

Новости

■ Состоялось размещение выпуска трехлетних рублевых облигаций ОАО "ГТ-ТЭЦ Энерго" серии 04. В ходе аукциона ценные бумаги в объеме 2 млрд рублей были размещены полностью. Спрос на облигации превысил объем займа на 270 млн рублей. Диапазон ставок купона в поданных заявках составил 10-11% годовых. В ходе биржевого аукциона ставка 1-го купонного дохода была определена в размере 10,71% годовых.

■ ЗАО "Балтимор-Нева" осуществило выплату купонного дохода за последний двенадцатый купонный период по выпуску документарных процентных неконвертируемых облигаций на предъявителя серии 01 в размере 1,26 млн руб. Одновременно было произведено погашение номинальной стоимости облигаций в размере 500 млн руб.

■ ОАО "ЭФКО" осуществило выплату купонного дохода за последний шестой купонный период по выпуску документарных процентных неконвертируемых облигаций на предъявителя серии 01 в размере 8 195 639 руб. Одновременно было произведено погашение номинальной стоимости облигаций в размере 800 млн руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

Цена большинства негосударственных рублевых облигаций накануне потеряла 0,05-0,15 проц пункта в результате начавшейся коррекции. К развитию нисходящей тенденции привело снижение цен облигаций на внешних долговых рынках, а также общий рост пессимизма на рынке акций. Рост доходности казначейских облигаций США начался вслед за информацией о том, что экономическая ситуация может дать повод ФРС возобновить повышение ставок. Котировки облигаций развивающихся рынков последовали за американскими бумагами.

В то же время условия кредитного и валютного рынков остались без существенных изменений. Савки по кредитам overnight составляют 1,5-2,5 проц годовых. Ликвидность в банковской системе остаётся достаточно высокой.

Сегодняшний день может во многом стать определяющим для состояния рынка на ближайшие недели. Участники продолжают следить за информацией из США: в случае подтверждения готовности ФРС продолжить ужесточение монетарной политики ожидается возобновление сброса бумаг на вторичном рынке.

События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Выпуск	Событие
07 Хлебозавод №28 1	Выплата по 7-му купону Ставка купона: 16% годовых
Иркутская обл. 24002	Выплата по 8-му купону Ставка купона: 10% годовых Погашение 60% номинала
РусТекстиль Альянс 2	Выплата по 3-му купону Ставка купона: 12.75% годовых
Аладушкин Финанс 1	Выплата по 5-му купону Ставка купона: 12% годовых
Самара АК 1	Выплата по 5-му купону Ставка купона: 14% годовых
АЦБК-Инвест 1	Выплата по 12-му купону Ставка купона: 13.5% годовых Погашение

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



Ближайшие оферты и погашения

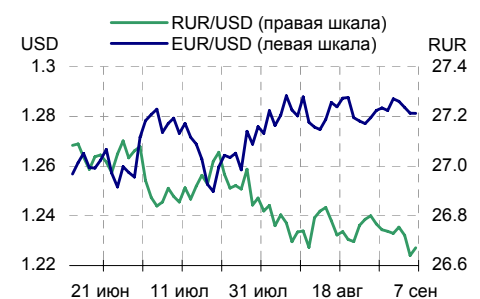
Бумага	Доход-ть	Цена	НКД	Дней до погашения/оферты
Финанс-02	8.35	100.00	39.94	6
ЮТК-01 об.	12.78	100.03	67.88	7
ЦентрТел-3	11.00	100.07	58.54	8
Микоян-10б	10.90	100.35	63.25	11
МГор37-об	3.54	100.30	20.55	16
ПИТ-Инв-02	11.22	100.15	63.64	18
АвтобанИн	7.00	100.40	27.82	19
ПИТ-Инв-01	8.57	100.20	52.6	21
СМАРТС 03	14.15	100.00	59.88	26
УралВагЗФ	9.16	100.30	56.73	26

Курсив - оферта.

