

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

13 сентября 2006 г.

Новости

- Ставка первого купона облигациям ОАО "МОЭСК" установлена в размере 8,05% годовых.
- Ставка первого купона по облигациям ОАО «ВолгаТелеком» установлена в размере 7,99 % годовых.
- Ставка первого купона по облигациям ООО «МиГ-Финанс» установлена в размере 8,9% годовых.
- Ставка первого купона по облигациям ООО «ЮНИМИЛК Финанс» установлена в размере 9,75% годовых.

Корпоративные и муниципальные облигации

Во вторник рублевые облигации двигались без единой тенденции. Давление на рынок оказывали проводимые аукционы по размещению четырех выпусков облигаций на общую сумму 14 млрд рублей и снижение цен на внешних долговых рынках. Тем не менее, высокая рублевая ликвидность в банковском секторе и стабильная обстановка на валютном рынке оказывали благоприятное воздействие на цены рублевых облигаций. Несмотря на проводимые аукционы, заметного снижения активности на рынке не произошло. В основном спросом пользовались бумаги второго-третьего эшелона.

Суммарный объем торгов по корпоративным и муниципальным бумагам во вторник вырос относительно уровня предыдущего дня до 8 млрд рублей с 7,1 млрд рублей днем ранее.

Котировки рублевых облигаций сегодня существенно не изменятся на фоне уравновешивающих друг друга факторов. С одной стороны снижение котировок американских госбумаг накануне аукциона по размещению нового выпуска десятилетних облигаций будет оказывать давление на котировки российских еврооблигаций и, соответственно, на рублевые бумаги. С другой стороны благоприятная обстановка на денежном рынке и стабильное положение рубля относительно основных валют будет оказывать поддержку рынку.

События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Выпуск

Событие

13	ОФЗ 27026 ФК Воронежская обл. 1 ФинансИнтерн 2	Выплата по 8-му купону Ставка купона: 7.5% годовых Выплата по 7-му купону Ставка купона: 13% годовых Выплата по 2-му купону Ставка купона: 8.33% годовых Оferта по цене 100% номинала Размещение на ММВБ облигаций
	ОФЗ 46018 АД ОФЗ 46018 АД ОФЗ 28002 ФК ОФЗ 46001 АД ОФЗ 46014 АД Иж-Авто 1 ОФЗ 27025 ФК ЮТК 8	Выплата по 6-му купону Ставка купона: 9.5% годовых Выплата по 8-му купону Ставка купона: 10% годовых Выплата по 16-му купону Ставка купона: 10% годовых Выплата по 7-му купону Ставка купона: 10% годовых Выплата по 5-му купону Ставка купона: 10.7% годовых Выплата по 12-му купону Ставка купона: 7% годовых Выплата по 3-му купону Ставка купона: 10.5% годовых

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



Ближайшие оферты и погашения

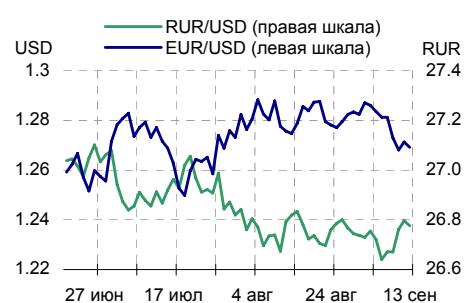
Бумага	Дох-ть	Цена	НКД	Дней до погашения/оферты
Финанс-02	8.39	100.00	41.08	1
ЮТК-01 об.	10.39	100.03	69.83	2
ЦентрТел-3	11.00	100.07	60.23	3
МГор37-об	10.90	100.14	21.92	11
ПИТ-Инв-02	11.22	100.11	65.59	13
АвтобанИн	6.99	100.30	29.78	14
ПИТ-Инв-01	7.56	100.20	54.25	16
СМАРТС 03	19.63	99.70	61.81	21
УралВагЗФ	4.88	100.50	58.56	21
ПРББ-5	9.37	100.09	38.37	21

Курсив – оферта.

