

31 июля 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем продолжения роста цен на рынке внутренних долговых обязательств. Торговая активность инвесторов вряд ли превысит традиционно низкий для первого рабочего дня недели уровень и будет сосредоточена в длинном участке кривой доходности.

В минувшую пятницу на рынке наблюдался уверенный рост цен по всей длине кривой доходности. Уже в начале торговой сессии на ММВБ инвесторы активизировались в покупках наиболее ликвидных облигаций «голубых фишек», а после публикации макроэкономических данных США (на фоне которых снизились риски повышения учетной ставки на ближайшем заседании ФРС) агрессивный спрос распространился на все кредитные сегменты рынка. Долгосрочные инструменты стали более привлекательными: позитивную ценовую динамику продемонстрировали облигации РЖД-6, РЖД-7, Газпром-4, Газпром-6 и ряд долгосрочных ОФЗ (46014, 46017 и 46018).

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Хотя снижение темпов роста ВВП США до 3% во втором квартале 2006 г. ожидалось рынком, фактические данные оказались еще хуже. Таким образом, предсказания председателя ФРС Б. Бернанке о том, что замедление роста экономики США есть объективная реальность, похоже, сбываются. В этой связи довольно легко себе представить, что ФРС объявит паузу в повышении ставок уже на ближайшем заседании Комитета по операциям на открытом рынке (восьмого августа). Ожидаемые на этой неделе данные по инфляции и занятости еще могут повлиять на это решение, однако вероятность этого, на наш взгляд, невелика.

Алексей Моисеев
Наргиз Садыхова

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
28 июля	Рост ВВП в годовом исчислении (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	3.0%	2.5%	5.6%
	Дефлятор ВВП (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	3.5%	3.3%	3.3%**
	Рост потребления домашних хозяйств (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	2.1%	2.5%	4.8%**
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	2.9%	2.9%	2.1%**
	Индекс стоимости рабочей силы	2 кв. 2006	16:30	0.8%	0.9%	0.6%
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом	июль	17:45	83.0	84.7	83.0
31 июля	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	июль	18:00	56	-	57

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	379.4	0.23	1.21	2.91	196.0	3.00
Аргентина	100.3	-0.17	1.53	19.4	343.0	6.00
Бразилия	537.5	0.40	1.47	6.62	222.0	0.00
Болгария	599.9	0.13	0.47	-0.90	91.0	4.00
Мексика	329.1	0.18	0.36	-0.48	120.0	3.00
Россия	424.3	0.30	1.03	-0.37	112.0	3.00
ЮАР	137.6	0.32	0.84	0.11	94.0	-1.00
Турция	240.1	0.21	2.22	-1.05	246.0	4.00
Украина	203.7	0.38	1.06	-0.19	195.0	-4.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

В пятницу налоговые платежи практически не повлияли на ценообразование денежного рынка. Ставки overnight ненадолго возросли до уровня 3% годовых, а во второй половине торговой сессии стоимость краткосрочного рублевого финансирования снизилась до прежнего уровня в 0.75-1.5% годовых. Сегодня ситуация на рынке МБК будет развиваться в позитивном ключе, и мы ожидаем сохранения низкой стоимости кредитов overnight в связи с притоком рублевых средств в финансовую систему.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
28 июля	Франция	Индекс уверенности потребителей	июль	10:40	-27.0	-25.0	-28.0
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	июнь	10:50	0.2%	0.1%	0.3%**
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:50	3.9%	3.9%	4.2%**
ЕС	Денежный агрегат М3 (изменение к аналогичному периоду 2005 г. с учетом сезонных колебаний)	июль	12:00	8.7%	8.5%	8.8%**	
		Италия	Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	июль	13:00	0.3%	0.3%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	13:00	2.2%	2.2%	2.3%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	июль	13:00	-0.1%	-0.3%	0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	13:00	2.4%	2.3%	2.4%
31 июля	Германия	Оборот розничной торговли (рост к предыдущему месяцу)	июль	10:00	1.0%	-	-0.4%**
		Оборот розничной торговли (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:00	0.7%	-	1.9%
	Италия	Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	июль	12:00	0.3%	-	0.7%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	12:00	6.2%	-	6.6%
ЕС		Индекс настроения в деловых кругах	июль	13:00	1.3	-	1.4
		Индекс уверенности в промышленности по Еврозоне	июль	13:00	2.0	-	3.0
		Индекс уверенности потребителей по Еврозоне	июль	13:00	-8.0	-	-9.0
		Индекс уверенности в экономике по Еврозоне	июль	13:00	107.0	-	107.2
		Индекс уверенности в сфере услуг по Еврозоне	июль	13:00	19.0	-	19.0
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (прогнозируемое значение, рост к аналогичному периоду 2005. г.)	июль	13:00	2.5%	-	2.5%

