

Новости

▪ Fitch Ratings присвоило финальный национальный долгосрочный рейтинг "A(rus)" четвертому выпуску рублевых облигаций ОАО "Северо-Западный Телеком" ("СЗТ") объемом 2 млрд. руб. и со сроком погашения в декабре 2011 г. Данное рейтинговое действие последовало за рассмотрением окончательной документации по эмиссии, подтверждающей информацию, полученную агентством ранее и ставшую основанием для присвоения облигациям ожидаемого национального долгосрочного рейтинга "A(rus)" 7 декабря 2006 г.

▪ Ставка седьмого-двенадцатого купонов по облигациям ОАО "Северсталь-авто" определена в размере 8,00% годовых, говорится в сообщении компании.

▪ В соответствии с письмом Банка России № 19-1-2-3/17 от 11 января 2007 года, 18 января 2007 года состоится аукцион по продаже ОБР № 4-03-30BR0-4 с обязательством обратного выкупа в объеме 40,0 млрд. руб. Обратный выкуп ОБР выпуска № 4-03-30BR0-4 будет проводиться Банком России 15 июня 2007 г. на основании безотзывной публичной оферты Банка России от 04 декабря 2006 г. № OBR-11 на условиях указанной оферты.

▪ Банк Англии поднял учетную ставку на 0,25 процентного пункта - до 5,25%. Такое решение принято сегодня на заседании комитета по кредитно-денежной политике Банка Англии. В декабре 2006г. учетная ставка была оставлена на ноябрьском уровне - 5%. В ноябре 2006г. учетная ставка Банка Англии была повышена на 0,25 процентного пункта - до 5%, в октябре и сентябре 2006г. - была оставлена без изменений - на отметке 4,75%, в августе 2006г. была повышена на 25 базисных пунктов (с 4,5% до 4,75%).

Корпоративные и муниципальные облигации

В четверг ситуация на российском долговом рынке оставалась достаточно спокойной. С одной стороны падение стоимости валютного долга на мировом рынке оказывало давление и на рублевые облигации, с другой высокий уровень ликвидности в банковской системе защищает рынок от вывода денежных средств.

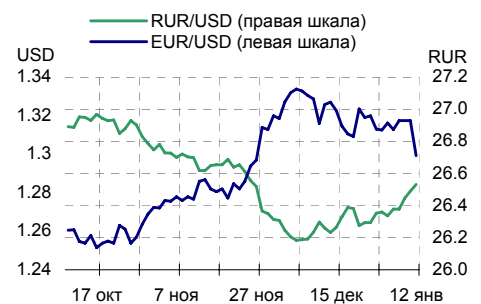
Банк Англии накануне поднял ставку процента на 0,25%, что стало сюрпризом для большого числа экспертов. Решение банка обернулось снижением котировок бондов развитых стран, в частности 10-летние Treasuries потеряли 0,1% стоимости.

Рост ликвидности обеспечивается, главным образом, за счёт прироста объёма банковских депозитов. ЦБ РФ должен в течение дня абсорбировать рублевую ликвидность в размере 23 млрд рублей. По нашему мнению в пятницу принципиальные изменения обстановки маловероятны. На рынок сдерживающее воздействие окажет низкая активность торгов в США, где рынки облигаций работают по сокращённому графику из-за празднования в понедельник Дня Мартина Лютера Кинга..

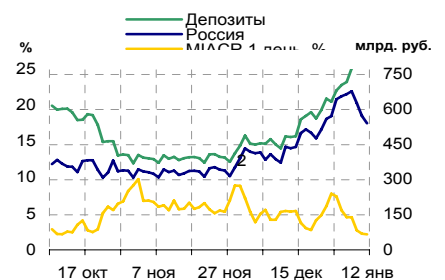
Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	26.5320	0.0422
RUR/EUR	34.3828	-0.0301
EUR/USD	1.2906	-0.0038
изм. б.п.		
RCBI	101.27	15
MIACR 1 день, %	2.16	-9
Москва 39, УТМ % год.	6.68	0
RUS30, УТМ % год.	5.74	1
UST10, УТМ % год.	4.74	6
изм. %		
Остатки на к/с, млрд. руб.		
по России	541.5	-5.48
по Москве	389.7	-5.46
Депозиты банков	305.7	22.18
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	1 641	-5.17
РПС	5 599	-10.31
РЕПО	0	0.00
ОФЗ	1 665	-79.87

