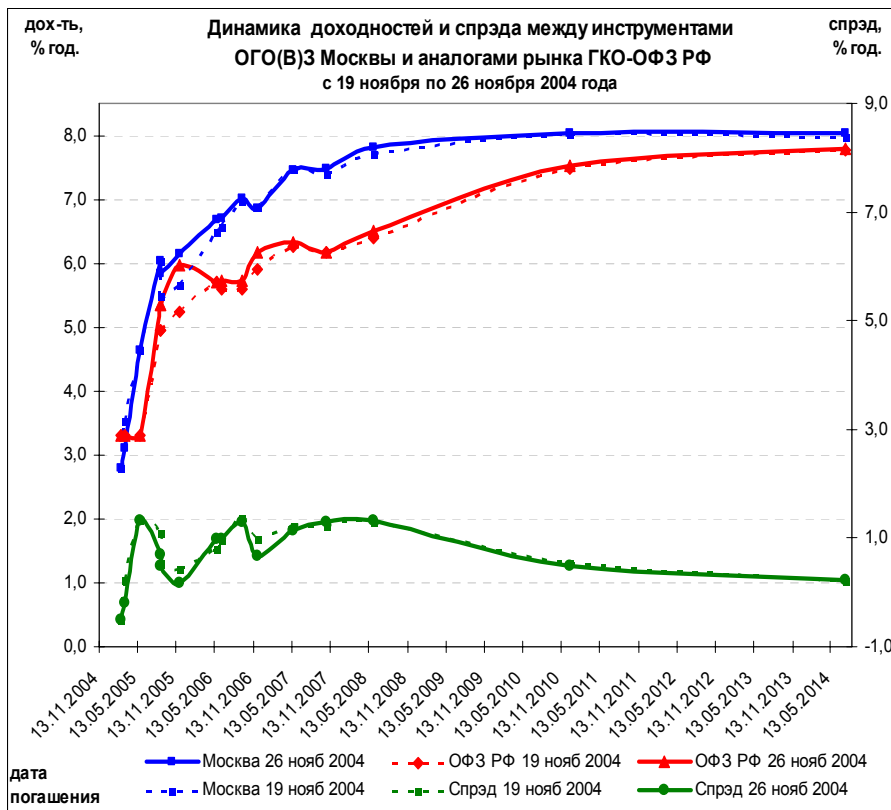


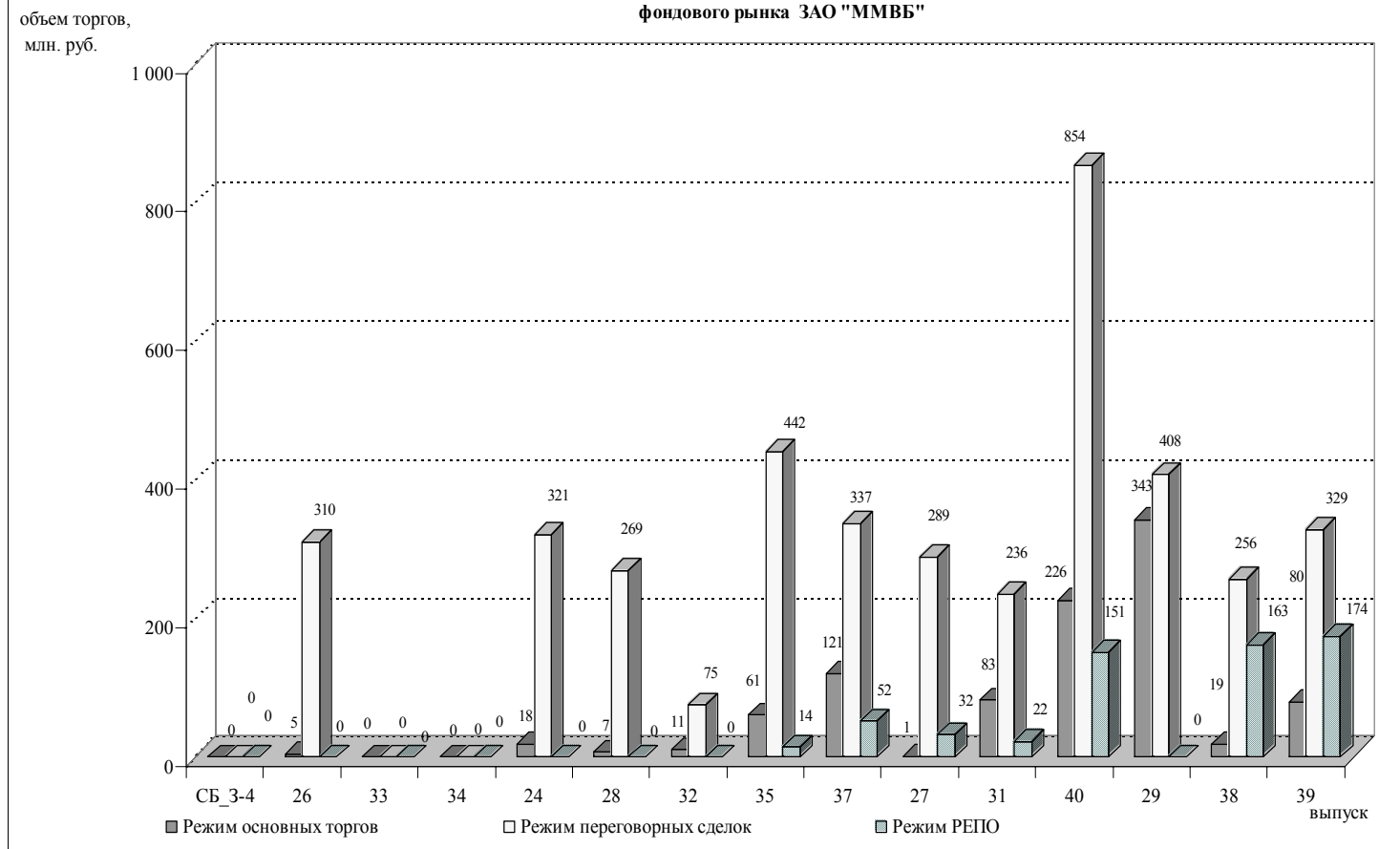
Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы 22 – 26 ноября 2004 г.

