

**Новости**

- ОАО "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" может 21 декабря 2005 года начать размещение облигаций второй серии на 3 млрд. рублей. Предполагается, что компания по открытой подписке разместит 3 млн. облигаций номиналом 1 тыс. рублей.
- ООО "Севкабель-Финанс" (Санкт-Петербург, входит в ОАО "Севкабель-Холдинг") 14 декабря начнет размещение облигаций 2-й серии на 1 млрд. рублей. Компания планирует разместить по открытой подписке 1 млн. облигаций номинальной стоимостью 1 тыс. каждая. Облигации будут погашаться частями. Первые 25% номинальной стоимости облигаций погашаются на 810-й день с даты начала размещения, вторые 25% - на 900-й день, третьи 25% - на 990-й день, четвертые 25% - на 1080-й день.
- ООО "Пятерочка Финанс" планирует 20 декабря начать размещение облигаций 2-й серии на 3 млрд. рублей. "Пятерочка" планирует разместить на ФБ ММВБ по открытой подписке 3 млн. облигаций номиналом 1 тыс. рублей каждая. Срок обращения бумаг составляет 5 лет. Предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций.
- ОАО "Тулларчетмет" исполнило обязательство по досрочному приобретению 3-летних облигаций 2-й серии в рамках оферты на сумму 53 млн. 550 тыс. 200 рублей. Выкуп бумаг проводился по цене 101% от номинала (1010 рублей). Таким образом, в рамках исполнения обязательств по оферте было выкуплено 53,02 тыс. штук, что составляет 5,3% общего объема эмиссии.

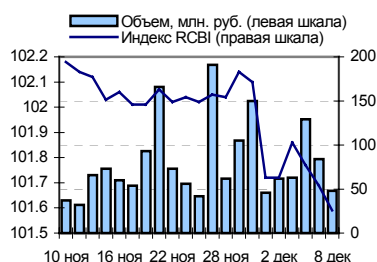
**Корпоративные и муниципальные облигации**

В четверг на рынке рублевых облигаций цены большинства выпусков продолжили снижаться, однако цены некоторых бумаг первого эшелона по итогам дня повысились. Давление на долговой рынок продолжает оказывать дефицит рублевой ликвидности в банковской системе. Несмотря на снижение ставок на рынке МБК спрос на рублевые ресурсы со стороны банков сохраняется, о чем говорят проводившиеся в четверг аукционы прямого РЕПО, на которых банки привлекли 11,7 млрд. руб. Также негативное влияние на цены рублевых бумаг оказало ослабление курса рубля по отношению к доллару США. Активность торгов на рынке рублевых облигаций по сравнению с предыдущим днем снизилась, торговый оборот составил 7,6 млрд. руб. против 9,8 млрд. руб. днем ранее. В ходе сегодняшних торгов цены рублевых облигаций не претерпят существенных изменений. Укрепление рубля окажет поддержку рублевым бумагам, однако дефицит рублевой ликвидности будет сдерживать спрос на долговые бумаги.

**События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни**

Дата	Выпуск	Событие
9	Пробизнесбанк 4	Выплата по 6-му купону Ставка купона: 12.05% годовых
		Погашение облигаций
	АльфаФинанс 1	Выплата по 7-му купону Ставка купона: 8.5% годовых

**Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)**



**Ближайшие оферты и погашения**

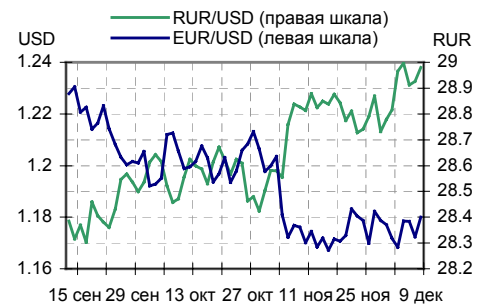
Бумага	Дох-ть	Цена	НКД	Дней до погашения/оферты
КуйбАзот-1	8.67	100.01	20.71	7
Белгор2002	16.51	100.10	41.12	12
АМТЕЛШИНП1	9.83	100.36	86.93	15
МГор28-об	2.07	100.60	30.41	17
СМАРТС 02	26.07	99.30	45.21	18
СалютЭнерг	11.39	100.13	62.52	19
УБРУФ-ф 01	9.00	100.25	53.08	27
ЛОКОБанк 2	12.18	100.10	18.86	38
МЕЧЕЛ -1об	10.63	99.50	24.55	54
ЮТК-02 об.	10.29	100.29	39.45	62

Курсив – наличие оферты.

