

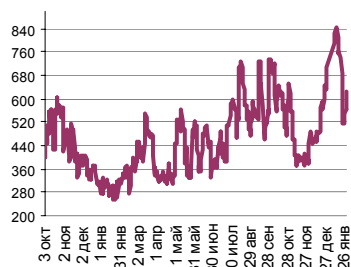
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

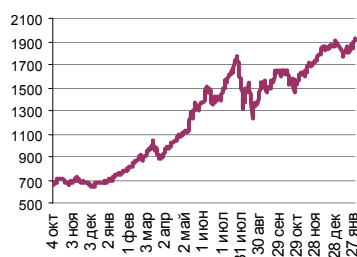
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 2 февраля 2007 года составлял \$304,6 млрд., против \$303,8 млрд. на 26 января 2007 года.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,5 руб. (-4 коп.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты составит около 26,38 руб. Не исключено, что спекулянты возобновят продажи долларов в расчете на дальнейший рост национальной валюты. Мы пока не видим фундаментальных оснований для роста ставок и полагаем, что к вечеру общий уровень ставок понизится.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 112,31% от номинала (+0,6 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia чуть вырос - 100 б.п. Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Негосударственные облигации вчера подросли на фоне благоприятной внешней и внутренней конъюнктуры (роста цен российских евробондов и низких ставок МБК). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

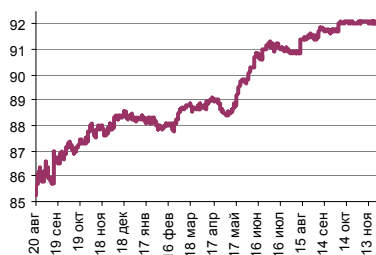
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2984	0.0063	0.0066
Нефть Brent, IPE	58.9	1.38%	8.27%
S&P 500	1448	0.07%	1.69%
Libor(6M) (%)	5.4	-0.001	0.009
MOSPRIME(3M) (%)	5.31	-0.06	-0.16
UST10 (%)	4.77	-0.04	-0.11
RusGLB30	112.31	0.31	0.71
Доллар (MMB5 USD/RUB_UTS_TOM), Bid	26.538	-0.002	0.0355
Евро (MMB5 EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3599	0.0359	-0.0351
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	423.9	9.3	34.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	262.9	51.9	138.8
Индекс РТС	1923.27	0.94%	2.28%
Индекс ММВБ	1730.73	1.00%	2.93%
ЗБР (млрд. дол)	303.8		1.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3017		44

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

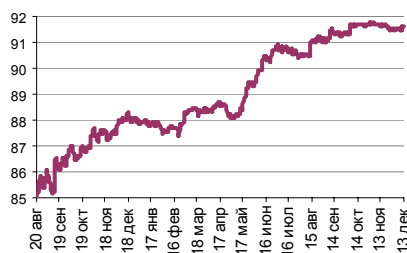
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

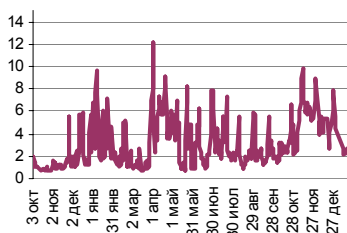
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 26,5 руб. (-4 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций был небольшим. Сегодня стало известно, что рубль укрепился по отношению к бивалютной корзине. По отношению к доллару рубль вырос на 10 копеек, а по отношению к евро – почти на 14. В процентном отношении укрепление было одинаковым - 0,4% (146% годовых) по отношению как доллару, так и к евро.

Банк России, по всей вероятности, решил перестраховаться и, несмотря на достаточно низкие цифры по январской инфляции, все-же укрепить рубль.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты составит около 26,38 руб. Не исключено, что спекулянты возобновят продажи долларов в расчете на дальнейший рост национальной валюты.

