

НОВОСТИ ДНЯ

По словам директора департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ РФ А. Клепача, инфляция в РФ по итогам 2004 г. может составить около 11%.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

ЦБ РФ зарегистрировал отчет об итогах выпуска облигаций Хоум Кредит энд Финанс банк на сумму 1.5 млрд. рублей.

Рейтинговое агентство Moody's оставило рейтинги Сибнефти, находящиеся на уровне «Baa2», в списке на возможное понижение.

Рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинги Номос-банка на текущих уровнях: долгосрочный и краткосрочный на уровне «В», индивидуальный – «D», долгосрочный рейтинг по национальной шкале – «BBB(rus)». Прогноз долгосрочного рейтинга – «стабильный».

СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ

Вчера общий объем торгов рублевыми облигациями составил 2.42 млрд. рублей, из которых порядка 2.28 млрд. рублей пришлось на корпоративные и муниципальные облигации.

В секторе госбумаг вчера активность участников была невысокой, совокупный оборот в секторе составил порядка 144 млн. рублей. Сделок было немного, активно торговались разве что ликвидные ОФЗ 46001, закрывшиеся в небольшом плюсе. Цены остальных выпусков закрылись вблизи текущих отметок. В ближайшие дни рост котировок продолжится, однако будет незначительным. Несмотря на низкие уровни доходностей, спрос на госбумаги поддерживает высокая ликвидность, к тому же Минфин активно насыщает спрос на госбумаги на вторичном рынке.

В секторе муниципальных облигаций вчера достаточно высокая активность наблюдалась как в сегменте московских облигаций, так и по другим региональным бумагам. Несмотря на первый торговый день недели, обороты были относительно высокими.

Котировки бумаг Москвы показали разнонаправленную динамику. Лидеры торгового оборота, Москва 39 и Москва 37, подорожали на 0.19% и 0.09% соответственно. Неплохую динамику показал выпуск Москвы 26, прибавивший 0.31%. Снижение котировок наблюдалось по бумагам Москвы 28 (-0.41%), Москвы 31 (-0.33%). По другим выпускам обороты были заметно ниже, а цены преимущественно закрылись с незначительным снижением.

Из других региональных бумаг достаточно активно торговались третий и четвертый выпуски Московской области (МО 3 закрылась на уровне предыдущего дня, котировки МО 4 снизились на 0.19%), Красноярск 1 (-0.24%).

В секторе корпоративных облигаций вчера, на фоне начала недели, торги проходили вяло, объемы были невысокими. Единой тенденции изменения котировок не сложилось, при минимальных оборотах изменение цен было индикативным.

В первом эшелоне невысокая активность наблюдалась разве что по бумагам Газпрома и ВТБ 4. Бумаги Газпрома закрылись разнонаправленно. Так, Газпром третьей серии подорожал на 0.09%, в то время как Газпром 2 скорректировался на 0.01%. Четвертый выпуск ВТБ прибавил 0.12%, закрывшись на уровне 100.62% от номинала.

Из других бумаг порядка 100 млн. рублей прошло по бумагам Северстали 1, закрывшихся на уровне предыдущего дня.

Сегодня состоится размещение первого облигационного займа Евросервис Финанс, входящей в группу компаний Евросервис, на сумму 600 млн. рублей. Срок обращения выпуска составит 3 года.

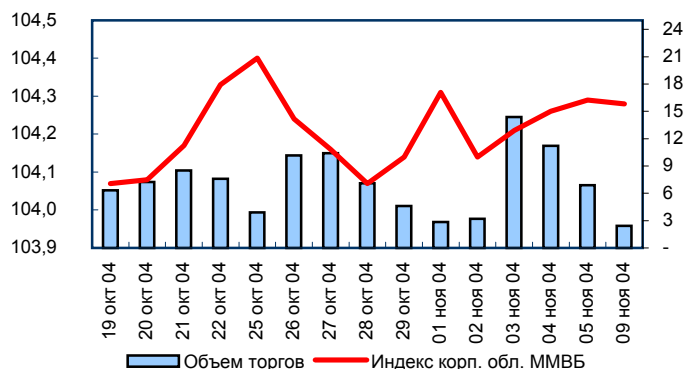
Сегодня внимание инвесторов будет направлено как на внутреннее, так и на внешние факторы. В США пройдет заседание ФРС, на котором, скорее всего, будет принято решение о повышении учетной ставки до 2% годовых.

В целом на текущей неделе конъюнктура рынка рублевых облигаций вряд ли претерпит существенные изменения. По-прежнему основным фактором, который не позволит рынку пойти вниз, является рекордный уровень рублевая ликвидность, уровень которой продолжает расти. На этом фоне участники воздерживаются от продаж, с другой стороны спрос также снизился, что ограничит рост котировок.

СТАТИСТИКА РЫНКА

	Значение	Изм. %
RUB/USD, MMBB	28,66	0,00%
RUB/EUR, MMBB	36,95	-0,24%
EUR/USD	1,29	-0,19%
Остатки на К/С ЦБ РФ, млрд. руб.	327,60	6,68%
Остатки на Д/С ЦБ РФ, млрд. руб.	168,70	-12,68%
Нефть Urals, долл. / барр.	36,67	-3,95%
MIBOR overnight, % годовых	0,20	0,10%
Резервы ЦБ РФ, \$ млрд.	107,30	2,00%
Россия 30, % от номинала	100,38	0,12%
Зарегистр., но не размещ. выпуски	60,28	млрд. руб.

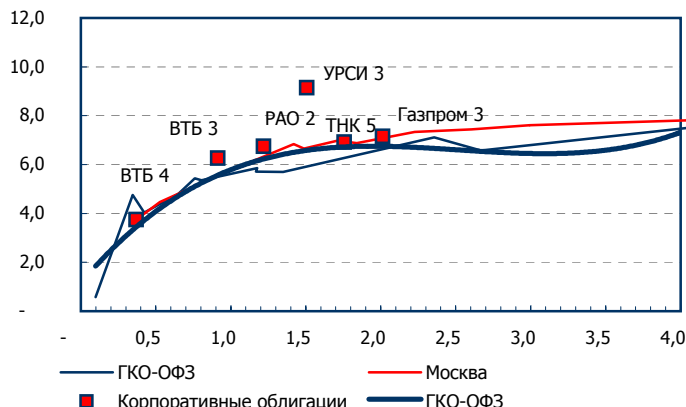
ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ММВБ



ИНДИКАТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Дюрация	УТМ, %	Цена, %	Изм. УТМ
Алроса 19	0,92	6,01	109,20	- 10,92
ВТБ 3	1,22	6,74	109,02	- 6,12
Газпром 2	0,95	5,99	108,77	- 8,49
Газпром 3	2,01	7,15	102,15	- 5,08
Москва 38	4,65	7,92	110,70	- 1,30
РАО ЕЭС 2	0,91	6,27	108,00	- 9,72
ТНК 5	1,76	6,92	115,45	- 3,71
УРСИ 3	1,51	9,15	108,10	6,50

ДОХОДНОСТЬ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕГО ДНЯ

Событие	Бумага	Детали
Размещение	Евросервис Финанс 1	600 000 000 руб.
Размещение	Новосибирск 2	1 500 000 000 руб.
Купон	Новые Черемушки 1	18% / 89.75 руб.
Купон	Транснефтепродукт 1	8.9% / 44.38 руб.
Купон	Нортгаз-Финанс 1	16% / 79.78 руб.