

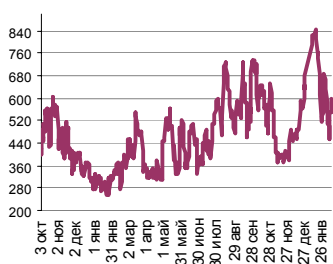
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

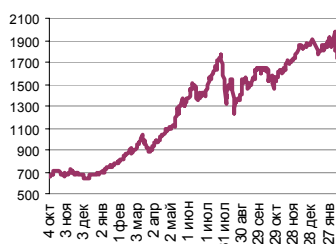
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты</p> <p>Добыча нефти и газового конденсата в РФ в январе 2007 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3,9% до 41,4 млн. т. Об этом сообщается в материалах мониторинга МЭРТ о ситуации в экономике РФ по итогам января 2007 года. АКМ.</p> <p>Мировая экономика в настоящее время сильна как никогда, считает министр финансов США Генри Полсон. Об этом он заявил сегодня в ходе своего визита в Токио в рамках стартовавшего накануне трехдневного турне по азиатским странам. Г.Полсон. РБК.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс американской валюты за вчерашний день вырос на 9 коп. до 26,27 руб. Мы полагаем, что курс доллара по итогам сегодняшнего дня снизится в пределах 5 копеек до 26,22 руб. Мы считаем, что сегодня общий уровень ставок денежного рынка составит около 3-4%.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились, составив 113,13% от номинала (-0,25 п.п.). Мы полагаем, что сегодняшний день в отсутствие выхода важных новостей будет относительно спокойным для рынка российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>05.03.06 котировки на рынке негосударственных долгов снизились. Возможно, сегодня мы станем свидетелями восстановления цен в секторе субфедеральных и корпоративных долгов. Мы считаем, что на рынке могут возобновиться стратегические покупки на фоне улучшения макроэкономической конъюнктуры.</p> <p>Акции</p> <p>Российский рынок акций в понедельник решил продемонстрировать собственную независимость от внешней конъюнктуры, но только не в том направлении, в котором бы хотелось находящимся в длинных позициях игрокам. Мы не исключаем роста волатильности российского рынка акций в ближайшее время и тем инвесторам, которые планируют начать покупки активов с целью их немедленной продажи, рекомендуем не спешить.</p>
--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

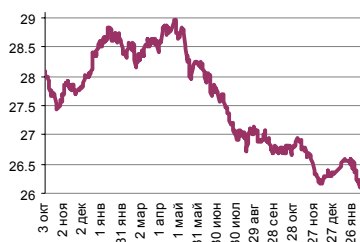


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3100	-0.0066	-0.0080
Нефть Brent, IPE	60.54	-1.22%	-1.22%
S&P 500	1 374.12	-0.94%	-5.31%
Libor (6M) (%)	5.3190	-0.009	-0.068
MOSPRIME(3M) (%)	5.4300	0.130	0.110
UST10 (%)	4.5200	0.070	-0.150
RusGLB30	113.13	-0.250	-0.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2715	0.0890	0.0215
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3625	-0.1225	-0.0350
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	569.6	45.7	162.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	73.4	2.2	-19.1
Индекс РТС	1 737.7	-3.24%	-10.16%
Индекс ММВБ	1 538.98	-3.29%	-10.96%
ЗВР (млрд. долл.)	311.1		-0.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 073.7		44.00

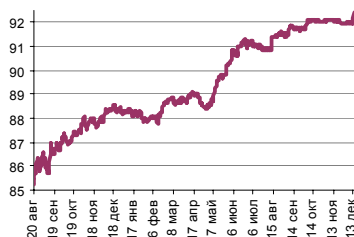
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



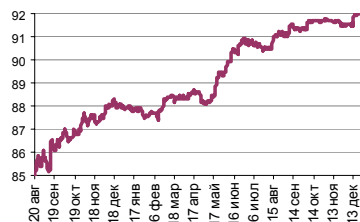
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



