

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>По уточненным данным Банка России, положительное сальдо торгового баланса РФ в 2007г. снизилось по сравнению с 2006г. на 5,11% - до \$132,117 млрд.</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b></p> <p>Евро существенно не изменился против доллара в понедельник, составив 1,4526. Сегодня, по нашему мнению, изменение цен на рынке евро-доллар также будет незначительным.</p> <p><b>Денежный рынок</b></p> <p>Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 4,68%, повысившись по сравнению со вчерашним днем на 1,02 п.п. На наш взгляд, сегодня ставки денежного рынка будут немного ниже – около 3-4% MIACR (overnight).</p> <p><b>Казначейские облигации (UST10)</b></p> <p>Ставка американских казначейских нот существенно не изменилась за вчерашний день, составив 3,62%. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций чуть подросли по итогам торгов в понедельник, составив 114,25% от номинала. Спред доходности к базовому активу остается широким – на уровне 183 б.п.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Рублевые долги в понедельник чувствовали себя лучше, чем в пятницу. Цены стабилизировались, хотя в некоторых выпусках (Лукойл 3, 4) наблюдались продажи. Мы полагаем, что позитивная динамика на российском рынке акций, а также рост котировок суверенных евробондов сегодня окажут более глубокое влияние на рынок рублевых долгов, цены на котором, как мы считаем, подрастут.</p>
--	---	--

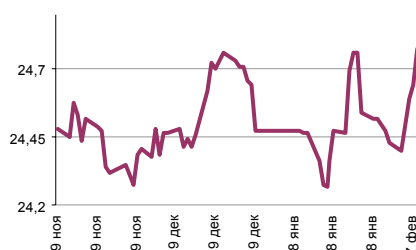
**Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.**



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4552	0.0046	-0.0301
Нефть Brent, IPE	93.53	1.73%	3.38%
S&P 500	1 339.13	0.59%	-3.02%
Libor (6M) (%)	2.9625	-0.0288	-0.1350
MOSPRIME (3M) (%)	6.2600	0.1100	0.3400
UST10 (%)	3.6180	0.0203	0.0217
RusGLB30	114.00	-0.13	-1.19
Индекс РТС	1 917.6	2.5%	-4.7%
Индекс ММВБ	1 605.10	2.3%	-4.3%
ЗВР (млрд. долл)	484.5	0.0	5.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 939.0	0.0	-47.0

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

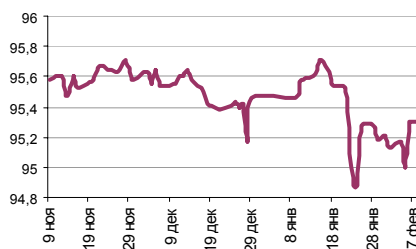
Курс рубль-доллар



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

Евро существенно не изменился против доллара в понедельник, составив 1,4526. Новостной фон был бедным.

Сейчас все внимание инвесторов сосредоточено на данных американской макростатистики, публикуемых с завтрашнего дня – розничных продажах, загрузке производственных мощностей, а также выступлении в четверг главы ФРС Б. Бернанке перед Конгрессом.

На наш взгляд, если данные выйдут хуже прогнозов, то инвесторы в опасении рецессии в Штатах и остальном мире продолжат закрытие коротких позиций по долларам, открытых ранее в рамках carry trades. В этом случае доллар может вырасти вплоть до 1,43 против евро. Если же новости оказываются лучше ожиданий, то не исключена обратная тенденция – рост евро и снижение доллара.

Сегодня, по нашему мнению, изменение цен на рынке евро-доллар будет незначительным.

## Денежный рынок

На денежном рынке произошло перемещение крупной суммы денег (около 55 млрд. рублей) с депозитов на корсчета, в результате чего корсчета выросли на 58,5 млрд. рублей до 501,4 млрд. рублей, депозиты снизились на 55,1 млрд. рублей до 234,2 млрд. рублей.

Вчера также кредитные организации привлекли по операциям прямого РЕПО около 24,3 млрд. рублей.

В целом же сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась, составив 735,6 млрд. рублей.

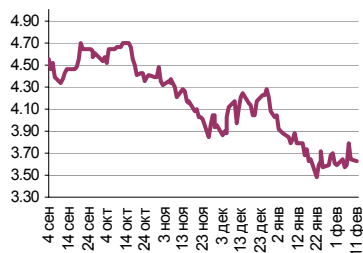
Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 4,68%, повысившись по сравнению со вчерашним днем на 1,02 п.п.

На наш взгляд, сегодня ставки денежного рынка будут немного ниже – около 3-4% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



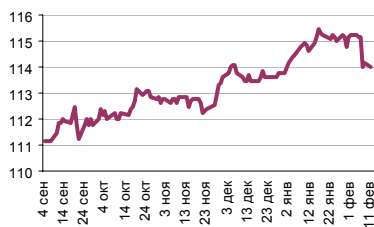
Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Ставка американских казначейских нот существенно не изменилась за вчерашний день, составив 3,62%. Инвесторы не предпринимают активных действий до публикации важных новостей по американской макростатистике и итогов выступления Б. Бернанке. Подождем и мы.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок UST10.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских еврооблигаций чуть подросли по итогам торгов в понедельник, составив 114,25% от номинала. Спред доходности к базовому активу остается широким – на уровне 183 б.п.

