

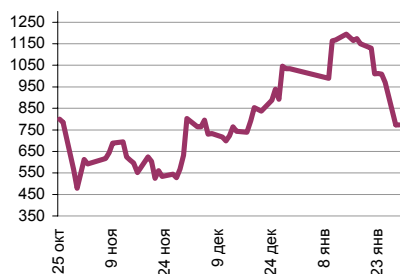
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ 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 Минфин ожидает снижение в 2008 году налоговой нагрузки на 1% ВВП. Об этом заявил на пресс-конференции "Налоговая политика России в 2008-2010 годах. Вопросы и перспективы" статс-секретарь, замминистра финансов Сергей Шаталов.</p> <p>Источники: АКМ</p> <p>FOREX (евро-доллар) Евро подрос против доллара до 1,48. Времени на тестирование и преодоление исторических максимумов около 1,49 остается совсем мало.</p> <p>Денежный рынок Ставки денежного рынка подросли после уплаты налога на прибыль.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты подросла после разочаровывающих итогов аукциона по UST2.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Rus30 практически не изменились за вчерашний день, составив 115,19% от номинала.</p> <p>Рублевые облигации Цены на рынке корпоративных облигаций снизились по итогам вчерашнего дня. Падение котировок в отдельных ликвидных выпусках первого эшелона составило до 0,3 п.п.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

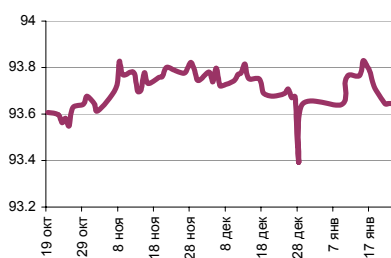
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4770	0.0100	0.0340
Нефть Brent, IPE	91.38	0.53%	4.42%
S&P 500	1 353.97	1.76%	2.17%
Libor(6M) (%)	3.1838	-0.1163	-0.4906
MOSPRIME(3M) (%)	5.8600	0.0300	0.1100
UST10 (%)	3.5820	0.0252	0.1669
RusGLB30	115.25	0.25	0.19
Доллар (ТОМ)	24.5150	-0.0050	0.0500
Евро (ТОМ)	36.1375	0.0850	0.2000
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	469.6	-26.3	-99.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	303.2	-28.2	-256.3
Индекс РТС	1 978.7	-2.7%	-1.1%
Индекс ММВБ	1 635.33	-4.1%	-1.2%
ЗВР (млрд. долл)	477.7	0.0	1.1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 054.4	0.0	-215.0

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
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

Валютный рынок FOREX

На FOREX евро тихим сапом дорос до отметки 1,48 против доллара. Времени на тестирование и преодоление исторических максимумов – 1,49 остается совсем мало. Уже завтра станут известны итоги заседания ФРС, которые могут принести игрокам как удовлетворение, так и разочарование. Инвесторы ждут, что ставка будет понижена на 0,5 п.п., при этом, на наш взгляд, FOMC может с одинаковой вероятностью понизить ставку и на 0,25 п.п. до 3,25%.

В любом случае, мы бы не рекомендовали сегодня предпринимать активных действий на валютном рынке, а дождаться итогов заседания ФРС.

Денежный рынок

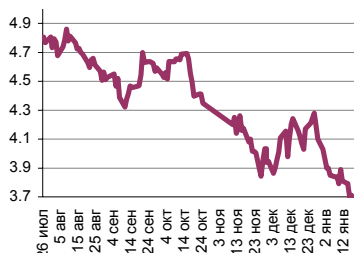
Уровень банковской ликвидности снизился после уплаты налога на прибыль на 54,5 млрд. рублей до 772,8 млрд. рублей. Кредитные организации уплатили этот налог за счет собственных средств, не прибегая к рефинансированию у Банка России. Тем не менее, ставки привлечения на 1 день подросли. MIACR (overnight) составила 4,26% против 2,80% днем ранее.

