

Новости

- Банк России не исключает возможности снижения ставки рефинансирования в ближайшее время. Об этом сообщил первый зампред ЦБ РФ Алексей Улюкаев.
- Standard & Poor's объявило о том, что — исходя из оценки страновых и отраслевых рисков (так называемой оценки BICRA) — банковская система России переведена из группы 9 в более «надежную» группу 8. Одновременно Standard & Poor's пересмотрело свою оценку уровня валовых проблемных активов (ВПА) в финансовой системе России, ожидаемого в случае реализации более или менее реалистичного (но не катастрофического) сценария экономической рецессии, с 50-75% до 35-50%.
- Fitch Ratings присвоило ОАО «Распадская» (Россия) долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A(rus)» со «Стабильным» прогнозом. Кроме того, агентство подтвердило другие рейтинги группы: рейтинг дефолта эмитента «В+», прогноз «Стабильный», краткосрочный рейтинг «В», приоритетный необеспеченный рейтинг «В+» и рейтинг возвратности активов «RR4».

Корпоративные и муниципальные облигации

В начале недели рынок рублёвого долга оказался в несколько апатичном состоянии. Объёмы торгов снизились, а изменения котировок не имели единого направления и оставались малозначительными. Инвесторы не спешат наращивать объём открытых позиций на вторичном рынке в ожидании первичных размещений. Кроме того, растянутый рабочий график недели позволяет в её дебюте сохранять выжидательную позицию. Большое внимание по-прежнему уделяется новостям с мировых рынков. Произошедший в последнее время рост доходности 10-летних Treasuries может изменить картину на всём рынке гособлигаций, кроме того, довольно низкий спрэд между американскими бумагами и 30-летними российскими бондами оставляет открытым вопрос о справедливом соотношении цен этих инструментов.

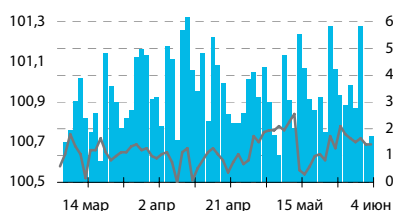
Во вторник принципиальные изменения котировок остаются маловероятными, вместе с тем высокий уровень ликвидности по-прежнему защищает рынок от каких-либо угроз.

События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн руб
06	"Дальсвязь" обл с.Д2	44,13	88,26
	"Дальсвязь" обл с.Д3	42,88	64,32
	Чувашская респ. обл. 5	39,36	39,36
	Российские ЖД 02 обл.	38,64	154,56
	Российские ЖД 03 обл.	41,54	166,16
	Белон-Финанс	45,38	68,07
	"ВКМ-Финанс" 01 обл.	48,62	48,62
	КМБ-Банк обл.02	38,64	131,38
	Республика Карелия	41,88	20,94
	Мастер-Банк обл.03	58,59	70,31
	"Медведь-Финанс"	32,41	24,31
	"МиГ-Финанс" обл.	52,36	52,36
	КБ "Москоммерцбанк"	46,37	46,37
	"Россельхозбанк" обл.	17,95	53,85
	"Санвэй-Груп"	58,14	58,14
	Сахатранснефтегаз 01	59,34	66,46

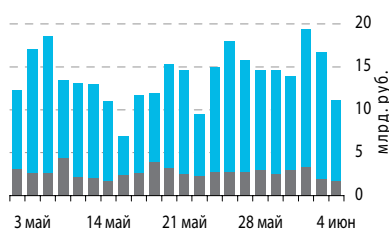
Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)

Объем, млн. руб. (правая шкала)
Индекс RCBI (левая шкала)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.

