

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 ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ 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) На FOREX доллар после публикации европейского индекса деловой активности в сфере услуг на уровне 50,6 при ожиданиях 52,0 пункта резко пошел вверх и достиг отметки 1,4630, но по состоянию на сегодняшнее утро вернулся на уровень 1,4650. Продажа банками долларов продолжается.</p> <p>Денежный рынок Вчера ставки по МБК на один день остались на уровне 3-3,5% годовых для второго круга. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, существенно не изменятся.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) ралли на рынке US Treasuries возобновилось с новой силой: рынок огорчили беспрецедентно слабые данные от ISM, показавшие наметившееся в январе замедление в непроизводственном секторе американской экономики. Сегодня состоится аукцион по размещению 10-летних казначейских нот США на \$13 млрд., вероятно, спрос на бумаги окажется высоким.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки Russia30 изменились незначительно - 115,19%, тогда как спред расширился до 176 п. (+9 п.). На сегодняшний день у нас нейтральный прогноз по цене Russia30.</p> <p>Рублевые облигации Вчера наблюдалось разнонаправленное движение цен, в 1 эшелоне изменения составили от -0,4 до +0,2 п.п., ряд бумаг отчасти восстановили свои позиции после снижения в понедельник. Планируемые размещения двух выпусков ОФЗ - 25062 (доразмещение) и 46021 объемом по 10 млрд.руб. - Минфин будет вынужден провести, предложив участникам хотя бы символическую премию, в противном случае размещения рискуют состояться не в полном объеме. Сегодня также состоится доразмещение 49-го выпуска облигаций Москвы на 5 млрд.руб. В целом наш взгляд на рынок корпоративных рублевых бондов пессимистичен ввиду массового бегства из рискованных инструментов.</p>
--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

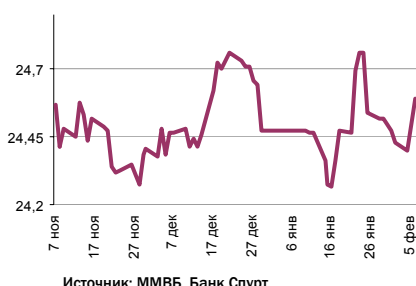


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4642	-0,0009	-0,0138
Нефть Brent, IPE	88,82	-1,82%	-3,46%
S&P 500	1 380,82	-1,05%	1,98%
Libor(6M) (%)	3,1113	0,0138	-0,0706
MOSPRIME(3M) (%)	5,9700	-0,1000	0,1100
UST10 (%)	3,5660	-0,0303	-0,1128
RusGLB30	115,19	-0,06	0,06
Доллар (ТОМ)	24,5900	0,0950	0,0750
Евро (ТОМ)	36,0600	-0,2700	-0,0775
Индекс РТС	1 966,7	-2,3%	-2,1%
Индекс ММВБ	1 632,37	-2,7%	-2,7%
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



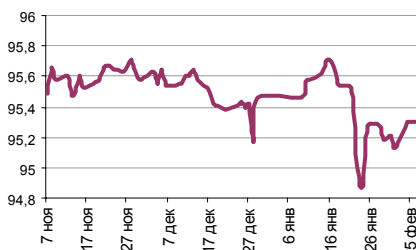
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок FOREX

На FOREX доллар после публикации европейского индекса деловой активности в сфере услуг на уровне 50,6 при ожиданиях 52,0 пункта резко пошел вверх и достиг отметки 1,4630, но по состоянию на сегодняшнее утро вернулся на уровень 1,4650. Эроме того, вечером было опубликовано значение индекса деловой активности ISM в сфере услуг США, который при ожиданиях в 53,5 пункта составил 41,9. Это укрепляет уверенность инвесторов в том, что экономику США, а вместе с ней и всего мира ожидает рецессия. Сегодня интересных статистических данных не планируется.

Курс доллара на TOM по закрытию вчерашнего дня составил 24,59 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на TOM - 3,10 млрд долларов.