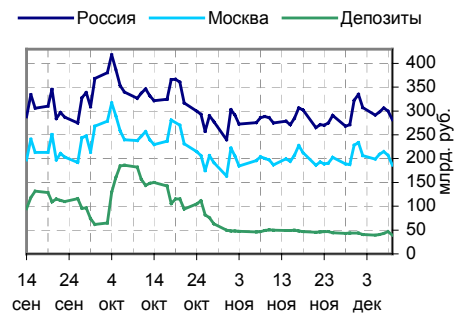
**Основные индикаторы**

	Значение	изм.
RUR/USD	28.9799	0.0538
RUR/EUR	34.0166	0.0169
EUR/USD	1.1801	0.0077
		изм. б.п.
RCBI	101.59	-10
MIACR 1 день, %	3.91	-147
Москва 39, YTM % год.	6.85	-3
RUS30, YTM % год.	5.66	1
UST10, YTM % год.	4.48	-4
		изм. %
<b>Остатки на к/с, млрд. руб.</b>		
по России	281.4	-6.20
по Москве	185.7	-10.42
<b>Депозиты банков</b>	39.3	-15.48
		изм. %
<b>Объем торгов, млн. руб.</b>		
Биржа	617	-25.39
РПС	2 595	-8.76
РЕПО	4 385	-28.42