*По историческому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

- Комментарии Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США по итогам заседания, прошедшего 29 июня, оказались сравнительно мягкими. Стало ясно, что в кредитно-денежной политике США произошло определенное смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов непосредственно отразится на рынках долговых инструментов, в том числе российских еврооблигаций. Кредитно-денежная политика теперь будет менее жесткой, однако при этом могут усилиться долгосрочные инфляционные ожидания. В свою очередь это должно привести к нормализации формы кривой доходности. Мы рекомендуем инвесторам оставить в портфелях российские облигации с короткой дюрацией, которые бы обеспечили защиту от рисков повышения ставок. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель 09, МТС 10, МТС 12 и Русский Стандарт 10 – для консервативных инвесторов; и Открытые инвестиции-07, Кузбассразрезуголь-07 и ИСД-10 – для более спекулятивно настроенных инвесторов.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и уже к августу задолженность России в размере USD22 млрд будет полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам будет в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Спрэд между ARIES 14 и КО США, составляющий в настоящее время 65 б. п., должен будет приблизиться к нулю. Таким образом, потенциал роста котировок ARIES 14 составит 400 б. п.
- По нашему мнению, риск изменения процентных ставок по долговым обязательствам, деноминированным в долларах США, и риск ликвидности на рынке рублевых инструментов уменьшились. Мы не видим больше оснований держать длинные позиции в деноминированных в рублях долларовых облигациях, которые торгуются за пределами России (еврооблигации ВТБ-09 и CLN Экспобанка).
- 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/ЕБИТДА на уровне 8.7х), 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.
 - На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
 - Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» ЕВІ для покупки Красного Востока.
 - Учитывая ЕБИТДА в размере USD350 млн и соотношение Долг/ЕБИТДА 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.
- 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. Следовательно, при доходности на уровне 10.5% мы рекомендуем приобретать облигации Виктория-Финанс и держать их до оферты.
- В секторе розничной торговли отмечается расширение спреда облигаций Магнит Финанс на фоне недавнего снижения котировок (почти до уровня выпуска Копейка-2), и мы видим здесь интересную возможность. На наш взгляд, облигации Магнит Финанс должны торговаться с теми же спредами, что и облигации Пятерочки и Перекрестка (см. наш отчет «*Облигации розничных сетей: распродажи не будет*» от девятого июня 2006 г.). Наша оценка облигаций Магнит Финанс выше текущей рыночной, однако даже при взгляде на компанию с точки зрения рынка можно предположить, что спред по облигациям Магнит Финанс может сузиться на 35-40 б. п.
- 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 спреду 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 спредом 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/ЕБИТДА 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. (до уровня облигаций ТМК-3).
- Отмена дискриминационных нормативов в отношении ОФЗ приведет к миграции средств из корпоративных инструментов первого эшелона в сегмент ОФЗ. Мы рекомендуем к покупке три амортизационных выпуска: ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003 с высокой текущей доходностью.
- 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.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.12	100.62	100.12	100.62	0.93	7.61	1.21	9.92
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	126.02	126.27	3.77	33.9	1.11	9.96
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.75	100.25	99.75	100.25	0.35	2.90	1.21	9.92
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	длинная позиция	17.07.2006	99.65	99.90	99.75	99.95	0.18	5.34	0.44	13.4
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.28	99.50	0.22	4.29	0.32	6.24
Импэксбанк-2	длинная позиция	17.07.2006	94.00	100.75	99.80	100.25	-0.70	-21.2	0.44	13.4
Импэксбанк-3	длинная позиция	17.07.2006	101.04	101.20	101.05	101.20	0.15	4.63	0.44	13.4
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.81	99.98	99.80	99.84	3.44	11.0	-0.093	-0.30
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.05	101.29	101.05	101.25	0.53	6.64	0.38	4.75
Красный Восток	длинная позиция	17.07.2006	101.20	101.60	101.10	101.55	-0.12	-3.65	0.44	13.4
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	100.65	101.80	-0.36	-6.89	0.32	6.24
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.39	105.50	0.80	6.63	0.10	0.84
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.60	109.70	1.30	10.8	0.10	0.84
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.50	111.70	0.95	7.84	0.10	0.84

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

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

ХКФ Банк и Банк Русский Стандарт приобретают банковские активы на Украине

В минувшую пятницу ХКФ Банк и Банк Русский Стандарт практически одновременно объявили о приобретении банковских активов на Украине. ХКФ Банк купил Агробанк и ПриватКредит (дочернюю небанковскую организацию Приватбанка, специализирующуюся на предоставлении потребительских кредитов). Банк Русский Стандарт приобрел Автоинвестстройбанк. В обоих случаях суммы сделок не разглашаются.

Сходство между данными сделками ограничивается, однако, датами их объявления. По итогам первого полугодия 2006 г. стоимость активов Автоинвестстройбанка, купленного Банком Русский Стандарт, составила немногим более USD8 млн. По всей видимости, данная сделка была совершена с целью приобретения банковской лицензии, благодаря которой Банк Русский Стандарт будет развивать свою деятельность на Украине за счет органического роста.

Что касается ХКФ Банка, приобретенные им активы обладают достаточно развитым бизнесом. Объем портфеля кредитов Агробанка по состоянию на первое апреля 2006 г. составил USD94 млн, из которых USD39 млн приходилось на долю потребительских кредитов. ПриватКредит никогда не публиковал сведений о размере своего кредитного портфеля, однако по нашим оценкам, он составляет более USD200 млн. Таким образом, ХКФ Банк приобрел довольно крупную базу активов, стоимость которой существенно выше по сравнению с суммой сделки Банка Русский Стандарт.

Расходы ХКФ Банка на покупку украинских активов не вызывают у нас серьезных опасений, как и необходимость дальнейших вложений для интеграции приобретенных активов: в настоящее время уровень достаточности капитала ХКФ Банка более чем адекватен. Вместе с тем, нас беспокоят кредитные риски, связанные с покупкой. Рынок потребительского кредитования на Украине начал развиваться совсем недавно, процедуры и стандарты выдачи кредитов многих украинских банков на данный момент значительно уступают российским. Мы опасаемся, что это приобретение может негативно повлиять на уровень просроченных кредитов ХКФ Банка, который только недавно сумел справиться с проблемой качества активов российского кредитного портфеля.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Генеральный директор АвтоВАЗа может подать в отставку из-за разногласий с другими руководителями компании

Как сообщила сегодня газета «Коммерсант», генеральный директор АвтоВАЗа г-н Есиповский намерен подать в отставку из-за разногласий с другими руководителями компании по поводу перспектив ее развития. В частности, г-н Есиповский выступает против прямой продажи АвтоВАЗа французской компании Renault, тогда как другие топ-менеджеры автозавода поддерживают эту идею. Другой причиной стали споры вокруг функций вновь созданного торгового дома АвтоВАЗа – должен ли он лишь контролировать дистрибуцию, либо заниматься еще и материально-техническим снабжением. Предполагается, что вопрос об отставке г-на Есиповского будет рассмотрен на заседании совета директоров АвтоВАЗа уже завтра.