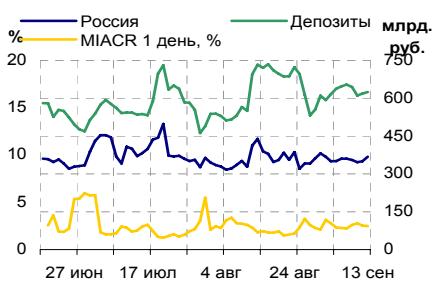
Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	26.7764	-0.0201
RUR/EUR	34.0435	0.0548
EUR/USD	1.2692	-0.0021
изм. б.п.		
RCBI	101.39	-4
MIACR 1 день, %	2.49	-5
Москва 39, YTM % год.	6.85	2
RUS30, YTM % год.	5.9	1
UST10, YTM % год.	4.77	-3
Остатки на к/с, млрд. руб.		изм. %
по России	368.3	5.14
по Москве	252.0	7.69
Депозиты банков	256.0	-4.69
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	1 430	20.69
РПС	6 541	10.79
РЕПО	0	0.00
ОФЗ	840	28.02

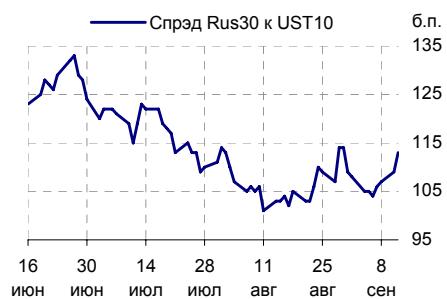
Курсы валют



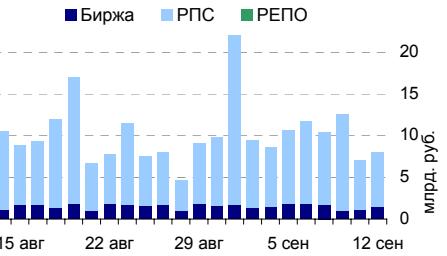
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спред Россия 30 и US Treasures 10



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ОМЗ - 4 об	0.41	99.99	0	898	679 932	1	1.00
НижЛенИнв2	10.8	101.75	29.21	1 010	1 944 443	2	0.94
НижЛенИнн	10.69	101.7	27.62	665	2 433 681	2	0.84
Вагонмаш 1	10.1	105.75	30.33	646	105 750	1	0.52
АИЖК Зоб	7.12	106.33	15.19	1 494	2 121	2	0.50
СТИНфин-01	15.53	100.5	70.58	567	130 800	3	0.50
Искитим-02	12.57	100.5	11.64	785	11 015	2	0.50
Россельхб 2	7.81	100.95	4.3	1 618	30 039 285	9	0.35
ВлгТлкВТ-3	7.85	102.2	22.82	1 540	660 955	3	0.35
МарийНПЗ	11.66	100.72	28.54	826	80 576	1	0.32
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КамскДол 2	49.85	97	18.49	400	1 625 239	12	-2.02
МКШВ-01	13.81	100.5	54.07	229	1 005	1	-1.47
АИЖК 5об	7.73	99.25	11.88	2 225	1 995	2	-1.00
МИА-1об	0	102	9.59	2 200	737 831	6	-0.97
АвтоПрибор	13.79	99.4	46.29	960	95 424	4	-0.80
ЮТК-02 об.	10.64	100.03	9.78	148	2 200 160	4	-0.77
РЖД-03обл	7.04	104	22.14	1 177	2 087	2	-0.76
ГазпромБ 1	7.41	99.33	7.78	1 598	165 000	3	-0.57
Мосэнерго2	7.74	100.22	2.52	3 446	6 572 215	11	-0.48
Абсолют 02	9.77	100.2	18.87	657	30 060	1	-0.40

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ФСК ЕЭС-03	7.07	100.3	17.12	822	68 178 094	9	0.10
ФСК ЕЭС-02	7.16	103.95	17.4	1 379	62 834 962	10	-0.14
ДальСвз2об	8.3	102.2	23.52	2 087	56 260 000	4	0.05
РТК-ЛИЗ 4с	8.68	100.25	25.99	574	55 288 188	8	0.00
РусСтанд-3	8.22	100.3	4.6	344	50 137 500	2	0.05
ТехИнвест-1	10.33	99.85	28.22	1 717	34 947 500	2	0.00
Россельхб 2	7.81	100.95	4.3	1 618	30 039 285	9	0.35
Славстекло2	9.42	100.05	33.56	1 142	29 840 913	3	-0.13
ПромТр01об	9.93	100.07	18.16	660	29 020 300	11	0.05
РусСтанд-4	8.42	100	2.49	538	21 865 999	5	-0.08

