БИНБАНК

18 июня 2010 г. Ежедневный обзор рынков

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
РТС	1402,40	0,12%
ММВБ	1356,18	-0,98%
DJIA	10434,17	0,24%

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Наименование	Значение
Цена на нефть, Brent, $/баррель	78,72
Учётная ставка ФРС США	0-0.25%
Учётная ставка ЕЦБ	1,00%
Золотовалютные резервы, млрд. долл.	454,5
Инфляция РФ по итогам 4-х месяцев 2010 года	3,50%
Ставка рефинан. ЦБ РФ	7,75%
Остатки средств на счетах ЦБ РФ, млрд. руб.	1297

АКЦИИ (лидеры роста/падения на ММВБ)

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Сбербанк	79,74	76,13	78,5	2,33%
Татнфт 3ао	144,13	139,33	143,8	1,98%
+МосЭнерго	3,23	3,145	3,23	1,44%
Сбербанк-п	57,9	55,65	56,96	1,44%
ПолюсЗолот	1518,96	1486,01	1513,1	1,41%
ГАЗПРОМ ао	160,79	156,39	156,6	-1,39%
СевСт-ао	323,9	310,5	312,03	-2,33%
ММК	23,945	22,65	22,71	-2,64%
ЛУКОЙЛ	1733	1657,5	1662,95	-2,92%
Роснефть	218,29	204,76	206,26	-5,51%

ОБЛИГАЦИИ (лидеры по оборотам на ММВБ)

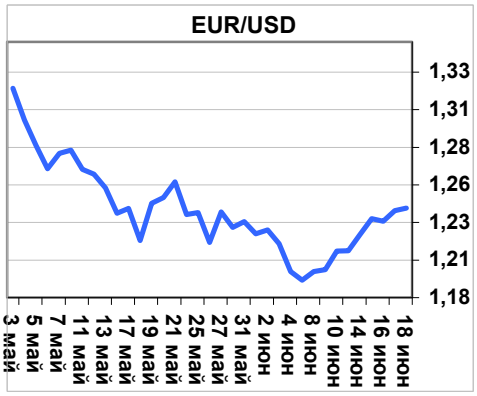
Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Цена последн	% изм. закр.
МГор62-об	3985957586	6,94%	123,55	0,45%
МГор61-об	1614899454	6,44%	123,4	0,61%
Газпрнефт3	1585334154	7,00%	115,15	0,13%
МГор49-об	1356414984	7,60%	99,36	-0,04%
ГазпромА11	1238428235	-6,81%	122,5	0,28%
МГор56-об	779875000	7,65%	99,1	0,16%
МБРР 05обл	591467015	0,00%	99,95	-0,39%
РосселхБ 7	545145110	6,37%	100,6	0,10%
Транснф 03	502634583	-11,14%	107,3	-0,05%
МГор39-об	406100001	7,35%	101,15	0,90%

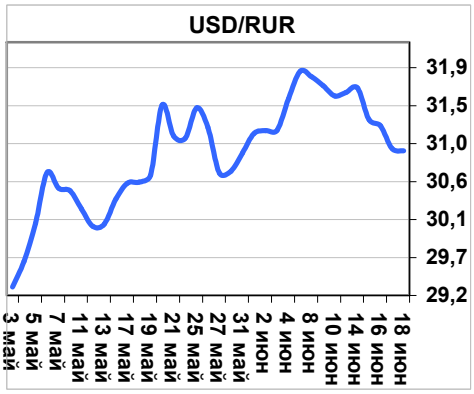
Главные новости

- Помощник президента РФ Аркадий Дворкович прогнозирует, что прямые иностранные инвестиции в Россию удвоятся в ближайшие 3-4 года и составят десятки миллиардов долларов.
- Росстат пересчитал динамику промышленного производства в России с учетом перехода на новые весы, после чего вялое восстановление промышленности в 2010 году оказалось бурным.

Валютный рынок

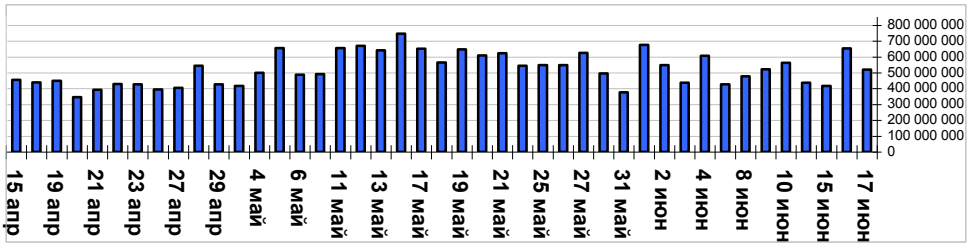
- В завершение недели мировой валютный рынок показывает рост интереса к рисковым активам *(стр. 2)*





Фондовый рынок

- Американский рынок акций второй день подряд показывает разнонаправленную динамику при невысоких оборотах торгов *(стр. 3)*
- Распродажа в акциях Роснефти вчера повлекла за собой отрицательную динамику по основным фондовым индексам *(стр. 3)*



Долговой рынок

- В секции бумаг рублевого корпоративного долга основной спрос пришелся на более короткие выпуски, а так же на облигации первого эшелона *(стр. 4)*

Календарь основных событий

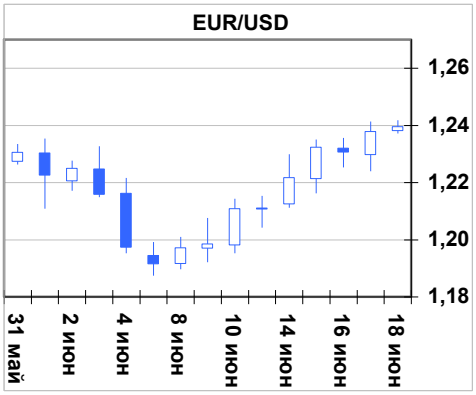
Наименование	Страна	Время
Индекс цен производителей	Германия	10:00

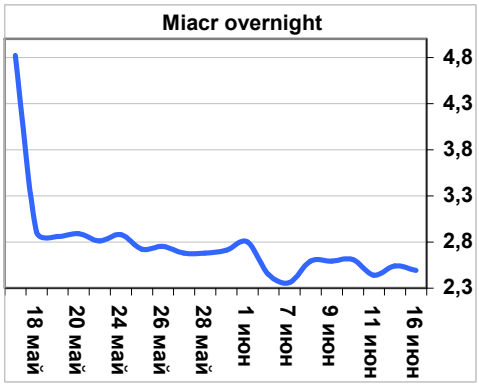
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
Ост. средств на депозитных счетах ЦБ РФ, млрд.руб.	766,878	-3,61%
Ост. средств на кор. счетах ЦБ РФ, млрд.руб.	530,588	4,83%
MIACR (overnight),%	2,49	-1,97%
LIBOR USD (12M),%	1,1900	0,11%
LIBOR EUR (12M),%	1,2581	0,15%

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
USD/RUR	30,9145	-0,08%
EUR/RUR	38,3085	0,03%
EUR/USD	1,2395	0,14%
USD/JPY	90,79	-0,21%
USD/CHF	1,111	-0,08%





Денежный рынок

На рынке рублевых МБК в четверг ставки оставались на относительно низком уровне. Индикативная ставка MosPrime Rate сроком на 1 день составила 2,63% годовых, что всего на 1 базисный пункт выше по сравнению с уровнем предыдущего дня.

На утренней сессии однодневного РЕПО коммерческие банки привлекли 3,02 млрд. руб. под средневзвешенную ставку 5,09% годовых. В преддверии нового налогового периода уровень рублевой ликвидности постепенно снижается. На утро 18 июня совокупные остатки на счетах по сравнению с предыдущим днем снизились в пределах 0,32%. По итогам среды совокупные остатки остановились на отметке 1 297,5.

Денежный рынок вновь вступает в период налоговых выплат. В понедельник ожидается уплата НДС, который по разным оценкам может вытащить с рынка до 160 млрд. руб. Как следствие, в ближайшее время рынок может показать более высокие ставки, нежели мы наблюдали в последнее время.

Валютный рынок

В завершение недели мировой валютный рынок показывает рост интереса к рисковым активам. В частности единая валюта показывает продолжение растущей тенденции прошедшей недели. Рост интереса к рисковым активам спровоцировал факт удачного размещения испанским Центральным Банком государственных облигаций сроком погашения через десять и тридцать лет. Объем размещения десятилетних облигаций составил 3 млрд. евро, средняя доходность бумаг составила 4,846% годовых. Объем тридцатилетних долговых обязательств разместили на сумму 479,2 млн. евро. Спрос на эти бумаги превысил предложенный ЦБ объем в 2.45 раза.

