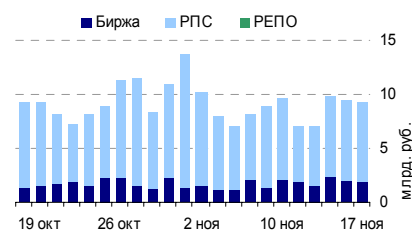


Еженедельный обзор рынка облигаций 13.11.2006 – 17.11.2006

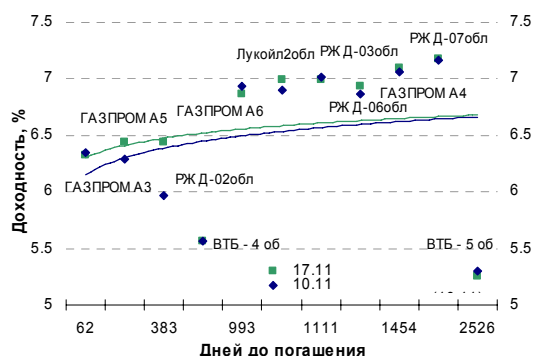
Основные новости:

- Ставка 1-го купона 3-летних дебютных облигаций ОАО "Сахарная компания" на сумму 2 млрд рублей установлена в размере 12,75% годовых.
- Рейтинговое агентство Moody's присвоило облигациям с ипотечным покрытием, выпущенным ОАО "ГПБ-Ипотека" предварительный долгосрочный кредитный рейтинг "Ваа2".
- Банк "Зенит" установил ставку 1-го купона 5-летних облигаций 3-й серии объемом эмиссии 3 млрд рублей в размере 8,45% годовых. Доходность к годовой оферте составила 8,63% годовых.
- ООО "ТехноНИКОЛЬ-Финанс" (Москва) полностью разместило дебютные облигации на 1,5 млрд рублей. Ставка 1-го купона выпуска 3-летних облигаций по итогам конкурса установлена в размере 10% годовых.
- Ставка 1-го купона дебютных 3-летних облигаций ООО "Пензтяжпромарматура - Финанс" (Пенза), SPV-компания ОАО "ПТПА", объемом эмиссии 500 млн рублей в ходе конкурса установлена на уровне 10,6% годовых.
- "Пава" установило ставку 1-го купона 5-летних облигаций 2-й серии на 1 млрд рублей в размере 12,5% годовых. Доходность выпуска к 1,5-годовой оферте составила 13,1% годовых.
- ЗАО "Международный автомобильный холдинг "Атлант-М" полностью разместило 2-летний дебютный облигационный выпуск на 1 млрд рублей. Ставка 1-го купона облигаций в ходе конкурса была установлена на уровне 12,25% годовых. Доходность облигаций холдинга к годовой оферте составила 12,63% годовых.
- ООО "Праймери Дон" (входит в группу компаний "Донской табак") погасило облигации первого выпуска и выплатило последний, двенадцатый, купон по ним. Купонные выплаты на одну ценную бумагу составили 31,16 рублей, что соответствует 12,5% годовых.
- ЗАО "Ист Лайн Хэндлинг" установило ставки 4-5-го купонов 3-летних облигаций 2-й серии объемом 3 млрд рублей на уровне 10,5% годовых. Размер выплат на одну бумагу номиналом 1 тыс. рублей составит 52,36 рубля.
- ОАО "Дальсвязь" погасило облигации серии Д1 на 1 млрд рублей и выплатило 64,82 млн рублей по 6-му купону этих облигаций. С учетом погашения на одну облигацию было выплачено 1 тыс. 64,82 рубля.
- Инвесторы не воспользовались офертой на досрочный выкуп облигаций ОАО "Центртелеком" четвертой серии. Исполнение оферты было назначено на 16 ноября по цене номинала облигаций - 1 тыс. рублей.

