

19 октября 2007 г.

Ликвидность	Сырьевые товары	Индексы Ренессанс Капитала	Доходность рублевых облигаций	Кривая доходности рублевых облигаций
Доходность еврооблигаций	Кривая доходности еврооблигаций	Календарь	Планируемые выпуски	Ключевые доходности рублевых облигаций

« Октябрь 2007 »						
Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

→ Подписка клиента

→ Контекстный поиск

→ Bond calculator

→ Последние публикации

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Николай Подгузов

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов

• Стратегия внутреннего рынка

• Стратегия внешнего рынка

НОВОСТИ

ЭКОНОМИКА

Катя Малофеева

• Вице-президент ЛУКОЙЛа Л. Федун получил контроль над ТГК-8

• В конце года инфляция в России может превысить 10%

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внутреннего рынка

С открытием торгов в четверг покупки на рублевом рынке облигаций продолжились. На фоне довольно агрессивных действий участников рынка котировки долговых инструментов первого эшелона в среднем выросли еще на 0.2 п. п. Динамику лучше рынка продемонстрировали облигации АИЖК-9, Гапром-4,8, ФСК-4. Кроме того, инвесторы обратили внимание на новые выпуски, до этого не входившие в число активно торговавшихся облигаций. В частности, покупки были отмечены в выпусках Кокс-2, Газ-финанс-1, САНОС-2 (покупки по 102.45). Последний выпуск, на наш взгляд, заслуживает внимания инвесторов в наибольшей степени, предлагая премию почти в 200 б. п. к кривой доходности Газпрома (напомним, что газовая монополия является контролирующим акционером САНОСа). В сегменте банковских облигаций наибольшим спросом пользовались облигации Транскредитбанк-1 и Транскредитбанк-2, котировки которых выросли по итогам дня почти на 0.5 п. п.

Во второй половине дня настроения участников рынка стали все больше определяться внешними факторами. Проявляющийся в последние дни эффект «бегства в качество» на валютном рынке облигаций заставил насторожиться и российских участников рынка. В результате в конце дня отдельные инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. Продажи были отмечены в наиболее ликвидных инструментах первого эшелона (облигации Газпрома, ЛУКОЙЛа и ФСК), где сохранялись высокие цены на покупку. Несмотря на благоприятный уровень ставок денежного рынка (3.5-4.5%), на рублевом рынке облигаций сегодня, скорее всего, сохранятся осторожные настроения, и участники рынка, возможно, продолжат фиксировать прибыль в наиболее ликвидных облигациях. При этом инвесторы будут следить за развитием событий на внешних рынках и не предпринимать активных действий по покупке облигаций.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций развивающихся рынков в четверг медленно укреплялись вслед за рынком КО США. Вместе с тем, спрэд EMBI+ к КО США расширился по итогам дня еще на 2 б. п. Несколько хуже рынка выглядели вчера обязательства Венесуэлы после того, как агентство Fitch решило изменить прогноз суверенного рейтинга Венесуэлы со «стабильного» на «негативный». Значение рейтинга агентство подтвердило на уровне BB- (S&P: BB-, Moody's: B2). Свое решение агентство объяснило очень нестабильной экономической политикой Венесуэлы, неспособностью правительства страны снизить инфляцию, ростом зависимости экономики от конъюнктуры мировых цен на нефть. При этом цены на нефть в четверг сохранялись на уровне максимальных исторических значений – 88.56 долларов за баррель Brent по итогам торгов в Нью-Йорке.

Котировки российского суверенного выпуска Россия 30 в течение дня медленно росли, следуя динамике рынка КО США. В конце дня покупки выпуска прошли на уровне 112.812, что привело к расширению спрэда выпуска к КО США до 120 б. п. На наш взгляд, на этих уровнях спрэд является привлекательным для покупки. В сегменте корпоративных еврооблигаций с открытием рынка начались активные торги в новом выпуске Газпром 18 (деноминированном в евро). Покупки облигаций в первой половине дня проходили на уровне 100.62. Однако затем на фоне стремления инвесторов зафиксировать прибыль и роста неопределенности на внешних рынках котировки выпуска снизились до 100.25. В ходе прошедшего размещения выпуска Газпром 18 кривая еврооблигаций эмитента в евро приобрела более крутой наклон, и в настоящее время долгосрочные инструменты Газпрома в евро интересны для покупок. Из других событий на российском рынке отметим динамику лучше рынка в выпуске ТНК-BP 18, котировки которого восстановились в первой половине дня до 99.125. Во второй половине дня инвестиционная активность в большинстве выпусков снизилась, что привело к заметному расширению спрэдов между котировками на покупку и продажу облигаций.

Развитие событий на развивающихся рынках облигаций по-прежнему зависит от того, насколько сильными окажутся опасения инвесторов по поводу перспектив дальнейшего замедления американской экономики. Вчерашние новости об убытках второго по величине банка США – Bank of America – в третьем квартале добавляют аргументов сторонникам развития наиболее негативного сценария. Вместе с тем, в настоящий момент у нас нет ощущения того, что развивающийся рынок облигаций стоит на пороге новой волны продаж. Поводом для оптимизма, на наш взгляд, является обозначенная в последнее время ФРС США готовность сделать все от нее зависящее для поддержания темпов роста американской экономики. Таким образом, уже в ближайшие две недели можно рассчитывать на новое понижение ставки, которое может компенсировать негативные настроения инвесторов, по крайней мере, в краткосрочной перспективе. В этой связи в нынешних условиях инвестировать логично в ликвидные облигации качественных с кредитной точки зрения эмитентов. В первую очередь это суверенные выпуски, облигации нефтегазового сектора, инструменты операторов сотовой связи и ряд выпусков еврооблигаций промышленных предприятий.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Вице-президент ЛУКОЙЛа Л. Федун получил контроль над ТГК-8

Как сообщило вчера агентство Reuters, финансовая компания ИФД Капитал, председателем совета директоров которой является вице-президент ЛУКОЙЛа Л. Федун, приобрела акции допэмиссии и госпакет ТГК-8. Сумма сделки составила USD1.7 млрд, или 0.035 (USD0.0014) за акцию (что, по словам топ-менеджера РАО ЕЭС А. Чикунова, соответствует цене USD613 за киловатт). Как отметил в своих комментариях г-н Федун, ТГК-8 может стать крупнейшим потребителем попутного газа ЛУКОЙЛа, а ЛУКОЙЛ – продавать газ по цене USD82 за кубометр газа (в настоящее время компания продает газ Газпрому по цене USD42 за кубометр).