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВолгогрОб1	7.98	106.65	26.94	1 374	1 067	1	2.06
МГор38-об	6.46	113.45	21.37	1 566	1 135	1	0.31
МГор31-об	5.24	103.25	6.3	250	33 108 298	4	0.24
ТверОбл об	7.54	101.85	8.8	72	5 409 409	4	0.15
Хабаровск5	5.43	100.29	18.9	23	667 851	4	0.14
Якут-06 об	7.22	108.1	7.12	1 339	110 162	2	0.12
Чувашия-05	7.87	100.5	21.08	1 727	7 036 007	2	0.10
КОМИ 6в об	7.3	117.3	57.92	1 493	3 754 070	10	0.06
ЯрОбл-05	7.9	99.9	16.95	840	999	1	0.03
НовосибОбл2	7.42	107	4.37	443	1 441 290	4	0.01
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВоронежОб2	7.94	111	31.34	1 010	1 110 000	1	-3.48
Чувашия-04	7.93	110.3	56.75	927	3 529 600	1	-3.16
КОМИ 8в об	8.04	97.5	1.73	3 369	98 475	1	-1.22
ХантМан5об	6.9	108.25	35.18	623	4 330 000	1	-0.86
ВоронежОб3	8.18	108.05	19.94	1 749	8 644 000	4	-0.64
Мос.обл.3в	6.25	104.33	6.93	341	3 343 777	1	-0.35
КрасЯрск05	7.8	100.51	24.93	767	10 323 386	5	-0.34
МГор44-об	6.86	109.65	21.92	3207	19 744 500	3	-0.30
КостромОб4	7.34	105.9	0	546	3 986 190	7	-0.28
ЯрОбл-06	8.05	99	32.03	1680	1 237 500	2	-0.25

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.6в	7.13	107.7	34.52	1680	109 773 856	6	-0.19
МГор31-об	5.24	103.25	6.3	250	33 108 298	4	0.24
МГор44-об	6.86	109.65	21.92	3207	19 744 500	3	-0.30
НижногорОбл2	7.2	104	37.03	782	16 120 000	1	0.00
Мос.обл.5в	6.95	107.6	33.08	1295	12 037 967	5	-0.14
КрасЯрск05	7.8	100.51	24.93	767	10 323 386	5	-0.34
Брянск	9.28	100.36	58.69	29	9 534 868	22	-0.15
Удмуртия-1	7.9	100.9	17.3	837	9 380 780	3	-0.01
ВоронежОб3	8.18	108.05	19.94	1749	8 644 000	4	-0.64
Чувашия-05	7.87	100.5	21.08	1727	7 036 007	2	0.10

* - По итогам торгов на ММВБ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (12.09.2006)

