

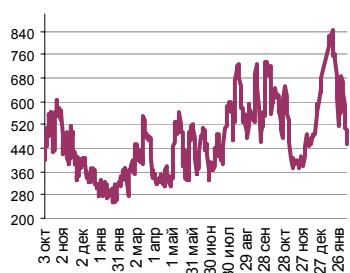
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

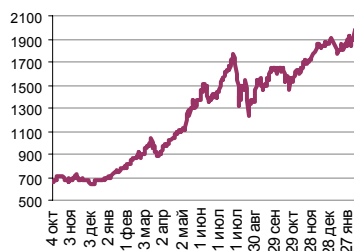
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</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 Объем иностранных инвестиций в экономику РФ в 2006 году увеличился на 2,7% до \$55,1 млрд. Такие данные распространил Росстат. В 2005 году иностранные инвестиции увеличились на 32,4%. АКМ.</p> <p>Инфляция в России по итогам 2007г. составит не более 7,5%. Об этом сообщил вице-премьер Александр Жуков на конференции "Малое предпринимательство в развитии промышленности и технологий". По его словам, накопленная инфляция по итогам двух месяцев текущего года оказалась ниже на 1,5%, чем за аналогичный период 2006г. Напомним, что, по прогнозам правительства, инфляция в 2007г. составит 7,5-8%. РБК.</p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам вчерашних торгов снизился до 26,11 руб. (-7 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около \$2 млрд. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты подрастет на 2-3 коп за счет роста курса доллара на FOREX. Сегодня кредитные организации платят последний в этом месяце крупный налог, поэтому ставки на денежном рынке, будут высокими – на уровне 5-6%.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций продолжают торговаться вблизи отметки 113,3%. Спрэд расширился до 111 б.п. за счет снижения ставки базового актива. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов цены на рынке Rus30 подрастут.</p> <p>Рублевые облигации 27.02.06 в негосударственном сегменте наблюдалось небольшое снижение котировок. Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. На наш взгляд, фактор высоких ставок уже не будет оказывать такого же негативного эффекта как в первые дни налоговой декады. Кроме этого, поддержку окажет снижение доходности на внешних рынках.</p>
---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

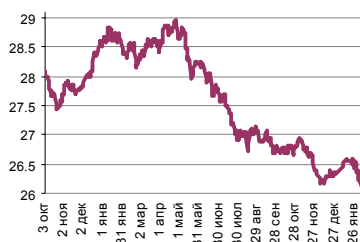


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3218	0.0038	0.0065
Нефть Brent, IPE	61.36	-0.05%	4.27%
S&P 500	1 426.33	-1.59%	-2.01%
Libor(6M) (%)	5.3790	-0.011	-0.011
MOSPRIME(3M) (%)	5.2600	-0.040	-0.070
UST10 (%)	4.5400	-0.090	-0.150
RusGLB30	113.00	-0.250	0.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.1105	-0.0695	-0.1419
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.5750	0.1050	0.1500
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	424.9	31.9	-14.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	61.6	2.5	-82.1
Индекс РТС	1 906.1	-3.28%	0.47%
Индекс ММВБ	1 682.12	-4.14%	-0.72%
ЗВР (млрд. долл)	311.2		1.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 051.2		44.00

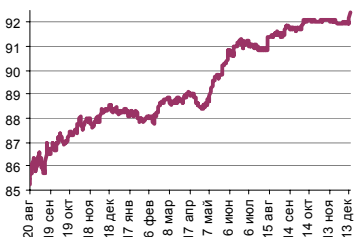
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



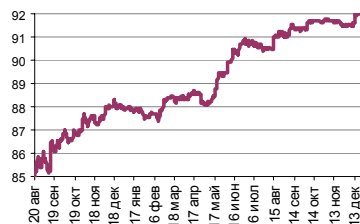
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



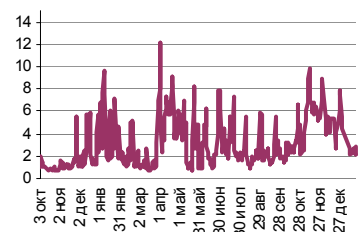
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов снизился до 26,11 руб. (-7 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около \$2 млрд. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты подрастет на 2-3 коп за счет роста курса доллара на FOREX.

