

Новости

▪ Иркутская область 14 ноября планирует начать размещение облигаций на 1,2 млрд рублей. Средства, привлеченные от размещения облигаций, планируется направить на покрытие кассового разрыва.

▪ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's присвоило рейтинг "BB" планируемому Республикой Башкортостан рублевому выпуску облигаций с постоянным купоном на сумму 1 млрд рублей (\$37 млн).

▪ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг "Трубной металлургической компании" (ТМК) на уровне "B+" и исключило его из списка CreditWatch. Прогноз рейтинга - "стабильный".

▪ Банк "Московское ипотечное агентство" (МИА) во вторник выплатил 23,68 млн рублей в счет погашения 5-го купона облигаций 2-й серии объемом 1 млрд рублей. Объем выплат на каждую ценную бумагу номиналом 1 тыс. рублей составил 23,68 рубля, что соответствует процентной ставке 9,5% годовых.

Корпоративные и муниципальные облигации

Во вторник котировки рублевых облигаций снижались на фоне сохранения дефицита рублей в банковском секторе. Как и в предыдущий день, активно торговались бумаги второго эшелона. Обстановка на рынке межбанковских кредитов продолжила оказывать давление на цены долговых бумаг. Несмотря на начало месяца, увеличения рублевой ликвидности не происходит, в результате чего ставки по межбанковским кредитам держатся на высоком уровне, а банки продолжают заимствовать рубли на аукционах прямого РЕПО у ЦБ. Однако объемы заимствования снижаются, что говорит об уменьшении потребности банков в рублях. На рынке внешнего долга после краткосрочного снижения тенденция к росту цен восстановилась на фоне роста американских госбумаг.

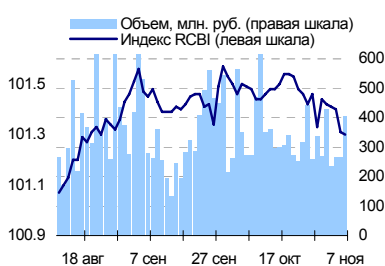
Суммарный объем торгов по корпоративным и муниципальным бумагам во вторник составил 7,1 млрд рублей, против 8 млрд рублей в предыдущий день.

Сегодня на рынке рублевых облигаций обстановка будет способствовать повышению цен. Поддержку рынку будет оказывать плавное восстановление рублевой ликвидности, которое приведет к снижению ставок на рынке межбанковских кредитов. Помимо этого, благоприятное влияние на рынок будет оказывать повышение цен российских еврооблигаций. Из сегодняшних аукционов наиболее интересными станут размещения компании ПРОТЭК, ставку первого купона по которым мы ожидаем на уровне 9% годовых, и ОФЗ 25060, которое продемонстрирует настроения инвесторов.

События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб
8	Искитимцемент 2	Купон 31.16 руб.	15.58
	Башкортостан 25005	Размещение на ММВБ	1 000.00
	ПРОТЕК 1	Размещение на ММВБ	5 000.00
	ОФЗ 25060	Размещение на ММВБ	4 000.00

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



Ближайшие оферты и погашения

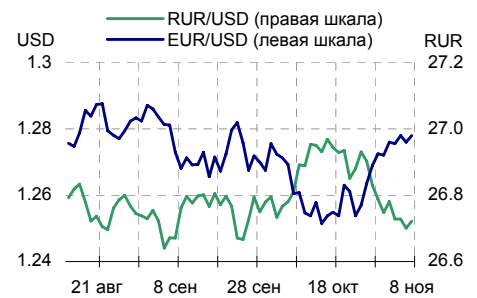
Бумага	Дох-ть	Цена	НКД	Дней до погашения/оферты
ГазсетьС-1	13.30	100.25	56.88	8
ПраймДон-1	11.30	100.04	27.74	9
Камаз-Фин	11.00	98.40	28.27	10
ДальСвз1об	10.90	100.30	59.48	14
Балтимор03	12.50	100.00	52.98	15
Спурт 01об	8.25	100.05	19.01	15
ЯрОбл-03	6.92	100.23	38.2	16
АЦБК-Инв 2	12.19	100.00	22.63	20
Газбанк 01	9.20	100.10	48.52	20
ЮТэйр-Ф 01	8.94	100.10	46.68	21

Курсив – оферта.