По нашему мнению, происходящие изменения в составе акционеров ТГК-8 не должны оказать существенного влияния на цены облигаций компании, т. к. ожидаемый переход контроля к структурам ИФД Капитал был объявлен в материалах к размещению облигаций. Мы также отмечаем, что ТГК-8 характеризуется одним из самых высоких уровней долговой нагрузки: величина EBITDA по итогам 2006 г. (аудированная отчетность по МСФО) была отрицательной, а долг на 30 июня 2007 г. по данным отчетности по РСБУ составил 4.7 млрд руб. В связи с высокой долговой нагрузкой ТГК-8 мы считаем облигации компании, доходность которых соответствует доходности более эффективных ТГК-1, ТГК-10, ОГК-2, ОГК-6, непривлекательными по текущим ценовым уровням.

Дерек Уивинг

Телефон: +44 795 822-9167

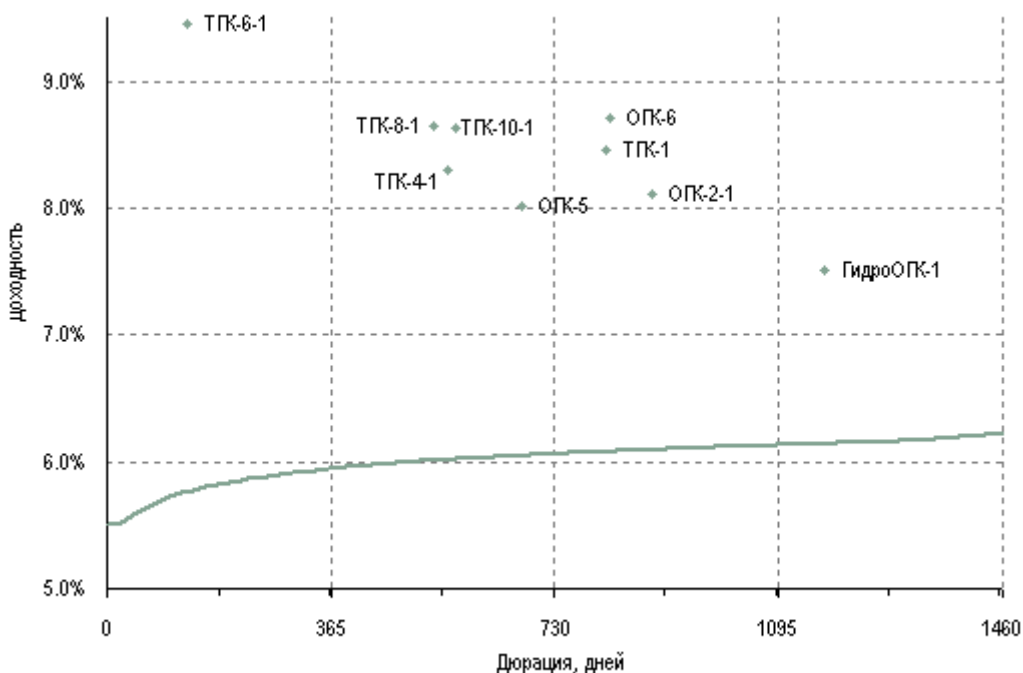
Вадим Борохов

Владимир Скляр

Максим Раскоснов

Телефон: 725-5227

Генерирующие компании: доходность рублевых облигаций по состоянию на 18 октября 2007 г.



Источник: ИИИЕ, оценка Ренессанс Капитала

В конце года инфляция в России может превысить 10%

По прогнозам Минэкономразвития, рост цен в октябре составит 1.3-1.6%. За две недели инфляция достигла 0.9%, в результате чего в годовом исчислении показатель увеличился до 8.5%. Министерство считает, что ИПЦ за 2007 г. может превысить 10%. По словам г-на Кудрина, правительство собирается пересмотреть прогнозы социально-экономического развития с учетом инфляции. Тем не менее, власти уверены, что в будущем им удастся замедлить рост потребительских цен, и прогноз на 2008-2010 гг. останется без изменений.

В последнее время инфляция стала главной проблемой для российской экономики. Правительство уже начало регулировать таможенные пошлины; по словам г-на Кудрина, планируется субсидировать кредитные ставки на покупки продовольствия для переработки. В качестве источников инфляции Кудрин также назвал увеличение бюджетных расходов и приток иностранного капитала. Однако, по мнению заместителя министра экономики и развития А. Белоусова, ускорение инфляции вызвано не монетарными причинами, а структурными факторами, включая рост цен на некоторые группы продовольственных товаров. Он заявил, что укрепление рубля «не входит в арсенал борьбы с инфляцией». С нашей точки зрения, мнения министров финансов и Минэкономразвития противоречат друг другу, и мы полагаем, что для борьбы с инфляцией правительство пойдет на дальнейшее укрепление рубля.

Олеся Черданцева
Телефон: 783 5693

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.	513.4	440.5	72.9
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	363.0	296.8	66.2
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	394.1	331.5	62.6
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	55.6	67.5	-11.9
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	434.0	424.8	9.20
Денежная масса, млрд руб.	3 716.8	3 687.2	29.6
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.5/4.5	4.5/5.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	4.65	4.65	-0.0044
LIBOR - 6 month	5.08	5.11	-0.027
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.81	6.83	-0.020
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	7.04	7.11	-0.070
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	7.21	7.21	0.00 --
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	7.08	7.13	-0.050
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.10	5.09	0.0100
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.06	-0.020
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	2.65	3.00	-0.35
FOREX			
EUR/USD	1.4285	1.4206	0.0079
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	35.4194	35.3372	0.082
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	24.8749	24.9275	-0.053
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	957.2000	1,154.3310	-197.1
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,898.1900	4,450.8310	-2 552.6
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	6.2 / 6.34	6.26 / 6.4	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.90	15.6	-5.70
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	74.0	62.0	12.0

* Данные за последний торговый день.

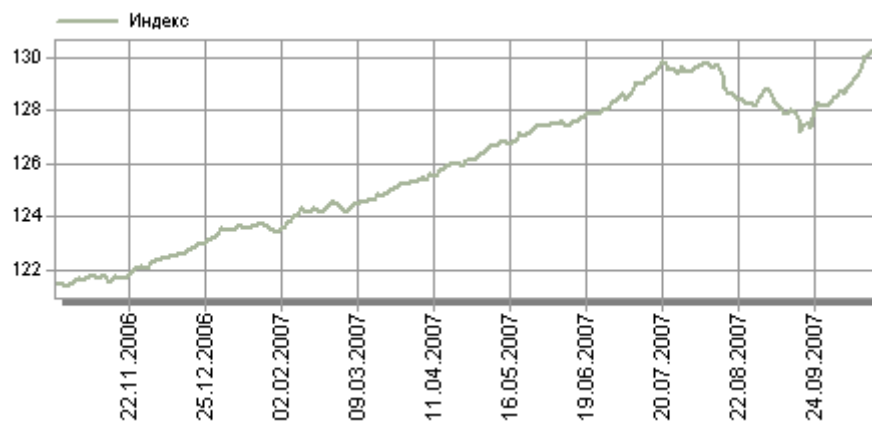
** По итогам аукциона за 18.10.2007.