Мы полагаем, что сегодня ставки межбанковского рынка снизятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



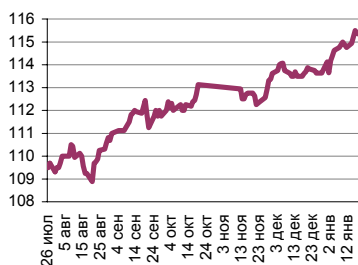
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

На рынке американских казначейских обязательств доходность десятилетней ноты подросла – 3,58% (+3 б.п.). Рост ставки был связан со слабыми итогами аукционного размещения двухлетних казначейских облигаций.

Сегодня, на наш взгляд, конъюнктура рынка UST10 существенно не изменится. Инвесторы займут выжидательные позиции в преддверии завтрашнего решения по ставке ФРС.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Цены на рынке российских евробондов практически не изменились за вчерашний день, составив 115,19% от номинала. Спред доходности к базовому активу также значительно не изменился – 175 б.п. (-4 б.п.).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Russia30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций снизились в понедельник в среднем на 5-8 б.п. Причиной снижению мог стать рост ставок межбанковского рынка, а также «фактор понедельника».

Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены в сегменте государственных облигаций существенно не изменятся.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Цены на рынке корпоративных облигаций снизились по итогам вчерашнего дня. Падение котировок в отдельных ликвидных выпусках первого эшелона составило до 0,3 п.п.

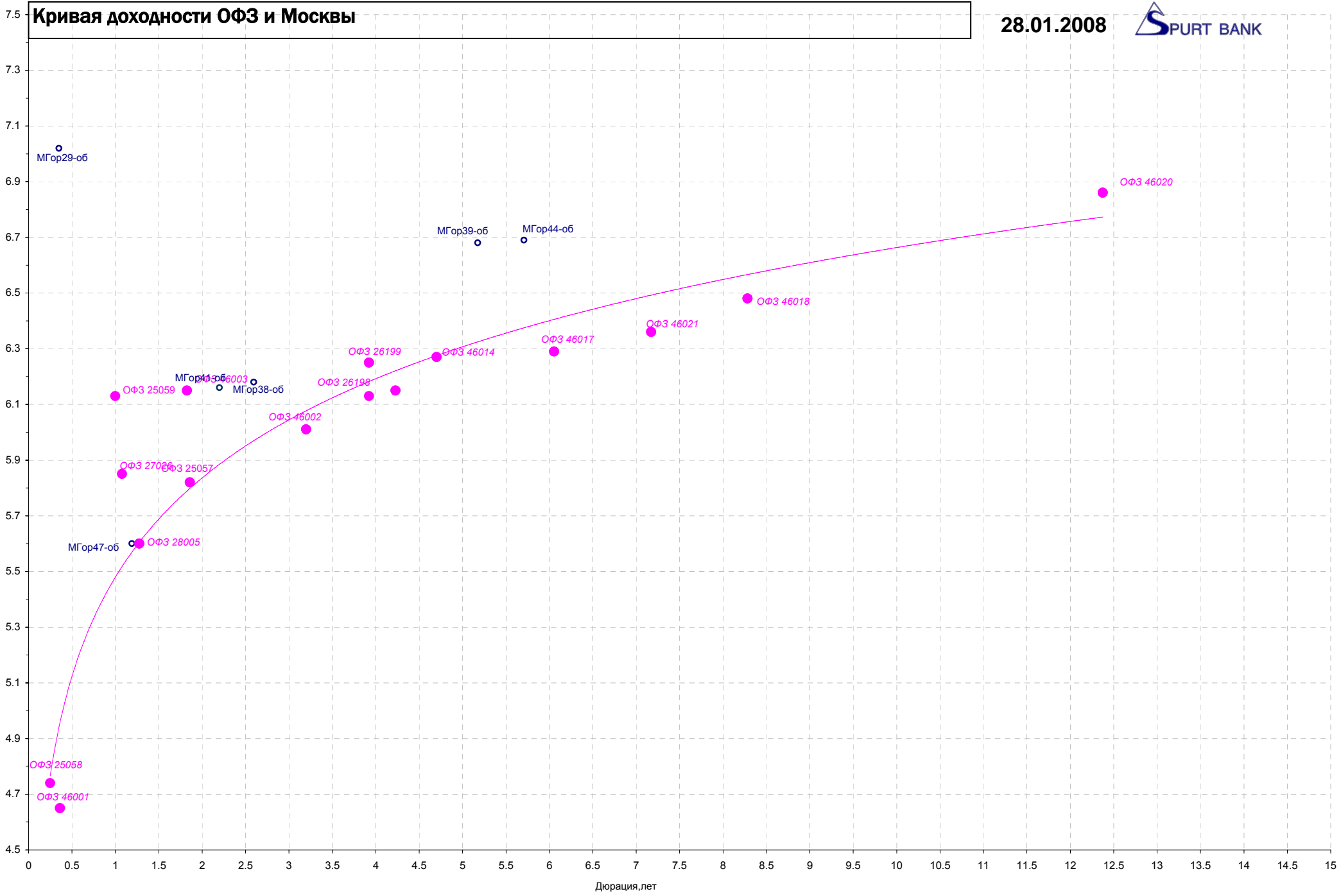
Видимо, на рынок корпоративных и субфедеральных облигаций, как и на рынок ОФЗ, оказали негативное влияние «фактор понедельника» и рост ставок межбанковского рынка. Кроме этого, падению рублевых облигаций могла способствовать негативная динамика российского рынка акций.