На FOREX курс евро в азиатскую торговую сессию скорректировался до 1,319 (-0,6 цента) после вчерашнего ралли. Мы полагаем, что сегодня курс евро может колебаться против доллара в достаточно широком диапазоне 1,316 – 1,325.

Денежный рынок

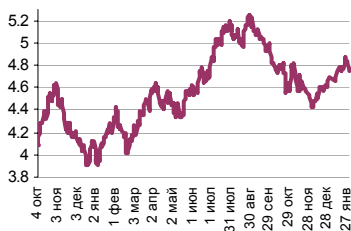
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла до 486,5 млрд. руб. (+34,4 млрд. руб.). Кредитные организации с учетом пролонгирования вчерашней задолженности возвратили Банку России 11,5 млрд. руб. Уровень банковской ликвидности вырос в основном за счет продаж долларов и валютных интервенций Банка России.

Сегодня кредитные организации платят последний в этом месяце крупный налог, поэтому ставки на денежном рынке, будут высокими – на уровне 5-6%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



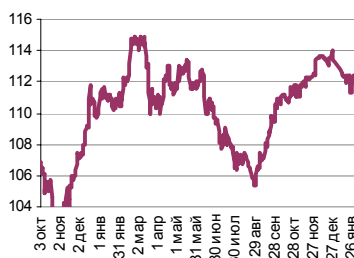
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня упала до 4,54% (-9 б.п.). Рали на рынке US Treasuries было вызвано двумя не связанными факторами – публикацией низких цифр по заказам на товары длительного пользования CIF, а также перетоком капитала в безрисковые активы.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня ставка US Treasuries существенно не изменится.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций продолжают торговаться вблизи отметки 113,3%. Спрэд расширился до 111 б.п. за счет снижения ставки базового актива. **Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов цены на рынке Rus30 подрастут.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

