

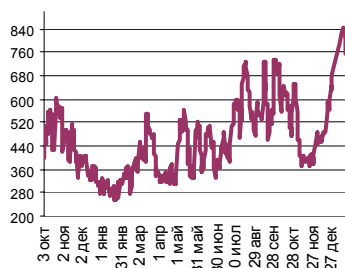
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

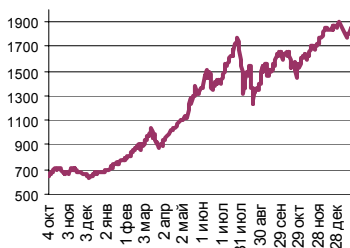
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ 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>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 12 января 2007 года составлял \$301,7 млрд., против \$303,9 млрд. на 5 января 2007 года. Банк России.</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>На внутреннем валютном рынке курс американской валюты вырос - 26,582 руб. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет на 4-5 копеек вследствие негативной динамики курса американской валюты против евро на FOREX. Мы считаем, что ставки на денежном рынке сегодня будут невысокими – на уровне 2-2,5% MIACR (overnight).</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций составили 112,13% от номинала (-0,18 п.п.), спрэд составил 100 п. (-1 п.). Мы полагаем, что до публикации макростатистических данных в США котировки Rus30 существенно не изменятся.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>17.01.07 цены на рынке рублевых облигаций снизились вследствие негативной динамики российских еврооблигаций. Увы, рынок корпоративных облигаций не спас даже избыточный уровень банковской ликвидности. Мы не исключаем, что сегодня, несмотря на весь внешний негатив, инвесторы могут начать «подбирать» упавшие выпуски в расчете на рост рынка рублевых долгов в долгосрочной перспективе.</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 ММВБ(USD/RUB_UTC_TOD),Bid	26.5400	-0.0250	0.0740
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTC_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. долл)	303.9		4.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 208.4		44.00

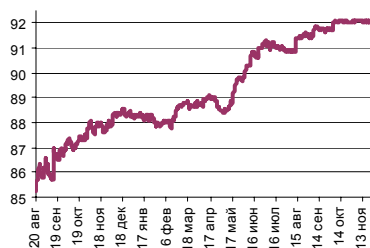
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



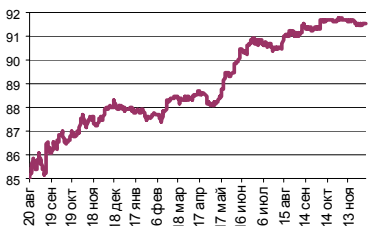
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



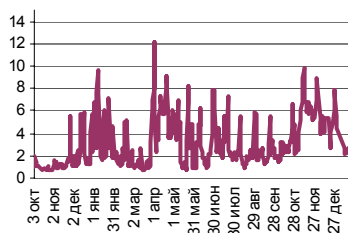
Источник: Банк Спурт

### 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 вырос - 26,582 руб. (+4 коп.). Оборот снизился, составив \$1 096 млн. (-\$ 723 млн.) на TOM и \$598 (-\$411 млн.) на TOD. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет на 4-5 копеек вследствие негативной динамики курса американской валюты против евро на FOREX.

На FOREX курс евро подрос против доллара, несмотря на то, что данные макростатистики США буквально «приказывали» ему не делать этого. Вначале был опубликован PPI, который в месячном исчислении подрос на 0,2% при ожиданиях 0,1%, затем оказался выше ожиданий индекс промышленного производства - 0,4% при прогнозе 0,1%.

Американская экономика начала новый год очень резвыми темпами, что, видимо, имеет отношение к завершению периода ужесточения денежно-кредитной политики FOMC и снижению цен на энергоносители. Впрочем, мы полагаем, что ФРС уже не будет повышать ставку до 5,5%, об этом также вчера высказался один из ее наиболее авторитетных представителей – У. Пул.

Позитивные настроения по паре евро-доллар очень сильны, и мы рекомендуем рассмотреть возможность открытия длинных позиций по евро против доллара.

Сегодня запланирована публикация данных по инфляции и первичному рынку недвижимости в США. Мы считаем, что данные по недвижимости могут выйти несколько хуже ожиданий, поскольку на рынок жилья в США все еще оказывают медвежье влияние предыдущие повышения ставки рефинансирования ФРС США. Стержневая инфляция, наоборот, может преподнести неприятный сюрприз, однако мы не ждем, что данные намного превысят ожидания.

