

1 сентября 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем консолидацию цен на рынке рублевых долговых обязательств в сегменте «голубых фишек», тогда как среднесрочные и долгосрочные бумаги второго эшелона будут фаворитами рыночных игроков.

На фоне высокой торговой активности цены большинства рублевых облигаций вчера продолжили свой рост. Позитивные (для долгового рынка) макроэкономические показатели США стимулируют покупательский спрос, а избыточная рублевая ликвидность в финансовой системе позволяет участникам рынка наращивать позиции практически во всех сегментах рублевого рынка.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внешнего рынка

В последнее время подавляющее большинство макроэкономических показателей США полностью подтверждали версию ФРС о том, что рост американской экономики стремительно замедляется. Сегодня ожидается публикация целого ряда важных результатов, в особенности данных по занятости. По нашему мнению, эти данные подтвердят означенную версию, что должно будет позитивно сказаться на котировках облигаций, деноминированных в долларах.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	389.6	0.28	0.68	5.68	194.0	0.00
Аргентина	107.5	0.62	2.03	28.0	320.0	1.00
Бразилия	552.3	0.49	0.89	9.55	223.0	-2.00
Болгария	613.7	0.020	0.47	1.39	88.0	3.00
Мексика	338.7	0.030	0.45	2.41	111.0	3.00
Россия	435.6	0.10	0.57	2.28	107.0	-1.00
ЮАР	139.8	0.13	0.20	1.72	93.0	2.00
Турция	247.4	0.29	0.50	1.98	233.0	-1.00
Украина	211.3	0.40	0.45	3.51	160.0	-5.00

Источник: Bloomberg

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
31 августа	Динамика потребительских доходов	июль	16:30	0.5%	0.5%	0.6%
	Динамика потребительских расходов	июль	16:30	0.8%	0.8%	0.4%
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	июль	16:30	3.5%	3.4%	3.5%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	июль	16:30	0.2%	0.1%	0.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	июль	16:30	2.4%	2.4%	2.3%**
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	27 августа	16:30	315.0	316.0	318**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	20 августа	16:30	2.5	2.5	2.483**
	Индекс востребованности временной рабочей силы	июль	18:00	33.0	32.0	34**
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	август	18:00	57.0	57.1	57.9
	Динамика промышленных заказов	июль	18:00	-0.9%	-0.6%	1.5%**
1 сентября	Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тыс.	август	16:30	125.0	-	113.0
	Уровень безработицы	август	16:30	4.7%	-	4.8%
	Изменение количества рабочих мест в промышленности, тыс.	август	16:30	0.0	-	-15.0
	Средняя почасовая заработная плата (изменение к предыдущему месяцу)	август	16:30	0.3%	-	0.4%
	Средняя почасовая заработная плата (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	август	16:30	-	-	3.8%
	Продолжительность рабочей недели (часов)	август	16:30	33.9	-	33.9
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом	август	17:45	79.2	-	78.7
	Затраты на строительство (изменение к предыдущему месяцу)	июль	18:00	-0.1%	-	0.3%
	Индекс деловой активности в производственном секторе (по данным ISM)	август	18:00	54.5	-	54.7
	Индикатор цен производства (по данным ISM)	август	18:00	76.0	-	78.5

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Рынок вступает в новый месяц с исключительно благоприятными показателями ликвидности в банковской системе. Валютные интервенции Банка России являются основным источником поступления рублевой ликвидности в финансовую систему, и в сентябре мы ожидаем сохранения подобной ситуации. Тем не менее, объем первичного предложения со стороны корпоративных и банковских заемщиков в сентябре значительно возрастет, что может отвлечь рублевые ресурсы инвесторов с вторичного рынка в пользу рынка первичного. В этой связи мы не исключаем ухудшения характера ценообразования в отдельно взятых кредитных сегментах рынка по мере роста первичного предложения в данном отраслевом или кредитном секторе.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
31 августа	Германия	Оборот розничной торговли (рост к предыдущему месяцу)	июль	10:00	1.8%	0.0%	-0.2%**
		Оборот розничной торговли (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:00	-0.4%	-1.5%	1.1%**
		Уровень безработицы по данным ILO	июль	10:00	7.9%	7.9%	7.9%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	август	11:55	-20.0	5.0	-92**
		Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	август	11:55	10.6%	10.6%	10.6%
	Италия	Индекс уверенности в деловых кругах	август	11:30	96.2	94.4	96.1**
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	июль	12:00	0.5%	0.9%	0.3%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	12:00	6.5%	6.9%	6.2%
	ЕС	Индекс потребительских цен по Еврозоне (прогнозируемое значение, рост к аналогичному периоду 2005. г.)	август	13:00	2.3%	2.3%	2.4%
		Индекс настроения в деловых кругах	август	13:00	1.3	1.3	1.36**
		Индекс уверенности в промышленности по Еврозоне	август	13:00	3.0	2.0	4.0
		Индекс уверенности потребителей по Еврозоне	август	13:00	-8.0	-8.0	-8.0
		Индекс уверенности в экономике по Еврозоне	август	13:00	107.3	106.7	107.8
		Индекс уверенности в сфере услуг по Еврозоне	август	13:00	18.0	19.0	19.0
		Объявление процентной ставки ЕЦБ	август	13:00	3.00%	3.00%	3.00%
1 сентября	Италия	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	11:45	55.8	-	56.1
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	июнь	12:00	-	-	-1.7
	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	11:50	56.8	-	57.2
	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	11:55	58.3	-	58.9
	ЕС	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	12:00	57.0	-	57.4
		Уровень безработицы по Еврозоне	июль	13:00	7.8%	-	7.8%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (предварительное значение, изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.9%	-	0.6%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2004 г.)	2 кв. 2006	13:00	2.4%	-	2.0%
		Валовой уровень основного капитала Еврозоны (предварительное значение, изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	1.8%	-	0.9%
		Расходы государств Еврозоне на конечное потребление (предварительное значение, изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.3%	-	0.4%
		Конечное потребление домохозяйств Еврозоны (предварительное значение, изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.3%	-	0.6%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