На мировом валютном рынке курс евро не изменился, составив 1,2984. Сегодня запланировано заседание ЕЦБ. Как ожидается, денежный регулятор оставит ставку без изменения, на уровне 3,5%, но существует большая вероятность того, что ставка будет повышена на мартовском заседании. Более того, инвесторы предполагают, что к середине 2007 г. ЕЦБ доведет уровень ставок до 4%. **В условиях роста доходностей в странах еврозоны и ожидаемого снижения – в США мы рекомендуем занять стратегические длинные позиции по евро в расчете на его рост в полугодовой перспективе. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.**

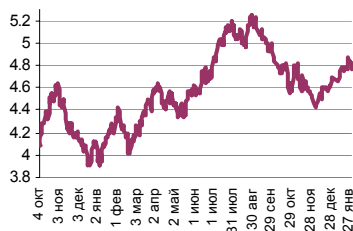
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности за вчерашний день подрос на 8,5 млрд. руб. до отметки 696,3 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.02.07 составило 6,4 млрд. руб. Несмотря на то, что банковская ликвидность находится на высоком уровне, сегодня с утра ставки подросли до 3,5-4%. **Мы пока не видим фундаментальных оснований для роста ставок и полагаем, что к вечеру общий уровень ставок понизится.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

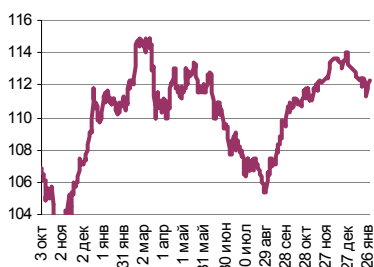


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера доходность UST10 вновь снизилась на 2 б.п. до 4,75% после хороших результатов аукционного размещения десятилетних облигаций. Снижению ставки UST10 также способствовала публикация низкого показателя стоимости рабочей силы в США в четвертом квартале. Сегодня запланировано проведение аукциона 30-летних казначейских нот. **Мы допускаем, что под давлением первичного предложения рынок UST 10 может просесть. Однако позитивные итоги двух прошедших аукционов показывают, что спрос на казначейские ноты остается устойчивым, поэтому существенного роста ставки мы не ждем.**

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 112,31% от номинала (+0,6 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia чуть вырос - 100 б.п. **Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

Вчера цены на рынке государственных рублевых облигаций изменялись разнонаправленно с небольшим смещением котировок вниз. Очевидно, что легкая позитивная динамика на рынке еврооблигаций и постепенный рост банковской ликвидности не впечатляют инвесторов, которым нужен «вулкан страстей».