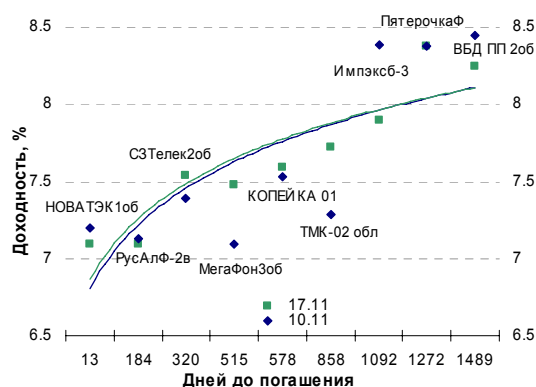
Объемы торгов на ММВБ



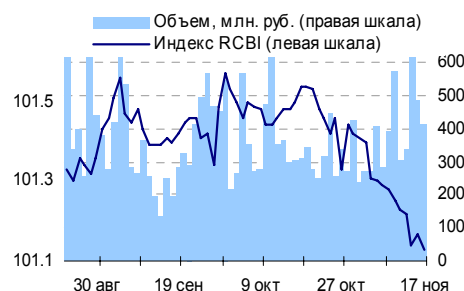
Первый эшелон – кривая доходности



Второй эшелон - кривая доходности



Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



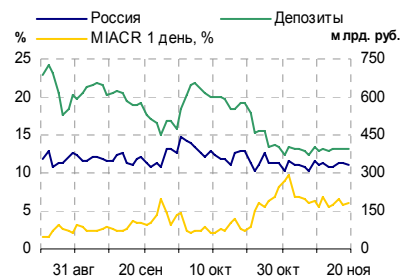
Комментарий по рынку:

Котировки большинства рублевых облигаций по итогам прошедшей недели снизились под давлением со стороны денежного рынка и высокой активности эмитентов на первичном рынке. На протяжении недели остатки средств на корсчетах и депозитах в ЦБ находились на низком уровне, что способствовало сохранению высоких ставок по межбанковским кредитам. Дефицит рублей в банковской системе сдерживал активность инвесторов, кроме этого внимание и средства участников отвлекли аукционы по размещению новых выпусков как корпоративных так и государственных долговых бумаг. В общей сложности в корпоративном и муниципальном секторе было размещено бумаг на сумму 13,4 млрд рублей. В секторе госбумаг были размещены два допвыпуска на сумму 18 млрд рублей.

Активность торгов на прошлой неделе была средней, суммарный объем сделок по корпоративным и муниципальным бумагам за неделю составил 42,5 млрд рублей против 33,7 млрд рублей недель раньше. При этом средневзвешенный объем торгов на прошлой и позапрошлой неделе был примерно одинаковым и составил 8,5 млрд рублей.

На предстоящей неделе цены облигаций продолжат плавное снижение на фоне сохранения дефицита рублей у банков, который еще больше усилится в понедельник из-за очередных налоговых выплат. Единственным фактором, способным удержать рынок от сильного снижения станет стабильная обстановка на рынке внешнего долга. Активность первичного рынка на наступившей неделе будет невысокой, в общей сложности эмитенты предложат бумаги на сумму 7,2 млрд рублей, что не окажет заметного влияния на вторичный рынок.

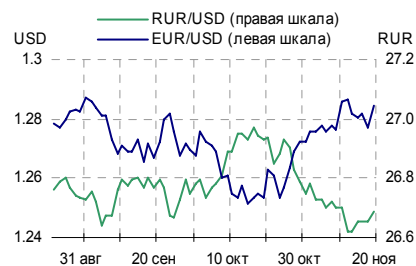
Остатки средств на к/с в ЦБ РФ



Спрэд Russia 30 - US Treasures 10



Курсы валют



События рынка облигаций с 13 по 19 ноября 2006 года.

