

Новости

• ОАО "РБК информационные системы" планирует в 2008 году разместить евробонды объемом около \$200 млн, организаторами размещения назначены UBS и Barclays. РБК также готовит выпуск кредитных нот (credit linked notes, CLN) на сумму до \$100 млн, организатором выступит МДМ-банк. Однако сроки этого размещения еще не известны.

• 08 ноября прошел аукцион по размещению бескупонных краткосрочных облигаций Банка России (ОБР) выпуска № 4-03-21BR0-7 в объеме 5 млрд руб.. Размещенный объем выпуска по сумме к погашению по номиналу: 354,407 млн. руб. Цена отсечения составила 98,2300% к номиналу. Доходность по цене отсечения к первой дате выкупа: 5,10% годовых.

Корпоративные и муниципальные облигации

Вчера на внутреннем долговом рынке основное внимание инвесторов было направлено на первичный рынок, в результате чего активность участников на вторичных торгах была невысокой и на рынке сохранилась разнонаправленная динамика котировок.

Успешно прошедшие на первичном рынке аукционы показали, что, несмотря на негативную конъюнктуру, на рынке сохраняется спрос на ценные бумаги эмитентов с высоким кредитным качеством. Так ставка купона по облигациям Иркутской области установлена в размере 9,2% годовых, что соответствует доходности к погашению 8,69% годовых; по бумагам Таттелеком-4 ставка первого купона составила 9,88% годовых, что соответствует эффективной доходности к годовой оферте 10,12% годовых.

Котировки российских еврооблигаций в четверг продолжили консолидироваться на достигнутых ранее уровнях на фоне небольшой волатильности на рынке американских КО, вызванной довольно пессимистичным выступлением Бена Бернанке. В течение дня доходность UST-10 колебалась в пределах 4,29-4,33% и в итоге составила 4,30%. Стоимость RUS-30 снизилась на 6 б.п. - до 112,80%. В результате чего спрэд между двумя benchmark незначительно сузился и составил 136 б.п.

Сегодня на внутреннем долговом рынке существенного изменения ситуации не произойдет, в результате чего сохранится текущая динамика котировок, т.к. обстановка на денежном рынке продолжает оставаться напряженной и не способствует к дальнейшему повышению спроса на долговые инструменты.

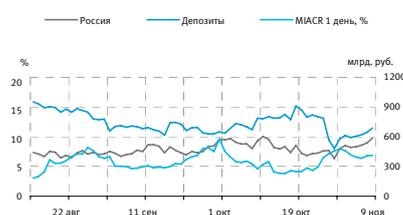
Основные индикаторы

|                            | Значение | изм.      |
|----------------------------|----------|-----------|
| RUR/USD                    | 24,4830  | -0,0293   |
| RUR/EUR                    | 35,8798  | 0,0281    |
| EUR/USD                    | 1,4675   | 0,0042    |
|                            |          | изм. б.п. |
| RCBI                       | 99,79    | -3,00     |
| MIACR 1 день, %            | 7,16     | 4,00      |
| Москва 39, YTM % год.      | 6,29     | -1,00     |
| RUS30, YTM % год.          | 5,66     | -1,00     |
| UST10, YTM % год.          | 4,3      | 2,00      |
| Остатки на к/с, млрд. руб. |          | изм. %    |
| по России                  | 586,1    | 8,98      |
| по Москве                  | 420,8    | 10,85     |
| Депозиты банков            | 101,8    | -4,68     |
| Объем торгов, млн. руб.    |          | изм. %    |
| Биржа                      | 1 689    | -27,24    |
| РПС                        | 7 869    | 19,12     |
| ОФЗ                        | 940      | -4314,34  |

Курсы валют



Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasuries 10



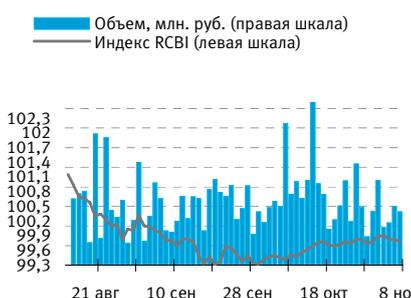
Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30



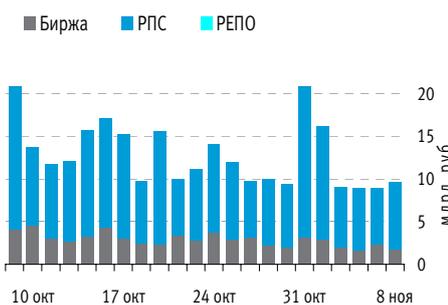
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

| Дата | Выпуск          | Купон, Событие | Объем, млн. руб. |
|------|-----------------|----------------|------------------|
| 09   | Томск.об-3      | 40,33          | 36,297           |
|      | Терна-финанс, 2 | 62,83          | 94,2             |
|      | Евростиль, 1    | 36,15          | 2,1              |
| 10   | Центр-инв1      | оферта         |                  |
|      | Центр-инв1      | 50,14          | 75,21            |
| 12   | ИМПЭКСБАНК, 3   | 5,01           | 6,5              |