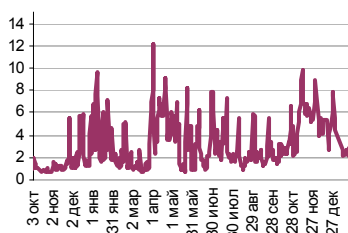
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс американской валюты за вчерашний день вырос на 9 коп. до 26,27 руб. Волатильность американской валюты на внутреннем рынке связана с большой амплитудой колебаний доллара на FOREX. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим и составил около 10 млрд. в рублевом исчислении. **Мы полагаем, что курс американской валюты по итогам сегодняшнего дня снизится в пределах 5 копеек до 26,22 руб.**

На FOREX курс евро снизился против доллара - 1,31 (-1 цент). **Мы полагаем, что сегодня европейская валюта возьмет реванш на фоне вчерашней публикации более низких, чем ожидалось, цифр по индексу ISM в секторе услуг США. Вторым позитивным для евро фактором, на наш взгляд, может стать наметившийся отток средств из защитных американских активов.**

Денежный рынок

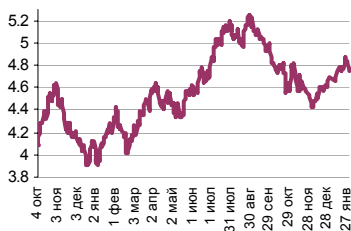
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла до 643 млрд. руб. (+47,9 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором сложилось отрицательным, в размере 17,2 млрд. руб.

Рост уровня банковской ликвидности, очевидно, был связан с возобновившимися продажами долларов и валютными интервенциями Банка России. **Мы полагаем, что сегодня общий уровень ставок денежного рынка снизится до 3-4% в связи с ростом ликвидности.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

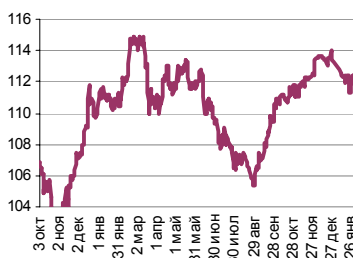


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 в понедельник откорректировалась наверх до 4,52% (+7 б.п.). Снижение цен US Treasuries было вызвано совокупностью невязаных факторов, наиболее весомыми из которых стали восстановление азиатских фондовых рынков и желание инвесторов зафиксировать прибыль. Рынок американских казначейских обязательств в настоящий момент все еще перекуплен и мы полагаем, что в отсутствие новых форс-мажорных обстоятельств, ставка UST10 продолжит свой рост.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились, составив 113,13% от номинала (-0,25 п.п.). Вчерашний день, как мы и предполагали, не принес сюрпризов. Спрэд остается широким - 118 б.п. Мы полагаем, что сегодняшний день в отсутствие выхода важных новостей будет относительно спокойным для рынка российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