Мы полагаем, что сегодня, на фоне снижения ставок межбанковского рынка, а также роста российского фондового рынка, цены в сегменте рублевых долгов подрастут.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

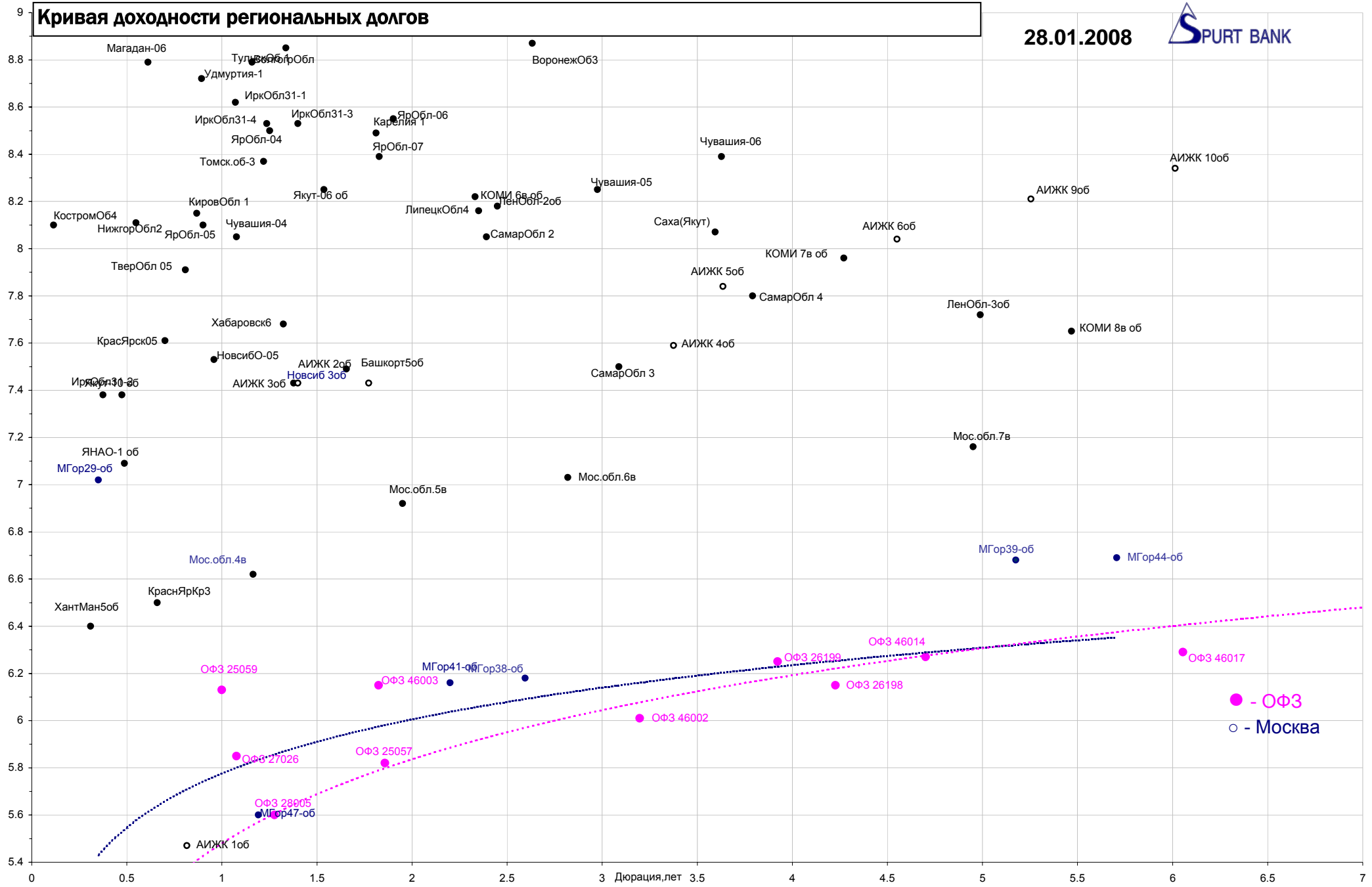
28.01.2008



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