■ Биржа ■ РПС ■ РЕПО

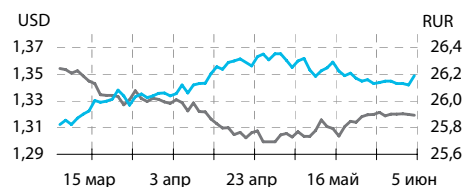


Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	25,8983	-0,0060
RUR/EUR	34,8177	0,0049
EUR/USD	1,3490	0,0070
изм. б.п.		
RCBI	100,69	0
MIACR 1 день, %	2,97	-10
Москва 39, YTM % год.	6,40	-2
RUS30, YTM % год.	5,83	0
UST10, YTM % год.	4,93	-3
Остатки на к/с, млрд. руб.		
по России	449,2	2,23
по Москве	323,4	2,50
Депозиты банков	1278,9	1,00
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	2 284	17,78
РПС	3 903	-58,32
ОФЗ	732	369,78

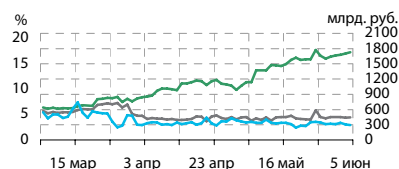
Курсы валют

— RUR/USD (правая шкала)
— EUR/USD (левая шкала)



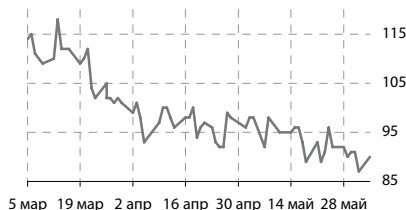
Остатки на к/с, млрд. руб.

— Россия — МIACR 1 день, % — Депозиты



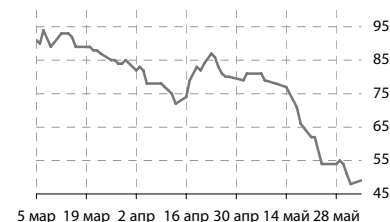
Спрэд Россия 30 и US Treasuries 10

— Спрэд Rus30 к UST10 б.п.



Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30

— Спрэд ОФЗ46017 к Rus30 б.п.



Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ОХЗ-Инв 01	13,09	100	4,11	898	1 000	1	2,43
Аркада-02	13,03	100,8	37,56	627	20 327 805	11	0,62
ГАЗЭКФ 1	9,9	100,8	47,47	1 291	91 728	1	0,50
Автоприбор	13,05	100,03	11,57	695	500 150	1	0,43
МегаФон3об	7	101,94	12,16	316	5 097	1	0,43
АРТУГ-01	12,66	100,35	59,12	562	200 700	1	0,34
РТК-ЛИЗ 4с	7,74	100,74	5,3	309	240 834	2	0,33
УЗПС 01	15,25	97,5	56,55	1 102	975	1	0,31
Бразерск 1	12,66	100,2	25	935	26 051 100	2	0,30
Очаково-02	8,52	100,1	17	473	3 001 000	2	0,30
УНИКУМ-Ф 1	16,95	98,1	57,19	925	981 000	1	-1,80
ДиксиФин-1	10,48	97	18,75	1 382	3 880 000	2	-1,12
СЗЛК-Фин-1	13,69	98	28,36	1 002	980	1	-1,01
МечелСГ1об	9,02	98,5	1,66	171	18 715	1	-1,00
РуссНефть1	27,6	80,01	43,34	1 285	5 694 811	23	-0,61
СЗТелек4об	7,69	102	17,98	1 648	5 116	3	-0,54
ЛБР-Интер1	16,3	99,3	1,63	906	223 182	2	-0,50
БАНАНА-М-1	11,5	100	11,71	872	2 375 000	1	-0,45
ГАЗПРОМ А5	6,17	100,5	11,42	127	15 141	8	-0,45
МартаФин 1	17,18	98,56	4,47	353	1 014 616	4	-0,44

