



	18 июл	17 июл	14 июл	13 июл	12 июл
USD/RUR (ЦБ)	26,9277	26,9631	26,9189	26,8670	26,9125
EUR/USD	1,2505	1,2518	1,2650	1,2691	1,2700
LIBOR 3 мес, USD, %	5,5000	5,4900	5,4981	5,5069	5,5003
URALS (\$/барр.)	70,46	70,27	72,03	71,73	69,54
Золото (\$/тр.унц.)	645,00	652,50	663,25	649,50	650,00

ВВП	5,5%	6,4%
(к тому же периоду прошлого года)	(за 1кв06г.)	(за 05г.)
Инфляция (ИПЦ)	0,5%	5,9%
	май-06	к дек-2005
Денежная база (млрд. руб.)	3,285,9	1644,6
	(01.07.06)	(27.12.04)
ЗВР ЦБ (млрд. \$)	250,5	247,3
	(01.07.06)	(01.06.06)

## Панорама

Краткий обзор валютных, денежных  
и фондовых рынков  
среда 19 июля 2006 года

### Новости

**Объем производства промышленной продукции РФ** в июне 2006 г. увеличился на 2,9% к соответствующему периоду прошлого года, к маю 2006 г. - на 0,3%.

**Правительство** внесло в Госдуму законопроект о создании единого кадастра недвижимости, что в перспективе позволит правильно учитывать, описывать и оценивать всю недвижимость в России.

**Компания «Роснефть»** планирует сократить дивиденды в ближайшие 3 года в связи с серьезными капитальными затратами, а с 2010 г. увеличить их до 30-40% чистой прибыли, заявил глава компании С. Богданчиков.

**Сегодня ММВБ** начнет торги обыкновенными акциями Роснефти.

**Британский суд отказал ЮКОСу** в иске, с помощью которого нефтекомпания пыталась заблокировать начало торгов акциями Роснефти на Лондонской фондовой бирже.

**Газпром** ожидает подписания дополнительных сделок в ближайшем будущем о поставках топлива на британский рынок, сообщил глава трейдингового подразделения компании Gazprom Marketing and Trading К. Мартин.

**ЛУКОЙЛ** заказал в Сингапуре 2 вспомогательных судна для обеспечения круглогодичной эксплуатации Варандейского нефтеотгрузочного терминала общей стоимостью \$167 млн.

**ОГК-2** предполагает, что у российских производителей газа есть интерес стать стратегическими инвесторами компании. Также ОГК-2 обсуждает с СУАЛом проект совместного строительства 10-го энергоблока Троицкой ГРЭС, расположенной в Челябинской области.

**Компания «Северо-Западный телеком»** ожидает сокращения в 2006 г. выручки по МСФО до 19,1 млрд. руб. с 20,5 млрд. руб. годом ранее.

**ВымпелКом** объединил 2 принадлежащих ему в Узбекистане GSM-операторов в одну компанию путем присоединения компании «Бузтел» к ООО «Юнител».

**Оборот компании «Евросеть»** составил в 1 полугодии \$1,84 млрд., увеличившись за год на 90,1%.

**Акционеры дочерних компаний Русала** – Красноярского, Новокузнецкого и Братского алюминиевых заводов – на внеочередных собраниях 29 августа планируют одобрить заключение сделок в рамках привлечения Русалом синдицированного кредита на \$1,5 млрд. в виде 2 траншей по \$750 млн. сроком на 5 и 7 лет. Средства пойдут на рефинансирование задолженности Русала, составляющей \$2,9 млрд.

**Государственная компания «Рособоронэкспорт»** намерена в ближайшее время получить контрольный пакет ВСМПО-Ависма, крупнейшего в мире производителя титана.

**Рособоронэкспорт** намерен создать отдельную структуру для выкупа акций ОАО АвтоВАЗ у его дочерних предприятий. Сейчас контрольный пакет акций АвтоВАЗа принадлежит трем его дочерним компаниям -- AVVA (30,4%), ЦО АФК (20,2%) и ИФК (2,7%).

**Компания «Северсталь-Метиз»**, входящая в Северсталь-групп, объявила об увеличении отгрузки метизов со своих заводов в России в 1 полугодии 2006 г. до 423,05 тыс. т, что на 3,2% больше того же периода прошлого года.

**Итальянская оборонная машиностроительная группа Finmeccanica** подписала стратегическое соглашение, имеющее целью приобретение ее подразделением Alenia Aeronautica 25%+1 акция российского авиапроизводителя «Гражданские самолеты Сухого».

**Газпромбанк и ОАО «Атомэнергомаш»**, 100% которого принадлежат госкорпорации «ТВЭЛ», договорились создать совместное предприятие для приобретения активов в атомном машиностроении.

**Промсвязьбанк** подписал договор о синдицированном кредите на \$205 млн с группой международных банков. Срок кредита – 12 месяцев. Процентная ставка – LIBOR + 1,1% годовых. В его организации приняли участие 48 международных финансовых институтов из 22 стран. Ведущими организаторами кредита выступили Commerzbank Aktiengesellschaft, Dresdner Kleinwort и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited.

**Ставка 1 купона дебютных 3-летних облигаций кемеровского розничного оператора «Кора»** на 1 млрд. руб. сложилась на аукционе на уровне 12% годовых; компания рассчитывает закончить размещение сегодня.