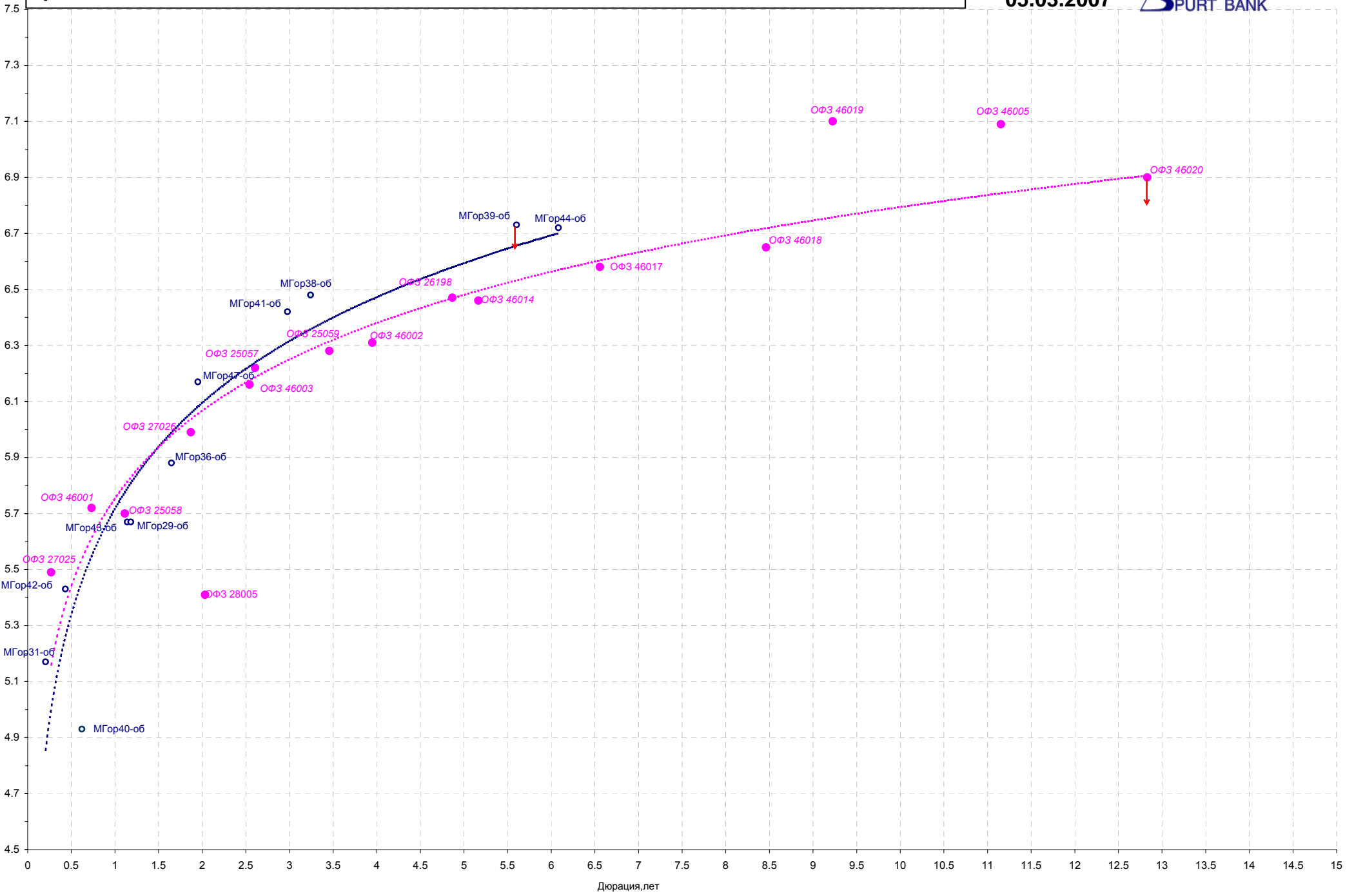
Государственные облигации по итогам вчерашнего дня показали уже привычные -0,1-0,2 п.п. Негативные факторы оставались прежними – отток капитала с развивающихся рынков, высокие ставки МБК. Как водится, основной удар принял на себя длинный сегмент ОФЗ.