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мосэнерго1	7,13	101,1	15,7	1 562	152 712 655	161	-0,02
ИнтеграФ-1	9,16	102,47	21	655	51 235 000	2	-0,13
РЖД-04обл	5,86	100,02	31,05	10	40 607 270	12	0,00
МагнитФ 02	8,32	100,15	14,83	1 754	40 060 000	4	-0,10
МартаФин 3	16,42	98,25	43,81	1 520	39 595 200	9	-0,05
АдаманФ2об	11,45	100,35	3,39	1 081	33 536 530	17	0,10
ЮТК-04 об.	7,36	103,9	20,22	919	29 418 088	7	0,24
ЮТэйр-Ф 03	10,17	100,65	47,58	1 289	29 175 500	5	0,00
Бразерск 1	12,66	100,2	25	935	26 051 100	2	0,30
БанкСОЮ302	7,21	100,4	13,99	854	25 100 000	1	0,10

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Белгор2003	8,08	104,75	13,32	330	52 375	1	2,70
ЛипецкОбл4	7,64	101,25	28,75	1 506	7 600 000	2	1,76
КалужОбл-2	8,07	102,1	0	1 547	1 021 000	1	1,59
Магадан-06	8,01	103,9	23,21	469	3 115 000	3	0,34
УФА-2006об	7,82	101,65	37,76	928	101 650	1	0,30
Башкорт4об	6,06	100,54	17,8	101	1 005	1	0,24
Якут-10 об	7,41	104,75	24,99	379	9 730 934	8	0,22
КОМИ 5в об	6,88	103,4	25,64	203	1 034	1	0,19
КрасЯрск05	7,2	100,9	10,95	502	5 507 144	3	0,10
Карелия 2	8,01	100,45	10,42	1 410	502 250	10	0,10
МГор38-об	6,91	110	43,83	1 301	370 896	2	-2,22
ЛенОбл-3об	7,51	127,1	58,56	2 741	1 919 210	1	-1,36
МГор41-об	6,34	107,14	34,25	1 152	443 609	2	-0,93
Мос.обл.6в	6,79	107,8	10,11	1 415	1 078	1	-0,28
Казань06об	7,8	100,8	1,1	817	1 300 081	12	-0,25
ВоронежОб3	8	107,45	43,25	1 484	19 268 346	4	-0,22
СамарОбл 3	7,09	102,5	3,75	1 529	17 927 500	3	-0,19
Мос.обл.7в	7,06	105,71	8,77	2 508	16 920 234	6	-0,10
Томск.об-4	7,84	98,7	35,07	1 666	1 085 700	1	-0,10
НижгорОбл2	7,17	102,49	7,01	517	14 309 823	3	-0,06

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГор39-об	6,4	110,45	36,71	2 604	88 385 225	5	0,09
МГор44-об	6,45	110,33	44,38	2 942	56 974 798	4	0,07
ВоронежОб3	8	107,45	43,25	1 484	19 268 346	4	-0,22
СамарОбл 3	7,09	102,5	3,75	1 529	17 927 500	3	-0,19
Мос.обл.7в	7,06	105,71	8,77	2 508	16 920 234	6	-0,10
ИркОбл31-4	7,89	100,25	2,03	1 087	15 060 018	3	-0,05
НижгорОбл2	7,17	102,49	7,01	517	14 309 823	3	-0,06
Чувашия-04	7,45	108,35	22,97	662	13 651 410	5	0,05
Якут-10 об	7,41	104,75	24,99	379	9 730 934	8	0,22
ОрЗуево-01	9,81	102	23	382	8 287 500	2	0,00