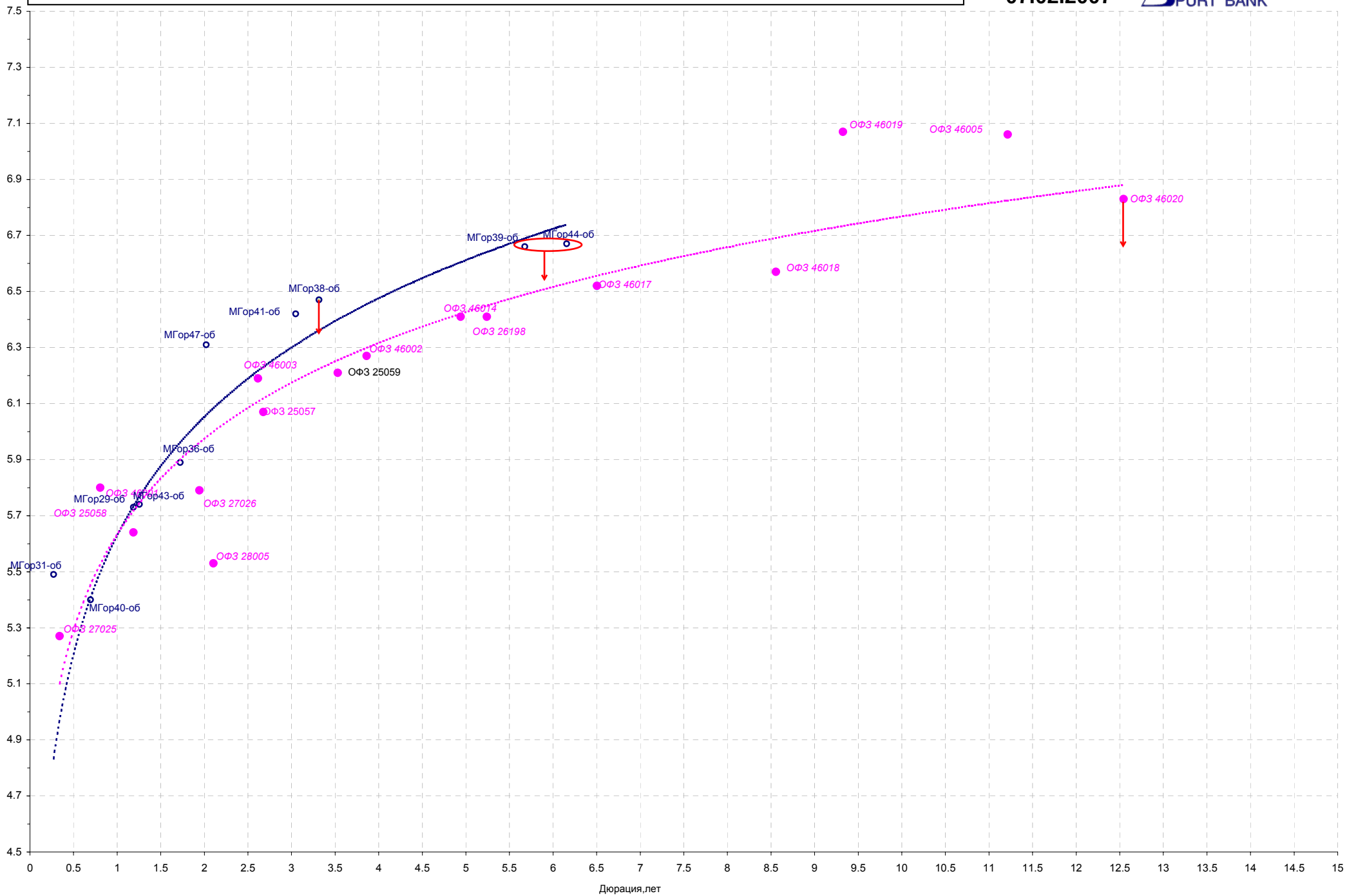
В целом же стоит отметить, как нам кажется, небольшое ослабление интереса иностранных фондов к российским активам в последние дни (за исключением корпоративных облигаций о которых речь пойдет ниже). **Мы надеемся, что это явление будет недолговечным и скоро на рынке ОФЗ возобновятся покупки.**

Корпоративные облигации

Негосударственные облигации вчера подросли на фоне благоприятной внешней и внутренней конъюнктуры (роста цен российских евробондов и низких ставок МБК). Хорошую динамику после реструктуризации Мосфинагенством муниципального долга показали длинные облигации Москвы.