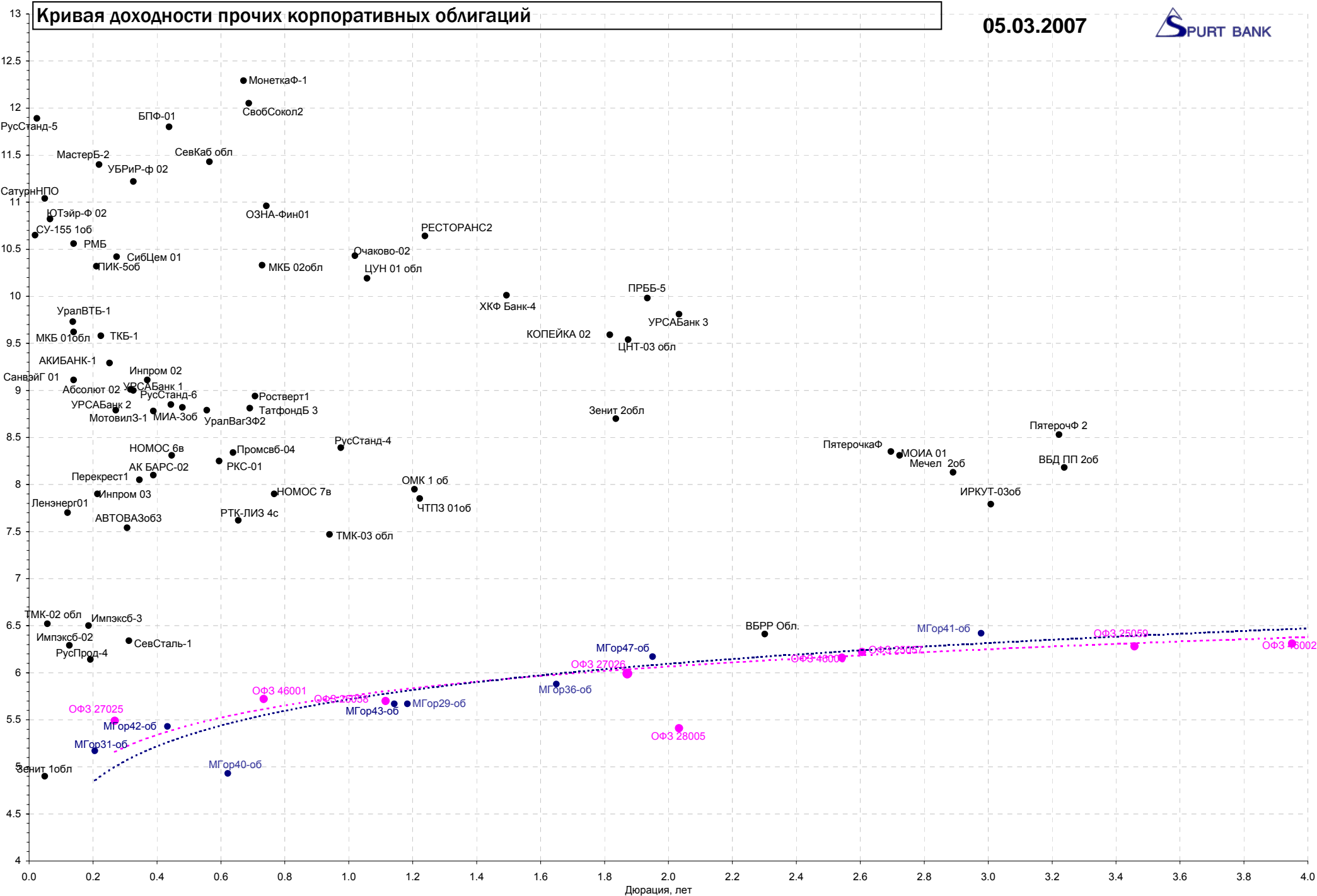
Сегодня макроэкономическая конъюнктура выглядит лучше: восстанавливаются азиатские и европейские фондовые рынки, а также снижаются ставки МБК на внутреннем денежном рынке. Мы полагаем, что цены ОФЗ подрастут.

Корпоративные облигации

05.03.06 котировки на рынке негосударственных долгов снизились. Возможно, сегодня мы станем свидетелями восстановления цен в секторе субфедеральных и корпоративных долгов. Мы считаем, что на рынке могут возобновиться стратегические покупки на фоне улучшения макроэкономической конъюнктуры.

[Вернуться к оглавлению](#)





Дюрация, лет

Акции

Российский рынок акций в понедельник решил продемонстрировать собственную независимость от внешней конъюнктуры, но только не в том направлении, в котором бы хотелось находящимся в длинных позициях игрокам. Если азиатские и latinoамериканские фондовые рынки снизились в пределах 2-3%, то некоторые российские «голубые фишки» потеряли вплоть до 7% капитализации.

Мы не исключаем роста волатильности российского рынка акций в ближайшее время и тем инвесторам, которые планируют начать покупки активов с целью их немедленной продажи, рекомендуем не спешить.