* - По итогам торгов на ММВБ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (29.05.2007)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ВлгТлкВТ-3	102,80	42,15	0	7,38	0	30.11.2010	
ДальСвз2об	104,20	43,64	0	7,36	0	30.05.2012	02.06.2010
СибТлк-6об	101,20	15,92	-0,25	7,18	18 765 596	16.09.2010	18.09.2008
УрСИ сер07	100,96	17,49	0	7,95	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	113,55	40,08	-0,18	7,29	13 266 811	21.08.2009	
ЮТК-03 об.	101,19	16,72	-0,04	7,57	5 409 290	10.10.2009	09.10.2007
ЮТК-04 об.	103,65	20,22	0,24	7,36	29 418 088	09.12.2009	
Банки							
ГазпромБ 1	100,45	23,93	-0,15	7,12	7 021 000	27.01.2011	
КИТФинБанк	103,10	46,30	0,02	7,96	7 888 675	18.12.2008	
МКБ 02обл	100,80	51,00	0	8,94	0	04.06.2009	06.12.2007
НОМОС 7в	100,27	37,75	-0,04	7,95	8 119 030	16.06.2009	18.12.2007
РосселхБ 2	102,80	2,58	0,1	7,14	7 203 000	16.02.2011	
РусСтанд-3	100,28	23,70	0	7,11	0	22.08.2007	
УРСАБанк 2	100,05	21,92	0	8,48	0	12.12.2008	15.06.2007
УРСАБанк 3	102,00	47,08	0	8,67	0	04.06.2009	
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	104,72	24,77	0,06	6,35	18 615 105	10.02.2010	
ГАЗПРОМ А5	100,95	11,42	-0,45	6,17	15 141	09.10.2007	
ГАЗПРОМ А6	101,25	22,09	0	6,42	0	06.08.2009	
Лукойл2обл	101,03	2,58	0,25	6,79	1 011 787	17.11.2009	
НГК ИТЕРА	100,78	47,82	0	8,32	0	07.12.2007	
РуссНефть1	80,50	43,34	-0,61	27,6	5 694 811	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100,90	0,78	0	9,02	0	01.09.2008	
Торговля							
АптЗбиб об	101,80	41,46	0,12	9,04	3 771 040	30.06.2009	
ДиксиФин-1	98,10	18,75	-1,12	10,48	3 880 000	17.03.2011	
Евросеть-2	99,99	50,83	0	10,53	0	02.06.2009	04.12.2007
КОПЕЙКА 02	99,82	2,86	0,18	8,99	669 946	15.02.2012	18.02.2009
МонеткаФ-1	100,41	5,28	0	9,95	0	14.05.2009	15.11.2007
ПятерочФ 2	104,40	42,55	0,29	7,9	9 416 500	14.12.2010	
ПятерочФ 2	104,05	37,96	0	8,13	9 885 580	14.12.2010	
Металлургия							
Амурмет-01	101,85	25,51	0,12	8,72	9 085 926	26.02.2009	
Инпром 02	100,30	40,16	0,09	7,45	10 499 910	15.07.2010	19.07.2007
Мечел 2об	102,86	38,20	0	7,46	0	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	100,35	14,79	-0,05	7,06	1 003	21.09.2008	
ТМК-03 обл	100,65	22,65	0	7,1	503 250	15.02.2011	19.02.2008
ЧТПЗ 01об	102,20	43,21	-0,08	7,48	637 229	16.06.2010	18.06.2008
ЧТПЗ 01об	102,54	42,16	-0,04	7,9	5 970 349	16.06.2010	18.06.2008
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	90,12	3,01	0	10,23	0	13.08.2008	
ГАЗФин 01	100,60	25,82	0	7,54	2 014 000	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об	104,15	17,72	0	7,42	0	16.09.2010	
ОМЗ - 4 об	92,50	0,00	0	4,6	0	26.02.2009	
ПромТр01об	100,24	40,34	0	9,72	7 017 300	03.07.2008	
УралВагЗФ2	100,50	15,63	0	7,88	0	05.10.2010	03.10.2007
Энергетика							
БашкирэнЗв	100,95	15,01	0	7,95	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	103,36	33,73	-0,11	7,29	1 125 925	29.06.2011	
Ленэнерг02	102,50	28,54	0	8,04	7 072 500	27.01.2012	
Мосэнерго2	102,10	19,91	0	7,24	0	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	103,67	36,16	0,15	6,95	1 038	22.06.2010	
ФСК ЕЭС-03	100,84	33,26	0,03	6,59	2 315 975	12.12.2008	
Муниципальные							
КалужОбл-2	100,50	0,00	1,59	8,07	1 021 000	29.08.2011	
ЛипецкОбл4	99,50	28,75	1,76	7,64	7 600 000	19.07.2011	
МГорЗ9-об	110,35	36,71	0,09	6,4	88 385 225	21.07.2014	
МГор44-об	110,25	44,38	0,07	6,45	56 974 798	24.06.2015	
Мос.обл.4в	108,70	12,36	0	6,21	0	21.04.2009	
Мос.обл.5в	106,56	12,74	0,02	6,45	3 997 550	30.03.2010	
Мос.обл.6в	108,10	10,11	-0,28	6,79	1 078	19.04.2011	
НовсибО-05	100,70	17,70	0	7,85	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	102,70	3,75	-0,19	7,09	17 927 500	11.08.2011	

