

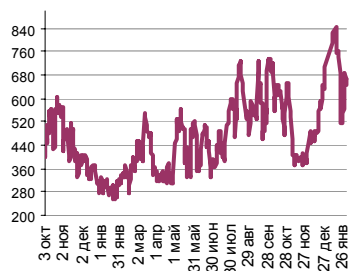
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

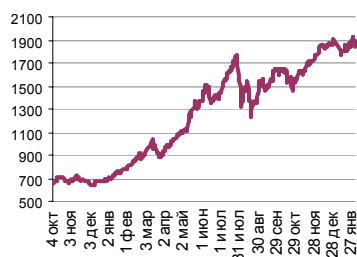
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ 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>Внешнеторговый оборот России в 2006 году, по данным таможенной статистики, составил \$439,5 млрд. и по сравнению с 2005 годом увеличился на 29.2%, в том числе со странами дальнего зарубежья - на 29,9% до \$374,9 млрд., со странами СНГ - на 25.2% до \$64.6 млрд.</p> <p>Прибыль 30 крупнейших банков России в 2006 году выросла на 42% до 279,772 млрд. руб. с 197,003 млрд. руб. годом ранее. Об этом свидетельствует статистическая информация, опубликованная ЦБ РФ.</p> <p>ИА «АКМ»</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,396 руб. (+3,5 коп.). <b>Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится против рубля. Мы считаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут низкими - около 3% MIAСR</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций вчера скорректировались до 112,13% от номинала (-0,12 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia не изменился - 98 б.п. Интерес к Rus30, остается достаточно крепким, что предохраняет их от более сильного падения. <b>Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку российских евробондов.</b></p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Негосударственные облигации вчера демонстрировали разнонаправленную динамику. <b>Мы полагаем, что сегодня день на рынке корпоративных облигаций будет нейтральным, как и на рынке ОФЗ. Мы рекомендуем обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона - ЛУКОЙЛ-4 FW, а также облигации электроэнергетики - МОЭСК-1, ОГК-5 и банковского сектора - ГазпромБ-1, РосселхБ-2.</b></p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

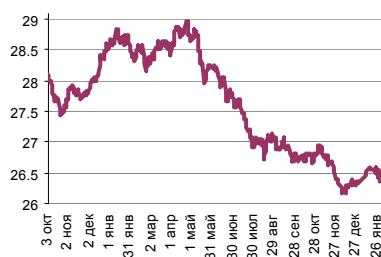


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2965	-0.0051	-0.0055
Нефть Brent, IPE	56.76	-2.82%	0.07%
S&P 500	1 433.37	-0.33%	-0.87%
Libor(6M) (%)	5.3970	-0.002	-0.003
MOSPRIME(3M) (%)	5.2800	0.010	-0.220
UST10 (%)	4.8100	0.020	-0.030
RusGLB30	112.25	0.000	0.437
Доллар (MMBБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.3960	0.0355	-0.0990
Евро (MMBБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.2100	-0.0600	-0.2850
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	391.4	23.6	-21.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	242.5	-34.7	104.5
Индекс РТС	1 838.6	-2.51%	-2.94%
Индекс ММВБ	1 639.61	-3.28%	-3.71%
ЗВР (млрд. дол)	304.6		0.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 000.7		44.00

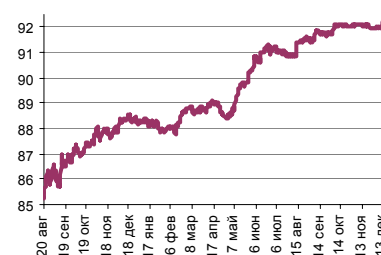
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



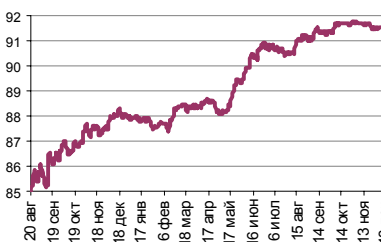
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



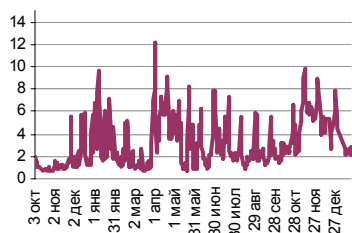
Источник: Банк Спурт

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 26,396 руб. (+3,5 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был средним. **Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится против рубля.**