	Цена, % от номинала	Изм. НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Кол-во сделок	Погашение
Телекоммуникации							
С3ТелекЗоб	102.10	3.04	0	7.94	0	0	24.02.2011
СМАРТС 03	99.70	62.19	-0.1	21.89	28 884	2	29.09.2009
Таттелеком	102.50	11.42	0	7.97	0	0	06.05.2007
ЦентрТел-3	100.07	60.57	0	3.62	0	0	15.09.2006
ЦентрТел-4	114.55	9.07	-0.07	-46.06	5 836 970	2	21.08.2009
ЮТК-02 об.	100.81	9.78	-0.77	10.64	2 200 160	4	07.02.2007
ЮТК-03 об.	102.29	46.88	-0.18	8.98	1 021	1	10.10.2009
Банки							
Зенит 1обл	100.17	37.70	0	7.8	0	0	24.03.2007
РОСБАНК-1	101.02	7.10	0.03	6.79	1 818 900	1	15.02.2009
РусСтанд-3	100.25	4.60	0.05	8.22	50 137 500	2	22.08.2007
ХКФ Банк-2	100.00	27.71	0	8.65	2 000	2	11.05.2010
Добывающие							
ГАЗПРОМ А3	100.93	11.56	0.12	5.09	2 020 500	2	18.01.2007
ГАЗПРОМ А5	101.93	31.98	0	5.78	0	0	09.10.2007
ГАЗПРОМ А6	100.85	6.28	-0.3	6.85	2 096 995	7	06.08.2009
Лукойл2обл	101.84	22.25	0	6.7	0	0	17.11.2009
НГК ИТЕРА	101.40	25.91	0	8.69	2 537 025	5	07.12.2007
Легкая промышленность							
Балтимор01							05.09.2006
КрВост-Инв	101.44	5.36	-0.34	9.15	1 011 000	2	25.02.2007
ОГО-агро-1	101.25	51.62	-0.15	13.58	904 018	2	22.04.2007
РусТекстил	100.50	0.00	0	-364750	0	0	12.09.2006
Металлургия							
Мечел ТД-1	91.00	13.26	0	9.49	1 729 130	8	12.06.2009
МечелСГ 1об	100.05	16.58	0	5.52	0	0	22.11.2007
ОМК 1 об	102.15	24.20	-0.24	8.16	1 019	1	12.06.2008
РусАлФ-2в	100.61	25.21	0	7.17	0	0	20.05.2007
ТЧМ 02обл.	100.20	27.25	0	8.89	0	0	02.12.2007
ЧТПЗ 01об	102.50	21.60	0	8.1	0	0	16.06.2010
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	100.70	6.81	-0.06	7.76	5 384 450	3	13.08.2008
ИжАвто-01	99.53	53.06	0	12.03	0	0	14.03.2007
МиГ-Ф обл.	100.80	27.90	0.27	9.12	9 079 703	11	03.06.2009
ОМЗ - 4 об	99.00	0.00	1	0.41	679 932	1	26.02.2009
Энергетика							
Башкирэн2в	101.00	4.95	0	7.29	0	0	22.02.2007
Ленэнергр01	101.10	40.72	-0.28	8.98	4 043 029	4	19.04.2007
СвердлЭн-1	101.00	3.45	0	8.43	0	0	01.03.2007
ФСК ЕЭС-01	102.90	20.25	0	6.47	1 030 029	3	18.12.2007
Муниципальные							
КОМИ 7 в об	108.10	36.82	0	7.72	0	0	22.11.2013
ЛенОбл-3об	129.51	32.55	0	7.51	0	0	05.12.2014
МГор39-об	109.90	14.52	-0.09	6.85	4 791 331	7	21.07.2014
Мос.обл.4в	110.21	14.77	0	6.87	0	0	21.04.2009
Мос.обл.5в	107.75	33.08	-0.14	6.95	12 037 967	5	30.03.2010
НижгорОбл1	100.88	13.25	0	5.39	0	0	01.11.2006
Новсиб 2об	101.07	1.97	0	7.58	0	0	07.12.2006
НовсибОбл2	106.99	4.37	0.01	7.42	1 441 290	4	29.11.2007
ЯрОбл-03	100.90	26.93	0	6.89	0	0	17.11.2006

* - наиболее ликвидными выпусками.