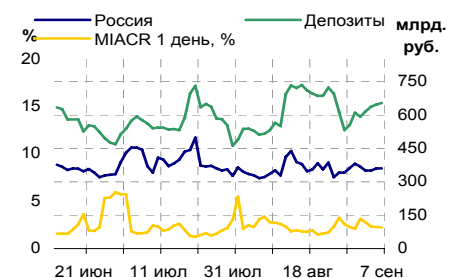
Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	26.6714	0.0308
RUR/EUR	34.1927	-0.0005
EUR/USD	1.2812	-0.0001
изм. б.п.		
RCBI	101.47	-9
MIACR 1 день, %	2.24	-5
Москва 39, YTM % год.	6.82	0
RUS30, YTM % год.	5.86	4
UST10, YTM % год.	4.82	5
Остатки на к/с, млрд. руб.		
по России	360.4	0.00
по Москве	242.8	-0.86
Депозиты банков	293.8	2.41
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	1 884	1.74
РПС	9 902	11.96
РЕПО	0	0.00
ОФЗ	1 434	-14.64

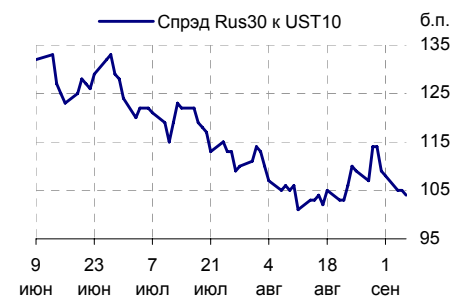
Курсы валют



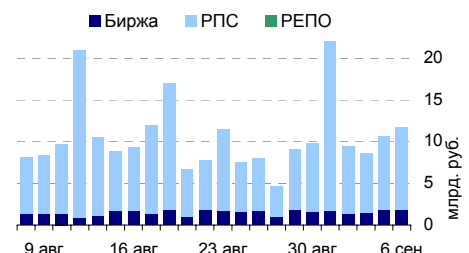
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasures 10



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ГлМосСтрой	10.9	93.5	0.3	263	29 920	1	0.53
ДиксиФин-1	9.69	99.2	42.32	1 653	2 817 283	3	0.46
ЧТПЗ 01о6	7.99	102.7	20.04	1 379	5 138 076	4	0.43
Лукойл2обл	6.76	101.7	21.05	1 168	10 902 210	2	0.38
Искитим-01	11.47	101.67	34.06	109	250 187	9	0.26
Балтимор03	7.75	100.6	35.43	617	5 055 160	2	0.25
СтрТрГаз01	8.83	101.55	18.41	658	2 609 845	4	0.25
Синергия-1	11.01	99.95	38.99	959	909 320	3	0.25
Сибакадем2	8.57	101.25	22.47	828	8 092 501	3	0.20
Абсолют 02	9.23	100.6	17.27	663	30 175 000	3	0.19
СТИНфин-01	16.56	100	67.95	573	134 086	5	-1.28
МидлендКМ1	26.92	99	52.4	29	99 000	1	-1.05
ТехИнвст-1	11.05	98.8	26.58	1 723	97 812	1	-1.05
Искитим-02	13.04	100.05	9.59	791	1 600 800	1	-0.59
ДМЦЕНТРо61	8.85	99	21.66	3 184	49 500 000	1	-0.50
Автоприбор	13.78	99.4	44.19	966	10 934	3	-0.50
АК БАРС-02	8.41	100	9.27	869	2 100 000	1	-0.40
СОКАвто 01	15.08	99.7	45.57	596	455 629	2	-0.40
РусАлФ-2в	7.67	100.3	23.89	256	2 010	2	-0.40
РосселхБ 2	7.69	101.4	3.01	1 624	20 310 067	6	-0.39

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ДальСвэ2об	8.17	102.6	22.06	2 093	104 528 552	4	0.05
НОМОС 7в	8.4	100	17.63	1 014	65 000 000	5	0.00
ГазпромБ 1	7.23	99.98	6.61	1 604	49 976 400	4	-0.38
ДМЦЕНТРо61	8.85	99	21.66	3 184	49 500 000	1	-0.50
КОПЕЙКА 02	9.16	99.65	3.34	1 988	48 289 199	14	-0.05
УЗПС 01	12.67	99.5	27.29	1 373	30 248 200	2	-0.16
Абсолют 02	9.23	100.6	17.27	663	30 175 000	3	0.19
ФСК ЕЭС-02	7.12	104.11	16.05	1 385	28 336 917	10	-0.18
ЦентрТел-3	9.36	100.07	58.54	9	25 016 501	5	0.01
РКС-01	9.2	100.6	37.21	952	21 157 006	3	-0.10

