

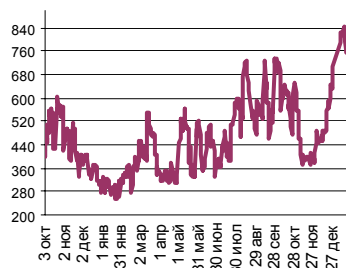
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

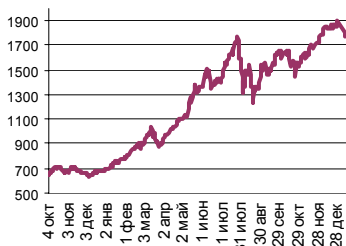
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 15 января 2007 года составил 3 022,6 млрд. рублей против 3 208,4 млрд. рублей на 9 января 2007 года. Банк России.</p> <p>Экспортная пошлина на нефть с 1 февраля 2007г. в России составит 179,7 долл. за тонну. Соответствующее постановление, подписанное премьер-министром РФ Михаилом Фрадковым, опубликовано сегодня в "Российской газете". РБК.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>На внутреннем валютном рынке курс американской валюты снизился, составив 26,582 руб. (-1,7 коп.). Мы полагаем, что средние ставки на денежном рынке сегодня будут около 2,5-3% MIACR (overnight). Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет еще на 4-5 копеек за счет негативной динамики американской валюты на FOREX.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки российских еврооблигаций составили 111,94% от номинала (-0,37 п.п.), спрэд составил 106 п. (+6 п.). Мы считаем, что рынок российских еврообондов по итогам сегодняшнего дня покажет нейтральную динамику.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>18.01.07 на рынке рублевых облигаций цены снизились на основании тех же факторов, что и на рынке государственного долга. Котировки многих ликвидных облигаций вернулись на уровень «предновогоднего ралли». Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. Полагаем, что от дальнейшей коррекции рынок может удержать выкуп падения стратегическими инвесторами.</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	1.2994	0.0065	0.0038
Нефть Brent, IPE	51.75	-0.31%	-3.61%
S&P 500	1 426.37	-0.39%	0.81%
Libor(6M) (%)	5.3860	0.001	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.4300	-0.060	-0.150
UST10 (%)	4.7569	0.007	0.067
RusGLB30	111.94	-0.370	-0.620
Доллар ММВБ(USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.5650	0.0250	0.0449
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3195	-0.0555	-0.0805
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	458.4	-27.5	-114.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	284.6	5.3	34.4
Индекс РТС	1 807.3	-2.40%	2.07%
Индекс ММВБ	1 607.54	-2.06%	2.40%
ЗВР (млрд. долл)	301.7		2.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 208.4		44.00

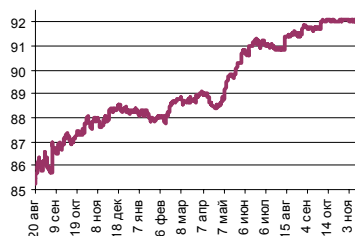
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



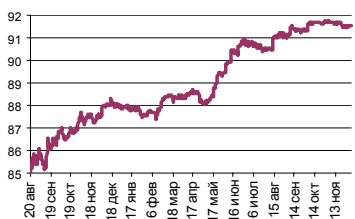
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



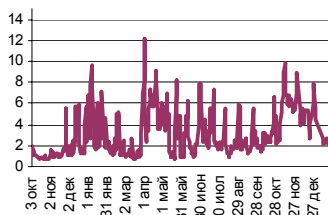
Источник: Банк Спурт

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, составив 26,582 руб. (-1,7 коп.). Оборот немного вырос, составил \$1 383 млн. (+\$ 287 млн.) на ТОМ и \$779 (+\$181 млн.) на ТОД. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет еще на 4-5 копеек за счет негативной динамики американской валюты на FOREX.

На FOREX курс евро продолжил расти против доллара – 1,296 (+0,2 цента). Вчера исход поединка в пользу быков решили данные по инфляции в потребительском секторе США, оказавшиеся в рамках прогнозов. Кроме того, перед бюджетным Комитетом выступил глава ФРС Б. Бернанке. Он выразил обеспокоенность большим дефицитом бюджета США, обвинив политиков в бездействии.

Дело в том, что в ближайшее годы подходит пенсионный возраст родившихся в период «бума рождаемости», и правительству США ничего не остается, как балансировать между двумя непопулярными мерами – увеличением пенсионного возраста и уменьшением объемов социальных гарантий.

В Белом Доме даже появилась шутка, что все старания Президента упорядочить бюджет страны связаны с тем, что через несколько лет он выходит на пенсию и рискует испытать на себе все «прелести» урезанной пенсионной программы.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня евро может подрасти на 0,2-0,4 цента против доллара.