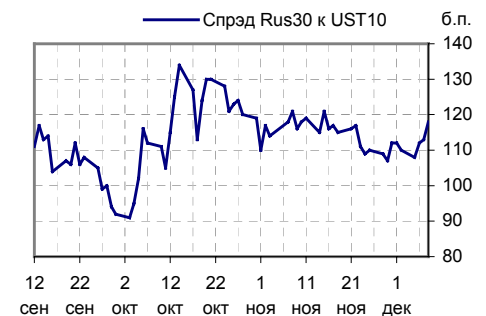
**Курсы валют**



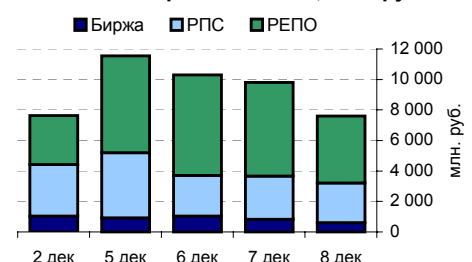
**Остатки на к/с, млрд. руб.**



**Спрэд Россия 30 и US Treasures 10**



**Объем торгов на ММВБ, млн. руб.**



## Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

### Корпоративные облигации

#### Лидеры роста/падения\*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЧМК -1об	10.63	99.5	24.55	54	450 735	1	2.05
Искитим-01	13.54	103.74	35.44	381	255 919	7	1.71
Разгуляй-1	11.62	101.25	1.53	179	327 536	6	1.15
ПенсИнв 01	6.34	101	12.47	1 603	216 610	4	1.00
ЕПК-1	8.93	99.99	15.1	1 029	2 500 743	2	0.99
Вагонмаш 1	12.25	103.4	62.14	924	103 400	2	0.88
АвтобанИн	13.67	100.95	28.21	1 020	330 107	1	0.84
Балтимор01	12.05	92.6	0.14	271	587 193	6	0.65
СибТлк-4об	7.9	106.9	52.74	574	11 077 600	2	0.56
РусАлф-3в	7.49	99.6	15.39	1 018	996	1	0.49
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Полиметал1	17.39	100	36.79	103	550 000	1	-7.41
НовЧерем 2	10.39	100.3	17.84	866	1 003	1	-4.48
ТНК5в1т-об	8.6	106.01	4.11	355	61 486	1	-2.88
Хлебзвд28	13.31	103.05	0	364	2 534 751	4	-1.15
РазгуляйФ1	12.51	99.2	19.85	1 029	87 296	1	-0.75
МиГ-Ф обл.	11.48	99.1	0.29	1 273	12 892	4	-0.70
ЮТК-01 об.	10.55	102.8	32.77	280	75 044	1	-0.63
Нидан-Инв1	9.49	102	6.51	524	1 020	1	-0.58
УралСвзИн6	8.31	103.53	55.44	222	1 035	1	-0.45
ПЭФ-Союз-1	11.26	100	18.99	670	1 000	1	-0.45

#### Лидеры по обороту\*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЦентрТел-4	-1	116.37	42.35	1 352	87 411 172	8	-0.03
ФСК ЕЭС-02	7.56	103.15	36.84	1 657	33 513 313	7	-0.05
Ленэнерг01	10	100.59	13.76	497	16 572 189	13	-0.01
МедведьФ 1	13.72	100.65	0.38	1 728	13 235 971	9	-0.05
МартаФин 1	12.45	105.7	5.69	896	12 743 295	15	0.19
ГАЗПРОМ А5	6.5	102	12.04	670	12 686 603	6	0.10
РЖД-02обл	6.91	101.75	0.21	727	12 211 000	4	-0.06
ИРКУТ-03об	9.01	99.7	18.44	1 743	11 084 700	4	-0.20
СибТлк-4об	7.9	106.9	52.74	574	11 077 600	2	0.56
Зенит 1обл	8.05	100.15	17.93	471	10 015 000	2	-0.14

### Муниципальные облигации

#### Лидеры роста/падения\*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 7в об	7.18	113.98	4.93	2 906	119 679	1	6.92
Томск.об-1	7.2	102.5	43.73	231	7 342 075	4	1.68
КОМИ 8в об	8.05	98.45	0.74	3 647	9 845	1	1.34
МГор40-об	5.47	108.25	11.78	687	1 083	1	0.70
Чувашия-03	7.33	103	14.84	491	7 210	7	0.49
Самара03-1	5.83	103.5	21.37	208	2 035	2	0.49
ВолгогрОб1	7.92	110	69.81	1 652	9 626 620	6	0.46
МГор27-об	5	110.1	32.47	377	1 101	1	0.46
Брянск	7.91	104.96	21.86	307	1 050	1	0.44
Томск 1	7.49	106.45	3.49	714	10 057 066	3	0.42
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Белгор2003	13.3	102	15.89	873	693 600	1	-11.23
Томск.об-2	10.74	100	16.88	674	1 000	1	-5.12
Мос.обл.3в	6.82	106.76	33.15	619	70 462	1	-5.10
НижгорОбл1	6.76	104.5	11.64	328	1 039 045	3	-3.24
Якут-10 об	8.21	109.15	25.97	922	3 292 500	2	-1.67
МГор36-об	6.41	110	47.95	1 104	41 433 634	10	-0.77
Хабаровск6	8.03	100.65	3.45	1447	1 006 500	1	-0.30
ЯрОбл-03	7.54	104.1	4.83	344	1 603 560	3	-0.24
ЯрОбл-04	7.87	108.35	4.82	1265	5 417 500	1	-0.23
КОМИ 6в об	8.03	118.25	21.1	1771	1 183	1	-0.21