- Комитет по операциям на открытом рынке ФРС США принял решение временно воздержаться от повышения процентных ставок, после чего стало ясно, что в денежно-кредитной политике США произошло смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов оказало влияние на рынки долговых инструментов, в том числе на рынок российских еврооблигаций. Теперь, на наш взгляд, котировки облигаций закрепятся на текущих уровнях, что дает основания ожидать постепенного снижения доходностей наиболее ликвидных инструментов с длинной дюрацией: Россия-30, ТНК-BP 16, МТС 12, Система 11 и Банк Русский Стандарт 15.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и задолженность России в размере USD22 млрд была полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчез российский риск, и теперь ценообразование по данным бумагам в большей степени соответствует уровню странового риска Германии. В ближайшее время спрэд между ARIES 14 и KO США будет по-прежнему приближаться к нулю.
- Мы рекомендуем участникам рынка зафиксировать прибыль по длинным позициям в долгосрочных выпусках рублевых инструментов. Не исключая вероятности дальнейшего роста цен данных бумаг за счет агрессивных покупок нерезидентов, ожидающих существенного укрепления российской валюты, мы считаем текущие ценовые уровни близкими к локальному максимуму и опасаемся коррекции в случае ревальвации рубля (вследствие массовой фиксации прибыли по позициям иностранными игроками).
- В отчете, посвященном Евросети («Вы уверены, что понимаете эту компанию?» от первого июня), мы доказывали, что справедливая доходность к оферте по облигациям Евросеть-2 должна находиться в диапазоне 9.63-9.88%. Мы по-прежнему придерживаемся этой точки зрения и рекомендуем наращивать длинные позиции в данных бумагах, пока их котировки остаются на низком уровне.
- Среди облигаций автомобилестроительных компаний нашим фаворитом на сегодняшний день является первый выпуск ГАЗ-Финанс. С нашей точки зрения, облигации ГАЗа недооценены по отношению к справедливому спрэду почти на 50 б. п. По нашему мнению, справедливая доходность этих бумаг должна быть на 275 б. п. выше кривой доходности ОФЗ. Мы отдаем предпочтение реструктурированной компании ГАЗ перед АвтоВАЗом: во-первых, рыночная ниша ГАЗа лучше защищена от растущей конкуренции со стороны иностранных производителей, а во-вторых, ГАЗ имеет более четкую стратегию. Кроме того, у ГАЗа лучше динамика производства, более высокие показатели рентабельности и низкая долговая нагрузка по сравнению с АвтоВАЗом. Мы считаем, что облигации ГАЗа должны торговаться с более узким спрэдом по сравнению с КАМАЗом – по нашему мнению, рынок переоценивает возможность предоставления государственной поддержки КАМАЗу, а перспективы первичного размещения его акций пока достаточно отдаленные.
- Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/EBITDA с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера, и мы ожидаем сужения спреда ее облигаций примерно на 70-80 б. п.
- В коротком сегменте кривой привлекательны, на наш взгляд, облигации Виктория-Финанс. Хотя группа Виктория до настоящего времени не представила результаты деятельности за прошлый год, благоприятные фундаментальные показатели сектора розничной торговли и наше личное общение с представителями эмитента дают нам основания считать финансовое положение группы достаточно устойчивым. Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки торговой сети будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность группы Виктория рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений. Инвесторам, которые уже имеют длинные позиции в бумагах Виктории, мы рекомендуем держать их до оферты.
- Облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 торгуются со спрэдом приблизительно на 200 б. п. шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Кроме того, расчетная рублевая доходность еврооблигаций ИМПЭКСБАНК 07 на 100-150 б. п. ниже доходности рублевых инструментов. В ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спредов и рекомендуем облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 к покупке с длительным инвестиционным горизонтом.
- Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/EBITDA на уровне 8.7), мы рекомендуем покупать и держать облигации компании Красный Восток до их погашения в феврале 2007 г. Мы считаем, что крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - o На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
 - o Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» EBI для покупки Красного Востока.

О Учитывая EBITDA в размере USD350 млн и соотношение Долг/EBITDA на уровне 2.3х, Anadolu Efes имеет возможность по привлечению заемного финансирования в объеме USD56 млн, необходимого Красному Востоку для погашения его рублевого облигационного займа в размере 1.5 млрд руб.

- По нашему мнению, шаги для мирного урегулирования конфликта, сделанные ИСТ ЛАЙН и Росимуществом еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спредов в краткосрочной перспективе и рекомендуем покупать и держать облигации Ист Лайн Хэндлинг-2 до погашения.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	128.21	128.46	6.30	30.7	2.89	14.1
MTC 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	102.28	102.53	1.83	26.4	1.29	18.6
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	104.18	104.56	1.22	17.6	1.29	18.6
ТНК-ВР 16	длинная позиция	07.08.2006	101.37	101.72	103.83	104.19	2.59	37.2	1.29	18.6
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	100.05	100.12	1.40	11.1	1.60	12.7
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	100.02	100.09	1.76	12.1	1.48	10.2
Евросеть-2	длинная позиция	14.08.2006	99.46	99.60	99.95	100.00	0.86	17.4	0.52	10.5
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.30	105.00	0.49	3.90	1.60	12.7
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	101.55	101.75	1.50	11.9	1.60	12.7
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.08	100.10	4.88	12.0	1.06	2.61
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.15	101.30	1.52	8.83	1.53	8.89
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	101.15	101.43	0.98	7.80	1.60	12.7

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Снижение объема Стабилизационного фонда после погашения долга перед Парижским клубом кредиторов

Согласно вчерашнему сообщению Министерства финансов, в конце августа объем Стабилизационного фонда снизился до 1.7 трлн. руб. (USD64.7 млрд) с 2.2 трлн. руб. (USD82.1 млрд) месяцем ранее. Причиной тому стал последний платеж России по задолженности перед Парижским клубом кредиторов в размере 616.8 млрд руб. (USD23.0 млрд). Опубликованные показатели также свидетельствуют о том, что в июле в Стабфонд поступило USD5.6 млрд, что несколько превышает средний показатель за предыдущие двенадцать месяцев. С учетом того, что до конца года правительство планирует прибегнуть к средствам Стабфонда лишь однажды для предоставления Пенсионному фонду субсидии в размере USD2.8 млрд, к началу 2007 г. его объем достигнет USD83.8 млрд. Более детальный анализ Стабфонда мы приводим в нашем отчете «Стабилизационный фонд: дальнейшие перспективы» от 21 августа 2006 г.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Потребительское кредитование в России: перемены неизбежны

Сегодня газета «Ведомости» сообщила о первой успешной попытке защиты прав потребителей в сфере розничного кредитования в России. Согласно существующему российскому законодательству, при предоставлении кредитов физическим лицам банки не обязаны декларировать реальную эффективную процентную ставку. Из-за этого продукты потребительского кредитования сопровождаются сложным набором различных комиссий, за счет которых реальная процентная ставка по кредиту значительно увеличивается (в частности, это комиссия при выдаче кредита, комиссия за ведение ссудного счета, штрафы за просроченные платежи, комиссия за досрочное погашение кредита и т. д.). Управление Роспотребнадзора в Свердловской области добилось получения судебного решения, согласно которому ХКФ Банку было предписано отказаться от использования большинства таких комиссий.

Это первый прецедент, однако, на наш взгляд, ужесточение регулирования рынка розничного кредитования – лишь вопрос времени. Поначалу банки будут пытаться обойти эти правила, но затем рыночная практика приблизится к принятой в развитых странах, где банки раскрывают реальные кредитные ставки. В результате должно ускориться снижение ставок на рынке потребительского кредитования, которое наблюдается в последние три года. Однако поскольку банки улучшают эффективность управления рисками и переходят от предоставления кредитов в торговых точках к более сложным продуктам (таким как кредитные карты), дополнительные ограничения, связанные с защитой прав потребителей, на наш взгляд, не повлияют на прибыльность российских банков, специализирующихся на кредитовании населения.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Финансовые показатели Магнита за первое полугодие 2006 г. по международным стандартам учета

Вчера крупнейшая российская сеть дискаунтеров Магнит опубликовала финансовую отчетность за первое полугодие 2006 г. по международным стандартам учета. Относительно первого полугодия 2005 г. выручка выросла на 55% до USD1074 млн, а EBITDA – на 185%. Катализатором роста выручки стало расширение сети, которая в 2006 г. должна пополниться 400 новыми магазинами и к концу года насчитывать 1 880-1 920 дискаунтеров. Валовая рентабельность Магнита выросла с 14.3% за первое полугодие 2005 г. до 17.6% за аналогичный период 2006 г. благодаря улучшению условий сотрудничества с поставщиками. Рост арендных ставок Магнита не вызывает у нас серьезной обеспокоенности, поскольку компания намерена увеличить долю собственных магазинов в сети с 12% по состоянию на начало 2006 г. до более чем 20% к концу года. Общие, коммерческие и административные затраты компании выросли вследствие повышения расходов на персонал: численность сотрудников увеличилась на 55%, а заработная плата – на 15-17% (в рублевом выражении).