***По итогам аукциона за 11.10.2007. Дата оферты - .

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	85.8	2.40	6.49	10.6	8.50	42.7
URALS	USD/брл	82.3	1.91	5.72	10.1	8.70	47.1
WTI	USD/брл	89.5	2.37	7.69	9.80	19.2	46.5
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 503.8	1.82	3.55	6.60	-8.30	-11.6
Золото	USD/унц.	769.7	1.39	2.75	6.70	13.6	20.9
Никель	USD/т	32 500.0	2.20	1.25	5.70	-0.60	-2.50
Сталь (холодный прокат)	USD/т	635.0	--	--	0.00	3.30	9.50
Сталь (горячий прокат)	USD/т	587.5	--	3.98	4.00	6.80	16.3

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность	Изм. за день	Номинальный спред	Z спред	Дата оферты	Дюра- ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Объем торгов	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	% от номинала	п.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.	лет	%	млн.руб.	млн.руб.			
ОСТ-2	99.50	1.30	14.48	-443.8	897	867		0.32	08.05.08	12.50	1 000	0.00	- / - / -
ОХ3-инвест	99.60	0.00	13.86	0.41	810	801	21.05.08	0.57	18.11.09	12.50	900	--	- / - / -
Очаково-2	99.00	0.79	9.88	-96.3	401	395		0.90	19.09.08	8.50	1 500	0.00	- / - / -
Парнас-M-2	95.72	0.23	13.83	-13.9	775	778	19.11.09	1.86	17.11.11	10.80	1 000	--	- / - / -
Пивдом-1	100.00	0.00	13.41	0.070	754	747	23.10.08	0.93	22.04.10	13.00	1 000	--	- / - / -
Ресторанс-2	100.50	1.45	9.58	-232.1	378	370		0.69	02.07.08	10.00	400	0.03	- / - / -
Ресторанс-3	99.59	-0.010	11.74	2.09	597	588	30.05.08	0.59	26.11.10	10.75	1 000	4.73	- / - / -
Ретал	96.87	0.20	13.30	-19.7	739	734	10.12.08	1.08	09.12.09	9.90	1 000	1.07	- / - / -
Рост-Лайн-1	98.50	0.00	15.47	0.84	967	959	10.07.08	0.70	08.07.10	12.75	1 000	--	- / - / -
РусТекстиль-2	98.63	0.31	14.66	-35.1	877	870		1.00	05.03.09	12.75	1 000	0.13	- / - / -
РусТекстиль-3	100.00	0.00	15.03	0.48	895	898		1.80	20.10.09	12.00	1 200	--	- / - / -
САН Интербрю-2	99.65	-0.080	8.37	5.02	230	233		1.71	13.08.09	8.00	4 000	--	- / - / -
Синергия	99.95	0.00	11.39	0.45	571	556	23.04.08	0.49	22.04.09	10.70	1 000	--	- / - / -
Синергия-2	97.30	0.050	13.47	-4.24	752	749	22.01.09	1.19	22.07.10	10.70	2 000	--	- / - / -
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.22	0.010	771	750		0.27	23.01.08	13.00	500	0.17	- / - / -
Талосто	99.68	0.38	10.50	-31.3	451	451		1.31	06.03.09	10.00	1 000	--	- / - / -
Черемушки	99.00	0.48	14.52	-142.7	901	875	03.03.08	0.38	02.03.09	11.30	700	--	- / - / -
Черкизово	99.99	0.22	9.04	-15.2	300	302	02.06.09	1.50	31.05.11	8.85	2 000	21.00	- / - / -
Эрконпродукт	98.90	0.20	14.75	-53.5	923	896	13.03.08	0.40	10.09.09	11.40	1 200	--	- / - / -
Юнимилк	100.00	1.01	9.98	-62.6	391	393	08.09.09	1.76	06.09.11	9.75	2 000	10.50	- / - / -
Яковлевский	100.00	0.23	19.94	422.4	1 442	1 444		0.04	31.10.08	12.00	1 000	141.90	- / - / -
Региональные и муниципальные													
Ангарск	100.56	0.045	13.61	-9.49	785	769		0.56	21.11.08	14.00	150	--	- / - / -
Башкирия-5	100.88	0.00	7.69	-0.050	161	163		1.87	04.11.09	8.02	1 000	--	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	102.65	0.00	8.45	-2.52	275	262		0.50	29.04.08	13.50	320	--	- / - / -
Белгор.обл.-3	99.78	-0.055	8.73	2.20	258	261		2.70	10.11.10	8.38	2 000	--	- / - / -
Белгор.обл.-4	97.66	0.00	8.86	0.00	264	266		3.40	19.10.11	8.24	1 020	--	- / - / -
Волгогр.обл.-2	102.13	0.00	8.43	-0.75	255	245		0.98	11.06.09	10.99	600	0.97	B+ / - / -
Волгогр.обл.-3	102.13	-0.040	8.70	3.25	278	271		1.08	17.06.10	11.00	700	--	B+ / - / -
Волгогр.обл.-4	99.45	0.050	8.51	-2.24	238	241		2.31	19.05.10	8.10	550	--	B+ / - / -
Волгогр.обл.-5	100.45	0.75	8.02	-26.4	184	183		2.97	15.05.12	8.35	1 000	--	- / - / -
Волгоград	103.15	2.65	4.98	-380.6	-84	-91		0.73	17.07.08	9.20	450	0.00	- / - / -
Волгоград-2	102.44	0.00	8.32	-0.23	222	225		1.98	21.12.09	9.65	600	--	- / - / -
Ворон. обл.-4	102.30	0.00	9.60	-0.020	333	332		3.76	25.06.12	10.00	1 000	--	- / - / -
Ворон.обл.-1	100.84	-0.020	7.80	3.27	230	217		0.16	15.12.07	13.00	600	0.87	- / - / -
Ворон.обл.-2	105.10	-0.38	8.82	24.5	278	280		1.51	18.06.09	12.00	500	3.79	- / - / -
Ворон.обл.-3	104.98	0.00	8.83	-0.100	264	267		3.10	27.06.11	10.25	500	--	- / - / -
Иркут.обл.-3	101.12	0.30	7.89	-28.4	196	190		1.12	17.12.09	9.00	1 500	--	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.84	0.00	7.99	-0.31	230	209		0.49	23.10.08	8.00	900	--	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.40	0.025	7.89	-1.83	185	184		1.48	24.11.10	7.75	3 000	37.57	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.21	-0.71	8.51	51.6	247	247		1.48	26.05.10	8.00	1 200	0.02	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	100.00	0.00	13.79	-9.51	829	829		0.00	20.10.07	14.00	500	--	- / - / -
