

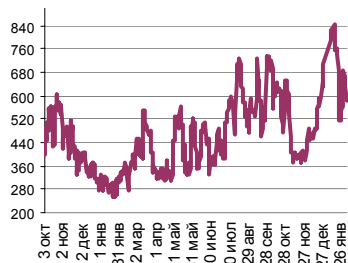
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

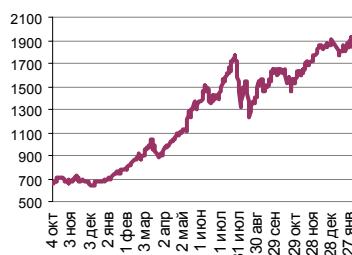
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ</p> <p style="padding-left: 20px;">ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>НОВОСТИ 5</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 6</p>	<p>События и факты</p> <p>Мы поздравляем всех мужчин с праздником Защитника Отечества !</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 16 февраля 2007 года составлял \$311,2 млрд., против \$309,5 млрд. на 9 февраля 2007 года.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс доллара по итогам вчерашних торгов практически не изменился и составил 26,197 руб. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара существенно не изменится. Мы не исключаем, что средний уровень ставок сегодня может снизиться на 0,5-1 п.п., однако существенного улучшения конъюнктуры на денежном рынке, скорее всего, не произойдет.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки российских еврооблигаций за вчерашний день вновь не изменились - 113 п.п. Спрос на российские долги остается достаточно крепким, даже несмотря на ухудшение конъюнктуры на западных рынках. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>21.02.06 в негосударственном сегменте не было единой динамики. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых корпоративных облигаций. Мы полагаем, что лучше рынка могут быть облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5, банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2. Достаточно привлекательны на наш взгляд выпуски облигаций телекомов: СибТлк - 6 и 7.</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	1.3140	-0.0039	0.0219
Нефть Brent, IPE	57.75	-1.23%	-0.60%
S&P 500	1 459.68	0.28%	0.88%
Libor(6M) (%)	5.3900	0.000	-0.011
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	0.000	-0.060
UST10 (%)	4.6900	-0.010	-0.120
RusGLB30	113.00	0.000	1.000
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2075	-0.0170	-0.3325
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.4700	0.0240	0.1460
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	397.4	-30.3	-17.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	114.3	-45.7	-96.7
Индекс РТС	1 893.6	-0.59%	-0.62%
Индекс ММВБ	1 682.48	-0.83%	-1.82%
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



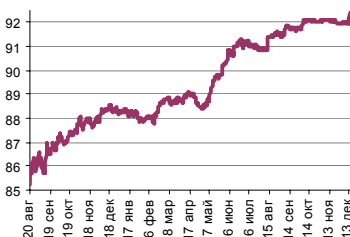
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов практически не изменился и составил 26,197 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка составил около 30 млрд. в рублевом исчислении. **Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара существенно не изменится.**

На FOREX курс евро составил 1,3139 против доллара. Изменение было незначительным. Сегодня с утра европейская валюта уже снизилась до 1,3087, реагируя с задержкой на опубликованную вчерашнюю американскую макростатистику.

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

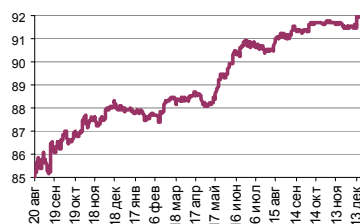


Источник: Банк Спурт

Денежный рынок

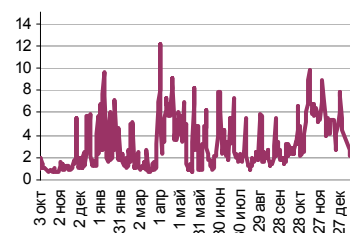
Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня вновь снизился на 26,7 млрд. руб. до 485 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 22.02.07 составило 26,6 млрд. руб. Ставки на денежном рынке оставались достаточно высокими – на уровне 5% MIACR (overnight). **Мы не исключаем, что средний уровень ставок сегодня может снизиться на 0,5-1 п.п., однако существенного улучшения конъюнктуры на денежном рынке, скорее всего, не произойдет.**