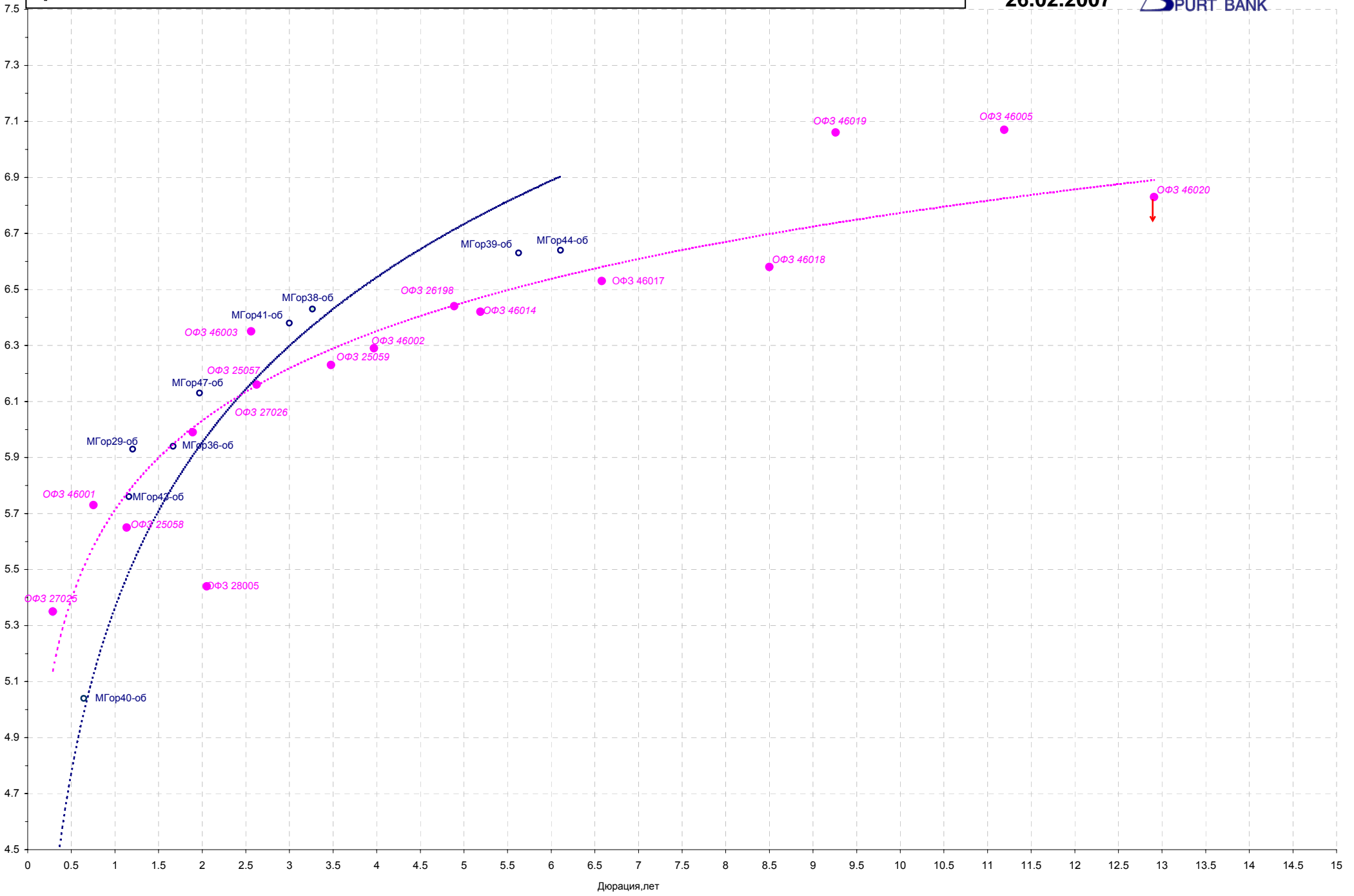
Во вторник цены на рынке государственных облигаций в длинном сегменте скорректировались в пределах 7 п.п. В коротком и среднем сегментах не было единой динамики. Мы полагаем, что сегодняшний день рынок российских государственных долгов завершит нейтрально. С одной стороны сохраняется давление со стороны высоких ставок на внутреннем денежном рынке, с другой – подрастают российские евробонды.

Корпоративные облигации

27.02.06 в негосударственном сегменте наблюдалось небольшое снижение котировок, связанное с дефицитом банковской ликвидности и высокими ставками МБК. Впрочем, негативная внутренняя конъюнктура не «отбила» у инвесторов интерес к первичному рынку, что доказало вчерашнее размещение облигаций ТГК-6. Ставка 1-4 купонов по новому выпуску составила 7,4%, а доходность к годовой оферте сложилась на уровне 7,6% (прогноз организаторов – 7,8-8,1%).