### Денежный рынок

Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня сократился на 10 млрд. руб. до 755,2 млрд. руб. Снижение уровня банковской ликвидности произошло за счет размещения ОФЗ 26199 на сумму 11,9 млрд. руб.

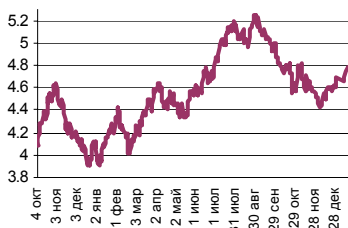
Сальдо операций с банковским сектором на утро 18.01.07 составило 50,5 млрд. руб. Впрочем, практика последних дней показывает, что высокий объем сальдо на утро – совсем не гарантия того, что корсчета и депозиты вырастут на сопоставимую величину. Высокое сальдо, по всей вероятности, является следствием всевозможных «депозитных» операций Банка России.

Мы полагаем, что ставки на денежном рынке сегодня будут невысокими – на уровне 2-2,5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



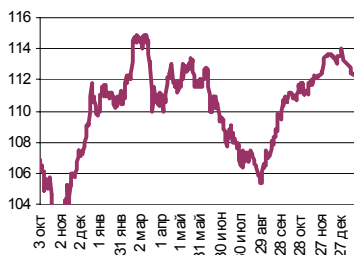
Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Ставка UST10 по итогам вчерашнего дня поднялась до 4,78% (+3 б.п.). Негативное влияние на рынок UST10 оказала публикация данных американской макростатистики – PPI и индекса промышленного производства США, оказавшихся выше прогнозов инвесторов.

Сегодня выходят очень важные для рынка американских казначейских обязательств данные по инфляции в США. Мы полагаем, что инфляция выйдет немного выше ожиданий и главный вопрос в том, преодолет ли ставка UST10 сопротивление около 4,8%?

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций составили 112,13% от номинала (-0,18 п.п.), спрэд составил 100 п. (-1 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**

В среду цены на рынке государственных облигаций не было единой динамики. Рынок «ОФЗ» закрылся раньше, чем были опубликованы инфляционные показатели США.

Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок государственных облигаций.

**Корпоративные облигации**

17.01.07 цены на рынке рублевых облигаций снизились вследствие негативной динамики российских еврооблигаций. Увы, рынок корпоративных облигаций не спас даже избыточный уровень банковской ликвидности. Мы не исключаем, что сегодня, несмотря на весь внешний негатив, инвесторы могут начать «подбирать» упавшие выпуски в расчете на рост рынка рублевых долгов в долгосрочной перспективе.

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

Телекоммуникационному подразделению “Альфа-групп”, в 2005 г. заплатившему \$1,6 млрд за 13,2% акций Turkcell, крупнейшего сотового оператора Турции, возможно, придется сделать остальным акционерам предложение о выкупе их бумаг. Выданное регулятором разрешение не объявлять оферты суд отменил. Бумаги, выкуп которых грозит “Альфе”, сейчас стоят \$10 млрд. Суд Анкары отменил разрешение, выданное Altimo Советом по рынкам капитала Турции осенью 2005 г., купить у Cukurova 13,22% акций Turkcell, не предлагая остальным совладельцам оператора выкупить их бумаги. Об этом сообщило вчера агентство Bloomberg. Суд удовлетворил иск Ассоциации турецких инвесторов, ответчиком по которому выступал турецкий совет, рассказал “Ведомостям” представитель ассоциации Бахчуван Сонер. Теперь Altimo должна либо подать апелляцию, либо предложить всем совладельцам Turkcell выкупить их акции по той же цене, в которую оценила акции Turkcell, совершая сделку с Cukurova, говорит он. Таким образом, если “Альфа” не подаст апелляцию или проиграет ее, группе придется потратить до \$10,5 млрд. Законодательство Турции обязывает покупателей делать оферту, если сделка ведет к изменению контроля над турецкой компанией, а Altimo провела в совет Turkcell двух своих представителей (всего в совете семь мест), поясняет Сонер. Ведомости.