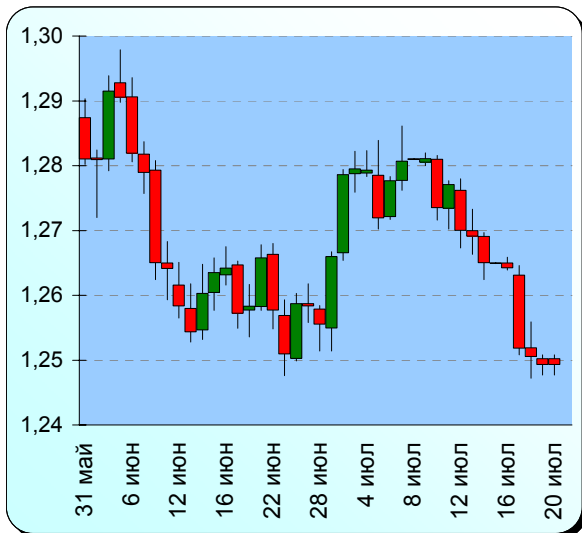
**Агентство Standard & Poor's** подтвердило долгосрочный корпоративный рейтинг ОАО «Объединенные машиностроительные заводы» на уровне «ССС+» с развивающимся прогнозом.

**Агентство Fitch** присвоило финальный долгосрочный рейтинг «В+» дебютным субординированным нотам МДМ-банка на \$200 млн.

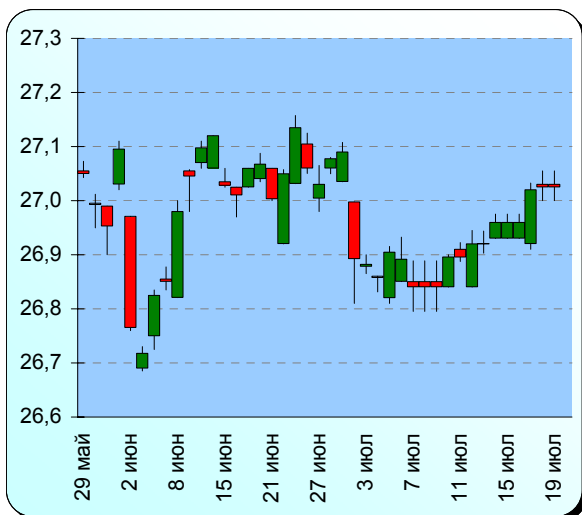
По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru

		18 июл	17 июл	14 июл	13 июл	12 июл
Ставка рефинансир. ЦБ	% год	11,5	12 (с 26.12.05 по 25.06.06)			
Остатки КО в ЦБ	млрд. р.	435,9	399,2	382,9	370,7	399,6
Депозиты КО в ЦБ	млрд. р.	153,1	133	154,3	164,1	143,6
MIBOR 1 день	% год	2,48	2,91	2,74	2,49	2,45
ETC (today, USD)	руб.	27,0400	27,0175	26,9625	26,9275	26,8975
ETC (today, EUR)	руб.	33,8900	34,0449	34,1500	34,2342	34,3099
Расчет. кросс-курс EUR/USD по ETC		1,253	1,260	1,267	1,271	1,276

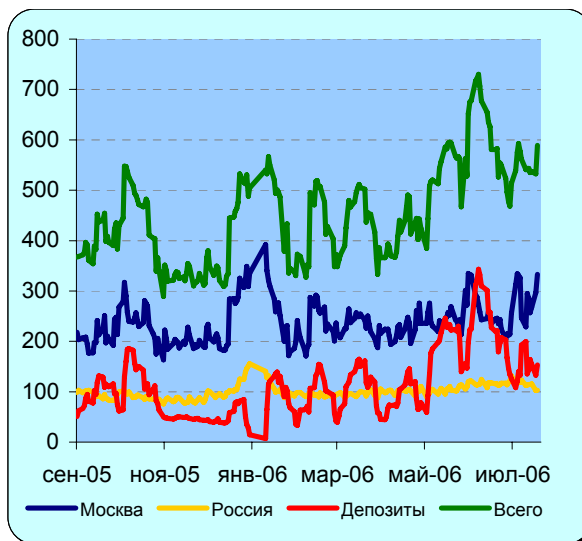
Динамика курса евро к доллару



Динамика курса рубль-доллар на ММВБ



Динамика остатков и депозитов КО в ЦБ  
с мая 2005 г. по июль 2006 г.



**Международный валютный рынок** Вчерашний день был целиком посвящен ожиданиям и переживаниям, связанным с выходом данных по инфляции в США.

- К моменту появления этих данных доллар уже выглядел локально перекупленным по отношению к основным мировым валютам. Евродоллар торговался на уровне 1,2530, пробив сильные уровни сопротивления 1,26 и 1,2590 еще в понедельник. Пара фунт-доллар к завершению торгов в понедельник пробила уровень 1,82, а пара франк-доллар поднялась выше 1,2450. Доллар сильно вырос даже по отношению к и так уже перепроданной йене, сумев закрепиться выше уровня 117.

- Снижение европейских валют было поддержано крайне негативными данными от института ZEW, который вышли вчера и помешали им скорректироваться вверх. Индекс ожиданий снизился до 15,1 в июле против 33,5 в июне.

- Это способствовало сохранению перекупленности доллара и поэтому рынкам крайне трудно было отыгрывать вчерашние данные по США. Индекс цен производителей США в июне вырос на 0,5% вместо ожидаемого роста на 0,2%, а индекс без учета цена на продовольствие и энергоносителей вырос на 0,2%, как и ожидалось. В годовом исчислении инфляция в производственном секторе достигла уже 4,9%. В принципе, такие данные – повод для увеличения инфляционных ожиданий по итогам года и, соответственно, для увеличения ожиданий относительно роста ставки ФРС в августе. А значит и для роста доллара.

