

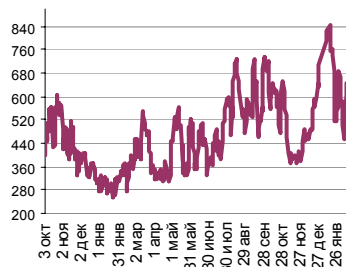
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

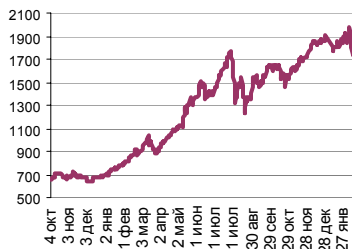
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 2 марта 2007 года составлял \$315,3 млрд., против \$311,1 млрд. на 23 февраля 2007 года.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Дорогих женщин поздравляем с наступающим праздником 8 марта !
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,26 руб. (-1 коп.). Мы полагаем, что сегодня конъюнктура внутреннего валютного рынка существенно не изменится. Мы считаем, что до конца недели средний уровень ставок денежного рынка будет находиться около 3-4%.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Еврооблигации Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня подросли до 113,19% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд сузился до 115 б.п. (-4 б.п.). Мы полагаем, что сегодняшний день будет спокойным для рынка российских евробондов, как и вчерашний.
АКЦИИ	5	Рублевые облигации
НОВОСТИ	6	06.03.06 на рынке не было единой динамики. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций. Полагаем, что баланс перечисленных в разделе «Государственные облигации» факторов не приведет к изменению тренда.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции Рынок акций завершил вчерашний день с выигрышем, прибавив по данным РТС 1,49% капитализации.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

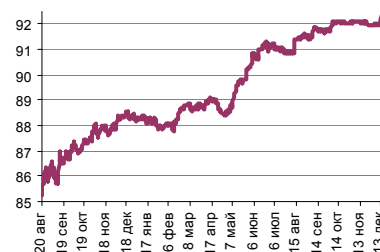
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3123	0.0023	-0.0057
Нефть Brent, IPE	61.39	1.40%	0.00%
S&P 500	1 395.41	1.55%	-3.72%
Libor (6M) (%)	5.2590	-0.060	-0.131
MOSPRIME(3M) (%)	5.5100	0.080	0.210
UST10 (%)	4.5200	0.000	-0.110
RusGLB30	113.19	0.060	-0.060
Домар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	26.2600	-0.0115	0.0800
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3875	0.0250	-0.0825
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	529.3	-40.3	136.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	83.8	10.4	24.7
Индекс РТС	1 763.7	1.49%	-10.51%
Индекс ММВБ	1 561.93	1.49%	-10.99%
ЗВР (млрд. дол.)	311.1		-0.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 073.7		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

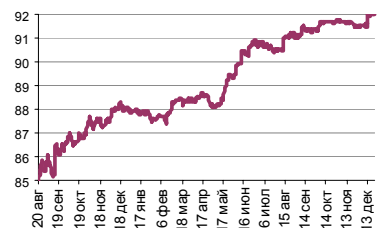
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

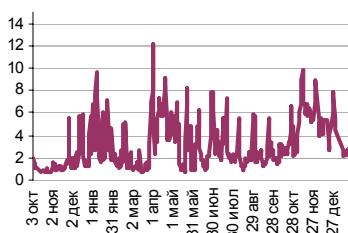
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 по итогам вчерашнего дня составил 26,26 руб. (-1 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был равен около \$1 млрд. В последнее время активность кредитных организаций на валютном рынке пошла на убыль что, вероятно, связано с пока еще неясными перспективами пары евро-доллар на FOREX. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура внутреннего валютного рынка существенно не изменится.

На FOREX курс евро чуть вырос против доллара, составив 1,312. Новостной фон был ненасыщенным. В оставшиеся рабочие дни этой недели запланировано заседание ЕЦБ, а также публикация важных данных по американской экономике. В связи с этим мы считаем, что евро может завершить неделю в широком диапазоне 1,305 – 1,32. В долгосрочной перспективе мы ждем продолжения роста курса европейской валюты против американской за счет сужения спреда между ставками Еврозоны и Америки на этапе замедления американской экономики.