Казань-3	100.64	-0.070	7.85	4.21	178	181		1.73	29.08.09	8.00	2 300	42.37	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.25	0.00	7.63	-1.80	213	198		0.18	24.12.07	9.00	300	--	- / - / -
Карелия-10	99.71	0.00	8.25	-0.020	209	213		2.70	14.04.11	8.27	500	--	B+ / - / B+
Карелия-9	99.37	0.00	8.39	0.040	229	232		2.02	02.06.10	8.15	500	--	B+ / - / B+
Кировская обл.-1	100.38	0.38	8.05	-60.2	225	212		0.67	22.12.08	8.39	400	--	- / - / B
Кировская обл.-2	100.22	0.00	8.54	-0.080	253	253		1.37	24.09.09	8.45	600	--	- / - / B
Клин-3	97.82	0.060	10.37	-2.59	422	426		2.51	25.08.10	9.10	300	--	B- / - / -
Коми-5	101.40	0.40	5.37	-233.3	-14	-29		0.18	24.12.07	13.00	500	0.04	- / Ba2 / BB-
Коми-6	110.72	-0.11	7.62	3.65	147	151		2.62	14.10.10	12.50	700	--	- / Ba2 / BB-
Коми-7	105.75	-0.35	7.70	7.74	139	142		4.35	22.11.13	10.00	1 000	--	- / Ba2 / BB-
Коми-8	98.70	0.38	7.55	-7.16	126	126		5.76	03.12.15	8.00	1 000	--	- / Ba2 / BB-
Костром.обл.-4	101.05	0.050	8.53	-15.4	301	274		0.39	11.03.08	11.00	800	0.01	- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.02	-0.033	7.20	3.99	133	127		0.94	01.10.08	6.00	3 000	46.79	- / - / -
Красноярск-3	101.01	1.01	6.55	-109.6	66	61		0.98	18.10.08	7.50	1 000	0.96	- / - / -
Курганская обл.	99.52	-0.38	9.84	20.9	374	377		1.97	17.12.09	9.25	500	--	- / - / -
Лен.обл.-2	118.25	-0.053	7.52	1.29	137	140		2.59	08.12.10	14.01	800	0.59	BB- / - / B+
Лен.обл.-3	125.78	-0.58	7.54	9.34	123	126		5.04	05.12.14	12.50	1 300	--	BB- / - / B+
Липецкая обл.-2	99.20	-1.12	8.44	46.9	229	231		2.54	19.07.11	7.95	1 500	--	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.88	0.00	7.71	-0.040	163	166		1.88	14.10.09	7.50	300	--	- / - / BB-
Липецкая обл.-4	98.55	0.00	7.84	0.080	169	173		2.50	15.07.10	7.10	500	--	- / - / -
Магадан-1	103.75	0.00	6.89	-1.26	104	97		0.87	15.09.08	11.00	450	--	- / - / -
Магадан-2	101.81	0.010	9.53	-0.56	340	344		2.31	31.05.10	10.00	300	5.54	- / - / -
Марий Эл	99.85	-0.065	8.61	4.65	257	260		1.49	23.05.09	8.25	500	--	- / - / -
МО-4	106.36	0.00	6.70	-0.75	69	69		1.38	21.04.09	11.00	9 600	--	BB/Ba2 / -
МО-5	106.96	0.0076	6.98	-0.72	86	90		2.23	30.03.10	10.00	12 000	61.03	BB/Ba2 / -
МО-6	105.89	0.00	7.20	-0.10	103	106		2.97	19.04.11	9.00	12 000	--	BB/Ba2 / -
МО-7	104.37	0.00	7.28	-0.020	97	100		5.04	16.04.14	8.00	16 000	--	BB/Ba2 / -
Мос-29	101.51	-1.18	7.62	192.5	185	176		0.61	05.06.08	10.00	5 000	0.81	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-36	103.00	0.00	7.38	-0.58	146	142		1.10	16.12.08	10.00	4 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-38	110.85	-0.025	6.29	0.57	13	16		2.76	26.12.10	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-39	109.00	-0.11	6.45	1.84	15	17		5.24	21.07.14	10.00	10 000	0.92	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-40	100.48	0.00	--	--	--	--		0.02	26.10.07	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-41	105.98	0.00	6.32	-0.39	17	21		2.48	30.07.10	10.00	10 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-43	100.70	0.00	9.03	-0.71	327	318		0.56	17.05.08	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-44	109.00	-0.051	6.49	0.69	19	19		5.74	24.06.15	10.00	20 000	7.63	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-47	104.55	-0.040	6.04	2.04	2	3		1.41	28.04.09	10.00	10 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Нижегор.обл.-2	101.31	-0.040	7.49	6.56	175	158		0.52	02.11.08	9.99	2 500	--	- / - / BB-
Нижегор.обл.-3	101.94	0.00	7.61	-0.10	145	146		2.68	20.10.11	8.70	2 000	--	- / - / BB-
Новосиб.обл.-2	100.67	-0.010	7.54	-4.98	204	197		0.12	29.11.07	13.30	2 000	1.09	- / - / BB-
Новосиб.обл.-3	100.70	0.00	7.58	-0.32	162	158		1.22	15.12.09	8.50	2 500	1.80	- / - / BB-
Новосибирск-3	107.52	-0.22	7.43	12.5	138	140		1.58	14.07.09	12.00	1 000	--	B+ / - / -
Новосибирск-4	100.50	0.33	8.52	-14.5	238	242		2.42	24.06.10	8.60	1 500	5.78	B+ / - / -
Одинцовский район-2	99.92	0.025	10.72	-2.43	478	475		1.12	24.12.08	10.25	350	--	- / - / -
Пензенская обл.-1	101.35	0.00	8.72	-0.14	271	271		1.40	13.10.09	9.45	800	--	- / - / BB-
Самар.обл.-2	98.60	-0.11	7.57	4.39	141	145		2.63	09.09.10	6.82	2 000	--	BB/Ba1 / -
Самар.обл.-3	101.48	0.17	7.35	-5.27	114	117		3.31	11.08.11	7.60	4 500	37.98	BB/Ba1 / -
Самар.обл.-4	98.53	-0.22	7.56	5.97	126	128		4.01	20.06.12	6.98	5 000	49.26	BB/Ba1 / -
Тамбовская обл.	100.50	0.00	7.65	-0.18	179	172		0.92	27.09.08	8.00	400	--	- / - / -
Твер.обл.-3	100.32	0.00	7.87	0.00	195	191		1.07	30.11.08	7.95	800	--	- / - / -
Томск.обл.-4	98.70	0.020	7.78	-1.53	175	176		1.44	09.11.09	8.00	900	--	