На мировом валютном рынке курс евро упал против доллара до 1,2965 (-0,5 цента). К снижению евро привели высказывания министров финансов стран «семерки». В частности, было отмечено, что низкие ставки в Японии приводят к возникновению «carry trade» - продаже йены и вложению в другие валюты. Поскольку фактически ставка рефинансирования США выше, чем Еврозоны, то при поднятии Банком Японии ставок в первую очередь пострадает евро. Спекулянты немедленно дисконтировали этот сценарий, в результате пара евро-доллар вновь приблизилась к долгосрочному сопротивлению около 1,29.

**Сегодня запланирована публикация экономических индикаторов Германии и Еврозоны. Мы допускаем, что данные могут оказаться достаточно хорошими, что в итоге приведет к росту евро.**

### Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности за вчерашний день снизился на 11,1 млрд. руб. до 633,9 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 13.02.07 составило 39,6 млрд. руб. **Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут низкими – около 3% MIACR (overnight).**

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10

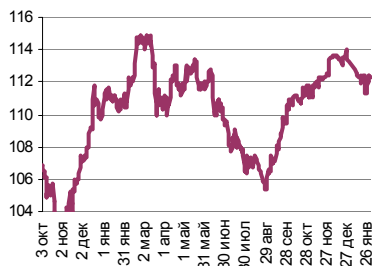


Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Доходность UST10 практически не изменилась - 4,81%. Новостной фон остается бедным, и инвесторы с нетерпением ждут выступления Б. Бернанке с прогнозом ФРС по инфляции и экономическому росту в США. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries.**

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций вчера скорректировались до 112,13% от номинала (-0,12 п.п.). Спрэд EMBI+ Russia не изменился - 98 б.п. Интерес к Rus30, остается достаточно крепким, что предохраняет их от более сильного падения. **Сегодняшний наш прогноз по рынку российских евробондов – нейтральный.**