Денежный рынок

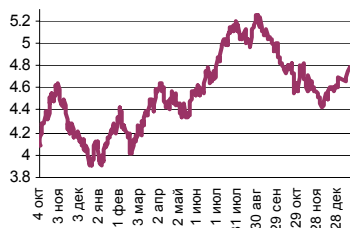
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня сократилась на 22,2 млрд. руб. до 743 млрд. руб., однако снижение уровня банковской ликвидности, видимо, произошло в счет предварительных платежей по НДС и акцизам, поскольку расчеты по состоявшемуся вчера аукциону ОБР-3 на сумму 25,3 млрд. руб. будет проводиться только сегодня, что учтено в объеме сальдо операций с ЦБ, сложившемся на утро 19.01.07 в отрицательной зоне – 34,2 млрд. руб.

Мы полагаем, что средние ставки на денежном рынке сегодня будут около 2,5-3% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



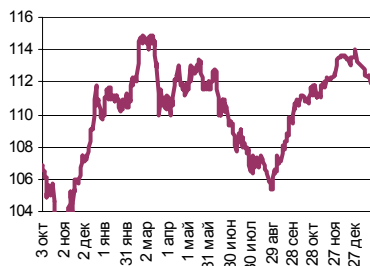
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка UST10 по итогам вчерашнего дня скорректировалась до 4,75% (-3 б.п.). Доходность десятилетних нот снизилась после того, как данные по инфляции в потребительском секторе США вышли в рамках ожиданий, однако мартовские фьючерсы показывают, что ФРС не станет понижать ставку рефинансирования в конце первого квартала. Инвесторы также считают, что к концу года ставка рефинансирования снизится на 25 б.п. до 5%.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок американских казначейских обязательств.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций составили 111,94% от номинала (-0,37 п.п.), спрэд составил 106 п. (+6 п.). Мы считаем, что рынок российских евробондов по итогам сегодняшнего дня покажет нейтральную динамику.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

В четверг на рынке государственных облигаций продолжилось снижение котировок, вызванное негативной динамикой российских еврооблигаций. Мы полагаем, что рынок государственных долгов сегодняшний день завершит вновь в отрицательной зоне.

Корпоративные облигации

18.01.07 на рынке рублевых облигаций цены снизились на основании тех же факторов, что и на рынке государственного долга. Котировки многих ликвидных облигаций вернулись на уровень «предновогоднего ралли». Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. Полагаем, что от дальнейшей коррекции рынок может удержать выкуп падения стратегическими инвесторами.

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

ВТБ нашел куда потратить деньги от запланированного на май IPO. Как стало известно «Ведомостям», госбанк почти договорился о покупке «Ренессанс Капитала» за \$4 млрд, но в последний момент сделка оказалась на грани срыва — основной владелец инвестбанка Стивен Дженнингс передумал. В конце прошлого года наблюдательный совет ВТБ одобрил стратегию развития банка. Одна из поставленных перед банком задач, по словам его топ-менеджера, — создание полноценного инвестиционного блока. «Стратегия допускает как органическое развитие, так и за счет покупок, — утверждает собеседник «Ведомостей». — Но понятно, что нас могут устроить только крупные инвесткомпании — в первую очередь «Ренессанс Капитал» и «Тройка Диалог». Стратегия столь крупных приобретений не предусматривает, говорит член наблюдательного совета банка, а возможность приобретения «Ренессанса» или «Тройки», по его словам, на совете никогда не обсуждалась. Это, однако, не помешало руководителям ВТБ вести переговоры с владельцами обоих инвестбанков, утверждают несколько источников, близких к «Ренессансу», «Тройке» и ВТБ, а также несколько участников фондового рынка. С «Ренессансом» они зашли очень далеко. Предложение, которое ВТБ сделал его акционерам, поражает воображение: он готов заплатить за инвестбанк \$4 млрд, рассказали «Ведомостям» источник, знакомый с предложением госбанка ВТБ, и два инвестбанкира. Это близко к сумме, которую банк хочет привлечь в мае от размещения на биржах до 25% акций. Сделка готовилась, и ВТБ уже далеко продвинулся, но вдруг Дженнингс передумал, утверждает источник, знакомый с предложением ВТБ. Сейчас, по его словам, основной акционер «Ренессанса» отказывается даже обсуждать его возможную продажу.

Профицит федерального бюджета побил очередной рекорд — почти 2 трлн руб., или 7,4% ВВП. Заоблачные цены на нефть вызвали переополнение казны, но не расслабили Министерство финансов — расходы удалось удержать в запланированных жестких рамках. Такого профицита у российского бюджета больше не будет, единодушны аналитики: нефтяные цены опустятся ниже планки, заложенной в закон о бюджете. Экономике это только на пользу.