На наш взгляд, сегодня цены на рынке российских еврооблигаций значительно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

В понедельник цены на рынке государственных облигаций продолжили снижение. Активность была низкой. Оборот в режиме основных торгов составил 112 млн. рублей.

Мы полагаем, что сегодня ситуация в секторе ОФЗ изменится к лучшему на фоне роста цен российских еврооблигаций.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Рублевые долги в понедельник чувствовали себя лучше, чем в пятницу. Цены стабилизировались, хотя в некоторых выпусках (Лукойл 3, 4) наблюдались продажи. Вчера также стабилизирующее влияние на рынок рублевых долгов, по нашему мнению, оказал рост цен российских акций.

Мы полагаем, что позитивная динамика на рынке российских акций, а также рост котировок суверенных евробондов сегодня окажут более глубокое влияние на рынок рублевых долгов, цены на котором, как мы полагаем, подрастут.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Вчера глава ФГУП «Почта России» Андрей Казьмин заявил, что для создания безубыточного и конкурентоспособного предприятия на базе «Почты России», способного выполнить поручение президента России Владимира Путина, структуру почты необходимо преобразовать в государственную корпорацию. В то же время глава Мининформсвязи Леонид Рейман считает, что сначала необходимо усовершенствовать инфраструктуру почты, выйти на прибыль и только после выполнения этих задач поднять вопрос о ее реструктуризации. Как заявил вчера Андрей Казьмин, «для сохранения баланса между эффективностью деятельности системы почтовой связи и выполнением ее социальных функций наиболее приемлемым представляется трансформация ФГУП «Почта России» в госкорпорацию». По мнению г-на Казьмина, преобразовывать почту в акционерное общество пока нецелесообразно. «С учетом низкой капитализации «Почта России» вряд ли является объектом инвестиционного интереса», — считает г-н Казьмин, не исключив при этом подобной трансформации в будущем.

Социологические службы фиксируют, что рейтинг кандидата в президенты Дмитрия Медведева перестал расти и даже несколько падает. Согласно обнародованному в пятницу опросу Фонда «Общественное мнение» (ФОМ), за первого вице-премьера готовы проголосовать 52% россиян, тогда как неделю назад таковых было 54%. Аналогичный опрос ВЦИОМ показал похожую картину: сейчас за Медведева готовы отдать голос 63%, а неделю назад — 64%.

С 12 февраля на ММВБ начинается обращение следующих ценных бумаг, включенных в перечень внесписочных ценных бумаг ЗАО «ФБ ММВБ»: - неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением без возможности досрочного погашения серии 02 000 «Мой Банк» (государственный регистрационный номер – 40202939В от 27 ноября 2007 г.; ISIN код – RU000A0JPK65); - процентных документарных неконвертируемых облигаций серии 01 на предъявителя с обязательным централизованным хранением ЗАО «Холдинг Капитал» (государственный регистрационный номер – 4-01-51332-К от 05.04.2007 г.; ISIN код – RU000A0JPHQ4).

Минфин РФ проведет 13 февраля 2008 года на вторичном рынке доразмещения ОФЗ-АД выпусков № 46021RMFS и № 46022RMFS, говорится в сообщении Минфина РФ. Объем размещения ОФЗ-АД выпуска № 46021RMFS составит 3 000 000 тыс рублей, ОФЗ-АД выпуска № 46022RMFS - 3 147 645 тыс. рублей.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Сbonds, ИНТЕРФАКС-АФИ.

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0008	0.00000	0	0.0012	78 300 000
EURRUB_TOD	35.9415	36.04000	35.915	35.915	49 696 000
EURRUB_TOM	35.9072	35.96250	35.84	35.84	57 744 000
USD_TODTOM	0.0009	0.00000	0	0.001	2 699 800 064
USDRUB_TOD	24.6712	24.69150	24.65	24.6614	1 319 181 952
USDRUB_TOM	24.6702	24.69010	24.6525	24.7	2 097 677 056

