

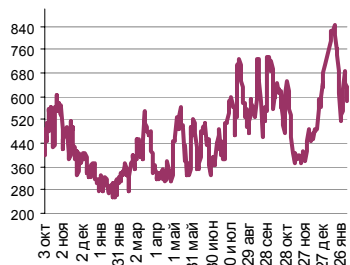
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

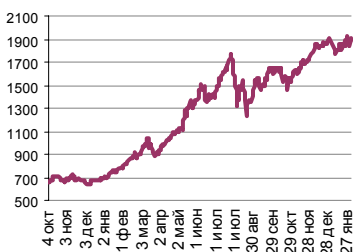
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ 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>Банк России видит инфляционный эффект допэмиссии Сбербанка +0,5-0,6 п.п., но примет меры, чтобы сгладить это влияние. Рейтер</p> <p>Центральный Банк ожидает, что при сохранении текущих макроэкономических условий в ближайшие годы будет сокращаться темпы роста реального эффективного курса рубля, а также золотовалютных резервов. Рейтер</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,1855 руб. (-3 коп.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится еще на 2-3 коп. вследствие падения доллара на FOREX. Сегодня запланирована уплата первого крупного налога - НДС и мы считаем, что ставки на денежном рынке могут подрасти до 4-5%.</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня подросли до 113 п.п. (+0,25 п. п.). Рост цен российских евробондов произошел за счет сужения суверенного спреда. Сегодня у нас нейтральный взгляд на перспективы внешнего долгового рынка.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>19.02.06 в негосударственном сегменте наблюдалась стагнация котировок на фоне низкой торговой активности. Мы считаем, что сегодня день на рынке корпоративных облигаций будет нейтральным</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

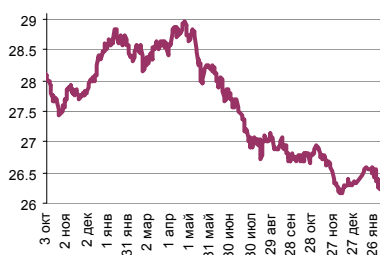


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3179	0.0026	0.0241
Нефть Brent, IPE	58.47	-0.65%	0.21%
S&P 500	1 455.54	0.00%	0.49%
Libor(6M) (%)	5.3900	0.000	-0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	-0.020	-0.170
UST10 (%)	4.7000	0.010	-0.120
RusGLB30	113.00	0.250	1.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2245	-0.0279	-0.2160
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.4460	0.0210	-0.0290
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	427.7	-11.7	15.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	160.0	16.3	8.7
Индекс РТС	1 904.8	0.41%	0.43%
Индекс ММВБ	1 696.59	0.14%	-0.27%
ЗВР (млрд. долл)	309.5		5.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 022.2		44.00

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

### Валютный рынок

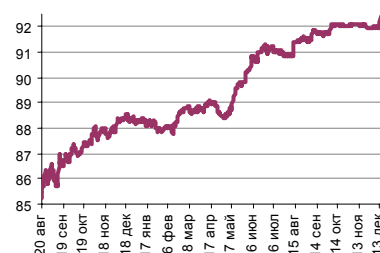
Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,1855 руб. (-3 коп.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится еще на 2-3 коп. вследствие падения доллара на FOREX.

На международном валютном рынке FOREX курс евро подрос против доллара до 1,317 (+0,2 цента). Новостной фон оставался бедным. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

### Денежный рынок

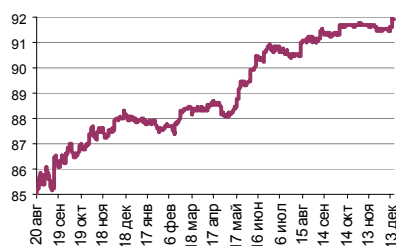
Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 4,6 млрд. руб. до 587,7 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 20.02.07 составило 56,9 млрд. руб. Вчера ставки на межбанковском рынке были достаточно высокими на уровне 3-4%. Сегодня запланирована уплата первого крупного налога - НДС и мы считаем, что ставки на денежном рынке могут подрасти еще на 0,5-1 п.п.