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ХантМан5об	6.37	109.19	33.21	629	32 757 000	1	1.15
МГор31-об	4.47	103.85	4.66	256	11 291 150	5	0.63
БелгОб 3об	7.97	102.25	4.82	1 526	1 023	1	0.29
ВоронежОб3	8.09	108.4	18.25	1 755	8 266 700	2	0.18
КОМИ 6в об	7.37	117.15	55.62	1 499	3 807 375	1	0.13
ТверОбл об	7.56	102	6.02	78	3 495 540	4	0.10
НижгорОбл2	7.09	104.2	35.35	788	4 687 492	5	0.09
ЯНАО-1 об	6.54	106.3	8.77	697	548 508	11	0.09
МГор39-об	6.81	110.05	12.88	2 875	47 346 742	18	0.05
НижгорОбл1	7.05	100.74	11.32	56	9 750 632	7	0.04
ЯрОбл-04	8.02	106	31.64	993	31 800	1	-1.40
Волггор 01	8.47	102.1	12.76	680	26 599 000	4	-0.94
Новсиб 2об	7.77	101.1	0	92	3 179 057	4	-0.33
КОМИ 5в об	6.84	108.1	28.38	474	275 655	3	-0.32
ЯрОбл-05	8.01	99.7	15.6	846	8 973 500	13	-0.30
Саха(Якут)	7.98	100.9	10.45	2 409	5 098 515	5	-0.15
НовсибО-05	7.76	101.6	19.23	1196	1 852 177	3	-0.15
Томск.об-2	6.75	103.6	44	402	310 800	1	-0.14
МГор47-об	6.2	108.25	10.96	965	272 508	2	-0.14
ЯрОбл-03	7.06	100.95	25.55	72	282 660	2	-0.10

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.6в	7.08	107.95	33.04	1686	259 975 600	7	-0.05
МГор39-об	6.81	110.05	12.88	2875	47 346 742	18	0.05
ХантМан5об	6.37	109.19	33.21	629	32 757 000	1	1.15
Волггор 01	8.47	102.1	12.76	680	26 599 000	4	-0.94
ЛипецкОбл4	7.76	101.1	9.37	1777	20 221 011	4	0.00
МГор29-об	6.05	106.6	25.48	638	11 727 067	4	-0.05
Мос.обл.4в	6.81	110.4	12.96	958	11 686 424	4	-0.09
МГор31-об	4.47	103.85	4.66	256	11 291 150	5	0.63
НижгорОбл1	7.05	100.74	11.32	56	9 750 632	7	0.04
ЯрОбл-05	8.01	99.7	15.6	846	8 973 500	13	-0.30

* - По итогам торгов на ММВБ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (28.08.2006)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Кол-во сделок	Погашение
Телекоммуникации							
СЗТелекЗоб	102.00	1.52	0.1	7.96	1 021	1	24.02.2011
СМАРТС 03	100.00	59.88	0	14.15	0	0	29.09.2009
Таттелеком	102.35	9.47	0	8.31	0	0	06.05.2007
ЦентрТел-3	100.06	58.54	0.01	9.36	25 016 501	5	15.09.2006
ЦентрТел-4	114.70	6.81	-0.03	-43.11	4 839 515	10	21.08.2009
ЮТК-02 об.	100.92	8.05	-0.22	8.93	805 600	1	07.02.2007
ЮТК-03 об.	102.04	45.09	0.01	9.07	5 663 830	5	10.10.2009
Банки							
Зенит 1обл	100.00	36.38	0.15	7.85	5 007 500	10	24.03.2007
РОСБАНК-1	101.15	5.58	0	6.65	0	0	15.02.2009
РусСтанд-3	100.55	3.22	0	7.94	0	0	22.08.2007
ХКФ Банк-2	100.00	26.32	0	8.65	0	0	11.05.2010
Добывающие							
ГАЗПРОМ АЗ	101.00	10.22	-0.1	5.65	2 775 500	5	18.01.2007
ГАЗПРОМ А5	101.22	30.74	0	6.5	0	0	09.10.2007
ГАЗПРОМ А6	101.04	5.14	-0.24	6.75	1 008	1	06.08.2009
Лукойл2обл	101.31	21.05	0.38	6.76	10 902 210	2	17.11.2009
НГК ИТЕРА	101.20	24.31	0	8.88	126 500	1	07.12.2007
Легкая промышленность							
Балтимор01							05.09.2006
КрВост-Инв	101.50	3.47	-0.39	9.25	20 220	1	25.02.2007
ОГО-агро-1	101.21	49.45	-0.11	13.64	1 119 535	4	22.04.2007
РусТекстил	100.50	90.65	0	-10.07	0	0	12.09.2006
Металлургия							
Мечел ТД-1	91.00	12.36	0	9.47	593 305	7	12.06.2009
МечелСГ1об	100.05	15.67	0	5.52	0	0	22.11.2007
ОМК 1 об	102.10	22.68	-0.1	8.11	1 315 727	3	12.06.2008
РусАлФ-2в	100.70	23.89	-0.4	7.67	2 010	2	20.05.2007
ТЧМ 02обл.	100.00	25.64	0	9.86	0	0	02.12.2007
ЧТПЗ 01об	102.26	20.04	0.43	7.99	5 138 076	4	16.06.2010
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	100.75	5.29	-0.1	7.8	1 034 637	11	13.08.2008
ИжАвто-01	99.53	51.30	0	11.99	0	0	14.03.2007
МиГ-Ф обл.	100.65	26.18	0	9.76	0	0	03.06.2009
ОМЗ - 4 об	100.00	0.00	0	0	0	0	26.02.2009
Энергетика							
Башкирэн2в	100.90	3.38	0	7.61	0	0	22.02.2007
Ленэнерго01	101.00	39.03	0	8.7	2 020 000	1	19.04.2007
СвердлЭн-1	100.75	1.73	-0.02	9.11	201 460	1	01.03.2007
ФСК ЕЭС-01	103.05	18.81	0	6.37	676 008	3	18.12.2007
Муниципальные							
КОМИ 7в об	108.10	34.85	0	7.73	0	0	22.11.2013
ЛенОбл-3об	129.50	30.33	0	7.52	0	0	05.12.2014
МГор39-об	110.00	12.88	0.05	6.81	47 346 742	18	21.07.2014
Мос.обл.4в	110.50	12.96	-0.09	6.81	11 686 424	4	21.04.2009
Мос.обл.5в	107.78	31.85	0.01	6.89	1 061 661	7	30.03.2010
НижгорОбл1	100.70	11.32	0.04	7.05	9 750 632	7	01.11.2006
Новсиб 2об	101.43	0.00	-0.33	7.77	3 179 057	4	07.12.2006
НовсибОбл2	107.00	2.19	0	7.5	75 970	2	29.11.2007
ЯрОбл-03	101.05	25.55	-0.1	7.06	282 660	2	17.11.2006