Денежный рынок

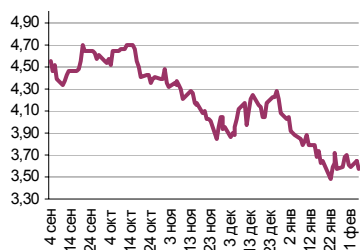
Вчера ставки по МБК на один день остались на уровне 3-3,5% годовых для второго круга. MIACR (overnight) снизился до уровня 3,03% против 3,10% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, существенно не изменятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 862,5 млрд. рублей (+6,0 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на сегодняшнее утро составило 66,1 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10

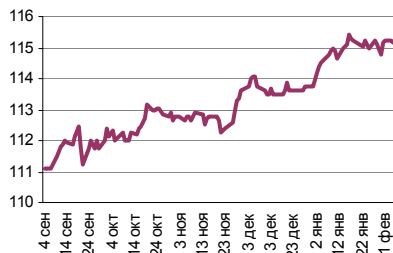


Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Вчера ралли на рынке US Treasuries возобновилось с новой силой: рынок огорчили беспрецедентно слабые данные от ISM, показавшие наметившееся в январе замедление в непроизводственном секторе американской экономики. Индекс деловой активности снизился до 6-летнего минимума, 41,9 п. (а показатель ниже 50 п. означает экономический спад) при прогнозе 53,0 п., в результате инвесторы стали перевекладываться из рисков в «безопасные» казначейские бумаги, доходность UST2 провалилась ниже отметки 2% - 1,93%, UST10 - до 3,57% (-66 п.). Сегодня состоится аукцион по размещению 10-летних казначейских нот США на \$13 млрд., вероятно, спрос на бумаги окажется высоким, что будет свидетельствовать о глубине risk aversion и пессимизма инвесторов относительно ближайшего будущего экономики США.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Суверенные бонды Emerging Markets вчера расширили спреда вследствие обострения ситуации risk aversion после выхода катастрофических данных по экономике Штатов. Спред EMBI+ составил 280 п. (+10 п.).

Котировки Russia30 изменились незначительно - 115,19%, тогда как спред расширился до 176 п. (+9 п.). На сегодняшний день у нас нейтральный прогноз по цене Russia30, изменения доходности базового актива будут отражаться в динамике суверенного спреда.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Ничего нового и, тем более, интересного на рынке гособлигаций не происходило: оборот в госсекции ММВБ составил 600 млн.руб., цены изменялись разнонаправленно: ряд бумаг продолжил плавно снижаться, ОФЗ 46014 потеряла сразу 1,21 п.п., а 46017 частично восстановилась после падения накануне - на 0,46 п.п.

Сегодня единой динамики цен, равно как и активности, мы не ожидаем, планируемые размещения двух выпусков - 25062 (доразмещение) и 46021 объемом по 10 млрд.руб. - Минфин будет вынужден провести, предложив участникам хотя бы символическую премию, в противном случае размещения рискуют состояться не в полном объеме.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Разнонаправленное движение цен наблюдалось и в секции негосударственных бумаг, в 1 эшелоне изменения составили от -0,4 до +0,2 п.п., ряд бумаг отчасти восстановили свои позиции после снижения в понедельник: РЖД-07 (+0,79 п.п.). Активность в корпоративных и субфедеральных долговых инструментах на среднем уровне, оборот - 2 575 млн.руб.