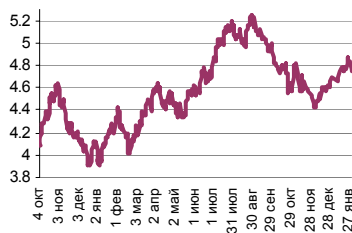
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня снизилась на 29,9 млрд. руб. до 613,1 млрд. руб. за счет возврата кредитными организациями средств по операциям прямого РЕПО. Сегодня на утро сложилось положительное сальдо операций с банковским сектором в размере 37,9 млрд. руб. Мы полагаем, что до конца недели средний уровень ставок денежного рынка будет находиться около 3-4%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

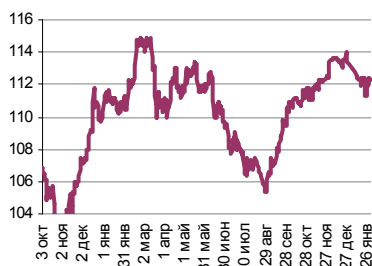


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 во вторник не изменилась - 4,52%. Данные по американской экономике хоть и показали, что рост стоимости рабочей силы в США в 4 квартале оказался выше ожиданий, но в силу своего сильного отставания от действительности оказали минимальное влияние на рыночную конъюнктуру. Сегодня в отсутствие важных новостей у нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня подросли до 113,19% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд сузился до 115 б.п. (-4 б.п.). Мы полагаем, что сегодняшний день будет спокойным для рынка российских евробондов, как и вчерашний.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

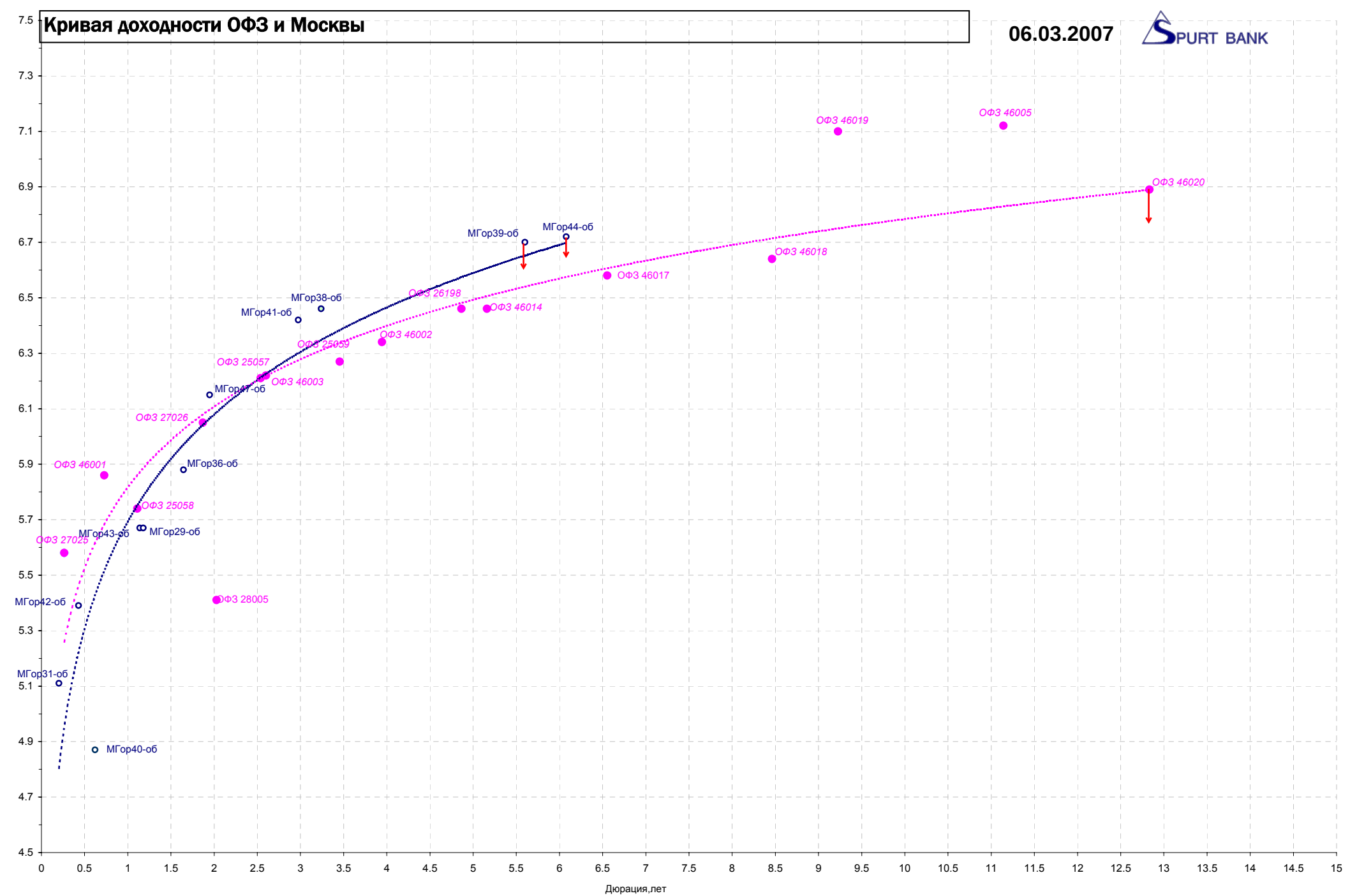
Наконец-то и на рынке государственных долгов настал праздник! Это стало возможным благодаря притоку капитала в азиатские и европейские фондовые рынки, а также снизившимся ставкам МБК на внутреннем денежном рынке. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок государственных облигаций.**