В сторону снижения доллара также послужили слабые макроэкономические данные в США. Негативных эмоций добавили макроэкономические данные по количеству заявлений на пособие по безработице в США за неделю, которые подросли до 472 тыс. В свою очередь, индекс деловых настроений Федерального резервного банка в Филадельфии в США за июнь составил 8.0, при прогнозе на уровне 21. Данные макроэкономические данные пока не позволяют инвесторам надеяться на то, что Федеральная резервная система в ближайшем будущем примет решении по повышению уровня основных процентных ставок, вследствие бурного восстановления американской экономики. В конечном счете, некоторая стабилизация обстановки в европейском регионе позволила технически отыграть единой валюте прошлые потери и вернуться в район 1.24 фигуры.

Между тем, несмотря на некоторое потепление на рынках необходимо отметить, что фундаментальные предпосылки столь серьезного падения единой валюты за последние несколько месяцев остались. В частности о более масштабных реформах вновь объявило правительство Греции. В соответствии с новыми планами правительства, Греция намерена снизить уровень минимальных зарплат и упростить процедуру увольнений. В частности, планируется наполовину сократить размер установленных законом компенсаций, выплачиваемых частными фирмами увольняемым работникам. Кроме того, уровень минимальной ежемесячной зарплаты принимаемых на работу граждан в возрасте до 25 лет сокращается с нынешних 740 евро до 592 евро. Профсоюзы возмущены планами кабинета и объявили о начале массовых акций протеста.

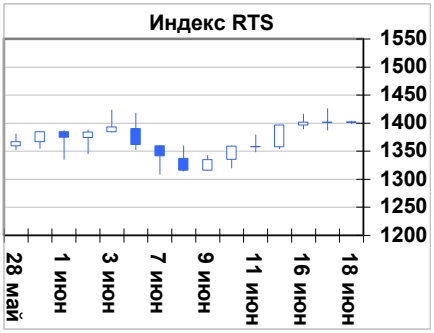
В ближайшее время валютный рынок будет находиться в ожидании предстоящей встречи глав большой двадцатки. Помимо этого достаточно интересным будет проанализировать результаты стресс-тестов, которые возможно в скором времени будут предоставлены широкому рынку.

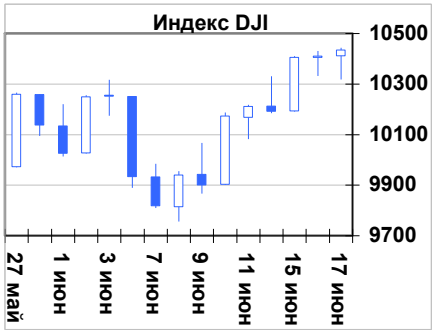
МИРОВЫЕ РЫНКИ

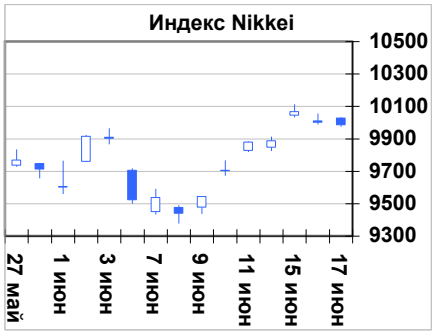
Индекс	Значение	Изм. за день, %
DJIA	10434,17	0,24%
NASDAQ 100	1910,65	0,28%
S&P 500 INDEX	1116,04	0,13%
SSE COMPOSITE	2837,497	-1,08%
BOVESPA	64540,91	-0,32%
NIKKEI 225 (10.00 МСК)	9983,06	-0,16%

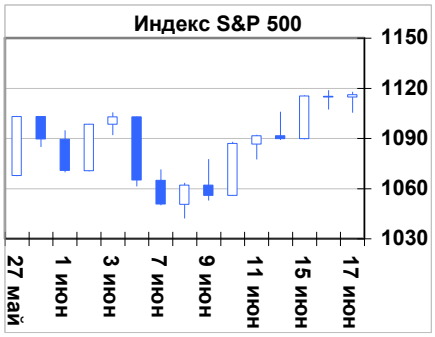
РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
РТС	1402,4	0,12%
ММВБ	1356,18	-0,98%









Рынок акций

Зарубежные рынки

Американский рынок акций вновь показал разнонаправленную динамику второй торговый день подряд. Лишь 52% акций в составе S&P 500 завершили торги ростом. Наиболее благоприятной была динамика в технологическом секторе, слабая динамика присутствовала в акциях финансового, потребительского секторов. С технической точки зрения индекс S&P 500 выглядит неплохо, так как уже 2-дня подряд после пробития уровня 200-дневной средней вверх индекс завершает торги выше данного ключевого уровня. В тоже время по-прежнему смущают объемы торгов, которые и в ходе вчерашней сессии были невысокими.

Макроэкономическая статистика по США вчера в целом можно сказать не порадовала – филадельфийский индекс активности в производственном секторе региона в июне показал довольно сильное снижение до 8 пунктов с 21,4 пунктов. Таким образом, уже второй индикатор активности в промышленном секторе за неделю (предыдущий индикатор показавший снижение – индекс активности в обрабатывающем секторе Нью-Йорка) указывает, что несмотря на довольно позитивные фактические данные по промышленному производству в США за май уже в ближайшие 2-3 месяца темпы роста в секторе могут снизиться. В тоже время драматизировать ситуацию не стоит и пока региональные опережающие индикаторы по-прежнему указывают на сохранение роста в секторе промышленного производства, о снижении речи пока не идет. Также отметим индекс опережающих индикаторов по экономике США, который вчера был опубликован – рост индекса по итогам мая составил 0,4%. То есть данный индикатор указывает опять же на сохранение роста в американской экономики во втором полугодии. Интересно, что и показатель динамики за апрель был пересмотрен с -0,1% до 0%. В итоге опять же можно предположить рост американской экономики, при снижающихся темпах прироста.

Сегодняшние торги в Азии проходили вновь без какого-либо явного направления – Япония и Южная Корея показали разнонаправленную динамику. Уверенное снижение присутствовало лишь в Китае, где высказывания представителей китайских регуляторов вновь дали лишний повод участникам рынка ожидать ужесточение денежно-кредитной политики, причем более конкретные активные шаги в данном направлении могут быть предприняты уже в июле-августе.

Торги в Европе сегодня в первые часы торгов преимущественно проходят с незначительной растущей динамикой, при этом фьючерсы на американские индексы указывают на отрицательное открытие торгов в США в пределах 0,2%. В Европе неплохой рост в первые часы показывает испанский фондовый индекс – после вчерашних новостей о намерении испанских властей опубликовать результаты стресс – тестов испанских банков, которые якобы должны повысить доверие инвесторов в целом к испанской экономике активный рост на испанском фондовом рынке происходит в секторе банков. К тому же вчерашний аукцион по размещению 10- и 30-летних облигаций прошел достаточно успешно, хотя отметим, что Испания размещала не столь высокий объем данных выпусков – в совокупности привлечено было около 3,5 млрд. евро.

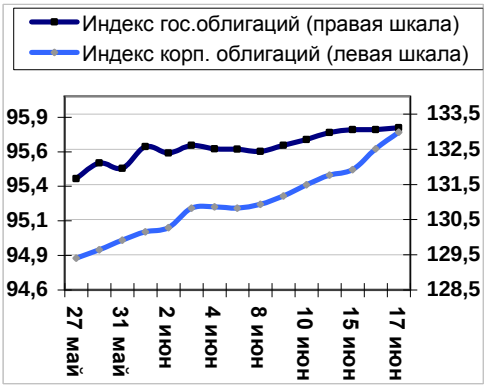
Российский рынок

Акции на российском рынке вчера преимущественно снижались. Индекс ММВБ потерял 1% при обороте торгов около 70 млрд. руб. Явным аутсайдером были акции Роснефти, которые падали при высоких объемах торгов из-за ожидания ухудшения налогообложения месторождений в Восточной Сибири и возможной продажи на открытом рынке пакета акций компании принадлежащего BP. В банковском секторе против рынка уверенно подрастали акции Сбербанка, которые вплотную приблизились к отметке 80 рублей за акцию.