#### Лидеры по обороту\*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГор36-об	6.41	110	47.95	1104	41 433 634	10	-0.77
Мос.обл.5в	7	109.36	13.36	1573	36 868 648	8	0.00
Мос.обл.4в	6.95	112.62	13.26	1230	29 836 487	3	0.01
Якут-05 об	7.36	101.9	12.08	499	13 170 305	3	-0.05
Томск 1	7.49	106.45	3.49	714	10 057 066	3	0.42
ВолгогрОб1	7.92	110	69.81	1652	9 626 620	6	0.46
Томск.об-1	7.2	102.5	43.73	231	7 342 075	4	1.68
Новсиб 2об	7.64	104.35	0.66	364	6 553 470	5	-0.14
ИркОбл-а02	7.5	101.95	0.33	273	5 867 352	2	-0.05
Якут-06 об	7.96	107.42	5.75	1617	5 815 600	3	-0.07

\* - По итогам торгов на ММВБ

**Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций**
**Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ\* (8.12.2005)**

	Цена, % от номинала	Изм. НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Кол-во сделок	Погашение
<b>Телекоммуникации</b>							
ВымпКомФ-1	101.20	6.24	0	7.16	0	0	16.05.2006
СибТлк-3об	104.10	58.00	0	7.46	0	0	14.07.2006
СЗТелекЗоб	102.95	1.77	0.17	7.93	1 037 507	2	24.02.2011
СМАРТС 03	100.70	25.11	0.05	13.47	1 007 500	2	29.09.2009
Таттелеком	104.00	8.81	0	9	0	0	06.05.2007
УралСвзИн6	104.00	55.44	-0.45	8.31	1 035	1	18.07.2006
ЦентрТел-3	103.49	28.08	0.09	7.58	281 738	2	15.09.2006
ЦентрТел-4	116.40	42.35	-0.03	-1	87 411 172	8	21.08.2009
ЮТК-02 об.	100.28	39.45	0.01	10.29	5 019 511	2	07.02.2007
ЮТК-03 об.	100.81	20.89	-0.01	9.92	2 547 625	6	10.10.2009
<b>Банки</b>							
АК БАРС-01	101.40	15.43	0	-1	0	0	05.04.2006
ВТБ - 3об.	101.43	75.56	0	6.72	0	0	22.02.2006
Зенит 1обл	100.29	17.93	-0.14	8.05	10 015 000	2	24.03.2007
ПРББ-4	100.10	29.38	0	0	0	0	09.12.2005
РОСБАНК-1	102.28	29.40	0	7.32	0	0	15.02.2009
РусСтанд-2	103.60	67.69	0	6.92	0	0	14.06.2006
РусСтанд-3	100.65	24.39	-0.3	8.01	5 017 500	1	22.08.2007
ТатфондБ 2	100.45	13.84	0.25	10	50 350	1	26.04.2006
ХКФ Банк-2	100.05	5.36	-0.05	8.66	1 000 000	1	11.05.2010
<b>Добывающие</b>							
ГАЗПРОМ А3	101.62	29.78	0.08	6.6	620 420	2	18.01.2007
ГАЗПРОМ А5	101.90	12.04	0.1	6.5	12 686 603	6	09.10.2007
ГАЗПРОМ А6	99.80	22.66	0	7.13	99 800	1	06.08.2009
Лукойл2обл	101.20	3.18	0.15	6.97	202 700	1	17.11.2009
НГК ИТЕРА	100.00	0.27	-0.05	10.02	1 000 499	2	07.12.2007
Татнефть-3	103.00	52.60	0	6.56	0	0	01.07.2006
ТНК5в1т-об	109.15	4.11	-2.88	8.6	61 486	1	28.11.2006
<b>Легкая промышленность</b>							
Балтимор01	92.00	0.14	0.65	12.05	587 193	6	05.09.2006
ВБД ПП 1об	101.00	17.86	0.25	0	3 386 770	3	11.04.2006
КрВост-Инв	102.07	33.08	-0.04	9.89	818 287	5	25.02.2007
ОГО-агро-1	100.79	20.38	-0.04	13.65	1 807 110	5	22.04.2007
РусТекстиль	104.30	44.29	0.19	12.71	7 965 688	8	12.09.2006
СанИнТБрюФ	103.90	40.60	0.1	7	3 120 000	2	15.08.2006
<b>Металлургия</b>							
Мечел ТД-1	101.90	56.01	0	8.1	0	0	12.06.2009
МечелСГ1об	101.25	4.10	0	8.01	0	0	22.11.2007
ОМК 1 об	102.05	0.00	-0.05	8.47	382 500	1	12.06.2008
РусАлФ-2в	100.70	3.95	-0.15	7.73	2 604 745	4	20.05.2007
ТЧМ 02обл.	100.95	1.81	-0.35	9.92	633 280	3	02.12.2007
ЧТПЗ 01об	101.51	43.99	0.19	8.92	1 632 284	11	16.06.2010
<b>Машиностроение</b>							
АВТОВАЗ об	101.25	28.48	0.05	8.17	3 742 958	12	13.08.2008
ГТ-ТЭЦ 2об	101.38	57.53	0	10.02	1 317 700	3	22.06.2006
ИжАвто-01	99.00	24.92	0	11.87	0	0	14.03.2007
МиГ-Ф обл.	99.80	0.29	-0.7	11.48	12 892	4	03.06.2009
ОМЗ - 4 об	105.78	38.26	0	6.08	0	0	26.02.2009
<b>Энергетика</b>							
Башкирэн2в	101.90	27.33	0	7.95	0	0	22.02.2007
Ленэнерг01	100.60	13.76	-0.01	10	16 572 189	13	19.04.2007
СвердлЭн-1	101.10	28.19	-0.1	9.82	1 212 020	2	01.03.2007
ФСК ЕЭС-01	103.53	40.99	0.02	7.01	4 959 010	1	18.12.2007
<b>Муниципальные</b>							
КОМИ 7в об	106.60	4.93	6.92	7.18	119 679	1	22.11.2013
ЛенОбл-3об	128.00	64.36	0	8.12	0	0	05.12.2014
МГор28-об	100.64	30.41	-0.04	2.07	5 030	1	25.12.2005
МГор39-об	111.50	38.36	0.17	6.85	2 234	2	21.07.2014
Мос.обл.4в	112.61	13.26	0.01	6.95	29 836 487	3	21.04.2009
Мос.обл.5в	109.36	13.36	0	7	36 868 648	8	30.03.2010
НижгорОбл1	108.00	11.64	-3.24	6.76	1 039 045	3	01.11.2006
Новсиб 2об	104.50	0.66	-0.14	7.64	6 553 470	5	07.12.2006
НовсибОбл2	110.20	2.55	-0.05	7.94	878 979	6	29.11.2007
ЯрОбл-03	104.35	4.83	-0.24	7.54	1 603 560	3	17.11.2006