Мы сохраняем умеренно-позитивный взгляд на рынок государственных долгов в среднесрочной перспективе. Нам представляется, что позитивное влияние на ставки в длинном сегменте кривой ОФЗ окажет замедление темпов роста потребительских цен РФ, поскольку Правительство уже достаточно далеко продвинулось в этом направлении и в целом ежегодно исполняет свои обязательства по достижению целевых инфляционных ориентиров. Короткий и средний сегменты ОФЗ, на наш взгляд, малоперспективны в том плане, что средний уровень доходностей по ним колеблется около ставки рефинансирования ЦБ и может вырасти в случае возникновения очередного кризиса ликвидности.

Корпоративные облигации

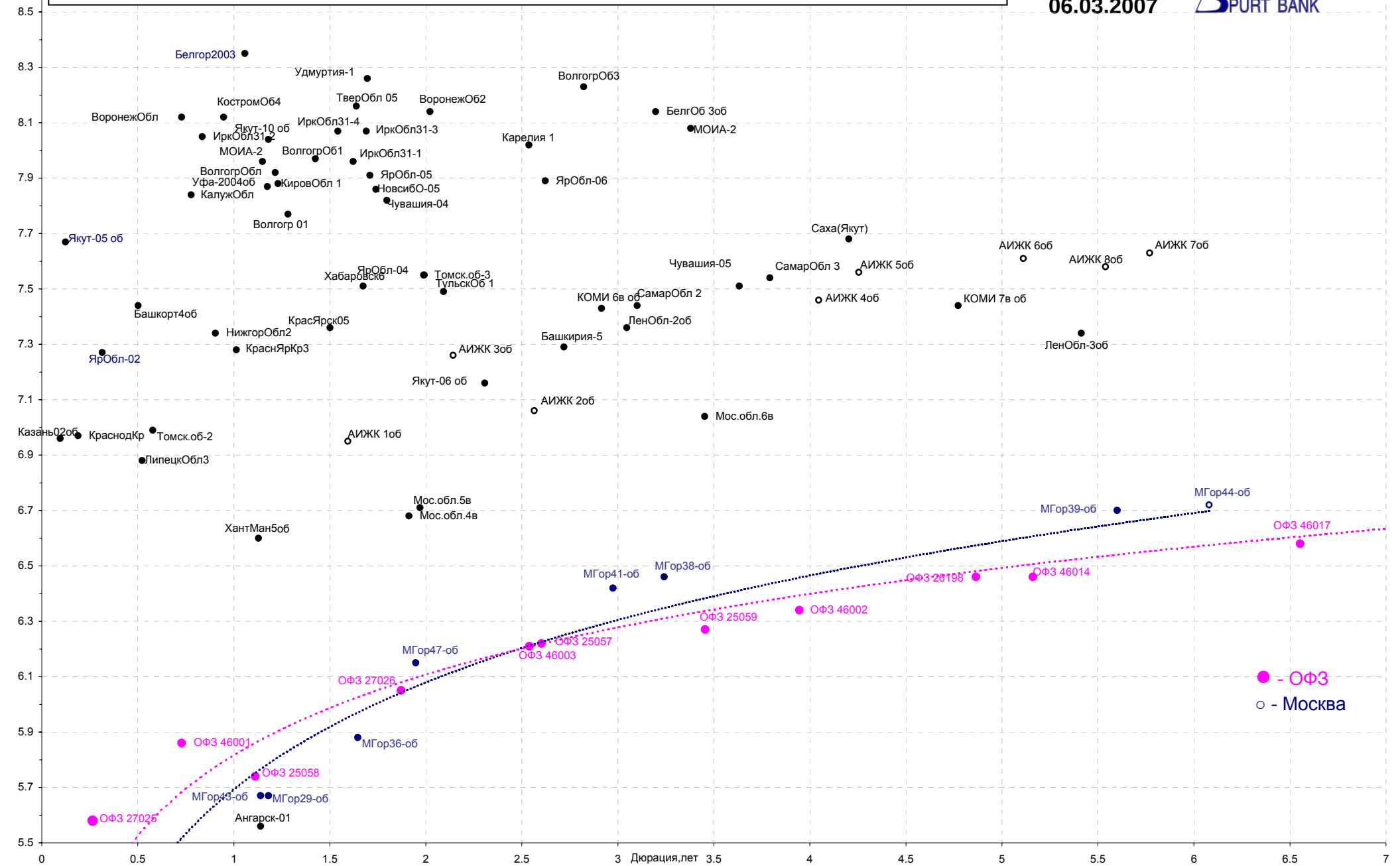
06.03.06 на рынке не было единой динамики. Оживление на мировых фондовых площадках обошло стороной негосударственный сегмент, что, видимо, было связано с избыточным первичным предложением. Сегодня у нас также нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций. Полагаем, что баланс перечисленных в разделе «Государственные облигации» факторов не приведет к изменению тренда.

[Вернуться к оглавлению](#)