На наш взгляд, основной проблемой АвтоВАЗа по-прежнему остается отсутствие определенной стратегии предприятия: неясно, как компания будет компенсировать потерю конкурентоспособности продукции на фоне укрепления курса рубля. Мы полагаем, что прямая продажа и/или передача завода под оперативное управление крупной западной компании была бы весьма эффективным шагом. В отношении кредитоспособности АвтоВАЗа мы придерживаемся следующего мнения: пока на посту председателя совета директоров остается г-н Артяков из Рособоронэкспорта, компания может рассчитывать на косвенную государственную поддержку в случае необходимости. В этой связи мы считаем, что возможная отставка г-на Есиповского вряд ли окажет влияние на срэды облигаций АвтоВАЗа.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Введены налоговые льготы в отношении новых и истощенных нефтяных месторождений

В пятницу президент подписал поправки к Налоговому кодексу, устанавливающие «налоговые каникулы» по НДС для компаний, разрабатывающих новые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и истощенные месторождения. Для восточносибирских месторождений предусмотрено освобождение от уплаты НДС до того момента, пока совокупный объем добычи не достигнет 25 млн тонн нефти, либо в течение первых десяти лет ведения добычи (в случае ведения геологоразведки и добычи этот срок продлевается до 15 лет). Применение данных параметров будет зависеть от того, какое из указанных событий произойдет раньше. Закон распространяется на месторождения, расположенные в Республике Саха (Якутия), Иркутской области и Красноярском крае. Степень их выработанности по состоянию на первое января 2007 г. должна составлять не более 0.05%. На наш взгляд, последнее требование является слишком жестким, однако в целом мы приветствуем законодательные изменения. Нулевая ставка НДС также будет применяться в отношении месторождений, на которых добывается сверхвязкая нефть. Кроме того, вводятся налоговые льготы для месторождений, выработанных более чем на 80%. Это изменение в основном коснется компаний, работающих в Приволжско-Уральском бассейне. Новый закон продлевает срок действия нормативов по взиманию НДС, истекающий в конце текущего года, еще на десять лет при сохранении базовой ставки налога в размере 419 руб. с тонны.

Адам Ландес
Телефон: (+ 44 20) 7367 7741
Елена Савчик
Роман Елагин

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.	326.9	356.0	-29.1
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	225.3	241.1	-15.8
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	135.2	198.0	-62.8
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	27.8	63.9	-36.1
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	262.9	255.7	7.20
Денежная масса, млрд руб.	2 622.5	2 600.7	21.8
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0 / 2.0	1.75 / 2.25	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.33	3.32	0.0075
LIBOR - 6 month	5.55	5.54	0.0050
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.50	3.48	0.020
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.13	4.08	0.050
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.47	4.45	0.020
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.88	4.99	-0.11
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.00	6.06	-0.060
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	0.16	15.3	-15.1
FOREX			
EUR/USD	1.2764	1.2694	0.0070
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1084	34.1713	-0.063
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.8718	26.8431	0.029
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	635.8110	660.5220	-24.7
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,304.3560	1,222.4050	82.0
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.18 / 4.79	4.59 / 5.2	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.1	10.3	2.80
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.32	1.72	-0.40

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 03.07.2006.

***По итогам аукциона за 13.07.2006. Дата оферты - 15.12.2006.

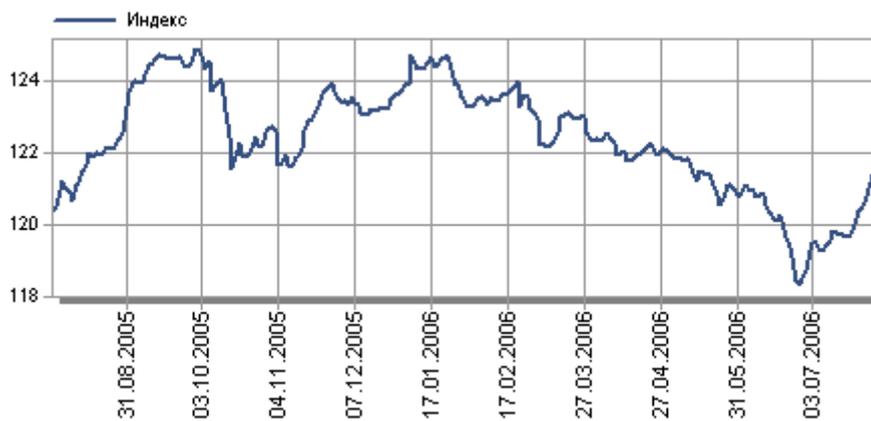
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	73.2	-1.74	-1.11	1.50	1.90	20.0
URALS	USD/брл	68.0	-2.31	-0.16	2.20	3.00	22.6
BRENT	USD/брл	73.4	-2.02	-0.30	2.50	1.90	24.7
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 485.3	0.32	2.90	1.90	-9.20	9.00
Никель	USD/т	24 700.0	4.22	4.66	21.1	28.1	83.0
Золото	USD/унц.	637.9	0.49	3.67	3.60	-2.50	23.4
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	0.00	26.7	59.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	0.00	10.5	31.3