Отметим, что данные по движение средств фондов EPFR за неделю завершившуюся 16 июня показали приток в фонды акций развивающихся стран более 2 млрд. долл. При этом Morgan Stanley повысил рекомендации по российскому рынку и считает его одним из наиболее привлекательных для вложений среди всех развивающихся рынков. Таким образом, зарубежные инвесторы по-прежнему довольно позитивно смотрят на российские акции.

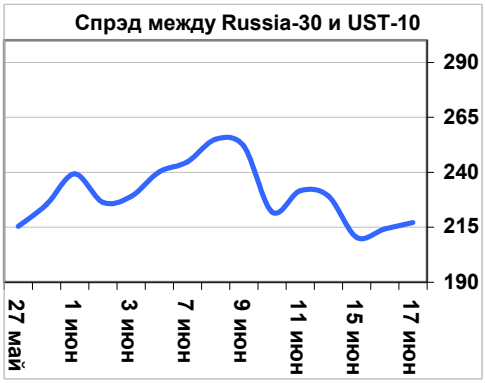
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
Доходность Russia 30 (%, годовых)	5,364	-0,78%
Доходность UST-10 (% , годовых)	3,1928	-2,18%
Спрэд Russia 30 и UST-10, (б.п.)	217,12	1,35%
Индекс корп. облигаций ММВБ	95,74	0,13%
Индекс гос. облигаций ММВБ	133,11	0,05%



17 июня 2010 г.

U.S. Treasury	Δ-е б.п.	Дох-ть	Операция
US 1MT	-0,51	0,061%	покупались
US 3MT	-3,93	0,081%	покупались
US 6MT	0,25	0,165%	продавались
US 1YT	-1,88	0,200%	покупались
US 2YT	-2,58	0,714%	покупались
US 3YT	-3,86	1,144%	покупались
US 5YT	-6,18	1,991%	покупались
US 7YT	-6,34	2,660%	покупались
US 10YT	-7,85	3,193%	покупались
US 30YT	-6,18	4,123%	покупались
Russia 30	-0,3	5,361%	покупались
Brazil 10	-2,5	4,790%	покупались



Рынок облигаций

Государственные облигации

В секторе федеральных займов замечалось точечное проявление спроса, в частности подросли котировки ООФЗ 26198, на меньшем объеме снижалась доходность по бумагам ОФЗ 46018, ОФЗ 25064. На ранее достигнутых уровнях консолидировались бумаги ОФЗ 26201, ОФЗ 26202. В незначительном минусе закрылись бумаги ОФЗ 46014, ОФЗ 25067. ОФЗ 25072 закрылся с доходностью 6,14% годовых. по итогам двух сделок на 1,05% снизились котировки ОФЗ 25068.

На рынках emerging markets доходность российского внешнего тридцатилетнего займа практически не изменилась, оставшись на уровне 5,364% годовых. На рынке американского государственного долга, доходности US Treasuries отправились к минимальным уровням на фоне спекуляций связанных с тем, что ФРС США оставит низкие ставки на долгое время, тем самым поддержит спрос на государственные бонды. Доходность казначейских нотов US Treasuries 10 снизилась на семь пунктов до отметки 3,193% годовых; тридцатилетние государственные облигации США закрылись с доходностью 4,123%. Спрэд российских тридцатилетних еврооблигаций Russia 30 к казначейским нотам США US Treasuries 10 расширился на восемь пунктов до отметки 217 пунктов.

Корпоративные облигации

Вторичный рынок

Объемы торгов в секции рублевого корпоративного долга оставались не средних уровнях, основной спрос пришелся на облигации первого эшелона, лучше рынка смотрелся сектор облигационных займов Москвы; обращая внимание на бумаги второго эшелона, то здесь в большей степени торговая активность сконцентрировалась в более коротких выпусках. По итогам дня объем торгов корпоративными и региональными облигациями составил 129,4 млрд. рублей, из которых 22,9 млрд. рублей пришлось на вторичные торги, 106,5 млрд. рублей - на сделки РЕПО. В секторе облигационных займов Москвы 62-ой выпуск подрос на 0,45%; 61-ый займ прибавил 0,62%; на меньшем объеме снижение доходности показали бумаги 39-го, 56-го выпусков; 63-ий займ Москвы закрылся с доходностью 6,89% годовых. В субфедеральном секторе в пределах 0,10% подросли бумаги шестого и седьмого выпусков московской области; с доходностью 7,43% годовых закрылся третий выпуск самарской области; пятый займ самарской области закрылся с доходностью 7,89% годовых. В металлургическом секторе четвертый долг Мечела снизился на 0,43%; незначительным ростом котировок закрылись первый, второй и четвертый биржевые выпуски Северстали; второй долг Сибметинвеста закрылся с доходностью 10,61% годовых; первый выпуск Сибметинвеста закрылся с доходностью 10,58% годовых. В сегменте облигаций топлива и энергетики третий долг Газпромнефти подрос на 0,13%; пятый биржевой долг Газпромнефти прибавил 0,25%; несущественно подросли доходности пятого биржевого выпуска и четвертого выпуска Лукойла; на меньшем объеме шестой биржевой долг Газпромнефти закрылся с доходностью 7,35% годовых. В секции бумаг связи и транспорта прошли сделки с первым и четвертым биржевыми выпусками ЮТК, закрепив последних на положительной территории; на 0,14% подросли облигации первого выпуска АФК Системы. В финансовом секторе седьмой выпуск Россельхозбанка подрос на 0,10%; снижение доходности продемонстрировали бумаги седьмого, девятого и одиннадцатого выпусков АИЖК; четвертый выпуск Татфондбанка прибавил 0,31%; на малом объеме подросли бумаги третьего долга Россельхозбанка и первого выпуска ВТБ 24.

Приближается налоговый период, по всей видимости сделки будут носить сегодня точечный характер, при этом вероятней всего бумаги рублевых корпоративных долга закроются разнонаправлено.

Статистика

Акции

Лидеры роста и падения на ММВБ

Нефть и газ

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Татнфт 3ао	144,13	139,33	143,8	1,98%
Мегион-ао	515	510	515	0,98%
0	0	0	0	0,00%
0	0	0	0	0,00%
Татнфт 3ап	71,93	69,41	70,94	-0,78%
Сургнфгз-п	13,275	13,013	13,016	-1,00%
Сургнфгз	29,3	28,35	28,471	-1,12%
ГАЗПРОМ ао	160,79	156,39	156,6	-1,39%
ЛУКОЙЛ	1733	1657,5	1662,95	-2,92%
Роснефть	218,29	204,76	206,26	-5,51%

Телекоммуникации

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Дальсвязь	91,11	89,71	91,11	0,79%
0	0	0	0	0,00%
0	0	0	0	0,00%
0	0	0	0	0,00%
0	0	0	0	0,00%
МТС-ао	236,43	232,29	233,87	-0,17%
Ростел -ао	107,5	105,18	105,89	-0,20%
ЦентрТел-п	14,018	13,502	13,998	-0,65%
МТС-ао	231,37	226,32	226,7	-0,96%
ЦентрТел-п	19,049	18,744	18,874	-1,43%

Финансовый и банковский сектор

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Возрожд-п	343,5	330,01	343,5	2,38%
Сбербанк	79,74	76,13	78,5	2,33%
Сбербанк-п	57,9	55,65	56,96	1,44%
Авангрд-ао	0	0	0	0,00%
Росбанк ао	119,81	117,31	118,48	-0,99%
БанкМосквы	1000	983	984,95	-1,41%

Электроэнергетика

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
ТГК-6	0,013	0,0115	0,0125	5,93%
ОГК-3 ао	1,855	1,74	1,842	4,01%
+МосЭнерго	3,23	3,145	3,23	1,44%
ТГК-2	0,0088	0,0084	0,0086	1,18%
КраснГЭС	71	70,69	71	0,44%
ЧитЭнСб ао				0,00%
ЧитЭнСб ап				0,00%
ИркЭнерго	17,299	17,108	17,108	-0,63%
ТГК-5	0,0144	0,0135	0,0138	-0,72%
Кубанэнр	199,45	194,86	196,4	-1,32%

Металлургия

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Верхнесалд	3057,97	2969	3056,05	1,56%
ПолюсЗолот	1518,96	1486,01	1513,1	1,41%
Распадская	138,88	135,35	137,9	1,40%
ММК	23,945	22,65	22,71	-2,64%
НЛМК ао	88,7	85	86	-0,23%
СевСт-ао	323,9	310,5	312,03	-2,33%