* - наиболее ликвидными выпусками.

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

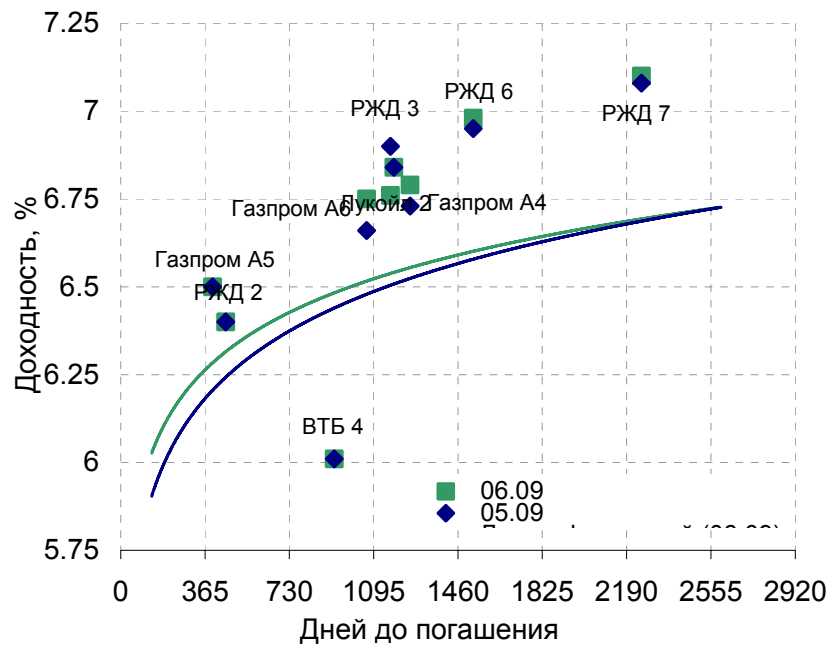
Государственные облигации

Цены на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ) в среду скорректировались вниз, следуя за динамикой внешних рынков. Лидером по объему торгов стал выпуск ОФЗ 46002 с погашением в 2012 году, объем сделок с этими облигациями составил 774,539 млн рублей, при этом общий объем торгов на вторичном рынке ОФЗ в среду составил 1 млрд 446,700 млн рублей (с учетом накопленного купонного дохода в размере 12,855 млн рублей) против 1 млрд 696,181 млн рублей во вторник. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 6 сентября составила 6,52% годовых против 6,54% годовых днем ранее. Она снизилась на 0,02 процентного пункта из-за падения доходности выпуска 27025 с погашением в 2007 году на 0,71 процентного пункта при объеме торгов 3,031 млн рублей. Между тем, без учета изменения доходности этого выпуска, средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД составила 6,55% годовых. В секторе облигаций Банка России в среду не было совершено ни одной сделки.