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	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	103.85	0.12	6.31	-4.04	--	--	--	3.11	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.74	0.00	5.98	-0.060	--	--	--	1.65	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	98.95	0.072	6.52	-1.95	--	--	--	3.95	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.20	0.11	6.26	-4.70	--	--	--	2.53	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	96.30	0.00	6.73	0.030	--	--	--	5.16	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.92	0.00	5.87	-1.19	--	--	--	0.95	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.40	0.00	5.62	-1.12	--	--	--	0.96	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.88	0.00	5.52	-0.51	--	--	--	0.85	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.55	0.050	6.21	-2.32	--	--	--	2.40	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45001	101.70	-0.0022	4.35	-4.42	--	--	--	0.30	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45002	100.15	0.00	-1.17	-177.8	--	--	--	0.01	02.08.06		10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	105.39	0.055	5.99	-5.02	--	--	--	1.29	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.60	0.0040	6.56	-0.25	--	--	--	4.20	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	111.70	0.13	6.28	-4.40	--	--	--	3.03	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.85	0.15	--	--	--	14.83	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.24	0.15	--	--	--	13.61	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.48	0.10	--	--	--	15.14	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	108.67	-0.040	6.70	0.57	--	--	--	5.49	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	105.95	0.025	6.70	-0.44	--	--	--	6.74	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	110.21	0.074	6.81	-0.88	--	--	--	8.66	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+	
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.40	-0.010	--	--	--	12.35	2.07	735	0.17	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.08	-0.090	--	--	--	7.29	16.3	206	0.53	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.22	0.15	--	--	--	7.67	-17.5	212	0.89	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Адамант-2	100.03	0.020	--	--	--	11.68	-2.78	623	0.78	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.26	-0.42	94	--	--	--	2.11	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	110.55	0.00	7.67	-0.21	104	--	--	--	2.90	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.00	0.43	7.78	-9.86	83	--	--	--	4.69	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	98.75	-0.010	7.86	0.21	86	--	--	--	5.45	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.80	0.00	--	--	--	8.64	0.010	303	0.97	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.40	0.078	--	--	--	12.34	-12.1	694	0.72	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.35	0.00	11.66	-0.21	638	--	--	--	0.58	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.74	-0.0033	9.69	0.14	330	--	--	--	2.26	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.30	0.11	-0.11	6.52	-617	13.22	-14.0	768	0.89	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.08	0.020	13.69	-1.08	747	13.64	-2.13	802	1.92	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	-0.010	512	0.72	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	9.77	-0.64	427	--	--	--	0.83	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.26	0.045	7.86	-3.98	204	--	--	--	1.25	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.78	0.015	--	--	--	9.11	-7.70	409	0.30	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	100.00	0.00	--	--	--	9.94	0.00	443	0.85	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/--/--
Банк Союз-1	100.40	0.15	9.31	-10.1	325	--	--	--	1.63	24.04.08		9.25	1 000	CCC+/-/--
БанкЖилФин	100.02	0.00	--	--	--	13.17	-0.10	807	0.40	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.15	-0.044	--	--	--	12.92	4.92	731	0.98	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.00	0.00	--	--	--	8.56	0.00	212	2.39	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.10	-0.15	--	--	--	11.01	46.1	595	0.35	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.50	-0.16	6.51	67.5	151	--	--	--	0.21	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	102.30	0.100	8.53	-2.89	171	--	--	--	3.70	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.95	0.00	6.35	-0.29	-24	--	--	--	2.80	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	99.94	0.022	--	--	--	10.26	-4.47	506	0.49	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	0.00	9.97	-0.47	467	--	--	--	0.60	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.50	0.00	9.65	-1.06	436	--	--	--	0.60	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	99.99	-0.010	--	--	--	11.27	5.07	627	0.21	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.30	0.13	--	--	--	8.21	-6.65	187	2.16	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	100.23	0.026	8.59	-0.96	195	--	--	--	2.93	30.11.10		8.50	2 300	B+/-/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	11.96	-0.22	689	0.36	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.22	0.44	7.66	-35.4	183	--	--	--	1.27	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.46	0.050	8.54	-1.36	166	--	--	--	4.00	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.42	-0.050	110	0.63	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	99.92	0.020	--	--	--	6.46	-2.88	105	0.73	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.06	-0.12	--	--	--	10.98	38.6	595	0.32	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.99	-0.11	6.06	22.7	88	--	--	--	0.48	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	103.80	0.17	7.11	-5.78	44	--	--	--	3.05	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.26	0.015	6.56	-1.61	82	--	--	--	1.15	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.91	0.020	7.10	-0.75	54	--	--	--	2.70	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.00	0.00	8.06	0.060	122	--	--	--	3.79	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.46	0.18	--	--	--	9.06	-13.2	313	1.43	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.54	0.13	--	--	--	11.26	-13.0	557	1.07	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.88	-0.012	--	--	--	11.95	1.44	643	0.87	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.70	0.00	--	--	--	8.95	-3.86	395	0.23	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.30	-0.15	8.61	47.3	360	--	--	--	0.30	15.11.06		13.00	1 000	--/--/B
Дет мир-Ц	99.12	0.00	8.83	0.00	180	--	--	--	6.30	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.69	0.010	--	--	--	7.06	-6.57	194	0.41	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B-/--/--
ДЗ-Фин	100.05	0.050	--	--	--	11.82	-6.93	635	0.80	23.05.08	25.05.07	11.60	400	--/--/--
Дикая Орхидея	100.04	-0.062	--	--	--	11.71	9.85	634	0.69	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.90	0.30	9.77	-8.59	293	--	--	--	3.75	17.03.11		9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.86	-0.045	--	--	--	13.13	9.44	790	0.52	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	100.85	0.00	--	--	--	7.67	-1.79	258	0.38	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.85	0.060	--	--	--	12.26	-18.6	716	0.39	18.12.07	19.12.06	14.00	1 500	--/--/--
Зенит-1	100.02	0.015	8.11	-2.47	278	--	--	--	0.64	24.03.07		8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.92	0.052	8.60	-2.39	221	--	--	--	2.					