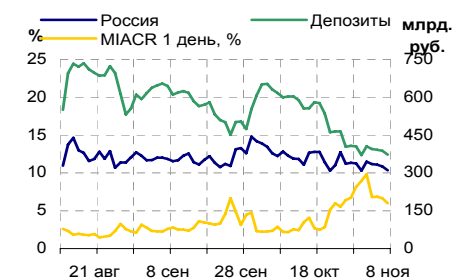
Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	26.7218	0.0211
RUR/EUR	34.0917	-0.0158
EUR/USD	1.2780	0.0020
изм. б.п.		
RCBI	101.3	-1
MIACR 1 день, %	5.98	-66
Москва 39, YTM % год.	6.77	0
RUS30, YTM % год.	5.74	-6
UST10, YTM % год.	4.65	-5
Остатки на к/с, млрд. руб.		
по России	310.2	-4.61
по Москве	206.8	-8.09
Депозиты банков	62.3	-0.64
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	1 118	1.13
РПС	5 961	-13.42
РЕПО	0	0.00
ОФЗ	161	-3.78

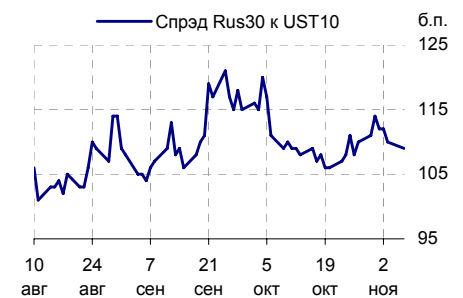
Курсы валют



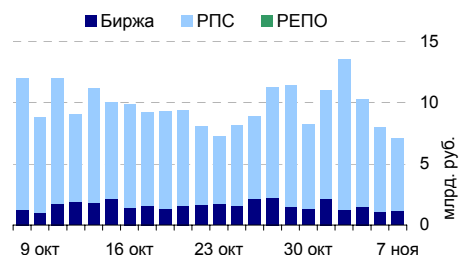
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasures 10



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
АптЗби6 об	8.77	103	34.14	966	5 107 413	4	1.72
Мечел ТД-1	8.74	93	21.7	948	1 033 232	5	1.31
ЭФКО-02 об	9.74	100.18	29.34	1 172	1 002	1	0.89
ДиксиФин-1	10.26	97.35	11.91	1 591	3 979 015	9	0.57
АИЖК 5об	7.65	99.6	4.63	2 169	996	1	0.45
Ренинсф-01	11.15	99.4	9.97	1 239	1 486 500	2	0.40
СамараАвиа	11.17	100.95	23.4	121	298 528	7	0.35
СтргЛиз 01	7.1	100.9	1.51	1 269	154 223	3	0.30
Кокс 01	8.57	101.3	26.97	982	1 013	1	0.30
Пересвет-1	12.71	104.49	16.78	329	1 049 311	3	0.27
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Криоген 02	9.95	100	31.79	609	1 000 000	2	-0.62
ТалостоФ-1	10.89	99.5	16.44	850	8 559 510	3	-0.42
Ленэнерг01	9.02	100.6	5.34	163	1 060 100	2	-0.38
РЖД-03обл	6.87	104.3	34.92	1 121	4 696 624	7	-0.33
ГАЗПРОМ АЗ	5.8	100.45	24	72	4 577 428	3	-0.30
Автоприбор	14.65	98.8	2.1	904	4 076 650	11	-0.30
Черкизово1	9.18	99.7	37.34	1 666	997 000	1	-0.30
Слвстекло2	9.49	100	1.53	1 086	1 000	1	-0.30
Зенит 1обл	8.4	99.9	10.08	137	5 079 920	2	-0.29
СибТлк-5об	7.73	102.2	2.77	535	2 248 400	2	-0.24