Вчера Минфин опубликовал предварительную оценку прошлогоднего федерального бюджета. Доходы составили 6276,7 млрд руб., фактические расходы — 4277,4 млрд руб. Профицит в 2006 г. достиг 1999,39 млрд руб., или 7,4% ВВП (в 2005 г. — 7,5%), а доходы — 23,2% ВВП (в 2005 г. — 23,9%). Превышение поступлений над тратами могло оказаться еще на 170 млрд руб. больше — столько из выделенных им денег бюджетники не успели потратить, но эти средства «сгорели» — пошли в стабилизационный фонд. Туда же зачислен и почти весь профицит. В стабфонде к 1 января скопилось 2340,9 млрд руб. Ведомости.

Союз «Газпрома» с Shell, Mitsui и Mitsubishi не ограничивается «Сахалином-2». Партнеры по Sakhalin Energy подумывают о совместном участии в аукционе и разработке «Сахалина-3». Участвовать в аукционе и разрабатывать нераспределенные участки «Сахалина-3» «Газпром» приглашает своих новых партнеров по Sakhalin Energy, рассказали «Ведомостям» два источника, близких к акционерам оператора «Сахалина-2». О том, что новый состав инвесторов «Сахалина-2» сможет участвовать в тендерах на другие проекты на Сахалине и использовать инфраструктуру «Сахалина-2» для реализации будущих проектов, представитель «Газпрома» сообщил «Ведомостям» еще в декабре, после подписания сделки. Но что это могут быть за проекты, он тогда не сказал. Пока неизвестно, когда будут выставлены на аукцион участки «Сахалина-3», говорит представитель Роснедр: в перечне участков недр, которые планируется выставить на аукцион в 2007 г., их пока нет. Представитель «Газпрома» от комментариев отказался. С Mitsui связаться не удалось. Представитель Mitsubishi сказал, что между сторонами существует договоренность о намерении участвовать в совместных проектах на Сахалине. Но конкретные проекты в ней не перечислены. Представитель Shell Максим Шуб комментировать возможность покупки лицензии на «Сахалин-3» отказался, но заявил, что «Газпром» и его иностранные партнеры по Sakhalin Energy заинтересованы не только в приобретении лицензий на Сахалине, но и в покупке газа с других сахалинских проектов для завода СПГ, включая газ с проекта «Сахалин-1». Для этого Sakhalin Energy может расширить мощности завода, говорит Шуб. О том, что «Сахалин-1» является «одним из потенциальных источников поставок газа для «Сахалина-2», заявил и зампред правления «Газпрома» Александр Медведев. Источник в ExxonMobil, операторе «Сахалина-1», говорит, что компания продолжает рассматривать в качестве основного варианта реализации газа поставки в Китай. Газ «Сахалина-3» может сжигаться и на строящемся заводе, отмечает аналитик ИФК «Солид» Денис Борисов. По его словам, привлечение партнеров позволит «Газпрому» снизить финансовые и геологические риски, свойственные шельфовым проектам. Стоимость нераспределенных блоков «Сахалина-3», по оценке Борисова, может составить \$1,4-1,8 млрд. А для их освоения потребуется несколько миллиардов долларов, отмечает эксперт. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.402	0.0675	34.3865	34.415	40 020 000
EURTOM_UTS	34.3704	-0.0193	34.41	34.3195	16 633 000
EUR_TODTOM	-0.0018	-0.0001	-0.0017	-0.0022	20 800 000
USDOD_UTS	26.5389	-0.0173	26.54	26.5485	779 689 024
USD_TODTOM	-0.0021	0	-0.002	-0.0021	1 186 499 968
USDOTM_UTS	26.5506	-0.0047	26.54	26.565	1 383 107 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0D1JF3	25 284 425 896	98.01	-0.01	5.05	44	0
SU46020RMFS2	308 094 296	102.57	-0.18	6.81	57	0
SU46017RMFS8	148 128 654	106.24	-0.07	6.52	27	0