- Однако вырасти доллар после выхода данных так и не смог: Сказалась и перекупленность американской валюты, и умеренный рост соге показателя, и неуверенность игроков рынка в том, что скажет сегодня Б. Бернанке, выступая перед Сенатом. Валюты решили подождать большей определенности. В связи с этим, евродоллар, который после данных по PPI пытался пробить уровень 1,2470, торгуется в диапазоне 1,2480, йена и франк немного снизились до 117,3 и 1,2530 соответственно, а фунт, который вчера бы единственным, кто рост против доллара, закрепился на уровне 1,8240.

- Все ждут выхода данных по CPI и выступления Б. Бернанке, от которых зависит дальнейшая судьба валютного рынка.

- В настоящее время евродоллар пробил нижнюю границу летнего бокового тренда и вплотную приблизился к нижней границе долгосрочного восходящего тренда. 200-дневная ЕМА проходит на уровне 1,2437. Если данные по инфляции в США окажутся сильными, а Бернанке подаст четкий сигнал о том, что в августе ставка ФРС вновь вырастет, то мы не исключаем, что в случае пробития уровня 1,2430-1,2440, евродоллар резко снизится до 1,2320-1,2380. Однако ждать большой решимости от Б. Бернанке сложно в условиях ожиданий снижения темпов роста, поэтому все же более вероятным сценарием выглядит остановка снижения евродоллара на уровне 1,2440-1,2460, а затем постепенный откат вверх.

**Внутренний валютный и денежный рынок** вчера купался в деньгах: после активных интервенций регулятора в конце прошлой – начале текущей недели, ликвидность резко выросла, а ставки по МБК опустились до 1-1,5%. Остатки на депозитах в ЦБ выросли до гигантских 254 млрд. , подскочив за вчерашний день сразу на 100 млрд. руб. Такой приток уже явно превышает необходимые для успешного размещения ОФЗ и ВТБ объемы. Либо это вновь пришли деньги игроков на рост рубля, либо это подготовка к какой-нибудь крупной сделке. После ревальвации корзины и на фоне низкой волатильности евродоллара, внутренний рынок вчера стоял на достигнутых в понедельник уровнях: рубль-доллар торговался в узком диапазоне 27,02-27,05, а рубль-евро 33,83-33,89. Сегодня ситуация будет зависеть от информации, исходящей из США: если ожидания роста ставок после CPI и выступления Б. Бернанке усилятся, то рубль может снизиться к доллару до 27,15-27,2, в противном случае вероятен откат до 26,96-26,98.

## Внутренний рынок облигаций

		18 июл	17 июл	14 июл	13 июл	12 июл
10-летние гособлигации США (дох-сть закрытия)	% год	5,14	5,07	5,06	5,08	5,10
Доходность Россия-30	% год	6,32	6,29	6,31	6,31	6,31
Объем рынка ОФЗ по номиналу	млрд. руб.	803,46	803,46	803,46	803,46	803,46
Капитализация рынка ОФЗ	млрд. руб.	796,59	796,59	796,26	796,08	795,65
Торги в секции госбумаг на ММВБ	млн. руб.	1963,19	1567,28	608,59	7851,94	1380,88
Первичные размещения негос. сектора облигаций	млрд. руб.	1,00	0,00	4,25	0,00	0,00
Вторичные торги негос. сектора облигаций	млрд. руб.	8,59	3,00	4,38	6,29	4,94
Индекс корп. обл ММВБ		100,62	100,61	100,65	100,71	100,70

### Доходность облигаций первого эшелона

Эмитент	RUR		USD	
	Дата погаш.	YTM (%)	Дата погаш.	YTM (%)
Газпром	18.01.07	6,47	25.04.07	6,31
ВТБ	19.03.09	6,27	11.12.08	6,41
ТНК	28.11.06	4,93	06.11.07	6,81

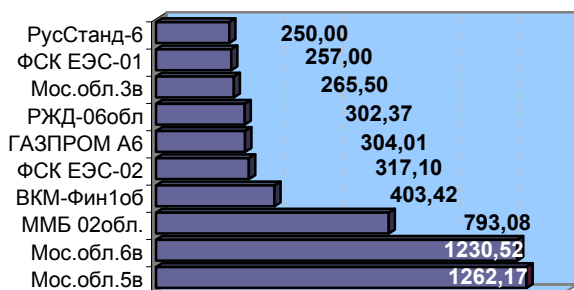
о бегстве от риска и рекомендуют закрывать позиции в рисковом активах: не успели рынки вздохнуть с облегчением, узнав, что политика BOJ будет более мягкой, чем ожидалось, как вновь усиливаются опасения продолжения роста ставок в США, а там уже не за горами и очередное повышение ставки ЕЦБ, что продолжит оказывать давление на ЕМ и, в лучшем случае, не позволит им расти.

Таким образом, внешний фон для рублевых бумаг остается негативным. При этом рост доходности по среднесрочным ОФЗ в последние дни перед аукционом 25059 на фоне стабильности евробондов привел к тому, что спрэд между кривыми вновь расширился. Однако на фоне падающего номинального курса рубля к доллару этот спрэд выглядит нормальным, мы не видим какого-то потенциала к сокращению спрэдов между рублевым и валютным рынком, и соответственно внутренний рынок должен двигаться синхронно с внешним. Локальные коррективы в этот процесс может внести лишь непонятно из-за чего выросшая рублевая ликвидность. Пока вероятность ее прихода на долговые рынки выглядит незначительной, однако, даже если эти рубли не придут на рынок, они будут приводить к удешевлению МБК, и соответственно, к замедлению темпов снижения рублевого рынка по сравнению с внешним.