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



**Корпоративные облигации**

**Лидеры роста/падения\***

|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
|------------|-------|------------|-------|-----------|--------------|---------------|----------------|
| ГТ-ГЭЦ 4об | 11,3  | 99,5       | 18,78 | 664       | 1 522 440    | 5             | 1,53           |
| НовЧерем 2 | 11,77 | 100        | 4,95  | 166       | 2 000        | 2             | 1,50           |
| Искрасофт2 | 12,11 | 103        | 23,68 | 845       | 112 300      | 2             | 1,48           |
| ГЭС 01     | 8,43  | 99         | 29,37 | 1 686     | 302 940      | 2             | 1,07           |
| ДИПОС 01   | 11,54 | 99,6       | 39,21 | 1 685     | 3 951        | 3             | 1,01           |
| МОИА 03    | 8,91  | 95,8       | 31    | 2 410     | 1 916 000    | 1             | 0,90           |
| РПК-ЛИЗ 5с | 9,38  | 98,65      | 15,37 | 1 008     | 414 330      | 7             | 0,66           |
| Трансмаш-2 | 8,94  | 99,8       | 19,79 | 1 190     | 2 990        | 3             | 0,66           |
| Петрокомб2 | 9,05  | 99,4       | 16,3  | 662       | 994 000      | 1             | 0,61           |
| УрСИ сер07 | 7,9   | 100,8      | 11,74 | 1 587     | 1 009 003    | 2             | 0,55           |
|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
| УЗПС 01    | 27,99 | 92,5       | 48    | 946       | 1 322 276    | 7             | -4,15          |
| Топкнига-1 | 5,08  | 94         | 0     | 456       | 13 970       | 3             | -4,08          |
| ГОТЭК-2    | 15,21 | 97,6       | 39,99 | 589       | 165 920      | 2             | -2,20          |
| Бразерск 1 | 33,74 | 98         | 16,44 | 778       | 1 477 511    | 6             | -1,71          |
| Бразерск 1 | 33,74 | 98         | 16,44 | 778       | 1 477 511    | 6             | -1,71          |
| Вагонмаш 2 | 15,95 | 97,5       | 42,19 | 1 134     | 963 100      | 3             | -1,51          |
| Метзавод   | 10,68 | 98         | 16,54 | 477       | 6 155 000    | 3             | -1,50          |
| МИА-1об    | 0     | 103,5      | 3,01  | 1 778     | 145 520      | 2             | -1,43          |
| РенинсФ-01 | 13,7  | 98,9       | 10,54 | 873       | 1 978 000    | 2             | -1,10          |
| Автобанин  | 0     | 100        | 15,67 | 320       | 9 000        | 1             | -0,98          |

**Лидеры по обороту\***

|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
|------------|-------|------------|-------|-----------|--------------|---------------|----------------|
| ЮТК-05 об. | 9,03  | 97,1       | 32,06 | 1 665     | 101 043 529  | 6             | -0,56          |
| Метсерв-Ф1 | 11,66 | 99,55      | 46,6  | 1 658     | 79 709 865   | 5             | 0,05           |
| ЮТК-03 об. | 8,4   | 100,45     | 7,4   | 702       | 75 245 000   | 17            | 0,35           |
| ГАЗПРОМ А4 | 6,83  | 103,08     | 19,14 | 825       | 74 114 997   | 22            | -0,12          |
| СевСтАвто  | 7,89  | 100,5      | 23,01 | 805       | 67 609 185   | 14            | -0,50          |
| Атлант-М 1 | 23,89 | 99,8       | 58,73 | 371       | 60 296 400   | 4             | -0,15          |
| МОЭСК-01   | 8,11  | 100,3      | 12,79 | 1 398     | 48 525 951   | 15            | -0,10          |
| ЦентрТел-4 | 7,77  | 110,1      | 30,25 | 652       | 40 758 300   | 4             | 0,00           |
| ФСК ЕЭС-02 | 7,12  | 102,95     | 30,51 | 957       | 40 709 841   | 12            | -0,24          |
| УРСАБанк 6 | 10,27 | 99         | 2,93  | 168       | 29 700 000   | 1             | 0,41           |

