

НОВОСТИ ДНЯ

По данным ФТС, положительное сальдо внешней торговли России в январе-сентябре 2004 года увеличилось до \$62.559 млрд. против \$44.435 млрд. за аналогичный период прошлого года. Объем инвестиций в основной капитал в октябре 2004 года увеличился на 7.8% по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года, составив 258.3 млрд. рублей.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Датой размещения второго займа Новосибирской области на сумму 2 млрд. рублей назначено 2 декабря 2004 года.

S&P присвоило облигациям Краснодарского края на сумму 1 млрд. рублей рейтинг «ruA» по российской шкале.

S&P подтвердило рейтинг Иркутской области на уровне «B», прогноз рейтинга – «стабильный».

Город Барнаул планирует провести размещение займа объемом 200 млн. рублей 7 декабря 2004 года.

Highland Gold, оператором которой в РФ является Руссдрагмет, перенесла сроки размещения первого двухлетнего займа объемом 750 млн. рублей на январь 2005 года.

СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ

Вчера общий объем торгов рублевыми облигациями составил 4.81 млрд. рублей, из которых порядка 1.06 млрд. рублей пришлось на корпоративные и муниципальные облигации.

В секторе госбумаг вчера торги проходили по привычному для понедельника сценарию, невысокие обороты, минимум сделок.

Лидерами по оборотам стали выпуски ОФЗ 26003 и ОФЗ 46002. Доходность выпуска ОФЗ 26003 повысилась на 9 б.п. до уровня 3.59% годовых, ставка по ОФЗ 46002 выросла на 4 б.п. до уровня 7.72% годовых. В целом на текущей неделе интерес к госбумагам со стороны инвесторов, в отсутствие аукционов ОФЗ, будет невысокий, вследствие чего цены будут незначительно изменяться вблизи текущих уровней.

В секторе муниципальных облигаций вчера наблюдалось снижение котировок по большинству выпусков, а активность операторов была ниже средней, ни по одному выпуску не прошло более 100 млн. рублей.

В сегменте московских облигаций котировки наиболее торгуемых бумаг снизились в пределах 0.09-0.23%, исключением стал выпуск Москвы 35, прибавившим 0.05%. Лидер активности, Москва 29, потеряла 0.09%, выпуск Москвы 37 подешевел на 0.14%. На минимальных оборотах значительно снизились котировки по бумагам Москвы 26 (-0.67%).

Из других муниципальных выпусков небольшие обороты прошли по бумагам Башкортостана 4, котировки по которому снизились на 0.09%, а доходность выросла до уровня 8.95% годовых.

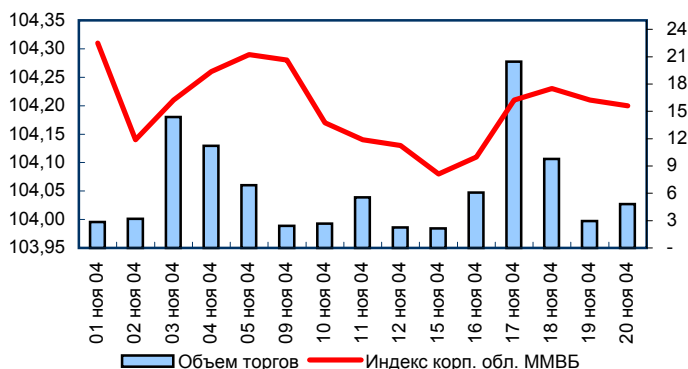
В секторе корпоративных облигаций вчера цены большинства ликвидных бумаг не претерпели существенных изменений. Торги проходили вяло, активность операторов была минимальной. Лидеры торгового оборота, бумаги Русалфин 2 и Разгуляй 1 закрылись с повышением на 0.05%. Третий по объемам, Газпром АЗ, закрылся на уровне предыдущего дня. Газпром второй серии скорректировался на 0.18%. На невысоких оборотах с повышением почти на 1/2 фигуры закрылись бумаги Мегафона 1.

Сегодня основное внимание инвесторов будет обращено на первичный рынок, где состоятся 3 размещения муниципальных и корпоративных бумаг. Инвесторам будет предложен второй выпуск Лукойла на сумму 6 млрд. рублей. Срок обращения бумаг составит 5 лет, по выпуску также предусмотрена трехлетняя оферта. Мы ожидаем крайне высокий спрос на данный выпуск, в частности со стороны нерезидентов. Также пройдет вторичное размещение облигаций ПК Балтика на сумму 1 млрд. рублей. Первичное размещение, как мы помним, было техническим. Вторичные торги по бумагам также начнутся сегодня, поскольку отчет об итогах выпуска уже зарегистрирован ФСФР. И, наконец, сегодня начнется размещение седьмого облигационного займа республики Коми на сумму 1 млрд. рублей. Срок обращения бумаг составит 9 лет.

СТАТИСТИКА РЫНКА

	Значение	Изм. %
RUB/USD, MMBB	28,52	-0,01%
RUB/EUR, MMBB	37,20	0,18%
EUR/USD	1,30	0,19%
Остатки на К/С ЦБ РФ, млрд. руб.	242,10	-7,84%
Остатки на Д/С ЦБ РФ, млрд. руб.	227,60	-5,13%
Нефть Urals, долл. / барр.	37,16	-0,08%
MIBOR overnight, % годовых	0,50	0,40%
Резервы ЦБ РФ, \$ млрд.	113,10	0,27%
Россия 30, % от номинала	101,50	-0,25%
Зарегистр., но не размещ. выпуски	76,68	млрд. руб.

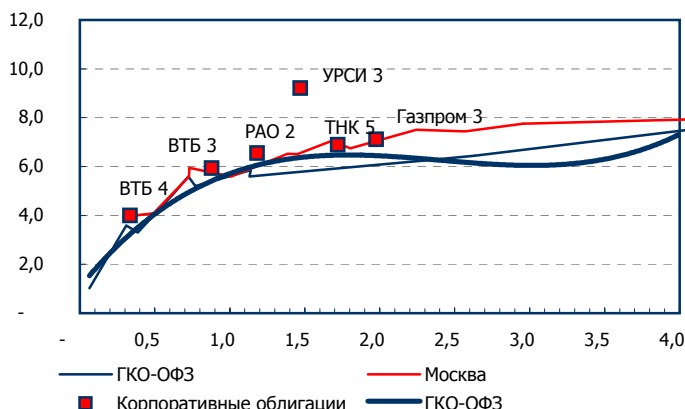
ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ММВБ



ИНДИКАТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Дюрация	УТМ, %	Цена, %	Изм. УТМ
Алроса 19	0,88	5,97	108,90	- 8,54
ВТБ 3	1,18	6,55	109,00	- 4,82
Газпром 2	0,91	6,15	108,30	13,55
Газпром 3	1,98	7,12	102,19	- 0,39
Москва 38	4,61	8,01	110,20	- 2,25
РАО ЕЭС 2	0,88	5,94	108,00	- 18,78
ТНК 5	1,72	6,89	115,25	- 2,84
УРСИ 3	1,47	9,21	107,85	- 8,89

ДОХОДНОСТЬ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕГО ДНЯ

Событие	Бумага	Детали
Размещение	Коми 7	1 000 000 000 руб.
Размещение	Лукойл 2	6 000 000 000 руб.
Размещение	Балтика 1	1 000 000 000 руб.
Купон	Центральный телеграф 1	16%