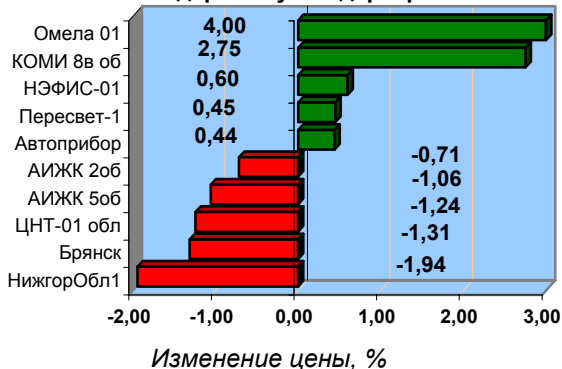
**Рынок ОФЗ-ОБР** Вчера рынок просел на 10-30 б.п. по отдельным бумагам. Снижение на внешних рынках позволило просадить доходность по 25059 до уровня 6,62%, соответственно, можно ожидать, что доходность на сегодняшнем аукционе по этой бумаге составит 6,62-6,64%. Критически важен для понимания ситуации на рынке объем сегодняшнего размещения: если по предлагаемым уровням легко уйдет более 7-8 млрд. руб., то это означает, что часть свободной ликвидности готова уйти в ОФЗ и рынок вновь может обрести статус защитного даже в случае снижения внешних рынков. Мы рекомендуем увеличивать позиции в длинных ликвидных выпусках. **Дох-ти к погашению:** в 2006-2007 гг. – 3,96-5,82%, в 2008-2010гг.–4,2-6,4%, 2011-2036гг.– 6,55-7,84%.

**Рынок негосударственных облигаций** Объемы торгов вчера немного возросли и, невзирая на снижение внешних рынков, на фоне резко возросшей ликвидности на рынке явно чувствовался интерес к широкому спектру бумаг. 55% от общего объема торгов пришлось вчера на торгующиеся выпуски. При этом аппетиты к доходности при размещении на первичном рынке, стали, на наш взгляд просто чрезмерными: на вчерашнем аукционе УК Нора предложила инвесторам более 70 б.п. премии к справедливому уровню, при этом разместить эмитенту удалось не весь объем! Конечно, отношение к розничным компаниям на фоне алкогольных проблем сейчас резко изменилось худшую сторону, в 3 квартале многие покажут замедление темпов роста, но не до такой же степени все плохо! Осталось посмотреть, насколько «по совести» будет сегодня размещаться ВТБ. Если доходность окажется не выше 6,85%, то это значит, что часть «золотого дождя» ликвидности все-таки «оросит каплями» корпоративный рынок. В этом случае у рынка есть возможность удержаться на плаву на текущих уровнях (или показать незначительный рост доходности на 2-3 б.п.), иначе доходность может вырасти на 6-10 б.п. в течение месяца, если Б. Бернанке продемонстрирует жесткость. В ближайшие дни ждем волатильности на текущих уровнях: кто-то будет пытаться покупать на фоне давления высокой ликвидности, остальные – продавать на фоне роста ставок на внешних рынках.

