

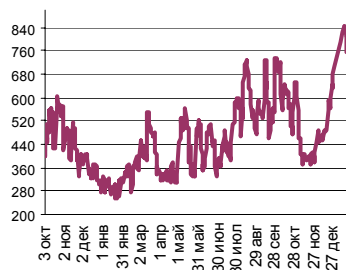
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

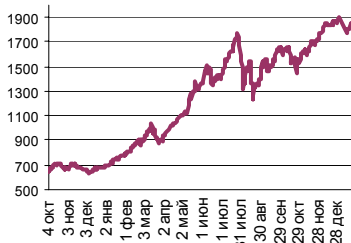
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 5</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 6</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Фондовая биржа ММВБ обязательно будет возобновлять торговую сессию после приостановки в 18.00. Об этом заявил сегодня журналистам президент ММВБ Александр Потемкин. ПРАЙМ-ТАСС</p> <p>Центральный банк РФ письмом от 11 января N2-Т установил на 1-й квартал 2007 г рублевые эквиваленты уставного капитала для создаваемых банков и небанковских кредитных организаций, значения которых выше по сравнению с действовавшими в 4-м квартале 2006 г. Документ публикуется в сегодняшнем номере "Вестника Банка России". ПРАЙМ-ТАСС</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>На внутреннем валютном рынке курс американской валюты снизился еще на 2,5 коп. до 26,54 руб. (-4 коп.). Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты существенно не изменится. Мы полагаем, что ставки на денежном рынке сегодня останутся низкими – около 2-2,5% MIACR (overnight).</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций составили 112,31% от номинала (-0,13 п.п.), спрэд расширился – 101 п. (+4,4 п.). Мы полагаем, что до публикации макростатистических данных в США котировки Rus30 существенно не изменятся.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>16.01.07 цены на рынке рублевых облигаций подросли на фоне избыточной ликвидности и низких ставок МБК. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.</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	1.2929	-0.0017	-0.0040
Нефть Brent, IPE	51.91	-2.28%	-5.93%
S&P 500	1 431.90	0.08%	1.40%
Libor(6M) (%)	5.3850	0.013	0.024
MOSPRIME(3M) (%)	5.4900	-0.030	-0.120
UST10 (%)	4.7500	-0.030	0.090
RusGLB30	112.31	-0.130	-0.440
Доллар ММВБUSD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.5400	-0.0250	0.0740
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3750	-0.0195	-0.1140
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	485.9	60.8	-141.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	279.3	-50.2	116.0
Индекс РТС	1 851.6	0.08%	2.95%
Индекс ММВБ	1 641.31	-0.58%	4.41%
ЗВР (млрд. дол)	303.9		4.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 208.4		44.00

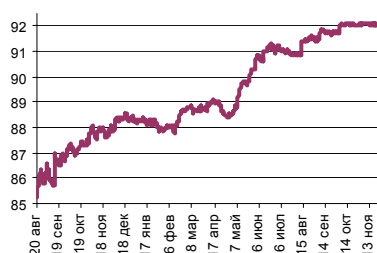
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



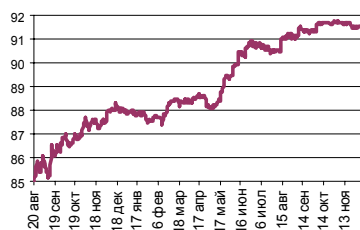
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



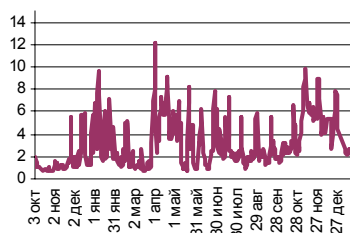
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

На внутреннем валютном рынке курс американской валюты снизился еще на 2,5 коп. до 26,54 руб. (-4 коп.). Оборот на TOM вырос до \$1 819 млн. (+\$ 1 060 млн.), на TOD – \$1 009 (+\$198 млн. по отношению к пятнице). Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты существенно не изменится.