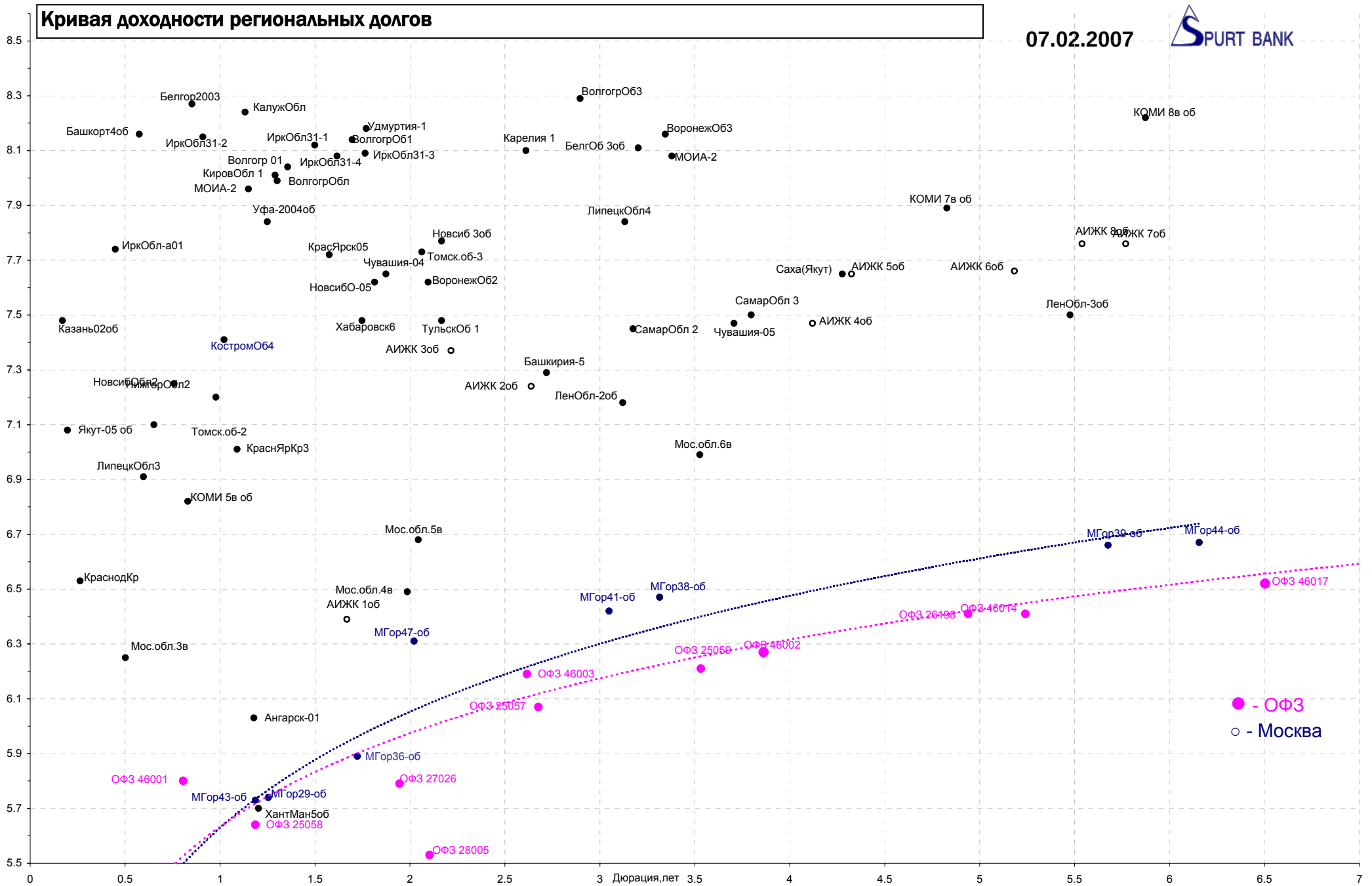
Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. Внимание инвесторов будет сосредоточено на аукционном размещении облигаций АИЖК-9. Мы полагаем, что выпуск интересен с премией около 15-20 б.п. к уже обращающимся облигациям 7 и 8 серий. Мы рекомендуем также обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона – ГАЗПРОМ-8, ЛУКОЙЛ-4 FW, а также облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5 и банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2.

[Вернуться к оглавлению](#)