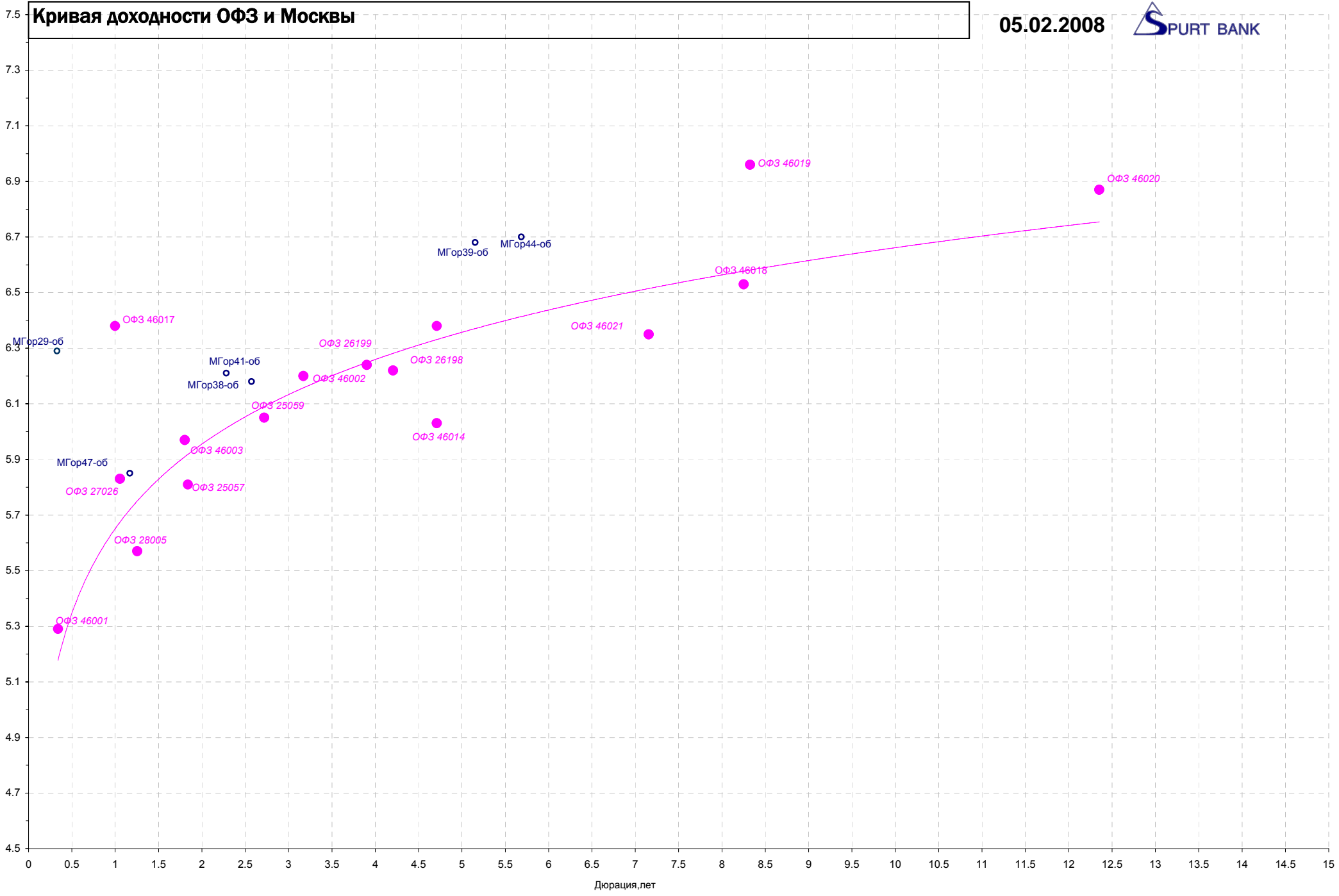
Сегодня состоится доразмещение 49-го выпуска облигаций Москвы на 5 млрд.руб.