Голубые фишки

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Сбербанк	79,74	76,13	78,5	2,33%
ПолюсЗолот	1518,96	1486,01	1513,1	1,41%
ПолюсЗолот	1414,5	1385,02	1404	-0,07%
ВТБ ао	0,0794	0,0765	0,0773	-0,13%
Ростел -ао	107,5	105,18	105,89	-0,20%
ПолюсЗолот	1509,99	1475	1488,99	-0,60%
Сургнфгз	29,3	28,35	28,471	-1,12%
ГАЗПРОМ ао	160,79	156,39	156,6	-1,39%
ЛУКОЙЛ	1733	1657,5	1662,95	-2,92%
Роснефть	218,29	204,76	206,26	-5,51%

Облигации

Итоги первичных размещений

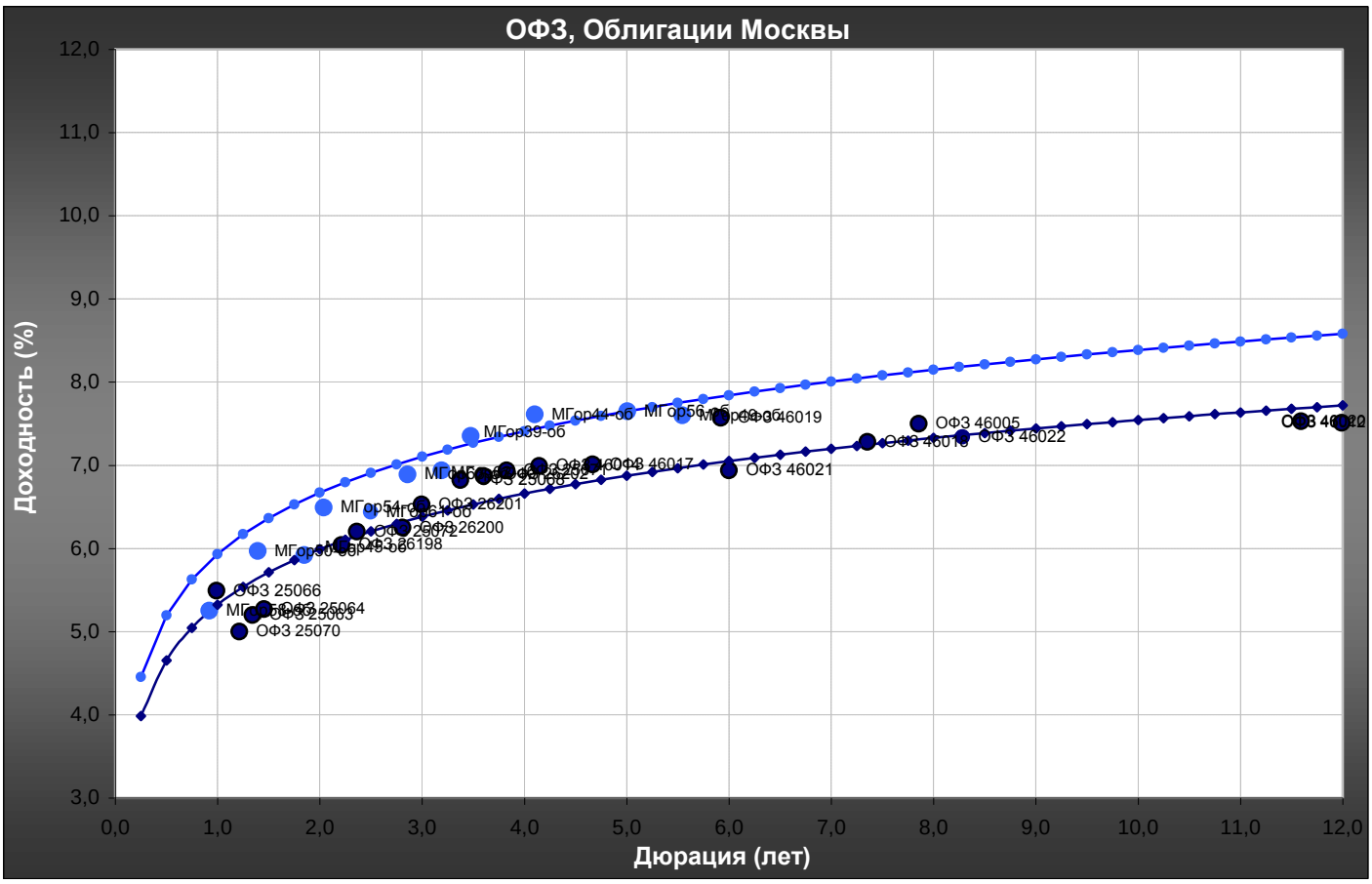
Дата	Эмитент	Объем эмиссии / размещено по итогам аукциона, млн. руб.	Дата оферты /погашения	Ставка купона
29.04.2010	ХКФ Банк, 7	5 000 / 5 000	04.2012 / 04.2015	9%
05.05.2010	СОЛЛЕРС, БО-2	1 000 / 1 000	04.2012 / 2013	13%
01.06.2010	ОФЗ 25071	9 239 / 305	/ 11.2014	8.10%
01.06.2010	ОФЗ 25072	4 005 / 2 242	/ 01.2013	7.15%
01.06.2010	ОФЗ 25073	9 421 / 5 240	/ 08.2012	6.85%

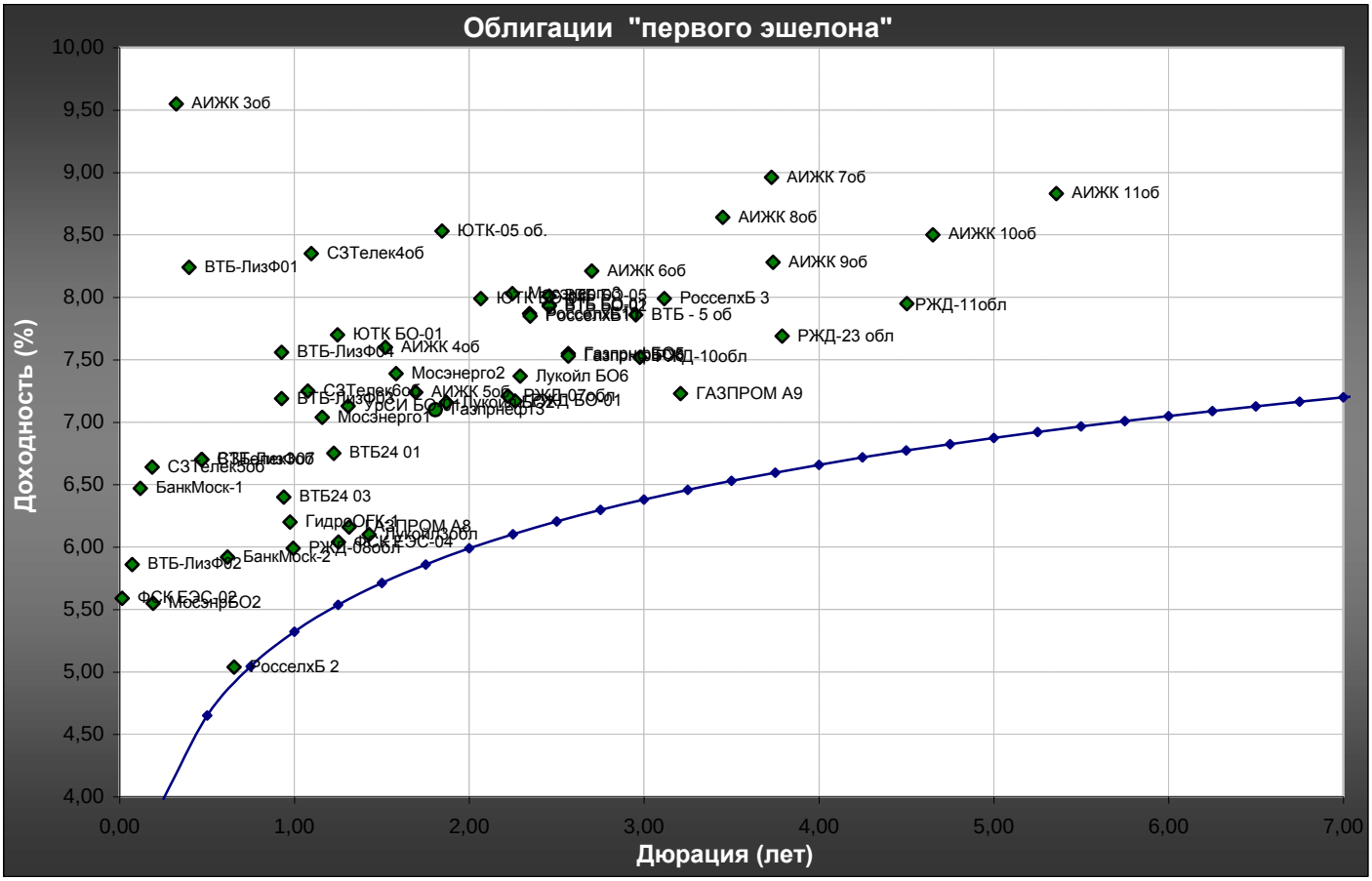
Календарь ближайших первичных размещений