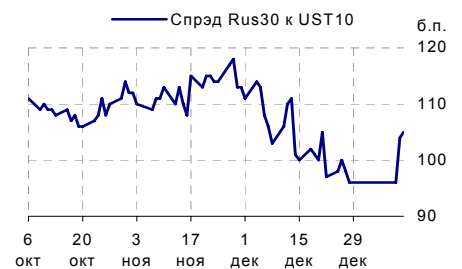
Курсы валют



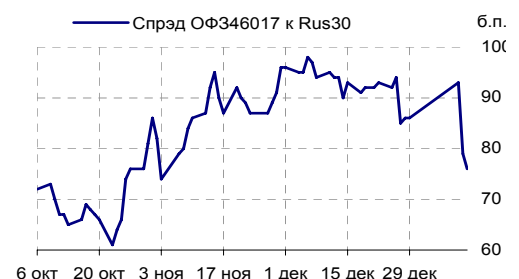
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasuries 10



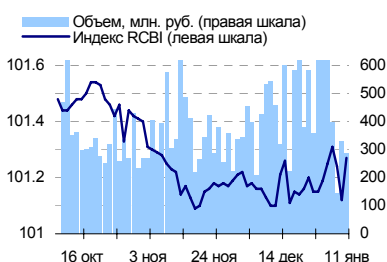
Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30



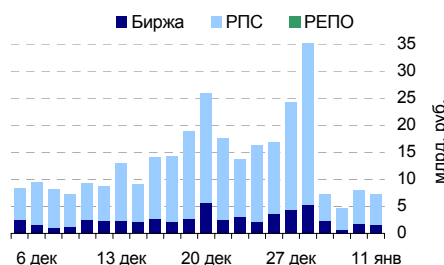
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб
12	ЭМАльянс - Финанс	Купон 52.36	104.72

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



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, %
ОМЗ - 4 об	0	99.99	0	777	6 999	1	28.19
ЭнргсбРес1	16.01	100.99	79.18	1 468	1 010	1	5.25
ЗолСелигд1	12.25	102.51	3.58	1 629	342 423	3	2.47
Югтранзит	0	95	0.63	159	39 900	1	1.60
НижЛениИнв2	10.1	101.31	7.48	889	303 913	3	1.31
ЮТК-04 об.	7.77	104.2	7.15	1 063	4 846 973	6	1.07
УЗПС 01	13.18	99	9.21	1 246	297 000	1	1.02
МартаФин 1	14.47	100.99	19.92	497	701 861	6	0.99
НОК-02	11.96	100.98	35.38	1 715	302 940	1	0.88
МетарФ 01	13.52	99.8	9.93	1 246	299 400	1	0.81
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Вагонмаш 1	11.6	102.86	7.77	525	730 306	17	-1.89
ТКФинанс 1	10.85	100	32.99	616	5 000 000	1	-1.53
УралЛЦ-01	13.97	98.5	24.58	1 021	15 867 000	14	-1.40
МартаФин 3	18.01	96	57.34	1 664	72 781	2	-1.03
АИЖК 4об	7.65	105.26	16.92	1 847	315 915	2	-0.98
АптЗби6 об	10.01	100.25	2.44	901	53 097 000	6	-0.75
ВостСервФ1	11.75	99.5	35.83	973	34 825	1	-0.75
Аркада-02	14.24	99.26	51.78	771	7 075 912	8	-0.64
Аркада-01	15.18	99.36	5.06	534	59 726	5	-0.64
МаксиГ 01	16.35	97.2	36.68	791	486 000	2	-0.61