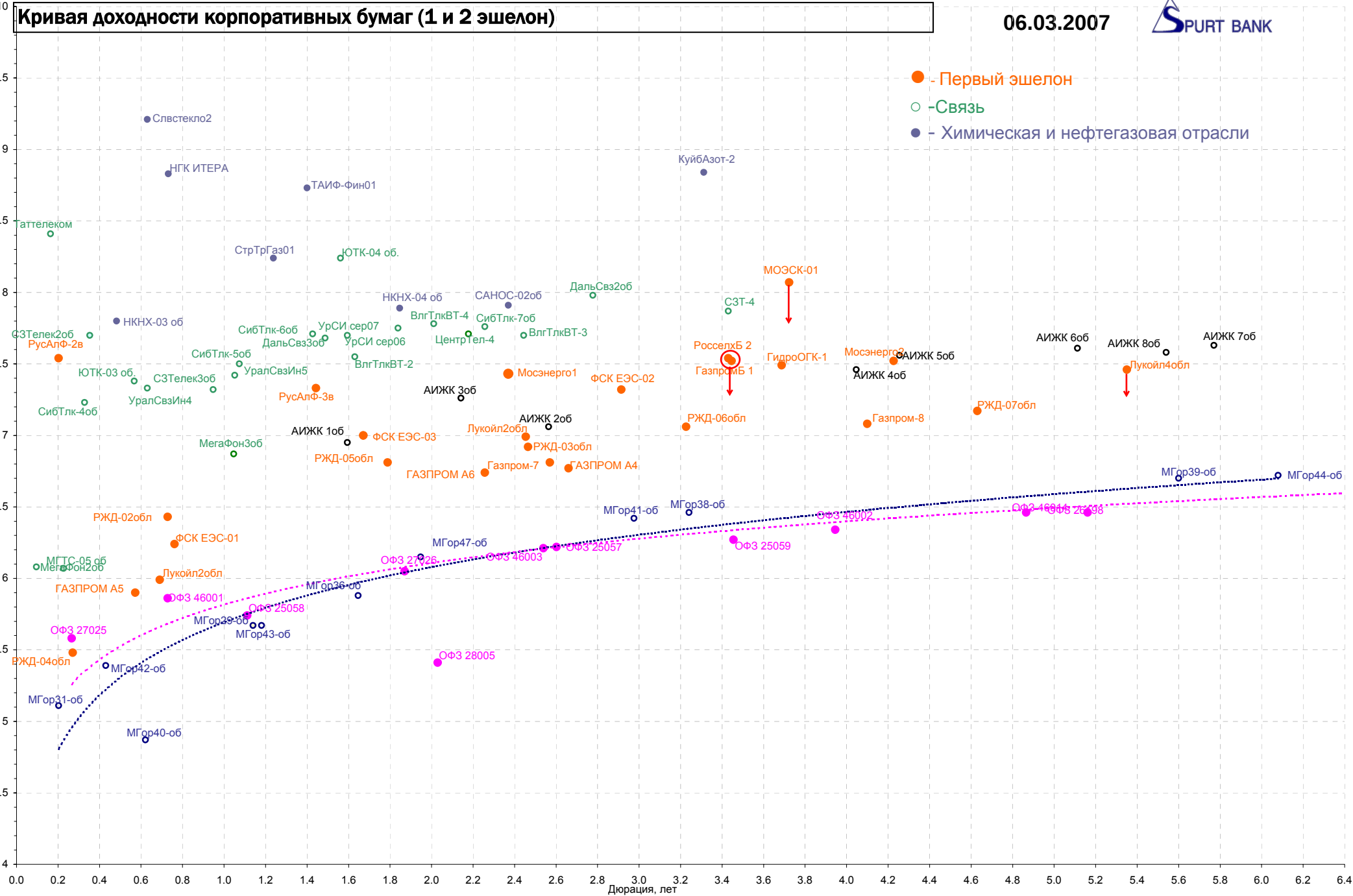


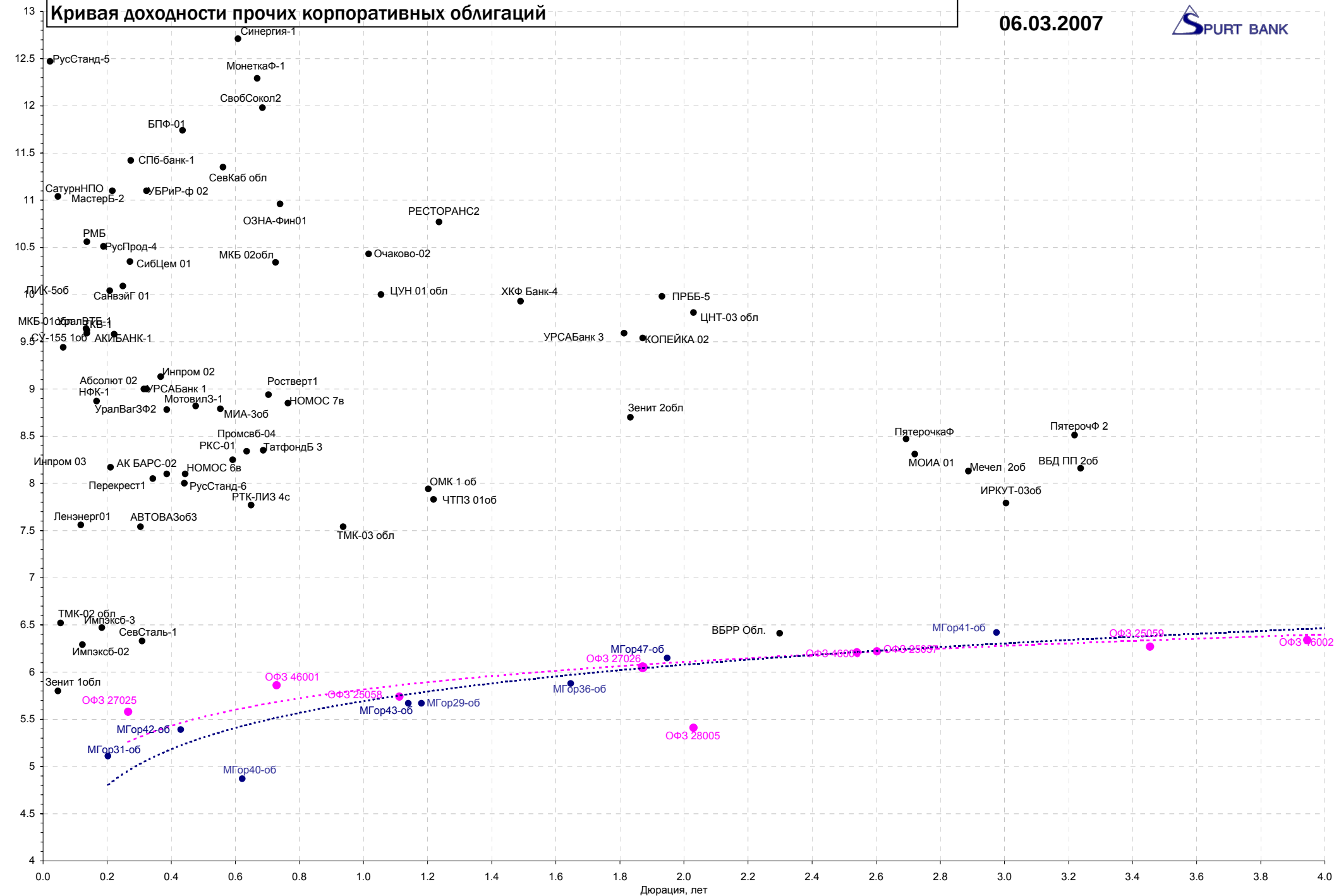
Кривая доходности региональных долгов

06.03.2007



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





Акции

Рынок акций завершил вчерашний день с выигрышем, прибавив по данным РТС 1,49% капитализации.

Вчерашний день начался с восстановления азиатских фондовых рынков. «Переходящее знамя» подхватили российские, а за ней и европейские фондовые площадки. В то же время, обстановка на российском рынке акций оставалась нервной.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

С начала 2008 г. ставка ипотечного кредита на приобретение жилья в Москве будет снижена до 6-7%, сообщил первый заместитель мэра Москвы Владимир Ресин в эфире ТВЦ. Городскими властями принимаются «конкретные меры» для снижения ставки. «Сейчас в городе ежегодно строится до 5 млн кв м жилья, из них 