28.01.2008



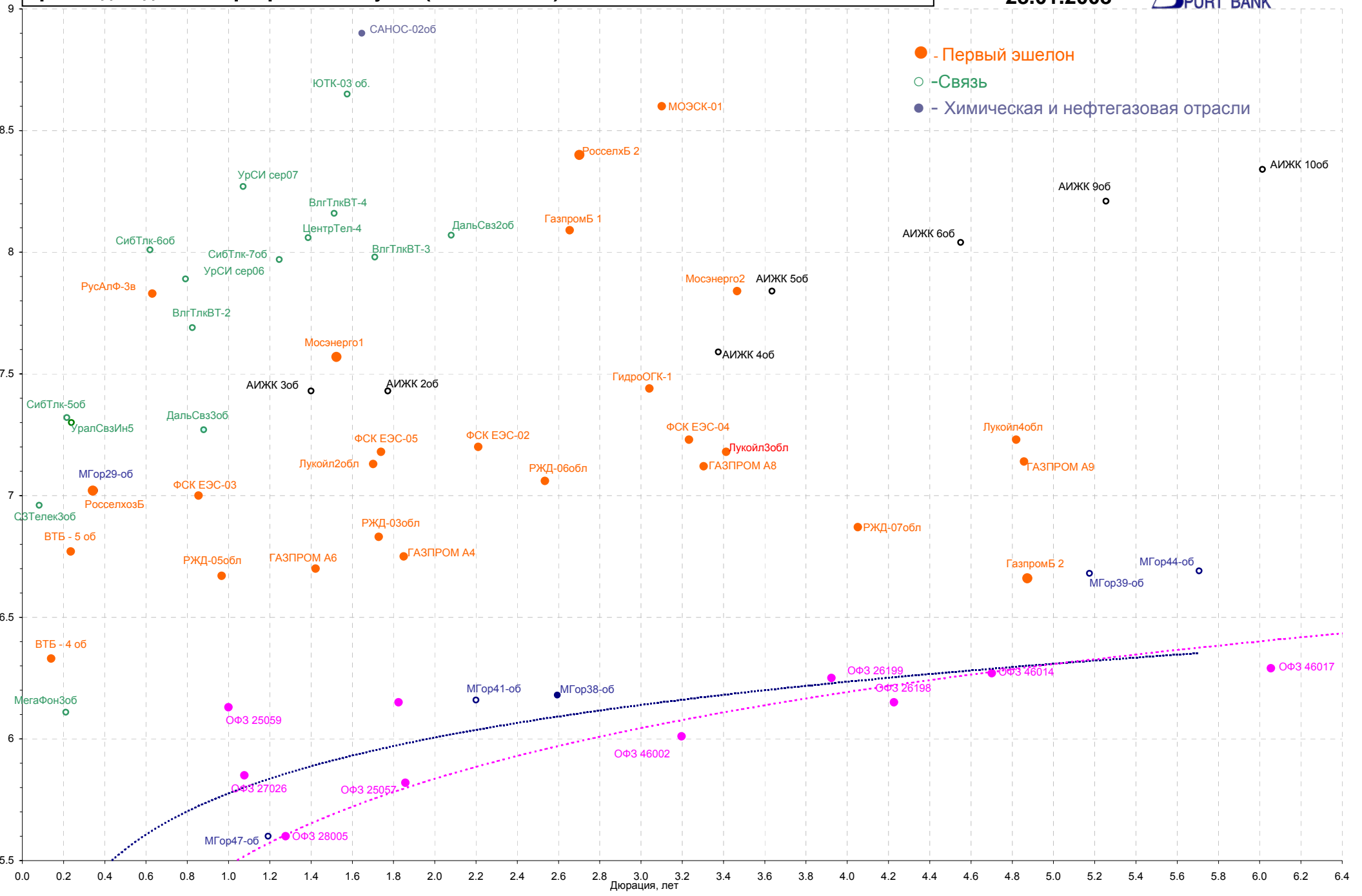
● - ОФЗ
○ - Москва

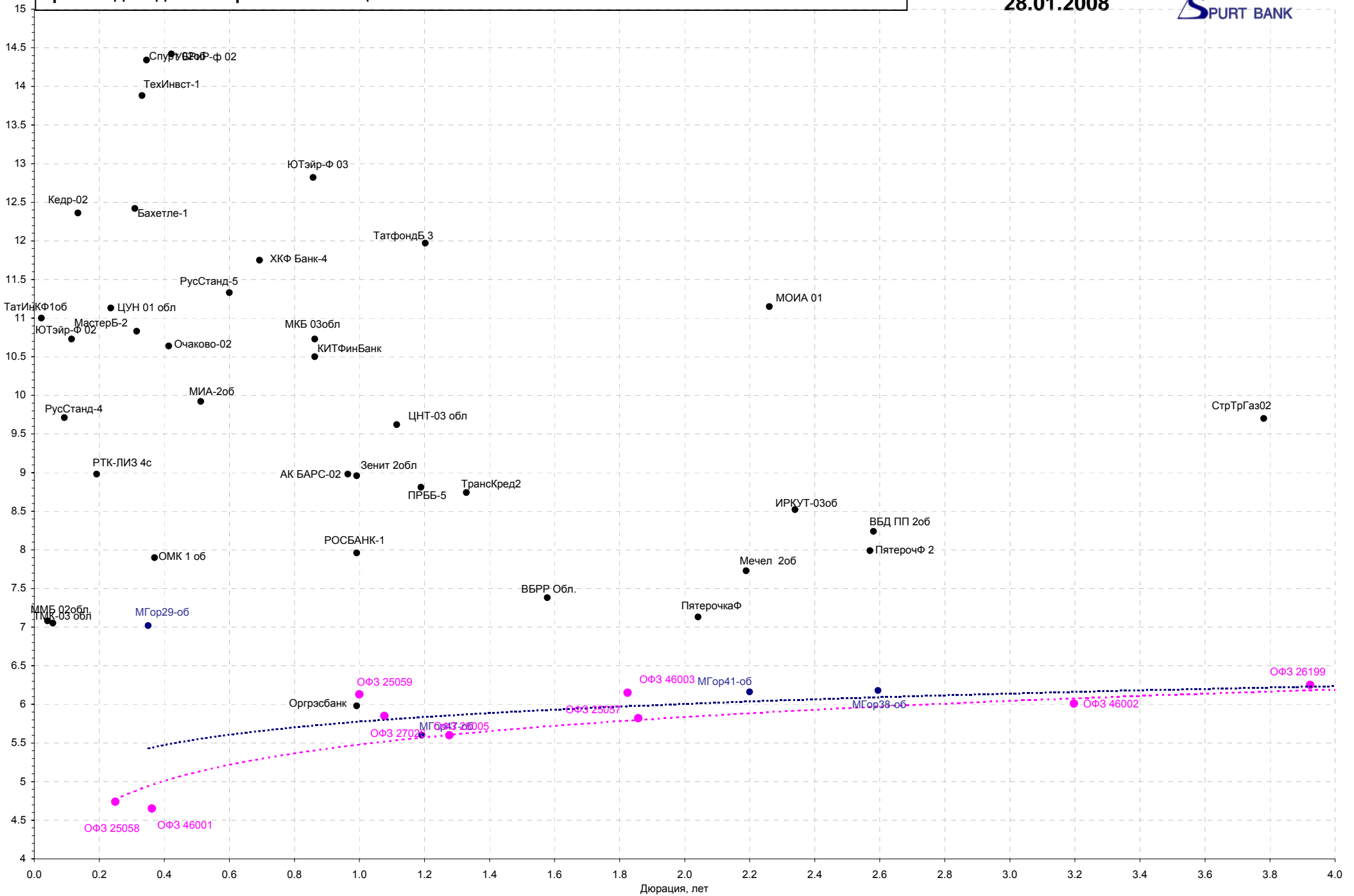
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