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight

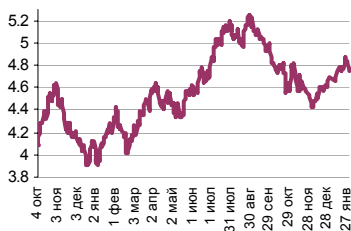


Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

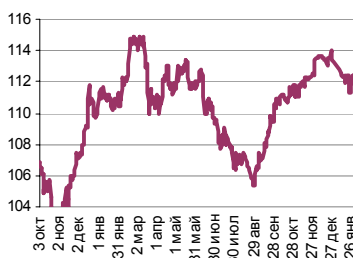


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня подросла до 4,7% (+2 б.п.). Рост ставок был вызван неудовлетворительными цифрами по инфляции в потребительском секторе США, а также публикацией стенограммы заседания ФРС. Мы полагаем, что в ближайшем будущем ставка UST10 будет колебаться около отметки 4,7%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций за вчерашний день вновь не изменились - 113 п.п. Спрос на российские долги остается достаточно крепким, даже несмотря на ухудшение конъюнктуры на западных рынках. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

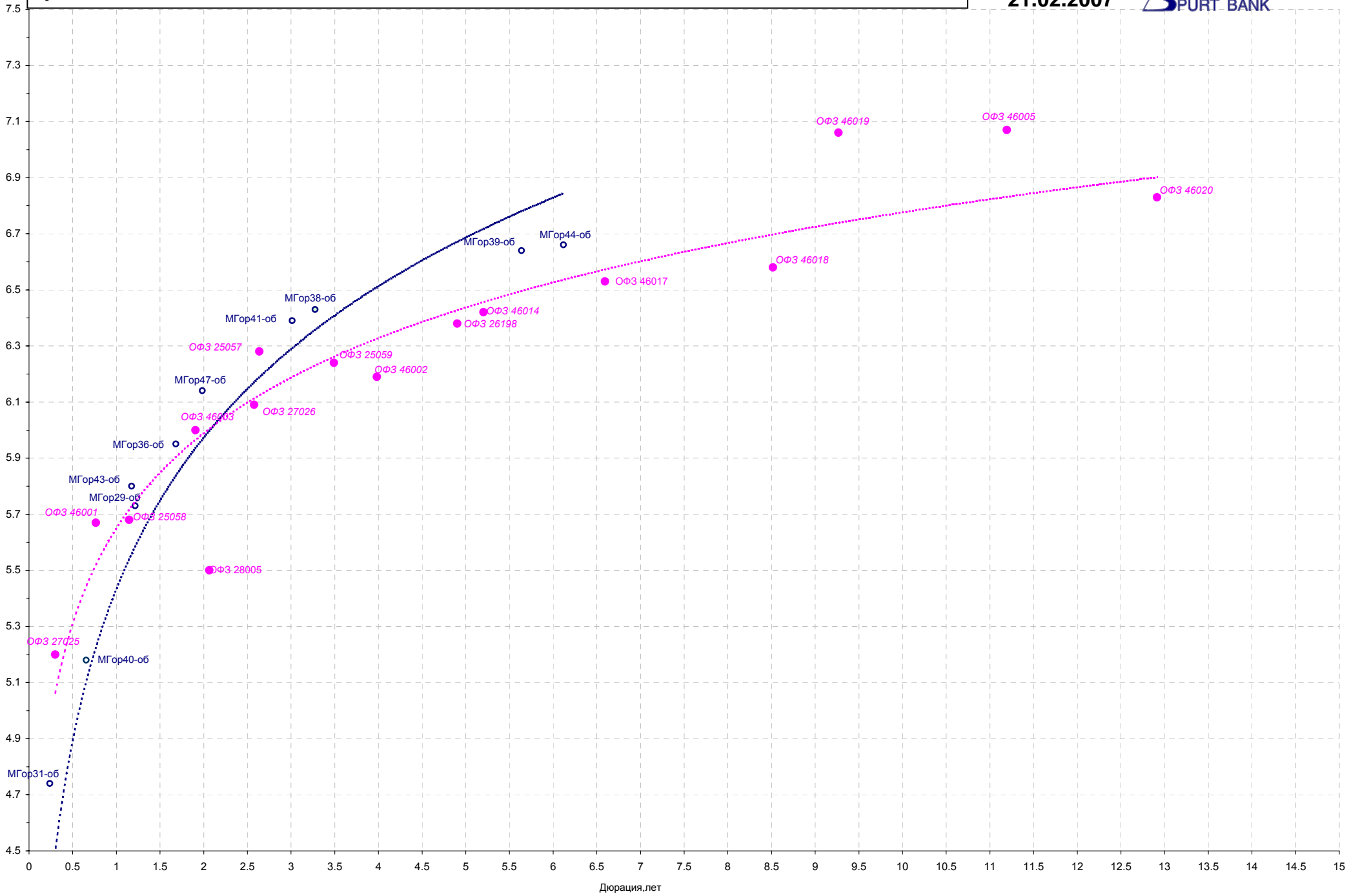
В среду на рынке государственных облигаций не было единой динамики. Несмотря на рост ставок на денежном рынке, спрос на государственные облигации остается устойчивым, что подтвердили вчерашние итоги размещения ОФЗ 46021.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке государственных облигаций могут чуть скорректироваться вниз на фоне ухудшения конъюнктуры на западных рынках.