На прошедшей неделе на рынке ОГО(В)З Москвы в основном наблюдалась слабо выраженная понижательная тенденция цен. Если до середины недели некоторые выпуски показывали незначительную положительную динамику, то позже все выпуски оказались на уровнях ниже начала недели. Наиболее активными торговыми днями стали среда и четверг. Объемы в эти дни наблюдались по всему спектру облигаций. В РПС продолжались покупки в выпусках Москвы со сроком погашения до полутора лет, в пятницу наблюдались продажи в 29-м выпуске Москвы, ставшем в режиме основных торгов лидером оборота за неделю. Наиболее длинные выпуски Москвы, с погашением через шесть и десять лет - традиционные лидеры по торговому обороту уступили на прошедшей неделе свои позиции выпускам с погашением через три-три с половиной года.

Всего оборот рынка ОГО(В)З Москвы в режиме основных торгов и в РПС за неделю составил 5,1 млрд. руб. (6,9 млрд. руб. предыдущий показатель).



Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы в секции фондового рынка ЗАО "ММВБ"



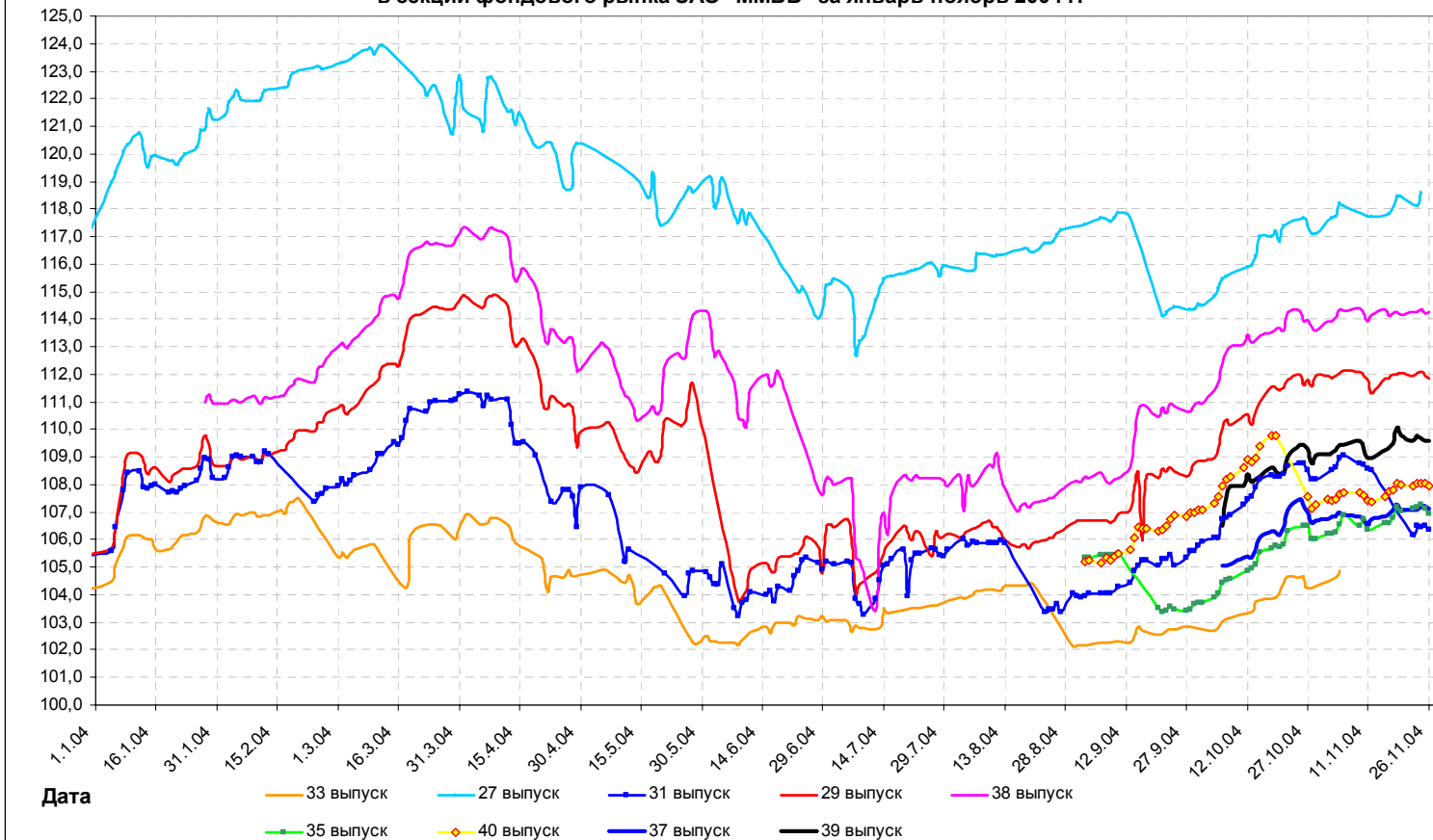
По состоянию на 26 ноября доходности торгуемых выпусков Москвы (за исключением 4-го выпуска Сберегательного займа) находились в диапазоне 3,11-8,03% годовых.