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
УралСвзИИ4	7.35	102.58	1.37	359	42 861 696	18	-0.02
ВлгТлкВТ-2	7.51	101.55	34.6	1 484	40 595 000	4	0.19
ФСК ЕЭС-02	7.2	103.7	30.06	1 323	33 034 638	6	-0.14
КОПЕЙКА 02	9.3	99.4	18.12	1 926	27 330 795	7	0.03
Сибкаадем3	9.57	100.55	39.98	940	26 439 777	5	-0.10
РуссНефть1	8.79	101.2	36.49	1 494	26 002 580	8	-0.05
Евросеть-2	10.6	99.9	43.25	938	22 985 000	9	0.05
Альянс-01	8.99	100.3	11.73	1 772	21 064 314	9	-0.05
ВикторияФ	11.85	99.6	26.04	814	19 484 368	9	-0.15
НГК ИТЕРА	8.48	101.45	40.87	395	16 748 000	4	-0.08

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	7.54	100.18	15.53	3 313	6 009 300	2	0.28
Мос.обл.3в	5.75	104	23.81	285	2 081	2	0.19
Ногинск-02	9.2	103	20.78	1 018	3 090 000	3	0.10
Мос.обл.5в	6.8	107.55	7.19	1 239	5 404 388	1	0.06
Якут-06 об	7.14	107.94	22.47	1 283	1 602 509	3	0.04
Томск.об-2	6.72	103	6.85	340	116 390	1	0.02
КостромОб4	6.85	105.83	18.41	490	15 864 810	6	0.00
НижгорОбл2	6.97	103.85	1.4	726	5 297 735	3	0.00
МГор29-об	5.84	106.3	42.47	576	1 195 875	2	0.00
КОМИ 6в об	7.06	117.35	8.88	1 437	1 173 750	2	0.00
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Якут-10 об	7.89	106.5	16.11	588	12 913 000	6	-1.84
ЛенОбл-3об	7.65	128	53.26	2 950	6 400 000	1	-1.73
ЯрОбл-02	8.16	103.05	12.25	238	4 143 000	2	-1.06
ЛенОбл-2об	7.22	124.15	56.04	1 492	5 783 450	3	-1.03
КОМИ 7в об	7.65	107.9	55.23	2 572	377 650	1	-0.51
КрасЯрск05	7.56	101.02	4.66	711	728 876	2	-0.45
Якут-05 об	7.9	100.14	4.16	165	20 030 014	4	-0.27
ВолгогрОб1	8.17	105.75	45.34	1318	634 500	2	-0.24
КОМИ 5в об	6.79	107	16.88	412	1 676 905	5	-0.23
НовсибО-05	7.59	101.7	12.08	1134	1 727 883	2	-0.22

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Якут-05 об	7.9	100.14	4.16	165	20 030 014	4	-0.27
КостромОб4	6.85	105.83	18.41	490	15 864 810	6	0.00
Новсиб 2об	7.84	100.35	20.38	30	14 801 525	2	-0.15
МГор38-об	6.49	112.95	36.71	1510	13 552 241	4	-0.13
Якут-10 об	7.89	106.5	16.11	588	12 913 000	6	-1.84
Чувашия-04	7.88	109.82	14.19	871	7 238 400	2	-0.16
МГор39-об	6.78	109.82	29.86	2813	6 851 973	7	-0.07
ЛенОбл-3об	7.65	128	53.26	2950	6 400 000	1	-1.73
Мос.обл.6в	7.09	107.67	3.45	1624	6 043 923	9	-0.02
КОМИ 8в об	7.54	100.18	15.53	3313	6 009 300	2	0.28