Корпоративные облигации

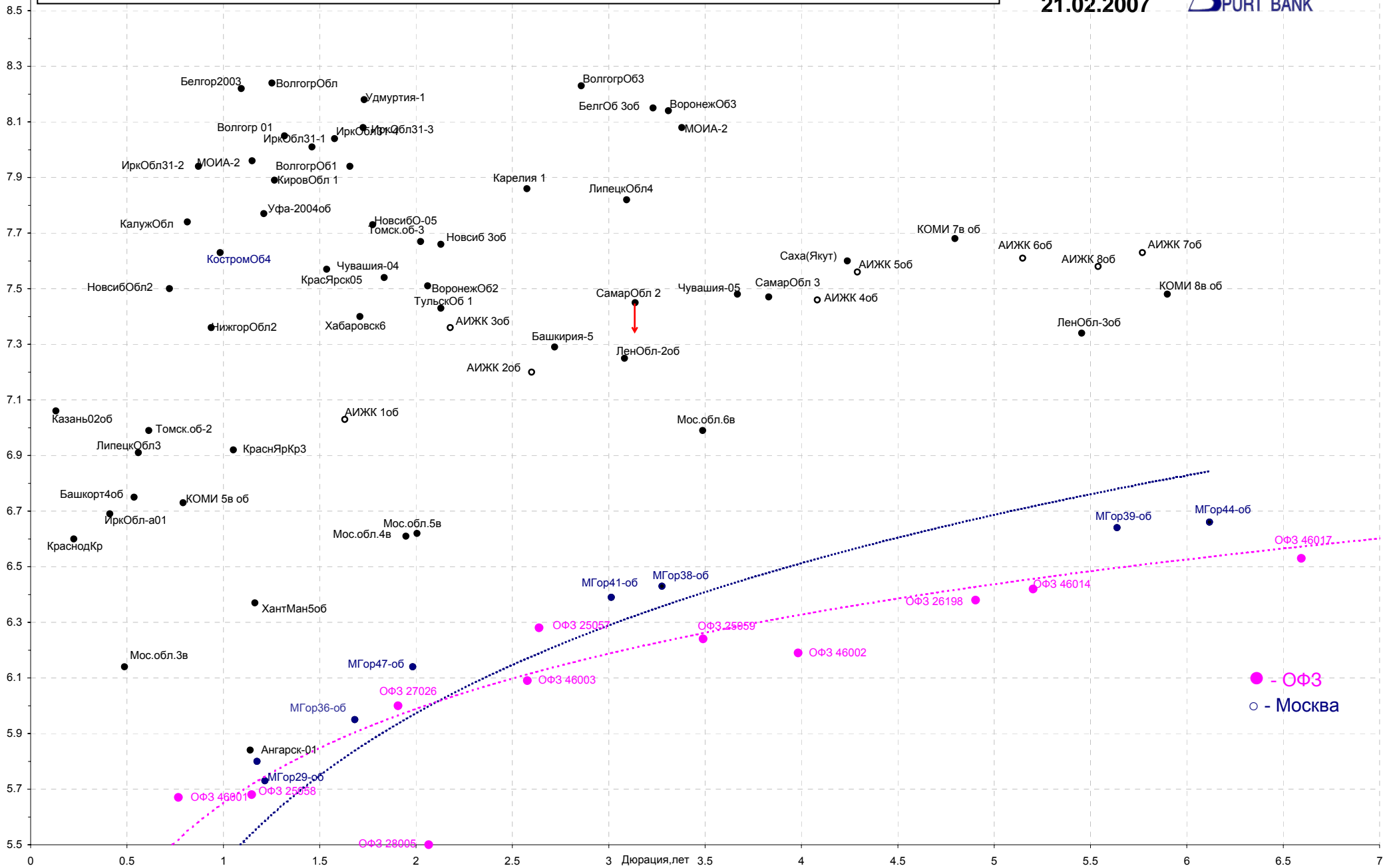
21.02.06 в негосударственном сегменте не было единой динамики. Наиболее важное событие первичного рынка – размещение ГАЗПРОМа-9 прошло успешно при превышении спроса над предложением почти в 2 раза. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых корпоративных облигаций. Мы полагаем, что лучше рынка могут быть облигации электроэнергетики – МОЭСК-1, ОГК-5, банковского сектора – ГазпромБ-1, РосселхБ-2. Достаточно привлекательны на наш взгляд выпуски облигаций телекомов: СибТлк - 6 и 7.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