28.01.2008



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





НОВОСТИ

Дочка» итальянской нефтегазовой компании Eni ООО «Эни-Энергия» подала заявку на участие в аукционе на право разведки и добычи Оленчиминского участка в Красноярском крае, сообщил «Ведомостям» замруководителя Красноярскнедра Юрий Филиппов. Ресурсы участка по категории Д1 — 43 млн т нефти и 121 куб. м газа. Стартовый размер платежа — 175 млн руб. Аукцион должен состояться 23 февраля. Другой участник, подавший заявку, — ЗАО «Пасифик ойл Ресорсес», говорит Филиппов. По данным «СПАРК-Интерфакс», ЗАО зарегистрировано в Южно-Сахалинске, принадлежит компании «Костроманефтегаз». Представитель Eni говорит, что «Эни-Энергия» подала заявку только на получение информации об участке, после чего решит, будет ли участвовать в аукционе. Но Филиппов утверждает, что речь идет именно об участии в аукционе. Прием заявок уже закончен, и в течение ближайших двух-трех недель комиссия по определению права участия подавших заявки в аукционе, говорит собеседник «Ведомостей». По словам Филиппова, «Эни-Энергия» также подавала заявку на участие в тендере на Таначинский и Моктаконский участки (совокупные запасы по категории Д1 — 59 млрд куб. м газа и 58 млн т нефти), но аукциона не будет, так как заявитель был только один. Впервые доступ к российским недрам Eni получила в прошлом году. На аукционах по активам ЮКОСа она купила газовые «Арктикгаз» и «Уренгойл» (в партнерстве с итальянской Enel), а также 20% акций «Газпром нефти». Добычи на «Арктикгаз» и «Уренгойле» в 2008 г. вестись не будет, говорили представители Eni: итальянцы займутся развитием инфраструктуры предприятий. «У нас много активов по всему миру, поэтому нам интересно расширять деятельность и в России», — говорит представитель Eni.

Цены на металлы бьют новые рекорды. На этот раз — из-за продолжающегося энергокризиса в ЮАР, который возник из-за проливных дождей в этой стране. Сегодня цена на тройскую унцию золота достигла очередного максимума в \$929,4, вчера на закрытие цена составила \$927,5. Цена на платину сегодня достигла \$1735 за унцию против вчерашнего закрытия в \$1720. Крупнейшие горнорудные компании ЮАР и мира, в числе которых AngloGold Ashanti, GoldFields, Harmony Gold, объявили в пятницу о приостановлении добычи, что сразу же привело к росту цен на металлы. Компании не могли вести добычу из-за перебоев в поставке электричества. Горнорудным компаниям до сих пор не удалось преодолеть энергетический кризис и восстановить добычу на своих предприятиях в ЮАР. AngloGold Ashanti сообщила сегодня о начале добычи лишь на одной из своих семи шахт в этой стране, сообщает Reuters.

В минувшую пятницу «Газпром» направил «дочке» ТНК-ВР «Роспан интернешнл» новые технические условия для подключения Ново-Уренгойского и Восточно-Уренгойского месторождений к единой системе газоснабжения (ЕСГ), сообщили «Ведомостям» представитель ТНК-ВР Владимир Бобылев и сотрудник «Газпрома». Новые технические условия предусматривают прямое подключение месторождений «Роспана» к трубе. Но для этого в течение двух лет компания должна построить до нее свой газопровод, говорит менеджер газовой монополии.