Показатели продаж like-for-like производят весьма позитивное впечатление. Количество покупателей и средняя сумма чека заметно возросли. Хотя по мере усиления конкуренции поток покупателей в магазинах Магнита будет сокращаться, динамика средней суммы чека приведет к росту показателей like-for-like в будущем. Кроме того, оператор планирует выход в сегмент гипермаркетов. Уже во втором полугодии 2006 г. Магнит, возможно, откроет от шести до десяти гипермаркетов площадью 10 тыс. кв. метров каждый. В текущем году капитальные затраты Магнита на организацию сети гипермаркетов составят USD180 млн.

Магнит снизил сумму общего долга до USD85 млн, досрочно выплатив банковские кредиты, подлежавшие погашению в 2007 г. Компания также выкупила собственные облигации на 180 млн руб. Денежные средства и краткосрочные инвестиции Магнита составляют около USD60 млн. По прогнозам компании, показатель чистого долга до конца года увеличится на USD50 млн, и эти средства будут направлены на развитие гипермаркетов. По нашему мнению, Магнит может без ущерба увеличить свою долговую нагрузку более значительно. С учетом указанных планов компании коэффициент Совокупный долг/EBITDA за 2006 г. вряд ли будет выше 1.3х (текущий показатель – 0.9х). Мы по-прежнему считаем Магнит самым надежным эмитентом сектора.

Наталья Загвоздина
Телефон: 258 7753
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	368.0	382.1	-14.1
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	251.2	270.7	-19.5
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	229.1	224.7	4.40
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-11.8	11.3	-23.1
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	258.5	275.0	-16.5
Денежная масса, млрд руб.	2 693.4	2 660.0	33.4
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0 / 3.0	1.5 / 2.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.45	3.44	0.0078
LIBOR - 6 month	5.43	5.45	-0.018
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.30	3.38	-0.080
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	3.84	3.89	-0.050
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.38	4.44	-0.060
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	3.98	4.00	-0.020
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.00	0.043
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	2.67	0.16	2.51
FOREX			
EUR/USD	1.2803	1.2833	-0.0030
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3180	34.3127	0.0053
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.7295	26.7379	-0.0084
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	927.5630	581.0890	346.5
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,350.2980	1,098.5440	251.8
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	3.5 / 4.09	3.63 / 4.22	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	22.8	9.80	13.0
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	3.03	3.07	-0.040

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 01.08.2006.

***По итогам аукциона за 31.08.2006. Дата oferty - 15.12.2006.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	69.7	0.14	-3.25	-8.20	2.10	18.5
URALS	USD/брл	65.1	0.51	-2.52	-6.70	0.30	17.4
WTI	USD/брл	70.3	0.33	-2.40	-5.60	-1.40	15.1
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 461.8	0.86	0.86	-2.60	-5.90	8.00
Золото	USD/унц.	627.4	0.012	0.78	-3.00	-0.40	21.4
Никель	USD/т	28 800.0	4.73	0.17	12.9	31.5	113.3
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	-7.90	-5.70	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	545.0	--	--	-9.90	-2.70	43.4

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход- ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет			%	млн.руб.	
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	104.35	0.014	6.11	-0.56	--	--	--	--	3.02	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.90	0.15	5.85	-10.2	--	--	--	--	1.59	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.65	0.20	6.34	-5.45	--	--	--	--	3.86	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.58	0.073	6.11	-3.13	--	--	--	--	2.48	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.30	0.047	6.54	-0.95	--	--	--	--	5.08	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	104.20	0.20	5.11	-24.8	--	--	--	--	0.86	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.31	0.00	5.28	-1.38	--	--	--	--	0.91	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.70	0.00	5.55	-0.54	--	--	--	--	0.76	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.30	-0.25	6.27	11.0	--	--	--	--	2.30	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	101.38	0.00	3.33	-8.79	--	--	--	--	0.21	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	105.25	-0.017	5.82	0.48	--	--	--	--	1.20	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.96	0.061	6.42	-1.50	--	--	--	--	4.30	08.08.12		9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.78	0.021	6.16	-0.95	--	--	--	--	2.94	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.90	0.16	--	--	--	--	14.72	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.29	0.16	--	--	--	--	13.51	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.14	0.10	--	--	--	--	15.18	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.20	0.017	6.57	-0.43	--	--	--	--	5.41	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.41	0.25	6.61	-3.82	--	--	--	--	6.80	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.64	0.25	6.63	-2.84	--	--	--	--	8.62	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
Рублевые долговые обязательства														
Абсолют Банк-2	100.19	-0.060	--	--	--	9.79	7.98	514	0.80	30.06.08	02.07.07	9.70	1 000	--/B1/BBB
Автобан Инв	100.40	0.070	--	--	--	9.20	-113.4	722	0.08	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.66	-0.18	--	--	--	7.83	39.6	382	0.46	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.18	-0.33	--	--	--	7.70	42.7	305	0.80	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Агроком	100.05	0.38	--	--	--	10.92	-52.1	628	0.79	21.06.11	26.06.07	10.75	1 500	--/--/--
АГРОСоюз	100.10	0.00	--	--	--	13.79	-0.14	928	0.71	21.05.09	24.05.07	13.28	500	--/--/--
Адамант-2	100.00	-0.100	--	--	--	11.73	15.5	722	0.71	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.12	0.025	7.15	-1.63	145	--	--	--	2.02	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	111.37	0.010	7.32	-0.59	118	--	--	--	2.95	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.80	0.17	7.60	-3.94	98	--	--	--	4.61	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.51	-0.32	7.70	6.28	98	--	--	--	5.37	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АиФ	100.50	0.080	--	--	--	11.61	-7.18	648	1.22	17.06.09	19.12.07	11.75	1 500	--/--/--
АК БАРС-2	100.39	0.39	--	--	--	7.93	-47.4	317	0.88	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.90	0.13	--	--	--	11.40	-21.8	704	0.62	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.25	0.00	11.81	-0.100	772	--	--	--	0.49	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	101.25	0.00	9.44	-0.030	360	--	--	--	2.27	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Арбат	100.02	0.0039	--	--	--	10.71	-0.59	608	0.78	20.06.08	22.06.07	10.50	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.18	0.100	--	--	--	13.32	-14.0	867	0.80	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.08	0.030	13.70	-1.81	804	13.64	-3.74	881	1.95	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	99.52	-0.56	--	--	--	11.34	96.1	698	0.62	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.41	0.010	9.66	-2.14	510	--	--	--	0.74	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.40	0.00	7.65	-0.27	258	--	--	--	1.16	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.52	0.050	--	--	--	9.18	-28.0	605	0.21	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	99.92	0.00	--	--	--	10.05	0.060	546	0.76	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/B1/--
Банк Союз-1	101.55	-0.059	8.49	3.92	309	--	--	--	1.54	24.04.08		9.25	1 000	B-/--/--
БанкХилФин	100.19	0.050	--	--	--	12.54	-18.6	900	0.30	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.18	0.00	--	--	--	12.88	-0.11	807	0.91	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.20	0.010	--	--	--	8.47	-0.48	262	2.29	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.20	0.00	--	--	--	10.50	-0.72	715	0.26	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.90	0.00	--	--	--	--	--	--	0.11	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	103.20	0.25	8.26	-7.20	189	--	--	--	3.61	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.42	0.00	6.44	-0.29	40	--	--	--	2.70	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	100.02	-0.048	--	--	--	10.05	12.2	613	0.42	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	-0.100	9.79	19.6	565	--	--	--	0.51	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.45	0.00	9.34	-1.35	521	--	--	--	0.50	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	99.99	0.040	--	--	--	11.26	-37.1	884	0.11	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.87	0.080	--	--	--	7.91	-4.10	218	2.07	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/--/--
ВолгаТел-3	101.89	0.088	7.97	-3.27	188	--	--	--	2.85	30.11.10		8.50	2 300	B+/--/--
Волшебный Край	100.01	0.010	--	--	--	11.88	-4.34	850	0.26	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.30	0.26	7.22	-22.4	212	--	--	--	1.18	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	108.15	1.16	8.33	-29.6	188	--	--	--	3.91	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.30	0.00	--	--	--	6.02	-0.24	182	0.54	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.50	0.34	--	--	--	5.52	-55.8	112	0.64	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.15	-0.100	--	--	--	10.41	46.0	721	0.22	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	101.16	0.00	5.06	-2.24	125	--	--	--	0.38	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.59	0.016	6.82	-0.64	63	--	--	--	3.07	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-5	102.00	0.50	5.76	-48.4	80	--	--	--	1.05	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.84	0.035	6.74	-1.41	70	--	--	--	2.70	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпромбанк	99.02	0.26	7.50	-7.18	106	--	--	--	3.84	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.97	-0.059	--	--	--	8.69	4.56	341	1.39	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГидроОГК-1	100.80	--	8.05	--	155	--	--	--	4.05	29.06.11		8.10	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	101.43	-0.070	--	--	--	10.28	7.09	540	0.98	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГО														