Другие													
Автобан Инв	100.00	0.00	13.64	0.030	778	771		0.89	23.09.08	13.00	250	3.00	--/--/--
АиФ	99.44	-0.31	15.45	201.7	994	981	19.12.07	0.17	17.06.09	11.75	1 500	85.84	--/--/--
АСПЭК-1	96.50	0.00	17.00	1.15	1 113	1,107	01.10.08	0.91	31.03.10	12.00	1 500	--	--/--/--
АЦБК-Инв-3	100.03	0.13	12.48	-28.5	680	666	17.04.08	0.49	14.04.11	12.00	1 500	16.00	--/--/--
Востокцемент	99.56	0.00	17.14	13.9	1 164	1,160	22.11.07	0.10	19.11.09	12.00	800	--	--/--/--
Грейс-1	100.00	0.00	13.91	0.040	800	795	11.12.08	1.06	07.06.12	13.50	300	--	--/--/--
ДЗ-Фин	99.00	0.00	13.16	0.96	740	731		0.57	23.05.08	11.00	400	--	--/--/--
Еврокоммерц-2	97.03	0.00	14.88	2.20	910	901	12.06.08	0.63	10.06.10	9.49	3 000	--	--/B2/--
Искитим-2	100.10	-0.43	10.92	759.4	542	542	07.11.07	0.06	05.11.08	12.50	500	0.18	--/--/--
Концерн КАРО	99.84	-0.095	13.08	15.9	730	721	24.06.08	0.66	22.12.09	12.50	700	29.95	--/--/--
Космос-1	99.70	1.00	12.01	-169.3	623	614	19.06.08	0.64	16.06.11	11.25	2 000	24.92	--/--/--
ЛР-Инвест-1	100.00	0.00	9.95	-0.020	389	391	21.07.09	1.67	17.07.12	10.00	500	--	--/--/--
Миннеско Новосиб	100.48	-0.025	13.92	1.44	784	786		1.85	10.12.09	13.75	500	--	--/--/--
МуниципИнвестКомп	99.43	-0.57	14.35	75.8	850	843	01.09.08	0.84	01.03.10	13.20	500	0.78	--/--/--
НЛК	98.95	1.15	16.77	-463.3	1 126	1,104		0.29	31.01.08	12.45	500	0.02	--/--/--
Пеноплэкс	99.44	0.68	12.46	-114.4	667	659	19.06.08	0.64	17.12.09	11.25	1 500	--	--/--/--
РКС-1	100.00	0.00	10.46	-0.17	476	464	16.04.08	0.50	15.04.09	10.20	1 500	6.00	--/--/--
РыбКабЗав	99.77	0.051	11.85	-14.8	633	607	04.03.08	0.37	28.02.12	10.75	1 000	5.73	--/--/--
Салаватстекло	99.80	-0.45	12.40	114.0	682	660		0.44	25.03.08	11.60	750	38.92	--/--/--
Салаватстекло-2	99.95	0.050	10.76	-130.5	525	526	31.10.07	0.04	28.10.09	9.28	1 200	--	--/--/--
СамарРезерЗавод	99.62	-0.0050	15.28	8.16	978	966	13.12.07	0.15	10.12.09	12.50	600	--	--/--/--
Севкабель-2	99.62	-0.38	14.09	323.8	859	850	04.12.07	0.13	28.11.08	10.50	1 000	--	--/--/--
Севкабель-3	100.00	0.44	11.73	-54.0	586	580	30.09.08	0.91	27.03.12	11.25	1 500	4.70	--/--/--
СЗЛК	97.85	0.100	14.65	-12.7	880	873	02.09.08	0.85	02.03.10	11.50	1 000	--	--/--/--
СибЦемент	99.85	0.00	10.15	0.22	437	428		0.63	12.06.08	9.70	800	--	--/--/--
ТАИФ-1	97.30	0.00	11.98	0.96	613	606	11.09.08	0.88	09.09.10	8.42	4 000	--	--/--/--
Терна-Фин-1	98.70	0.50	9.22	-317.2	372	358	18.12.07	0.17	16.12.08	1.00	500	--	--/--/--
Терна-Фин-2	99.90	0.20	14.43	-341.5	893	893	09.11.07	0.06	04.11.11	12.60	1 500	--	--/--/--
ТехНиколь-2	96.70	-0.030	12.02	2.23	595	597	10.09.09	1.76	07.03.12	9.70	3 000	35.01	--/--/--
ТК Фин	100.49	0.47	10.16	-57.3	430	423		0.90	18.09.08	10.50	1 000	0.02	--/--/--
Томск-Инвест-1	99.00	0.00	14.26	0.26	839	832	23.10.08	0.94	22.04.10	12.50	500	--	--/--/--
Уникум	98.94	0.090	19.73	-50.2	1 422	1,409	18.12.07	0.17	15.12.09	12.50	1 000	2.39	--/--/--

* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется кривая доходности ОФЗ

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			к погашению /оферте	за день		Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
			%	б.п.		б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
% от номинала	п.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.					
Банк Зенит 09	98.43	0.20	9.62	-10.9	1.81	441	431	569	573	27.10.09	8.750	200 USD	--/B1/B
Банк Москвы 09	102.80	0.17	6.43	-9.48	1.82	122	112	250	254	28.09.09	8.000	250 USD	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	101.66	0.24	6.77	-8.78	2.74	146	139	281	282	26.11.10	7.375	300 USD	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	99.01	0.43	7.55	-9.63	4.51	207	202	340	344	13.05.13	7.335	500 USD	--/A3/BBB
Банк Москвы 15	99.33	0.0078	7.74	-0.00024	2.73	244	236	378	380	25.11.15	7.500	300 USD	--/A3/BBB
Банк Москвы 17	94.92	-0.089	8.17	0.00025	3.84	275	271	408	413	10.05.17	6.807	400 USD	--/Baa1/BBB-
Банк Санкт-Петербург 09	98.91	0.20	10.08	-10.5	1.87	487	476	616	618	25.11.09	9.501	125 USD	--/Ba3/B
Банк Союз 10	95.98	0.26	11.38	-13.4	2.09	614	605	746	747	16.02.10	9.375	125 USD	B-/B1/ --
БИН Банк 09	98.24	0.14	10.74	-9.55	1.44	556	544	675	687	18.05.09	9.500	200 USD	B-/ --/B-
ВТБ 08	100.67	0.066	6.25	-6.19	1.08	107	98	221	241	11.12.08	6.875	550 USD	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	104.66	0.43	6.16	-12.0	3.51	77	73	211	218	12.10.11	7.500	450 USD	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	101.26	0.20	5.71	-0.00097	2.13	47	38	179	180	04.02.15	6.315	750 USD	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16 (EURO)	95.07	0.050	5.84	-0.00016	3.07	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500 EUR	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	98.76	0.70	6.34	-5.46	13.16	27	86	166	160	30.06.35	6.250	1 000 USD	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	100.86	0.0016	6.37	-0.29	0.97	119	111	231	254	30.10.08	7.250	1 050 USD	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	103.14	-0.0027	6.98	0.00	3.16	163	157	297	301	15.06.11	7.970	300 USD	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	96.21	0.29	7.13	-5.02	6.24	147	146	280	273	23.09.15	6.500	1 000 USD	BBB-/A3/ --
Кредит Европа 08	100.32	0.0075	7.59	-0.71	1.08	242	233	355	376	12.12.08	7.900	250 USD	--/Ba1/ --
МБРР 08	100.75	0.89	6.44	-251.7	0.36	125	122	247	245	03.03.08	8.625	150 USD	--/B1/B+
МБРР 09	99.19	0.34	9.32	-22.2	1.56	413	402	535	544	29.06.09	8.800	100 USD	--/B1/B+
МБРР 16	95.00	0.00	10.67	0.0000100	2.95	534	527	668	671	10.03.16	8.875	60 USD	--/B2/B+
МДМ Банк 07	99.86	0.013	8.55	-8.23	0.12	335	334	513	508	07.12.07	7.500	250 USD	BB/Ba1/BB
МДМ Банк 10	97.57	0.29	8.97	-14.4	2.07	373	364	505	506	25.01.10	7.765	425 USD	BB/Ba1/BB
МДМ Банк 11	101.03	0.57	9.41	-18.3	3.15	406	400	540	544	21.07.11	9.750	200 USD	BB/Ba1/BB
МежПромБанк 10 (9.5%)	97.88	-0.14	10.55	7.25	2.08	531	521	662	664	12.02.10	9.500	150 USD	B+/B1/B
МКБ 09	98.89	-0.022	10.88	1.33	1.85	567	557	696	699	21.10.09	9.500	100 USD	--/B1/B-
МНБ 08	99.01	0.25	5.86	-36.7	0.68	67	62	176	186	30.06.08	4.375	150 USD	--/Baa2/BBB
Номос 09	98.84	0.91	9.06	-65.1	1.44	389	377	508	520	12.05.09	8.250	150 USD	--/Ba3/B+
Номос 10	96.80	0.12	9.78	-5.81	2.08	454	445	586	587	02.02.10	8.188	200 USD	--/Ba3/B+
Номос 16	98.01	0.50	10.37	-0.0016	3.39	500	495	634	639	20.10.16	9.750	125 USD	--/B1/B+
Петрокоммерц 09 (8%)	98.06	0.28	9.48	-21.2	1.37	431	419	548	562	27.03.09	8.000	225 USD	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09 (8.75%)	97.93	0.26	9.83	-13.8	1.95	461	451	591	593	17.12.09	8.750	425 USD	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	97.71	0.058	9.40	-2.29	2.65	411	403	545	546	04.10.10	8.500	200 USD	B+/Ba3/B+
Промсвязьбанк 11	96.95	0.34	9.69	-10.7	3.44	431	426	565	571	20.10.11	8.750	225 USD	B+/B1/B-
Промсвязьбанк 12	98.18	1.92	10.13	-54.6	3.66	473	467	607	609	23.05.12	9.625	200 USD	B-/B1/B-
Промстройбанк 08	100.48	0.015	6.21	-2.37	0.75	102	96	212	226	29.07.08	6.875	300 USD	--/A2/BBB+
Промстройбанк 15	98.98	-0.072	6.59	0.00028	2.72	128	121	262	265	29.09.15	6.200	400 USD	--/A3/BBB
Ренессанс 08	101.18	0.069	6.78	-7.30	0.96	160	152	272	295	31.10.08	8.000	100 USD	BB-/Ba3/BB-
Ренессанс 09	97.34	0.77	10.20	-42.7	1.86	499	488	628	630	17.11.09	8.750	250 USD	BB-/Ba3/BB-
Ренессанс 10	92.99	0.34	12.64	-15.7	2.36	737	728	871	871	27.06.10	9.500	300 USD	BB-/Ba3/BB-
Рос.БанкРазвит. 08	99.83	0.0058	6.70	-0.71	0.78	152	146	262	277	11.08.08	6.500	170 USD	BBB/Baa2/ --
Росбанк 09	102.19	0.21	7.65	-21.1	1.02	248	237	361	377	24.09.09	9.750	300 USD	BB-/Ba2/BB-
РСХБ 10	101.60	0.47	6.30	-16.8	2.77	99	91	233	235	29.11.10	6.875	350 USD	--/Baa2/BBB+
РСХБ 13	103.38	0.44	6.44	-9.47	4.56	95	91	228	232	16.05.13	7.175	700 USD	--/A3/BBB+
РСХБ 16	98.88	-0.029	7.30	0.000089	3.47	192	187	326	332	21.09.16	6.970	500 USD	--/ --/BBB+
РСХБ 17	95.04	0.66	7.02	-9.89	7.05	128	127	261	249	15.05.17	6.299	1 250 USD	BBB+/A3/BBB+
Рус.Стандарт 08	99.63	0.13	8.91	-27.0	0.49	372	368	479	479	21.04.08	8.125	300 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.стандарт 09 (EURO)	95.47	1.16	9.31	-68.6	1.84	--	--	--	--	16.09.09	6.825	400 EUR	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 10 (7.5%)	93.09	0.46	10.27	-19.0	2.69	497	489	631	633	07.10.10	7.500	500 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 10 (8.485%)	94.91	0.58	10.71	-26.3	2.38	544	535	678	678	29.06.10	8.485	400 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 11	93.56	0.51	10.87	-18.4	2.98	554	547	688	691	05.05.11	8.625	350 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 15	91.19	0.26	12.33	-0.0011	2.71	702	695	837	838	16.12.15	8.875	200 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 16	93.05	0.36	11.93	-0.0012	3.32	657	650	791	794	01.12.16	9.750	200 USD	BB-/Ba2/BB-
Сбербанк 11	99.91	0.21	5.95	-5.97	3.57	56	52	190	196	14.11.11	5.930	750 USD	--/A2/BBB+
Сбербанк 13	101.49	0.33	6.16	-7.10	4.64	66	62	199	204	15.05.13	6.480	500 USD	--/A2/BBB+
Сбербанк 15	99.99	0.017	6.23	-0.000079	2.15	98	89	230	232	11.02.15	6.230	1 000 USD	--/A2/BBB+
Славинвест 09	96.45	0.28	11.76	-14.9	1.95	653	643	784	785	21.12.09	9.875	100 USD	--/B1/B
Татфондбанк 10	98.82	0.36	10.29	-16.7	2.18	505	495	637	637	26.04.10	9.750	200 USD	--/B2/ --
Транскапитал 10	96.31	0.34	10.82	-15.9	2.23	556	547	689	689	10.05.10	9.125	175 USD	--/B1/ --
Транскапитал 17	92.26	0.39	12.65	-0.0011	3.81	724	717	857	859	18.07.17	10.514	100 USD	--/B2/ --
ТранскредитБанк 10	97.40	0.22	8.14	-9.92	2.32	288	279	422	422	16.05.10	7.000	400 USD	BB-/Ba3/ --
Траст ИБ 09	94.10	1.65	12.75	-102.9	1.82	754	744	882	886	05.10.09	9.250	150 USD	--/ --/B-
УРСА Банк 08	100.18	0.012	9.39	-2.44	0.55	420	415	527	532	19.05.08	9.750	175 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 09	97.51	0.20	10.78	-14.3	1.43	561	549	679	691	12.05.09	9.000	351 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 11 (12.0%)	100.48	0.38	11.84	-11.7	3.29	648	641	782	784	30.12.11	12.000	130 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 11 (8.3%) (EURO)	92.18	0.30	10.48	-9.25	3.33	--	--	--	--	16.11.11	8.300	300 EUR	--/Ba3/B
ХКФБ 08 (8.625%)	99.49	0.11	9.37	-16.4	0.67	418	413	527	537	30.06.08	8.625	275 USD	B/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	99.87	0.078	9.50	-27.9	0.28	431	429	562	560	04.02.08	9.125	150 USD	B/Ba3/ --
ХКФБ 10	99.62	0.51	9.58	-23.3	2.17	433	423	565	566	11.04.10	9.500	200 USD	B/Ba3/ --