* - наиболее ликвидными выпусками.

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

Динамика котировок ОФЗ в понедельник была разнонаправленной, при этом в наиболее долгосрочных выпусках преобладало снижение цен.

Серия 46020 с погашением в 2036 году подешевела на 0,17 процентного пункта - до 103,54% от номинала, объем сделок - 116,298 млн рублей. Средневзвешенная цена ОФЗ 46020 с погашением в 2018 году снизилась на 0,19 процентного пункта - до 106,61% от номинала, объем торгов - 50,306 млн рублей.

При этом котировки ОФЗ 46018 с погашением в 2018 году выросли на 0,06 процентного пункта - до 112,06% от номинала, объем сделок - 214,264 млн рублей.

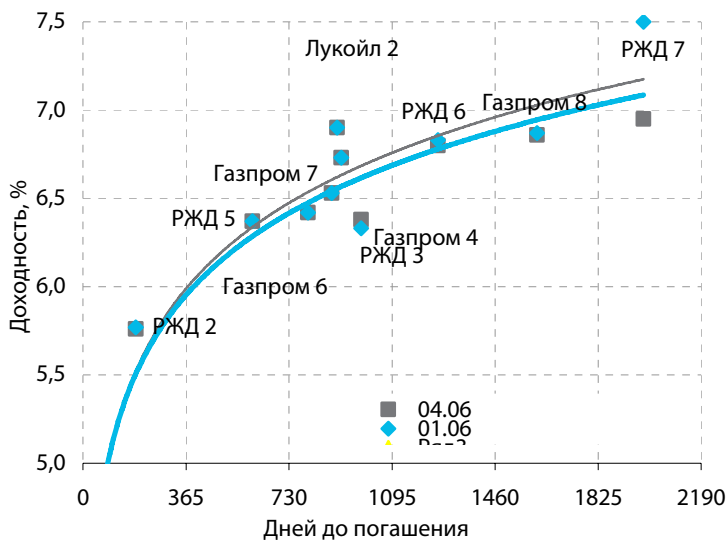
Суммарный объем торгов на вторичном рынке ОФЗ 4 июня составил 731,785 млн рублей против 362,699 млн рублей в предыдущий торговый день.

Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД в понедельник не изменилась и составила 6,38% годовых.