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	К погашению			К оферте			Дюра- ция лет	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД* б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД б.п.						
Импэксбанк-3	101.45	-0.095	--	--	--	7.18	13.5	272	0.68	13.11.09	13.05.07	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инком-Лада-1	101.68	0.00	--	--	--	7.90	-9.30	443	0.29	22.11.07	14.12.06	17.00	700	-- / -- / --
Инком-Лада-2	100.05	0.036	--	--	--	12.15	-8.98	814	0.46	12.02.10	16.02.07	11.75	1 400	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.22	0.00	13.32	0.100	790	--	--	--	1.57	28.03.09		12.70	1 250	-- / -- / --
Инмарко	100.23	0.030	--	--	--	9.20	-11.1	563	0.31	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	-- / -- / --
Инпром-2	100.85	0.030	--	--	--	9.88	-4.13	515	0.86	15.07.10	19.07.07	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.01	0.00	--	--	--	10.92	-0.0100	642	0.70	18.05.11	23.05.07	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра	101.54	0.14	10.04	-6.62	423	--	--	--	2.21	20.03.09		10.50	2 000	-- / -- / --
Иркут. обл.-1	102.14	-0.060	7.81	6.31	307	--	--	--	0.87	22.07.07		10.50	825	B+ / -- / --
Иркут. обл.-2	100.15	0.00	2.15	-97.9	115	--	--	--	0.02	07.09.06		10.00	1 050	B+ / -- / --
Иркут-3	101.25	0.075	8.54	-2.31	225	--	--	--	3.37	16.09.10		8.74	3 250	-- / -- / --
Искитим-1	101.40	0.010	12.73	-7.62	918	--	--	--	0.31	24.12.06		16.80	200	-- / -- / --
Искитим-2	100.64	0.040	--	--	--	12.45	-4.15	742	1.11	05.11.08	07.11.07	12.50	500	-- / -- / --
Ист Лайн-2	100.08	0.031	--	--	--	11.35	-15.2	812	0.23	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B- / -- / --
Итера	101.24	0.060	8.86	-5.48	375	--	--	--	1.20	07.12.07		9.75	2 000	-- / -- / --
Камаз-2	99.81	0.15	--	--	--	8.73	-8.15	312	1.86	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	-- / -- / --
Камская дол.-1	99.69	-0.11	14.97	28.6	1 097	--	--	--	0.45	15.02.07		13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	99.80	-0.010	--	--	--	15.69	10.6	1 301	0.14	17.10.07	22.10.06	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	99.96	--	--	--	--	14.25	--	968	0.74	04.06.09	15.06.07	13.50	500	-- / -- / --
Карелия-9	100.78	0.025	7.94	-0.94	181	--	--	--	2.94	02.06.10		8.40	500	-- / -- / B+
КИТ Фин	100.79	0.0093	--	--	--	7.81	-5.92	430	0.30	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC+ / -- / --
Коми-5	108.25	-0.100	6.81	6.52	169	--	--	--	1.20	24.12.07		14.00	500	-- / Baa3/BB-
Копейка-1	100.90	-0.015	--	--	--	6.87	2.44	335	0.30	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B- / -- / --
Копейка-2	99.75	0.41	--	--	--	8.85	-19.2	300	2.31	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B- / -- / --
Костром. обл.-4	106.29	0.020	7.17	-2.28	189	--	--	--	1.39	11.03.08		12.00	800	-- / -- / --
Краснодар.кр.-1	101.88	-0.045	7.31	5.67	285	--	--	--	0.68	15.05.07		10.00	1 000	B+ / -- / --
Краснояр.кр.-2	100.65	0.00	6.79	-7.87	402	--	--	--	0.15	26.10.06		10.95	1 500	-- / -- / --
Краснояр.кр.-3	99.65	0.18	7.05	-12.8	170	--	--	--	1.48	01.10.08		7.00	3 000	-- / -- / --
Красный Восток	101.34	-0.061	8.81	11.7	473	--	--	--	0.49	25.02.07		11.50	1 500	-- / -- / --
Кристалл Фин	100.76	0.030	10.43	-8.67	646	--	--	--	0.44	08.02.07		12.00	500	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.45	0.00	8.86	0.010	248	--	--	--	3.67	04.03.11		8.80	2 000	-- / -- / --
Лаверна	100.55	0.00	--	--	--	10.52	-0.37	623	0.59	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.00	-0.010	--	--	--	11.73	0.64	640	1.45	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.90	0.091	8.91	-16.1	457	--	--	--	0.61	19.04.07		10.25	3 000	-- / -- / --
Локо-Банк-2	100.71	0.075	--	--	--	9.92	-22.8	613	0.38	22.04.08	18.01.07	11.50	500	-- / -- / B-
ЛСР Групп	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	-- / -- / --
ЛУКОЙЛ-2	101.80	0.22	6.72	-7.92	62	5.77	-19.5	69	2.88	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магnezит	101.05	-0.18	--	--	--	8.62	23.0	400	0.78	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	-- / -- / --
Магнит	101.87	-0.0056	8.56	0.18	286	--	--	--	2.01	19.11.08		9.34	2 000	-- / -- / --
МаирИнв-1	100.22	-0.23	12.42	43.2	816	--	--	--	0.57	03.04.07		12.30	500	-- / -- / --
МаирИнв-2	100.01	0.048	--	--	--	11.00	-21.5	771	0.24	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	-- / -- / --
Макси-Групп	98.05	-0.17	--	--	--	13.76	20.2	890	0.96	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.60	0.095	--	--	--	11.87	-13.7	726	0.77	16.12.08	19.06.07	12.40	800	-- / -- / --
Марта-1	103.04	0.044	13.19	-3.33	780	--	--	--	1.53	22.05.08		14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.60	0.100	--	--	--	12.63	-14.7	807	0.74	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	-- / -- / --
Мастер-Банк-2	100.01	-0.100	--	--	--	12.02	15.3	751	0.70	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	-- / -- / --
Матрица	99.40	0.20	--	--	--	13.51	-28.5	893	0.75	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	-- / -- / --
МГТС-4	100.36	-0.040	--	--	--	6.61	6.30	223	0.63	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Baa3/ --
МГТС-5	101.22	0.00	--	--	--	6.67	-0.64	214	0.72	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Baa3/ --
МегаФон-2	101.51	-0.12	6.81	18.6	250	--	--	--	0.59	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.45	0.32	7.08	-21.8	171	--	--	--	1.50	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	100.20	-0.0040	--	--	--	13.20	0.24	776	1.61	10.06.10	12.06.08	12.95	500	-- / -- / --
Мечел-2	100.33	0.13	--	--	--	8.46	-4.18	221	3.28	12.06.13	16.06.10	8.40	5 000	-- / -- / --
МЗ Серова	99.15	0.00	9.35	0.070	354	--	--	--	2.20	27.02.09		8.75	2 000	-- / -- / --
МИА-1	102.25	-0.50	--	--	--	--	--	--	6.06	20.09.12		0.00	2 200	-- / -- / --
МИА-3	100.45	-0.040	--	--	--	9.23	4.39	436	0.96	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	-- / -- / --
МиГ-Фин	100.73	0.080	--	--	--	9.67	-11.9	511	0.74	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	-- / -- / --
МидлендКМ-1	100.12	0.13	11.17	-139.0	894	--	--	--	0.10	05.10.06		12.50	530	-- / -- / --
Миракс	100.54	0.075	10.99	-4.69	541	--	--	--	1.82	19.08.08		11.50	1 000	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.05	-0.050	--	--	--	9.88	16.3	626	0.32	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	-- / -- / --
МКБ-1	100.30	0.062	10.39	-10.8	601	--	--	--	0.63	25.04.07		10.50	500	-- / -- / B-
МКБ-2	99.85	-0.040	--	--	--	10.33	3.38	518	1.24	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	-- / -- / B-
МКШВ-1	101.70	0.00	11.81	-1.09	744	--	--	--	0.63	29.04.07		14.30	155	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	5.75	-1.63	174	--	--	--	0.45	13.02.07		8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.32	0.00	--	--	--	5.85	-0.49	183	0.46	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/ -- /BBB
ММК-ТрансФин	100.69	0.47	--	--	--	9.68	-140.3	593	0.36	10.07.08	11.01.07	11.50	650	-- / -- / --
МО-3	104.51	0.11	6.22	-13.2	138	--	--	--	0.94	19.08.07		11.00	4 000	BB/Baa3/ --
МО-4	110.49	0.14	6.80	-6.20	94	--	--	--	2.32	21.04.09		11.00	9 600	BB/Baa3/ --
МО-5	107.81	0.094	6.90	-4.05	101	--	--	--	2.37	30.03.10		10.00	12 000	BB/Baa3/ --
МО-6	107.92	0.14	7.09	-3.65	66	--	--	--	3.81	19.04.11		9.00	12 000	BB/Baa3/ --
Мос-27	104.00	0.00	1.79	-11.5	--	--	--	--	0.30	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	99.49	0.0056	--	--	--	11.44	-0.43	639	1.13	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	-- / -- / --
Мос-29	106.66	0.00	6.05	-0.58	--	--	--	--	1.63	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.20	0.00	5.53	-1.76	--	--	--	--	0.70	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.60	0.100	6.02	-5.05	--	--	--	--	2.08	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	100.66	0.00	--	--	--	--	--	--	0.06	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	113.40	0.25	6.50	-6.56	--	--	--	--	3.61	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	109.73	0.097	6.87	-1.71	--	--	--	--	5.85	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.10	0.00	5.52	-1.07	--	--	--	--	1.10	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.60	0.00	6.62	-0.24	--	--	--	--	3.35	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.20	-0.73	5.55	78.3	--	--	--	--	0.92	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.87	0.00	5.27	-0.74	--	--	--	--	1.59	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.65	0.071	6.88	-1.18	--	--	--	--	6.31	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	108.50	-0.025	6.12	0.63	--	--	--	--	2.36	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.42	-0.020	--	--	--	8.20	6.05	481	0.27	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	-- / -- / --
Мособлгаз-фин	102.08	0.075	9.30	-6.37	409	--	--	--	1.30	21.12.08		10.75	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.00	0.26	8.82	-9.60	273	--	--	--	2.83	21.12.10		9.00	1 500	-- / -- / --
Моссельпром	101.05	0.100	--	--	--	11.84	-14.7	725</						