* - По итогам торгов на ММВБ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (07.11.2006)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ВлГТлкВТ-3	102.55	35.86	0	7.69	0	30.11.2010	
ДальСвз2об	102.80	37.10	-0.05	8.09	1 027 875	30.05.2012	02.06.2010
СибТлк-6об	100.50	10.11	0	7.69	0	16.09.2010	18.09.2008
УрСИ сер07	101.10	11.28	0	8.03	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	114.55	30.25	-0.08	-99.44	2 285	21.08.2009	16.11.2006
ЮТК-03 об.	102.35	8.96	0.03	8.31	3 518 560	10.10.2009	09.10.2007
ЮТК-04 об.	103.23	15.82	-0.08	8.4	5 263 000	09.12.2009	
Банки							
ГазпромБ 1						27.01.2011	
КИТФинБанк	100.50	41.14	-0.02	6	43 206	18.12.2008	17.12.2006
МКБ 02обл	99.70	43.31	0	10.97	1 994 000	04.06.2009	06.12.2007
НОМОС 7в	100.10	31.64	0	8.31	0	16.06.2009	18.12.2007
РосселхБ 2	101.80	16.35	-0.1	7.59	2 838 447	16.02.2011	
РусСтанд-3	100.40	17.49	0	7.99	0	22.08.2007	
Сивакадем2	100.00	14.52	0	10.37	0	12.12.2008	15.06.2007
Сивакадем3	100.65	39.98	-0.1	9.57	26 439 777	04.06.2009	
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	104.30	18.69	-0.1	6.87	7 391 680	10.02.2010	
ГАЗПРОМ А5	101.85	5.81	0	5.56	0	09.10.2007	
ГАЗПРОМ А6	100.50	16.95	0	6.85	4 882 290	06.08.2009	
Лукойл2обл	101.02	33.37	0.08	6.96	5 055 000	17.11.2009	
НГК ИТЕРА	101.53	40.87	-0.08	8.48	16 748 000	07.12.2007	
РуссНефть1	101.20	36.49	-0.05	8.79	26 002 580	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100.10	17.44	-0.03	8.6	6 181 335	01.09.2008	01.12.2006
Торговля							
Апт36и6 об	101.26	34.14	1.72	8.77	5 107 413	30.06.2009	
ДиксиФин-1	96.80	11.91	0.57	10.26	3 979 015	17.03.2011	
Евросеть-2	99.90	43.25	0.05	10.6	22 985 000	02.06.2009	04.12.2007
КОПЕЙКА 02	99.37	18.12	0.03	9.3	27 330 795	15.02.2012	18.02.2009
МонеткаФ-1	99.80	50.72	0	11.2	0	14.05.2009	15.11.2007
МагнитФ 01	102.20	42.73	0	8.31	0	19.11.2008	
ПятерочФ 2	103.90	35.67	-0.09	8.35	3 686 815	14.12.2010	
Металлургия							
Амурмет-01	101.80	18.26	-0.05	9.13	2 152 185	26.02.2009	
Инпром 02	101.79	32.25	0	8.13	0	15.07.2010	19.07.2007
Инпром 03	100.92	48.96	0.01	9.08	14 645 990	18.05.2011	23.05.2007
Мечел 2об	100.95	31.99	-0.1	8.28	6 687 795	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	100.10	9.27	0	7.29	1 001	21.09.2008	
ТМК-03 обл	100.30	16.77	0.01	7.82	3 009 300	15.02.2011	19.02.2008
ЧТПЗ 01об	102.40	36.18	0	8.03	0	16.06.2010	18.06.2008
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	100.36	20.92	-0.01	7.94	9 567 758	13.08.2008	14.02.2007
ГАЗФин 01	100.19	19.54	-0.01	8.49	6 878 146	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об						16.09.2010	
ОМЗ - 4 об	75.00	0.00	0	13.28	0	26.02.2009	
ПромТр01об	99.90	33.12	0	10.04	0	03.07.2008	
УралВаг3Ф2	100.68	8.71	0	8.72	0	05.10.2010	03.10.2007
Энергетика							
БашкирэнЗв	100.17	8.41	0	8.48	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	103.09	27.74	-0.18	7.48	5 153 090	29.06.2011	
Ленэнерго01	100.98	5.34	-0.38	9.02	1 060 100	19.04.2007	
Мосэнерго2	100.95	14.25	-0.05	7.58	2 623 400	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	103.85	30.06	-0.14	7.2	33 034 638	22.06.2010	
ФСК ЕЭС-03	100.40	28.01	-0.05	7.03	1 003 500	12.12.2008	
Муниципальные							
КалужОбл-2	102.05	15.08	0	8.18	1 021	29.08.2011	
ЛипецкОбл4	100.60	22.87	0	7.91	0	19.07.2011	
МГор39-об	109.90	29.86	-0.07	6.78	6 851 973	21.07.2014	
МГор44-об	109.93	37.26	-0.03	6.77	21 980	24.06.2015	
Мос.обл.4в	110.25	4.22	-0.14	6.67	5 988 339	21.04.2009	
Мос.обл.5в	107.49	7.19	0.06	6.8	5 404 388	30.03.2010	
Мос.обл.6в	107.69	3.45	-0.02	7.09	6 043 923	19.04.2011	
НовсиБО-05	101.92	12.08	-0.22	7.59	1 727 883	15.12.2009	
СамарОбл 3	100.80	17.07	-0.13	7.63	7 062 569	11.08.2011	