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



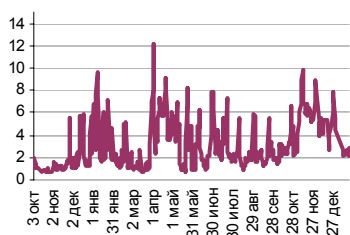
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight

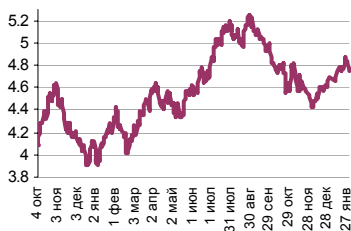


Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10

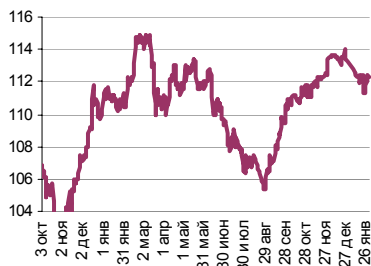


Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня практически не изменилась - 4,7%. Америка отдыхала в связи с празднованием Дня Президента. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке US Treasuries существенно не изменятся.

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня подросли до 113 п.п. (+0,25 п.п.). Рост цен российских евробондов произошел за счет сужения суверенного спреда, который по итогам вчерашнего дня составил 99 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на перспективы внешнего долгового рынка.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

## Государственные облигации

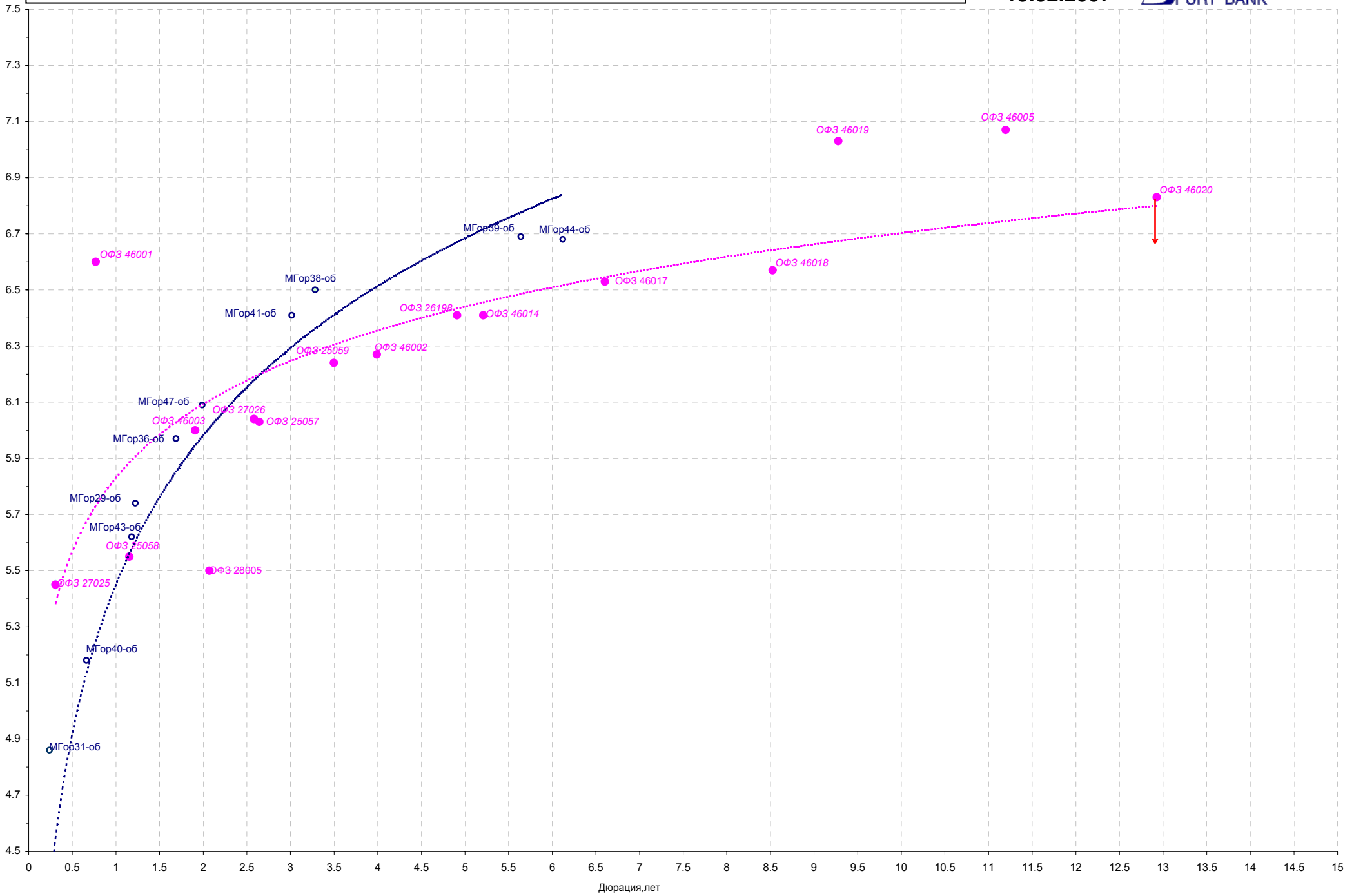
В понедельник активность в государственном сегменте была невысокой. Оборот в торговой системе составил «лишь» 279 млн. руб. Мы полагаем, что сегодня цены на рынке рублевых долгов существенно не изменятся. Уплата НДС на фоне наметившейся тенденции роста российских евробондов, скорее всего, не окажет заметного негативного влияния на ОФЗ.