В целом наш взгляд на рынок корпоративных рублевых бондов пессимистичен ввиду массового бегства из рискованных инструментов, включая ЕМ, которое мы наблюдали после вчерашней публикации чрезвычайно слабых данных по американской экономике. Вероятно, сегодня этой участи не избежит и наш внутренний долговой рынок.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

05.02.2008

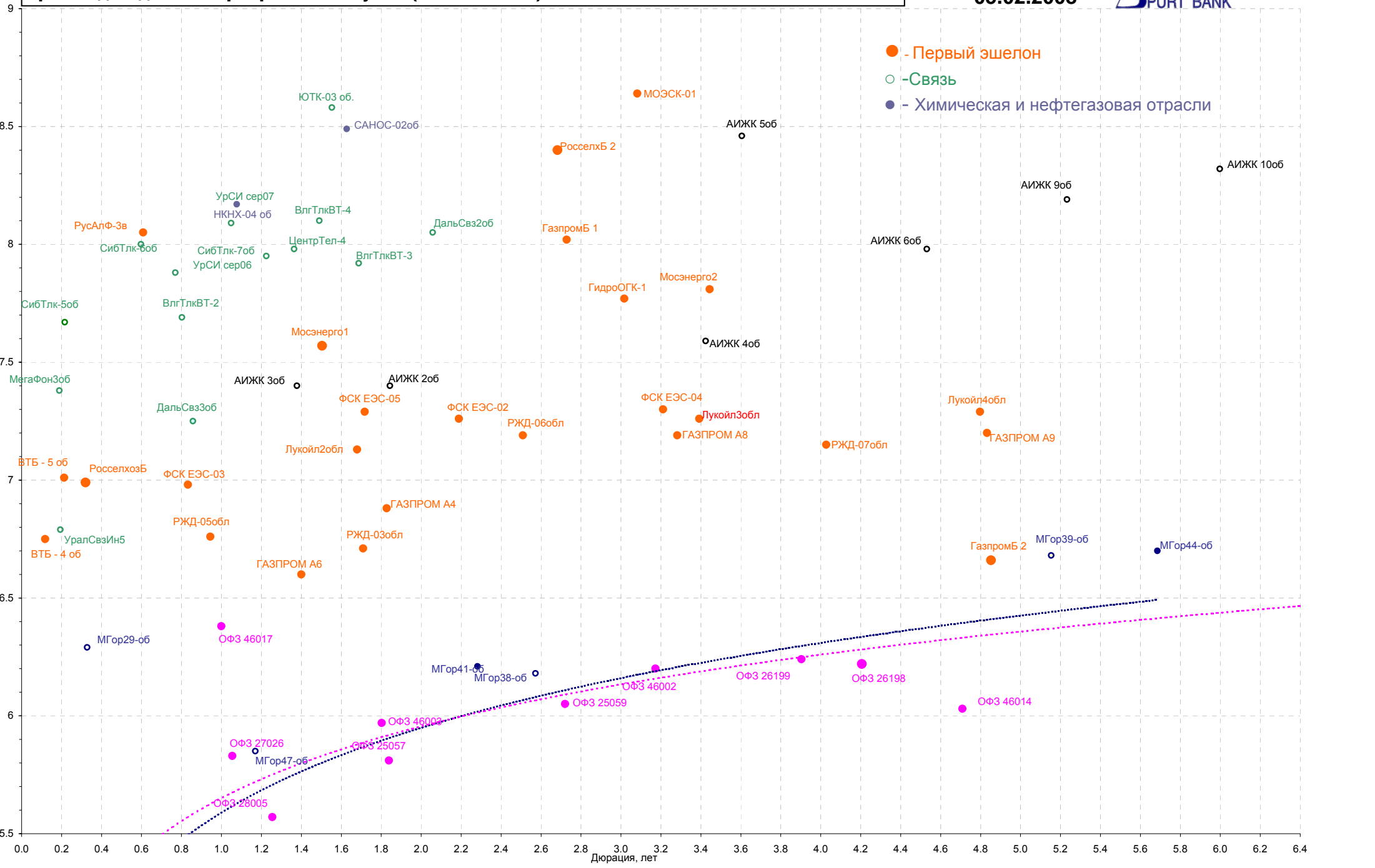