Спрэд выпусков Москвы (за исключением 4-го выпуска Сберегательного займа) к аналогам рынка ГКО-ОФЗ РФ в настоящее время составляет от -0,19 до 1,33 % годовых для остальных выпусков ОГО(В)З Москвы.

Уровни доходностей выпусков Москвы и спреда к аналогам ГКО-ОФЗ РФ

Выпуск ОГО(ВЗ) Москвы	СБ_3 -4	26	33	34	24	28	32	35	37	27	31	40	29	38	39
погашение	мар. 05	мар. 05	май. 05	авг. 05	сен. 05	дек. 05	май. 06	июн. 06	сент. 06	дек. 06	май. 07	окт. 07	июн. 08	дек. 10	июль. 14
Доходность, % год.	2,80	3,11	4,63	6,04	5,83	6,15	6,68	6,71	7,02	6,86	7,45	7,48	7,82	8,03	8,03
Изменение за период 22/11- 26/11/2004 Москва, % год.	0,00	-0,41	0,00	0,00	0,34	0,48	0,19	0,15	0,05	-0,02	-0,03	0,08	0,11	0,01	0,06
Спрэд к аналогу ГКО-ОФЗ РФ 26/11, % год.	-0,50	-0,19	1,33	0,69	0,48	0,19	0,98	0,99	1,30	0,68	1,13	1,30	1,32	0,50	0,24

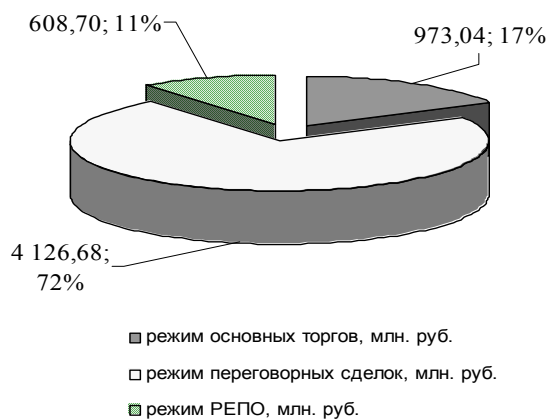
Цена, % от номинала
Динамика цен (с учетом НКД) выпусков ОГО(ВЗ) Москвы по итогам торгов в секции фондового рынка ЗАО "ММВБ" за январь-ноябрь 2004 г.



Календарь событий рынка ОГО(ВЗ) Москвы

25 ноября – 02 декабря 2004 года	Приостановление операций для выплаты НКД за 9-й купонный период по 24 выпуску ОГО(ВЗ) Москвы
26 ноября – 05 декабря 2004 года	Приостановление операций для выплаты НКД за 3-й купонный период по 29 выпуску ОГО(ВЗ) Москвы
03 – 11 декабря 2004 года	Приостановление операций для выплаты НКД за 8-й купонный период по 26 выпуску ОГО(ВЗ) Москвы
10 – 12 декабря 2004 года	Приостановление операций для выплаты НКД за 4-й купонный период по 35 выпуску ОГО(ВЗ) Москвы
13 – 20 декабря 2004 года	Приостановление операций для выплаты НКД за 8-й купонный период по 27 выпуску ОГО(ВЗ) Москвы

Структура объема торгов по ОГО(ВЗ) Москвы в секции фондового рынка ЗАО "ММВБ"



30 ноября 2004 г.