## Корпоративные облигации

19.02.06 в негосударственном сегменте наблюдалась стагнация котировок. Торговая активность была низкой. Очевидно, сказался «фактор понедельника». Кроме того, мы полагаем, что инвесторы уже начали «моральную» подготовку к предстоящим первичным размещениям.

Мы считаем, что сегодня день на рынке корпоративных облигаций будет нейтральным, либо нейтрально-негативным. Мы полагаем, что лучше рынка могут быть некоторые длинные выпуски эмитентов первого эшелона, в частности, ЛУКОЙЛ-4, а также облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5 и банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2. Достаточно привлекательны на наш взгляд длинные выпуски облигаций банковского сектора и телекомов.

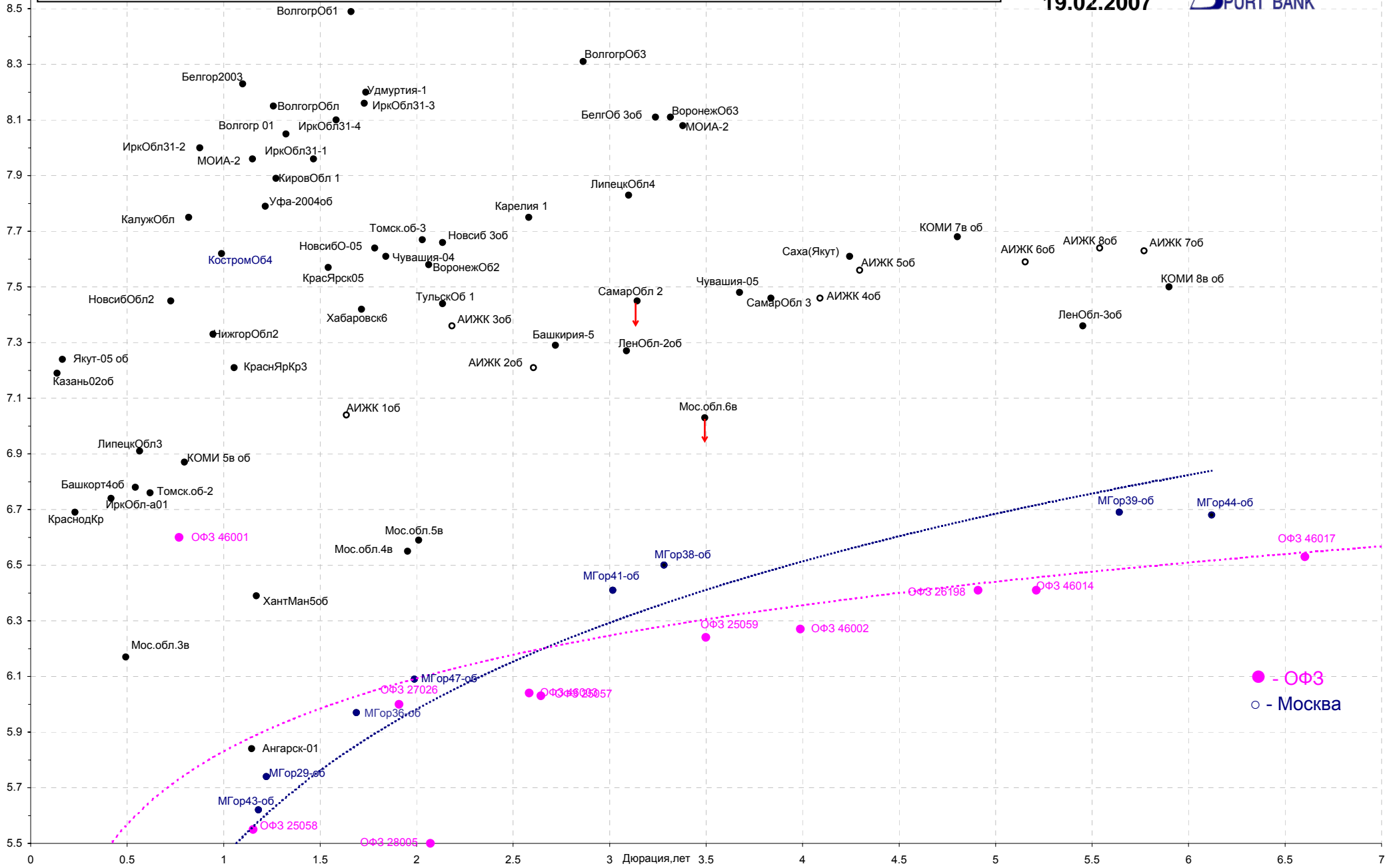
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