	Эмитент	Событие	Объем, млн. руб.	Оферта, % ном.
20	Москва 31	25.21	126.05	
	РусАл Финанс 2	40.33	201.65	
	НСММЗ 1	4.99	4.99	
	ОФЗ 26175	19.95	5 000.1	
21	ПК Балтика 1	43.63	43.63	
	Элемтэ	26.43	5.29	
	АЦБК-Инвест	29.42	14.71	100
	ПИК 5	25.43	28.48	
	ГАЗБАНК	54.85	41.14	100
	Татфондбанк 3	24.93	37.40	
	Лукойл 2	36.15	216.90	
	ОФЗ 26176	19.95	0.1	
	ТООП Финанс 1	Размещение на ММВБ	2 000.0	
	Тензор Финанс 1	Размещение на ММВБ	500.0	
22	ЮТэйр-Финанс 1	53.1	1 053.10	
	Магнит Финанс	46.57	93.14	
	Аграрная группа	28.67	11.47	
	Сибирьтелеком 7	43.13	86.26	
	Волгоградская обл. 3	40.39	22.21	
	Россельхозбанк	19.57	136.99	
	Инппром 3	53.35	69.36	
	КОПЕЙКА 2	21.69	86.76	
	М.Видео Финанс 1	Размещение на ММВБ	2 000.00	
	ОХЗ-Инвест 1	Размещение на ММВБ	900.00	
23	Тверская обл.	42.13	1 042.13	
	Инком-Лада 1	29.67	20.77	100
	Мечел 1	27.42	54.84	
	Свободный сокол 2	58.59	35.15	
	Томск	11.96	3.59	
	КААД 2	57.79	173.37	100
	Марта Финанс 1	74	51.80	
	АГроСоюз	33.11	16.56	
	Марий Эл 5	20.57	10.29	
	Ярославская обл. 2004	55.15	55.15	
Адамант-Финанс 2	28.05	56.10		

	Уралсвязьинформ 6	40.89	81.78
	Коми 7	60.49	60.49
	ОФЗ 26177	19.95	0.1
	Востокцемент 1	Размещение на ММВБ	800.0
	Парнас М 2	Размещение на ММВБ	1 000.0
24	ДЗ-Финанс 1	57.84	23.14
	Мастер-Банк 2	58.59	58.59
	Ангарское 1	34.9	5.24
	ТКБ 1	26.47	21.18
	Хабаровский кр. 2005	45.37	45.37
	ОФЗ 26178	19.95	0.1
25	Главмосстрой-Финанс 1	2.49	4.98
26	Ханты-мансийский АО 5	59.84	179.52

Контакты

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»
129010 Москва, Протопоповский переулок. д.19 стр.10
Телефон: (095) 232-99-66. Факс: (095) 956-47-00

www.open.ru

info@open.ru

Аналитическое управление

Телефон (495) 232-99-66

Халиль Шехмаметьев начальник управления	доб. 1573	sha@open.ru	Валерий Пивень начальник отдела рыночной аналитики, макрэкономика, международные рынки	доб. 1575	valerypiven@open.ru
Наталья Мильчакова начальник отдела фундаментального анализа, нефть и газ, потребительский рынок	доб. 1569	n.milchakova@open.ru	Александр Афонин рынок облигаций	доб. 1571	afonin@open.ru
Кирилл Тищенко телекоммуникации, анализ рынка акций	доб. 1572	tkv@open.ru	Ксения Елисеева электроэнергетика	доб. 1570	Ksenia.eliseeva@open.ru
Сергей Кривохижин металлургия	доб. 1574	ksy@open.ru	Кирилл Таченников транспорт, химия	доб. 1586	k.tachennikov@open.ru

Отдел по работе с физическими лицами

Телефон (495) 232-99-66

Жанна Тужилова zhanna@open.ru

Анна Горячева

Екатерина Жиленко

Отдел по работе с институциональными клиентами

Телефон (495) 229-54-13

Александр Докучаев sales@open.ru

Александр Борисов

Михаил Жучков

Анна Кузнецова

Представительства

Ижевск	(3412) 901-201	izh@open.ru	Санкт-Петербург	(812) 329-57-00	spb@open.ru
Казань	(843) 570-70-90	kazan@open.ru	Тверь	(4822) 49-53-99	tver@open.ru
Красноярск	(3912) 746-000	krsk@open.ru	Челябинск	(351) 268-05-50	chel@open.ru
Самара	(846) 276-44-33	samara@open.ru			

Информация, содержащаяся в данном отчете, предназначена исключительно для сведения клиентов Компании, при этом она носит сугубо информационный характер и не является предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Несмотря на то, что сведения, представленные в данном отчете, были отобраны тщательным образом, «Брокерский дом Открытие» не несет ответственности за полноту и точность предоставленных эмитентом и других данных. Кроме того, Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в отчете.