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

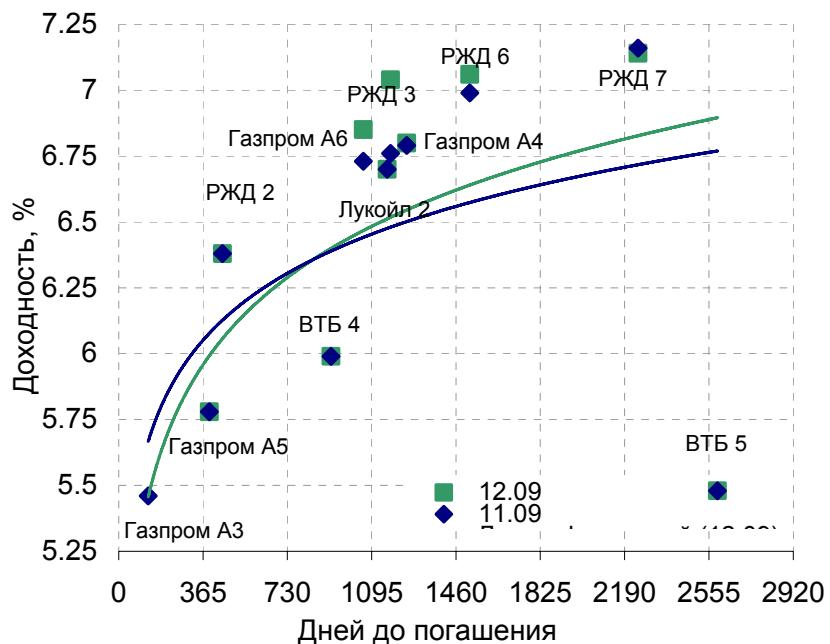
Государственные облигации

Котировки ОФЗ во вторник продолжили снижаться вслед за снижением цен российских еврооблигаций. В свою очередь российские евробонды двигались за американскими госбумагами снижавшимися накануне аукциона по размещению нового десятилетнего выпуска. Снижение котировок наблюдалось во всех секторах ОФЗ, причем наибольшему снижению подверглись долгосрочные выпуски. Помимо внешней обстановки негативное влияние на рынок ОФЗ оказывали проводимые в корпоративном секторе размещения на сумму 14 млрд рублей и предстоящий сегодня аукцион по размещению ОФЗ на сумму 10 млрд рублей. Объем торгов на рынке ОФЗ во вторник составил 840 млн рублей против 666,004 млн рублей днем ранее.

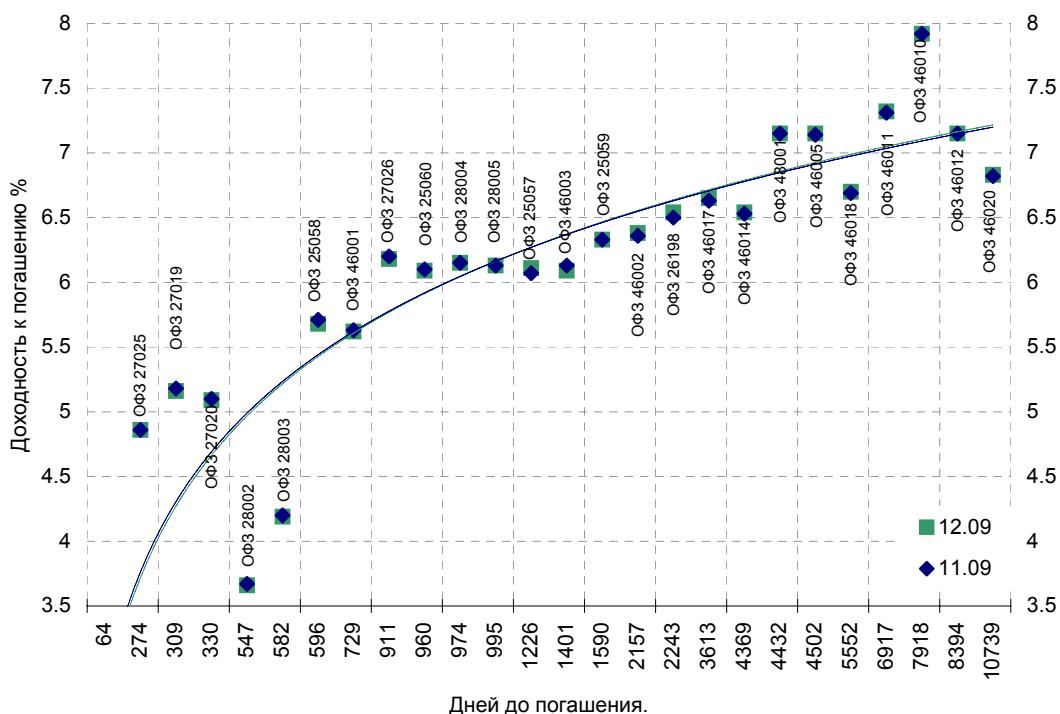
Сегодня основным событием на рынке ОФЗ станет проведение аукциона продаже допвыпуска ОФЗ 46018 на 10 млрд рублей, что, скорее всего, приведет к снижению активности на вторичном рынке рублевых госбумаг.