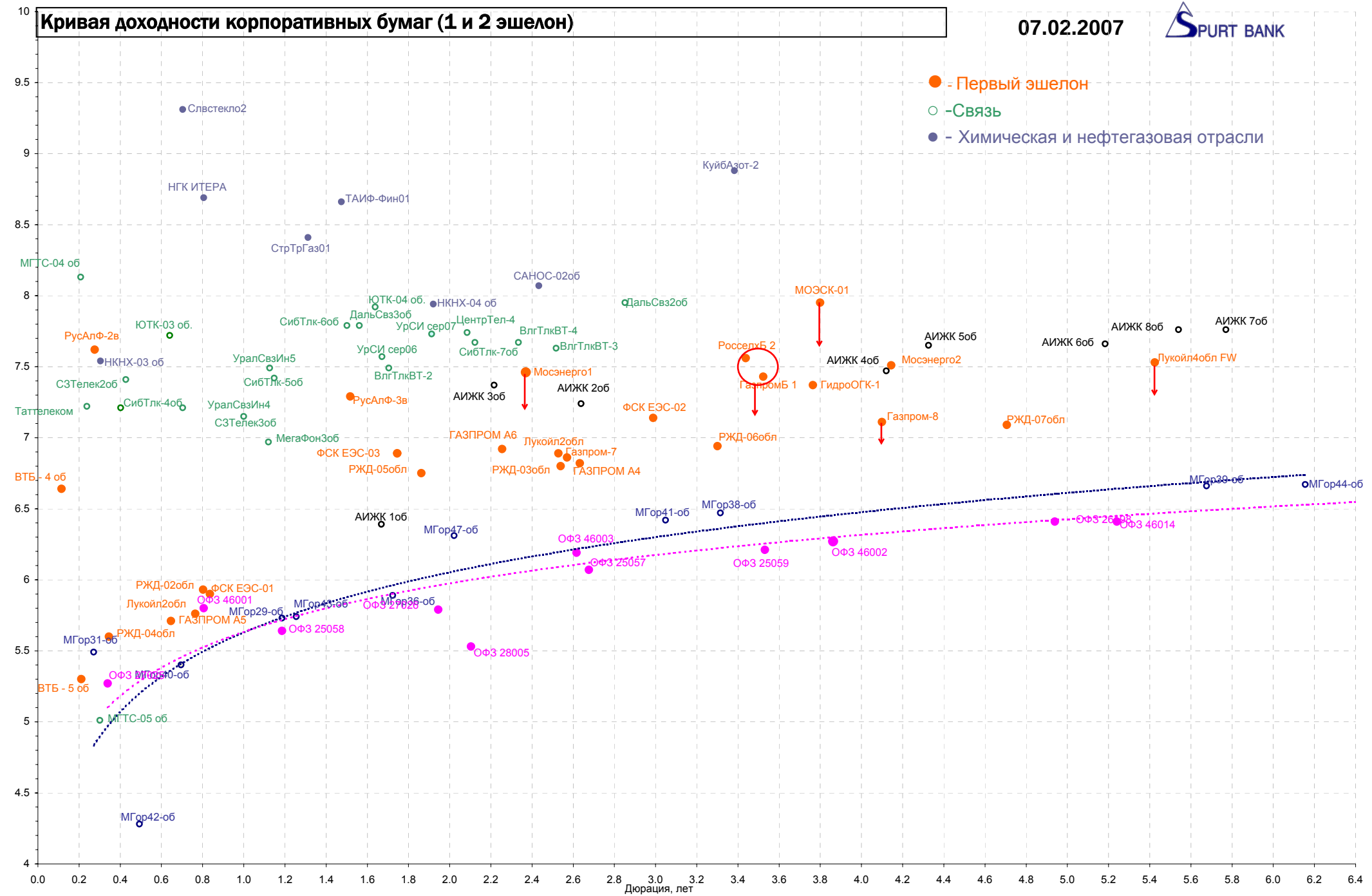


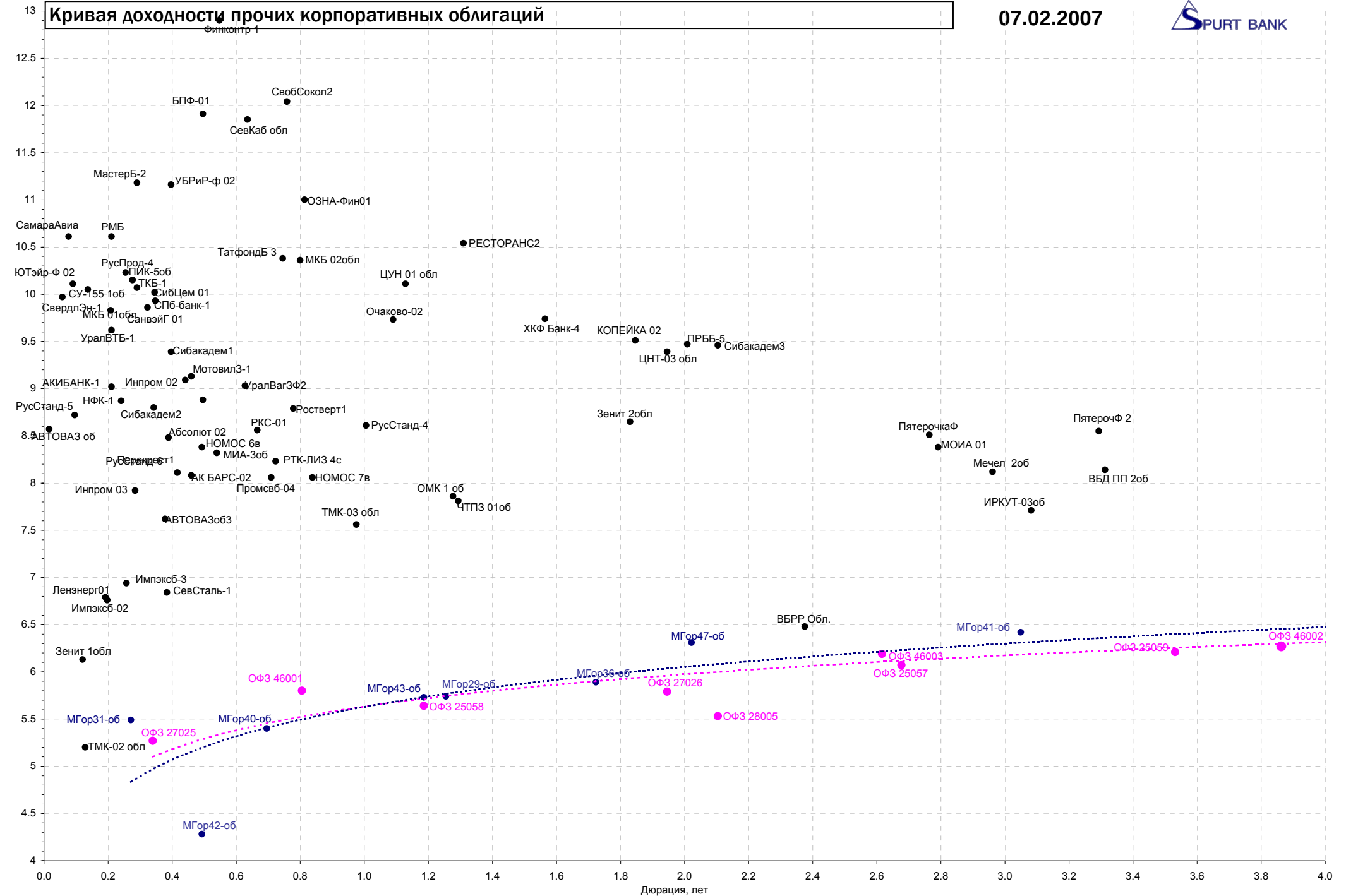
Кривая доходности региональных долгов

07.02.2007



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





НОВОСТИ

“АвтоВАЗ” подвел итоги производства и продаж автомобилей в 2006 г. Команде менеджеров из “Рособоронэкспорта” удалось на 6,1% — до 765 627 машин увеличить сборку. Но при этом продажи снизились на 2,8% — до 724 000 автомобилей. Однако избыток непроданных автомобилей компании не пугает — в 2007 г. завод выпустит еще больше. По количеству выпущенных автомобилей 2006 г. для “АвтоВАЗа” оказался очень успешным. В пресс-службе предприятия “Ведомостям” вчера сообщили, что завод выпустил “966 380 автомобилей и автокомплектов, что превышает план на 1,6%”. Но и без учета машинокомплектов объем производства оказался внушительным. По данным “АСМ-Холдинга”, “АвтоВАЗ” собрал в 2006 г. 765 627 автомобилей, т. е. на 6,1% больше, чем в 2005 г. Но продать все автомобили не удалось. По данным “АвтоВАЗа”, в России и за рубежом было продано 724 000 машин. Это на 2,8% меньше, чем в 2005 г. (745 000). Экспорт автомобилей, по информации “АСМ-Холдинга”, вырос всего на 2% и составил 99 096 машин. То есть на внутреннем рынке “АвтоВАЗ” продал 625 000 автомобилей против 648 000 в 2005 г. Доля “АвтоВАЗа” на рынке новых автомобилей, по подсчетам консультанта по автопрому компании Ernst & Young Ивана Бончева, упала на 11% — с 46% до 35%. Аналитик компании “Уралсиб” Кирилл Чуйко говорит, что снижение продаж “АвтоВАЗа” на внутреннем рынке связано с агрессивной ценовой политикой завода в 2006 г. и ростом конкуренции со стороны дешевых иномарок — таких как Renault Logan и Chevrolet Lanos. “Цены на Lada с учетом снижения курса доллара росли с опережением инфляции”, — говорит он. Чуйко подсчитал, что за год “десятка” подорожала на 8%, Kalina — на 14%, “классика” — на 10%. Впрочем, снижать темпы производства в 2007 г. “АвтоВАЗ” не планирует. Представитель предприятия говорит, что план производства на этот год составляет “в общей сложности” 959 000 автомобилей и комплектов, из которых 771 600 — готовые машины. Ведомости.