400-450 тысяч кв м идут на программу "Молодой семье — доступное жилье". Молодые семьи — очередники могут приобретать жилье с помощью субсидий, а не очередники — социальной ипотеки», — сказал В.Ресин. При этом он заявил, что для большей доступности ставка ипотечного кредита, которая сейчас составляет не менее 14% в год, будет снижена до 6-7%. «При инфляции около 10% ставка не более 6-7% — нормально», — отметил заместитель мэра. В.Ресин сообщил, что жилье будет продаваться практически по себестоимости, а не по рыночным ценам. «Если не в конце этого года, то с начала будущего это обязательно будет», — пообещал В.Ресин. Ведомости.

Предправления «Газпрома» Алексей Миллер готов одобрить новую схему реструктуризации РАО «ЕЭС России», против которой протестовали представители концерна в совете директоров энергохолдинга. Это обойдется РАО недешево. Уже с этого года энергетикам придется закупать более трети газа по рыночным ценам. Еще 103 млрд куб. м им поставит «Газпром» по долгосрочным контрактам на условиях take or pay (бери или плати). С этого года «Газпром» будет поставлять энергетикам газ по долгосрочным контрактам на условиях take or pay. Об этом вчера договорились руководители двух монополий Алексей Миллер и Анатолий Чубайс. Они согласовали основные принципы заключения долгосрочных договоров: «Газпром» будет продавать энергетикам 103 млрд куб. м газа в год, а остальное им придется покупать у независимых производителей и на торговой площадке «Межрегионгаза», говорится в совместном пресс-релизе «Газпрома» и РАО «ЕЭС России». Это значит, что уже в этом году энергетикам придется самостоятельно закупать 59,9 млрд куб. м газа, в 2008 г. — 64,9 млрд куб. м, в 2009 г. — 71,8 млрд куб. м, а в 2010 г. — 83 млрд куб. м газа. Ведомости.