* - наиболее ликвидными выпусками.

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

На рынке ОФЗ движение цен снова было неопределенным, котировки госбумаг двигались в узких рамках без единой тенденции на фоне низкой активности торгов. Такой обстановке на рынке госбумаг способствовал сохраняющийся дефицит рублей в банковском секторе. Ставки по межбанковским кредитам вчера немного снизились, однако заметного улучшения рублевой ликвидности в банковской системе не произошло. Помимо этого обстановка на внешнем рынке не способствовала покупкам в сегменте ОФЗ.

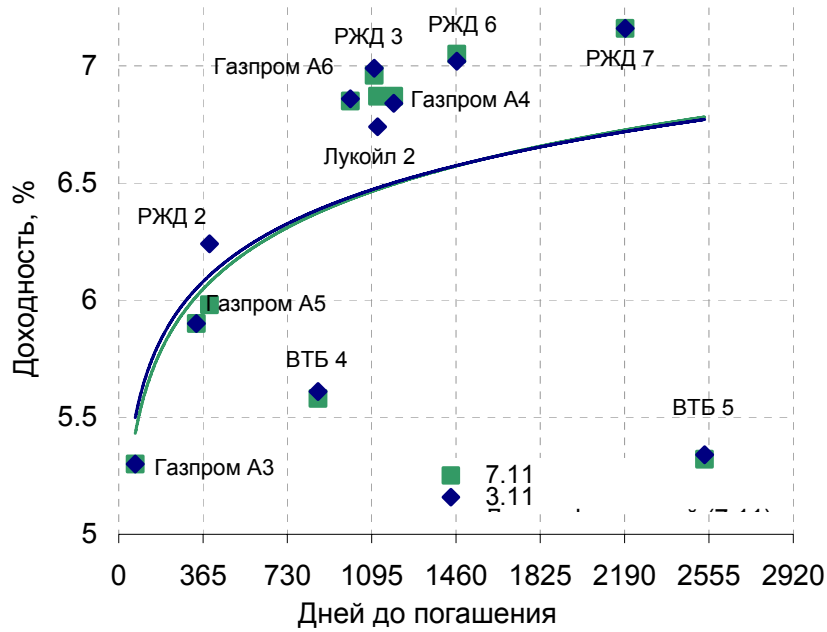
Объем торгов на рынке ОФЗ во вторник составил 161 млн рублей против 167 млн рублей в предыдущий торговый день.

Сегодня на рынке ОФЗ существенных перемен не ожидается, рублевая ликвидность не растет, что будет сдерживать активность инвесторов, в то же время, благоприятным фактором станет восстановление роста цен на рынке внешнего долга. Большое внимание сегодня будет направлено на аукцион по размещению ОФЗ серии 25060, которое продемонстрирует настроения инвесторов.