19.02.2007



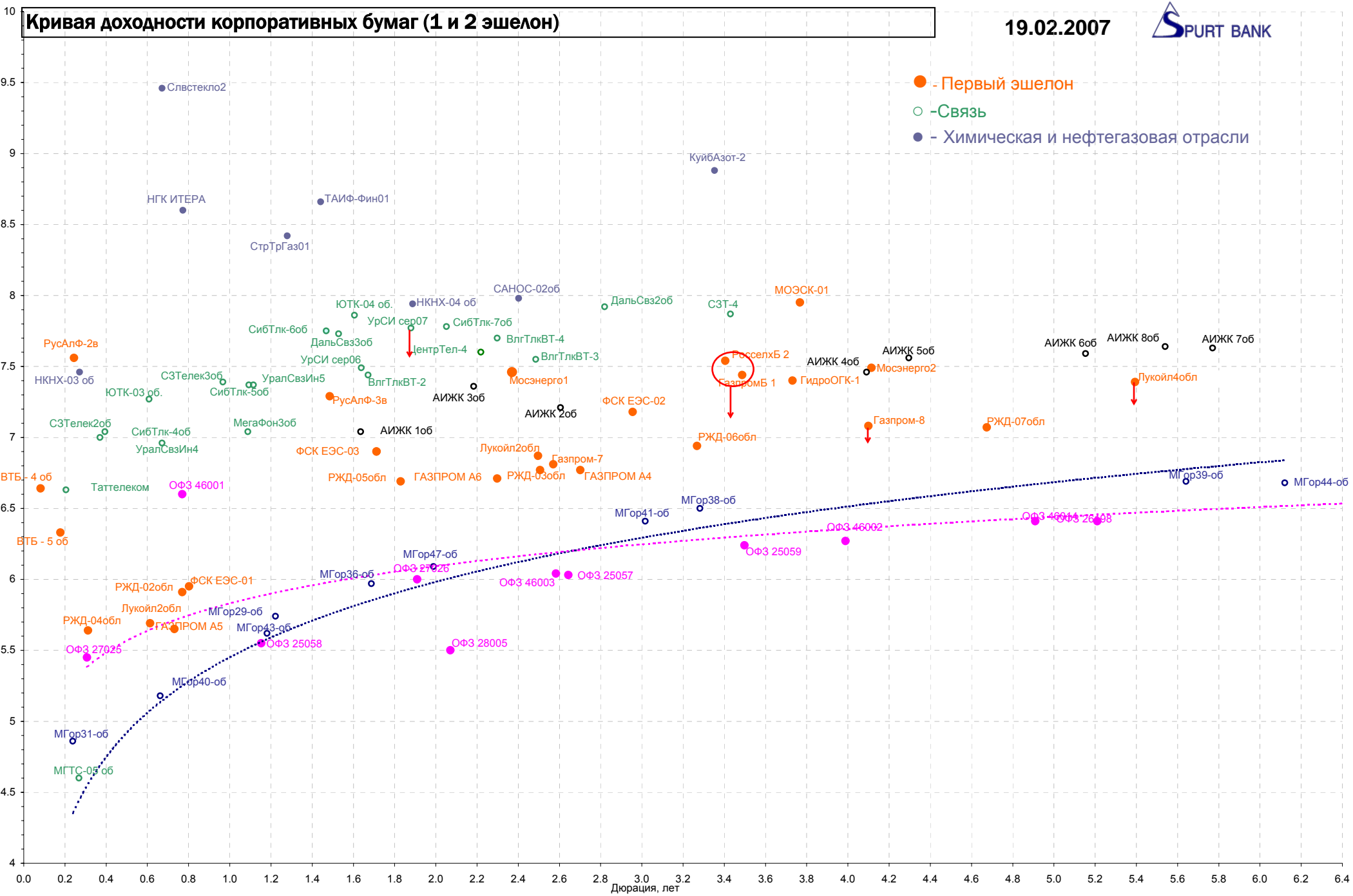
● - ОФЗ  
○ - Москва

# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

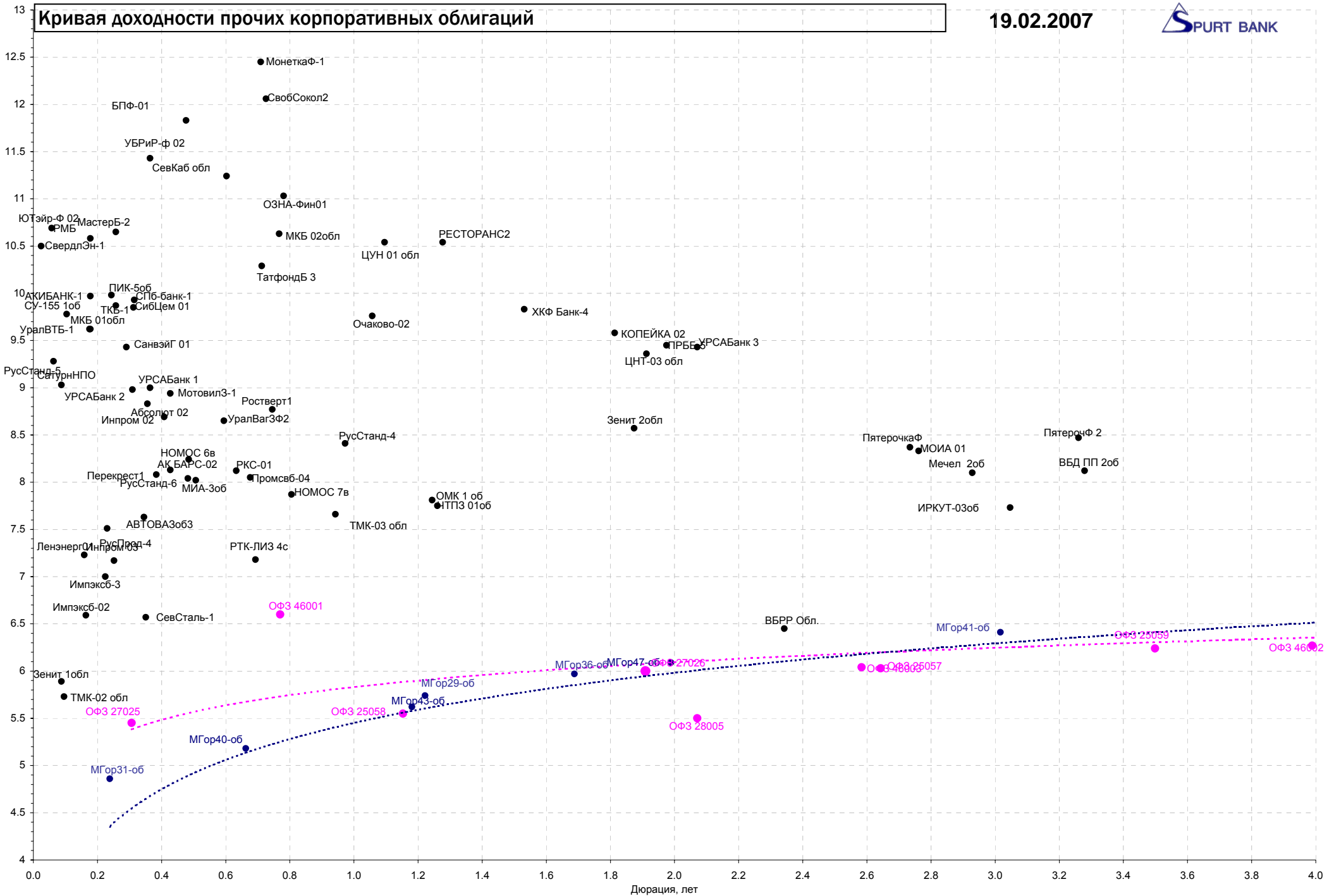
19.02.2007



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Дюрация, лет



## НОВОСТИ

США могут нанести бомбовые удары по ядерным объектам Ирана, если иранскую ядерную программу не удастся свернуть дипломатическими средствами. Об этом сегодня сообщила ВВС со ссылкой на источники в дипломатических кругах. Объектами ударов могут стать не только известные и предполагаемые ядерные объекты (заводы по обогащению урана в Натанце и Исфахане, объекты в Араке и Бушере), но и военно-воздушные и военно-морские базы, объекты ПВО, ракетные заводы и командные пункты. По данным ВВС, список целей подготовлен центральным командованием Вооруженных сил США. Официальные лица США неоднократно опровергали информацию о возможной военной операции против Ирана. Президент США Джордж Буш, в частности, заявил на днях: “Здесь в Вашингтоне много болтовни”. “Это типичный Вашингтон, где люди выступают со спекуляциями. Имеет место бесконечная болтовня, очень много людей на телевидении высказывают свое мнение”, — сказал американский президент, подчеркнув, что “вооруженные силы — это самое последнее средство для того, чтобы решать проблемы”.