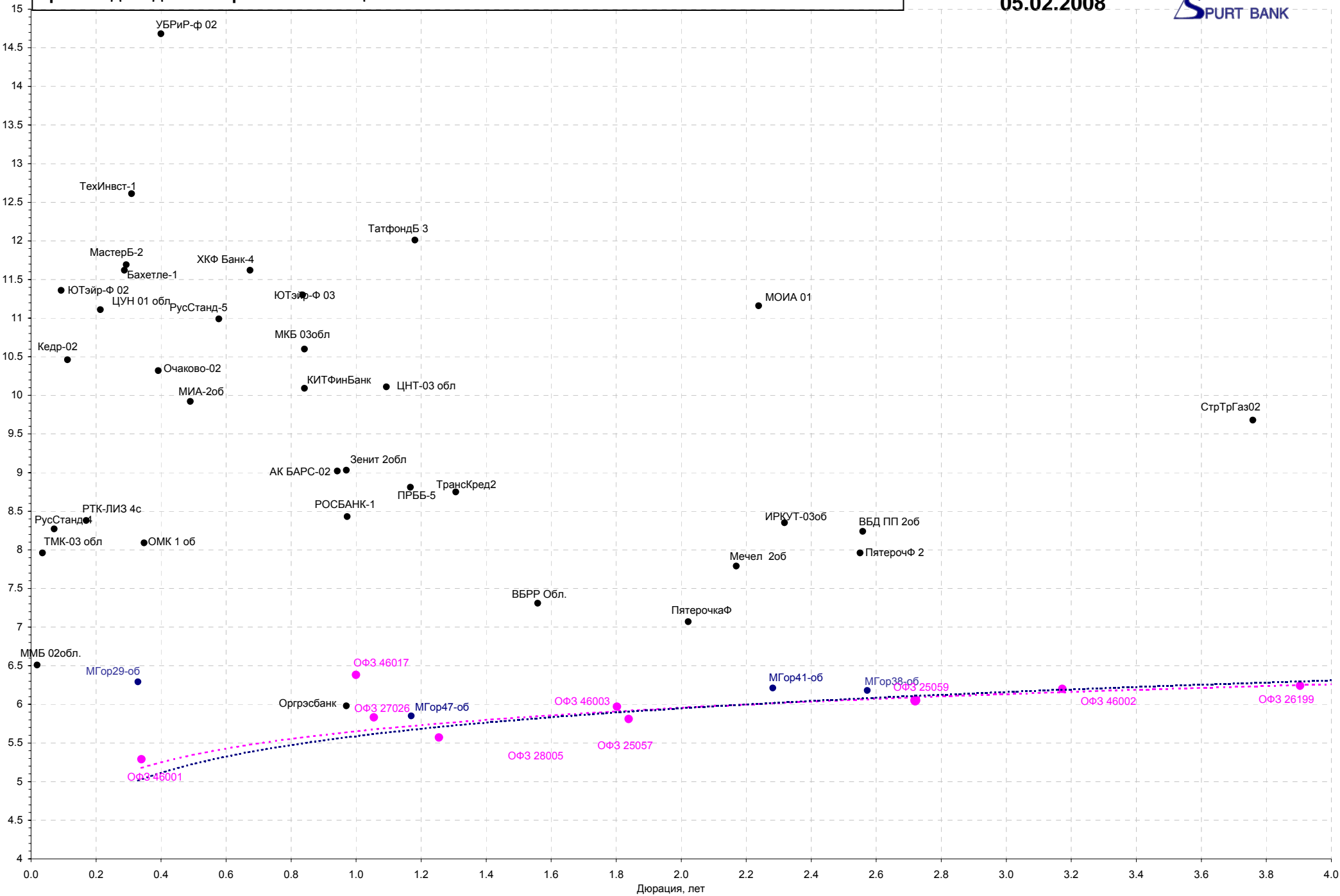
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

05.02.2008



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





НОВОСТИ

ИНТЕРФАКС-АФИ - Темпы экономического роста России в январе замедлились до самого низкого за последние 2,5 года уровня в 6,1%, что является отражением более слабого роста в секторе услуг, говорится в сообщении банка "ВТБ Европа".