\* - наиболее ликвидными выпусками.

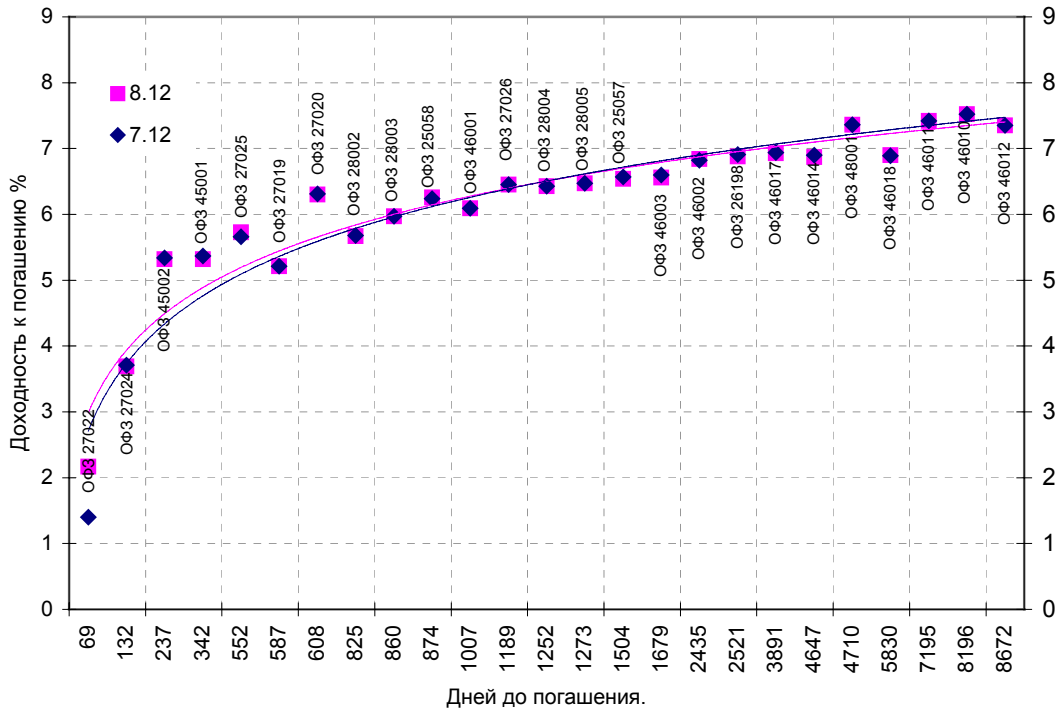
## Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