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД* б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД б.п.						
Нитол	100.47	-0.034	--	--	--	10.53	10.4	699	0.30	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-4	104.85	0.00	--	--	--	8.03	-0.19	219	2.26	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	-- /B1/B+
НОВАТЭК-1	100.78	0.00	6.24	-3.53	292	--	--	--	0.25	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/ --
Новосиб. обл.-2	109.20	2.00	5.73	-169.3	64	--	--	--	1.17	29.11.07		13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб. обл.-3	101.60	0.040	7.77	-2.09	199	--	--	--	2.17	15.12.09		9.00	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-2	101.44	0.00	6.70	-5.56	333	--	--	--	0.26	07.12.06		12.00	1 500	B/ -- / --
Новосибирск-3	113.22	-0.030	7.27	0.62	132	--	--	--	2.49	14.07.09		13.00	1 000	B/ -- / --
Номос-6	102.23	-0.0075	7.68	0.100	285	--	--	--	0.94	16.08.07		10.00	800	-- /Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.18	0.076	--	--	--	11.20	-11.2	663	0.74	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	-- / -- / --
НФК	99.90	0.051	--	--	--	10.32	-8.37	588	0.66	12.05.09	07.05.07	9.80	1 000	B- / -- / --
Нзфис-1	100.46	0.11	9.94	-18.2	558	--	--	--	0.62	22.04.07		10.50	400	-- / -- / --
ОГО-агро-1	101.39	-0.010	13.12	0.73	895	--	--	--	0.52	22.04.07		15.50	1 100	-- / -- / --
ОГО-агро-2	99.80	-0.00014	13.48	-0.040	777	--	--	--	2.02	25.02.09		12.95	1 200	-- / -- / --
ОМЗ-4	99.93	-0.071	--	--	--	--	--	--	--	26.02.09		0.00	900	CCC+ / -- / --
ОМК-1	102.08	0.23	8.07	-14.6	259	--	--	--	1.66	12.06.08		9.20	3 000	-- / -- / --
Орггрэсбанк	101.05	0.00	--	--	--	7.67	-1.62	369	0.44	10.02.09	09.02.07	10.00	500	-- / -- /B-
ОСТ-2	99.53	-0.28	--	--	--	14.02	45.9	959	0.66	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	-- / -- / --
Очаково-2	99.35	0.18	9.04	-10.2	343	--	--	--	1.86	19.09.08		8.50	1 500	-- / -- / --
Перекресток	100.00	0.00	--	--	--	8.30	-0.030	359	0.84	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	-- / -- / --
Пересвет-Инв-1	105.15	-0.82	12.94	84.5	804	--	--	--	0.99	02.10.07	24.10.06	17.50	200	-- / -- / --
Пермь-1	103.45	0.00	0.12	-10.8	-335	--	--	--	0.28	15.12.06		12.00	200	-- / -- / --
ПИТ-2	100.36	-0.040	--	--	--	8.86	36.9	701	0.07	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	-- / -- / --
ПраймДон	100.05	-0.100	12.76	56.0	973	--	--	--	0.19	10.11.06		12.50	1 000	-- / -- / --
ПробизБанк-5	100.05	0.025	9.41	-1.31	354	10.24	-30.5	812	2.33	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.00	0.33	8.35	-31.6	333	--	--	--	1.11	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.15	0.025	--	--	--	9.40	-31.2	717	0.10	09.10.07	05.10.06	11.00	300	-- / -- / --
Пятерочка	110.00	0.36	8.42	-11.5	224	--	--	--	3.06	12.05.10		11.45	1 500	BB-/B1/ --
Пятерочка-2	103.50	-0.063	8.48	1.74	212	--	--	--	3.59	14.12.10		9.30	3 000	BB-/B1/ --
Разгуляй-Ф-1	100.37	0.12	--	--	--	11.09	-22.5	683	0.57	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	-- / -- / --
Ресторанс-3	100.05	-0.025	--	--	--	10.93	10.2	760	0.25	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	-- / -- / --
РЖД-2	100.20	-1.65	7.71	141.8	259	--	--	--	1.21	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.19	-0.24	6.98	8.11	88	--	--	--	2.88	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.70	0.35	5.73	-47.4	113	--	--	--	0.77	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.98	0.070	6.79	-3.31	96	--	--	--	2.24	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.56	-0.0100	7.03	0.26	66	--	--	--	3.62	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.67	0.023	7.13	-0.50	46	--	--	--	4.97	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
Росбанк-1	101.14	-0.010	--	--	--	6.78	0.66	276	0.46	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B+
Роспечать-1	100.75	0.35	10.41	-132.4	692	--	--	--	0.29	14.12.06		13.00	450	-- / -- / --
РСХБ-1	100.38	0.00	--	--	--	6.20	-1.46	283	0.26	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	-- /A3/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.50	0.13	8.40	-15.6	360	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.86	0.0050	--	--	--	10.97	-0.73	660	0.63	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Русарго	99.78	0.12	--	--	--	12.57	-33.0	876	0.38	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	-- / -- / --
РусАл-2	100.55	-0.15	7.30	22.0	281	--	--	--	0.70	20.05.07		8.00	5 000	-- / -- / --
РусАл-3	100.00	0.40	7.33	-22.0	169	--	--	--	1.89	21.09.08		7.20	6 000	-- / -- / --
РуссНефть	101.16	0.15	--	--	--	8.86	-7.61	312	2.08	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.28	0.0050	8.26	-0.69	340	--	--	--	0.96	22.08.07		8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.75	0.00	8.61	0.070	333	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	-0.050	--	--	--	7.99	10.2	383	0.52	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.04	0.035	--	--	--	8.22	-4.07	339	0.94	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусТекстиль-1	100.47	-0.070	4.21	82.2	320	--	--	--	0.03	12.09.06		18.80	500	-- / -- / --
РусТекстиль-2	97.78	0.00	14.75	0.31	938	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-3	98.04	0.040	--	--	--	14.38	-3.75	942	1.05	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	-- / -- / --
Русь-Банк	100.10	0.073	--	--	--	10.55	-14.5	637	0.53	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	-- / -- / --
Салаватстекло	103.36	0.13	9.45	-9.65	415	--	--	--	1.41	25.03.08	26.09.06	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.17	0.017	--	--	--	9.31	-1.68	430	1.10	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	-- / -- / --
СалютЭнерг	100.03	-0.059	--	--	--	10.21	19.5	660	0.32	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	-- / -- / --
Самар. обл.-2	98.90	0.100	7.33	-3.03	100	--	--	--	3.50	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар. обл.-3	101.08	0.20	7.54	-5.17	101	--	--	--	4.16	11.08.11		7.60	4 500	-- / -- / --
СамараАвиа	100.45	0.00	13.48	-0.27	940	--	--	--	0.49	08.03.07		14.00	350	-- / -- / --
Санвэй	101.30	0.15	--	--	--	10.05	-22.2	549	0.74	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	-- / -- / --
САНОС-2	105.45	-0.060	8.19	2.04	213	5.32	4.13	27	2.75	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	-- / -- / --
Сатурн-1	100.50	0.00	--	--	--	8.22	-0.40	401	0.54	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	-- / -- / --
СвердлЭн-1	101.25	0.00	8.05	-1.31	394	--	--	--	0.50	01.03.07		10.50	500	-- / -- / --
Северсталь	100.95	0.100	6.99	-13.4	234	--	--	--	0.81	28.06.07		8.10	3 000	BB-/B2/BB-
Севкабель	101.23	0.029	11.77	-3.36	684	--	--	--	1.03	06.10.07		12.50	500	-- / -- / --
Севкабель-2	100.05	-0.0092	--	--	--	11.79	3.63	839	0.27	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	-- / -- / --
СевСтАвто	101.71	0.010	--	--	--	6.95	-5.62	309	0.40	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	-- / -- / --
СЗТ-3	102.20	-0.20	--	--	--	7.90	14.6	260	1.42	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+ / -- /B+
СибКадемпб-1	99.92	0.00	9.17	0.070	489	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	-- /B1/B
СибТел-4	103.65	-0.35	8.06	41.7	339	--	--	--	0.82	05.07.07		12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.23	0.018	7.87	-1.44	249	--	--	--	1.53	25.04.08		9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.05	0.20	--	--	--	7.97	-11.0	235	1.87	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.60	0.040	8.14	-1.77	222	--	--	--	2.43	20.05.09		8.65	2 000	-- / -- /B+
Синергия	99.81	0.100	--	--	--	11.15	-9.92	616	1.07	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	-- / -- / --
СМАРТС-2	99.96	-0.080	--	--	--	14.44	27.4	1 083	0.32	26.06.07	26.12.06	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	100.00	-0.080	--	--	--	14.17	92.1	1 201	0.09	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	-- / -- / --
СОК-Автокомп	100.12	-0.13	--	--	--	11.83	83.6	907	0.15	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.15	0.00	--	--	--	14.28	-0.57	1 042	0.40	23.01.08	24.01.07	14.30	500	-- / -- / --
Спуртб-1	100.38	0.00	--	--	--	7.64	-2.52	451	0.21	15.11.07	16.11.06	9.25	500	-- / -- / --
Стройтрансгаз	101.30	-0.050	8.99	3.01	349	--	--	--	1.69	25.06.08		9.60	3 000	-- / -- / --
СУ-155 1	100.34	0.14	10.25	-27.2	601	--	--	--	0.56	30.03.07		10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.14	-0.12	--	--	--	13.10	22.3	886	0.56	31.03.09	03.04.07	13.00	900	-- / -- / --
СУЭК-2	99.50	0.00	9.97	0.65	596	--	--	--	0.46	15.02.07		8.50	1 000	-- / -- / --
Талосто	100.00	0.00	--	--	--	10.24	0.060	540	0.95	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.10	0.00	--	--	--	14.49	-0.46	1 052	0.44	06.02.08	07.02.07	14.30	500	-- / -- / --
Таттелеком-3	102.54	0.065	8.15	-11.8	373	--	--	--	0.67	06.05.07		11.75	600	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.05	0.13	--	--	--	10.33	-11.9	526	1.16	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	-- / -- / --
Татэнерго-1														