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Зенит 2обл	8.64	99.85	34.02	767	98 190 846	207	-0.05
Мосэнерго1	7.57	100.25	23.55	1 706	86 513 840	9	0.25
САНОС-02об	3.67	105.2	15.89	1 034	53 283 800	195	0.03
АптЗби6 об	10.01	100.25	2.44	901	53 097 000	6	-0.75
Мечел 2об	8.22	101	5.06	2 344	51 659 265	197	-0.05
КИТФинБанк	9.1	101.9	6.85	707	39 595 937	12	0.00
Ижмаш 02	0	100.11	8.54	523	39 042 900	7	-0.04
ХайлендГФ1	13.86	99.5	2.79	447	37 193 428	16	-0.10
ИРКУТ-03об	7.72	103.65	26.82	1 344	36 988 024	4	-0.05
ЦУН 02 обл	11.52	100	54.13	1 105	35 800 000	8	0.00

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 7в об	7.54	108	13.42	2 507	557 280	11	0.98
ЯрОбл-02	4.28	104	3.15	173	156 000	1	0.93
БелгОб 3об	8.13	101.6	13.09	1 399	20 320 000	3	0.25
ЯрОбл-05	8	99.6	2.76	719	1 435 011	8	0.25
Мос.обл.5в	6.57	107.55	20.55	1 174	44 245 264	6	0.05
Мос.обл.4в	6.56	109.65	23.81	831	15 272 190	5	0.05
МГор44-об	6.69	109.95	4.93	3 086	1 099 500	1	0.05
Уфа-2004об	7.7	103.2	10.16	509	825 600	1	0.05
ИркОбл31-3	8.01	99.33	26.75	1 413	1 688 610	1	0.03
МГор39-об	6.68	109.95	47.67	2 748	1 099 500	1	0.00
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КлинРн 2об	9.34	101	14.96	672	1 292 800	1	-2.91
Новсиб 3об	8.45	108.75	0	915	3 090 675	1	-2.47
МГор36-об	6.63	106.2	7.12	705	24 426	1	-2.12
КостромОб4	7.23	104.55	9.86	425	10 455 000	4	-1.37
ВолгогрОб1	7.93	105.55	6.9	1 253	5 587 910	4	-1.36
МГор40-об	6.89	102.5	21.1	288	2 050	1	-0.68
НижгорОбл2	7.25	103	19.64	661	4 408 780	5	-0.63
ВоронежОбл	7.56	105	10.33	338	107 100	2	-0.47
Томск.об-3	7.7	99.2	13.81	1033	1 984 000	1	-0.40
Башкорт5об	7.25	102.25	14.07	1028	20 450 030	3	-0.29

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.5в	6.57	107.55	20.55	1174	44 245 264	6	0.05
Мос.обл.6в	7.01	107.68	19.48	1559	35 503 694	4	-0.18
Башкорт5об	7.25	102.25	14.07	1028	20 450 030	3	-0.29
БелгОб 3об	8.13	101.6	13.09	1399	20 320 000	3	0.25
Мос.обл.4в	6.56	109.65	23.81	831	15 272 190	5	0.05
КраснодКр	6.27	101.25	15.89	124	13 342 750	3	-0.05
КостромОб4	7.23	104.55	9.86	425	10 455 000	4	-1.37
Казань02об	6.92	100.79	0.27	90	7 055 100	2	-0.01
Казань06об	8.21	100.2	10.98	961	5 711 972	7	-0.01
ВолгогрОб1	7.93	105.55	6.9	1253	5 587 910	4	-1.36