### Государственные облигации

Цены на рынке ОФЗ в четверг двигались без единой тенденции на фоне низких торговых оборотов. Негативное влияние на рынок продолжает оказывать невысокая рублевая ликвидность банковского сектора. Кроме того, укрепление доллара США снижает привлекательность рублевых бумаг и обостряет дефицит рублей. Однако несмотря на неблагоприятную обстановку на рынке рублевого госдолга, инвесторы не спешат избавляться от госбумаг - торговая активность очень низкая и активных продаж не наблюдается. Общий объем торгов на рынке ОФЗ 8 декабря составил 293,19 млн. рублей. Средневзвешенная ставка рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД выросла на 1 базисный пункт - до 6,48% годовых. С облигациями Банка России в четверг было заключено три сделки на сумму 29,67 млн. рублей с бумагами второй серии, они подорожали на 13 базисных пунктов - до 98,93% от номинала, их доходность снизилась до 4,09% 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., ггггммдд
ОБР 04001	0.00	0.00	29.26	15.12.2005	7	0	0	0	0	0
ОБР 04002	98.93	0.13	4.09	23.06.2009	1293	3	29 678 514	0	0	0
ОБР 04003	0.00	0.00	4.44	22.09.2009	1384	0	0	0	0	0
ОФЗ 25057	103.65	0.12	6.54	20.01.2010	1504	15	126 394 610	8.72	18.45	20060125
ОФЗ 25058	100.40	-0.05	6.26	30.04.2008	874	11	60 687 142	6.21	15.71	20060201
ОФЗ 26175	0.00	0.00	0.00	20.11.2006	347	0	0	0.93	19.95	20061120
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007	712	0	0	0.88	19.95	20061121
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008	1078	0	0	0.77	19.95	20061123
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009	1443	0	0	0.71	19.95	20061124
ОФЗ 26198	95.25	0.13	6.88	02.11.2012	2521	4	5 715 952	5.59	60	20061104
ОФЗ 27019	0.00	0.00	5.21	18.07.2007	587	0	0	38.63	49.86	20060118
ОФЗ 27020	0.00	0.00	6.30	08.08.2007	608	0	0	32.87	49.86	20060208
ОФЗ 27022	101.10	-0.16	2.17	15.02.2006	69	1	5 055	4.82	19.95	20060215
ОФЗ 27024	0.00	0.00	3.69	19.04.2006	132	0	0	9.59	17.45	20060118
ОФЗ 27025	101.55	-0.10	5.73	13.06.2007	552	7	14 912 760	17.47	18.7	20051214
ОФЗ 27026	0.00	0.00	6.45	11.03.2009	1189	0	0	18.63	19.95	20051214
ОФЗ 28002	0.00	0.00	5.67	12.03.2008	825	0	0	23.29	49.86	20060315
ОФЗ 28003	0.00	0.00	5.97	16.04.2008	860	0	0	13.7	49.86	20060419
ОФЗ 28004	0.00	0.00	6.43	13.05.2009	1252	0	0	6.03	49.86	20060517
ОФЗ 28005	0.00	0.00	6.47	03.06.2009	1273	0	0	0.27	49.86	20060607
ОФЗ 45001	103.20	0.02	5.32	15.11.2006	342	3	2 517 552	3.01	12.47	20060215
ОФЗ 45002	0.00	0.00	5.32	02.08.2006	237	0	0	10.44	14.96	20060201
ОФЗ 46001	0.00	0.00	6.09	10.09.2008	1007	0	0	23.29	24.93	20051214
ОФЗ 46002	110.00	-0.09	6.84	08.08.2012	2435	1	99 000	30.96	49.86	20060215
ОФЗ 46003	112.57	0.15	6.56	14.07.2010	1679	5	7 052 707	38.63	49.86	20060118
ОФЗ 46010	0.00	0.00	7.52	17.05.2028	8196	0	0	0	0	20060614
ОФЗ 46011	0.00	0.00	7.42	20.08.2025	7195	0	0	0	0	20060913
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.35	05.09.2029	8672	0	0	2.12	12.08	20061004
ОФЗ 46014	109.40	0.18	6.87	29.08.2018	4647	1	1 094 000	23.29	49.86	20060315
ОФЗ 46017	105.60	0.05	6.93	03.08.2016	3891	26	74 686 494	5.43	22.44	20060215
ОФЗ 46018	110.70	-0.09	6.90	24.11.2021	5830	1	33 210	22.12	23.68	20051214
ОФЗ 48001	0.00	0.00	7.36	31.10.2018	4710	0	0	4.82	79.78	20061115

