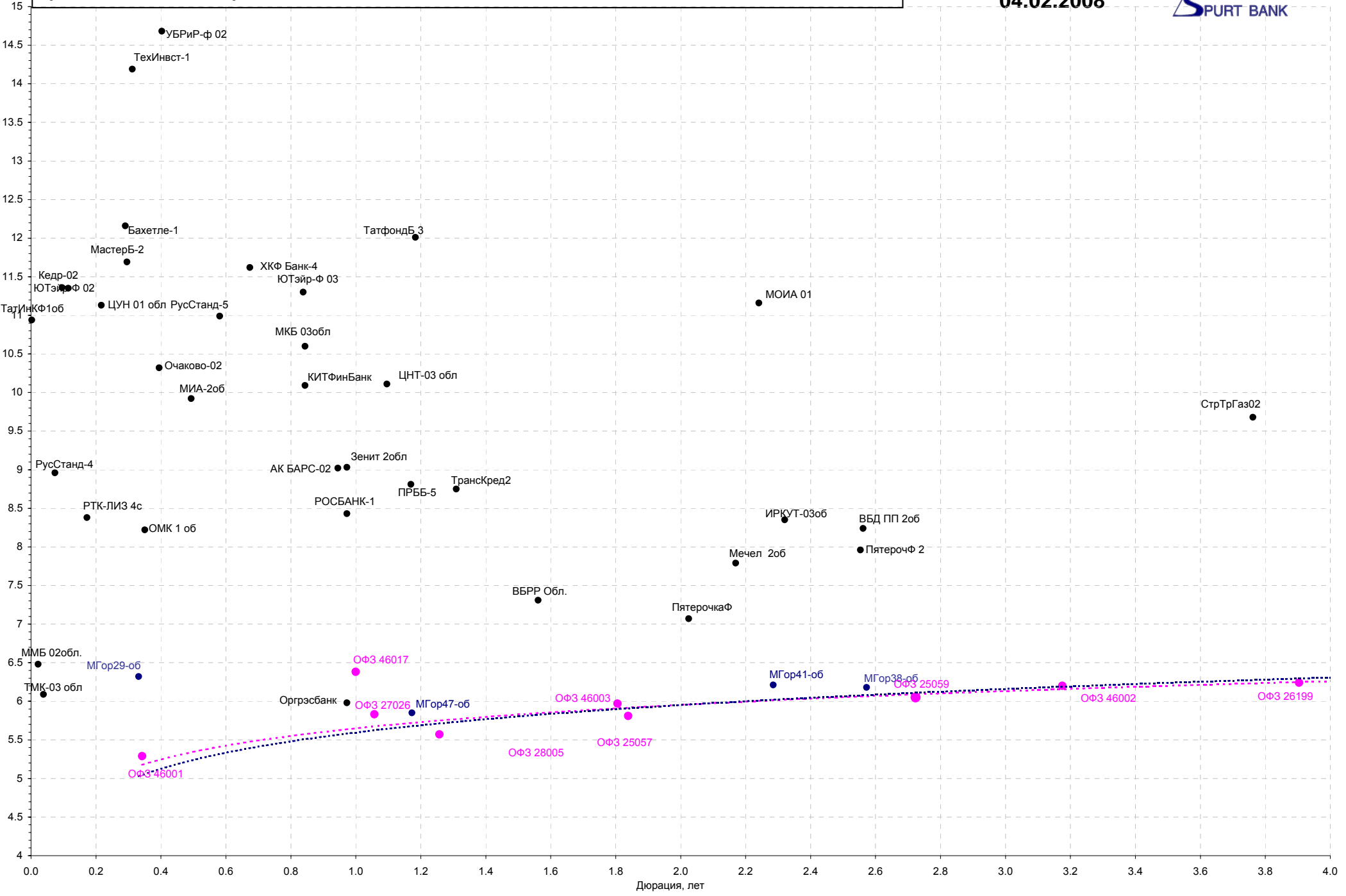


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

04.02.2008



НОВОСТИ

Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) предлагает создать специальную структуру, которая поможет региональным банкам, развивающим ипотеку, секьюритизировать закладные. Опыт взят у ведущих американских ипотечных агентств. В качестве источников фондирования могут выступить Банк развития и ВТБ. В АИЖК рассчитывают, что первые сделки с участием спецагента пройдут уже в этом году. Как сообщил вчера генеральный директор АИЖК Александр Семеняка на конференции «Секьюритизация в России и СНГ», АИЖК предлагает создать специального ипотечного агента для помощи региональным банкам в секьюритизации закладных. По его словам, у АИЖК недостаточно собственных средств, чтобы выкупать на свой баланс большие объемы закладных. Планы агентства на 2008 год приобрести закладных больше чем на 64 млрд руб. не решат существующих проблем. «Способствуя в организации сделок по секьюритизации для региональных банков, мы поможем разгрузить их балансы от наиболее длинных активов, замещая ипотечными бумагами», — сообщила директор департамента коммуникаций АИЖК Анна Ярцева. Компания-агент будет выпускать ипотечные бумаги с обеспечением в виде стандартных закладных. Размещаться структурированные выпуски будут по закрытой подписке среди банков-организаторов пропорционально количеству и качеству предоставленных закладных. При необходимости банки смогут быстро продать бумаги на рынке. В качестве источников фондирования могут выступить Банк развития и ВТБ, а в случае включения бумаг в ломбардный список можно будет получить под них рефинансирование в ЦБ. «Мы готовы обеспечить фондирование, а АИЖК выступит гарантом качества секьюритизируемых активов и обеспечит рефинансирование», — отметил старший вице-президент ВТБ Андрей Сучков. – V&FM.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Сбonds.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0007	-0,00100	-0,001	-0,0005	86 300 000
EURRUB_TOD	36,2836	36,37060	36,235	36,3	64 439 000
EURRUB_TOM	36,2867	36,24500	36,235	36,34	33 347 000
USD_TODTOM	0	-0,00100	-0,001	-0,0003	2 531 500 032
USD RUB_TOD	24,4679	24,42010	24,4201	24,532	1 024 163 008
USD RUB_TOM	24,4869	24,44800	24,4375	24,493	2 285 177 088