**Муниципальные облигации**

**Лидеры роста/падения\***

|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
|------------|-------|------------|-------|-----------|--------------|---------------|----------------|
| ИркОбл31-1 | 7,61  | 101,3      | 7,73  | 770       | 4 534 350    | 7             | 1,10           |
| Сибирь-01  | 11,54 | 99,39      | 31,37 | 1 713     | 3 843 411    | 1             | 0,50           |
| МГор44-об  | 6,38  | 109,45     | 37,54 | 2 785     | 1 640 250    | 2             | 0,14           |
| Удмуртия-1 | 8,25  | 100,1      | 30,1  | 415       | 9 879 404    | 2             | 0,10           |
| Ногинск-02 | 10,43 | 100,1      | 21,34 | 652       | 400 400      | 1             | 0,05           |
| КамскДол 3 | 12,23 | 100,6      | 19,64 | 574       | 65 177       | 2             | 0,03           |
| КОМИ 7в об | 7,64  | 0          | 46,3  | 2 206     | 0            | 0             | 0,00           |
| КОМИ 8в об | 8,25  | 0          | 14,03 | 2 947     | 0            | 0             | 0,00           |
| КрасЯрск05 | 7,75  | 0          | 4,32  | 345       | 0            | 0             | 0,00           |
| КраснЯркр3 | 6,89  | 0          | 2,96  | 328       | 0            | 0             | 0,00           |
|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
| ЯрОбл-04   | 8,76  | 102,27     | 48,04 | 565       | 2 556 750    | 1             | -1,85          |
| Мос.обл.6в | 7,03  | 106,3      | 3,95  | 1 258     | 3 089 061    | 2             | -1,62          |
| КалужОбл-2 | 8,57  | 100,5      | 15,55 | 1 390     | 7 035        | 1             | -1,47          |
| Новсиб 4об | 8,74  | 100        | 10,6  | 959       | 1 501 000    | 2             | -0,99          |
| НовсибО-05 | 7,48  | 100,75     | 11,88 | 768       | 1 511 250    | 1             | -0,93          |
| ТульскОб 1 | 7,39  | 102        | 9,78  | 598       | 816 000      | 1             | -0,91          |
| ХантМан5об | 6,45  | 103        | 53,92 | 201       | 607 700      | 1             | -0,82          |
| Новсиб 3об | 7,36  | 107,4      | 38,79 | 614       | 12 762 342   | 3             | -0,56          |
| Уфа-2004об | 8,04  | 101,16     | 42,86 | 208       | 2 529 850    | 13            | -0,54          |
| Мос.обл.7в | 7,12  | 105,1      | 3,29  | 2351      | 1 050 985    | 2             | -0,19          |

**Лидеры по обороту\***

|            | УТМ   | Цена закр. | НКД   | До погаш. | Оборот, руб. | Кол-во сделок | Измен. цены, % |
|------------|-------|------------|-------|-----------|--------------|---------------|----------------|
| Чувашия-04 | 8     | 105,75     | 14,53 | 505       | 56 840 125   | 36            | -0,05          |
| ЯрОбл-06   | 7,77  | 99,18      | 3,4   | 1258      | 14 877 000   | 1             | -0,12          |
| Новсиб 3об | 7,36  | 107,4      | 38,79 | 614       | 12 762 342   | 3             | -0,56          |
| Удмуртия-1 | 8,25  | 100,1      | 30,1  | 415       | 9 879 404    | 2             | 0,10           |
| ВоронежОбл | 7,85  | 100,53     | 19,59 | 37        | 6 313 284    | 1             | 0,00           |
| УФА-2006об | 8,03  | 101        | 32    | 771       | 5 393 400    | 1             | 0,00           |
| ИркОбл31-1 | 7,61  | 101,3      | 7,73  | 770       | 4 534 350    | 7             | 1,10           |
| Сибирь-01  | 11,54 | 99,39      | 31,37 | 1713      | 3 843 411    | 1             | 0,50           |
| Мос.обл.6в | 7,03  | 106,3      | 3,95  | 1258      | 3 089 061    | 2             | -1,62          |
| ЯрОбл-04   | 8,76  | 102,27     | 48,04 | 565       | 2 556 750    | 1             | -1,85          |

\* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ\* (08.11.2007)