### Лидеры по объему торгов, млн.руб.



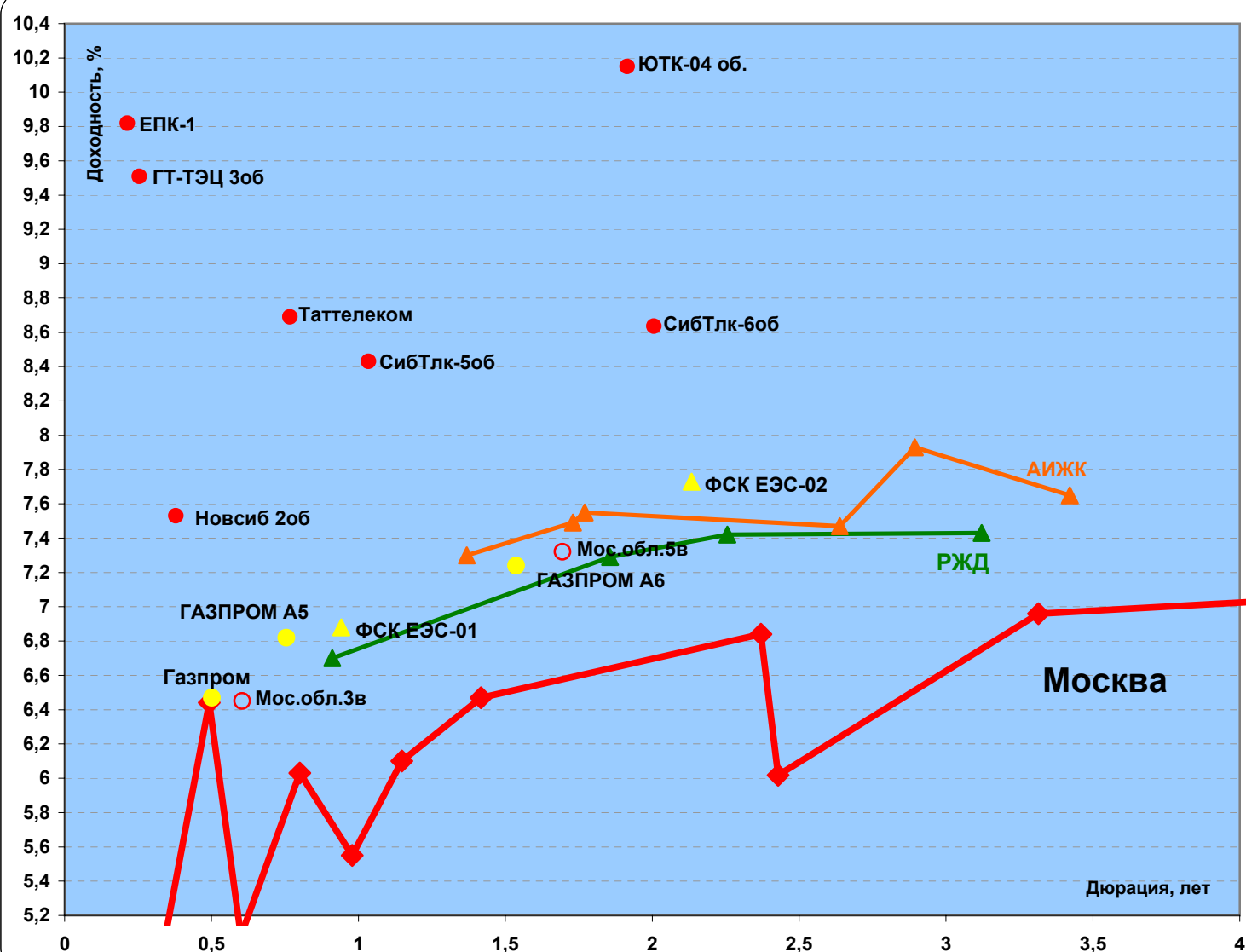
### Лидеры и аутсайдеры рынка



После выхода данных по PPI доходность американских бумаг выросла на 6-8 б.п., потянув за собой и другие базовые активы: доходность европейских бумаг подросла на 4-5 б.п., а японских на 2 б.п. Соответственно, если данные по CPI и выступление Б. Бернанке окажутся сильными, то доходность UST может легко вырасти еще на 2-5 б.п. При этом развивающиеся рынки в основном находятся в боковом тренде и пока не реагируют на рост доходности по базовым активам: спрэд по индексу EMBI+ находится на уровне 210 п., российские суверенные евробонды также стабильны: Россия-30, например, уже несколько дней торгуется в диапазоне 6,28-6,31% по доходности. Слабая реакция ЕМ связана, главным образом, с резким снижением ликвидности на этих рынках, поскольку основные игроки по-прежнему говорят

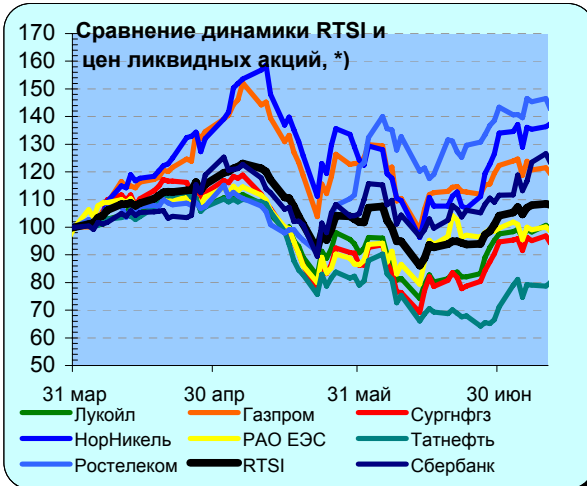
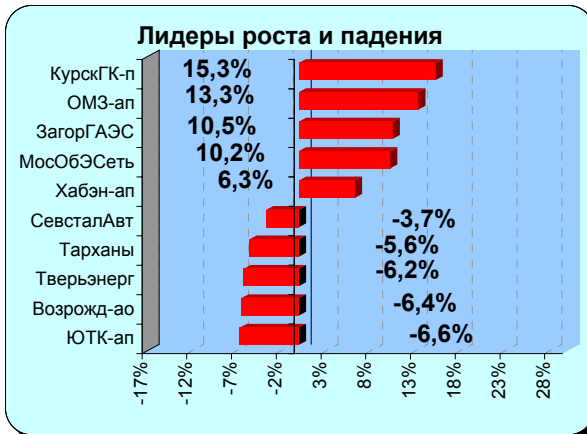
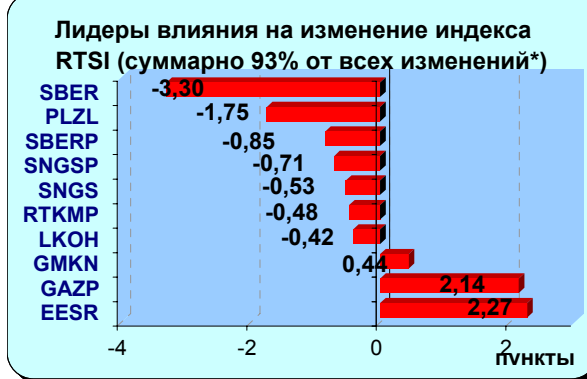
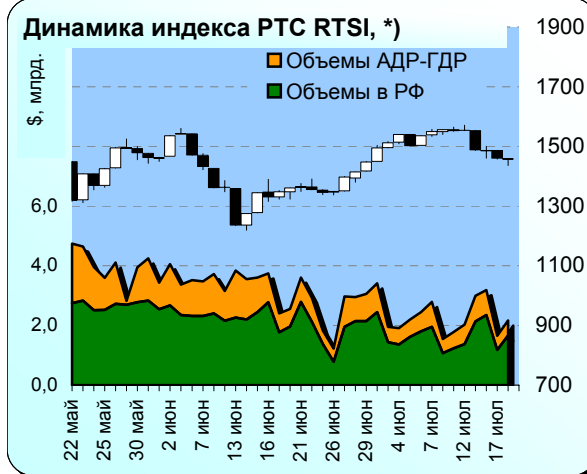
## Изменения цен, объемы торгов и текущая доходность негосударственных облигаций