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	199 622 917	101,80	-0,47	6,87	25	0
SU46021RMFS0	51 521 775	99,89	-0,07	6,35	7	0
SU26199RMFS8	45 546 428	100,00	-0,16	6,24	10	0
SU46002RMFS0	25 849 079	107,70	-0,70	6,20	2	0
SU25061RMFS1	22 024 862	99,80	0,00	6,03	1	0
SU25058RMFS7	15 048 750	100,33	-0,03	5,00	1	0
SU46018RMFS6	10 969 390	109,65	-0,57	6,53	3	0
SU46001RMFS2	6 353 125	101,65	-0,06	5,29	1	0
SU26198RMFS0	5 238 952	99,07	-0,06	6,22	2	0
SU25057RMFS9	1 497 735	103,15	-0,05	5,81	3	0
SU25060RMFS3	3 009	100,30	-0,03	5,66	1	0
Итого	383 679 202				59	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	96 182 770	106,86	-0,22	5	160 385 000	940 450 200
Мос.обл.7в	73 996 540	104,51	-0,35	12	198 790 000	747 840 000
СамарОбл 3	50 375 300	100,65	-0,15	11	0	114 312 200
Одинцово-2	40 250 740	99,50	-0,35	1	40 258 820	0
Мос.обл.5в	14 433 010	106,35	-0,13	7	0	473 091 100
МГор47-об	7 849 772	103,60	0,35	1	0	191 808 400
НижгорОбл2	3 097 245	100,97	-0,37	4	0	44 130 330
Мос.обл.6в	2 118 169	105,75	-0,27	3	105 725 000	412 262 400
Якут-06 об	2 059 015	102,95	0,05	2	0	24 441 900
ЯрОбл-07	1 976 000	98,80	-0,06	2	0	68 542 730
ЯрОбл-06	1 742 624	97,79	0,06	5	44 336 950	42 659 910
Мос.обл.4в	1 469 300	105,03	-0,12	2	0	537 360 800
МГор39-об	2 139	106,95	-0,10	1	214 350 000	1 093 433 000
БелгОб 3об	0			0	0	205 266 700
Итого	326 760 700			76	975 550 400	7 342 299 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ-ЛизФ01	208 452 800	100,17	-0,08	16	230 340 000	65 020 860
ОГК-5 об-1	202 878 400	99,45	-0,03	8	0	228 031 600
ГАЗПРОМ А4	155 959 600	102,71	-0,30	85	0	419 385 600
ИркОбл31-6	153 000 000	102,00	0,00	6	0	435 130 700
ПЕНОПЛАКС1	64 811 910	99,59	0,35	7	0	1 414 389
Лукойл4обл	59 374 540	101,13	-0,28	20	0	317 862 300
ДомоФин-01	51 687 900	99,88	0,22	3	51 672 380	0
ВТБ24 01	48 412 110	100,24	-0,01	9	0	101 229 200
СатурнНПО	29 529 500	100,10	0,66	11	66 530 000	0
ФСК ЕЭС-02	27 238 400	102,40	-0,22	4	0	490 330 200
НИТОЛ 02	23 493 550	99,13	0,03	5	19 820 000	72 738 100
СевСтАвто2	22 952 530	97,98	0,04	20	0	88 120 700
ЛукойлЗобл	19 903 460	99,89	-0,14	44	0	177 003 500
ГАЗПРОМ А8	18 370 150	99,76	-0,31	8	159 395 000	403 136 000
ВикторияФ2	18 178 560	98,80	0,90	4	44 482 500	67 696 070
Зенит Зобл	16 551 510	100,30	-0,15	4	0	95 840 710
РЖД-05обл	16 122 940	100,02	-0,13	16	0	296 286 000
РусСтанд-4	12 896 340	99,95	0,08	17	0	89 958 130
Камаз-Фин2	12 196 340	99,97	-0,03	2	0	91 995 820
ФСК ЕЭС-04	12 149 500	100,41	-0,21	3	0	85 925 700
НОМОС 7в	11 511 500	100,10	0,01	3	0	54 588 960
ГЛОБЭКС 01	10 989 600	99,91	-0,04	8	122 883 200	24 659 700
МаирИнв-03	10 696 900	99,22	-0,23	2	0	101 333 700
Зенит 2обл	10 552 900	99,56	-0,04	12	0	133 523 400
ГОТЭК-2	10 438 000	99,41	0,31	2	0	49 753 440
Итого	1 838 287 000			834	3 888 942 000	25 578 340 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГМКНорНик	24 384 680 000	6449,52	6,67%	50 946	562 412 800	14 971 810 000
ГАЗПРОМ ао	16 988 300 000	312,93	2,45%	38 722	197 962 000	30 263 890 000
ЛУКОЙЛ	5 723 051 000	1777,48	1,58%	21 110	380 111 300	5 815 786 000
Сбербанк	4 309 795 000	91,27	0,66%	18 589	11 208 290	10 416 620 000
РАО ЕЭС	4 139 145 000	26,697	1,76%	12 309	394 450 600	13 895 940 000
ПолюсЗолот	1 610 582 000	1303,43	3,35%	8 229	22 714 930	650 588 700
ВТБ ао	1 610 413 000	0,1021	1,38%	8 276	67 151 000	3 295 733 000
Сургнфгз	1 483 986 000	23,973	0,21%	7 687	24 733 390	2 535 570 000
Роснефть	1 458 520 000	183,4	2,19%	7 174	872 076	4 122 603 000
Итого	66 102 670 000			229 452	1 897 714 000	105 237 600 000

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.