[Вернуться к оглавлению](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

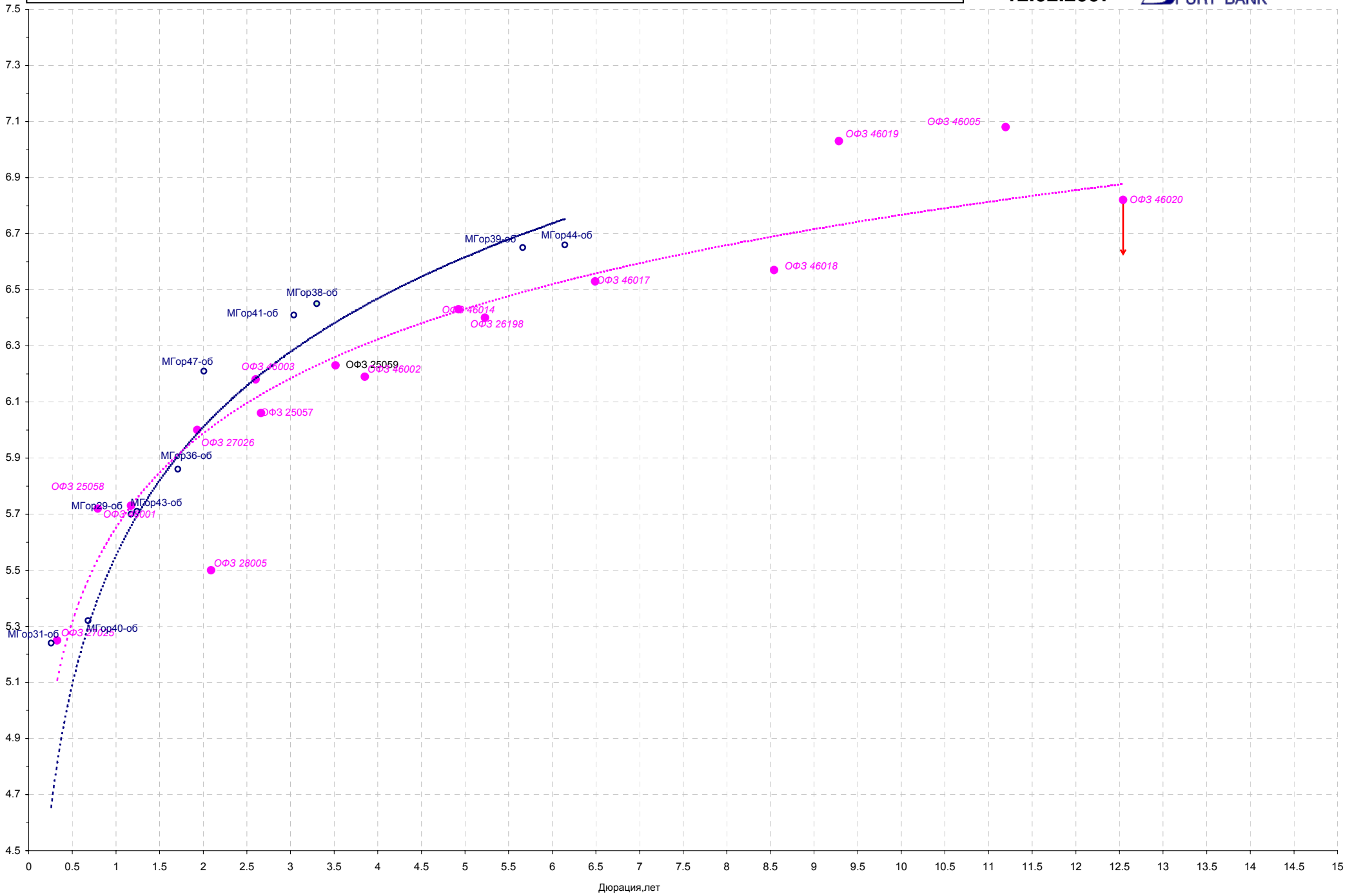
## Государственные облигации

В госсекторе вчера преобладали продажи в связи с негативной динамикой российских еврооблигаций и ростом ставки UST10. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на государственный сегмент. Российские евробонды стабилизировались и, скорей всего, что этому же примеру последуют и ОФЗ. Уровень ставок МБК остается достаточно низким.

## Корпоративные облигации

Негосударственные облигации вчера демонстрировали разнонаправленную динамику. Корпоративные и региональные долги вновь оказались более устойчивыми к росту ставок на западных рынках, чем их «государственные собратья». Мы полагаем, что сегодня день на рынке корпоративных облигаций будет нейтральным, как и на рынке ОФЗ. Мы рекомендуем обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона – ЛУКОЙЛ-4 FW, а также облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5 и банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2.