Сделка по продаже 50% акций “Копейки” “Уралсибу” сдвинулась с мертвой точки: топ-менеджеры “Копейки” Александр Самонов, Сергей Ломакин и Артем Хачатрян избавились от этого пакета. Правда, “Уралсиб” его не получил — половина розничной сети сейчас принадлежит трем офшорам. Это часть сделки, настаивают обе стороны. Просто продавцы минимизируют налог с продажи ценных бумаг, объясняют эксперты. Информация о том, что президент “Копейки” Александр Самонов, директор управления маркетинга Сергей Ломакин и директор по логистике Артем Хачатрян больше не являются акционерами сети, появилась вчера на сайте “Копейки”. Принадлежавшие им примерно 1,36 млрд акций (50% уставного капитала ОАО “Копейка”) теперь распределены между тремя офшорными (зарегистрированы на Британских Виргинских островах) компаниями: Accentward Ltd (30%), Drowstar Ltd (10%) и Quakerward Ltd (10%). Еще 50% остается у офшорной Eckleton Ltd, представляющей интересы “Уралсиба”. В конце прошлого года финансовая корпорация договорилась о выкупе доли у своих партнеров. Самонов и Сергей Солодов, член совета директоров “Копейки”, представляющий интересы “Уралсиба”, обещали, что до конца 2006 г. “Уралсиб” консолидирует все 100% “Копейки”. Поэтому то, что акции от основателей “Копейки” перешли к офшорам, не связанным с “Уралсибом”, озадачило участников рынка и породило слухи о том, что бумаги достанутся не финансовой корпорации. “Мне рассказывают, что за офшорами стоит X5 (X5 Retail Group, владеющая акциями “Пятерочки” и “Перекрестка”. — “Ведомости”). Правда, рассказчик сам не вполне уверен, что это так”, — говорит начальник отдела фундаментального анализа “Открытия” Наталья Мильчакова. Ведомости.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.2129	-0.0882	34.2125	34.22	33 879 000
EURTOM_UTS	34.2285	0.0125	34.21	34.2915	17 140 000
EUR_TODTOM	-0.0008	-0.001	-0.0006	-0.0012	7 400 000
USDOD_UTS	26.8073	0.0481	26.815	26.8155	627 582 016
USD_TODTOM	-0.0024	0.0001	-0.0021	-0.0021	1 415 500 032
USDOTM_UTS	26.7943	-0.0141	26.85	26.754	1 234 109 952

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	274 711 329	110.51	0.06	6.77	16	0
SU46014RMFS5	100 141 595	108.85	0.04	6.67	5	0
SU46020RMFS2	90 373 651	100.86	0.06	6.95	7	0
SU25060RMFS3	89 232 100	99.15	0.04	6.28	8	0
SU46002RMFS0	89 107 507	109.65	0.00	6.54	16	0
SU46001RMFS2	65 469 737	105.55	-0.02	5.82	7	0
SU46017RMFS8	51 178 742	105.93	-0.11	6.70	8	0
SU25059RMFS5	45 617 182	99.16	0.04	6.47	8	0
SU46003RMFS8	37 978 000	111.70	0.00	6.27	5	0
SU25058RMFS7	31 673 099	100.87	-0.02	5.90	5	0
SU25057RMFS9	17 678 899	103.99	0.06	6.26	5	0
SU46011RMFS1	393 658	78.73	0.03	7.23	5	0
<b>Итого</b>	<b>911 080 579</b>				<b>102</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	50 240 000	109.16	0.14	16	256 688 992	631 087 680
Мос.обл.6в	48 692 068	107.20	-0.03	5	690 736 000	524 827 680
НовсибОбл2	31 545 720	108.84	1.32	3	0	10 194 370
КраснЯрКр3	13 699 611	99.41	0.00	5	10 901 000	65 024 912
Мос.обл.5в	13 309 312	107.55	-0.02	4	402 948 896	533 319 520
КостромОбл4	10 729 950	106.50	-0.22	2	0	0
НижгорОбл2	9 788 750	104.19	0.14	13	0	0
Новсиб0-05	7 028 264	101.56	0.31	10	0	43 012 712
Удмуртия-1	5 045 000	100.90	-0.10	1	5 047 500	18 161 580
МГор38-об	2 850 518	112.40	-0.30	2	0	106 037 904
Якут-06 об	1 400 000	107.69	0.03	3	80 796 048	98 129 696
ИркОбл31-1	1 366 999	102.40	0.00	15	24 847 020	17 099 438
Мос.обл.3в	1 048 247	104.72	-0.13	2	66 995 252	0
Мос.обл.4в	292 222	110.69	0.34	1	66 375 000	99 659 272
<b>Итого</b>	<b>218 136 535</b>			<b>173</b>	<b>1 767 839 508</b>	<b>3 225 332 237</b>