	Доходн-ть к погашению (оферте)	Изм. цены за день	Кол-во сделок	Объем торгов на ММВБ	Объем рынка по номиналу	Объем рынка по текущим ценам	Кол-во вып в обращении	Выпуски, с которыми совершались сделки
	% год.	%	Шт.	руб.	руб.	руб.	Шт.	Шт.
<b>Всего</b>		<b>0,06</b>	<b>808</b>	<b>8 580 193 561</b>	<b>732 337 068 000</b>	<b>735 752 897 433</b>	<b>404</b>	<b>178</b>
Москва	<b>6,39</b>	0,04	17	399 870 765	67 079 905 000	72 094 757 837	13	6
Прочие РМОВ	<b>7,54</b>	0,12	161	3 060 807 565	107 945 000 000	113 260 810 000	76	25
Корпоративные	<b>8,59</b>	0,02	630	5 119 515 231	557 312 163 000	550 397 329 596	315	147
<i>В т.ч. по эшелонам</i>								
1 эшелон	<b>6,72</b>	0,05	79	1 607 752 396	126 000 000 000	126 797 900 000	19	11
2 эшелон	<b>8,27</b>	0,01	415	1 989 112 463	193 726 395 000	190 719 595 751	84	42
3 эшелон	<b>9,87</b>	-0,02	589	1 522 650 373	237 585 768 000	232 879 833 845	212	94
<i>В т.ч. по отраслям</i>								
Банки	<b>7,72</b>	-0,02	168	1 373 209 653	114 275 000 000	109 377 320 000	54	23
Телеком	<b>8,27</b>	-0,01	313	670 556 707	58 022 595 000	59 293 467 451	28	16
Машиностроение	<b>9,16</b>	0,08	47	672 289 430	47 100 000 000	47 383 545 000	30	15
Металлургия	<b>8,46</b>	-0,01	71	254 225 962	52 380 000 000	50 160 645 000	25	11
ТЭК	<b>7,71</b>	0,05	67	1 209 371 037	78 700 000 000	79 384 140 000	22	12
Химия и нефтехимия	<b>9,76</b>	0,22	22	20 434 573	13 250 000 000	13 428 750 000	10	3
Лесная и целл.-бум.	<b>10,74</b>	0,00	2	79 963	6 700 000 000	6 734 500 000	8	2
Потребит.рынок	<b>10,50</b>	0,00	226	185 629 008	78 318 105 000	76 563 560 365	72	36
Ипотека и строительство	<b>7,74</b>	-0,19	28	71 771 384	27 540 000 000	26 863 040 000	20	8



# Рынок акций

	18 июл	17 июл	14 июл	13 июл	12 июл
Индекс РТС, *)	1 455,62	1 459,55	1 484,58	1 487,51	1 552,40
Объем торгов на ММВБ (млрд. руб.)	42,87	28,63	61,34	52,34	33,60
DJIA	10 799,23	10 747,36	10 739,35	10 846,29	11 013,18
NASDAQ 100	1 472,34	1 468,50	1 462,17	1 478,16	1 501,46
Nikkei	14 437,24	14 845,24	14 845,24	15 097,95	15 249,32



• Во вторник российский рынок акций продолжил движение вниз, объемы торгов несколько увеличились. Снижение индекса РТС RTSI \*) составило 0,27% по сравнению с закрытием предыдущего дня. Индекс тянули вниз главным образом, акции Сбербанка, Полюса и Сургутнефтегаза. Индексу не дали значительно снизиться бумаги PAO «ЕЭС» и Газпрома, которые продемонстрировали заметный рост.

• Новая «голубая фишка» российского рынка акций - Роснефть – продолжала демонстрировать отрицательную динамику, что не лучшим образом влияло на весь рынок. Сегодня начинаются торги расписками на эту бумагу в Лондоне. Факт отклонения британским судом иска ЮКОСа о приостановке торгов может воодушевить иностранных инвесторов, и котировки могут сегодня прекратить снижение. Тем не менее, заявление главы Роснефти С. Богданчикова по поводу дивидендной политики компании не должно сильно обрадовать новых акционеров. Он сообщил, что в течение, по крайней мере, 3 лет, на дивиденды будет направляться не менее 10% чистой прибыли. За 2005 г. на дивиденды (тогда еще единственному акционеру – государству) было направлено 20% прибыли. Если же провести сопоставление с Лукойлом, то дивидендная политика Роснефти будет выглядеть также не очень выигрышно. За 2005 г. Лукойл направил на дивиденды около 15% чистой прибыли, что соответствовало дивидендной доходности на акцию (по ценам на конец 2005 г.) около 1,3%. Если же оценить дивидендную доходность акций Роснефти исходя из цены IPO, чистой прибыли за 2005 г. и 10% от чистой прибыли на дивиденды, то она составит около 0,6%.

• На вчерашнем вялом рынке выигрышно смотрелись акции PAO «ЕЭС», которые подорожали почти на 5%. Вероятно, это стало результатом инсайдерской торговли. Действительно, по рынку прошли слухи о некоем важном решении, которое должно быть сегодня принято на уровне правительства либо администрации Президента в отношении компании. Вероятно, речь идет о возможной допэмиссии с последующей продажей акций отдельных ОГК и ТГК и/или продаже их акций, принадлежащих PAO.