ВТБ удвоил прибыль по МСФО за прошлый год и заработал \$1,1 млрд. Аналитики считают, что в преддверии IPO показатели ВТБ выглядят великолепно, но ждут снижения темпов роста доходов банка в ближайшие годы. В прошлом году президент ВТБ Андрей Костин, пообещав, что прибыль банка превысит 30 млрд руб., заявил, что 2006 год станет одним из лучших в его истории. Вчера стало известно, что прибыль ВТБ немного не дотянула до оценки Костина. Чистая прибыль группы ВТБ по МСФО в прошлом году выросла более чем в два раза до \$1,1 млрд (в 2005 г. она составляла \$511 млн), передали информагентства со ссылкой на члена правления банка Юлию Чупину. При этом активы группы в прошлом году выросли на 36% и превысили \$50 млрд, капитал — на 26% до \$6,7 млрд. Более подробные результаты банк обнародует позднее. Экспертов достижения ВТБ вдохновили — их прогнозы были скромнее. По прибыли банк превзошел ожидания МДМ-банка на 6%, а по капиталу — на 12%. «Впрочем, в такой важный для ВТБ год он не мог не показать отличных результатов», — говорит начальник аналитического управления МДМ-банка Александр Кантарович. Рынок кредитов рос как на дрожжах — они и помогли ВТБ удвоить прибыль, говорит Кантарович. Важным оказался и вклад непроцентных доходов — в частности, летняя продажа 8,8% акций «Камаза» за \$99 млн и продажа почти 19,8% акций Международного московского банка (ММБ) в декабре, принесшая \$395 млн, отмечает старший экономист Альфа-банка Наталия Орлова. ВТБ показал результаты лучше и ее прогнозов. Позитивными итоги работы ВТБ называет и аналитик «Финама» Ольга Беленькая. Показатель рентабельности капитала у ВТБ увеличился с 13% в 2005 г. до 17% в 2006 г., подсчитала аналитик. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4213	-0.0202	34.3995	34.4445	15 485 000
EURTOM_UTS	34.4106	-0.0354	34.43	34.3875	13 318 000
EUR_TODTOM	0.0009	-0.0015	0.0008	0.001	38 800 000
USDOD_UTS	26.2396	0.0182	26.26	26.2375	753 836 032
USD_TODTOM	-0.0003	-0.0007	-0.0005	-0.0003	1 684 000 000
USDOTM_UTS	26.2448	0.0204	26.2535	26.26	1 317 878 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	517 950 293	101.59	0.13	6.89	33	0
SU46002RMFS0	288 987 962	109.26	-0.11	6.34	15	0
RU000A0D1JF3	200 024 988	98.74	0.13	4.63	3	0
SU25060RMFS3	72 981 585	99.63	0.03	6.12	7	0
SU26199RMFS8	29 785 000	99.28	0.08	6.41	2	0
SU46017RMFS8	23 378 980	105.64	0.02	6.58	8	0
RU000A0DZL92	19 975 380	99.88	0.02	5.00	1	0
SU46005RMFS3	13 461 235	46.45	-0.10	7.12	3	0
SU46018RMFS6	13 370 500	110.50	0.10	6.64	2	0
SU25058RMFS7	13 098 166	100.76	-0.04	5.74	4	0
SU26198RMFS0	10 020 825	97.85	0.04	6.46	3	0
SU25059RMFS5	9 990 998	99.90	0.02	6.27	2	0
Итого	1 230 693 673				91	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТульскОб 1	114 357 600	102.55	-0.18	7	102 520 000	172 879 400
Мос.обл.6в	96 614 370	107.34	0.03	7	364 459 000	1 149 652 000
Мос.обл.4в	75 355 380	108.8	-0.14	2	21 770 000	251 903 000
НижгорОбл3	40 920 000	102.3	-0.08	4	0	151 541 600
ИркОбл31-1	38 662 740	101.74	0.14	3	38 627 000	45 067 830
СамарОбл 3	29 289 000	101	-0.04	7	55 577 500	439 055 700