Источник: ММВБ

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ленэнерго01	74 499 704	100.81	0.26	18	372 264 992	210 096 768
УрСИ сер06	46 960 424	100.22	0.29	7	246 886 896	104 616 688
БанкСОЮЗ01	46 722 060	100.82	0.11	24	0	0
КИТФинБанк	44 280 384	100.75	0.02	10	24 180 000	0
ГазпромБ 1	39 847 968	97.19	0.19	8	232 876 992	167 751 216
РусТекс 3	28 263 456	97.72	-0.09	31	0	0
УралВТБ-1	25 107 500	100.43	0.02	5	75 337 504	0
УралВагЗФ2	24 360 392	100.77	0.01	8	0	9 344 510
ГАЗФин 01	24 204 414	99.69	0.02	5	146 701 664	171 740 464
ГАЗПРОМ А4	22 888 134	104.33	0.11	6	135 620 000	55 893 928
РуссНефть1	21 021 498	100.63	-0.02	16	417 973 056	142 811 984
ЦентрТел-4	20 911 732	113.84	0.18	14	201 896 288	352 272 064
Мосэнерго2	15 739 324	98.49	0.39	8	172 135 008	64 479 760
РосселхБ 2	12 598 396	99.94	-0.05	6	139 489 776	100 996 096
ВлгТлкВТ-3	12 584 802	100.72	0.06	16	54 844 272	97 667 712
ФСК ЕЭС-02	10 291 058	102.89	0.02	3	945 980 032	283 434 368
КОПЕЙКА 02	9 772 097	98.7	0.10	7	34 541 500	292 887 040
РусТекстиль	8 985 754	101.01	-0.01	28	0	0
ВлгТлкВТ-2	8 482 531	100.6	0.11	10	125 553 992	94 085 056
УралСвзИн4	8 059 810	102.8	-0.10	5	61 446 000	23 894 600
ОМК 1 об	8 028 422	102	0.05	6	94 126 496	21 700 804
ЧТПЗ 01об	5 709 978	102.38	0.08	5	120 243 504	74 111 072
РЖД-05обл	4 966 986	99.3	0.04	3	248 364 992	123 919 280
РЖД-07обл	4 309 966	101.79	-0.11	3	203 586 320	703 658 880
СибТлк-4об	3 757 648	104.35	0.00	4	10 450 000	215 122 112
РКС-01	3 413 328	100.22	0.12	15	51 161 000	45 806 824
<b>Итого</b>	<b>862 844 130</b>			<b>725</b>	<b>6 924 395 350</b>	<b>8 413 839 611</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	21 353 093 120	19.812	0.03%	56 110	1 292 013 440	1 640 458 112
ГАЗПРОМ ао	13 691 403 264	281.48	1.54%	29 849	229 499 808	4 895 861 760
ЛУКОЙЛ	10 317 068 288	2377.09	1.94%	25 187	365 906 560	2 071 431 168
ГМКННикБАО	5 439 404 544	3654.84	0.70%	15 463	119 539 272	566 532 352
Сургнфгз	1 965 540 224	40.435	0.46%	7 337	2 613 340	100 420 224
Ростел -ао	792 560 896	126.46	-3.42%	7 086	66 070 132	465 212 640
УралСви-ао	681 781 696	1.027	-5.01%	7 261	106 537 696	37 052 876
Татнфт ЗАО	596 062 912	136.65	2.41%	7 291	17 239 314	41 782 128
ПолюсЗолот	280 912 864	1289.03	0.69%	1 208	342 561	16 834 500
<b>Итого</b>	<b>56 542 208 176</b>			<b>179 488</b>	<b>2 282 461 168</b>	<b>10 205 642 749</b>

[Вернуться к оглавлению](#)

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.