Госдума может увеличить страховое возмещение вкладчикам банков до 400 тыс руб. епутаты не исключают, что страховое возмещение вкладчикам банков к концу текущего года может быть увеличено до суммы, превышающей 400 тыс руб. Об этом на заседании комитета Госдумы по кредитным организациям и финансовым рынкам заявил председатель комитета Владислав Резник. “Может быть, в конце этого года можно будет говорить о еще большем повышении [размера страхового возмещения]”, — сказал он, имея в виду внесенные сегодня им и депутатом Анатолием Аксаковым предложения о повышении размера страхового возмещения со 190 тыс до 400 тыс руб. Перед этим депутаты внесли предложения, увеличивающее размер возмещения до 300 тыс руб. “Мы провели предварительные консультации с АСВ и поняли, что мы можем, не опасаясь провести это изменение”, — сказал В.Резник. Прайм-Тасс.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4128	0.0932	34.4	34.4175	30 005 000
EURTOM_UTS	34.4211	0.0953	34.395	34.4345	16 108 000
EUR_TODTOM	-0.0013	-0.0003	-0.001	-0.0015	19 800 000
USDOD_UTS	26.5062	-0.0524	26.5501	26.5004	766 142 976
USD_TODTOM	-0.0025	0.0001	-0.0025	-0.0026	1 221 400 064
USDTOM_UTS	26.5037	-0.0422	26.5025	26.502	1 350 590 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	11 970 263 020	99.37	0.00	6.15	190	0
SU25057RMFS9	114 948 347	103.94	0.00	6.07	8	0
SU25058RMFS7	97 882 000	100.91	-0.06	5.64	9	0
SU46018RMFS6	70 539 106	111.24	0.06	6.57	13	0
SU46020RMFS2	67 794 900	102.25	-0.03	6.83	9	0
SU46017RMFS8	63 399 961	106.15	-0.08	6.52	8	0
SU25059RMFS5	62 305 233	100.10	0.06	6.21	7	0
SU46005RMFS3	39 525 197	46.50	0.00	7.06	14	0
SU26199RMFS8	11 928 000	99.40	-0.04	6.38	1	0
Итого	12 511 119 983				264	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	128 113 900	109.86	0.13	28	494 445 000	1 188 348 000
Черкизово1	51 176 620	99.45	0.24	9	0	129 244 000
КалужОбл-2	41 610 860	102.10	-0.05	1	0	97 070 580
Мос.обл.6в	32 339 850	107.62	0.17	3	32 291 000	1 114 328 000
ТульскОб 1	31 821 500	102.65	0.00	1	0	66 266 540
НовсибО-05	23 411 550	101.35	-0.09	4	101 385 000	85 410 200
МГор44-об	20 213 300	109.85	0.15	6	330 576 900	753 222 000
ЛипецкОбл4	17 588 130	100.77	-0.03	3	10 068 000	234 047 100
КазаньОбл6	16 598 450	100.44	0.14	6	60 187 470	109 617 400
ИркОбл31-2	11 898 480	99.82	-0.03	3	0	86 196 210
НижгорОбл2	10 870 220	102.83	-0.02	5	25 707 500	0
Мос.обл.3в	8 629 956	102.48	0.09	9	20 510 000	66 520 580
НовсибОбл2	7 601 547	104.83	0.07	5	31 425 000	52 101 540