* - По итогам торгов на ММВБ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций
Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (28.12.2006)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ВлгТлкВТ-3	102.50	8.62	0	7.65	0	30.11.2010	
ДальСвз2об	102.40	8.73	-0.1	8.2	143 220	30.05.2012	02.06.2010
СибТлк-6об	105.00	24.09	0	4.78	0	16.09.2010	18.09.2008
УрСИ сер07	100.95	26.24	0.05	8.04	5 151 000	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	113.70	54.82	0.33	7.89	8 503 827	21.08.2009	
ЮТК-03 об.	102.14	28.37	-0.14	8.19	358 020	10.10.2009	09.10.2007
ЮТК-04 об.	103.10	7.15	1.07	7.77	4 846 973	09.12.2009	
Банки							
ГазпромБ 1	99.25	31.32	0.25	7.37	14 925 000	27.01.2011	
КИТФинБанк	101.90	6.85	0	9.1	39 595 937	18.12.2008	
МКБ 02обл	100.00	9.97	-0.1	10.77	29 970	04.06.2009	06.12.2007
НОМОС 7в	100.60	5.20	-0.18	7.92	5 145 501	16.06.2009	18.12.2007
Росселб 2	101.65	10.75	-0.13	7.62	181 722	16.02.2011	
РусСтанд-3	99.98	32.45	0	8.58	0	22.08.2007	
Сивакадем2	100.35	7.40	0	9.45	0	12.12.2008	15.06.2007
Сивакадем3	100.15	9.21	0.1	9.7	4 010	04.06.2009	
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	104.21	33.33	-0.06	6.82	1 042	10.02.2010	
ГАЗПРОМ А5	101.05	19.31	0.05	6.12	30 330	09.10.2007	
ГАЗПРОМ А6	100.70	29.32	-0.03	6.77	11 420 719	06.08.2009	
Лукойл2обл	101.50	10.13	-0.39	6.93	5 071 219	17.11.2009	
НГК ИТЕРА	101.30	9.35	-0.38	8.85	3 841 793	07.12.2007	
РуссНефть1	99.35	6.84	-0.05	9.88	259 941	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100.20	10.67	0	9.7	501 000	01.09.2008	
Торговля							
АптЗби6 об	101.01	2.17	0	9.64	0	30.06.2009	
ДиксиФин-1	93.16	28.13	0.36	11.55	56 428 000	17.03.2011	
Евросеть-2	99.45	10.11	-0.15	11.37	5 501 195	02.06.2009	04.12.2007
КОПЕЙКА 02	99.22	11.68	-0.22	9.55	99 000	15.02.2012	18.02.2009
МонеткаФ-1	99.10	16.12	0	12.16	0	14.05.2009	15.11.2007
МагнитФ 01	101.90	12.54	0.1	8.31	102 000	19.11.2008	
ПятерочФ 2	103.45	5.61	0	8.42	2 405 213	14.12.2010	
Металлургия							
Амурмет-01	101.45	35.71	0.25	9.09	407 783	26.02.2009	
Инпром 02	101.20	51.30	0	8.45	0	15.07.2010	19.07.2007
Мечел 2об	101.05	5.06	-0.05	8.22	51 659 265	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	100.20	22.09	-0.2	7.32	1 620 000	21.09.2008	
ТМК-03 обл	100.30	30.93	0.1	7.7	1 004	15.02.2011	19.02.2008
ЧТПЗ 01об	102.00	5.73	0.49	7.77	2 437 367	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	100.10	37.30	0.1	7	10 280 290	13.08.2008	14.02.2007
ГАЗФин 01	100.08	34.66	-0.08	8.66	12 000 000	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об	103.70	26.82	-0.05	7.72	36 988 024	16.09.2010	
ОМЗ - 4 об	78.00	0.00	28.19	0	6 999	26.02.2009	
ПромТр01об	99.38	1.87	-0.38	10.77	13 860	03.07.2008	
УралВагЗФ2	100.38	25.36	0.07	8.85	1 432 790	05.10.2010	03.10.2007
Энергетика							
БашкирэнЗв	99.93	2.73	-0.03	8.62	225 909	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	103.50	1.78	-0.23	7.36	16 521 400	29.06.2011	
Ленэнерго1	100.22	23.59	0.17	8.83	1 824 086	19.04.2007	
Мосэнерго2	100.83	27.88	-0.01	7.59	5 082 404	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	103.65	3.62	0.03	7.15	15 552 000	22.06.2010	
ФСК ЕЭС-03	100.35	5.25	-0.05	7.05	200 600	12.12.2008	
Муниципальные							
КалужОбл-2	102.30	8.95	-0.05	8.09	1 023	29.08.2011	
ЛипецкОбл4	100.70	37.03	0	7.87	0	19.07.2011	
МГор39-об	109.95	47.67	0	6.68	1 099 500	21.07.2014	
МГор44-об	109.90	4.93	0.05	6.69	1 099 500	24.06.2015	
Мос.обл.4в	109.60	23.81	0.05	6.56	15 272 190	21.04.2009	
Мос.обл.5в	107.50	20.55	0.05	6.57	44 245 264	30.03.2010	
Мос.обл.6в	107.87	19.48	-0.18	7.01	35 503 694	19.04.2011	
НовсиБО-05	101.60	5.36	-0.1	7.58	2 233 200	15.12.2009	
СамарОбл 3	101.00	11.66	0.05	7.53	125 304	11.08.2011	