ЯрОбл-04	27 660 830	105.77	0.07	9	26 431 440	30 234 460
НижгорОбл2	14 667 300	102.48	0.15	4	0	96 600 680
МГор39-об	10 587 470	109.43	0.20	7	27 356 000	820 395 000
Черкизово1	8 063 700	99.55	0.20	3	19 920 000	169 180 900
НовсибО-05	7 757 900	100.88	-0.46	3	0	74 362 310
ЛенОбл-2об	4 878 000	121.95	0.01	1	0	28 323 200
Новсиб 3об	4 407 700	110.19	0.19	2	0	30 319 380
Итого	536 761 500			133	1 112 842 000	7 516 334 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СибЦем 01	208 871 100	99.87	2.00%	2	0	18 115 130
ОГК-5 об-1	128 731 800	99.4	-3.00%	8	9 950 000	557 699 600
ГазпромБ 1	114 032 500	99.03	2.00%	5	143 820 000	204 983 700
Сахатрнфг1	101 025 500	101.03	-7.00%	3	0	0
ВостСервФ1	99 900 000	99.9	-24.00%	1	100 000 000	0
АвтомирФ-1	96 482 610	99.95	-4.00%	4	44 992 500	35 982 000
ГидроОГК-1	78 406 050	102.71	4.00%	10	131 868 400	126 604 000
САНОС-02об	75 470 000	104.82	2.00%	10	0	156 795 800
ЮТК-04 об.	71 965 430	103.17	-6.00%	7	41 836 500	550 044 700
ФСК ЕЭС-02	66 986 540	103.05	-5.00%	4	94 117 430	818 568 700
МОЭСК-01	59 799 660	100.5	-5.00%	16	50 336 000	183 269 400
ЛукойлЗобл	56 438 630	99.8	11.00%	7	49 925 000	207 062 600
ТехИнвст-1	54 879 000	99.78	18.00%	8	0	7 931 400
СтрТрГаз01	51 046 370	101.83	-15.00%	3	0	87 908 790
СИБУРХолд1	50 001 500	100	-15.00%	3	0	0
ИРКУТ-03об	44 455 000	103.33	-1.00%	11	0	230 107 400
Магнезит 1	40 149 500	100.37	1.00%	8	0	113 022 500
Новсиб 4об	35 515 820	101.47	-18.00%	3	0	18 259 940
РТК-ЛИЗ 4с	33 247 500	100.75	-9.00%	4	91 355 000	46 722 180
Миракс 02	32 281 380	102.48	3.00%	2	441 431 000	157 339 400
УрСИ сер07	30 441 000	101.47	17.00%	2	10 140 000	181 336 000
ФСК ЕЭС-04	30 124 050	100.08	7.00%	5	0	539 380 000
Лукойл4обл	30 112 010	100.36	17.00%	6	95 400 000	143 517 400
РЖД-07обл	28 142 000	102.33	-1.00%	6	224 536 600	513 072 600
АИЖК 7об	25 228 500	100.91	-4.00%	3	474 869 500	133 065 000
УралСвзИн5	19 924 330	101.99	4.00%	6	0	121 149 300
РосселхБ 2	19 332 500	101.75	19.00%	1	0	466 744 000
РЖД-06обл	18 740 010	101.29	4.00%	8	235 769 100	1 075 493 000
ТатфондБ 3	16 155 370	101.29	29.00%	9	0	55 960 020
АИЖК 5об	14 998 500	99.99	0.00%	1	0	66 135 280
Итого	2 660 363 000			1 050	4 409 173 000	20 148 190 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 655 920 000	29.057	1.40%	35 442	229 055 000	6 911 363 000
ГАЗПРОМ ао	12 327 440 000	254.28	1.39%	22 738	3 521 907 000	8 758 084 000
ЛУКОЙЛ	7 180 805 000	2034.8	2.34%	20 017	102 949 800	2 044 298 000
Сбербанк	5 918 058 000	92076.9	0.86%	7 566	129 803 900	1 956 979 000
ГМКНорНик	5 725 490 000	4403.43	0.57%	16 742	114 896 000	1 782 792 000
Сбербанк-п	2 486 026 000	1414.26	1.84%	14 010	44 797 570	880 289 900
Сургнфгз	2 134 801 000	28.714	1.24%	9 984	20 352 120	2 081 004 000
Итого	59 603 960 000			191 346	4 422 160 000	30 983 470 000

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

Экономист

Мартынов 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

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилович
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.