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	1 007	100.65	-0.10	6.97	1	0
SU46019RMFS4	23 062 500	61.50	-0.80	7.17	6	0
SU46018RMFS6	11 773 335	108.50	-0.12	6.66	2	0
SU25061RMFS1	5 964 000	99.40	-0.10	6.23	1	0
SU25060RMFS3	57 296 170	99.99	-0.01	5.93	5	0
RU000A0JPJ92	982	98.22	-0.09	5.25	1	0
SU46001RMFS2	3 857 000	101.50	-0.08	5.48	2	0
SU25058RMFS7	10 026 000	100.26	0.01	5.18	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
<b>Итого</b>	<b>111 980 994</b>				<b>19</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	56 815 370	103.30	-0.27	6	51 650 000	389 301 400
МГор39-об	21 145 000	105.73	0.60	3	214 260 000	1 916 937 000
Новсиб0-05	15 354 400	100.49	0.29	2	0	41 817 430
Томск.об-3	13 975 340	97.73	-0.30	7	83 651 200	9 300 990
Башкорт6об	5 993 001	99.85	-0.07	3	140 007 000	0
Мос.обл.6в	5 249 486	104.78	-0.33	13	10 475 000	1 228 214 000
ЯрОбл-06	5 213 292	97.66	-0.26	6	0	42 705 900
НижгорОбл3	3 743 000	100.08	-0.21	4	0	38 928 800
НижгорОбл2	2 685 533	101.15	0.05	3	0	53 875 250
ЛенОбл-2об	2 081 185	115.75	0.65	1	0	44 646 240
Мос.обл.4в	104 900	104.90	0.02	1	21 003 000	366 132 400
Казань06об	9 975	99.75	0.15	1	0	204 309 400
МГор44-об	6 351	105.84	0.51	6	327 466 300	1 608 539 000
ИркОбл31-5	2 003	100.13	0.03	2	150 589 900	86 862 700
<b>Итого</b>	<b>143 522 900</b>			<b>92</b>	<b>1 678 953 000</b>	<b>9 779 493 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СУ-155 3об	154 596 000	100.00	0.04	18	33 932 000	0
Лукойл2обл	118 423 400	100.03	-0.03	49	80 151 000	307 979 900
Лукойл4обл	95 108 150	100.45	-0.17	32	0	150 420 800
МОЭСК-01	74 711 080	99.12	0.04	25	64 401 000	228 425 000
ТМК-02 обл	62 749 560	99.42	-0.19	28	0	264 762 400
Кокс 02	49 150 000	98.30	-0.30	1	0	52 355 360
КОПЕЙКА 02	30 036 610	93.39	0.38	9	0	280 628 900
ПромТр02об	29 943 850	100.99	-0.20	4	0	125 778 500
Кубаньэн-1	29 865 000	99.55	0.00	1	0	27 777 030
ТОАП-Фин01	27 233 600	97.09	0.60	3	0	38 942 490
Лукойл3обл	26 275 620	99.29	-0.10	53	0	149 378 600
ОГК-5 об-1	21 785 000	99.02	-0.06	7	0	207 725 300
ТехНикольФ	21 186 000	96.30	-0.29	3	0	34 404 990
РусСтанд-4	19 046 350	99.93	-0.07	4	0	99 557 740
ВТБ - 4 об	17 994 600	99.97	0.00	4	361 113 200	0
ФСК ЕЭС-04	15 015 000	100.10	-0.01	2	0	38 836 440
ЛСР-Инв 02	14 595 000	97.30	0.14	1	38 910 000	0
УрСИ сер07	14 110 210	100.35	-0.04	2	45 607 860	401 666 700
МаирИнв-03	12 835 000	98.73	-0.41	2	0	53 137 900
М-ИНДУСТР	11 405 600	101.84	-1.59	4	0	105 881 900
ОГО-агро-3	11 402 990	99.15	0.02	8	99 000 000	124 021 700
Черкизово1	10 978 690	99.35	-0.40	4	0	45 831 900
РосселБ 4	10 805 400	100.05	0.00	4	650 320 000	217 554 100
ИркОбл31-6	10 185 000	101.85	-0.10	1	0	67 148 380
ОГК-6 01об	9 869 620	98.50	-0.25	2	58 980 000	88 470 040
<b>Итого</b>	<b>1 429 647 000</b>			<b>877</b>	<b>5 611 028 000</b>	<b>27 512 910 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 509 830 000	290.29	2.03%	47 409	436 854 900	33 210 630 000
ГМКНорник	13 392 490 000	6612.34	3.73%	35 836	179 711 400	10 230 290 000
РАО ЕЭС	7 965 292 000	27.198	4.02%	24 750	693 020 700	13 031 560 000
ЛУКОЙЛ	6 079 458 000	1682.46	3.48%	27 211	117 111 400	6 146 792 000
Сбербанк	4 845 490 000	83.86	-0.83%	23 482	692 781 000	9 676 585 000
Сургнфгз	2 114 993 000	21.941	5.10%	12 520	176 212 900	2 990 897 000
Роснефть	2 093 552 000	170.58	4.09%	12 622	186 025 600	3 507 106 000
ВТБ ао	1 518 047 000	0.0944	1.59%	9 736	41 865 310	2 558 373 000
Сургнфгз-п	1 019 354 000	11.221	3.58%	7 642	22 440 720	1 548 277 000
<b>Итого</b>	<b>62 230 650 000</b>			<b>257 899</b>	<b>3 047 926 000</b>	<b>106 216 000 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)Экономист  
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.