Последние данные российского ВВП-индикатора указывают на снижение темпов экономического роста России в начале 2008 года. ВВП-индикатор, находившийся на протяжении последних трех месяцев прошлого года на уровне 6,3%, упал ниже своего долгосрочного среднего показателя (в 6,2%) в январе до 6,1% - наименьшего уровня с июля 2005 года.

"Индикатор ВВП в январе незначительно снизился до 6,1% роста в годовом исчислении. Основанием для этого снижения послужили более низкие темпы роста в секторе услуг в прошедшем месяце, хотя это замедление и было отчасти компенсировано ростом активности в производственном секторе. Хотя предварительные официальные оценки указывают на весьма существенный рост ВВП порядка 8,1% в 2007 году, последние результаты индикатора ВВП России указывают на то, что темпы роста в 2008 году будут ниже", - заявил старший экономист отдела исследований банка "ВТБ Европа" Крис Грин, слова которого приводятся в сообщении.

Индекс общей деловой активности опустился в прошлом месяце до 55,4 пункта по сравнению с 56,9 пункта в декабре. Таким образом, он снижается второй месяц подряд.

"В продолжение тенденции, наблюдавшейся в течение четвертого квартала прошлого года, рост промышленного производства в России в январе набирал темпы. Общие темпы роста объема производства были самыми высокими за последние 17 месяцев, в то время как рост объема поступлений новых заказов также ускорился", - говорится в отчете.