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	К погашению			К оферте			Дюра- ция лет	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД* б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД б.п.						
ТМК-3	100.32	0.0087	--	--	--	7.86	-0.74	256	1.42	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	-- / -- / --
ТНК-ВР	102.45	-0.11	4.74	30.9	145	--	--	--	0.24	28.11.06		15.00	3 000	BB+ / -- / --
Томск.обл.-3	103.62	0.62	6.80	-59.5	184	--	--	--	1.04	13.10.07		11.00	600	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.36	-0.12	--	--	--	10.73	28.9	676	0.44	05.02.09	08.02.07	11.35	700	-- / -- / --
Трансаэро	100.69	0.050	--	--	--	11.13	-6.31	633	0.91	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	99.96	-0.067	--	--	--	10.98	10.2	645	0.72	01.06.09	27.05.07	10.50	800	-- / -- / --
Тульская обл.-1	101.73	0.41	8.04	-17.3	209	--	--	--	--	28.06.09		8.50	1 500	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	--	--	--	6.42	-0.050	404	0.11	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	-- / -- / --
ТЧМ-2	100.00	0.00	--	--	--	9.86	-0.13	652	0.25	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.10	-0.050	--	--	--	11.31	6.73	666	0.80	02.07.09	05.07.07	11.00	1 000	-- / -- / --
Удмуртия	100.85	0.40	7.94	-19.8	217	--	--	--	2.14	27.12.08		8.20	1 000	-- / -- / --
Урал. завод прециз. сплавов	99.37	-0.13	--	--	--	12.76	8.76	731	1.62	10.06.10	12.06.08	12.00	1 500	-- / -- / --
УралВагЗФ	100.41	0.010	--	--	--	8.66	-24.9	650	0.09	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	-- / -- / --
УралВагЗФ-2	100.64	0.11	--	--	--	8.90	-11.3	396	1.03	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.63	0.00	--	--	--	8.66	-1.14	480	0.40	21.01.11	26.01.07	10.00	500	-- / -- / --
УРСИ-4	103.25	0.11	7.15	-10.8	214	--	--	--	1.10	01.11.07		9.99	3 000	B+ / -- / B+
УРСИ-5	102.10	-0.15	7.93	9.96	256	--	--	--	1.50	17.04.08		9.19	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-6	100.60	-0.070	--	--	--	8.05	3.57	233	2.04	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-7	100.98	0.13	--	--	--	8.12	-5.96	229	2.26	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+ / -- / B+
Уфа-4	104.01	-0.090	7.93	5.25	248	--	--	--	1.62	03.06.08		10.28	500	B+ / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.67	-0.19	279	8.34	-0.090	724	0.98	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.98	0.00	6.47	-0.50	132	--	--	--	1.24	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2 / --
ФСК-2	104.05	0.19	7.14	-5.90	87	--	--	--	3.31	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2 / --
ФСК-3	100.32	0.024	7.06	-1.21	130	--	--	--	2.12	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2 / --
Хабар.кр.-5	100.30	0.050	6.96	-62.6	472	--	--	--	0.10	05.10.06		10.00	700	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	100.61	0.020	7.65	-1.18	190	--	--	--	2.10	24.11.09		9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.02	-0.18	--	--	--	12.19	203.8	999	0.09	02.04.08	04.10.06	12.00	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.00	-0.090	--	--	--	8.65	13.9	418	0.68	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3 / --
ХКФБ-3	99.95	0.12	--	--	--	8.61	-24.1	440	0.54	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3 / --
Хлебзвзд 28	100.51	0.00	14.77	-1.91	1 140	--	--	--	0.26	07.12.06		16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	101.11	0.00	9.59	-0.050	374	--	--	--	2.29	01.04.09		9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-3	100.18	-0.020	7.80	18.1	654	--	--	--	0.04	15.09.06		12.35	2 000	B- / -- / B-
ЦТК-4	114.39	0.28	8.41	-10.7	244	--	--	--	2.56	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B- / -- / B-
Черемушки	99.50	0.00	--	--	--	12.72	0.76	864	0.48	02.03.09	05.03.07	11.30	700	-- / -- / --
Черкизово	100.02	0.14	--	--	--	9.03	-6.11	310	2.45	27.05.11	29.05.09	8.85	2 000	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.18	-0.42	--	--	--	8.32	25.7	283	1.67	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	112.20	1.44	7.18	-60.6	138	--	--	--	2.20	27.03.09		12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	100.90	0.70	7.76	-18.5	128	--	--	--	4.00	05.06.11		7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	100.00	0.085	--	--	--	12.83	-76.4	1 037	0.12	13.04.08	13.10.06	12.75	500	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.11	0.023	--	--	--	10.42	-6.57	654	0.41	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.00	-0.20	--	--	--	12.87	47.4	881	0.47	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	-- / -- / --
ЮТК	100.20	0.100	8.81	-287.5	762	--	--	--	0.04	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-2	100.87	0.080	8.59	-20.9	462	--	--	--	0.44	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-3	102.09	0.020	--	--	--	9.05	-2.44	411	1.03	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-4	101.94	-0.11	9.32	6.21	374	--	--	--	1.81	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1 / --
ЮТС-2	99.65	0.00	--	--	--	13.22	1.52	993	0.24	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТЭир-1	100.17	0.030	9.97	-15.0	676	--	--	--	0.23	22.11.06		10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.04	-0.085	--	--	--	11.83	56.6	904	0.16	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	109.70	-1.26	6.40	72.4	95	--	--	--	1.62	17.06.08		12.00	800	-- / -- / B+
Якутия-5	100.70	0.030	7.26	-5.92	290	--	--	--	0.62	21.04.07		9.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-6	107.97	0.071	7.30	-2.82	126	--	--	--	2.71	13.05.10		10.00	2 000	-- / -- / B+
ЯНАО	105.90	0.00	6.79	-0.46	122	--	--	--	1.79	03.08.08		10.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	104.69	0.100	7.15	-14.5	251	--	--	--	0.79	03.07.07		12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.15	0.075	6.49	-42.4	334	--	--	--	0.21	17.11.06		12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.39	0.12	7.47	-5.14	157	--	--	--	2.40	26.05.09		11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.82	0.00	7.95	-0.070	217	--	--	--	2.15	30.12.08		8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	99.00	0.00	8.06	-0.050	190	--	--	--	3.01	19.04.11		8.35	2 000	-- / -- / --