Сейчас в ЕСГ газ «Роспана» поступает по промысловым трубопроводам «дочки» «Газпрома» «Уренгойгазпром», говорит Бобылев. Места в ней «Роспану» не хватает. В 2006 г. монополия дала 2,5 млрд куб. м газа «Роспану», в 2007 г. — лишь 1,6 млрд куб. м, а в 2008 г. урезала квоту до 1,2 млрд куб. м газа. Между тем в 2008 г. «Роспан» планировал добывать уже 3,4 млрд куб. м газа, говорится на сайте ТНК-ВР. После завершения строительства подводящего трубопровода компания сможет поставлять в ЕСГ 3,5 млрд куб. м газа, говорит менеджер «Газпрома». Сколько при этом составят мощность подводящего трубопровода и инвестиции в него, он не говорит. Не комментируют это и в ТНК-ВР. По новым условиям объем прокачки в 3,5 млрд куб. м газа сохранится до 2012 г., приводит «Интерфакс» слова вице-президента ТНК-ВР Александра Березикова. После этого начнется постепенное увеличение объемов, и в 2017 г. «Роспан», по словам Березикова, станет добывать 17,5 млрд куб. м газа. Мощности планируемой трубы могут быть увеличены в будущем за счет увеличения компрессорных станций, говорит аналитик «Тройки диалог» Валерий Нестеров. Ново-Уренгойское и Восточно-Уренгойское месторождения отделяют от ЕСГ 80 км и строительство подводящего трубопровода обойдется «Роспану» не меньше чем в \$250-300 млн, говорит Нестеров. Чтобы иметь возможность добывать газ, независимым производителям уже не в первый раз приходится самостоятельно строить инфраструктуру до ЕСГ, указывает Нестеров. В прошлом году по согласованию с «Газпромом» на это вынуждена была пойти британская Urals Energy на Дулисьминском месторождении, а ранее «Лукойл» на Находкинском месторождении.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Сбonds.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0	-0.00100	-0.001	0.0005	74 500 000
EURRUB_TOD	36.1186	36.09000	36.07	36.099	29 722 000
EURRUB_TOM	36.1178	36.09450	36.07	36.1375	33 221 000
USD_TODTOM	0.0004	0.00000	0	0.0015	2 506 599 936
USDRUB_TOD	24.5686	24.57000	24.515	24.5425	1 149 932 032
USDRUB_TOM	24.5558	24.57000	24.5	24.515	2 724 493 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	551 769 215	110.13	-0.03	6.48	11	0
SU25058RMFS7	351 450 000	100.41	-0.05	4.74	7	0
SU46020RMFS2	207 840 406	101.97	-0.08	6.86	14	0
SU46003RMFS8	31 078 104	107.17	-0.64	6.15	4	0
SU27026RMFS2	23 875 536	100.41	-0.41	5.85	4	0
SU25060RMFS3	20 060 000	100.30	0.00	5.67	1	0
SU46021RMFS0	17 179 788	99.88	-0.02	6.36	3	0
SU46017RMFS8	12 219 120	105.94	-0.05	6.29	3	0
SU46014RMFS5	7 071 680	107.80	-1.14	6.27	1	0
XS0114288789	5 578 581	115.29	0.00	5.32	4	0
SU46002RMFS0	1 084	108.40	0.51	6.01	1	0
Итого	1 228 126 538				56	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛипецкОбл4	99 880 000	99.88	-0.02	2	99 900 000	41 725 010
Якут-07 об	50 480 000	100.96	-0.52	2	0	250 518 100
Чебоксары1	49 880 000	99.76	-0.27	2	0	0
МГор44-об	22 009 460	106.96	-0.04	5	390 485 000	1 158 139 000