**Евро-доллар: клинч\* продолжается.** На FOREX курс евро завис над отметкой 1,29. И сдвинуть его не смогли ни хорошие данные по индексу ZEW в Германии, ни плохие цифры по индексу производственного сектора ФРБ Нью-Йорка, составившего менее 10 п. при прогнозе 20 п. Инвесторы ждут более серьезных данных по инфляции и промышленности в США и инфляции в еврозоне, которые начинают публиковаться с сегодняшнего дня.

Мы придерживаемся позитивного взгляда на рынок евро-доллар в среднесрочной перспективе.

### Денежный рынок

Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах вырос по итогам вчерашнего дня до 765,2 млрд. руб. (+10,6 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 17.01.07 составило 145 млрд. руб.

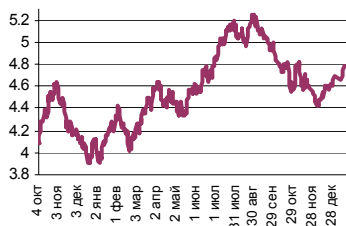
Мы считаем, что ставки на денежном рынке сегодня останутся низкими – около 2-2,5% MIACR (overnight).

\* Клинч - положение в боксе, когда один (или оба) из боксеров зажимает одну или обе руки противника, отдыхая на нем.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



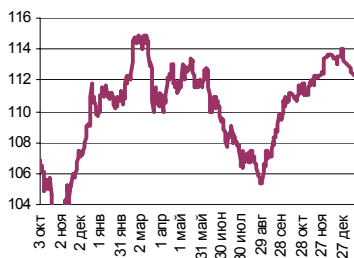
Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня снизилась - 4,75%. (-0,03 п.п.). Снижение ставки десятилетней ноты произошло после выхода цифр по индексу производственного сектора ФРБ Нью Йорка, оказавшихся существенно ниже ожиданий.

Впрочем, мы полагаем, что основные события и испытания для рынка US Treasuries еще впереди, поскольку с сегодняшнего дня начинается публикация инфляционных индикаторов Америки.

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций составили 112,31% от номинала (-0,13 п.п.), спрэд расширился - 101 п. (+4,4 п.). Мы полагаем, что до публикации макростатистических данных в США котировки Rus30 существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

**Государственные облигации**

Во вторник изменение котировок на рынке государственных облигаций было разнонаправленным. Сегодня уже состоялся аукцион ОФЗ 26199, по итогам которого средневзвешенная ставка сложилась на уровне 6,42% - практически на одном уровне с ОФЗ 26198. Объем размещения составил 11,86 млрд. руб., объем эмиссии был равен 12 млрд. руб. Мы удовлетворены результатами аукциона, поскольку спрос мог быть подпорчен расширением спреда российских еврооблигаций.

В целом у нас нейтральный прогноз по рынку рублевых облигаций на сегодня.

**Корпоративные облигации**

16.01.07 цены на рынке рублевых облигаций подросли на фоне избыточной ликвидности и низких ставок МБК. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

Мы рекомендуем обратить внимание на длинные выпуски эмитентов первого эшелона - ГАЗПРОМ-8, ЛУКОЙЛ-4, а также облигации электроэнергетики - МОЭСК-1, ОГК-5.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Банкам, желающим активно кредитовать население, придется сообщать гражданам о реальной процентной ставке. Таково требование ЦБ, вступающее в силу с июля. Однако найдутся способы обойти и его, уверены банкиры. ЦБ давно обеспокоен рисками банков, занимающихся кредитованием населения, а также раскрытием полной информации перед заемщиком об истинной стоимости кредита. ЦБ с Федеральной антимонопольной службой даже составили рекомендации по раскрытию информации по потребкредитам. Вчера ФАС сообщила, что 97 кредитных организаций в настоящее время добровольно продекларировали следование этим стандартам. Но в ЦБ желают большего. В конце прошлого года зампред ЦБ Геннадий Меликьян заявил, что регулятор хочет обязать банки раскрывать эффективную ставку по кредитам пред гражданами. В понедельник же ЦБ обнародовал, как это будет происходить. Сейчас по каждому выданному кредиту банк обязан оценить уровень риска и сформировать резерв. Однако однородные ссуды можно объединять в группы и создавать резерв уже по всей группе. Так работают практически все банки, выдающие кредиты населению, иначе трудоемкость сопровождения подобных сделок значительно, но неоправданно возрастает, отмечает главный бухгалтер банка «Авангард» Владимир Андреев. Ведомости.