• Рынок акций США вчера продолжил постепенно подниматься после распродаж из-за войны Израиля с Ливаном. Помимо технических факторов, восстановлению рынка способствовали сильные квартальные результаты и соответствующий рост акций компаний Coca-Cola, United Technologies и Johnson&Johnson. Данные по ценам производителей за июнь вышли достаточно противоречивые. С одной стороны, общий рост цен превзошел как показатели предыдущего месяца, так и ожидания, что может усилить ожидания роста ставок. С другой стороны, тот же индекс, но без продовольствия и энергоносителей, оказался несколько ниже предыдущего месяца, что соответствовало ожиданиям.

• На сегодняшних торгах рынок будет следить за началом обращения депозитарных расписок Роснефти в Лондоне, которые могут начаться позитивно благодаря усилиям маркет-мейкеров и оптимизму инвесторов по поводу отклонения иска ЮКОСа. Так же возможно появление той самой «важной информации» по PAO «ЕЭС». Эти факторы могут способствовать небольшому росту. Ближе к закрытию инвесторы будут смотреть на США, где выходят данные по индексу потребительских цен за июнь. Выступление Б. Бернанке, которое начнется в 18-00 МСК, будет оказывать влияние на рынок уже после закрытия его российского сегмента.

\*) По данным РТС (www.rts.ru)

## 17/07/2006 Понедельник

- Япония. Национальный праздник
- 03:01 Великобритания. Индекс цен на жилье за июль
- 12:00 Норвегия. Сальдо торгового баланса за июнь. Прогноз пок33.5 млрд.
- 13:00 Еврозона. Окончательный гармонизированный индекс потребительских цен за июнь. Прогноз +0.1% м/м, +2.5% г/г
- 13:00 Еврозона. Промышленное производство за май. Прогноз +1.3% м/м, +3.9% г/г
- 16:30 США. Индекс деловой активности за июль. Прогноз 21.2
- 16:30 Канада. Данные о покупке ценных бумаг за май. Прогноз +С\$3.0000 млрд.
- 16:30 Канада. Продажи новых автомобилей за май
- 17:15 США. Использование производственных мощностей за июнь. Прогноз 82.0%
- 17:15 США. Промышленное производство за июнь
- Авансовая уплата ЕСН, страховых взносов
- Годовое собрание акционеров ОАО «Аэрофлот»

## 18/07/2006 Вторник

- 03:50 Япония. Индекс деловой активности в секторе услуг за май. Прогноз -0.4%
- 09:00 Япония. Индекс совпадающих индикаторов за май
- 09:00 Япония. Индекс опережающих индикаторов за май
- 12:30 Великобритания. Индекс потребительских цен за июнь. Прогноз 0.1% м/м, 2.3% г/г
- 12:30 Великобритания. Индекс розничных цен за исключением выплат по ипотечным закладным за июнь. Прогноз +2.9%
- 13:00 Германия. Индекс оценки текущих экономических условий за июль. Прогноз 14.5
- 13:00 Германия. Индекс экономических ожиданий за июль. Прогноз 34.0
- 13:00 Еврозона. Индекс оценки текущих экономических условий за июль
- 13:00 Еврозона. Индекс экономических ожиданий за июль
- 16:30 США. Индекс цен производителей за исключением цен на продукты питания и энергию за июнь. Прогноз +0.1%
- 16:30 США. Индекс цен производителей за июнь. Прогноз +0.2%
- 17:00 США. Выступление управляющего ФРС К. Warsh на конференции American Enterprise Institute в Вашингтоне
- 17:00 США. Приток капитала по данным Казначейства США за май
- 21:00 США. Индекс рынка жилья за июль. Прогноз 41
- Выплата 5 купона по облигациям ЛОКО-Банка 2 выпуска, ставка 11.5%, размер - 28.99 руб. Объем - 500 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 14 495 000 руб.
- Погашение и выплата 6 купона по облигациям УрСИ 3 выпуска, ставка - 14.25%, размер - 71.05 руб. Объем - 3 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты по купону - 213 150 000 руб.
- Погашение и выплата 6 купона по облигациям Уфы серии 25003, ставка - 10%, размер купона - 50 руб. Объем - 400 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 20 000 000 руб.
- Размещение облигаций УК «Кора» объемом 1 млрд. руб., сроком обращения 3 года с офертой через 1,5 года. Организатор - ИФК «Алемар»
- ЦБР проведет ломбардный аукцион на 2 недели

## 19/07/2006 Среда

- 10:00 Германия. Индекс цен производителей за июнь
- 12:30 Великобритания. Протоколы заседания Банка Англии от 5-6 июля
- 13:00 Еврозона. Сальдо торгового баланса без учета сезонных колебаний за май. Прогноз -€1.1 млрд.
- 13:00 Еврозона. Сальдо торгового баланса с учетом сезонных колебаний за май
- 15:00 США. Индекс количества заявок на ипотечный кредит за неделю, заканчивающуюся 14 июля
- 16:30 США. Разрешения на строительство за июнь. Прогноз 1.920 млн.
- 16:30 США. Начало строительства за июнь. Прогноз 1.915 млн.
- 16:30 США. Индекс потребительских цен за исключением цен на продукты питания и энергию за июнь. Прогноз +0.2%
- 16:30 США. Индекс потребительских цен за июнь. Прогноз +0.2%
- 16:30 Канада. Индекс опережающих индикаторов за июнь
- 18:00 США. Полугодовое выступление председателя ФРС В. Bernanke по денежно-кредитной политике в Банковском Комитете Сената в Вашингтоне
- 18:30 США. Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю, заканчивающуюся 14 июля
- Размещение облигаций Внешторгбанка 6 выпуска объемом 15 млрд. руб., сроком обращения 10 лет с ближайшей офертой через год
- Оферта по облигациям АПК «Аркада» 1 выпуска по номиналу. Объем выпуска - 600 млн. руб.