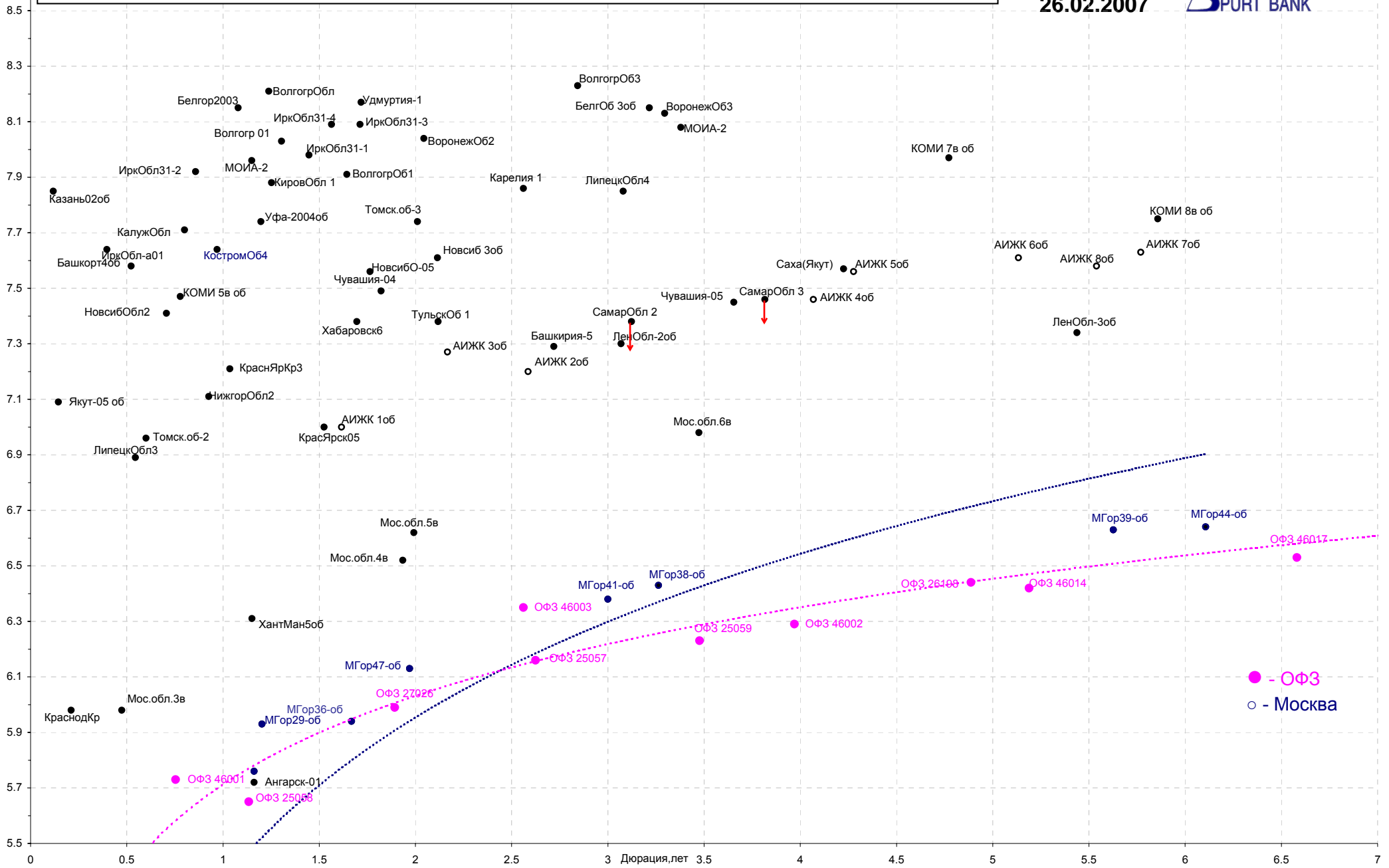
Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. На наш взгляд, фактор высоких ставок уже не будет оказывать такого же негативного эффекта как в первые дни налоговой декады. Кроме этого, поддержку окажет снижение доходности на внешних рынках.

[Вернуться к оглавлению](#)