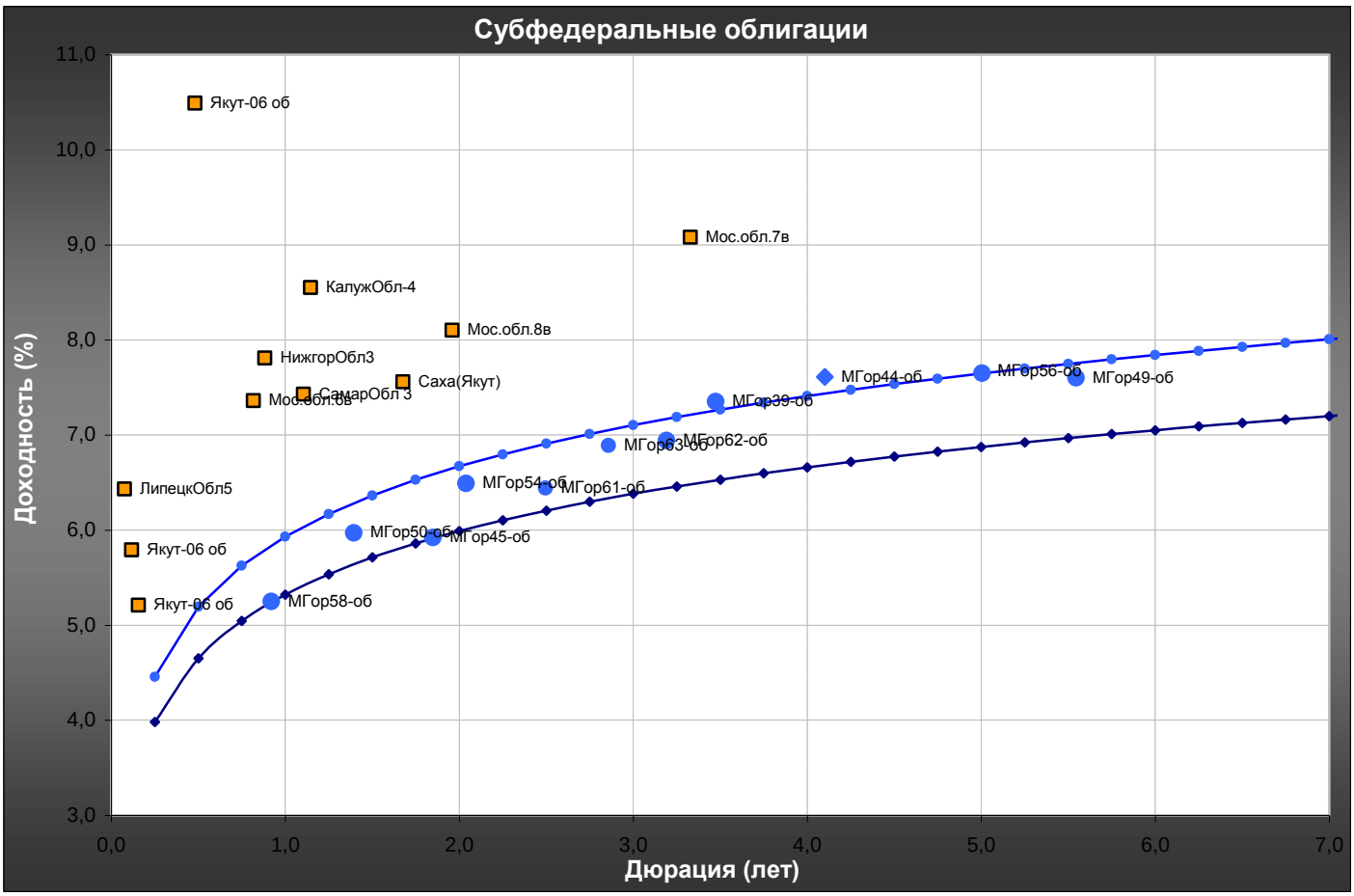
Дата	Бумага	Доп. информация
Июнь 2010	РМК 03	Объем - 8 000 000 000 / RUR

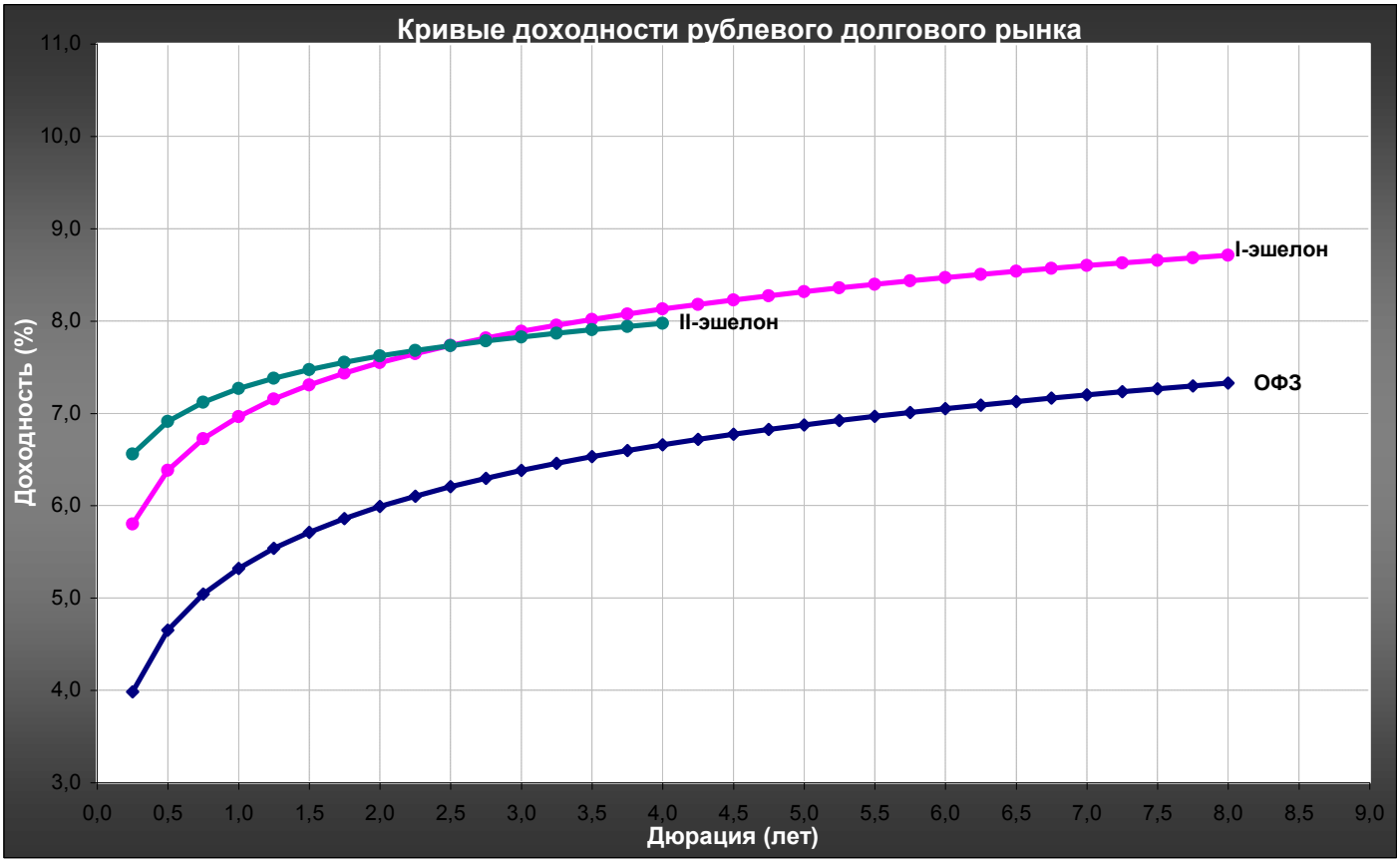
Ближайшие выплаты купонов, погашения, оферты