ВВП-индикатор выводится по результатам исследований деловой конъюнктуры в промышленности и секторе услуг России. Индикатор общего объема производства получают путем совокупного взвешивания показателей объемов производства, приведенных в этих исследованиях.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0009	-0,00080	-0,0015	-0,0015	76 200 000
EURRUB_TOD	36,3082	36,39000	36,28	36,28	66 951 000
EURRUB_TOM	36,1889	36,31750	36,0625	36,145	90 880 000
USD_TODTOM	0	0,00000	-0,0005	-0,0005	2 259 699 968
USDRUB_TOD	24,5427	24,51300	24,51	24,605	1 346 592 000
USDRUB_TOM	24,5762	24,52000	24,51	24,59	3 104 108 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	201 950 098	100,31	-0,01	5,03	7	0
SU46021RMFS0	107 919 775	99,07	-0,81	6,47	10	0
SU46020RMFS2	100 137 073	101,64	-0,17	6,88	8	0
SU46018RMFS6	64 695 666	109,65	0,00	6,53	9	0
SU46014RMFS5	53 875 000	107,75	-1,21	6,27	1	0
SU26199RMFS8	19 980 000	99,90	-0,10	6,27	3	0
SU25061RMFS1	19 957 000	99,79	-0,02	6,03	2	0
SU46017RMFS8	10 581 054	105,80	0,46	6,30	3	0
SU26198RMFS0	9 890 000	98,90	-0,17	6,27	1	0
SU46012RMFS9	3 452 500	69,05	2,55	7,15	1	0
SU46011RMFS1	3 417 098	88,48	-5,52	7,13	1	0
Итого	600 064 553				49	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	97 195 000	96,23	-1,97	2	0	0
Саха(Якут)	69 000 000	100,00	-0,50	1	0	67 524 380
Якут-06 об	34 945 660	102,93	-0,02	9	0	39 525 740
КОМИ 7в об	25 411 950	104,52	0,09	3	0	0
Мос.обл.7в	21 919 650	104,37	-0,14	4	515 917 700	777 688 100
МГор39-об	16 399 110	106,55	-0,40	4	0	587 080 800
Мос.обл.5в	10 714 670	106,32	-0,03	11	0	422 579 500
Казань06об	8 976 500	99,74	-0,29	7	0	142 217 400
ЛенОбл-3об	5 463 193	121,35	-1,40	4	36 648 000	0
СамарОбл 3	5 433 000	100,61	-0,04	5	0	400 724 000
Башкорт6об	5 000 000	100,00	-0,75	1	0	66 123 870
НижгорОбл2	2 312 612	100,86	-0,11	5	0	62 271 880
Мос.обл.6в	2 114 057	105,65	-0,10	2	0	674 063 700
МГор44-об	1 544 250	106,50	-0,36	3	32 046 000	817 502 700
Итого	338 309 200			91	807 362 000	6 425 891 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенэнергоЗ	194 400 000	97,20	0,00	2	0	160 168 700
Кубаньэн-1	119 637 200	99,43	0,03	114	149 325 000	36 957 800
ВТБ - 4 об	115 177 400	99,95	0,00	7	0	0
ГАЗПРОМ А4	83 559 780	102,81	0,10	82	0	465 267 200
РосселхБ 4	69 075 400	100,11	-0,09	3	226 226 000	96 570 360
АИЖК 7об	61 785 000	98,31	-0,37	14	0	166 668 700
Лукойл4обл	58 392 150	101,16	0,03	23	0	207 561 300
СевСтАвто2	53 828 160	97,83	-0,15	18	327 612 500	0
Кокс 01	53 778 070	99,45	-0,05	5	318 570 000	47 165 350
ТМК-02 обл	50 089 000	99,89	-0,11	3	211 501 800	94 261 280
ФСК ЕЭС-02	42 974 220	102,32	-0,08	6	76 717 500	523 282 900
ЦентрТел-4	40 174 580	108,47	-0,05	7	0	212 313 700
АИЖК 5об	35 535 200	98,71	1,70	4	98 775 000	107 102 500
СтрТрГаз01	35 137 000	100,39	0,01	5	0	118 006 500
ФСК ЕЭС-05	34 260 420	100,05	0,00	4	0	629 476 800
ЦентрТел-5	34 050 300	100,15	0,13	3	50 075 000	28 149 840
ЕврокомФКЗ	33 171 490	95,20	-0,80	9	59 250 580	0
ГАЗПРОМ А8	29 094 860	99,73	-0,03	10	0	144 095 300
ВТБ - 5 об	23 155 240	99,80	0,00	3	399 160 000	398 241 100
ЮТэйр-Ф 03	21 647 930	98,27	-1,22	11	0	29 295 560
ВТБ-ЛизФ01	20 943 800	100,20	0,03	11	79 072 800	211 306 500
ХКФ Банк-3	19 993 710	99,16	0,26	15	0	39 590 410
Возрожд 01	19 980 990	99,65	0,15	5	29 820 000	8 983 800
РОССКАТ-К1	19 657 020	98,29	0,59	1	9 825 000	32 841 320
СибТлк-6об	17 987 000	99,93	-0,06	4	0	136 014 900
Итого	2 236 814 000			1185	6 661 121 000	23 311 500 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	26 466 640 000	311,34	-3,43%	55 575	708 798 400	30 429 100 000
ГМКНорНик	25 361 280 000	6612,73	-4,26%	57 085	482 660 500	12 007 460 000
РАО ЕЭС	13 896 450 000	27,612	1,29%	30 414	1 159 565 000	13 275 330 000
ЛУКОЙЛ	7 561 048 000	1754,12	-2,49%	26 599	365 791 600	5 524 536 000
Сбербанк	7 349 486 000	89,32	-4,13%	25 034	487 173 300	10 404 200 000
Роснефть	3 455 067 000	184,59	-1,95%	11 831	28 474 800	3 981 166 000
ВТБ ао	2 267 655 000	0,1012	-2,32%	12 466	95 838 650	2 199 392 000
Сургнфгз	2 151 756 000	23,434	-4,34%	10 766	132 073 300	3 080 327 000
Сбербанк-п	1 168 948 000	53,83	-5,01%	10 314	176 438 400	773 459 500
Итого	96 923 750 000			317 936	4 183 786 000	96 447 430 000

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.