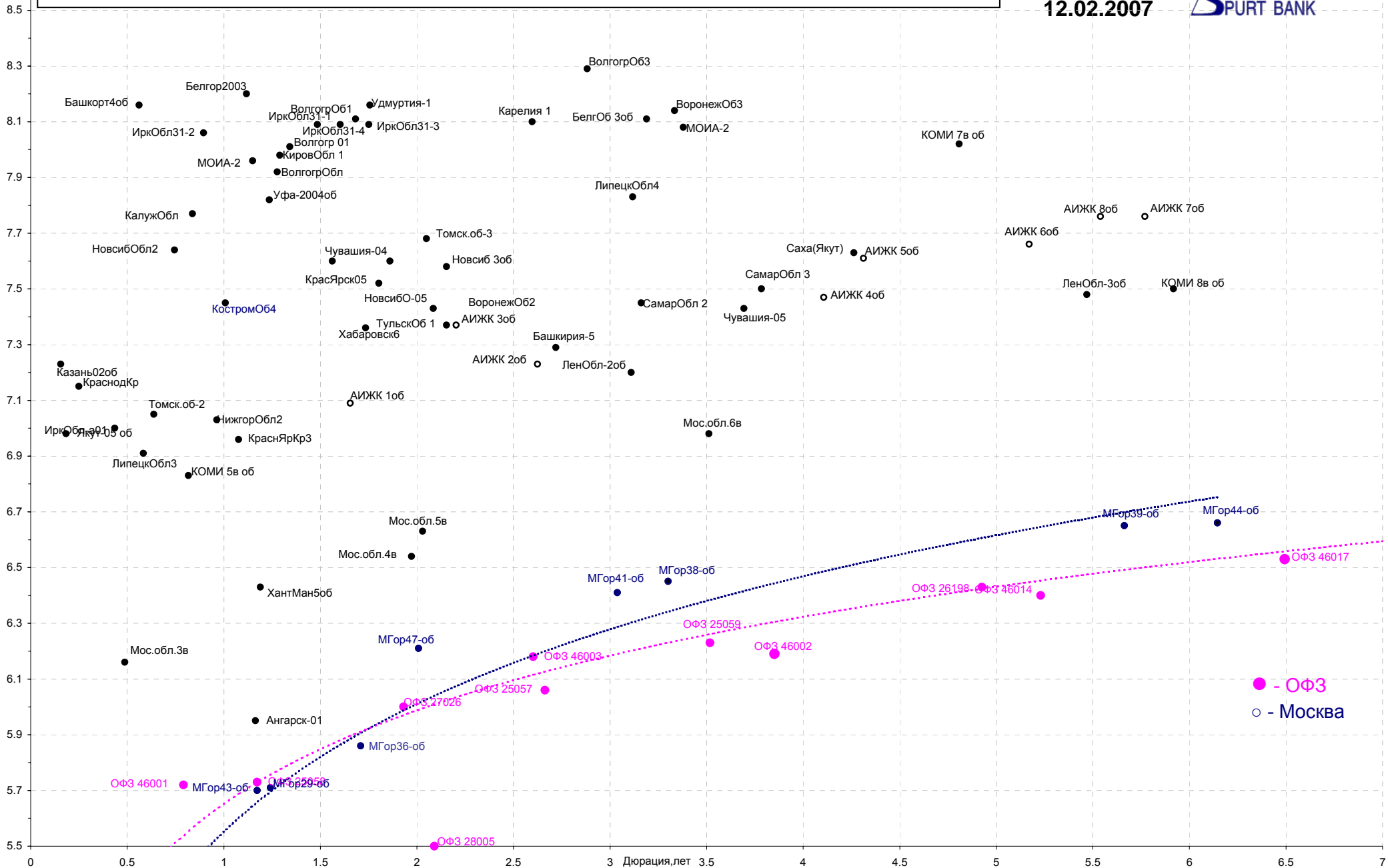
[Вернуться к оглавлению](#)



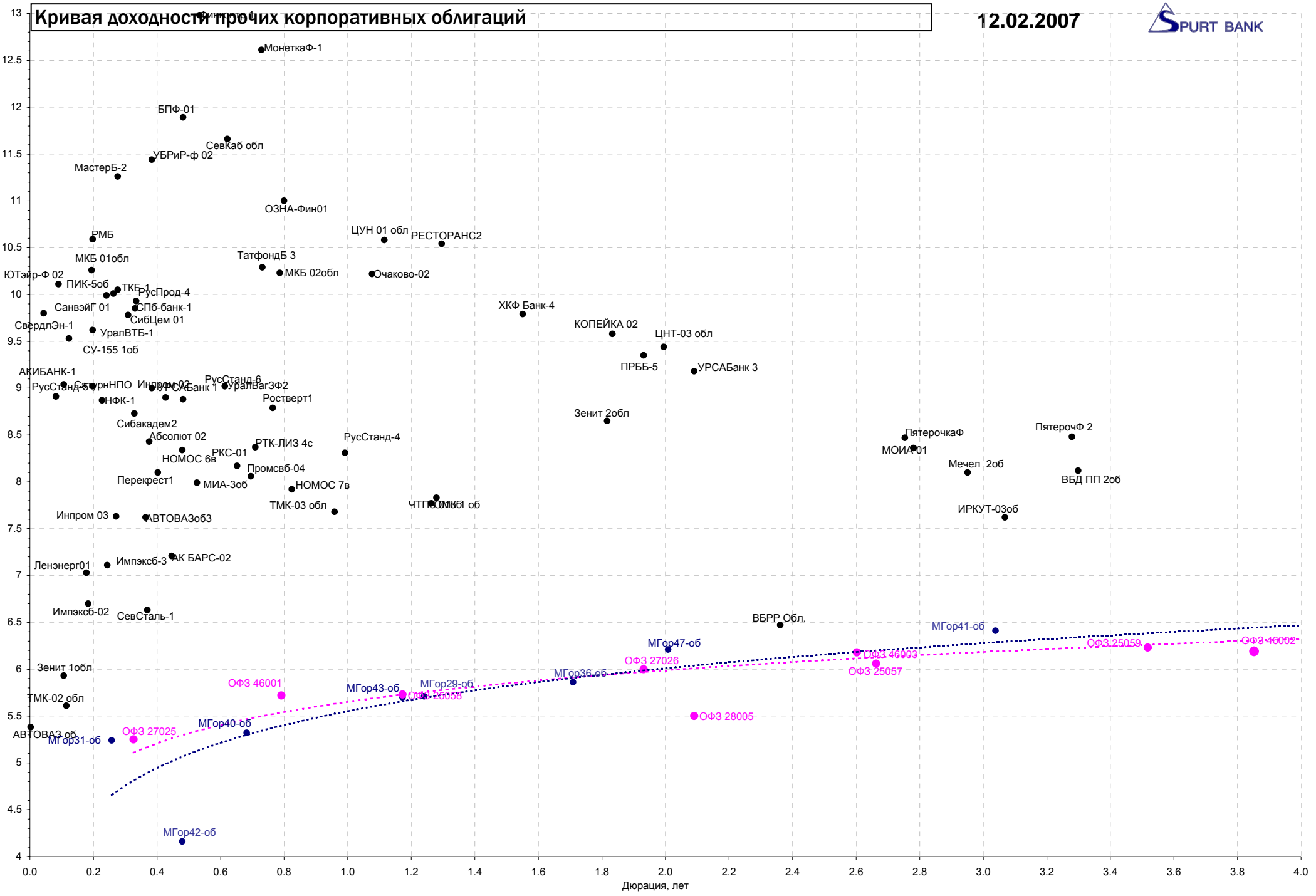
Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