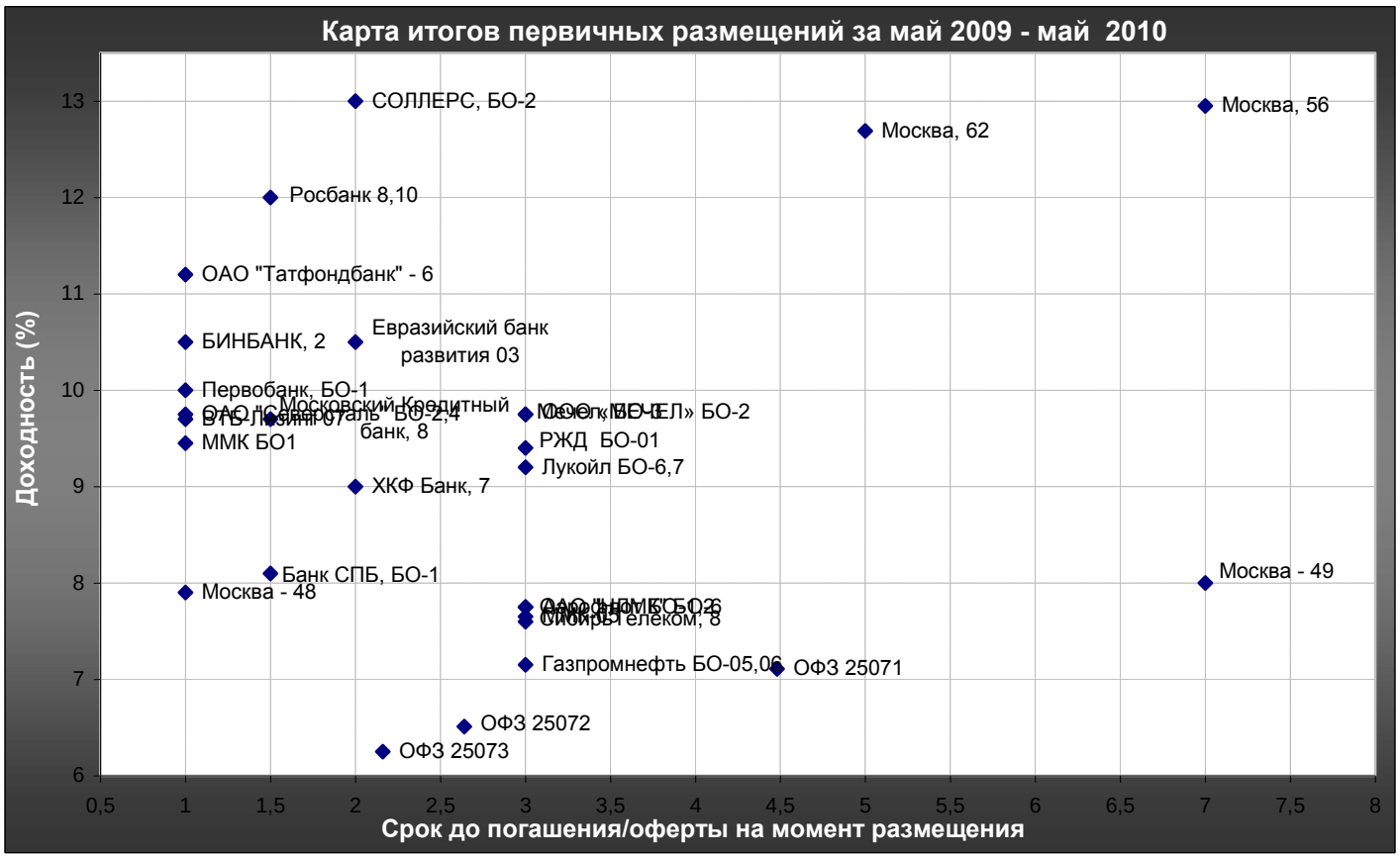
Дата	Тип события	Бумага	Доп. информация
17.06.2010	Выплата купона	Банк Петрокоммерц, 5	Ставка купона - 12.75 % Размер купона (RUR) - 63.92 Объем - 5 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 319 600 000
17.06.2010	Выплата купона	Седьмой Континент, БО-1	Ставка купона - 15.5 % Размер купона (RUR) - 38.64 Объем - 5 800 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 224 112 000
17.06.2010	Выплата купона	Татфондбанк, 7	Ставка купона - 13.75 % Размер купона (RUR) - 68.56 Объем - 1 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 68 560 000
17.06.2010	Выплата купона	ВТБ, БО-1	Ставка купона - 7.6 % Размер купона (RUR) - 18.95 Объем - 5 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 94 750 000
17.06.2010	Выплата купона	ВТБ, БО-2	Ставка купона - 7.6 % Размер купона (RUR) - 18.95 Объем - 5 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 94 750 000
17.06.2010	Выплата купона	ВТБ, БО-5	Ставка купона - 7.6 % Размер купона (RUR) - 18.95 Объем - 10 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 189 500 000
17.06.2010	Выплата купона	ТВЗ, 3	Ставка купона - 10 % Размер купона (RUR) - 49.86 Объем - 1 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 49 860 000
17.06.2010	Выплата купона	Еврокоммерц, 3	Ставка купона - 16 % Размер купона (RUR) - 79.78 Объем - 3 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 239 340 000
17.06.2010	Выплата купона	Краснодарский край, 34002	Ставка купона - 7 % Размер купона (RUR) - 34.9 Объем - 1 500 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 52 350 000
17.06.2010	Выплата купона	НОМОС-БАНК, 9	Ставка купона - 15 % Размер купона (RUR) - 74.79 Объем - 5 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 373 950 000
17.06.2010	Выплата купона	Москва, 50	Ставка купона - 8 % Размер купона (RUR) - 39.89 Объем - 15 000 000 000 / RUR Оценочная сумма выплаты - 598 350 000
17.06.2010	Оферта	ОГК-3, 1	Цена оферты – 100 Объем - 3 000 000 000 / RUR
17.06.2010	Погашение	ТВЗ, 3	Объем - 1 000 000 000 / RUR
17.06.2010	Погашение	Еврокоммерц, 3	Объем - 3 000 000 000 / RUR

