



## Результаты работы рынков ММВБ и Фондовой биржи ММВБ за неделю 22 – 26 мая 2006 г.

**Совокупный оборот всех рынков ММВБ и Фондовой биржи ММВБ** за неделю составил 47,1 млрд. долл., что на 14,1% выше показателя предыдущей недели.

**Рынок акций на Фондовой бирже ММВБ.** На рынке акций Фондовой биржи ММВБ на прошедшей неделе возобновился рост цен после их резкого падения во второй декаде мая. По итогам периода значение Индекса ММВБ составило 1341,99 пункта, что на 6% выше уровня закрытия предыдущей недели. Среди «голубых фишек» выросли цены обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» на 13,2% (до 96,9 руб./акц.), ОАО АК Сбербанк РФ на 7,3% (44550 руб./акц.), ОАО «Газпром» на 6,5% (291,3 руб./акц.), ГК «Норильский никель» на 7,9% (3538 руб./акц.), РАО «ЕЭС России» на 4,9% (17,05 руб./акц.), ОАО «Сургутнефтегаз» на 7,1% (39 руб./акц.), ОАО «ЛУКОЙЛ» на 10% (2260 руб./акц.).

Общий объем сделок с акциями за неделю составил 390,8 млрд. руб. Среднедневной объем сделок составил 78,2 млрд. руб., увеличившись на 2% по отношению к предыдущей неделе. Сделки в РПС составили 4,5% оборота вторичных торгов, сделки РЕПО — 14,3% от общего объема операций с акциями.

**Рынок корпоративных и региональных облигаций на Фондовой бирже ММВБ.** Индекс корпоративных облигаций ММВБ-купонный (RCBI-с) за указанный период вырос на 0,76% до 139,80 пункта. Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI) вырос на 1,6%, составив к моменту закрытия торгов 26 мая 102,73 пункта. Объем торгов за период составил 91,3 млрд. руб., что на 5,7% ниже уровня предыдущей недели. На долю корпоративных бумаг пришлось 70,9 млрд. руб. (77,6% совокупного объема торгов), на долю субфедеральных облигаций — 19,6 млрд. руб. (21,5%), на долю муниципальных облигаций — 0,8 млрд. руб. (0,8%).

Структура оборота по видам операций на рассматриваемой неделе сложилась следующим образом: 33,6 млрд. руб. (36,8%) пришлось на вторичные торги, 48,5 млрд. руб. (53,1%) — на операции РЕПО, 9,3 млрд. руб. (10,2%) — на новые размещения облигаций ОАО «АИКБ «Татфондбанк» (номиналом 1,5 млрд. руб.), ЗАО «Аграрная группа» (0,4 млрд. руб.), ЗАО «ТКБ» (0,8 млрд. руб.), ОАО «ИНПРОМ» (серия 03 на 1,3 млрд. руб.), ОАО «Сибирьтелеком» (серия 07 на 2 млрд. руб.), облигаций Волгоградской области (0,55 млрд. руб.), ООО «Адамант-Финанс» (серия 02 на 2 млрд. руб.), ООО «АГроСоюз» (0,5 млрд. руб.), ООО «ДЗ-Финанс» (0,4 млрд. руб.).