21.02.2007

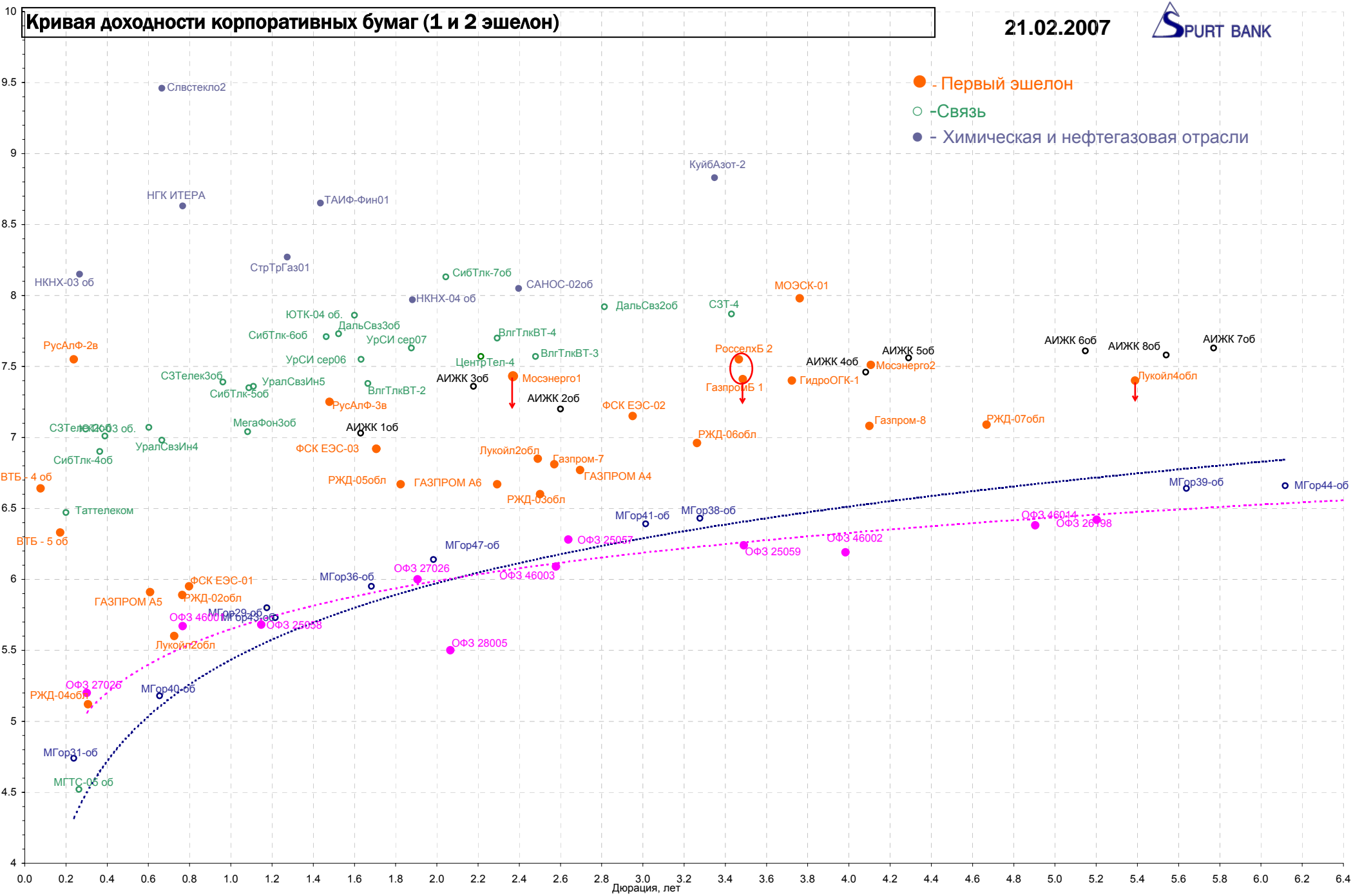


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

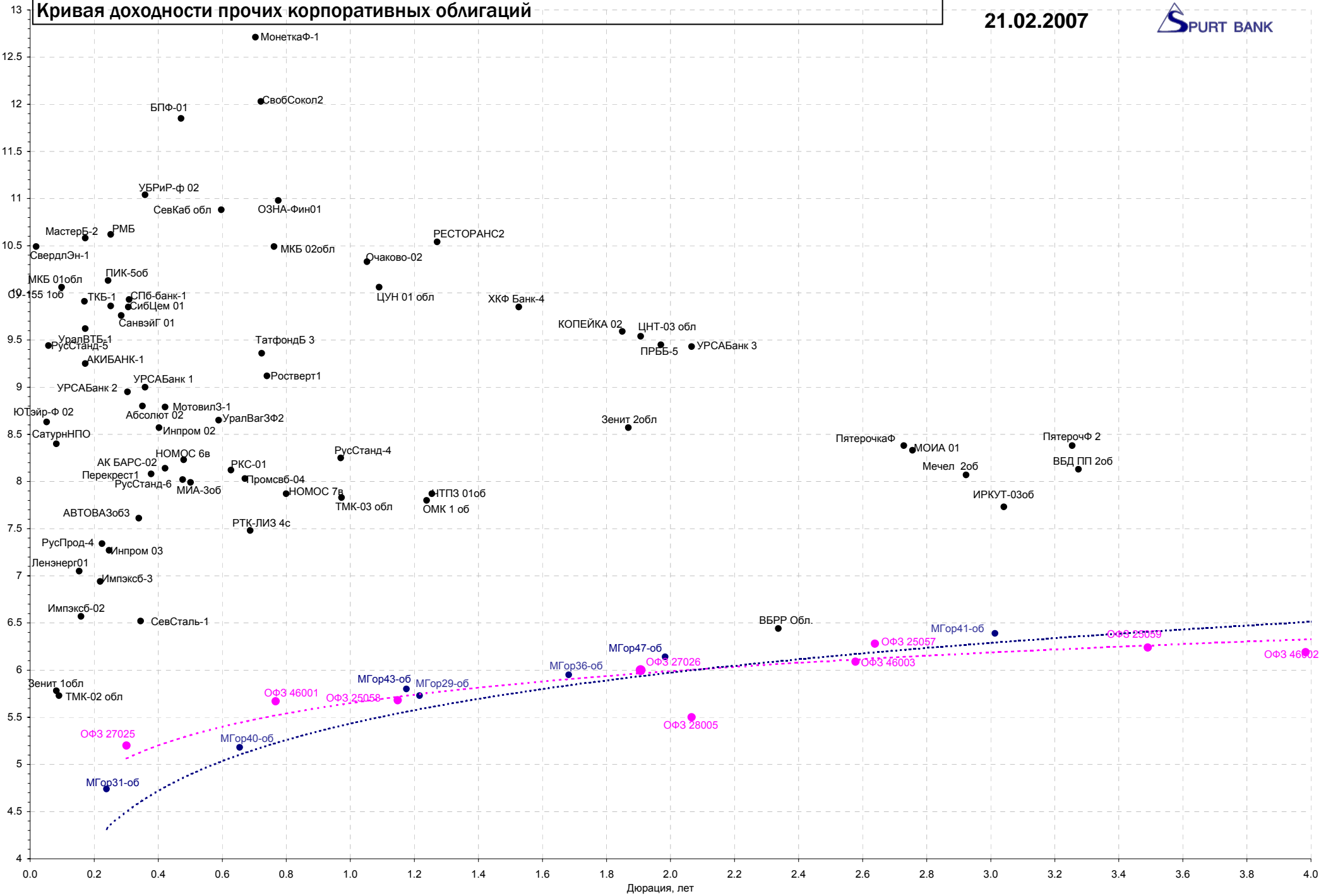
21.02.2007



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



Дюрация, лет



НОВОСТИ

Внешнеторговый оборот Татарстана в 2006 году составил \$12.327 млрд и возрос по сравнению с 2005 годом на 22.3%. Об этом сообщили в Татарстанстате. Объем экспорта за этот период увеличился на 20.4%, импорта - на 46%. Экспортировано товаров на \$11289.8 млн, импортировано - на \$1037.2 млн. В структуре оборота внешней торговли на долю экспорта и импорта приходилось, соответственно 91.6% и 8.4%. Положительное сальдо внешнеторгового баланса республики составило \$10252.6 млн, из них 70.8% со странами вне СНГ. В товарной структуре экспорта на долю топливно-энергетических ресурсов приходилось 78.5% (в 2005 году - 80.5%), продукции химии и нефтехимии - 11.8% (11.9%), продукции машиностроения - 7.2% (5.9%). В товарной структуре импорта продукция машиностроения занимала 76.1% (в январе-декабре 2005 года - 67.8%). Доля импорта химической и нефтехимической продукции составила 8.9%. АКМ.