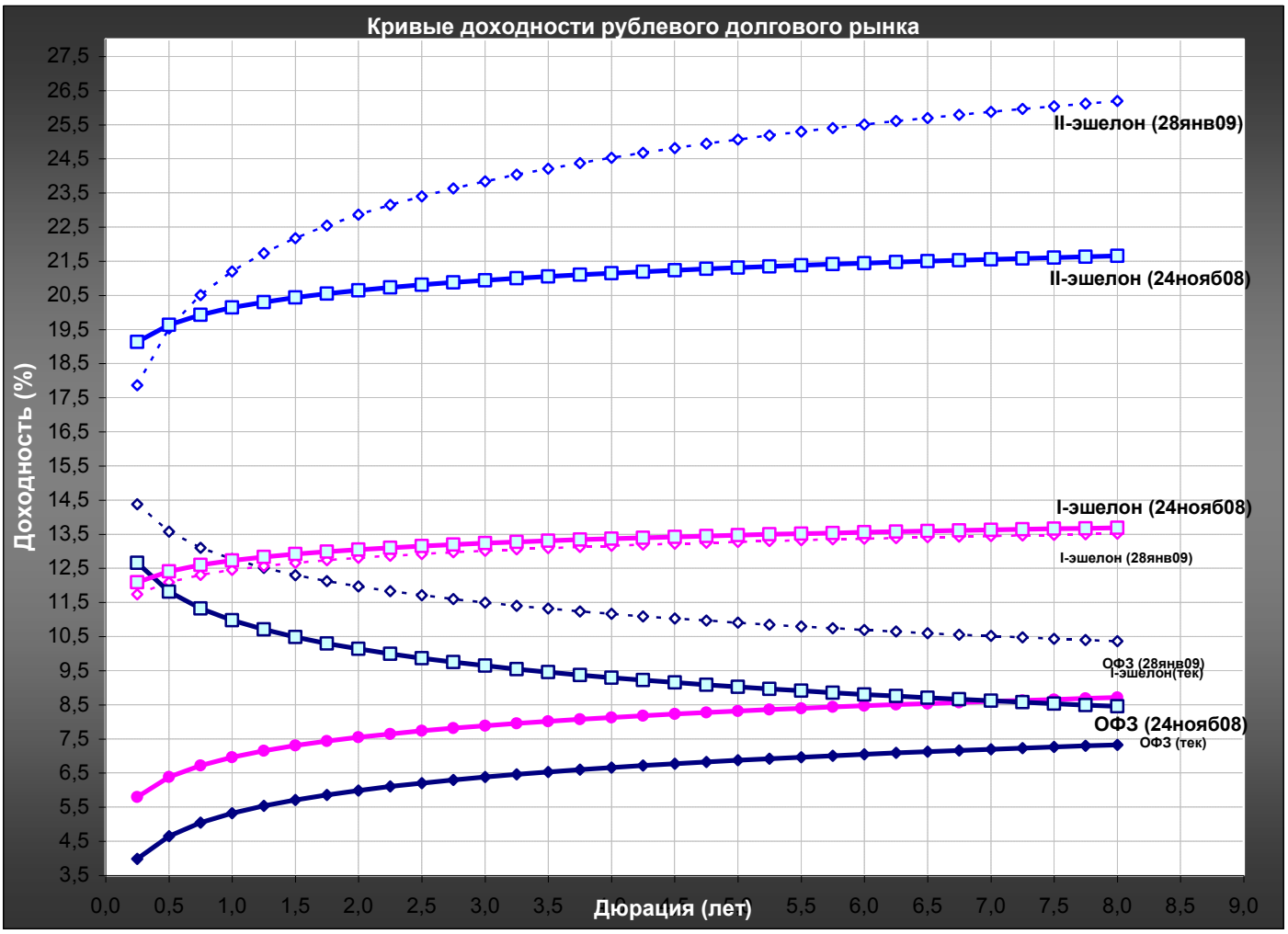

ОФЗ, Облигации Москвы
Доходность (%)
Дюрация (лет)
12,0
11,0
10,0
9,0
8,0
7,0
6,0
5,0
4,0
3,0
0,0
1,0
2,0
3,0
4,0
5,0
6,0
7,0
8,0
9,0
10,0
11,0
12,0
МГор44-об
МГор39-об
ОФЗ 46019
ОФЗ 46005
ОФЗ 46022
ОФЗ 46021
ОФЗ 46017
ОФЗ 26201
ОФЗ 26200
ОФЗ 26198
ОФЗ 25066
ОФЗ 25064
ОФЗ 25063
ОФЗ 25070


Облигации "первого эшелона"
Доходность (%)
Дюрация (лет)
10,00
9,50
9,00
8,50
8,00
7,50
7,00
6,50
6,00
5,50
5,00
4,50
4,00
0,00
1,00
2,00
3,00
4,00
5,00
6,00
7,00
АИЖК 3об
АИЖК 7об
АИЖК 11об
АИЖК 8об
АИЖК 10об
ЮТК-05 об.
СЗТелек4об
ВТБ-ЛизФ01
АИЖК 6об
АИЖК 9об
РосселхБ 3
РЖД-11обл
ВТБ - 5 об
ЮТК БО-01
АИЖК 4об
РЖД-23 обл
Мосэнерго2
Лукойл БО6
ГАЗПРОМ А9
ВТБ24 01
СЗТелек5об
БанкМоск-1
ВТБ24 03
ВТБ-ЛизФ02
ФСК ЕЭС-02
МосэнрБО2
РосселхБ 2


Субфедеральные облигации
Доходность (%)
Дюрация (лет)
Якут-06 об
Мос.обл.7в
КалужОбл-4
Мос.обл.8в
НижгорОбл3
Саха(Якут)
СамарОбл 3
Мос.обл.8в
МГор44-об
МГор56-об
МГор49-об
МГор39-об
МГор63-об
МГор62-об
ЛипецкОбл5
МГор54-об
МГор61-об
МГор50-об
МГор45-об
Якут-06 об
Якут-06 об
МГор58-об


Кривые доходности рублевого долгового рынка
Доходность (%)
Дюрация (лет)
I-эшелон
II-эшелон
ОФЗ


Карта итогов первичных размещений за май 2009 - май 2010
Доходность (%)
Срок до погашения/оферты на момент размещения
13
12
11
10
9
8
7
6
0,5
1
1,5
2
2,5
3
3,5
4
4,5
5
5,5
6
6,5
7
7,5
8
СОЛЛЕРС, БО-2
Москва, 56
Москва, 62
Росбанк 8,10
ОАО "Татфондбанк" - 6
БИНБАНК, 2
Евразийский банк развития 03
Первобанк, БО-1
Московский Кредитный банк, 8
ММК БО1
РЖД БО-01
Лукойл БО-6,7
ХКФ Банк, 7
Банк СПБ, БО-1
Москва - 49
Москва - 48
Газпромнефть БО-05,06
ОФЗ 25071
ОФЗ 25072
ОФЗ 25073



Средние изменение доходности со 2 июля 08 по текущую дату, б.п.			
	ОФЗ	I-эшелон	II-эшелон
до 3-х	-33,5	-147,0	-319,6
от 3 до 5	29,7	16,3	-787,3
от 5	56,3	80,9	-1 233,4

Средние изменение доходности с 6 октября 08 по текущую дату, б.п.			
	ОФЗ	I-эшелон	II-эшелон
до 3-х	-188,2	-183,4	-599,8
от 3 до 5	-109,3	-137,4	-990,4
от 5	-76,1	-119,3	-1 406,0

Лидеры оборотов по облигациям на ММВБ

Москва

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МГор62-об	3985957586	6,94%	123,65	123,05	123,55	0,45%
МГор61-об	1614899454	6,44%	123,4	122,31	123,4	0,61%
МГор49-об	1356414984	7,60%	99,55	99,11	99,36	-0,04%
МГор56-об	779875000	7,65%	99,1	99,1	99,1	0,16%
МГор39-об	406100001	7,35%	101,15	101	101,15	0,90%
МГор63-об	188322500	6,89%	125,55	125,5	125,55	0,44%
МГор58-об	32892040	5,25%	104,95	104,12	104,5	0,05%
МГор38-об	3082500	4,70%	102,75	102,75	102,75	0,74%
МГор54-об	100783	6,49%	102,84	102,84	102,84	0,09%
МГор45-об	1041	5,92%	104,09	104,09	104,09	1,08%

Муниципальные

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Казань06	14108176	7,61%	104,8	104,8	104,8	0,24%
КлинРн 3об	2970000	15,33%	99	99	99	0,25%
Волгогр 03	0	11,71%	0	0	0	0,00%
ТомскАдм 2	0	9,63%	0	0	0	0,00%
Новсиб 4об	0	2,12%	0	0	0	0,00%
Волгогр 04	0	8,46%	0	0	0	0,00%
Ногинск-03	0	0,00%	0	0	0	0,00%
Благовещ-2	0	9,55%	0	0	0	0,00%
Новорос-01	0	0,00%	0	0	0	0,00%
Липецк-02	0	-6,57%	0	0	0	0,00%

Субфедеральные

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Мос.обл.6в	101377030	7,36%	101,5	101,4	101,4	0,10%
КрасНЯрКр4	54964000	7,08%	105,7	105,7	105,7	0,00%
БелгОб 3об	50630350	4,90%	101,4	101,21	101,4	-0,29%
Мос.обл.7в	41794510	9,00%	97,4	97,1	97,4	0,15%
СамарОбл 3	5329232	7,43%	100,4	100,4	100,4	0,20%
СамарОбл 5	4082000	7,89%	102,1	102	102,1	-0,44%
Томск.об-5	3831024	7,91%	98,8	98,69	98,8	0,11%
ЛенОбл-3об	3678850	8,04%	115	115	115	3,13%
Удмуртия-3	2120000	8,82%	106	106	106	0,00%
Якут-07 об	2010012	7,94%	100,2	100,2	100,2	0,20%