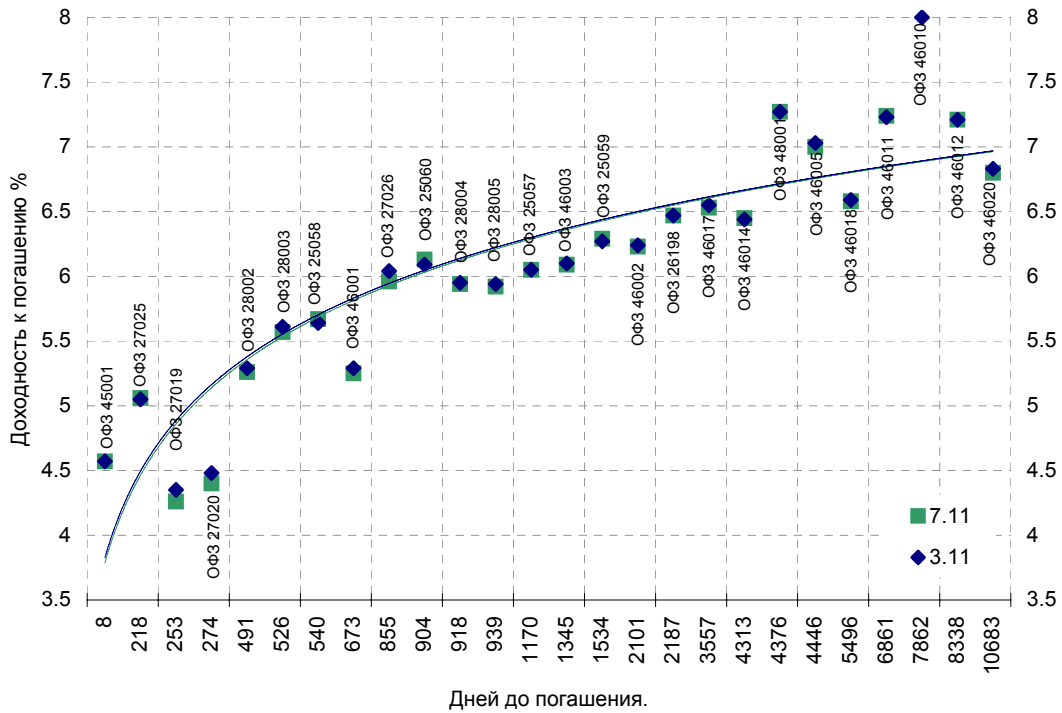
Выпуск	Цена последн. сделки, % от. ном.	Изм-е цены, %	Доходн., % год	Дата погашения	Дней до погашения	Кол-во сделок	Оборот, руб.	НКД, руб.	Размер купона, руб.	Дата выпл. куп.
ОБР 04002	0.00	0.00	4.83	23.06.2009	959	0	0	0	0	
ОБР 04003	0.00	0.00	6.57	22.09.2009	1050	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	104.30	-0.02	6.05	20.01.2010	1170	1	2 086	2.64	18.45	24.01.2007
ОФЗ 25058	101.05	-0.05	5.67	30.04.2008	540	3	3 767 151	1.04	15.71	31.01.2007
ОФЗ 25059	99.82	-0.08	6.29	19.01.2011	1534	1	28 738 178	2.17	15.21	24.01.2007
ОФЗ 25060	99.55	-0.10	6.13	29.04.2009	904	6	111 341 705	0.95	14.46	31.01.2007
ОФЗ 26175	0.00	0.00	13.96	20.11.2006	13	0	0	19.24	19.95	20.11.2006
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007	378	0	0	19.18	19.95	21.11.2006
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008	744	0	0	19.07	19.95	23.11.2006
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009	1109	0	0	19.02	19.95	24.11.2006
ОФЗ 26198	0.00	0.00	6.47	02.11.2012	2187	0	0	0.49	60	04.11.2007
ОФЗ 27019	0.00	0.00	4.26	18.07.2007	253	0	0	30.41	49.86	17.01.2007
ОФЗ 27020	0.00	0.00	4.40	08.08.2007	274	0	0	24.66	49.86	07.02.2007
ОФЗ 27025	100.70	-0.02	5.06	13.06.2007	218	1	75 525	10.55	17.45	13.12.2006
ОФЗ 27026	101.70	0.15	5.96	11.03.2009	855	1	254 250	11.3	18.7	13.12.2006
ОФЗ 28002	0.00	0.00	5.26	12.03.2008	491	0	0	15.07	49.86	14.03.2007
ОФЗ 28003	0.00	0.00	5.57	16.04.2008	526	0	0	5.48	49.86	18.04.2007
ОФЗ 28004	0.00	0.00	5.94	13.05.2009	918	0	0	47.67	49.86	15.11.2006
ОФЗ 28005	0.00	0.00	5.92	03.06.2009	939	0	0	41.92	49.86	06.12.2006
ОФЗ 45001	0.00	0.00	-10.52	15.11.2006	8	0	0	5.68	6.23	15.11.2006
ОФЗ 46001	0.00	0.00	5.25	10.09.2008	673	0	0	15.07	24.93	13.12.2006
ОФЗ 46002	0.00	0.00	6.23	08.08.2012	2101	0	0	20.47	44.88	14.02.2007
ОФЗ 46003	0.00	0.00	6.09	14.07.2010	1345	0	0	30.41	49.86	17.01.2007
ОФЗ 46005	46.00	0.37	7.00	09.01.2019	4446	1	736 000	0	0	
ОФЗ 46010	0.00	0.00	8.01	17.05.2028	7862	0	0	0	0	13.06.2007
ОФЗ 46011	0.00	0.00	7.24	20.08.2025	6861	0	0	0	0	12.09.2007
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.21	05.09.2029	8338	0	0	0.66	7.03	03.10.2007
ОФЗ 46014	109.49	-0.05	6.45	29.08.2018	4313	3	752 194	13.56	44.88	14.03.2007
ОФЗ 46017	106.50	0.06	6.53	03.08.2016	3557	4	75 430	20.47	22.44	15.11.2006
ОФЗ 46018	111.63	0.03	6.58	24.11.2021	5496	10	14 770 498	14.31	23.68	13.12.2006
ОФЗ 46020	102.70	0.39	6.80	06.02.2036	10683	2	175 616	15.69	34.41	14.02.2007
ОФЗ 48001	0.00	0.00	7.27	31.10.2018	4376	0	0	78.03	79.78	15.11.2006