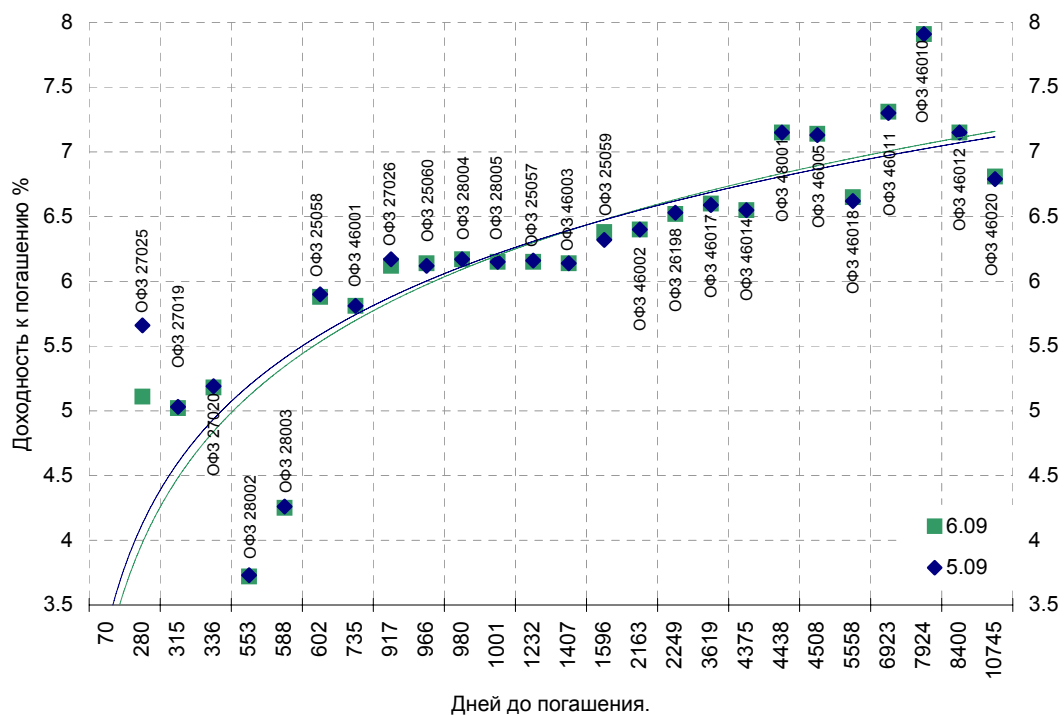
Выпуск	Цена последн. сделки, % от. ном.	Изм-е цены, %	Доходн., % год	Дата погашения	Дней до погашения	Кол-во сделок	Оборот, руб.	НКД, руб.	Размер купона, руб.	Дата выпл. куп., ггггммдд
ОБР 04002	0.00	0.00	5.60	23.06.2009	1021	0	0	0	0	
ОБР 04003	0.00	0.00	3.81	22.09.2009	1112	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	104.20	0.02	6.15	20.01.2010	1232	10	139 709 840	8.52	18.45	25.10.2006
ОФЗ 25058	100.85	0.03	5.88	30.04.2008	602	3	4 246 794	6.04	15.71	01.11.2006
ОФЗ 25059	99.51	-0.19	6.38	19.01.2011	1596	1	761 252	7.02	15.21	25.10.2006
ОФЗ 25060	99.50	-0.05	6.14	29.04.2009	966	2	49 750 000	5.56	14.46	01.11.2006
ОФЗ 26175	0.00	0.00	6.58	20.11.2006	75	0	0	15.84	19.95	20.11.2006
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007	440	0	0	15.78	19.95	21.11.2006
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008	806	0	0	15.68	19.95	23.11.2006
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009	1171	0	0	15.62	19.95	24.11.2006
ОФЗ 26198	97.40	0.03	6.52	02.11.2012	2249	1	9 740 000	50.3	60	04.11.2006
ОФЗ 27019	0.00	0.00	5.02	18.07.2007	315	0	0	13.42	49.86	17.01.2007
ОФЗ 27020	0.00	0.00	5.18	08.08.2007	336	0	0	7.67	49.86	07.02.2007
ОФЗ 27025	101.00	0.39	5.11	13.06.2007	280	2	3 031 007	16.11	17.45	13.09.2006
ОФЗ 27026	101.60	0.10	6.12	11.03.2009	917	1	1 016	17.26	18.7	13.09.2006
ОФЗ 28002	0.00	0.00	3.72	12.03.2008	553	0	0	47.94	49.86	13.09.2006
ОФЗ 28003	0.00	0.00	4.25	16.04.2008	588	0	0	38.35	49.86	18.10.2006
ОФЗ 28004	0.00	0.00	6.17	13.05.2009	980	0	0	30.68	49.86	15.11.2006
ОФЗ 28005	0.00	0.00	6.15	03.06.2009	1001	0	0	24.93	49.86	06.12.2006
ОФЗ 45001	0.00	0.00	2.66	15.11.2006	70	0	0	1.44	6.23	15.11.2006
ОФЗ 46001	105.20	0.00	5.81	10.09.2008	735	7	26 183 722	23.01	24.93	13.09.2006
ОФЗ 46002	110.05	0.03	6.40	08.08.2012	2163	31	774 538 923	5.18	44.88	14.02.2007
ОФЗ 46003	111.80	0.00	6.14	14.07.2010	1407	9	186 819 075	13.42	49.86	17.01.2007
ОФЗ 46005	0.00	0.00	7.14	09.01.2019	4508	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0.00	0.00	7.91	17.05.2028	7924	0	0	0	0	13.06.2007
ОФЗ 46011	0.00	0.00	7.31	20.08.2025	6923	0	0	0	0	13.09.2006
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.15	05.09.2029	8400	0	0	11.15	12.08	04.10.2006
ОФЗ 46014	109.25	-0.01	6.55	29.08.2018	4375	8	67 216 330	47.94	49.86	13.09.2006
ОФЗ 46017	106.41	-0.08	6.60	03.08.2016	3619	11	101 594 117	5.18	22.44	15.11.2006
ОФЗ 46018	111.40	-0.29	6.65	24.11.2021	5558	8	43 079 936	21.86	23.68	13.09.2006
ОФЗ 46020	102.60	-0.24	6.81	06.02.2036	10745	4	27 172 586	3.97	34.41	14.02.2007
ОФЗ 48001	0.00	0.00	7.15	31.10.2018	4438	0	0	64.44	79.78	15.11.2006