|                         | Цена, % от номинала | НКД, руб. | Изм. цены, % | Доходность к погашению, % годовых | Объем торгов, руб. | Погашение  | Оферта     |
|-------------------------|---------------------|-----------|--------------|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|
| <b>Телекоммуникации</b> |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| ДальСвз2об              | 102,30              | 37,58     | -0,05        | 7,99                              | 15 337 500         | 30.05.2012 | 02.06.2010 |
| УрСИ сер07              | 100,25              | 11,74     | 0,55         | 7,9                               | 1 009 003          | 13.03.2012 | 17.03.2009 |
| ЦентрТел-4              | 110,10              | 30,25     | 0            | 7,77                              | 40 758 300         | 21.08.2009 |            |
| ЮТК-03 об.              | 100,10              | 7,40      | 0,35         | 8,4                               | 75 245 000         | 10.10.2009 |            |
| ЮТК-04 об.              | 101,65              | 11,71     | 0,06         | 8,91                              | 53 398             | 09.12.2009 |            |
| СЗТелек4об              | 101,20              | 12,43     | 0            | 7,91                              | 0                  | 08.12.2011 |            |
| ВлгТлкВТ-4              | 101,70              | 12,70     | -0,88        | 7,73                              | 25 800 400         | 03.09.2013 | 08.09.2009 |
| <b>Банки</b>            |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| ГазпромБ 1              | 99,00               | 19,06     | 0            | 7,59                              | 0                  | 27.01.2011 |            |
| КИТФинБанк              | 100,30              | 39,18     | 0            | 7,71                              | 0                  | 18.12.2008 | 26.12.2007 |
| МКБ 02обл               | 100,00              | 43,88     | 0            | 10,44                             | 0                  | 04.06.2009 | 06.12.2007 |
| НОМОС 7в                | 100,02              | 32,10     | -0,03        | 8,38                              | 10 150 985         | 16.06.2009 | 18.12.2007 |
| РосселхБ 2              | 100,65              | 16,78     | 0            | 7,86                              | 2 012              | 16.02.2011 |            |
| УРСАБанк 5              | 99,90               | 4,41      | 0,1          | 10,3                              | 16 205 391         | 18.10.2011 |            |
| РусСтанд-8              | 96,50               | 4,52      | 0,52         | 12,03                             | 1 455 000          | 13.04.2012 | 17.10.2008 |
| ХКФ Банк-3              | 99,20               | 12,69     | 0            | 10,84                             | 0                  | 16.09.2010 | 18.09.2008 |
| <b>Нефть и газ</b>      |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| ГАЗПРОМ А4              | 103,20              | 19,14     | -0,12        | 6,83                              | 74 114 997         | 10.02.2010 |            |
| НГК ИТЕРА               | 99,96               | 41,14     | 0,04         | 9,77                              | 4 000 075          | 07.12.2007 |            |
| РуссНефть1              | 89,00               | 37,00     | 0            | 22,06                             | 187 790            | 10.12.2010 | 12.12.2008 |
| Удмнефтпр               | 98,97               | 17,70     | 0,53         | 10,54                             | 331 235            | 01.09.2008 |            |
| Лукойл4обл              | 102,20              | 29,80     | -0,2         | 7,11                              | 24 539 628         | 05.12.2013 |            |
| ГАЗПРОМ А8              | 100,85              | 1,34      | 0,15         | 6,82                              | 2 682 784          | 27.10.2011 |            |
| ГАЗПРОМ А9              | 102,00              | 15,45     | -0,29        | 7,01                              | 492 228            | 12.02.2014 |            |
| <b>Торговля</b>         |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| АптЗбиб об              | 100,00              | 34,68     | -0,3         | 10,33                             | 747 750            | 30.06.2009 |            |
| ДиксиФин-1              | 95,30               | 12,42     | 0            | 11,25                             | 0                  | 17.03.2011 |            |
| Евросеть-2              | 99,70               | 43,81     | 0,04         | 14,21                             | 26 622 539         | 02.06.2009 | 04.12.2007 |
| КОПЕЙКА 02              | 92,99               | 18,59     | -0,2         | 15,83                             | 92 800             | 15.02.2012 | 18.02.2009 |
| 7Контин-02              | 98,30               | 29,92     | 0,02         | 9,12                              | 6 358 222          | 14.06.2012 | 23.06.2009 |
| ВикторияФ2              |                     |           |              |                                   |                    | 16.02.2010 |            |
| ПятерочФ 2              | 104,05              | 37,96     | 0            | 8,13                              | 9 885 580          | 14.12.2010 |            |
| <b>Металлургия</b>      |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| Мечел 2об               | 101,86              | 32,45     | 0,14         | 7,68                              | 5 958 922          | 12.06.2013 | 16.06.2010 |
| РусАлФ-3в               | 99,55               | 9,47      | -0,06        | 7,95                              | 149 235            | 21.09.2008 |            |
| ЧТПЗ 01об               | 101,00              | 36,70     | -0,29        | 8,43                              | 2 819 880          | 16.06.2010 | 18.06.2008 |
| ТМК-02 обл              | 100,54              | 9,16      | -0,19        | 7,45                              | 762 660            | 24.03.2009 |            |
| Кокс 02                 | 99,40               | 11,68     | -0,1         | 9,23                              | 297 900            | 15.03.2012 | 18.03.2010 |
| МаксиГ 01               | 97,10               | 21,48     | 0            | 24                                | 0                  | 12.03.2009 | 17.03.2008 |
| ЧТПЗ 01об               | 102,54              | 42,16     | -0,04        | 7,9                               | 5 970 349          | 16.06.2010 | 18.06.2008 |
| <b>Машиностроение</b>   |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| АВТОВАЗ об              | 101,90              | 2,33      | 0            | -1,46                             | 0                  | 13.08.2008 |            |
| ГАЗФин 01               | 100,14              | 20,00     | 0            | 8,02                              | 1 001              | 08.02.2011 | 12.02.2008 |
| ИРКУТ-03об              | 103,00              | 11,73     | -0,07        | 7,72                              | 1 789 160          | 16.09.2010 |            |
| УралВагЗФ2              | 100,21              | 9,96      | -0,06        | 9,92                              | 6 501 350          | 05.10.2010 | 07.04.2008 |
| СевСтАвто               | 101,00              | 23,01     | -0,5         | 7,89                              | 67 609 185         | 21.01.2010 |            |
| ОМЗ-5 об                | 102,50              | 15,67     | 0            | 7,43                              | 0                  | 30.08.2011 | 01.09.2009 |
| <b>Энергетика</b>       |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| БашкирэнЗв              | 99,65               | 9,78      | 0            | 8,85                              | 688 582            | 09.03.2011 | 19.03.2009 |
| ГидроОГК-1              | 102,90              | 28,18     | -0,15        | 7,35                              | 5 138 719          | 29.06.2011 |            |
| Мосэнерго2              | 100,95              | 14,67     | 0            | 7,52                              | 0                  | 18.02.2016 | 23.02.2012 |
| ФСК ЕЭС-02              | 103,20              | 30,51     | -0,24        | 7,12                              | 40 709 841         | 22.06.2010 |            |
| Ленэнерго3              | 98,25               | 3,30      | 0,05         | 8,67                              | 98 300             | 18.04.2012 |            |
| ФСК ЕЭС-05              | 100,48              | 30,77     | -0,08        | 7,11                              | 581 316            | 01.12.2009 |            |
| ОГК-5 об-1              | 99,5                | 7,19      | 0,05         | 7,9                               | 3982000            | 29.09.2011 | 01.10.2009 |
| <b>Муниципальные</b>    |                     |           |              |                                   |                    |            |            |
| МГор39-об               | 109,7               | 30,14     | 0            | 6,29                              | 0                  | 21.07.2014 |            |
| МГор44-об               | 109,3               | 37,54     | 0,14         | 6,38                              | 1640250            | 24.06.2015 |            |
| Мос.обл.5в              | 107,01              | 5,07      | -0,01        | 6,89                              | 345 075            | 30.03.2010 |            |
| Мос.обл.6в              | 106,35              | 3,95      | -1,62        | 7,03                              | 3 089 061          | 19.04.2011 |            |
| НовсиБО-05              | 101,70              | 11,88     | -0,93        | 7,48                              | 1 511 250          | 15.12.2009 |            |
| СамарОбл 3              | 101,70              | 17,49     | 0            | 7,27                              | 0                  | 11.08.2011 |            |
| НижгорОбл3              | 102,15              | 3,24      | -0,05        | 7,52                              | 2 223 738          | 20.10.2011 |            |
| ЯрОбл-07                | 100,00              | 8,62      | 0            | 7,8                               | 0                  | 30.03.2010 |            |
| Мос.обл.7в              | 105,30              | 3,29      | -0,19        | 7,12                              | 1 050 985          | 16.04.2014 |            |
| Мос.обл.7в              | 105,45              | 2,85      | -0,01        | 7,06                              | 6 479 542          | 16.04.2014 |            |