Металлургия

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Мечел 4об	184324190	9,56%	118,76	118,52	118,52	-0,53%
ЧТПЗ БО-01	110741015	13,07%	105,23	105	105	0,10%
Мечел 5об	75211056	9,73%	106,5	106,44	106,44	-0,01%
СевСт-БО1	69085689	6,98%	108,65	108,45	108,45	0,09%
ЧТПЗ БО-01	52465691	12,94%	105,15	105,09	105,15	0,14%
СевСт-БО2	44956500	7,97%	104,55	104,55	104,55	0,14%
Сибметин02	37088240	10,61%	110,88	109	110,78	0,12%
Сибметин01	14475039	10,58%	111	110,75	110,9	0,00%
СевСт-БО4	12546000	7,97%	104,55	104,55	104,55	0,14%
Мечел 2об	10280523	8,57%	100,15	99,05	100,1	-0,05%

Топливо и энергия

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Газпрнефт3	1585334154	7,00%	115,25	114,55	115,15	0,13%
ГазпромА11	1238428235	-6,81%	122,5	121,95	122,5	0,28%
Ленэнерго3	311585000	7,53%	101,05	100	101,05	0,09%
ГазпрнфБО5	258281966	7,38%	99,75	99,01	99,75	0,25%
Лукойл БО5	169125000	6,90%	112,75	112,75	112,75	-0,22%
Лукойл4обл	112447392	7,54%	100,73	99,25	100	-0,79%
Ленэнерг02	53384940	7,67%	101,5	101,5	101,5	0,00%
Газпрнефт4	34042125	5,82%	109,25	109	109	0,09%
ГазпромА13	33657234	-95,92%	112,3	112,2	112,25	-0,17%
ГазпрнфБО6	29925960	7,35%	99,8	99,3	99,8	0,30%

Связь и транспорт

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Транснф 03	502634583	-11,14%	107,9	106,95	107,3	-0,05%
РЖД-10обл	260160467	7,51%	124,5	124,3	124,4	-0,04%
ЮТК БО-04	259228300	7,80%	108,1	107,85	108,1	0,23%
ЮТК БО-01	209100000	7,61%	104,7	104,4	104,7	0,22%
Система-01	115500000	7,82%	105	105	105	0,14%
ВК-Инвест1	104475001	7,71%	104,55	104,4	104,55	-0,05%
Система-02	47352016	7,78%	113,92	113,7	113,9	0,00%
Система-03	29280197	7,93%	110,4	110,36	110,36	-0,04%
ЮТК-05 об.	29070751	7,95%	100,25	100	100	1,01%
РЖД-23 обл	16858000	7,79%	105,4	105,2	105,2	0,19%

Промышленность

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Акрон 02	107425863	7,88%	107,5	107	107,45	0,42%
СИТРОНИКС1	54824400	0,00%	103,9	100,32	103,9	0,87%
Акрон 03	21840000	8,76%	109,2	109,2	109,2	0,32%
СИБУРХолд1	6232961	8,80%	103,9	103,9	103,9	0,39%
ОМЗ - 6 об	1515150	12,60%	101,01	101,01	101,01	0,91%
ГСС 01	172634	6,78%	102,15	102,15	102,15	0,00%
СОЛЛЕРС2	39024	7,05%	100,07	100,03	100,06	0,05%
ТАИФ-Фин01	0	9,42%	0	0	0	0,00%
Полипласт1	0	18,97%	0	0	0	0,00%
СИБУРХолд3	0	7,62%	0	0	0	0,00%

Банки и финансовые компании

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МБРР 05обл	591467015	0,00%	100,3	99,95	99,95	-0,39%
РосселхБ 7	545145110	6,37%	100,6	100,5	100,6	0,10%
АИЖК 7об	347148197	7,86%	100,15	99	100,15	3,78%
АИЖК 11об	318315242	8,49%	100	99,48	99,85	0,35%
ВТБ-ЛизФ03	272038960	7,09%	100,54	99,75	100,54	0,12%
ТатфондБ 4	193825371	10,07%	104,1	102,82	102,82	0,31%
АИЖК 9об	118819160	7,85%	99,5	98,75	99,5	1,53%
ХКФ Банк-4	97654885	7,22%	102,25	102,25	102,25	-0,15%
РосселхБ 3	84234385	7,92%	104,63	104,55	104,63	0,12%
ВТБ24 01	74417455	6,30%	106,5	106,5	106,5	0,33%

Пищевая и легкая промышленность

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МираторгФ1	30542036	5,26%	101,8	101,8	101,8	0,44%
ВБД ПП 2об	1522500	5,97%	101,5	101,5	101,5	0,35%
ВБД ПП 3об	3096	-0,34%	103,2	103,2	103,2	1,66%
ОбКондФ-02	0	5,56%	0	0	0	0,00%
Аладушкин2	0	12,59%	0	0	0	0,00%
Микоян-2об	0	7,64%	0	0	0	0,00%
МспромФ 02	0	14,42%	0	0	0	0,00%
РМКПаркПл1	0	16,39%	0	0	0	0,00%
ОбКондФ-01	0	0,00%	0	0	0	0,00%
ИНК 01	0	0,00%	0	0	0	0,00%

Торговля

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ИтераФ-1	3339990	10,20%	100,3	100,3	100,3	-0,05%
ДиксиФин-1	239272	10,15%	100	99,51	99,51	-0,64%
НТС-01	30403	22,74%	95,01	95,01	95,01	0,01%
КубНива 01	19644	16,75%	98,32	98,12	98,32	-1,68%
Интерград1	19625	19,11%	98,25	98	98,25	-2,72%
ДМЦЕНТРоб1	9673	12,12%	88	87,25	88	0,00%
КОПЕЙКА 02	0	11,53%	0	0	0	0,00%
ТехНикольФ	0	12,56%	0	0	0	0,00%
ИКС5Фин 01	0	4,66%	0	0	0	0,00%
МагнитФ 02	0	8,04%	0	0	0	0,00%

Строительство

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ИнтеграФ-2	12336466	13,75%	104,4	103,25	104,39	0,13%
СКЭлис-1	251250	18,71%	100,5	100,5	100,5	1,52%
СтрТрГаз02	1880	12,18%	94	94	94	0,11%
Метрострой	0	10,64%	0	0	0	0,00%
СКЭлис-2	0	19,20%	0	0	0	0,00%
ЭнергИнв-1	0	0,25%	0	0	0	0,00%
Желдорип-2	0	0,00%	0	0	0	0,00%
ГрадостИн1	0	1,74%	0	0	0	0,00%
СтрТрГаз03	0	8,67%	0	0	0	0,00%
ЛСР-Инв 02	0	118,25%	0	0	0	0,00%

ГКО/ОФЗ

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ОФЗ 25071	781115796	7,01%	104,85	104,56	104,56	-0,23%
ОФЗ 26198	608874195	5,64%	100,75	99,9	100,75	0,93%
ОФЗ 26201	361872000	6,53%	100,52	100,52	100,52	0,00%
ОФЗ 26202	293875000	6,84%	0	0	0	0,00%
ОФЗ 46014	222076154	7,00%	100,7	100,5	100,7	-0,05%
ОФЗ 25067	145679478	5,92%	112	111,95	111,95	-0,04%
ОФЗ 46018	129580633	7,26%	100,17	100,03	100,16	0,12%
ОФЗ 25064	77175001	5,08%	110,5	110,15	110,5	0,32%
ОФЗ 25072	66635520	6,14%	102,6	102,49	102,6	0,20%
ОФЗ 25068	29747500	6,82%	118,99	118,99	118,99	-1,05%

Аналитическое управление

Рынок акций, долговой рынок

Гонопольский Михаил
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2963)
e-mail: MGonopolskiy@msk.binbank.ru

Рябушев Сергей
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2772)
e-mail: SRyabushev@msk.binbank.ru

Макроэкономика, денежный, валютный рынок

Белашов Алексей
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2526)
e-mail: ABelashov@msk.binbank.ru

Управление клиентского обслуживания

Кузнецов Алексей
Тел.: +7 (495) 755 50 64
e-mail: AKuznetsov@msk.binbank.ru

Управление по работе на фондовых рынках

Долговой рынок

Николаев Дмитрий
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2663)
e-mail: DNikolaev@msk.binbank.ru

Карпунин Максим
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2135)
e-mail: MKarpunin@msk.binbank.ru

Операции РЕПО (акции, облигации)

Якунина Татьяна
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2784)
e-mail: TYakunina@msk.binbank.ru

Данный обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на фондовом рынке. Все положения настоящего обзора отражают собственное мнение аналитиков в отношении финансовых инструментов или эмитентов. БИНБАНК не несёт ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе рекомендаций и точек зрения изложенных в данном обзоре. Обзор основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям и финансовой ситуации третьих лиц.