«АвтоВАЗ», как может, сопротивляется снижению своей доли на рынке. В нынешнем году предприятие намерено продать 776 000 автомобилей и увеличить выручку не менее чем на 7% до 166 млрд руб. Но это все равно не поможет автогиганту. Эксперты прогнозируют, что к концу года его доля снизится с 33-35% до 31%. По данным Ernst & Young, еще в 2005 г. доля «АвтоВАЗа» на российском автомобильном рынке составляла 40%. Но из-за роста популярности иномарок в 2006 г. упала до 35%, говорит консультант по автопрому компании Иван Бончев. «АвтоВАЗ» изо всех сил старается удержать свою долю. Вчера совет директоров предприятия утвердил бюджет на 2007 г. Как рассказал «Ведомостям» источник, знакомый с решением совета, выручка «АвтоВАЗа» запланирована на уровне почти 166 млрд руб., прибыль от продаж — 15 млрд руб., а чистая прибыль — 5,1 млрд руб. За нынешний год предприятие намерено продать не менее 776 000 машин. Топ-менеджер «АвтоВАЗа» подтвердил «Ведомостям» достоверность этих цифр. Ведомости.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.412	0.0263	34.3995	34.4095	24 041 000
EURTOM_UTS	34.4133	-0.011	34.4175	34.375	35 082 000
EUR_TODTOM	-0.0015	-0.0013	-0.0015	-0.0025	19 900 000
USDOD_UTS	26.5473	-0.0494	26.5599	26.535	1 008 769 024
USD_TODTOM	-0.002	0.0042	-0.002	-0.0025	1 262 599 936
USDOTM_UTS	26.5395	-0.0211	26.56	26.54	1 819 736 960