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



Контактная информация

ОАО «Брокерский дом 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

Отдел по работе с клиентами	Тужилова Жанна Начальник отдела	Тел.232-99-66 Добавочный 165	zhanna@open.ru
	Горячева Анна специалист	Добавочный 169	Goryacheva@open.ru
	Кузовкина Ольга специалист	Добавочный 228	Kuzovkina@open.ru
Отдел торговых операций	Григорий Аксенов начальник отдела	Тел.232-99-66 Добавочный 124	Agb@open.ru
	Томилин Андрей трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Tomilin@open.ru
	Гневко Дмитрий трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Dima@open.ru
	Костюк Константин трейдер срочный рынок ФОРТС	Тел. 745-86-57	Kostuk@open.ru
	Калачев Владислав котировки опционов по запросу	Тел. 232-99-66 Добавочный 139	kvlad@open.ru
Аналитическое управление	Шехмамetyев Халиль Начальник управления	добавочный 573	sha@open.ru
	Мильчакова Наталья Начальник отдела фундаментального анализа	добавочный 569	n.milchakova@open.ru
	Афонин Александр аналитик по облигациям	добавочный 571	afonin@open.ru
	Пивень Валерий аналитик по международным рынкам и макроэкономике	добавочный 575	valerypiven@open.ru
	Каленкович Алексей аналитик по производным инструментам	добавочный 231	kalenkovich@open.ru
	Тищенко Кирилл аналитик по телекомам	добавочный 572	tkv@open.ru
	Кривохижин Сергей аналитик по металлургии	добавочный 574	ksy@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.