В секторе корпоративных и региональных облигаций наблюдалось небольшое разнонаправленное изменение доходности наиболее ликвидных выпусков при средней торговой активности. Доходность облигаций РЖД (серия 06) снизилась до 7,31% (-0,02 п.п.), облигаций Русснефти до 8,81% (-0,04 п.п.), облигаций МегаФона (серия 03) до 7,63% (-0,01 п.п.). Доходность облигаций МосГорЗайма (39-й выпуск) выросла до 6,92% (+0,01 п.п.), облигаций МосГорЗайма (44-й выпуск) до 6,94% (+0,02 п.п.), облигаций Московской области (3-й выпуск) до 6,49% (+0,45 п.п.), облигаций Московской области (4-й выпуск) до 7,06% (+0,51 п.п.), облигаций Московской области (5-й выпуск) до 7,15% (+0,05 п.п.), облигаций Московской области (6-й выпуск) до 7,45% (+0,04 п.п.), облигаций РЖД (серия 07) до 7,38% (+0,01 п.п.), облигаций Газпрома (серия А6) до 7,04% (+0,01 п.п.), облигаций ВТБ (серия 05) до 6,56% (+0,10 п.п.), облигаций ФСК ЕЭС (серия 03) до 7,29% (+0,05 п.п.), облигаций «ХКФ Банк» (серия 02) до 8,69% (+0,06 п.п.).



**Рынок государственных ценных бумаг.** За неделю индекс государственных облигаций (RGBI) снизился на 0,1 п.п. до 116,51 пункта. Индекс совокупного дохода (RGBI-tr) вырос на 0,12 п.п. до 161,2 п. Валовая доходность к погашению государственных облигаций (RGBY) снизилась на 0,01 п.п. до 6,72% годовых. На вторичном рынке средневзвешенная доходность наиболее ликвидных на прошлой неделе выпусков (46017, 46020, 46018) по итогам недели снизилась на 0-0,11 пунктов.

Объем торгов составил 45,1 млрд. руб., что на 13% больше, чем неделей ранее. При этом объем вторичных торгов снизился на 19,2% до 7 млрд. руб. На операции междилерского РЕПО и прямого РЕПО с ЦБ РФ пришлось 67,2% оборота рынка, их объем составил, соответственно, 18,2 и 12,1 млрд. руб. На сектор ОФЗ-АД пришлось 76,3% биржевого оборота вторичного рынка, ОФЗ-ПД – 13,8%, ОФЗ-ФД – 6,7%, ОБР – 3,2%.

На аукционе по продаже выпуска ОБР № 4-02-30BR0-4 с обязательством обратного выкупа объем размещения составил 7,8 млрд. руб., средневзвешенная доходность – 4,72% годовых.

**Валютный рынок.** На прошедшей неделе наблюдались разнонаправленные колебания курса доллара по отношению к рублю. В итоге курс доллара расчетами «сегодня» вырос на 1,6 коп. до 27,0329 руб./долл., курс доллара расчетами «завтра» снизился на 1,6 коп. и составил 27,0144 руб./долл. Курс евро расчетами «сегодня» потерял за неделю 3,6 коп. и составил в пятницу 34,5682 руб./евро, курс европейской валюты расчетами «завтра» вырос на 4,7 коп. до 34,6033 коп.

Активность участников торгов существенно возросла. Общий оборот валютного рынка за неделю составил 26,7 млрд. долл. При этом наибольший объем операций (99,3%) по-прежнему приходился на инструменты «доллар-рубль», из которых 70,5% составляли кассовые сделки и 29,5% — операции СВОП. Среднедневные обороты по доллару увеличились на 25,3% до 5,3 млрд. долл. На торги долларом расчетами «сегодня» пришлось 19,7% оборота, доля сделок расчетами «завтра» увеличилась до 50,2%. Средний объем сделок с европейской валютой снизился на 14,2% до 30,5 млн. евро в день. Операции с евро составили 0,7% общего объема торгов.

**Рынок стандартных контрактов.** За прошедший период на рынке фьючерсных контрактов на доллар США на ММВБ оборот торгов составил 24,3 млрд. руб. или 899000 контрактов. Общий объем открытых позиций с учетом результатов внесистемных сделок на конец недели составил 1465230 контрактов или около 1,5 млрд. долл. Расчетная цена контракта со сроком исполнения в июне 2006 года составила по итогам недели 27,05 руб. за доллар, в июле — 27,03 руб. за доллар, в сентябре — 27,01 руб. за доллар, в декабре 2006 года — 27,015 руб. за доллар.