Вопреки прогнозам пессимистов, российские граждане нашли деньги на Сбербанк. Его акционерами захотели стать более 46 000 человек, которые подали заявки на 21 млрд руб. А по объему размещения «Сбер» занял 2-е место в России. Вчера наблюдательный совет «Сбера» подвел итоги сбора заявок на дополнительные акции. Итоги размещения комментировали член наблюдательного совета банка Алексей Кудрин и президент банка Андрей Казьмин. Они несколько разошлись в цифрах. Сначала Кудрин заявил, что объем заявок составил более 260 млрд руб., а привлечь банк собирается 230 млрд руб. Через несколько минут Казьмин сообщил, что весь спрос на акции банк оценивает примерно в 270 млрд руб. (\$10,3 млрд), а спрос по цене выше цены размещения без учета некачественных заявок — примерно в 250 млрд руб. (\$9,54 млрд). Спикеры сошлись только в цене размещения, определенной наблюдательным советом, — 89 000 руб. Дисконт к вчерашней цене закрытия на ММВБ — 92 800 руб. — составил чуть более 4%. После появления этой информации акции Сбербанка незначительно упали, но через 20 минут их стоимость начала расти. Источник, знакомый с ходом размещения, утверждает, что в книге было заявок немногим больше чем на 260 млрд руб., в том числе с указанием цены выше 89 000 руб. — на 254 млрд руб. Из них «Сбер» признал качественными заявки на 231,7 млрд руб. (\$8,85 млрд), рассказал источник. По его оценке, около \$3 млрд выкупит ЦБ (892 501 акцию), а остальное — примерно пополам россияне и нерезиденты. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4625	-0.0327	34.6	34.45	31 306 000
EURTOM_UTS	34.4422	-0.0237	34.465	34.44	14 975 000
EUR_TODTOM	0.0009	0.0008	0.0005	0.0008	26 500 000
USDOD_UTS	26.1991	-0.0046	26.21	26.197	1 326 134 016
USD_TODTOM	-0.0001	0.0006	-0.0001	-0.0003	1 275 000 064
USDOTM_UTS	26.2119	0.0283	26.21	26.2325	1 843 234 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	14 931 662 455	99.63	0.00	6.58	204	0
SU46018RMFS6	96 581 351	111.03	-0.04	6.58	9	0
SU46020RMFS2	94 688 150	102.37	0.09	6.83	15	0
SU27020RMFS5	90 566 180	102.05	-0.01	5.50	4	0
RU000A0D1JF3	50 178 704	98.55	-0.02	4.71	1	0
SU25059RMFS5	48 201 393	100.01	0.01	6.24	10	0
SU46001RMFS2	41 383 198	103.44	0.69	5.67	4	0
SU46017RMFS8	31 510 851	106.03	0.02	6.53	6	0
SU27019RMFS7	28 518 000	101.85	-0.12	5.34	2	0
SU26199RMFS8	20 078 800	99.40	0.05	6.38	2	0
SU25058RMFS7	8 682 628	100.84	0.52	5.68	9	0
SU46014RMFS5	5 452 500	109.05	-0.06	6.42	1	0
15 448 512 756					271	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	46 819 510	109.11	-0.14	4	16 368 000	65 953 330
ВоронежОбл	42 524 960	104.48	-0.52	9	0	0
Мос.обл.5в	25 303 980	107.10	0.00	4	47 009 250	899 858 900
СамарОбл 3	24 297 300	101.24	-0.06	3	154 360 000	309 146 500
МГор39-об	23 985 790	109.87	0.08	11	21 970 000	979 767 900
Мос.обл.6в	10 799 320	107.56	0.01	6	256 697 900	1 233 208 000