\* - наиболее ликвидными выпусками.

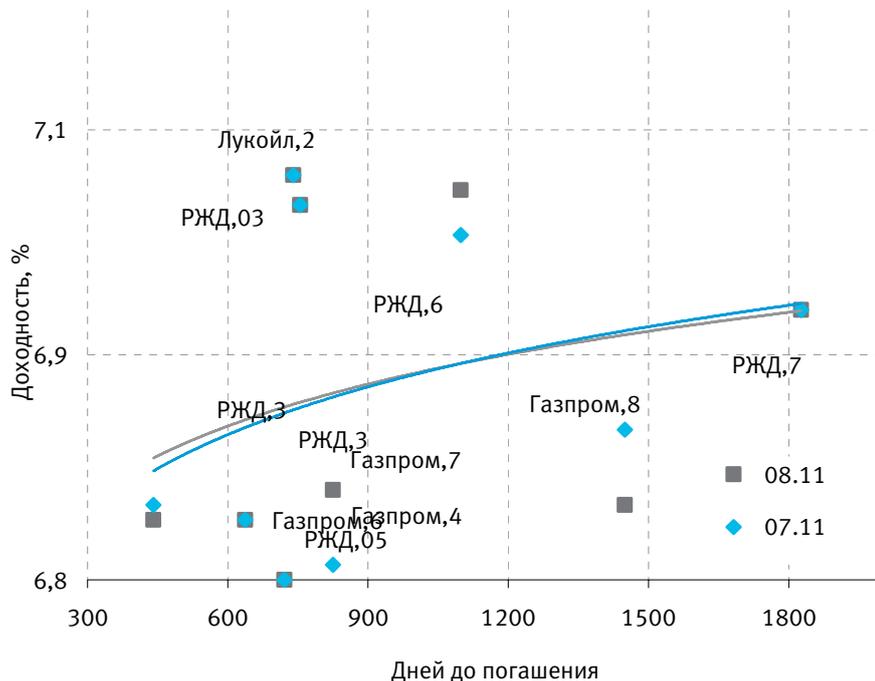
**Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций**