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	за день б.п.		%	млн.USD	
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.55	-0.0011	--	--	1.10	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.65	0.033	3.71	-1.31	2.76	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Baa3/ --
Aries 14	128.34	0.10	5.27	-1.45	5.97	--	--	56	1.49	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Baa3/ --
МинФин-VII	89.20	0.17	5.61	-3.97	4.37	--	--	92	-0.58	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.13	0.13	5.88	-17.4	0.66	--	--	79	-16.9	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.48	-0.0050	5.52	-0.84	0.79	--	--	46	0.068	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.60	0.035	5.51	-2.38	1.66	--	--	65	0.37	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	143.90	0.52	5.83	-4.91	7.69	--	--	110	-2.52	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	179.02	0.58	6.13	-3.14	10.62	--	--	135	-0.72	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	111.38	0.26	5.81	-3.09	7.49	--	--	109	-0.63	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.21	0.014	6.07	-1.19	1.56	57	2.44	119	1.34	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	113.92	0.21	6.64	-3.12	6.01	100	0.72	193	-0.19	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	102.18	0.011	7.11	-0.85	1.59	161	2.77	225	1.76	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.87	0.011	6.84	-0.68	2.46	132	2.93	210	2.68	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	102.27	-0.11	7.24	3.42	3.06	171	7.04	253	6.82	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	104.31	0.037	7.35	-0.90	4.17	179	2.78	265	2.50	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	101.59	-0.011	8.01	0.15	6.74	233	4.09	329	2.85	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.14	0.0079	5.64	-2.67	0.62	15	0.059	54	-2.11	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	113.46	0.092	5.73	-3.36	2.68	22	0.25	101	0.033	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	112.10	0.12	4.42	-3.23	3.44	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	118.47	0.23	6.13	-4.09	5.11	53	-0.34	143	-0.88	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	96.01	0.053	5.93	-1.83	2.90	40	1.78	121	1.57	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	99.30	0.15	5.89	-5.72	2.67	37	-2.11	117	-2.32	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	105.06	0.030	6.01	-0.75	4.31	44	2.94	131	2.65	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	124.85	0.35	6.65	-2.34	12.13	66	2.06	184	0.16	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Газпромнефть 07	102.40	-0.00020	5.87	-3.43	0.44	38	-1.63	75	-3.60	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.27	0.020	6.01	-1.34	2.13	51	2.27	124	1.99	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Евраз 06	100.13	-0.022	6.35	25.8	0.06	95	31.5	122	29.0	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	110.11	0.043	6.97	-1.88	2.57	146	1.73	224	1.50	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	101.64	0.086	7.99	-1.33	6.47	233	2.57	328	1.45	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	102.16	-0.027	7.24	0.87	2.89	172	4.49	253	4.27	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.26	0.054	6.84	-2.83	1.95	133	0.78	205	0.47	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	104.27	-0.019	6.51	0.74	1.34	101	4.38	158	2.80	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	103.92	0.056	7.25	-1.61	3.46	171	2.03	254	1.79	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	102.40	0.067	7.45	-1.54	4.47	188	2.16	275	1.86	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.34	-0.085	8.29	1.30	6.52	262	5.22	357	4.07	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	101.95	0.0022	6.52	-0.13	2.73	--	--	--	--	30.09.09	7.125	500	BBB-/Ba2/BBB-
Роснефть 06	101.40	-0.011	5.81	-3.48	0.21	32	-3.73	75	-2.31	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.75	0.012	6.94	-0.72	2.28	143	2.89	219	2.62	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	107.84	0.0047	7.86	-0.11	5.54	224	3.69	315	2.97	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Система 08	105.08	0.015	6.85	-1.50	1.47	135	2.13	196	0.85	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	104.37	0.094	7.68	-2.56	3.72	213	1.09	298	0.84	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	100.01	0.011	7.87	-0.53	2.31	236	3.08	312	2.82	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.47	0.027	6.06	-3.41	1.10	57	0.24	108	-1.85	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.55	0.037	6.41	-9.56	0.43	91	-7.83	129	-9.73	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.77	0.044	7.28	-2.65	1.72	178	0.97	244	0.21	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	100.68	0.053	8.42	-0.00015	3.59	288	2.13	372	1.89	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	104.25	-0.019	6.45	0.57	2.70	93	4.18	173	3.96	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	102.77	0.13	6.61	-3.55	3.65	106	0.094	190	-0.15	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	101.61	0.13	7.03	-2.39	5.30	142	1.38	232	0.76	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
ВТБ 08	102.24	0.0035	5.80	-0.29	2.11	29	3.32	103	3.03	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.31	0.092	6.04	-2.10	4.24	48	1.58	134	1.30	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	100.97	0.20	6.16	-3.06	6.63	49	0.86	145	-0.33	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.59	0.10	4.38	-1.31	7.78	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.68	0.12	6.20	-0.90	13.60	13	3.59	137	1.70	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.52	0.046	5.98	-2.40	1.99	48	1.21	120	0.91	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	102.88	-0.022	7.24	0.50	4.01	169	4.17	254	3.90	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	98.09	0.084	6.78	-1.26	6.76	111	2.68	207	1.43	23.09.15	6.500	1 000	BB/Ba3/ --
Импэксбанк 07	102.02	0.0058	6.40	-1.58	0.80	91	1.73	134	-0.65	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.04	-0.032	7.88	2.10	1.43	238	5.73	297	4.37	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.12	-0.014	6.85	13.5	0.05	145	18.9	172	16.7	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.78	0.035	7.67	-2.91	1.20	217	0.73	271	-1.13	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.70	0.047	7.64	-9.61	0.52	215	-7.36	252	-9.26	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.79	-0.021	7.24	3.70	0.44	174	5.50	212	3.53	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	100.94	-0.0041	6.70	-0.55	0.43	121	1.18	159	-0.72	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.03	0.19	7.98	-8.39	2.29	247	-4.78	323	-5.04	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.62	-0.020	5.79	5.46	0.14	29	4.21	69	7.79	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	102.08	0.45	7.89	-12.9	3.42	235	-9.28	318	-9.51	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	101.04	0.037	6.28	-2.17	1.80	78	1.45	146	0.88	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	99.02	0.029	6.48	-0.000080	3.56	94	2.84	177	2.60	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	99.36	0.00	8.32	0.050	1.97	282	3.66	354	3.36				