* - наиболее ликвидными выпусками.

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

Цены большинства облигаций федерального займа (ОФЗ) в четверг изменились незначительно.

Средневзвешенная цена ОФЗ 46020 с погашением в 2036 году снизилась на 0,11 процентного пункта - до 102,81% от номинала, объем торгов с этими бумагами составил 177,859 млн рублей. Серия 46017 с погашением в 2016 году подешевела на 0,03 процентного пункта - до 106,49% от номинала, объем операций - 181,843 млн рублей. Котировки выпуска 46018 с погашением в 2021 году выросли на 0,06 процентного пункта - до 111,81% от номинала, объем сделок - 675,265 млн рублей. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД в четверг снизилась на 0,02 процентного пункта и составила 6,35% годовых.

Суммарный объем торгов на вторичном рынке ОФЗ 11 января был равен 1 млрд 665,057 млн рублей против 454,294 млн рублей днем ранее.

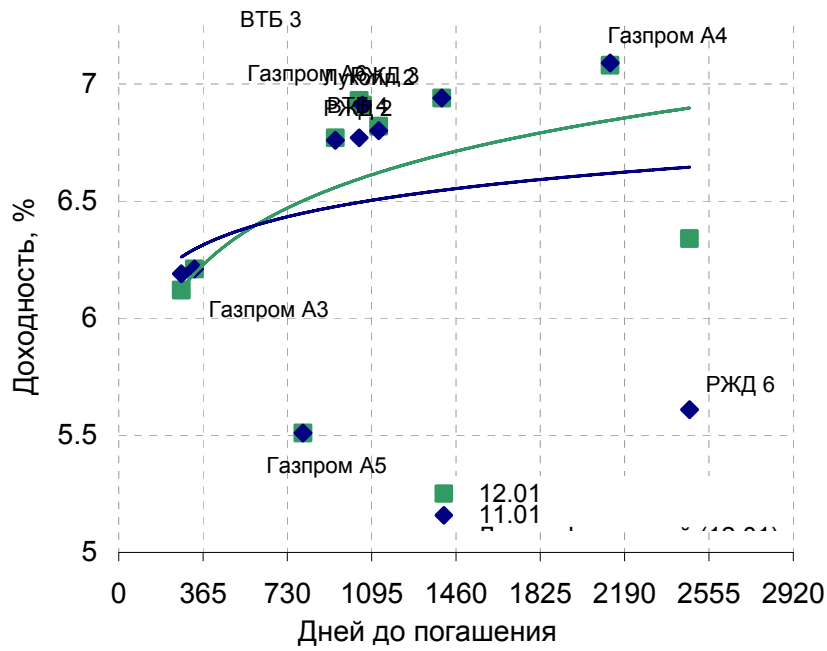
На состоявшемся в четверг аукционе по продаже облигаций Банка России (ОБР) серии 04003 с обязательством обратного выкупа 15 июня 2007 года было продано бумаг на общую сумму 15 млрд 738,797 млн рублей по номиналу при объеме предложения 30 млрд рублей по номиналу и спросе 16 млрд 655,086 млн рублей по номиналу. Средневзвешенная цена составила 97,9238% от номинала, что соответствует доходности 5,03% годовых.