CLN

АвтоВАЗ 08	99.64	-0.20	9.27	43.2	0.49	408	404	515	515	20.04.08	8.500	250 USD	--/ --/ --
Дон Строй 10	101.35	0.00	8.60	-0.000036	0.96	342	334	454	477	03.11.10	10.000	150 USD	--/ --/ --
Интер РАО 08	100.00	0.00	7.71	-0.21	0.39	252	249	371	370	12.03.08	7.750	150 USD	--/ --/ --
Иркут 09	99.75	0.17	8.43	-12.3	1.40	326	314	444	457	10.04.09	8.250	125 USD	--/Ba1/ --
ИСД 10	97.50	-2.25	10.26	91.3	2.60	497	489	631	632	23.09.10	9.250	150 USD	--/B1/B+
Миракс 08	98.75	-2.46	13.34	717.1	0.35	815	812	938	936	27.02.08	9.700	100 USD	--/B2/B
Нутритэк 07	100.50	0.00	5.57	-11.8	0.11	37	36	220	216	30.11.07	10.500	100 USD	B/ --/ --
Ритзио 10	97.25	0.44	11.17	-19.2	2.41	590	581	724	724	25.07.10	10.000	280 USD	--/B3/ --
САНОС 08	100.00	0.00	8.73	0.14	0.54	354	350	461	466	12.05.08	8.750	50 USD	--/ --/ --
САНОС 09	98.38	-2.23	9.04	150.3	1.50	386	375	506	517	28.05.09	7.950	100 USD	--/ --/ --
СУЭК 08	100.42	-0.000080	8.19	-0.070	0.94	301	293	413	436	24.10.08	8.625	175 USD	--/ --/ --
Фуршет 09	100.00	0.00	10.26	0.000017	0.06	506	505	658	658	07.11.09	10.500	75 USD	--/ --/ --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
19.10.2007	Выплата купона по облигациям РусСтанд-8	205.7
	Выплата купона по облигациям ГТ-ТЭЦ Энерго-3	78.2
	Выплата купона по облигациям Агрохолдинг	31.8
	Выплата купона по облигациям Топпром-1	15.6
20.10.2007	Выплата купона и погашение облигаций Кабардино-Балкария-1	374.6
	Выплата купона по облигациям Импэксбанк-2	4.99
21.10.2007	Выплата купона по облигациям ЛОКО-Банк-2	13.4
	Оферта на выкуп по облигации РКС-1	--
22.10.2007	Оферта на выкуп по облигации АЦБК-Инв-3	--
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
23.10.2007	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Тинькофф Кредитные Системы Банк	1 500.0
	Выплата купона по облигациям МО-6	538.6
	Выплата купона по облигациям Московская обл.-4	263.3
	Выплата купона по облигациям Промтрактор-Финанс-2	160.8
	Выплата купона по облигациям УРСА Банк-5	150.3
	Выплата купона по облигациям Яр.обл.-6	77.3
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям РусТекстиль-3	71.8
	Выплата купона по облигациям Виват-1	59.8
	Выплата купона по облигациям ПМЗ	28.7
	Выплата купона по облигациям Городской супермаркет (Азбука вкуса)-1	27.4
	Выплата купона по облигациям Солидарность-2	25.3
	Выплата купона по облигациям Чувашия-6	20.5
24.10.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25057	753.0
	Выплата купона по облигациям МО-7	638.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	623.5
	Выплата купона и погашение облигаций Иркутская обл.-4	201.5
	Выплата купона по облигациям Ленэнерго-3	120.0
	Выплата купона и погашение облигаций ЮЛК-Финанс-1	104.9
	Выплата купона по облигациям Самохвал	85.3
	Выплата купона по облигациям КД Авиа-1	64.8
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Уральский лизинговый центр-1	57.3
	Выплата купона по облигациям Синергия	53.4
	Выплата купона по облигациям МГТС-4	53.1
	Выплата купона по облигациям Интурист-1	44.9
	Выплата купона по облигациям Арнест Финанс-1	28.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская область-4	21.0
25.10.2007	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	220.7
	Выплата купона по облигациям ОГК 6-1	188.3
	Выплата купона и погашение облигаций ЛенСпецСМУ-1	156.1
	Выплата купона по облигациям Содружество-Финанс-1	130.3
	Выплата купона по облигациям Группа Джей Эф Си-1	92.2
	Выплата купона по облигациям Нижегород.обл.-3	86.8
	Выплата купона по облигациям СОК-Автокомпонент-1	65.8
	Выплата купона по облигациям Пивдом-1	64.8
	Выплата купона по облигациям Якутия-7	48.6
	Выплата купона по облигациям Связь-Банк-1	44.4
	Выплата купона по облигациям Акибанк-1	34.7
	Выплата купона по облигациям Жилсоципотека	34.4
	Выплата купона по облигациям Белазкомплект Плюс	31.4
	Выплата купона по облигациям Магнолия-1	29.8
	Выплата купона по облигациям УРСА Банк-6	28.6
	Выплата купона по облигациям Банк Союз-1	23.1
	Выплата купона по облигациям МЛК-Финанс	17.7
	Выплата купона по облигациям Томск-Инвест-1	15.6
	Уплата акцизов и НДС	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
23 октября	Тинькофф Кредитные Системы-1	3	1 500.0
19 ноября	Электроника АКБ-2	3	500.0
ноябрь	ВТБ Лизинг Финанс	7	8 000.0
2007	АвиаБалт-1	3	1 000.0
2007	Агама Трэйд-1	3	1 000.0
2007	Агрика Продукты Питания-2	3	2 000.0
2007	АК Барс Банк-3	3	3 000.0
2007	АК Барс Банк-4	5	5 000.0
2007	Арка-Финанс-1	5	1 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Возрождения-2	3	5 000.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Банк Солидарность-3	3	1 500.0
2007	ВИМ-Авиа-1	5	2 000.0
2007	ВКМ-Лизинг Финанс	3	1 000.0
2007	ВСР Инвест-1	5	5 000.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ВымпелКом-Инвест-1	5	10 000.0
2007	ВымпелКом-Инвест-2	5	5 000.0
2007	Глобэкс-Финанс	3	4 000.0
2007	Голдер-Электроникс	3	1 000.0
2007	Дальневосточный Банк-1	3	1 500.0
2007	Дело-Центр	3	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Европлан-1	3	2 000.0
2007	Европлан-2	3	2 500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Желдорипотека-1	3	1 500.0
2007	Желдорипотека-2	4	2 500.0
2007	Запсибкомбанк	3	1 500.0
2007	Зерновая компания Настюша-2	3	1 000.0
2007	ИВИ-Финанс	3	1 000.0
2007	ИКС 5-3	7	8 000.0
2007	ИнвестКапиталБанк-1	2	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Интер РАО ЕЭС	10	10 000.0
2007	Итера-Финанс-1	5	5 000.0
2007	КААД-3	6	3 000.0
2007	КамаБанк	2	500.0
2007	Камаз-Финанс-3	5	6 500.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Кировский завод-2	3	1 500.0
2007	КИТ Финанс-3	3	5 000.0
2007	КИТ Финанс-4	5	3 000.0
2007	Комин-Финанс-1	3	2 500.0
2007	Корпорация Строймонтаж-1	3	1 200.0
2007	Кортон-Финанс	3	3 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Кредит Европа Банк-2	3	4 000.0
2007	Кредит Европа Банк-3	3	4 000.0
2007	КЧХК-Финанс-1	3	3 000.0
2007	КЧХК-Финанс-2	3	3 500.0
2007	Лаверна-2	5	1 500.0
2007	Леноблгаз-Финанс-1	3	1 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	ЛЭКстрой-1	3	1 500.0
2007	ЛЭКстрой-2	3	2 500.0
2007	Матрица-2	3	2 000.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	МБРР-2	5	3 000.0
2007	МБРР-3	5	3 000.0
2007	МДМ-Банк-4	5	4 000.0
2007	МДМ-Банк-5	5	4 000.0
2007	Межпромбанк-1	10	3 000.0
2007	Метрострой Инвест-2	5	2 500.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мир-Финанс-2	5	3 000.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская областная инвестиционная трастовая компания-2	4	4 000.0
2007	Московская объединенная электросетевая компания	5	8 300.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Московский Залоговый Банк-2	3	1 500.0
2007	Мособлгаз-1	4	2 500.0
2007	Мособлтрастинвест-3	3	3 000.0
2007	МТС-1	5	10 000.0
2007	МТС-2	7	10 000.0
2007	МТС-3	10	10 000.0
2007	Нижне-Ленское-Инвест-3	5	1 000.0
2007	Нижновэнерго	5	2 000.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Номос-Банк-8	3	3 000.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Пензенская область-2	3	1 000.0
2007	Первый республиканский банк-1	3	700.0
2007	Петрокоммерц Банк-3	5	5 000.0
2007	Петрокоммерц Банк-4	3	3 000.0
2007	Пивоварня Москва-Эфес-1	3	6 000.0
2007	Пробизнесбанк LPN	3	3 000.0
2007	ПЭБ Лизинг-2	5	500.0
2007	Реалтэкс-финанс-1	3	1 500.0
2007	Ренессанс Капитал Банк-2	4	3 000.0
2007	Ренессанс Капитал Банк-3	4	4 000.0