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
Интегра	101.25	0.00	10.19	-0.040	378	--	--	--	2.30	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--
Иркут. обл.-1	102.26	-0.060	7.96	5.78	237	--	--	--	0.96	22.07.07		10.50	825	B+/--/--
Иркут. обл.-2	100.19	-0.020	8.48	14.2	348	--	--	--	0.11	07.09.06		10.00	1 050	B+/--/--
Иркут-3	100.84	-0.066	8.67	1.97	189	--	--	--	3.46	16.09.10		8.74	3 250	--/--/--
Искитим-1	101.98	-0.020	12.25	1.83	714	--	--	--	0.40	24.12.06		16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.04	-0.31	--	--	--	13.06	29.0	730	1.17	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.80	0.030	--	--	--	12.48	-9.81	745	0.32	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/--/--
Итера	101.25	-0.0099	8.93	0.59	309	--	--	--	1.29	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.46	0.030	--	--	--	8.91	-1.59	267	1.95	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.10	0.095	13.98	-19.9	875	--	--	--	0.53	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.07	-0.11	--	--	--	13.85	51.6	885	0.24	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.88	-0.025	8.28	0.85	161	--	--	--	3.03	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.64	0.050	--	--	--	8.93	-15.0	383	0.39	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.22	-0.055	7.30	2.85	145	--	--	--	1.30	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.85	0.050	--	--	--	7.74	-15.1	264	0.39	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	98.55	-0.043	--	--	--	9.41	2.06	299	2.35	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Костром. обл.-4	105.50	-2.20	7.98	146.0	201	--	--	--	1.48	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар. кр.-1	101.95	0.045	7.55	-6.90	210	--	--	--	0.77	15.05.07		10.00	1 000	B+/--/--
Краснояр. кр.-2	100.71	-0.090	8.25	35.2	325	--	--	--	0.25	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр. кр.-3	97.82	-1.41	8.30	95.7	227	--	--	--	1.57	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.55	0.25	8.86	-47.4	361	--	--	--	0.55	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.60	0.100	9.05	-21.5	384	--	--	--	0.51	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КубАзот-2	99.90	0.078	9.02	-2.19	218	--	--	--	3.76	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.20	0.027	--	--	--	11.19	-4.43	582	0.68	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.01	-0.010	--	--	--	11.75	0.60	575	1.54	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.70	-0.12	9.40	17.6	402	--	--	--	0.70	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.41	0.060	--	--	--	11.03	-14.6	585	0.47	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	100.02	0.020	--	--	--	11.22	-3.41	590	0.62	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.44	0.42	6.87	-14.6	22	6.18	-34.2	36	2.97	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Ba2/BBB-
Магнезит	101.18	-0.055	--	--	--	8.62	6.19	309	0.88	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.65	-0.029	8.71	1.36	240	--	--	--	2.10	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.50	-0.20	12.02	32.9	667	--	--	--	0.66	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.10	0.025	--	--	--	10.77	-8.43	572	0.34	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Г групп	98.47	-0.050	--	--	--	13.12	5.68	745	1.05	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.57	0.0050	--	--	--	12.02	-0.93	649	0.86	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.68	-0.21	12.88	13.3	682	--	--	--	1.63	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.73	0.098	--	--	--	12.41	-12.9	692	0.83	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.10	0.0050	--	--	--	11.90	-0.78	643	0.80	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.51	0.017	--	--	--	13.31	-2.18	780	0.85	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.30	-0.050	--	--	--	6.77	7.02	136	0.73	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.11	0.00	--	--	--	7.01	-0.47	153	0.82	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.30	0.00	7.46	-0.74	209	--	--	--	0.68	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.20	-0.0088	7.35	0.25	132	--	--	--	1.59	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	98.00	-1.05	9.87	49.3	347	--	--	--	2.29	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.00	0.00	-0.32	-0.010	-734	--	--	--	6.15	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.60	0.20	--	--	--	9.11	-20.8	345	1.03	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.90	0.00	--	--	--	9.57	-0.41	408	0.83	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.20	-0.025	11.50	12.2	650	--	--	--	0.19	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.66	0.020	10.99	-1.39	483	2.74	-63.3	-84	1.80	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.15	0.075	--	--	--	9.70	-19.8	457	0.42	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.20	-0.040	10.61	5.91	521	--	--	--	0.72	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.80	0.050	--	--	--	10.40	-4.16	453	1.34	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	100.90	0.00	13.34	-0.50	794	--	--	--	0.72	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	6.20	-1.04	97	--	--	--	0.53	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	--	--	--	5.97	-0.27	73	0.54	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.70	0.20	--	--	--	10.12	-48.6	495	0.46	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	100.00	-4.61	11.29	474.8	567	--	--	--	0.98	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.46	0.16	6.95	-6.80	50	--	--	--	2.42	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.36	0.097	7.17	-4.06	70	--	--	--	2.46	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	106.60	0.13	7.45	-3.32	59	--	--	--	3.90	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	104.30	0.00	4.08	-7.42	--	--	--	--	0.39	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	100.00	0.0035	--	--	--	10.96	-0.32	516	1.23	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	106.80	-0.030	6.16	1.16	--	--	--	--	1.72	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.26	0.16	5.98	-22.1	--	--	--	--	0.78	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.36	0.011	6.27	-0.89	--	--	--	--	2.17	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.00	0.00	3.58	-11.2	--	--	--	--	0.16	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.30	-0.100	6.84	2.38	--	--	--	--	3.70	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.66	-0.0071	7.09	0.010	--	--	--	--	5.93	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.00	0.00	5.94	-0.91	--	--	--	--	1.19	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.00	0.00	6.87	-0.20	--	--	--	--	3.29	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.22	-1.25	--	--	--	--	0.99	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.87	0.00	5.50	-0.65	--	--	--	--	1.65	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	108.55	0.032	7.08	-0.60	--	--	--	--	6.38	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	109.15	0.00	5.99	-0.37	--	--	--	--	2.46	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.40	0.0060	--	--	--	8.73	-2.78	365	0.36	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.75	-0.050	9.66	3.55	374	--	--	--	1.39	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.41	-0.025	9.04	0.90	241	--	--	--	2.91	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.74	-0.14	--	--	--	12.41	18.2	690	0.85	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	97.54	0.00	--	--	--	8.37	0.030	144	4.49	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/--/--
Мотовил. заводы	100.95	0.00	--	--	--	9.18	-0.34	357	0.97	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Нидан-1	101.50	0.35	8.97	-48.3	353	--	--	--	0.77	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор. обл.-1	100.99	0.00	8.19	-4.01	319	--	--	--	0.26	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор. обл.-2	104.00	0.070	7.44	-5.36	149	--	--	--	1.45	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.92	0.12	--	--	--	12.21	-15.6	668	0.87	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.62	-0.035	12.57	8.61	748	--	--	--	0.38	14.12.06		14.00	750	--/--/--
Нитол	100.75	-0.100	--	--	--	10.20	25.6	509	0.39	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	103.25	-0.29	--	--	--	8.78	12.5	235	2.35	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	100.91	0.058	6.73	-19.8	167	--	--	--	0.34	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб. обл.-2	105.95	-0.87	8.82	69.7	302	--	--	--	1.23	29.11.07		13.30		