12.02.2007







## НОВОСТИ

Российские предприниматели, владеющие в общей сложности около 12% акций Сбербанка, готовы выложить более \$1,4 млрд, чтобы сохранить свои доли в нем. Как стало известно «Ведомостям», Сулейман Керимов, Елена Батурина, Филарет Гальчев, Вадим Мошкович и несколько других бизнесменов обещали руководству «Сбера», что воспользуются преимущественным правом выкупа акций в ходе их публичного размещения. Через неделю Сбербанк, J. P. Morgan и Credit Suisse закончат прием заявок от инвесторов, которые хотят принять участие в размещении крупнейшего банка страны. Пока достоверно известно лишь об одном инвесторе, которому точно придется купить акции «Сбера», — это Центробанк. Решениями Национального банковского совета и правительства закреплено, что ЦБ выкупит в ходе доэмиссии 892 601 акцию (в пятницу такой пакет стоил около 80 млрд руб.). «На прошлой неделе у нас не было формальных заявок от крупных частных действующих акционеров, — признается топ-менеджер Сбербанка. — Но нас это не тревожит, потому что серьезные инвесторы всегда подают заявки в самом конце — так было, например, и в ходе размещения «Роснефти». Все крупные российские акционеры уже общались с топ-менеджментом Сбербанка и заверили его, что воспользуются своим преимущественным правом, утверждает собеседник «Ведомостей».

«Лукойл» будет добывать газ в главной нефтяной стране мира, Саудовской Аравии. Вчера компания объявила об обнаружении коммерческих запасов газа и газового конденсата на блоке А, который она разрабатывает вместе с госкомпанией Saudi Aramco. «Лукойл» объявил вчера, что его совместное с Saudi Aramco предприятие — Lukoil Saudi Arabia Energy Ltd. (LUKSAR) по результатам глубокого разведочного бурения на блоке А открыло скопления углеводородного сырья. Компания LUKSAR была создана в марте 2004 г., российская компания получила в ней 80%, саудовская — 20%. Тогда же она стала победителем международного тендера на право разведки и добычи газа и газового конденсата на блоке А площадью 30 000 кв. км, расположенном в восточной части нефтегазоносного бассейна Руб аль-Хали к югу от Аль-Гавара, крупнейшего в мире нефтяного месторождения. Правительство Саудовской Аравии и LUKSAR подписали соглашение о разработке этого блока на срок до 40 лет. Ведомости.