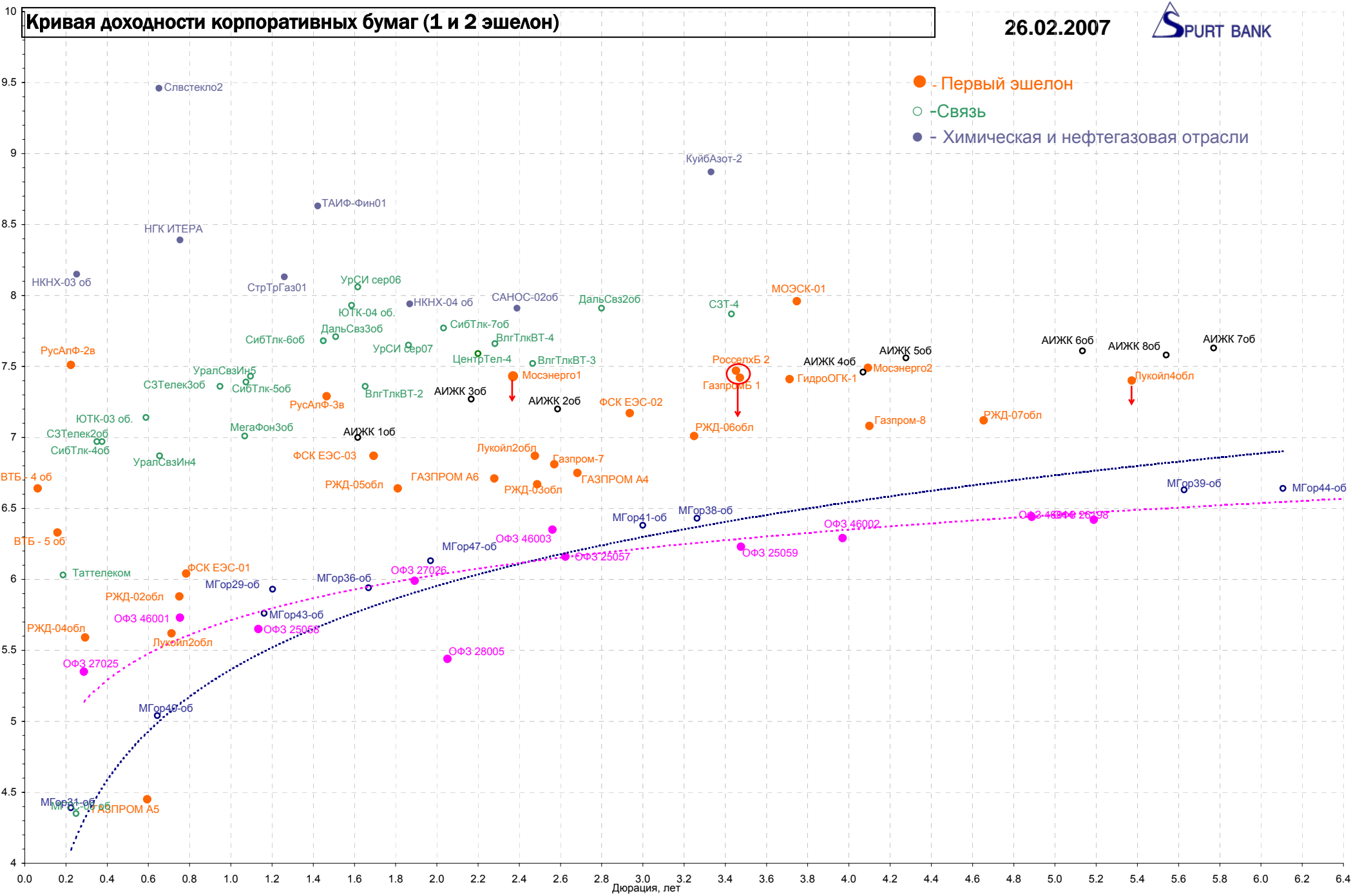


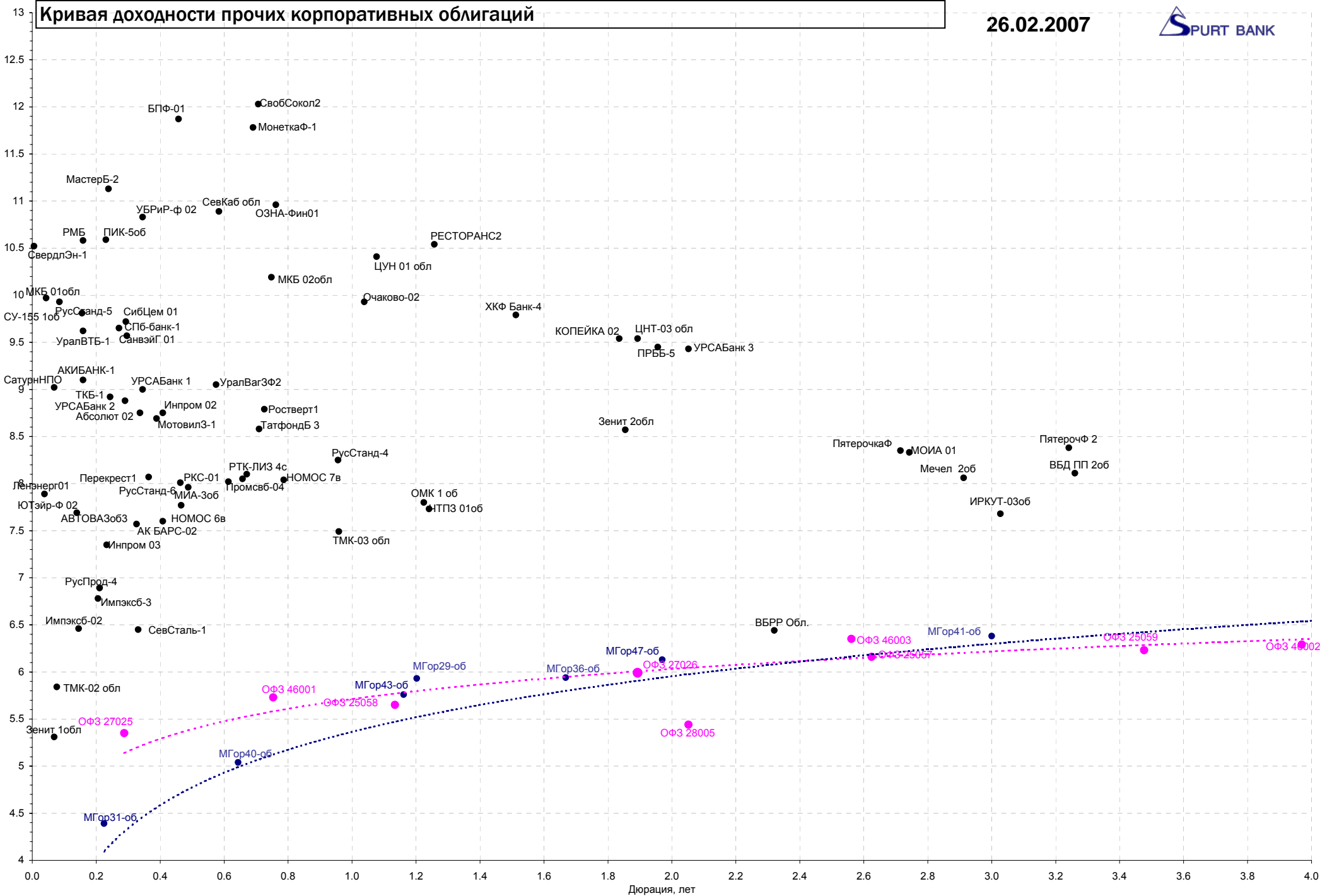
Кривая доходности региональных долгов

26.02.2007



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





НОВОСТИ

Мировые фондовые рынки вчера накрыла волна продаж. Китайский рынок рухнул почти на 9%, и паника быстро перекинулась на другие страны и части света. Пока эксперты склонны считать это краткосрочной коррекцией. Очагом распространения эпидемии стал Китай: индекс Shanghai Composite упал на 8,8% до 2771,79 пункта. Это самое масштабное дневное падение индекса с февраля 1997 г.; из 835 входящих в него акций вчера выросли лишь 33, причем более половины акций подешевели не менее чем на 10%, что составляет предел дневного изменения цены по китайским правилам биржевой торговли. Непосредственным толчком к обвалу в Китае стали слухи о том, что правительство может принять меры по ограничению спекулятивной деятельности на фондовом рынке. В 2006 г. Shanghai Composite вырос на 130%, а в этом году прибавил еще 13,4% и в понедельник впервые превысил уровень 3000 пунктов. Ведомости.