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ОГО-агро-1	101.48	-0.010	13.35	0.65	803	--	--	--	0.62	22.04.07		15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.94	0.040	13.39	-2.12	712	--	--	--	1.99	25.02.09		12.95	1 200	--/--/--
ОМЗ-4	100.64	0.16	--	--	--	7.17	-188.6	217	0.09	26.02.09	31.08.06	14.25	900	CCC+/-/--
ОМК-1	101.78	-0.030	8.31	1.62	218	--	--	--	1.75	12.06.08		9.20	3 000	--/--/--
Оргрэсбанк	101.05	0.100	--	--	--	8.11	-20.8	289	0.51	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/--/B-
ОСТ-2	100.35	0.050	--	--	--	12.74	-7.45	730	0.75	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.68	-0.045	9.39	2.57	315	--	--	--	1.95	19.09.08		8.50	1 500	--/--/--
Перекресток	100.20	0.00	--	--	--	8.08	-0.100	250	0.93	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.58	-0.32	13.91	30.6	821	-1.42	102.8	-642	1.08	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--
Пермь-1	103.45	0.00	2.95	-6.36	-214	--	--	--	0.38	15.12.06		12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.00	-0.45	--	--	--	7.87	264.7	287	0.16	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.12	0.00	12.60	-0.32	760	--	--	--	0.28	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--
ПробизБанк-5	100.12	-0.075	9.43	3.12	297	10.15	41.9	515	2.43	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	99.70	-0.100	8.62	8.89	283	--	--	--	1.20	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.15	0.100	--	--	--	10.26	-57.1	526	0.19	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.54	0.00	8.63	-0.18	192	--	--	--	3.15	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.67	0.065	8.74	-1.90	191	--	--	--	3.68	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.20	0.00	--	--	--	11.44	-0.11	609	0.66	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.20	-0.100	--	--	--	10.57	30.5	552	0.35	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.42	-0.060	6.74	4.56	89	--	--	--	1.30	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.58	-0.025	7.23	0.76	58	--	--	--	2.97	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.16	0.050	6.49	-6.17	97	--	--	--	0.86	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.19	0.19	7.15	-8.68	73	--	--	--	2.33	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.57	0.14	7.32	-3.91	49	--	--	--	3.71	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.52	-0.012	7.37	0.23	39	--	--	--	5.06	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	7.10	-1.06	187	0.53	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.12	0.025	10.08	-9.40	499	--	--	--	0.38	14.12.06		13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.35	0.00	--	--	--	6.66	-0.78	159	0.35	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.05	-0.025	8.92	2.65	329	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.80	-0.100	--	--	--	11.02	15.1	562	0.72	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русагро	100.00	0.00	--	--	--	11.98	-0.20	680	0.48	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.55	-0.100	7.40	13.0	194	--	--	--	0.79	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	98.95	0.100	7.88	-5.29	162	--	--	--	1.98	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--
РуссНефть	100.53	0.0074	--	--	--	9.19	-0.41	284	2.17	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.03	0.027	--	--	--	8.03	-39.7	235	0.07	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.71	-0.020	8.62	1.47	265	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.55	0.00	--	--	--	8.50	0.36	319	0.61	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.88	-0.025	--	--	--	8.39	2.70	276	0.99	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/--/--
РусТекстиль-1	101.17	0.010	9.14	-27.9	414	--	--	--	0.13	12.09.06		18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	98.85	0.100	13.91	-6.70	787	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	97.85	-0.15	--	--	--	14.41	15.3	867	1.14	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.30	-0.025	--	--	--	11.94	4.86	662	0.62	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	102.50	-0.40	10.16	27.1	417	-3.34	192.5	-834	1.51	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.69	-0.089	--	--	--	9.75	0.85	397	1.19	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.11	0.0098	--	--	--	10.07	-2.88	495	0.41	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	97.99	-0.21	7.60	6.39	79	--	--	--	3.59	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.25	0.010	12.11	-2.71	683	--	--	--	0.58	08.03.07		14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	100.29	-0.090	6.93	142.0	-48	--	--	--	0.05	15.08.06		13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.17	0.11	--	--	--	10.42	-14.7	493	0.83	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	104.50	0.35	8.57	-12.6	196	6.41	-29.2	62	2.84	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.40	0.00	--	--	--	8.50	-0.25	317	0.63	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.75	0.00	9.35	-0.56	408	--	--	--	0.57	01.03.07		10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.03	-0.21	7.03	24.1	148	--	--	--	0.90	28.06.07		8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель	101.22	-0.33	11.88	31.9	616	--	--	--	1.12	06.10.07		12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.20	0.0099	--	--	--	11.37	-3.45	629	0.36	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	6.67	-2.66	147	0.50	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.05	0.35	--	--	--	8.10	-24.8	213	1.48	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/--/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.03	-0.030	367	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.30	-0.20	7.79	21.1	223	--	--	--	0.91	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	100.71	-1.15	8.93	74.3	287	--	--	--	1.62	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	99.20	0.100	--	--	--	8.43	-5.35	218	1.96	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	100.04	0.084	8.81	-3.60	231	--	--	--	2.52	20.05.09		8.65	2 000	--/--/B+
Синергия	99.55	-0.0050	--	--	--	11.37	0.55	562	1.17	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	100.28	-0.070	--	--	--	13.63	18.0	851	0.41	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	100.45	-0.13	--	--	--	11.62	70.0	662	0.18	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	99.97	-0.030	--	--	--	12.92	13.1	792	0.25	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	99.71	0.00	--	--	--	15.48	0.040	1 028	0.49	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.025	--	--	--	9.56	-8.89	455	0.30	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.20	-0.048	9.09	2.76	295	--	--	--	1.78	25.06.08		9.60	3 000	--/--/--
СУ-155-1	100.05	0.36	10.82	-60.7	548	--	--	--	0.65	30.03.07		10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.15	0.25	--	--	--	13.09	-41.7	775	0.65	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	99.73	-0.067	9.31	13.6	407	--	--	--	0.54	15.02.07		8.50	1 000	--/--/--
Талосто	99.97	0.020	--	--	--	10.26	-2.00	460	1.04	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.78	0.24	958	0.50	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	102.60	0.100	8.50	-15.3	308	--	--	--	0.73	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татфондбанк-3	99.95	-0.054	--	--	--	10.42	4.78	462	1.23	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/--/--
Татэнерго-1	101.00	-0.97	9.16	66.7	319	--	--	--	1.50	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	104.70	1.62	2.28	-513.4	-275	--	--	--	0.31	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.40	0.100	7.99	-4.99	166	--	--	--	2.14	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.50	0.100	6.99	-59.4	199	--	--	--	0.20	10.10.06		14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.45	0.020	--	--	--	13.40	-6.65	831	0.39	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
Техносила	99.68	-0.082	--	--	--	10.44	5.29	434	1.70	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/--/--
ТМК-1	100.62	0.070	7.57	-34.9	257	--	--	--	0.23	20.10.06		10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.47	-0.0050	--	--	--	7.89	-0.13	256	0.64	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.78	0.042	--	--	--	8.26	-2.97	231	1.45	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	103.16	0.00	5.43	-7.58	38	--	--	--	0.34	28.11.06		15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.68	-0.045	7.06	3.06	133	--	--	--	1.14	13.10.07		11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.70	0.15	--	--	--	10.21	-30.2	500	0.51	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.51	0.020	--	--	--	11.41	-2.27	582	0.95	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Тран														