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.99	-0.070	1.51	249	3.56	310	2.35	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	99.75	0.00	9.54	0.070	0.80	405	3.38	449	1.00	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.72	0.050	0.57	423	2.58	461	0.52	10.04.07	9.750	60	B- / -- / --
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.46	0.15	1.41	297	3.78	355	2.37	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
ИСД 10	100.01	-0.13	9.23	0.0013	0.98	374	16.3	422	14.1	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.60	0.46	0.83	511	3.83	555	1.47	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.51	-0.070	1.43	401	3.56	460	2.19	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	14.19	2.32	0.52	870	4.61	907	2.68	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.68	0.050	1.18	519	3.70	572	1.78	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	0.00	1.11	355	3.65	407	1.60	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ритцио 07	100.75	0.00	9.69	-1.83	0.35	419	-0.63	460	-2.00	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.61	0.030	2.08	410	3.64	483	3.35	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	8.20	-0.25	0.58	271	2.33	309	0.23	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.41	-0.040	1.58	291	3.58	354	2.54	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.50	0.00	8.15	0.020	2.48	263	3.63	341	3.39	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.02	0.020	0.88	553	3.46	598	1.12	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.47	0.33	1.03	297	3.99	347	1.76	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
01.09.2006	Выплата купона и погашение облигаций Нижнекамскнефтехим-3	530.2
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-4	124.1
	Выплата купона по облигациям Метзавод им. А.К.Серова-1	87.3
	Выплата купона по облигациям Удмуртнефтепродукт-1	35.9
	Оферта на выкуп по облигациям Банк Русский Стандарт-3	--
03.09.2006	Выплата купона по облигациям Экспобанк 07 (CLN)	84.1
04.09.2006	Выплата купона по облигациям КБК Черемушки-1	39.4
05.09.2006	Выплата купона и погашение облигаций ЭФКО-1	831.9
	Выплата купона и погашение облигаций Балтимор-Нева-1	501.3
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-8	45.1
	Выплата купона по облигациям Финансконтракт-1	20.4
	Выплата купона по облигациям Белгранкорм-1	19.0
06.09.2006	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-1	56.1
	Выплата купона по облигациям Новосибирск-2	45.4
	Выплата купона по облигациям Медведь-Финанс-1	26.2
07.09.2006	Выплата купона и погашение облигаций Иркутская обл.-2	646.1
	Выплата купона и погашение облигаций АЦБК-Инвест-1	516.8
	Выплата купона по облигациям Альянс Русский Текстиль-2	63.6
	Выплата купона по облигациям Аладушкин-Финанс-1	29.9

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
5 сентября	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
5 сентября	ОМЗ-5	5 лет	1 500.0
5 сентября	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
6 сентября	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
12 сентября	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
3 кв. 2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3 года	500.0
3 кв. 2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Лебединский	5 лет	2 300.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Уфа-5	3 года	500.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	ОГК-5	5 лет	5 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5 года	1 200.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебединский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Мосэнерго	5 лет	5 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сибкадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сибкадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000

дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000

депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираательно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.