Падающие цены на нефть, выступление Владимира Путина и неудачные IPO испугали иностранных инвесторов. Вчера они обрушили российский фондовый рынок на 2,5%. Падение, хотя и не такое бурное, может затянуться, предупреждают эксперты. В декабре на российском рынке акций состоялось ралли, но январь остудил инвесторов. Вслед за упавшими из-за аномально теплой погоды ценами на нефть вниз устремился индекс РТС, подобранный было к историческому максимуму — 1922 пункта. Отношение западных инвесторов к России в начале года было умеренно позитивным, говорит стратег Альфа-банка Эрик Дедой: по данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю с 1 по 7 февраля приток их средств в фонды России и СНГ составил \$36,5 млн, а нетто-приток с начала года — \$59,7 млн. «Всю прошлую неделю иностранные инвесторы сокращали свои позиции, особенно в «Газпроме», но рынок не проседал, поскольку бумаги скупали местные спекулянты, — рассказывает старший трейдер «Уралсиба» Олег Воротницкий. — Однако расчет на то, что дорожающая нефть остановит иностранцев, не оправдался — вчера от акций избавлялись уже все». И рынок рухнул на 2,5%. Индекс РТС снизился до отметки 1838,62 пункта. Мартовские фьючерсы на нефть Brent в Лондоне подешевели на 3,3%. Все мировые рынки, завязанные на нефти, чувствуют себя неважно, говорит главный трейдер «Тройки Диалог» Тимур Насардинов. Акции нефтяных компаний упали в цене: «Лукойла» — на 3,4%, «Роснефти» — на 3,1%, «Сургутнефтегаза» — на 1,7%. Подешевели и другие «голубые фишки»: бумаги РАО ЕЭС потеряли 5,1%, «Газпрома» — 3,2%, «Норильского никеля» — 3,4%, Сбербанк — 0,3%.

По материалам Ведомостей

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ETC

Name	Last	High	Low	Deals	DayVol
USD/TOM_UTS	26.396	26.43	26.3325	679	1 912 691 000
USD_TODTOM	-0.0019	-0.0014	-0.002	185	1 097 900 000
USD/TOD_UTS	26.4	26.42	26.335	590	738 157 000
EUR/RUB_UTS	34.2965	34.335	34.2965	148	19 704 000
EUR_TODTOM	-0.0005	0.0001	-0.0005	10	18 400 000
EUR/RUB_TOM	34.21	34.3275	34.21	86	13 346 000