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
	99.98	0.11									
ОБР 04002	99.98	0.11	3.00	23.06.2009		1015	1	99 975 300	0	0	
ОБР 04003	99.04	0.06	3.75	22.09.2009		1106	2	321 891	0	0	
ОФЗ 25057	104.30	-0.11	6.11	20.01.2010		1226	10	25 863 183	9.73	18.45	25.10.2006
ОФЗ 25058	101.15	0.05	5.68	30.04.2008		596	7	75 698 508	7.08	15.71	01.11.2006
ОФЗ 25059	0.00	0.00	6.33	19.01.2011		1590	0		8.02	15.21	25.10.2006
ОФЗ 25060	99.62	0.02	6.09	29.04.2009		960	1	9 962 000	6.51	14.46	01.11.2006
ОФЗ 26175	0.00	0.00	6.99	20.11.2006		69	0		16.17	19.95	20.11.2006
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007		434	0		16.11	19.95	21.11.2006
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008		800	0		16	19.95	23.11.2006
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009		1165	0		15.95	19.95	24.11.2006
ОФЗ 26198	97.33	-0.17	6.54	02.11.2012		2243	12	134 909 724	51.29	60	04.11.2006
ОФЗ 27019	0.00	0.00	5.16	18.07.2007		309	0		15.07	49.86	17.01.2007
ОФЗ 27020	0.00	0.00	5.09	08.08.2007		330	0		9.31	49.86	07.02.2007
ОФЗ 27025	0.00	0.00	4.86	13.06.2007		274	0		17.26	17.45	13.09.2006
ОФЗ 27026	101.45	0.04	6.18	11.03.2009		911	2	5 073 513	18.49	18.7	13.09.2006
ОФЗ 28002	0.00	0.00	3.66	12.03.2008		547	0		49.59	49.86	13.09.2006
ОФЗ 28003	0.00	0.00	4.19	16.04.2008		582	0		40	49.86	18.10.2006
ОФЗ 28004	0.00	0.00	6.15	13.05.2009		974	0		32.33	49.86	15.11.2006
ОФЗ 28005	0.00	0.00	6.13	03.06.2009		995	0		26.57	49.86	06.12.2006
ОФЗ 45001	0.00	0.00	1.98	15.11.2006		64	0		1.85	6.23	15.11.2006
ОФЗ 46001	0.00	0.00	5.62	10.09.2008		729	0		24.66	24.93	13.09.2006
ОФЗ 46002	110.11	-0.07	6.38	08.08.2012		2157	3	43 756 168	6.66	44.88	14.02.2007
ОФЗ 46003	111.90	0.09	6.09	14.07.2010		1401	5	17 963 693	15.07	49.86	17.01.2007
ОФЗ 46005	0.00	0.00	7.15	09.01.2019		4502	0		0	0	0
ОФЗ 46010	0.00	0.00	7.92	17.05.2028		7918	0		0	0	0 13.06.2007
ОФЗ 46011	0.00	0.00	7.32	20.08.2025		6917	0		0	0	0 13.09.2006
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.15	05.09.2029		8394	0		11.35	12.08	04.10.2006
ОФЗ 46014	109.29	-0.05	6.54	29.08.2018		4369	6	163 923 891	49.59	49.86	13.09.2006
ОФЗ 46017	106.04	-0.10	6.65	03.08.2016		3613	20	232 802 425	6.66	22.44	15.11.2006
ОФЗ 46018	110.95	-0.04	6.70	24.11.2021		5552	4	18 185 692	23.42	23.68	13.09.2006
ОФЗ 46020	102.33	-0.20	6.83	06.02.2036		10739	4	111 664 291	5.1	34.41	14.02.2007
ОФЗ 48001	0.00	0.00	7.15	31.10.2018		4432	0		65.75	79.78	15.11.2006

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	Шехмаметьев Халиль Начальник управления	добавочный 230	sha@open.ru
	Мильчакова 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 по телекомам	добавочный 127	tkv@open.ru
	Кривохижин Сергей аналитик по металлургии	добавочный 574	ksy@open.ru

Информация, содержащаяся в данном обзоре, предназначается 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.