Башкорт5об	10 243 000	102.43	0.03	1	0	162 980 900
ЯрОбл-06	9 915 000	99.15	-0.03	1	20 325 750	23 027 540
Черкизово1	8 214 660	99.57	-0.03	3	0	40 232 660
Саха(Якут)	8 188 000	102.35	0.04	1	0	48 578 750
ИркОбл31-4	7 150 076	100.07	-0.04	21	18 018 000	47 496 300
ИркОбл31-3	6 945 200	99.22	0.08	2	24 805 000	436 993 600
КалужОбл-2	6 126 520	102.09	0.07	4	51 010 000	67 136 290
Новсиб 3об	2 783 000	110.00	0.00	2	0	65 268 680
Итого	279 697 800			139	1 361 667 000	8 360 408 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТатфондБ 3	212 700 100	100.68	0.33	41	222 626 800	20 280 390
ИнтеграФ-2	141 231 000	100.88	0.21	10	262 110 500	28 713 660
Сахатрнфг1	122 083 900	101.11	1.10	14	125 100 000	0
Абсолют 02	100 551 500	100.4	0.00	4	130 540 000	27 024 150
ЮТК-04 об.	72 056 930	103.81	0.01	13	0	215 770 700
Миракс 02	57 788 950	102.1	0.39	11	139 086 800	0
МОЭСК-01	51 068 370	100.82	-0.11	5	0	255 902 200
АптЗ6и6 об	51 021 160	101	0.05	12	50 525 000	0
ИнкомЛада2	48 432 000	100.04	-0.02	8	28 366 000	9 006 460
КОПЕЙКА 02	36 862 620	98.99	0.01	22	180 286 600	342 220 700
РЖД-06обл	35 208 760	101.64	0.00	17	51 839 100	885 907 600
Лукойл4обл	33 807 660	100.68	-0.02	7	307 071 500	671 698 100
ГАЗПРОМ А4	33 413 190	104.16	-0.05	14	0	286 814 800
ВТК 1	33 014 000	99.95	-0.05	6	50 000 000	50 002 660
СибТлк-7об	32 428 000	101.34	-0.72	2	0	189 529 600
ВМУ-Фин 01	31 586 470	99.35	-0.64	32	99 040 000	26 943 060
ДиксиФин-1	28 230 000	94.1	0.10	3	0	49 111 510
ПятерочкаФ	26 167 300	108.99	0.01	17	0	232 463 500
РазгуляйФ2	24 987 500	99.95	-0.03	1	124 817 500	0
ПромТр02об	24 238 000	100.99	0.26	5	40 401 010	82 689 740
РуссНефть1	22 549 030	88.35	1.44	20	0	452 603 900
ЦентрТел-4	20 827 820	114.24	0.04	11	11 421 000	586 581 100
Миракс 01	20 422 020	101.35	0.00	3	0	45 578 900
ГПБ-Иптк-1	19 816 150	102.14	-0.02	4	128 861 600	153 213 100
Кокс 01	19 767 840	100.98	0.03	1	20 695 760	23 526 570
ХКФ Банк-4	18 995 340	100.66	0.06	5	0	50 581 560
Итого	2 225 977 000			994	7 403 183 000	22 382 080 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	8 672 528 000	32.465	0.52%	19 914	192 601 400	6 107 968 000
Сбербанк	6 212 515 000	92957.2	0.43%	8 040	73 103 170	1 437 027 000
ГАЗПРОМ ао	5 646 090 000	280.76	0.60%	16 766	1 311 349 000	13 183 550 000
ЛУКОЙЛ	3 661 740 000	2090.82	0.86%	13 323	555 491 500	2 064 114 000
ГМКНорник	2 541 237 000	4799.19	0.27%	6 439	123 104 300	1 576 335 000
Сбербанк-п	2 032 836 000	1507.32	0.47%	11 427	56 031 910	420 491 600
Сургнфгз	1 524 149 000	32.058	1.25%	6 172	153 889 500	1 302 061 000
+МосЭнерго	1 421 193 000	6.85	2.05%	14 211	7 760 587	42 158 430
Роснефть	1 098 045 000	231.81	2.47%	6 098	1 896 135	568 446 900
Итого	36 412 140 000			145 234	2 850 723 000	31 848 320 000

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.