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	108 890 475	111.18	-0.03	6.57	13	0
SU25059RMFS5	84 489 556	100.03	-0.12	6.23	9	0
SU46020RMFS2	75 704 809	102.37	-0.11	6.82	13	0
SU27019RMFS7	60 441 813	101.93	-0.12	5.44	2	0
SU26199RMFS8	49 744 893	99.45	-0.06	6.37	7	0
SU46017RMFS8	21 314 120	106.03	-0.06	6.53	7	0
SU46005RMFS3	12 082 514	46.47	-0.80	7.08	6	0
SU25061RMFS1	6 810 336	99.45	0.05	6.12	1	0
SU46001RMFS2	6 151 185	103.50	0.07	5.72	5	0
SU46019RMFS4	5 809 000	58.09	0.42	7.03	1	0
SU46003RMFS8	2 701 972	110.28	-0.33	6.18	3	0
SU25060RMFS3	1 997 000	99.85	0.01	6.00	1	0
<b>Итого</b>	<b>436 313 489</b>				<b>73</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	57 314 890	102.26	0.08	11	0	45 953 750
ХантМан5об	53 375 000	106.75	-0.97	1	220 984 700	94 644 300
ЯНАО-1 об	52 352 090	104.70	0.22	3	67 826 460	220 437 400
Мос.обл.6в	29 280 800	107.65	-0.04	3	75 349 000	1 344 146 000
МГор44-об	27 460 500	109.84	0.00	3	38 436 000	488 796 300
МГор39-об	18 751 510	109.88	0.01	8	214 287 500	1 660 221 000
Башкорт5об	15 871 800	102.40	0.00	10	0	91 841 000
ИркОбл31-3	10 931 340	99.20	0.05	5	0	148 844 800
Казань06об	10 076 120	100.56	-0.14	5	124 829 800	88 545 600
Мос.обл.5в	8 037 056	107.15	0.10	2	211 506 800	831 240 400
ЛипецкОбл4	5 590 066	100.79	-0.01	7	0	152 584 000
ИркОбл31-2	3 196 800	99.90	-0.05	1	0	35 368 560
<b>Итого</b>	<b>360 204 800</b>			<b>136</b>	<b>1 694 325 000</b>	<b>7 476 981 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СатурнНПО2	135 105 200	101.04	0.05	20	309 114 800	95 615 600
Кедр-02	107 916 000	99.92	-0.17	4	0	16 140 600
Алькор-01	100 100 000	100.1	0.00	2	0	0
Кедр-01	100 000 000	100	0.00	2	0	0
РуссНефть1	97 624 560	95.67	3.96	27	195 013 000	99 283 690
ПЕНОПЛЭКС1	62 359 060	99.93	-0.02	9	0	0
ОГК-5 об-1	61 022 000	99.95	0.02	8	628 655 600	175 088 600
ЮТК-03 об.	56 500 150	102.22	-0.04	10	50 698 860	38 787 920
Камаз-Фин2	50 176 230	100.15	0.14	22	0	61 447 860
ГАЗПРОМ А8	42 583 240	100.05	-0.03	15	719 977 000	668 359 300
ГидроОГК-1	42 273 030	103.1	0.04	5	175 298 000	640 221 800
Мосэнерго1	31 160 500	100.52	-0.07	5	100 487 000	187 599 100
ФСК ЕЭС-04	30 182 000	100.61	-0.04	3	120 690 000	300 426 900
НОМОС 7в	26 587 770	100.37	-0.01	4	0	102 699 100
КОПЕЙКА 02	25 737 780	98.98	-0.14	9	241 839 000	305 527 400
ГАЗПРОМ А5	25 281 650	101.07	-0.20	2	0	88 338 600
Лукойл2обл	20 245 300	101.07	0.83	3	0	141 403 200
Зенит Зобл	20 028 000	100.14	-0.04	2	20 028 000	14 639 010
СтрТрГаз01	18 051 750	101.7	-0.02	2	0	129 651 800
ГАЗПРОМ А6	17 290 100	100.72	0.02	17	41 013 010	64 013 620
ТехИнвст-1	15 724 440	99.2	0.00	4	0	149 158 900
ФСК ЕЭС-02	15 547 500	103.65	0.03	1	103 650 000	810 677 400
ТалостоФ-1	15 507 250	100.04	-0.16	5	10 010 000	44 784 950
РЖД-06обл	15 248 520	101.65	-0.08	8	284 724 000	1 276 433 000
ГИДРОМАШС1	15 045 000	100.3	0.05	1	30 105 000	21 646 120
РЖД-07обл	13 199 260	102.71	0.01	4	102 714 000	459 094 800
<b>Итого</b>	<b>1 802 514 000</b>			<b>723</b>	<b>7 549 635 000</b>	<b>14 796 820 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	29 855 070 000	32.538	-5.72%	47 981	249 468 800	8 833 190 000
ГАЗПРОМ ао	11 835 420 000	272.05	-3.60%	27 692	73 336 420	12 608 730 000
ГМКНорНик	9 048 315 000	4616.75	-4.97%	20 372	142 363 200	1 645 472 000
ЛУКОЙЛ	6 224 826 000	2106.03	-3.51%	17 961	16 079 330	2 740 080 000
+МосЭнерго	3 000 748 000	7.462	-6.38%	28 217	134 118	46 531 790
Сбербанк	2 612 856 000	89346.72	-0.97%	3 826	141 762 800	2 516 948 000
Сургнфгз	2 242 477 000	32.055	-4.36%	8 755	319 303 200	812 519 400
Сбербанк-п	1 772 330 000	1483.19	-1.12%	11 738	116 334 800	615 316 400
РАО ЕЭС-п	691 075 600	27.538	-4.87%	3 535	1 166 648	142 358 500
<b>Итого</b>	<b>71 815 720 000</b>			<b>223 137</b>	<b>2 353 023 000</b>	<b>34 960 650 000</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)

---

**Отдел доверительного управления**

---

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

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)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. 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.