Сеть гипермаркетов «Карусель» ведет переговоры о продаже с Wal-Mart, признался вчера основатель и акционер «Карусели» Андрей Рогачев. Между тем опцион на покупку этой сети в 2008 г. есть у X5 Retail Group. Эксперты предполагают, что Рогачев своими заявлениями просто набивает «Карусели» цену. Вчера агентство Reuters со ссылкой на близкие к акционерам «Карусели» источники сообщило, что Андрей Рогачев и Александр Гирда ведут переговоры о продаже сети американскому розничному гиганту Wal-Mart, который еще не работает в России. После этого Рогачев официально заявил, что акционеры «Карусели» не принимают непосредственного участия в переговорах с Wal-Mart, однако два года назад для этой цели компанией был нанят инвестбанк, который «качественно выполняет свою работу». По сведениям источников «Ведомостей», консультантом выступает банк Morgan Stanley, но официальные представители банка не смогли подтвердить эту информацию. Пресс-служба Wal-Mart вчера отказалась комментировать переговоры с «Каруселью». Ведомости.

Скоро российские пайщики смогут получать доход от роста акций Microsoft, Nokia или Coca-Cola. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) разрешит управляющим покупать для своих фондов акции, имеющие листинг на семи иностранных биржах. «Сейчас управляющие ПИФаами могут покупать активы только в тех странах, с регуляторами которых у ФСФР есть соглашение об обмене конфиденциальной информацией. А таких соглашений, за исключением Бразилии, пока нет. Здесь действительно есть проблема», — говорил в интервью «Ведомостям» руководитель ФСФР Олег Вьюгин. По прошествии полугодия служба нашла выход из парадоксальной ситуации. Скоро управляющие российскими ПИФаами смогут покупать для них ценные бумаги, прошедшие листинг на иностранных биржах. Это следует из новой редакции положения о составе и структуре активов фондов, разработанной регулятором. Список «разрешенных» бирж закрытый: в него входят London Stock Exchange, New York Stock Exchange, Euronext (включая Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris), American Stock Exchange, Deutsche Boerse, NASDAQ и Hong Kong Stock Exchange, рассказал «Ведомостям» представитель ФСФР. По его словам, список бирж был составлен после консультаций с управляющими и, если у кого-то будет необходимость в инструментах, например, Токийской фондовой биржи, в положение можно будет внести изменения. Новое положение, по его словам, уже направлено в Минюст. Ведомости.

Председатель правительства РФ Михаил Фрадков призвал представителей японского бизнеса более активно работать на российском рынке. Сегодня в ходе делового завтрака в Токио с руководством Японской федерации бизнеса (Кэйданрэн) он подчеркнул, что «инвестиционный климат в России улучшается». «Нельзя сказать, что это бизнес без риска», — сказал российский премьер, с уверенностью добавив, что его «бизнес-контакты на международном уровне подтверждают тезис: при наличии рисков в России норма прибыли еще выше». Более того, по его словам, «риск заключается как раз в том, что многие не идут в Россию». «Вот это риск, и риск этот связан с упущенной выгодой, возможностями, которые предоставляет успешно развивающаяся российская экономика, — заявил М.Фрадков. — И это — без ложной скромности». По словам премьера, правительство РФ предлагает японскому бизнесу «активизировать свои усилия в условиях ужесточения конкуренции, но и большей открытости и большей справедливости». Ведомости по материалам ПРАЙМ-ТАСС.