На вторичном рынке ОБР было совершено 4 сделки с серией 04002 на сумму 56,239 млн рублей при доходности 4,26% годовых. С выпуском 04003 вне аукциона было заключено также 4 сделки на общую сумму 44,640 млн рублей, доходность - 4,8% годовых.

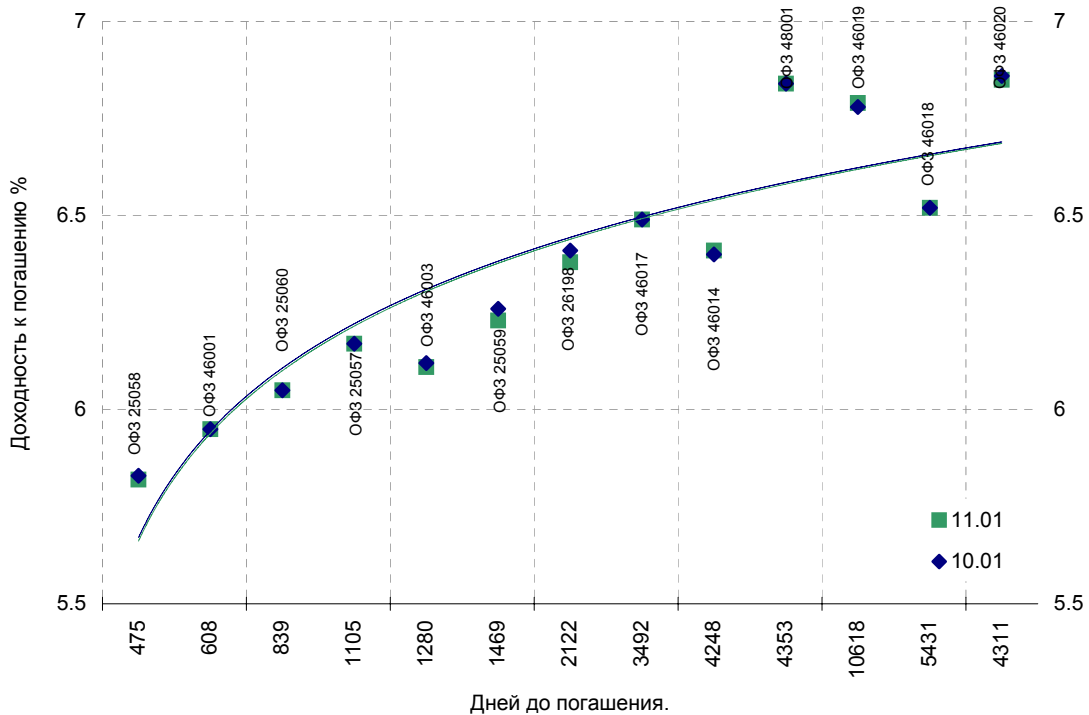
Выпуск	Цена последн. сделки, % от. ном.	Изм-е цены, %	Доходн., % год	Дата погашения	Дней до погашения	Кол-во сделок	Оборот, руб.	НКД, руб.	Размер купона, руб.	Дата выпл. куп.
ОБР 04002	99.27	0.32	4.25	23.06.2009	894	4	56 239 232	0	0	
ОБР 04003	98.00	0.18	4.80	22.09.2009	985	73	15 456 670 014	0	0	
ОФЗ 25057	0.00	0.00	6.17	20.01.2010	1105	0	0	15.81	18.45	24.01.2007
ОФЗ 25058	100.75	0.01	5.82	30.04.2008	475	4	49 367 471	12.26	15.71	31.01.2007
ОФЗ 25059	100.03	0.08	6.23	19.01.2011	1469	9	66 577 160	13.04	15.21	24.01.2007
ОФЗ 25060	99.76	0.01	6.05	29.04.2009	839	6	13 467 284	11.28	14.46	31.01.2007
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007	313	0	0	2.8	19.95	20.11.2007
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008	679	0	0	2.69	19.95	22.11.2007
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009	1044	0	0	2.63	19.95	23.11.2007
ОФЗ 26198	98.17	0.12	6.38	02.11.2012	2122	6	88 330 000	11.18	60	04.11.2007
ОФЗ 27019	0.00	0.00	2.69	18.07.2007	188	0	0	48.22	49.86	17.01.2007
ОФЗ 27020	0.00	0.00	2.75	08.08.2007	209	0	0	42.46	49.86	07.02.2007
ОФЗ 27025	100.26	0.07	5.47	13.06.2007	153	5	62 168 003	4.77	14.96	14.03.2007
ОФЗ 27026	101.40	-0.15	5.99	11.03.2009	790	2	2 002 650	5.56	17.45	14.03.2007
ОФЗ 28002	0.00	0.00	4.56	12.03.2008	426	0	0	32.87	49.86	14.03.2007
ОФЗ 28003	0.00	0.00	2.87	16.04.2008	461	0	0	23.29	49.86	18.04.2007
ОФЗ 28004	0.00	0.00	5.65	13.05.2009	853	0	0	15.62	49.86	16.05.2007
ОФЗ 28005	0.00	0.00	5.64	03.06.2009	874	0	0	9.86	49.86	06.06.2007
ОФЗ 46001	103.81	0.10	5.79	10.09.2008	608	6	15 752 171	7.94	24.93	14.03.2007