Вчера также выступил А. Гринспен, который немного успокоил инвесторов, сказав, что вероятность рецессии в США составляет около 30%. Любопытно, что в первый раз финансовый гуру выступил как раз перед началом «азиатского кризиса». Совпадет ли второе выступление А. Гринспена с его окончанием, будет ясно уже в ближайшие дни.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Кремлевские чиновники заинтересовались новой схемой реструктуризации РАО «ЕЭС России». Как стало известно «Ведомостям», завтра руководитель кремлевской администрации Сергей Собянин планирует обсудить ее с представителями РАО и чиновниками. После совещания схема может измениться, считают эксперты и чиновники. В пятницу совет директоров РАО ЕЭС утвердил новую схему реструктуризации РАО ЕЭС. Госдоли в тепловых генерирующих компаниях — оптовых и территориальных (ОГК и ТГК) — будут переданы Федеральной сетевой компании (ФСК) и «ГидроОГК». За счет этого государство увеличит свой пакет в этих двух компаниях до более 75% и 50% соответственно, а сами они потом продадут пакеты в ОГК и ТГК и потратят деньги на инвестиции. Директиву для голосования представителям государства в совете подписывал министр экономического развития Герман Греф (он сам сообщил об этом в пятницу). Правительственной директивы не требовалось. Но несколько источников «Ведомостей», близких к администрации президента, рассказали, что некоторые чиновники Кремля недовольны принятием решения без учета их мнения. Как стало известно «Ведомостям», схему реорганизации РАО в ближайшие дни планируется обсудить на совещании у руководителя администрации президента Сергея Собянина. Несколько источников, участвующих в подготовке совещания, сказали, что оно намечено на завтра. Представители администрации президента и РАО от комментариев отказались. Источники «Ведомостей», близкие к администрации, говорят, что официальной позиции Кремля насчет решения совета директоров РАО пока нет. Два источника, близких к РАО, утверждают, что схема была согласована с Кремлем. Ведомости.

Обвал на мировых фондовых рынках сыграл злую шутку со Сбербанком. Вчера на бирже его акции стоили дешевле, чем размещается допэмиссия, и этим воспользовались некоторые инвесторы. Они не стали оплачивать зарезервированные для них бумаги, а купили их на рынке. Правда, недобор не будет большим. Итоги размещения акций Сбербанка до сих пор не известны. Наблюдательный совет банка 21 февраля определил цену размещения — 89 000 руб., одобрив 47 197 заявок примерно на 230 млрд руб. Но у покупателей было время на оплату акций. Вчера истек срок оплаты для тех, кто воспользовался преимущественным правом. На них, по словам источника, близкого к размещению, приходится около трех четвертей объема заявок. Завтра оплачивать бумаги начнут остальные инвесторы, на это им отведено две недели. Ведомости.