**Государственные облигации**

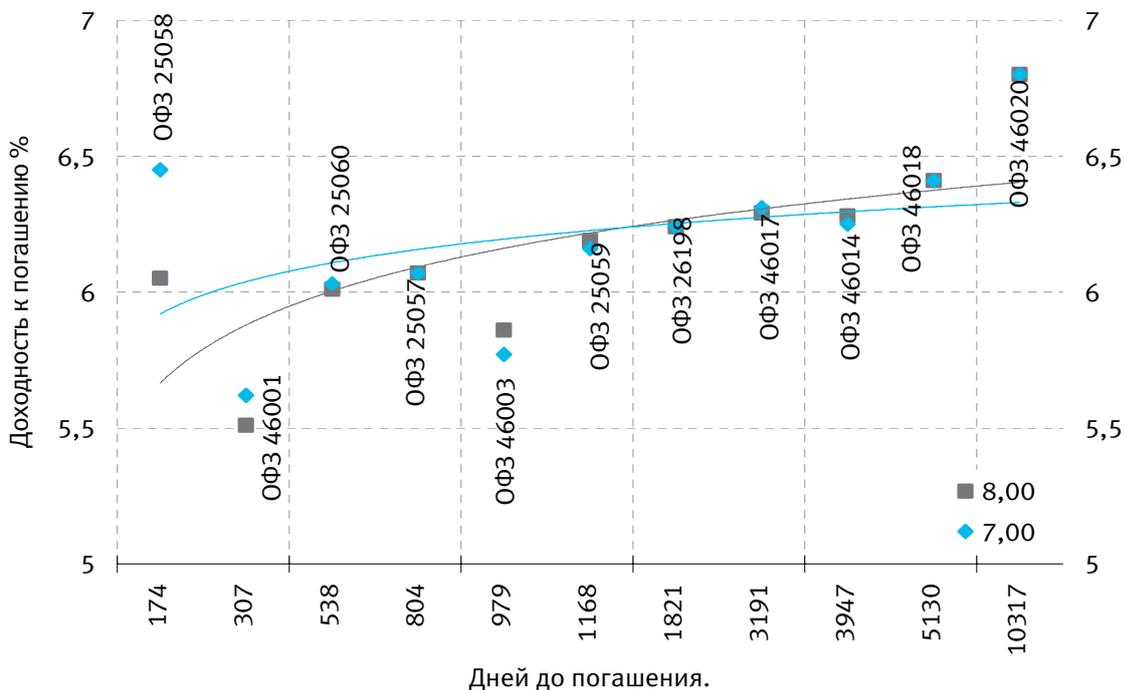
Значительных изменений в движении котировок облигаций федерального займа в четверг не произошло, инвесторы заняли выжидательные позиции. Рынок ОФЗ продолжает консолидироваться на достигнутых уровнях, отдельные фишки прибавили 1-3 базисных пункта, какие-то немного просели, но ничего кардинально не изменилось. Неблагоприятная ситуация на денежно-кредитном рынке, а также сильные отрицательные движения на фондовых рынках не дают игрокам определенности. Поэтому инвесторы, в частности, в секторе ОФЗ, не рискуют предпринимать резких действий, предпочитая придерживаться выжидательной тактики. Лидером по объему на вторичных торгах в четверг стал выпуск ОФЗ 25061 с погашением в 2010 году - 449,023 млрд рублей, его стоимость снизилась на 0,11 процентного пункта - до 99,61% от номинала. Средневзвешенная цена выпуска 26199 с погашением в 2012 году выросла на 0,02 процентного пункта - до 99,93% от номинала, объем сделок составил 222,017 млн рублей. Котировки ОФЗ 46020 с погашением в 2036 году снизились всего на 0,01 процентного пункта - до 102,70% от номинала, объем торгов - 67,984 млн рублей. Общий объем сделок на вторичном рынке рублевых госбумаг в четверг составил 1,008 млрд рублей против 2,184 млрд рублей днем ранее. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 8 ноября не изменилась и составила 6,46% годовых. В секторе облигаций Банка России в этот день не было совершено ни одной сделки.