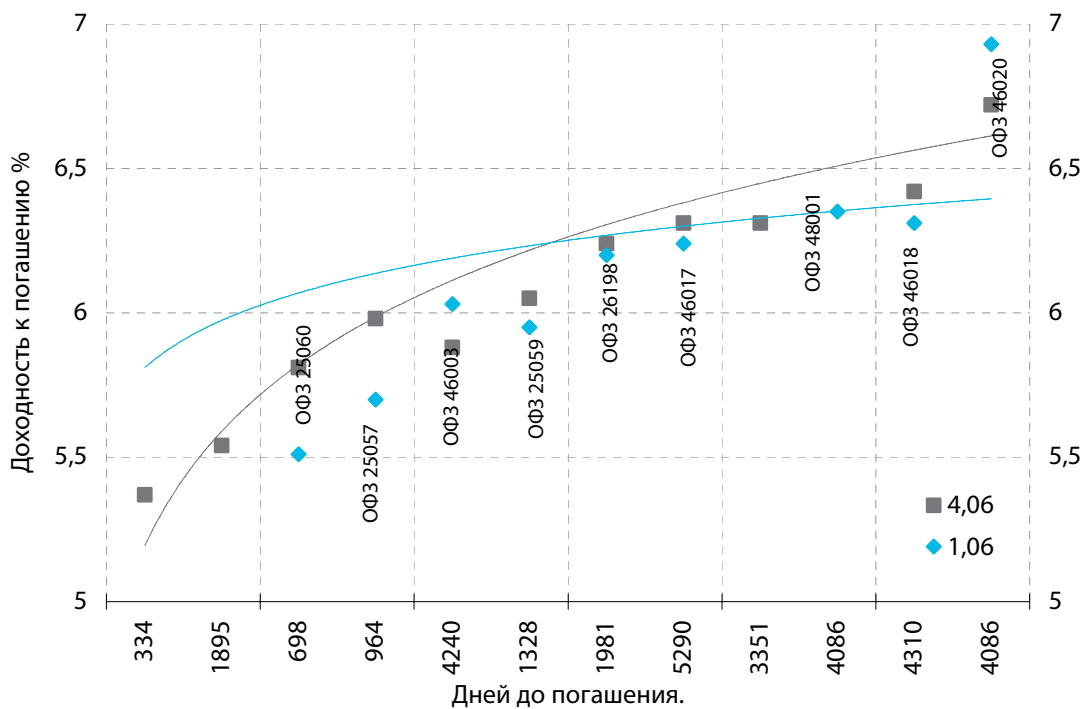
В секторе облигаций Банка России было совершено две сделки с серией 04001-7 на общую сумму 19,744 млн рублей при доходности 4,5% годовых.