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2007	РИГрупп-2	3	1 500.0
2007	Роснефть-1	5	15 000.0
2007	Роснефть-2	5	15 000.0
2007	Роснефть-3	7	15 000.0
2007	Российские Коммунальные Системы-2	3	2 500.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Руснефть-2	5	7 000.0
2007	Руснефть-3	7	7 000.0
2007	СанвэйГрупп-2	4	1 500.0
2007	Связь-Банк-1	4	2 000.0
2007	Связь-Банк-2	3	3 000.0
2007	Северная Казна Банк-2	3	1 500.0
2007	Сенатор	5	1 000.0
2007	Сибкадеминвест-2	6	2 000.0
2007	Сибирский Берег-Финанс-1	5	1 500.0
2007	Синтерра-1	5	3 000.0
2007	Славинвестбанк-3	3	5 000.0
2007	Славинвестбанк-4	5	5 000.0
2007	Славинвестбанк-5	5	3 000.0
2007	Сорус Капитал-2	4	1 500.0
2007	СУИхолдинг-1	3	1 300.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Трансгарант	4	3 000.0
2007	ТрансКонтейнер-1	5	5 000.0
2007	УРСА Банк-8	7	10 000.0
2007	Хендэ-Финанс-1	4	1 000.0
2007	ХКФБ-5	5	4 000.0
2007	Центр-Капитал	2	1 000.0
2007	ЧТПЗ-2	5	7 000.0
2007	ЧТПЗ-3	7	8 000.0
2007	Эталонбанк	3	1 500.0
2007	Эфирное-2	4	1 500.0
2007	Юниаструм Банк-3	5	2 000.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.94%	6.31%	5.54%	ОФЗ 28002	12.03.2008	5.51%	0.40
2 года	6.06%	6.43%	5.88%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.75%	0.52
3 года	6.13%	6.50%	6.09%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.03%	1.46
4 года	6.22%	6.55%	6.20%	ОФЗ 25061	05.05.2010	6.14%	2.36
5 лет	6.30%	6.60%	6.31%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.17%	2.94
6 лет	6.30%	6.64%	6.38%	ОФЗ 26199	11.07.2012	6.31%	4.15
7 лет	6.31%	6.67%	6.42%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.29%	6.21
8 лет	6.33%	6.72%	6.45%	ОФЗ 46021	08.08.2018	6.39%	7.45
9 лет	6.36%	6.78%	6.46%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.42%	8.41
10 лет	6.39%	6.86%	6.47%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.81%	12.7
11 лет	6.43%	6.94%	6.48%				
12 лет	6.46%	7.01%	6.50%				
13 лет	6.48%	7.05%	6.55%				
14 лет	6.48%	7.06%	6.63%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.66%	6.50%	5.74%	Мос-47	28.04.2009	6.04%	1.41
2 года	6.18%	6.54%	6.03%	Мос-41	30.07.2010	6.32%	2.48
3 года	6.34%	6.56%	6.20%	Мос-38	26.12.2010	6.29%	2.76
4 года	6.42%	6.63%	6.31%	Мос-39	21.07.2014	6.45%	5.23
5 лет	6.45%	6.70%	6.41%	Мос-44	24.06.2015	6.49%	5.74
6 лет	6.46%	6.77%	6.48%				
7 лет	6.49%	6.81%	6.55%				

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

© 2007 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.