SU46018RMFS6	90 418 414	111.63	-0.06	6.54	20	0
SU46003RMFS8	54 766 335	110.64	-0.02	6.14	11	0
SU25060RMFS3	29 941 935	99.72	-0.11	6.07	2	0
SU26198RMFS0	26 588 369	97.86	-0.14	6.45	8	0
SU26199RMFS8	11 874 283	99.25	0.02	6.41	6	0
SU25059RMFS5	11 528 831	99.78	-0.14	6.31	10	0
25 997 842 131					209	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО	
Чувашия-05	38 996 400	101.82	-0.01	12	0	23 689 150	
ЯрОбл-06	30 706 990	99.05	0.00	4	9 781 200	18 284 890	
ТульскОб 1	23 414 590	102.70	0.20	8	16 210 490	28 623 510	
Мос.обл.6в	21 533 230	107.65	-0.02	4	193 690 000	1 888 926 000	
МГор44-об	13 020 650	109.87	-0.13	12	241 678 500	665 706 600	
СамарОбл 3	12 651 000	101.21	0.05	2	60 708 000	295 649 100	
ИркОбл31-3	10 914 380	99.20	-0.15	3	0	62 500 990	
ИркОбл31-4	10 000 000	100.00	0.10	1	0	31 556 590	
Якут-06 об	4 830 750	107.35	0.23	1	0	24 928 680	
КалужОбл-2	3 699 552	102.31	0.06	14	132 860 000	149 680 700	
Мос.обл.5в	3 237 049	107.34	-0.07	9	64 447 500	385 164 100	
БелОб 3об	1 542 931	101.71	0.01	13	0	81 212 500	
КраснЯрКр3	1 097 147	99.65	0.19	3	0	59 922 960	
Мос.обл.3в	36 974	102.71	0.00	3	257 125 000	309 942 000	
236 233 600					157	1 141 771 000	5 962 557 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГазпромБ 1	178 092 000	99.69	0.04	10	367 263 900	308 783 400
САНОС-02об	87 441 140	105.18	-0.01	112	0	0
СанИнтБрю2	80 380 000	99.85	-0.25	2	0	123 342 400
МКБ 02обл	63 336 500	100.03	0.08	11	10 290 110	46 448 800
ДальСвз2об	59 460 000	102.52	-0.23	6	10 275 000	123 080 300
ХКФ Банк-4	49 896 840	99.7	-0.05	2	118 146 400	27 394 410
ГАЗПРОМ А5	39 644 080	101.29	0.29	12	910 210 000	181 456 600
АИЖК 7об	35 326 520	100.08	0.13	12	100 081 000	29 374 860
КрВост-Инв	35 146 500	100.42	0.17	3	10 035 000	25 744 910
ТМК-02 обл	29 621 450	100.63	0.13	3	30 169 990	42 510 200
ТМК-03 обл	24 102 000	100.43	0.08	6	440 673 300	193 810 800
ГАЗФин 01	22 919 450	100.25	0.08	12	474 892 900	132 901 800
ГАЗПРОМ А4	21 777 090	104.12	-0.04	5	0	103 272 600
Миракс 02	21 550 490	101.16	0.18	10	299 651 000	59 154 100
Мечел 2об	20 093 180	101.16	0.04	4	373 762 400	0
ВлгТлкВТ-3	20 058 220	102.5	-0.06	20	35 858 660	38 933 320
РЖД-06обл	18 569 060	101.6	-0.04	8	132 053 000	1 411 774 000
УрСИ сер06	18 462 520	100.88	0.19	7	190 027 300	25 028 390
ЮТК-03 об.	17 246 500	102.17	0.09	7	380 387 500	28 363 800
УрСИ сер07	16 358 470	101.2	0.05	6	80 954 000	90 747 500
Сиббакадем5	14 977 500	99.85	-0.03	2	333 690 600	0
ПятерочФ 2	13 459 800	103.54	0.04	4	20 379 650	37 518 580
СалютЭнерг	13 005 990	100.02	0.13	5	0	152 191 000
Мосэнерго2	12 761 880	100.88	0.08	8	209 131 700	18 968 940
	1 673 698 000			988	10 286 500 000	12 654 600 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	14 127 920 000	27.444	-0.05%	30 432	211 271 300	5 257 788 000
ГАЗПРОМ ао	13 436 530 000	283.01	-0.15%	34 188	113 798 400	12 287 060 000
ЛУКОЙЛ	8 102 684 000	2067.01	1.07%	24 298	239 289 200	2 294 669 000
Сбербанк	8 076 238 000	92267.17	-2.37%	15 697	31 756 140	1 468 615 000
ГМКНорНик	8 023 408 000	4209.8	3.63%	19 795	76 548 550	2 300 006 000
Сбербанк-п	6 239 286 000	1536.55	-0.85%	28 037	227 885 200	505 563 100
Сургнфгз	3 948 245 000	34.912	-4.79%	13 341	170 952 200	1 026 507 000
Сургнфгз-п	1 468 960 000	24.349	-4.39%	7 299	24 374 000	681 588 500
РАО ЕЭС-п	969 759 300	23.943	-1.43%	3 210	1 678 680	171 320 700
	68 633 770 000			225 942	1 336 248 000	29 228 430 000

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.