|            | Цена послед. | % измен.зак |    | Доходность | Погашение  | До погашения | Кол-во сделок | Оборот      | НКД   | Размер купона | Дата выпл. куп. |
|------------|--------------|-------------|----|------------|------------|--------------|---------------|-------------|-------|---------------|-----------------|
|            |              | р.          | р. |            |            |              |               |             |       |               |                 |
| ОБР04002-7 | 0            | 0           | 0  | 7          | 15.01.2008 | 68           | 0             | 0           | 0     | 0             |                 |
| ОБР 04003  | 0            | 0           | 0  | 0,06       | 22.09.2009 | 684          | 0             | 0           | 0     | 0             |                 |
| ОФЗ 25057  | 0            | 0           | 0  | 6,07       | 20.01.2010 | 804          | 0             | 0           | 3,04  | 18,45         | 23.01.2008      |
| ОФЗ 25058  | 100,18       | 0,18        | 0  | 6,05       | 30.04.2008 | 174          | 11            | 68 397 373  | 1,38  | 15,71         | 30.01.2008      |
| ОФЗ 25059  | 100,15       | -0,07       | 0  | 6,19       | 19.01.2011 | 1168         | 6             | 17 540 000  | 2,51  | 15,21         | 23.01.2008      |
| ОФЗ 25060  | 99,89        | 0,03        | 0  | 6,01       | 29.04.2009 | 538          | 2             | 10 290 668  | 1,27  | 14,46         | 30.01.2008      |
| ОФЗ 25061  | 99,6         | -0,11       | 0  | 6,11       | 05.05.2010 | 909          | 9             | 449 023 405 | 0,16  | 14,46         | 06.02.2008      |
| ОФЗ 26176  | 0            | 0           | 0  | 132,19     | 20.11.2007 | 12           | 0             | 0           | 19,29 | 19,95         | 20.11.2007      |
| ОФЗ 26177  | 0            | 0           | 0  | 0          | 20.11.2008 | 378          | 0             | 0           | 19,18 | 19,95         | 22.11.2007      |
| ОФЗ 26178  | 0            | 0           | 0  | 0          | 20.11.2009 | 743          | 0             | 0           | 19,13 | 19,95         | 23.11.2007      |
| ОФЗ 26198  | 0            | 0           | 0  | 6,24       | 02.11.2012 | 1821         | 0             | 0           | 0,66  | 60            | 03.11.2008      |
| ОФЗ 26199  | 99,9999      | 0,1         | 0  | 6,24       | 11.07.2012 | 1707         | 5             | 222 017 200 | 3,68  | 15,21         | 16.01.2008      |
| ОФЗ 27026  | 0            | 0           | 0  | 6          | 11.03.2009 | 489          | 0             | 0           | 10,93 | 17,45         | 12.12.2007      |
| ОФЗ 28002  | 0            | 0           | 0  | 4,75       | 12.03.2008 | 125          | 0             | 0           | 15,62 | 49,86         | 12.03.2008      |
| ОФЗ 28003  | 0            | 0           | 0  | 4,98       | 16.04.2008 | 160          | 0             | 0           | 6,03  | 49,86         | 16.04.2008      |
| ОФЗ 28004  | 0            | 0           | 0  | 6,08       | 13.05.2009 | 552          | 0             | 0           | 48,22 | 49,86         | 14.11.2007      |
| ОФЗ 28005  | 0            | 0           | 0  | 4,81       | 03.06.2009 | 573          | 0             | 0           | 42,46 | 49,86         | 05.12.2007      |
| ОФЗ 46001  | 102,65       | 0,05        | 0  | 5,51       | 10.09.2008 | 307          | 2             | 19 488 103  | 7,81  | 12,47         | 12.12.2007      |
| ОФЗ 46002  | 0            | 0           | 0  | 5,99       | 08.08.2012 | 1735         | 0             | 0           | 20,96 | 44,88         | 13.02.2008      |
| ОФЗ 46003  | 108,5        | -0,18       | 0  | 5,86       | 14.07.2010 | 979          | 12            | 136 864 000 | 30,96 | 49,86         | 16.01.2008      |
| ОФЗ 46005  | 0            | 0           | 0  | 7,11       | 09.01.2019 | 4080         | 0             | 0           | 0     | 0             |                 |
| ОФЗ 46010  | 0            | 0           | 0  | 7,47       | 17.05.2028 | 7496         | 0             | 0           | 0     | 0             | 11.06.2008      |
| ОФЗ 46011  | 0            | 0           | 0  | 7,01       | 20.08.2025 | 6495         | 0             | 0           | 0     | 0             | 10.09.2008      |
| ОФЗ 46012  | 0            | 0           | 0  | 7,35       | 05.09.2029 | 7972         | 0             | 0           | 1,54  | 15,62         | 01.10.2008      |
| ОФЗ 46014  | 108,25       | -0,14       | 0  | 6,28       | 29.08.2018 | 3947         | 1             | 1 083       | 14,06 | 44,88         | 12.03.2008      |
| ОФЗ 46017  | 106,2499     | 0,14        | 0  | 6,29       | 03.08.2016 | 3191         | 1             | 2 125       | 19,79 | 21,19         | 14.11.2007      |
| ОФЗ 46018  | 111,18       | -0,06       | 0  | 6,41       | 24.11.2021 | 5130         | 1             | 11 118 000  | 14,06 | 22,44         | 12.12.2007      |
| ОФЗ 46019  | 0            | 0           | 0  | 7,04       | 20.03.2019 | 4150         | 0             | 0           | 0     | 0             | 02.04.2008      |
| ОФЗ 46020  | 102,7        | 0           | 0  | 6,8        | 06.02.2036 | 10317        | 10            | 67 984 374  | 16,07 | 34,41         | 13.02.2008      |
| ОФЗ 46021  | 99,8501      | -0,05       | 0  | 6,4        | 08.08.2018 | 3926         | 3             | 5 326 885   | 16,03 | 37,4          | 20.02.2008      |
| ОФЗ 48001  | 0            | 0           | 0  | 6,96       | 31.10.2018 | 4010         | 0             | 0           | 76,02 | 77,29         | 14.11.2007      |