Российскому бизнесу в мире не доверяют, выяснила международная PR-компания Edelman. Имидж отечественных глобальных компаний лучше в странах, где они еще не начали работать. Shell опережает «Газпром» по уровню доверия везде, кроме России. Компаниям вредит негативный образ России и они не умеют работать с общественным мнением за границей, констатируют эксперты. Edelman исследовала доверие респондентов из 18 стран к общественным институтам — государству, бизнесу, СМИ, НКО. Исследование Trust Barometer проводится уже седьмой год, Россия попала в него впервые. Опрос проходил осенью 2006 г. и охватил 3100 топ-менеджеров и руководителей компаний. Уровень доверия к российским компаниям за рубежом ниже, чем к большинству других международных корпораций. Больше всего иностранные топ-менеджеры доверяют канадским, шведским и немецким фирмам. Российские глобальные компании по уровню доверия — на последнем месте. Менеджеры из развивающихся стран относятся к российским компаниям лучше, чем из развитых. В Китае российским фирмам доверяют даже больше (56%), чем в России (50%). Мексика, Индия и Бразилия склонны верить российскому бизнесу, а вот в Польше, Германии и Великобритании уровень доверия крайне низок — доверяет 11%. Еще хуже с доверием нашим глобальным фирмам во Франции — всего 9%. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.3351	-0.1158	34.4525	34.297	55 349 000
EURTOM_UTS	34.3001	-0.1411	34.38	34.28	10 308 000
EUR_TODTOM	-0.0009	0.0006	-0.001	-0.0007	19 900 000
USDTOD_UTS	26.3939	-0.1327	26.55	26.3735	1 210 279 936
USD_TODTOM	-0.0016	0.0007	0.0025	-0.0018	1 063 100 032
USDOTM_UTS	26.3837	-0.1387	26.46	26.365	3 070 017 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46002RMFS0	329 930 000	109.98	0.25	6.20	2	0
SU25060RMFS3	203 098 284	99.80	-0.13	6.03	16	0
SU46020RMFS2	154 162 297	102.40	0.14	6.82	33	0
SU26198RMFS0	88 447 112	98.01	-0.04	6.42	25	0
SU27025RMFS4	70 996 620	100.29	0.01	5.25	3	0
SU25058RMFS7	50 747 836	100.88	-0.03	5.67	14	0
SU25059RMFS5	38 150 366	100.16	0.06	6.19	7	0
SU46017RMFS8	30 444 504	106.13	-0.01	6.52	6	0
SU25057RMFS9	15 593 540	103.95	0.01	6.06	3	0
SU26199RMFS8	12 937 357	99.35	-0.05	6.39	2	0
SU46014RMFS5	10 879 214	109.23	0.03	6.40	4	0
SU46018RMFS6	4 225 494	111.05	-0.19	6.59	6	0
Итого	1 011 764 617				125	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НовсибОбл2	48 746 240	104.76	-0.07	7	10 178 410	127 887 900
МГор44-об	38 667 300	109.85	0.00	6	345 540 000	500 908 800
МГор39-об	23 607 790	109.87	0.01	11	219 686 800	1 522 995 000
КазаньОбоб	21 126 000	100.60	0.16	9	60 822 580	64 036 380
Мос.обл.бв	21 034 890	107.64	0.02	4	232 795 600	1 887 644 000
ЯрОбл-Об	20 261 380	99.13	-0.01	6	0	59 995 740
ИркОбл31-4	10 951 480	99.98	-0.04	61	0	52 964 230
КраснЯрКр3	9 970 000	99.70	0.05	1	0	122 276 300
ТулськОб 1	6 991 816	102.70	0.05	3	0	142 761 300
ВоронежОб2	4 541 199	109.85	-0.05	2	0	44 701 680
Башкорт5об	3 379 200	102.40	0.05	1	0	61 608 830
ИркОбл31-2	3 198 400	99.95	0.13	2	11 988 000	50 184 290
Саха(Якут)	2 244 337	102.29	0.12	3	33 722 700	184 651 400
МГор38-об	1 573 603	112.32	0.02	2	623 136 700	166 482 800
Итого	309 990 900			197	2 033 115 000	7 687 655 000

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
УралСвзИн5	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
Итого	1 015 848 646			673	4 798 635 812	8 399 095 898

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
ГМКНник5ао	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
Итого	42 203 855 973			127 789	1 031 453 182	12 050 120 548

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.