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						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
УралХимКомп	100.50	0.00	--	--	--	9.27	-0.53	407	0.49	21.01.11	26.01.07	10.00	500	-- / -- / --
УРСИ-4	102.83	0.078	7.72	-7.17	195	--	--	--	1.19	01.11.07		9.99	3 000	B+ / -- / B+
УРСИ-5	101.70	0.00	8.26	-0.16	222	--	--	--	1.60	17.04.08		9.19	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-6	99.72	0.067	--	--	--	8.50	-3.35	217	2.13	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-7	99.80	0.083	--	--	--	8.66	-3.70	223	2.35	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+ / -- / B+
Уфа-4	104.10	0.00	8.00	-0.35	189	--	--	--	1.71	03.06.08		10.28	500	B+ / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	--	--	--	8.37	-0.90	337	0.13	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.98	-0.025	6.63	1.47	76	--	--	--	1.33	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2 / --
ФСК-2	102.38	-0.078	7.67	2.34	91	--	--	--	3.40	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2 / --
ФСК-3	99.39	-0.010	7.52	0.51	115	--	--	--	2.21	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2 / --
Хабар.кр.-5	100.54	0.11	7.27	-63.8	227	--	--	--	0.19	05.10.06		10.00	700	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	99.88	-0.18	8.07	8.33	171	--	--	--	2.19	24.11.09		9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.10	0.00	--	--	--	11.90	-1.05	690	0.19	02.04.08	04.10.06	12.00	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.00	-0.010	--	--	--	8.65	1.35	320	0.78	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3 / --
ХКФБ-3	99.88	-0.081	--	--	--	8.71	13.8	338	0.63	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3 / --
Хлебзвд 28	101.60	0.050	11.88	-18.8	681	--	--	--	0.35	07.12.06		16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	100.47	-0.0050	9.21	-20.6	482	--	--	--	0.07	22.08.06		16.00	500	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	100.55	0.075	9.86	-3.46	342	--	--	--	2.38	01.04.09		9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-3	100.63	-0.068	7.54	41.3	254	--	--	--	0.13	15.09.06		12.35	2 000	B- / -- / B-
ЦТК-4	112.86	0.0092	9.11	-0.68	262	-23.00	-29.3	-2 800	2.50	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B- / -- / B-
Черемушки	100.28	0.00	--	--	--	11.06	-0.16	579	0.58	02.03.09	05.03.07	11.30	700	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.30	0.067	--	--	--	8.32	-4.19	218	1.76	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	111.50	0.00	7.62	-0.43	122	--	--	--	2.29	27.03.09		12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	99.96	0.11	8.01	-2.88	112	--	--	--	4.09	05.06.11		7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	100.00	0.060	--	--	--	12.91	-30.9	791	0.21	13.04.08	13.10.06	12.75	500	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.02	0.015	--	--	--	10.74	-3.28	554	0.50	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	99.76	-0.14	--	--	--	13.32	27.2	808	0.54	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	-- / -- / --
ЮТК	100.72	-0.026	8.58	8.16	358	--	--	--	0.13	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-2	100.70	0.00	9.31	-0.61	410	--	--	--	0.51	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-3	101.89	0.19	--	--	--	9.39	-18.3	366	1.12	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1 / --
ЮТК-4	100.96	0.061	9.94	-3.60	373	--	--	--	1.89	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1 / --
ЮТС-2	99.02	-0.55	--	--	--	14.95	184.9	990	0.34	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТэйр-1	99.90	0.00	11.17	0.11	613	--	--	--	0.32	22.11.06		10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.14	0.072	--	--	--	11.58	-31.8	658	0.25	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	105.00	0.00	9.40	-0.41	330	--	--	--	1.70	17.06.08		12.00	800	-- / -- / B+
Якутия-5	100.50	-0.35	7.82	51.4	243	--	--	--	0.72	21.04.07		9.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-6	107.59	0.14	7.51	-5.37	93	--	--	--	2.74	13.05.10		10.00	2 000	-- / -- / B+
ЯНАО	105.75	0.023	7.03	-1.73	87	--	--	--	1.79	03.08.08		11.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	104.98	0.18	7.40	-21.6	186	--	--	--	0.89	03.07.07		12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.25	-0.025	7.86	4.57	284	--	--	--	0.31	17.11.06		12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.50	0.00	7.94	-0.29	145	--	--	--	2.49	26.05.09		11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.10	0.00	7.84	-0.080	146	--	--	--	2.24	30.12.08		8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.52	-0.18	8.24	6.19	155	--	--	--	3.10	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.	б.п.	млн.USD				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.75	-0.0061	--	--	1.19	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.46	0.10	3.86	-3.38	2.85	--	--	-108	3.49	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	126.14	0.37	5.59	-5.06	6.04	--	--	64	0.59	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	87.72	0.23	5.95	-5.91	4.46	--	--	103	0.69	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.80	0.048	5.99	-5.54	0.75	--	--	88	-0.26	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.60	0.00	5.82	-1.24	0.88	--	--	72	4.18	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.22	0.14	5.83	-8.14	1.75	--	--	83	-1.76	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	140.61	0.41	6.16	-3.95	7.73	--	--	116	0.65	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	173.81	0.47	6.42	-2.64	10.57	--	--	140	1.57	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	108.90	0.24	6.10	-2.89	7.52	--	--	111	1.84	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.01	0.025	6.29	-1.76	1.65	50	3.61	127	4.51	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	111.70	0.026	6.99	-0.43	6.08	100	7.03	203	5.20	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВД ПП 08	102.26	-0.0040	7.13	0.030	1.69	134	5.45	211	6.34	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	106.76	0.060	7.34	-2.50	2.55	151	3.88	239	4.40	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	101.34	0.100	7.56	-3.27	3.03	171	3.51	262	3.57	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	102.18	0.079	7.85	-1.87	4.25	196	5.54	293	4.77	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	99.42	0.43	8.33	-6.47	6.80	231	0.74	336	-1.29	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.27	0.025	5.88	-4.58	0.71	12	-0.64	76	0.66	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.89	0.022	6.03	-1.03	2.77	20	5.54	109	5.85	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.67	0.072	4.59	-1.94	3.53	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	117.29	0.27	6.37	-4.76	4.99	43	2.78	144	1.54	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.20	0.029	6.18	-0.92	2.98	34	5.82	124	5.93	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	98.94	0.16	6.02	-6.07	2.76	19	0.48	108	0.82	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	103.95	0.12	6.28	-2.66	4.37	37	4.77	136	3.96	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	120.88	0.68	6.92	-4.76	12.00	61	-1.52	188	-0.77	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.34	-0.00100	6.41	-3.68	0.15	66	-0.80	140	1.23	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	109.95	0.060	7.13	-2.41	2.54	131	3.95	219	4.48	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	100.80	0.35	8.12	-5.43	6.55	211	1.88	316	-0.099	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	101.48	0.098	7.49	-3.35	2.98	165	3.39	255	3.50	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.00	-0.029	7.00	1.28	2.04	120	7.13	202	7.92	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.82	0.15	7.01	-11.3	1.43	123	-6.18	197	-5.23	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	102.39	0.033	7.69	-0.95	3.55	183	6.16	276	5.80	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.45	0.13	7.90	-3.07	4.55	198	4.41	298	3.50	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	100.20	0.28	8.47	-4.33	6.60	245	2.97	350	0.98	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	100.78	0.29	6.84	-10.5	2.82	101	-3.85	190	-3.59	30.09.09	7.125	500	BB+/Ba2/BBB-
Роснефть 06	102.11	0.13	5.50	-5.02	0.30	-25	-47.0	42	-45.7	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	103.45	0.11	7.13	-4.62	2.27	131	1.49	216	2.14	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	106.76	0.25	8.05	-4.28	5.62	209	3.24	311	1.63	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Сибнефть 07	102.82	0.048	6.01	-11.7	0.50	25	-8.13	87	-6.69	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.92	0.14	6.32	-6.17	2.22	51	-0.12	135	0.56	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	104.45	0.12	7.40	-7.83	1.56	162	-2.57	238	-1.66	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	102.68	0.25	8.15	-6.58	3.81	227	0.65	322	0.13	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.45	0.030	8.11	-1.28	2.31	229	4.86	315	5.50	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.46	0.049	6.41	-4.87	1.19	63	-0.15	134	0.89	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.42	0.030	6.91	-6.22	0.50	115	-2.65	176	-1.21	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.27	0.036	7.59	-2.08	1.81	179	3.49	259	4.36	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.47	0.19	8.77	-0.00054	3.67	290	1.73	384	1.29	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	103.24	0.17	6.84	-5.89	2.78	100	0.69	190	0.99	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	101.32	0.056	7.01	-1.53	3.73	114	5.67	208	5.19	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	99.96	0.079	7.34	-1.50	5.38	139	6.05	240	4.56	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	99.74	0.067	7.57	-0.00019	3.71	169	5.34	264	4.88	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.32	-0.0012	-2.27	-0.50	1.01	-804	3.94	-736	5.06	30.07.07	0.000	300	BBB/A2/BBB+
ВТБ 08	101.58	0.095	6.14	-4.41	2.20	33	1.62	117	2.31	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	104.68	0.0026	6.42	-0.100	4.33	52	7.33	150	6.52	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	99.71	0.19	6.36	-2.99	6.50	35	4.35	139	2.38	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.64	0.038	4.51	-0.49	7.87	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	99.33	0.43	6.30	-3.31	13.59	-9	-1.40	125	0.47	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	101.95	0.11	6.30	-5.28	2.08	49	0.61	132	1.38	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	102.02	0.88	7.46	-21.7	4.10	157	-14.4	254	-15.0	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	95.41	0.023	7.19	-0.35	6.81	116	6.89	222	4.83	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.19	0.033	6.47	-4.45	0.89	70	-0.21	137	0.98	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.62	0.10	8.19	-6.98	1.47	241	-1.85	316	-0.91	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.35	0.019	6.74	-17.6	0.14	99	-14.7	174	-12.6	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.60	0.026	7.81	-2.02	1.29	203	2.86	275	3.86	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.75	0.016	7.72	-3.12	0.61	197	0.64	259	2.01	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.64	-0.039	7.86	6.99	0.51	210	10.6	272	12.0	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.04	0.019	6.91	-4.65	0.50	116	-1.09	177	0.36	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.94	0.035	8.45	-1.44	2.37	263	4.77	349	5.37	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.78	-0.017	6.79	3.32	0.24	104	6.38	173	7.76	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.37	0.067	8.68	-1.94	3.50	281	5.14	375	4.82	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	100.57	0.11	6.56	-5.86	1.89	76	-0.18	157	0.68	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	96.43	0.026	7.20	-0.000070	3.65	133	6.46	227	6.04	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	98.68	-0.21	8.65	10.6	2.06	285	16.5	367	17.3	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.54	0.060	7.01	-6.93	0.92	124	-2.64	191	-1.46	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.72	0.066	7.46	-4.48	1.58	167	0.80	243	1.72	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	100.47	-0.15	6.75	3.95	3.77	87	11.2	182	10.7	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13													