**Кривая доходности облигаций 1-го эшелона**



**Кривая доходности государственных облигаций**



## КОНТАКТЫ

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» 129010 Москва, Протопоповский переулок, д. 19 стр. 10

Телефон: (495) 232-99-66 Факс: (495) 956-47-00

www.open.ru

info@open.ru

Bloomberg: OTKR GO

### Аналитическое управление Телефон (495) 232-99-66

**Халиль Шехмаметьев**  
начальник управления  
доб. 1573  
sha@open.ru

**Наталья Мильчакова, к.э.н.**  
начальник отдела фундаментального  
анализа, нефть и газ, ритейл  
доб. 1569  
n.milchakova@open.ru

**Ксения Елисеева**  
электроэнергетика  
доб. 1570  
Ksenia.Eliseeva@open.ru

**Кирилл Тищенко**  
телекоммуникации,  
высокие технологии  
доб. 1572  
tkv@open.ru

**Сергей Кривохижин**  
металлургия  
доб. 1574  
ksy@open.ru

**Ирина Яроцкая**  
потребительский рынок  
доб. 1513  
yarotskaya@open.ru

**Кирилл Таченников**  
машиностроение,  
авиатранспорт, химия  
доб. 1586  
k.tachennikov@open.ru

**Артем Бровко**  
недвижимость  
spi@open.ru

**Татьяна Задорожная**  
анализ рынка облигаций  
доб. 1620  
zadorognaya@open.ru

**Валерий Пивень, к.э.н.**  
начальник отдела рыночной  
аналитики, экономика,  
международные рынки,  
банковский сектор  
доб. 1575  
valerypiven@open.ru

**Гельды Союнов**  
анализ рынка акций,  
фармацевтика  
доб. 1618  
sojunov@open.ru

**Павел Зайцев**  
производные ценные бумаги  
доб. 1702  
zaicev@open.ru

**Выпускающий отдел:**  
**Василий Солнцев**  
руководитель отдела

**Светлана Анохина**  
редактор

**Сергей Рожков**  
переводчик

### ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

**Екатерина Жиленко**  
katya@open.ru

**Анна Горячева**

### ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ ТЕЛЕФОН (495) 229-54-13

**Александр Докучаев**  
sales@open.ru

**Константин Филимошин**

### ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА

**Ижевск**  
(3412) 901-201  
izh@open.ru

**Санкт-Петербург**  
(812) 329-57-00  
spb@open.ru

**Казань**  
(843) 570-70-90  
kazan@open.ru

**Тверь**  
(4822) 49-53-99  
tver@open.ru

**Красноярск**  
(3912) 746-000  
krsk@open.ru

**Челябинск**  
(351) 268-05-50  
chel@open.ru

**Самара**  
(846) 276-44-33  
samara@open.ru

**Ростов-на-Дону**  
(863) 264-90-13  
rostov@open.ru

**Воронеж**  
(4732) 39-50-92  
voronezh@open.ru

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2007.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Компания»).

#### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и\или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.