Мос.обл.6в	21 185 060	105.92	-0.08	3	63 537 000	927 057 300
ТулскОб 1	17 982 000	99.90	-1.10	13	36 234 000	0
МГор39-об	10 697 000	106.97	0.02	1	0	1 037 603 000
Якут-10 об	10 180 000	101.80	-0.03	2	0	34 005 400
НовсибО-05	5 025 000	100.50	0.05	3	0	55 951 980
ВолгогрОб1	2 881 920	101.12	-0.33	1	0	89 205 090
ЯрОбл-06	2 737 000	97.75	-0.36	1	0	42 853 950
НижгорОбл3	2 452 795	100.73	-0.16	2	0	197 858 100
Саха(Якут)	2 353 376	100.40	-0.13	2	0	176 786 700
Мос.обл.5в	1 328 592	106.33	-0.11	3	0	394 536 700
Итого	334 026 800			102	681 016 000	8 657 688 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	62 783 140	102.96	-0.03	58	0	182 953 900
Казань07об	56 361 200	100.65	0.03	3	0	0
ОГК-6 01об	50 307 470	99.02	-0.03	6	0	144 866 900
Лукойл4обл	40 290 140	101.40	-0.27	37	40 580 000	100 504 100
Лукойл3обл	33 048 850	100.14	-0.11	21	10 015 000	120 204 700
ЧТПЗ 01об	31 498 040	100.51	0.06	6	0	33 344 850
МОЭСК-01	26 048 050	98.85	-0.05	18	0	887 298 100
БанкСОЮЗ02	21 717 920	100.28	0.08	4	15 042 000	81 870 750
ГАЗПРОМ А9	20 205 000	101.03	-0.24	2	0	109 176 700
РусСтанд-4	16 278 500	99.87	0.07	4	0	71 039 100
АИЖК 10об	14 960 300	99.74	-0.24	6	99 700 000	1 038 622 000
Зенит 4обл	14 800 500	100.00	-0.01	2	85 000 000	0
ЦентрТел-4	13 822 950	108.50	-0.17	4	0	516 666 900
РусСтанд-5	12 548 900	98.50	0.14	3	49 259 000	285 066 900
ТМК-03 обл	11 075 540	100.05	-0.08	5	0	147 170 200
ГАЗПРОМ А7	10 030 000	100.30	0.00	1	0	291 725 700
ФСК ЕЭС-02	9 743 276	102.55	-0.05	2	71 785 000	527 553 700
Метзавод	6 810 240	96.87	-0.03	3	0	66 977 310
Альянс-01	6 370 050	98.00	0.00	3	0	53 537 190
Карус.Ф 01	6 003 000	100.05	0.00	1	0	64 518 350
РКС-01	6 000 000	100.00	-0.01	1	0	116 308 100
Черкизово1	5 994 000	99.90	0.00	1	0	117 674 200
ГАЗФин 01	5 502 001	100.00	0.00	3	280 028 000	375 691 100
ФСК ЕЭС-03	5 410 202	100.17	-0.03	4	230 304 000	295 787 000
ВлгТлкВТ-3	5 306 540	101.10	-0.05	4	0	93 034 400
Итого	1 046 816 000			699	3 315 338 000	30 243 330 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 230 280 000	306.02	-3.57%	39 119	1 346 611 000	24 881 150 000
ГМКНорНик	11 725 050 000	5789.35	-3.62%	33 495	382 894 800	10 553 260 000
ЛУКОЙЛ	6 598 256 000	1740.92	-4.66%	24 786	192 450 800	4 339 814 000
Сбербанк	6 079 407 000	90.98	-5.33%	23 927	191 121 000	10 866 840 000
РАО ЕЭС	2 552 864 000	26.149	-4.15%	7 346	468 389 500	12 788 640 000
Сургнфгз	2 237 951 000	24.363	-4.96%	10 914	125 771 300	2 793 710 000
Роснефть	1 793 084 000	182.03	-5.31%	9 625	22 584 880	3 575 578 000
ВТБ ао	1 491 525 000	0.1005	-4.31%	9 603	80 592 000	3 071 851 000
ПолюсЗолот	749 392 300	1251.16	-5.77%	6 724	682 562	527 874 100
Итого	58 696 520 000			231 249	3 080 327 000	92 401 160 000

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

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@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. Представленные 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.