Выпуск	Цена последн. сделки, % от ном.	Изм-е цены, %	Доходн., % год	Дата погашения	Дней до погашения	Кол-во сделок	Оборот, руб.	НКД, руб.	Размер купона, руб.	Дата выпл. куп.
ОБР 04002	0	0	0	23.06.2009	750	0	0	0	0	0
ОБР 04003	0	0	9,77	22.09.2009	841	0	0	0	0	0
ОФЗ 25057	0	0	5,98	20.01.2010	961	0	0	8,11	18,45	25.07.2007
ОФЗ 25058	100,82	-0,1	5,47	30.04.2008	331	7	123001084	5,7	15,71	01.08.2007
ОФЗ 25059	100,56	-0,02	6,06	19.01.2011	1325	5	39520008	6,69	15,21	25.07.2007
ОФЗ 25060	100,2006	0	5,81	29.04.2009	695	1	5010030	5,24	14,46	01.08.2007
ОФЗ 25061	99,78	-0,01	6,01	05.05.2010	1066	2	4794423	5,24	15,57	08.08.2007
ОФЗ 26176	0	0	8,18	20.11.2007	169	0	0	10,69	19,95	20.11.2007
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	535	0	0	10,58	19,95	22.11.2007
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	900	0	0	10,52	19,95	23.11.2007
ОФЗ 26198	0	0	6,24	02.11.2012	1978	0	0	34,85	60	04.11.2007
ОФЗ 26199	100,26	0,01	6,18	11.07.2012	1864	2	55143000	7,86	15,21	18.07.2007
ОФЗ 27019	100,6499	-0,35	4,5	18.07.2007	44	1	5032495	37,81	49,86	18.07.2007
ОФЗ 27020	0	0	6,56	08.08.2007	65	0	0	32,05	49,86	08.08.2007
ОФЗ 27025	0	0	1,94	13.06.2007	9	0	0	13,48	14,96	13.06.2007
ОФЗ 27026	104,15	2,86	4,06	11.03.2009	646	1	5207500	15,72	17,45	13.06.2007
ОФЗ 28002	0	0	1,93	12.03.2008	282	0	0	22,46	49,86	12.09.2007
ОФЗ 28003	0	0	1,84	16.04.2008	317	0	0	12,88	49,86	17.10.2007
ОФЗ 28004	0	0	4,84	13.05.2009	709	0	0	5,21	49,86	14.11.2007
ОФЗ 28005	0	0	4,86	03.06.2009	730	0	0	49,31	49,86	06.06.2007
ОФЗ 46001	103,65	0,19	5,22	10.09.2008	464	1	777	16,85	18,7	13.06.2007
ОФЗ 46002	109,9499	0	6,02	08.08.2012	1892	1	1100	27,13	44,88	15.08.2007
ОФЗ 46003	110,1499	0,09	5,83	14.07.2010	1136	4	12104	37,81	49,86	18.07.2007
ОФЗ 46005	0	0	6,81	09.01.2019	4237	0	0	0	0	0
ОФЗ 46010	0	0	7,24	17.05.2028	7653	0	0	0	0	0 13.06.2007
ОФЗ 46011	0	0	6,98	20.08.2025	6652	0	0	0	0	0 12.09.2007
ОФЗ 46012	0	0	7,16	05.09.2029	8129	0	0	4,69	7,03	03.10.2007
ОФЗ 46014	109,4	-0,09	6,24	29.08.2018	4104	2	111589400	20,22	44,88	12.09.2007
ОФЗ 46017	106,9	-0,05	6,32	03.08.2016	3348	3	1604570	4,42	21,19	15.08.2007
ОФЗ 46018	112,0996	0,09	6,41	24.11.2021	5287	6	214264197	20,22	22,44	13.06.2007
ОФЗ 46019	0	0	6,93	20.03.2019	4307	0	0	0	0	0 02.04.2008
ОФЗ 46020	103,55	-0,14	6,73	06.02.2036	10474	8	116298242	20,8	34,41	15.08.2007
ОФЗ 46021	100,63	-0,17	6,37	08.08.2018	4083	2	50306000	22,58	39,89	22.08.2007
ОФЗ 48001	0	0	7,11	31.10.2018	4167	0	0	42,68	77,29	14.11.2007

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



Контактная информация

«Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129010, Москва, Протопоповский переулок, д.19/10

Телефон: (095) 232-99-66. Факс: (095) 956-47-00

<http://www.bdopen.ru> e-mail info@open.ru

Аналитическое управление Телефон (495) 232-99-66

Халиль Шехмаматов начальник управления	доб. 1573	sha@open.ru	Валерий Пивень начальник отдела рыночной аналитики, макроэкономика, 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	Гельды Союнов анализ рынка акций	доб. 1618	sojunov@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	Александр Докучаев	sales@open.ru
Анна Горячева		Михаил Жучков	
Юлия Обухова		Ольга Молчанова	
Екатерина Жиленко		Константин Филимошин	

Отдел по работе с институциональными клиентами

Телефон (495) 229-54-13

Александр Докучаев	sales@open.ru
Михаил Жучков	
Ольга Молчанова	
Константин Филимошин	

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	Ростов-на-Дону	(863) 264-90-13	rostov@open.ru
Воронеж	(4732) 39-50-92	voronezh@open.ru			

Информация, содержащаяся в данном обзоре, 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 обзоре, были отобраны тщательным образом, «Брокерский дом Открытие» не претендует на полноту и точность предоставленных данных. Кроме того, Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. /Аналитический отдел тел 232-9966, mail: research@open.ru.