Вчера состоялось собрание акционеров ОАО «Торговый дом «Копейка», по итогам которого 100% «Копейки» перешло под контроль ФК «Уралсиб». Финансовая корпорация завершила сделку по выкупу 50% акций, ранее принадлежавших топ-менеджерам ритейлера Александру Самонову, Артему Хачатряну и Сергею Ломакину. Стоимость проданного пакета превысила все возможные прогнозы аналитиков. Вчера состоялось собрание акционеров ОАО «Торговый дом «Копейка», в ходе которого владелец 50% акций компании — ФК «Уралсиб» завершила сделку по покупке оставшихся 50% у топ-менеджеров, сообщил «Ведомостям» бывший акционер и основатель «Копейки» Александр Самонов. Назвать сумму и детали сделки участники собрания вчера отказались. Самонов лишь отметил, что оценкой своей доли «очень и очень доволен». По словам источника «Ведомостей», присутствовавшего на собрании, стоимость пакета Самонова, Ломакина и Хачатряна превзошла оптимистичные оценки инвестбанков, готовивших «Копейку» к IPO. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4647	-0.0286	34.5901	34.4535	23 569 000
EURTOM_UTS	34.4229	-0.1027	34.47	34.3625	18 742 000
EUR_TODTOM	0.0025	-0.001	0.0007	0.0035	47 900 000
USDTOD_UTS	26.2193	0.0558	26.22	26.235	871 206 016
USD_TODTOM	0.0004	-0.0032	0	-0.0001	1 616 499 968
USDOTM_UTS	26.2396	0.0852	26.22	26.2715	1 804 750 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	664 004 547	99.40	-0.05	6.60	19	0
SU46018RMFS6	316 406 847	110.40	-0.20	6.65	13	0
SU46001RMFS2	257 400 942	103.27	0.05	5.72	23	0
SU46020RMFS2	229 177 774	101.46	-0.23	6.90	34	0
SU46017RMFS8	152 799 560	105.62	-0.19	6.58	20	0
SU26198RMFS0	130 772 356	97.81	0.00	6.47	12	0
RU000A0D1JF3	121 028 620	98.61	0.04	5.05	2	0
SU25059RMFS5	106 624 000	99.88	-0.07	6.28	8	0
SU27020RMFS5	106 375 880	101.80	-0.08	5.75	2	0
SU46019RMFS4	106 048 500	57.95	-0.05	7.10	1	0
SU46002RMFS0	71 092 550	109.37	-0.22	6.31	4	0
RU000A0DZL92	54 922 500	99.86	0.04	5.15	3	0
SU27025RMFS4	29 248 440	100.17	0.01	5.49	3	0
SU25057RMFS9	25 867 500	103.47	-0.23	6.22	2	0
SU46014RMFS5	10 875 000	108.75	-0.10	6.46	1	0
SU25058RMFS7	9 759 456	100.80	0.69	5.70	2	0
SU25060RMFS3	2 988 000	99.60	-0.11	6.13	1	0
SU46003RMFS8	13 219	110.16	-0.13	6.16	2	0
Итого	2 395 405 690				152	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	163 432 700	102.30	-0.09	7	0	46 025 400
Мос.обл.6в	161 722 400	107.31	0.03	9	117 961 500	1 688 776 000
СамарОбл 3	113 162 000	101.04	-0.01	7	126 192 500	488 205 600
МГор39-об	74 276 340	109.23	-0.30	21	1 095 621 000	1 226 775 000
Казань06об	21 097 040	100.41	-0.20	4	80 321 960	87 900 430
КраснЯрКр3	13 262 380	99.38	-0.11	14	0	36 098 500
Мос.обл.3в	12 853 460	102.01	0.00	4	0	297 333 800
Итого	651 498 800			144	2 280 603 000	8 854 552 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ДальСвз2об	102 801 000	102.80	0.05	3	182 536 900	246 075 300
ХКФ Банк-3	101 399 500	99.90	-0.10	3	237 001 700	0
ХКФ Банк-2	97 436 000	99.93	-0.15	5	171 756 600	18 576 840
ПромТр02об	68 832 200	100.93	-0.07	4	0	5 790 989
ЮТК-04 об.	50 263 520	103.23	-0.07	10	0	216 552 800
ДКС ФЖС-1	48 995 100	99.99	-0.01	12	0	25 000 000
АИЖК 8об	46 712 140	100.67	-0.11	9	6 499 200	512 664 700
ЮТэйр-Ф 02	35 000 000	100.00	-0.06	1	0	37 967 920
ИРКУТ-03об	34 982 310	103.34	-0.17	18	206 690 000	92 745 900
Лукойл3обл	33 294 900	99.69	-0.11	10	129 625 000	398 885 800
Мечел 2об	32 236 290	101.21	-0.06	12	628 407 500	124 578 200
ЦентрТел-4	28 307 810	113.74	-0.17	9	6 364 400	899 181 000
Центр-инв1	24 999 000	100.00	-0.20	4	76 950 700	91 613 540
Лукойл2обл	23 185 100	101.07	0.16	5	0	186 503 100
ОГК-5 об-1	20 880 000	99.43	-0.22	5	54 725 000	743 008 000
РуссНефть1	20 688 830	86.09	-0.86	7	20 711 500	33 952 750
УрСИ сер07	20 260 000	101.30	-0.05	1	0	216 441 200
Лукойл4обл	20 119 980	100.19	-0.15	8	290 680 000	403 504 200
Итого	1 583 952 000			793	6 697 414 000	22 755 270 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	20 600 200 000	28.281	-5.12%	34 234	698 949 100	6 361 583 000
ГАЗПРОМ ао	16 781 810 000	245.03	-4.36%	31 040	1 109 902 000	10 863 880 000
Сбербанк	13 398 380 000	88130.41	0.28%	15 178	802 030 100	4 644 751 000
ЛУКОЙЛ	8 247 494 000	1953.66	-2.25%	21 999	568 992 400	2 208 046 000
ГМКНорник	7 653 096 000	4149.13	-2.07%	18 512	408 739 600	1 685 503 000
Сбербанк-п	5 429 684 000	1310.63	-2.79%	25 237	251 499 800	541 862 700
Сургнфгз	3 433 148 000	28.022	-6.98%	10 395	179 132 700	1 680 566 000
Роснефть	944 973 900	201.45	-4.98%	4 521	92 375 980	363 920 400
Итого	82 771 080 000			225 436	6 175 876 000	34 263 780 000

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.