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	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.92	0.075	8.66	-4.34	1.79	287	1.21	366	2.08	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.16	0.15	8.29	-10.5	1.38	250	-5.49	324	-4.52	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.01	-0.070	1.60	222	5.24	299	6.14	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.52	0.030	0.89	376	4.28	442	5.46	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	0.010	0.67	395	3.87	458	5.20	10.04.07	9.750	60	B-/Ba3/ --
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.42	0.12	1.50	263	5.29	338	6.23	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	99.17	-0.13	10.02	0.0012	1.08	425	16.6	494	17.7	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.46	0.35	0.93	470	4.66	537	5.83	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.010	1.45	373	5.12	448	6.06	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	13.54	1.64	0.62	778	5.41	841	6.78	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.67	0.010	1.27	489	4.86	561	5.86	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.020	1.20	327	4.73	398	5.76	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	10.20	-1.22	0.45	444	2.25	507	3.67	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.020	2.17	379	6.02	463	6.73	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.28	-0.20	0.68	251	3.69	315	5.00	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.43	-0.050	1.68	263	5.36	341	6.25	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.020	2.58	231	6.42	320	6.93	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.02	-0.010	0.97	525	4.37	593	5.51	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.37	0.26	1.13	259	4.89	329	5.96	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
31.07.2006	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.08.2006	Выплата купона по облигациям АИЖК-2	81.8
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
02.08.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ с погашением в 2009 году	9 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45002	2 897.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	215.4
	Выплата купона по облигациям Нижегородская обл.-1	29.4
03.08.2006	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Марта-Финанс	2 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Фазтон-Аэро	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Газпромбанк-1	177.0
	Выплата купона по облигациям Виктория-Финанс-1	74.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Национальная Лесоиндустриальная Компания-1	29.7
04.08.2006	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7
05.08.2006	Выплата купона и погашение облигаций Сатурн-Инвест-1	537.6
	Выплата купона по облигациям ЯНАО-1	98.2

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
3 августа	Марта-Финанс-3	5 лет	2 000.0
3 августа	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
август	Московский комбинат хлебопродуктов	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	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	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Уфа-5	3 года	500.0
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	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
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	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
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	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
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	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	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	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	Сивакадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сивакадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
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	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

© 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 (собираетельно «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.