В ближайшее время у “Газпрома” может появиться еще один энергетический актив — Газпромбанк в интересах монополии собирается купить блокпакет акций ОГК-5. Если план осуществится, то “Газпром” станет крупнейшим акционером ОГК-5. Впрочем, конкуренцию монополии могут составить зарубежные гиганты — Enel, E. On, Fortum, предупреждают эксперты. РАО ЕЭС собирается продать 25,03% акций ОГК-5 стратегическому инвестору. Акции будут выставлены единым лотом. Стартовая цена пакета — 24,658 млрд руб. (\$940,8 млн). Аукцион еще не объявлен, но первый претендент на пакет ОГК-5 уже появился. Газпромбанк может подать заявку на участие в аукционе по продаже 25,03% акций ОГК-5, заявил вчера зампред правления банка Александр Соболев. “Не имеется в виду, что банк хочет купить акции и заниматься электроэнергетикой, пакет акций ОГК-5 может быть куплен в интересах клиента или как объект последующей перепродажи”, — цитирует Соболева агентство “Интерфакс”. Клиента Соболев не раскрыл. Акции будут покупаться в интересах “Газпрома”, который намерен “собирать под себя” все крупные стратегические активы в электроэнергетике, рассказал “Ведомостям” источник, близкий к Газпромбанку. О том, что “Газпром” претендует на 25% акций ОГК-5, “Ведомостям” рассказывали несколько менеджеров монополии. Представитель “Газпрома” от комментариев отказался.

По материалам Ведомостей

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ETC

Name	Last	High	Low	WA	Deals
USD/TOM_UTS	26.2245	26.237	26.2025	26.2197	578
EUR_TODTOM	-0.0007	0	-0.0007	-0.0003	16
EUR/RUB_UTS	34.47	34.483	34.455	34.4657	176
EUR/RUB_TOM	34.446	34.48	34.435	34.4529	72

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25060RMFS3	89 712 397	99.78	-0.07	6.04	12	0
SU26198RMFS0	27 828 583	98.05	0.04	6.41	6	0
RU000A0DZL92	24 441 746	99.68	0.08	4.87	3	0
SU46003RMFS8	20 686 624	110.60	0.00	6.04	1	0
SU46020RMFS2	20 684 993	102.30	0.01	6.83	5	0
SU46001RMFS2	20 550 000	102.75	-0.86	6.60	2	0
SU27025RMFS4	20 040 000	100.20	-0.07	5.45	1	0
SU26199RMFS8	14 619 640	99.45	-0.01	6.37	2	0
SU46018RMFS6	12 607 453	111.14	-0.01	6.57	2	0
SU25057RMFS9	10 399 950	104.00	0.00	6.03	2	0
SU27020RMFS5	6 124 284	102.07	-0.04	5.50	1	0
SU25059RMFS5	5 000 000	100.00	0.00	6.24	1	0
RU000A0D1JF3	3 962 699	98.57	0.04	4.55	1	0
SU46002RMFS0	2 467 126	109.65	-0.18	6.27	5	0
<b>Итого</b>	<b>279 125 495</b>				<b>44</b>	