ОФЗ 46002	110.15	-0.05	6.20	08.08.2012	2036	7	60 582 500	36.5	44.88	14.02.2007
ОФЗ 46003	110.77	0.02	6.11	14.07.2010	1280	8	51 109 412	48.22	49.86	17.01.2007
ОФЗ 46005	0.00	0.00	6.97	09.01.2019	4381	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0.00	0.00	7.04	17.05.2028	7797	0	0	0	0	13.06.2007
ОФЗ 46011	0.00	0.00	6.76	20.08.2025	6796	0	0	0	0	12.09.2007
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.00	05.09.2029	8273	0	0	1.91	7.03	03.10.2007
ОФЗ 46014	109.36	-0.02	6.41	29.08.2018	4248	16	220 733 357	29.59	44.88	14.03.2007
ОФЗ 46017	106.46	-0.04	6.49	03.08.2016	3492	26	181 842 723	13.27	21.19	14.02.2007
ОФЗ 46018	111.80	0.00	6.52	24.11.2021	5431	31	675 265 164	7.15	22.44	14.03.2007
ОФЗ 46020	102.80	-0.10	6.79	06.02.2036	10618	12	177 859 000	27.98	34.41	14.02.2007
ОФЗ 48001	0.00	0.00	6.85	31.10.2018	4311	0	0	12.1	77.29	14.11.2007
ОФЗ 48001	0.00	0.00	6.84	31.10.2018	4353	0	0	3.19	77.29	14.11.2007

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 1165	zhanna@open.ru
	Горячева Анна специалист	Добавочный 1169	Goryacheva@open.ru
	Кузовкина Ольга специалист	Добавочный 1228	Kuzovkina@open.ru
Отдел торговых операций	Григорий Аксенов начальник отдела	Тел.232-99-66 Добавочный 1124	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 1139	kvlad@open.ru
Аналитическое управление	Шехмамetyев Халиль Начальник управления	добавочный 1573	sha@open.ru
	Мильчакова Наталья Начальник отдела фундаментального анализа	добавочный 1569	n.milchakova@open.ru
	Афонин Александр аналитик по облигациям	добавочный 1571	afonin@open.ru
	Пивень Валерий аналитик по международным рынкам и макроэкономике	добавочный 1575	valerypiven@open.ru
	Тищенко Кирилл аналитик по телекомам	добавочный 1572	tkv@open.ru
	Кривохижин Сергей аналитик по металлургии	добавочный 1574	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.