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25059RMFS5	160 625 219	99.97	-0.01	6.25	28	0
SU46020RMFS2	137 225 200	102.71	0.01	6.80	8	0
SU26198RMFS0	123 225 737	97.80	-0.15	6.46	6	0
SU46003RMFS8	79 686 000	110.68	0.02	6.13	8	0
SU25057RMFS9	51 989 875	103.88	-0.10	6.12	9	0
SU25058RMFS7	45 337 500	100.75	0.05	5.81	5	0
SU25060RMFS3	34 899 500	99.71	-0.01	6.07	3	0
SU27025RMFS4	20 055 498	100.28	0.03	5.40	5	0
SU46002RMFS0	16 515 000	110.10	-0.05	6.21	2	0
SU46001RMFS2	16 086 021	103.73	-0.02	5.81	7	0
SU46019RMFS4	5 180 602	58.12	0.01	6.96	3	0
SU27026RMFS2	4 867 200	101.40	0.00	5.98	1	0
<b>Итого</b>	<b>702 549 191</b>				<b>93</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Казань06об	81 528 520	100.18	0.04	34	80 107 000	0
Мос.обл.5в	70 252 070	107.40	0.44	26	177 202 500	390 660 000
МГор44-об	45 121 130	110.05	-0.19	10	396 354 000	242 530 400
Воронеж062	40 583 120	109.68	-0.18	20	0	44 899 010
Костром064	20 745 000	103.73	-0.52	2	0	19 213 260
Воронеж063	4 477 150	107.88	-0.76	2	0	25 439 480
Якут-06 об	1 071 200	107.12	-0.26	1	0	39 891 120
Мос.обл.6в	645 600	107.60	-0.05	2	0	510 054 600
ИркОбл31-4	0			0	0	133 447 200
МГор47-об	0			0	0	225 266 300
СамарОбл 3	0			0	17 214 200	181 118 000
<b>Итого</b>	<b>304 901 700</b>			<b>151</b>	<b>697 451 600</b>	<b>2 894 332 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УралСвзИн4	63 315 788	102.96	0.16	6	99 305 832	100 629 016
РЖД-06обл	52 727 208	101.05	-0.13	8	0	457 343 424
РусТекстил	51 747 116	100.87	-0.10	14	9 059 700	44 156 792
ЮТК-03 об.	50 140 860	101.5	-0.21	11	42 599 408	101 771 056
УралВагЗФ2	37 980 764	100.66	0.02	4	0	54 959 680
РЖД-07обл	36 801 840	102.11	-0.19	7	153 533 104	726 493 760
ВКМ-Фин1об	36 178 000	100.49	0.24	3	0	0
Ленэнерг01	32 790 908	100.81	0.05	11	0	51 809 056
ГАЗПРОМ А4	31 870 786	104.38	0.31	4	36 532 500	48 301 900
Импэксб-3	23 171 288	101.19	0.01	6	0	0
ЦентрТел-4	23 032 082	113.82	-0.15	8	119 515 000	447 799 072
РЖД-04обл	20 039 000	100.2	-0.06	3	330 960 000	47 833 100
САНОС-02об	19 348 092	104.57	-0.02	9	31 377 000	124 251 664
СалютЭнерг	15 915 010	100.09	0.05	10	98 088 200	95 141 088
РосселхБ 2	15 407 070	100.05	0.03	7	110 057 000	114 144 584
СибТлк-4об	15 113 758	104.24	0.00	4	0	108 074 752
Белон 01	13 141 450	100.32	-0.03	10	60 683 496	25 995 740
ЧТПЗ 01об	11 766 794	102.3	-0.02	7	0	93 516 648
СибТлк-6об	9 968 000	99.67	0.10	2	9 965 000	114 730 712
ТМК-03 обл	8 497 049	99.95	0.00	5	144 930 496	226 162 448
ФСК ЕЭС-02	5 046 970	103.02	-0.08	4	71 610 752	257 570 176
УралСвзИнБ	4 273 745	101.95	0.05	5	387 390 016	33 415 264
Камаз-Фин2	2 987 100	99.57	-0.17	1	157 342 800	89 869 048
РусАлФ-Зв	2 975 495	99.15	0.05	3	298 500 000	81 723 424
РуссНефть1	2 008 000	100.4	-0.17	2	170 768 000	237 124 816
РЖД-03обл	1 510 900	104.2	0.21	10	53 951 060	88 308 528
<b>Итого</b>	<b>1 015 848 646</b>			<b>673</b>	<b>4 798 635 812</b>	<b>8 399 095 898</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	18 958 735 360	296.51	-0.10%	33 163	674 791 680	4 834 629 632
РАО ЕЭС	10 601 519 104	20.213	-0.80%	29 699	200 265 344	2 607 549 696
ЛУКОЙЛ	6 160 796 672	2425.2	-0.53%	19 286	65 447 424	1 750 697 728
ГМКННикБао	2 519 804 416	3683.86	0.00%	8 662	13 369 302	632 991 808
Сургнфгз	1 298 452 224	41.974	0.12%	5 111	8 292 690	146 022 112
Сбербанк	474 583 776	51025.03	-0.39%	951	5 872 700	423 930 368
Татнфт Зао	447 414 304	143.84	-2.00%	5 938	7 867 253	63 309 156
Ростел -ао	284 962 272	126.75	0.16%	3 616	28 394 276	867 872 768
Сургнфгз-п	266 061 184	29.147	-0.88%	1 133	0	73 368 696
<b>Итого</b>	<b>42 203 855 973</b>			<b>127 789</b>	<b>1 031 453 182</b>	<b>12 050 120 548</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.