Региональные  
ДОЛГИ

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.3в	51 729 720	102.37	-0.11	9	306 900 000	289 472 500
ВолгогрОб3	30 301 780	99.85	-0.25	7	0	11 236 560
Мос.обл.5в	16 079 210	107.18	0.03	8	216 861 000	1 000 003 000
Черкизово1	15 728 650	99.55	0.02	5	0	18 778 100
ИркОбл31-3	11 347 240	99.10	-0.10	9	0	155 662 100
СамарОбл 3	9 855 477	101.30	0.03	4	0	283 533 200
Казань02об	2 932 641	100.40	0.00	5	0	111 987 800
БелгОб 3об	2 336 800	101.60	0.10	2	0	140 639 100
Новсиб 3об	1 099 980	110.00	0.68	2	0	41 513 840
НижгорОбл2	307 800	102.60	0.40	1	0	140 127 500
ИркОбл31-4	227 975	99.99	-0.02	16	240 012 000	27 555 650
МГор38-об	1 121	112.11	-0.11	1	0	113 700 700
МГор44-об	1 097	109.71	-0.10	1	0	553 813 100
МГор39-об	1 096	109.58	-0.23	1	0	1 218 381 000
<b>Итого</b>	<b>190 373 900</b>			<b>129</b>	<b>906 408 400</b>	<b>7 213 890 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХКФ Банк-4	151 050 000	100.7	-0.04	1	211 497 000	37 472 400
ИнтеграФ-1	72 360 000	100.5	-0.01	6	25 615 010	0
Магnezит 1	53 318 000	100.6	0.05	2	0	28 200 000
Центр-инв1	50 062 500	100.13	0.04	2	150 510 000	0
ФСК ЕЭС-05	45 195 000	100.43	-0.03	4	50 220 000	617 436 400
УралСвzИн4	38 332 040	102.08	0.28	19	66 339 000	63 278 930
ПромТр02об	34 338 400	101	0.20	5	55 467 500	50 970 090
ФСК ЕЭС-04	31 170 000	100.55	0.02	2	0	393 388 800
ФСК ЕЭС-03	30 155 000	100.52	-0.08	6	20 120 000	95 420 300
ФСК ЕЭС-02	25 875 000	103.5	-0.07	1	0	813 636 100
ГАЗПРОМ А4	25 434 370	104.15	0.00	17	262 004 800	447 674 100
ЛукойлЗобл	25 005 500	100.02	0.00	8	0	243 464 100
Амурмет-01	20 894 450	101.8	0.05	4	10 173 000	25 748 640
ВлгТлкВТ-3	20 530 000	102.65	-0.10	2	0	44 969 990
СибТлк-7об	20 410 000	102.05	0.46	1	40 825 000	244 354 300
СанвэйГ 01	13 084 500	100.65	0.05	1	0	37 356 120
САНОС-02об	10 505 000	105.05	0.05	1	0	47 139 600
РЖД-06обл	10 171 020	101.7	0.04	2	10 167 000	938 080 000
ИнтеграФ-2	10 086 000	100.85	-0.05	2	30 267 500	42 578 240
Юнимилк 01	10 060 000	100.6	0.20	1	60 352 000	0
Петрокомб2	9 988 000	99.88	-0.12	2	35 000 000	106 495 500
Евросеть-2	9 707 700	100.08	0.01	4	0	112 233 200
ЦентрТел-4	8 123 551	114.24	0.01	9	11 420 000	1 232 085 000
УралВагЗФ2	8 040 000	100.5	-0.06	2	0	61 566 480
УралСвzИн5	7 147 900	102.11	0.06	4	0	139 514 300
Зенит 2обл	5 399 640	99.99	-0.01	2	0	61 042 520
<b>Итого</b>	<b>1 159 558 000</b>			<b>555</b>	<b>3 686 355 000</b>	<b>16 733 210 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	8 795 353 000	285.15	0.36%	21 670	354 375 300	12 918 170 000
РАО ЕЭС	6 321 117 000	32.776	0.49%	18 087	118 976 700	6 897 413 000
Сбербанк	4 992 043 000	93162.94	-0.01%	6 736	77 624 580	1 781 636 000
ГМКНорНик	3 163 728 000	4802.67	-0.42%	9 376	90 048 120	1 057 946 000
ЛУКОЙЛ	3 085 449 000	2122.25	0.16%	13 238	169 544 800	3 072 588 000
Сбербанк-п	1 495 927 000	1512.24	-1.27%	11 281	41 141 120	531 489 400
Сургнфгз	1 366 425 000	32.798	1.38%	6 116	21 798 020	770 062 300
УралСвИ-ао	549 081 700	1.84	1.03%	4 204	1 437 665	992 620 200
Сургнфгз-п	401 351 600	22.691	0.45%	2 497	3 818 356	141 778 700
<b>Итого</b>	<b>33 351 780 000</b>			<b>138 918</b>	<b>1 095 926 000</b>	<b>31 593 980 000</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.