НижгорОбл3	6 638 150	102.13	0.03	4	10 210 000	90 432 220
ЯрОбл-04	1 712 208	106.61	-0.19	3	0	23 974 390
Итого	491 930 700			163	1 464 549 000	6 478 392 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВостСервФ1	204 340 000	100.02	-0.18	3	15 003 000	0
ДальСвзЗоб	202 900 000	101.45	-0.15	2	126 887 500	0
АИЖК 7об	175 360 100	100.82	0.33	24	654 965 500	271 993 300
АИЖК 8об	162 940 200	100.58	0.32	11	250 325 000	366 982 200
ЮТК-04 об.	121 817 400	103.79	0.05	21	58 336 880	471 332 600
Балтика1об	120 313 000	101.1	0.34	4	130 352 500	0
СалютЭнерг	68 268 520	100.54	0.07	4	110 597 400	9 027 150
РЖД-07обл	64 716 860	102.72	0.06	11	436 247 900	122 233 600
ЖК-Финанс1	55 567 320	100.02	0.02	18	0	0
ВМУ-Фин 01	54 795 580	100.03	-0.01	8	90 045 000	57 521 380
Топкнига-2	52 243 800	101.64	1.65	14	110 050 000	0
Аладушкин2	51 763 400	100.11	-0.24	13	0	0
ЦентрТел-4	45 957 050	114.23	0.05	17	115 381 000	890 790 300
Миракс 02	45 305 510	101.4	0.10	11	50 710 000	95 240 350
ГТ-ТЭЦ 4об	44 995 150	99.99	0.13	8	0	48 351 110
ИнкомФин01	44 345 480	100.05	0.05	20	0	29 151 220
ПромТр02об	41 432 500	100.33	-0.02	5	30 120 000	44 987 900
АЛПИ-Инв-1	35 990 750	100.14	-0.01	8	25 000 000	76 044 570
САНОС-02об	31 837 400	105.05	-0.01	5	21 000 000	121 928 500
Апт36и6 об	29 252 000	100.87	0.03	4	74 632 500	0
Альянс-01	28 100 000	100.36	0.02	3	66 239 200	108 136 400
АИЖК 6об	26 826 060	99.75	0.28	5	49 750 000	0
ГазпромБ 1	26 820 000	99.33	0.08	3	3 644 310	670 259 800
Итого	2 580 917 000			896	9 073 508 000	16 839 110 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	37 176 200 000	33.639	1.54%	61 634	379 711 900	6 734 322 000
ГАЗПРОМ ао	10 075 760 000	287.35	-1.56%	25 116	1 513 879 000	11 519 490 000
ЛУКОЙЛ	7 480 048 000	2224.59	-0.22%	18 933	390 621 700	3 007 270 000
ГМКНорНик	4 872 271 000	4792.77	0.17%	12 329	53 976 300	1 138 253 000
Сбербанк	2 449 491 000	91245.72	-0.44%	3 752	59 130 340	2 355 271 000
Сургнфгз	1 393 424 000	33.699	-1.21%	7 983	235 425	2 243 304 000
РАО ЕЭС-п	1 072 379 000	28.289	1.09%	6 306	1 107 831	119 515 900
Сбербанк-п	681 397 400	1475.25	-0.81%	7 019	20 699 000	736 828 000
УралСвИ-ао	613 898 900	1.812	-2.14%	6 179	23 701 200	691 674 600
ТГК-9	490 394 900	0.0159	20.50%	12 230	1 753 440	1 017 064
Ростел -ао	486 021 500	209.67	-1.49%	4 035	21 406 790	2 570 210 000
Татнфт Зао	389 185 200	118.87	-0.78%	4 070	37 718 300	119 004 100
Итого	70 588 120 000			220 113	2 651 802 000	34 127 560 000

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.