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



Контактная информация

ОАО «Брокерский дом Открытие»

129010, Москва, Протопоповский переулок. д.19/10

Телефон: (095) 232-99-66. Факс: (095) 956-47-00

<http://www.bdopen.ru> e-mail info@open.ru

Отдел по работе с клиентами	Тужилова Жанна Начальник отдела	Тел.232-99-66 добавочный 165	zhanna@open.ru
	Горячева Анна специалист	добавочный 169	Goryacheva@open.ru
	Кузовкина Ольга специалист	добавочный 228	Kuzovkina@open.ru
Отдел торговых операций	Григорий Аксенов начальник отдела	Тел.232-99-66 добавочный 124	Agb@open.ru
	Томилин Андрей трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Tomilin@open.ru
	Гневко Дмитрий трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Dima@open.ru
	Костюк Константин трейдер срочный рынок ФОРТС	Тел. 745-86-57	Kostuk@open.ru
	Калачев Владислав котировки опционов по запросу	Тел. 232-99-66 добавочный 139	kvlad@open.ru
Аналитическое управление	Шехмамetyев Халиль Начальник управления	добавочный 230	sha@open.ru
	Милячакова Наталья Начальник отдела фундаментального анализа	добавочный 210	n.milchakova@open.ru
	Афонин Александр аналитик по облигациям	добавочный 173	afonin@open.ru
	Пивень Валерий аналитик по международным рынкам и макроэкономике	добавочный 232	valerypiven@open.ru
	Каленкович Алексей аналитик по производным инструментам	добавочный 231	kalenkovich@open.ru
	Тищенко Кирилл аналитик	Добавочный 127	tkv@open.ru

Информация, содержащаяся в данном обзоре, предназначена исключительно для сведения клиентов компании, при этом она носит сугубо информационный характер и не является предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Несмотря на то, что сведения, представленные в данном обзоре, были отобраны тщательным образом, «Брокерский дом Открытие» не претендует на полноту и точность предоставленных данных. Кроме того, Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. /Аналитический отдел тел 232-9966, mail: research@open.ru.