- Выплата купона по облигациям СИТЕХ-Финанс 1 выпуска, ставка - 16.5 %, размер - 13.56 руб. Объем - 40 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 542 400
- Размещение ОФЗ-ПД 25059 объемом 10 млрд. руб., дата погашения - 19.01.11
- Выплата 8 купона по ОФЗ 27019, ставка - 10 %, размер - 49.86 руб. Объем - 8 800 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 438 768 000 руб.
- Выплата 7 купона по ОФЗ 46003, ставка - 10 %, размер купона - 49.86 руб. Объем - 30 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 1 495 800 000 руб.
- Выплата купона по облигациям Санкт-Петербурга серии 26005, ставка - 9%, размер - 4.49 руб. Объем - 2 000 000 000 руб. Оценочная сумма выплаты - 89 800 000 руб.

## 20/07/2006 Четверг

- 09:00 Япония. Публикация протоколов заседания Банка Японии от 14-15 июня
- 12:30 Великобритания. Чистый объем заимствований гос. сектора за июнь. Прогноз +£6.5млрд.
- 12:30 Великобритания. Розничные продажи за июнь. Прогноз 0.2% м/м, 2.7% г/г
- 12:30 Великобритания. Чистая потребность гос. сектора в наличности за июнь. Прогноз £12.5 млрд.
- 12:30 Великобритания. Предварительные данные по денежному агрегату М4 за июнь. Прогноз 0.7% м/м, 12.3% г/г
- 12:30 Великобритания. Предварительные данные по кредитованию М4 за июнь. £17.3млрд.
- 16:30 Канада. Оптовые запасы за май. Прогноз +1.9% м/м, +8.0% г/г
- 16:30 Канада. Оптовые продажи за май. Прогноз +0.1% м/м, +6.6% г/г
- 16:30 США. Количество заявок на пособие по безработице за неделю, заканчивающуюся 15 июля
- 18:00 США. Количество запланированных увольнений за июнь
- 18:00 США. Индекс опережающих индикаторов за июнь. Прогноз +0.1%
- 18:30 США. Запасы природного газа за неделю, заканчивающуюся 14 июля
- 20:00 США. Индекс деловой активности по данным Федерального Резервного Банка Филадельфии за июль. Прогноз 12.5
- 22:00 США. Протоколы заседания Федерального Комитета по операциям на открытом рынке от 28-29 июня
- Размещение облигаций ОАО «Кокс» 1 выпуска объемом 3 млрд. руб., срок обращения - 3 года
- Выплата 9 купона по облигациям Иркутскиппромышленности-Инвест 1 выпуска, ставка - 10%, размер - 24.93 руб. Объем - 330 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 8 226 900 руб.
- Выплата 2 купона по облигациям Русагро 1 выпуска, ставка - 11.66 %, размер - 58.46 руб. Объем - 1 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 58 460 000 руб.
- Выплата 2 купона по облигациям Инпрома 2 выпуска, ставка - 12%, размер - 59.84 руб. Объем - 1 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 59 840 000 руб.
- Выплата 1 купона по облигациям АЦБК-Инвест 3 выпуска, ставка - 9.95%, размер - 24.81 руб. Объем - 1 500 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 37 215 000 руб.
- Выплата 9 купона по облигациям Якутии серии 35001, ставка - 7.95%, размер - 19.82 руб. Объем - 2 500 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 49 550 000 руб.
- Выплата 4 купона по облигациям Иркутской области серии 24001, ставка 10.5%, размер - 36.85 руб. Объем - 825 000 000 руб, оценочная сумма выплаты - 30 401 250 руб.
- Выплата 4 купона по облигациям Волгограда серии 31001, ставка - 10.2%, размер - 25.43 руб. Объем - 450 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 11 443 500 руб.
- Выплата 1 купона по облигациям Якутии серии 25005, ставка 9%, размер - 22.44 руб. Объем - 2 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 44 880 000 руб.

## 21/07/2006 Пятница

- 03:50 Япония. Индекс деловой активности в промышленности за май
- 12:30 Великобритания. Прирост ВВП за 2 квартал. 0.7% к/к, 2.5% г/г
- 15:00 Канада. Стержневой индекс потребительских цен за июнь
- 15:00 Канада. Индекс потребительских цен за июнь
- 00:30 США. Денежное предложение М2. Прогноз +\$19,7 млрд.
- Выплата 4 купона по облигациям Москвы серии 39, ставка - 10%, размер - 49.59 руб. Объем - 5 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты - 247 950 000 руб.
- Погашение и выплата 4 купона по облигациям Казани серии 31001, ставка - 10.5%, размер - 26.47 руб. Объем - 1 000 000 000 руб., оценочная сумма выплаты по купону - 26 470 000 руб.
- Размещение облигаций Агрохолдинг-финанс 1 выпуска объемом 1 млрд. руб. сроком обращения 3 года с годовой офертой
- Размещение облигаций Арктел-инвест 1 выпуска объемом 200 млн. руб. сроком обращения 3 года с годовой офертой

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок.

АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО) уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО) не несет ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.