Кривая доходности государственных облигаций



## Контактная информация

«Брокерский дом Открытие»,  
105066 Москва, ул. Александра Лукьянова д. 3.  
Телефон: (095) 232-99-66  
Факс: (095) 956-47-00  
[www.open.ru](http://www.open.ru)  
[info@open.ru](mailto:info@open.ru)

Отдел по работе с клиентами	<b>Ерванд Саркисян</b> Начальник отдела	Тел.232-99-66 добавочный 117	<a href="mailto:ervand@open.ru">ervand@open.ru</a>
	<b>Жиленко Екатерина</b> открытие счетов. услуги на биржевом и внебиржевом рынке	добавочный 123	<a href="mailto:katya@open.ru">katya@open.ru</a>
Отдел продаж	<b>Тужилова Жанна</b> специалист отдела продаж	добавочный 165	<a href="mailto:zhanna@open.ru">zhanna@open.ru</a>
Отдел торговых операций	<b>Григорий Аксенов</b> начальник отдела	777-34-87	<a href="mailto:Agb@open.ru">Agb@open.ru</a>
	<b>Дмитрий Гневко</b> трейдер	добавочный 111. 133	<a href="mailto:Dimich@open.ru">Dimich@open.ru</a>
	<b>Александр Шагун</b> трейдер	добавочный 106	<a href="mailto:shalex@open.ru">shalex@open.ru</a>
	<b>Иван Комаров</b> трейдер	добавочный 155. 126	<a href="mailto:Komarov@open.ru">Komarov@open.ru</a>
Аналитический отдел	<b>Владислав Калачев</b> трейдер	777-34-88	<a href="mailto:kvlad@open.ru">kvlad@open.ru</a>
	<b>Шехмаматьев Халиль</b> Начальник отдела	добавочный 230	<a href="mailto:sha@open.ru">sha@open.ru</a>
	<b>Афонин Александр</b> аналитик по облигациям	добавочный 173	<a href="mailto:afonin@open.ru">afonin@open.ru</a>
	<b>Каленкович Алексей</b> аналитик по производным	добавочный 232	<a href="mailto:kalenkovich@open.ru">kalenkovich@open.ru</a>

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](mailto:research@open.ru).