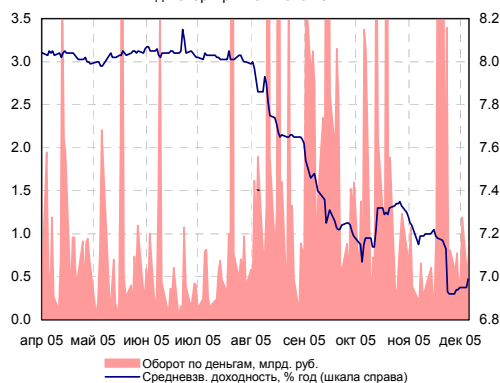
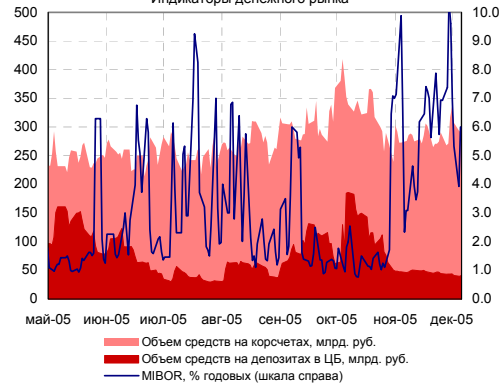


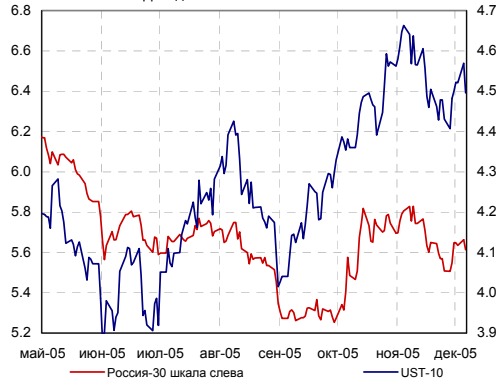
Индикаторы рынка ГКО-ОФЗ



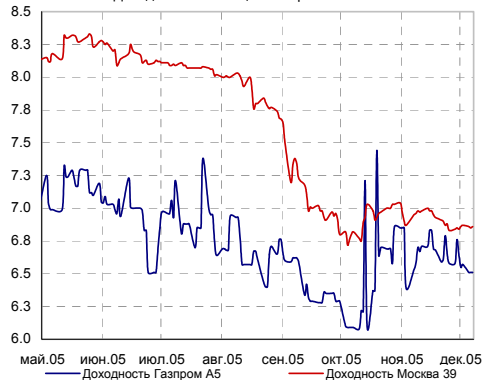
Индикаторы денежного рынка



Доходности России-30 и UST-10



Доходности облигаций Газпрома и Москвы



### ИНДИКАТОРЫ ДОЛГОВОГО РЫНКА

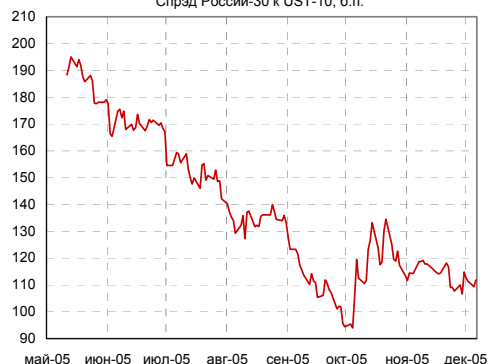
| Индексы                            | Значение | Изм-е   |         | Выпуск         | Покупка | Продажа | Изм-е | УТМ, % |
|------------------------------------|----------|---------|---------|----------------|---------|---------|-------|--------|
| RUB/USD                            | 28.91    | -0.0023 | ⬇️      | ОФЗ 45001      | 103.01  | 103.10  | 0.00  | 5.58   |
| EUR/USD                            | 1.1753   | 0.0003  | ⬆️      | ОФЗ 46001      | 107.45  | 107.55  | 0.05  | 6.14   |
| MIBOR, %                           | 6        | 2.07    | ⬆️      | ОФЗ 46014      | 109.30  | 109.45  | 0.05  | 6.89   |
| ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ,<br>МЛРД. РУБ. | 306.3    | 8.2     | ⬆️      | МГор39-об      | 111.56  | 111.70  | 0.05  | 6.85   |
| НЕФТЬ (URALS)                      | 53.08    | -0.27   | ⬇️      | Мос.обл.5в     | 109.37  | 109.44  | -0.03 | 6.98   |
| ЗОЛОТО                             | 511      | 2       | ⬆️      | СамарОбл 2     | 0.00    | 99.87   | 0.00  | 6.99   |
| EMBI+                              | 363.45   | 0.54    | ⬆️      | НижгорОбл2     | 105.22  | 105.35  | 0.00  | 7.69   |
| EMBI+ СПРЕД                        | 242      | 2       | ⬆️      | ГАЗПРОМ А4     | 104.36  | 104.60  | 0.01  | 7.08   |
| EMBI+RUSSIA                        | 422.09   | 0.44    | ⬆️      | Евросеть-1     | 101.90  | 102.00  | -0.10 | 11.06  |
| EMBI+RUSSIA СПРЕД                  | 111      | 4       | ⬆️      | ЦУН 01 обл     | 100.05  | 101.50  | -0.10 | 11.95  |
| MICEX RCBI                         | 101.54   | -0.23%  | ⬇️      | ЮТК-01 об.     | 103.21  | 103.90  | 0.00  | 9.90   |
| MICEX ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.            | БИРЖА    | РПС     | РЕПО    | РОССИЯ 30      | 112.13  | 112.25  | 0.39  | 5.61   |
| КОРПОРАТИВНЫЕ                      | 892.58   | 1779.11 | 3520.65 | UST 10         | 100.05  | 100.09  | 0.58  | 4.49   |
| МУНИЦИПАЛЬНЫЕ                      | 189.06   | 885.18  | 3067.93 | ГАЗПРОМ 13     | 120.01  | 120.51  | 0.17  | 6.15   |
| ГОСУДАРСТВЕННЫЕ                    | 954.24   |         |         | БАНК МОСКВЫ 09 | 104.47  | 104.81  | 0.09  | 6.64   |

### ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

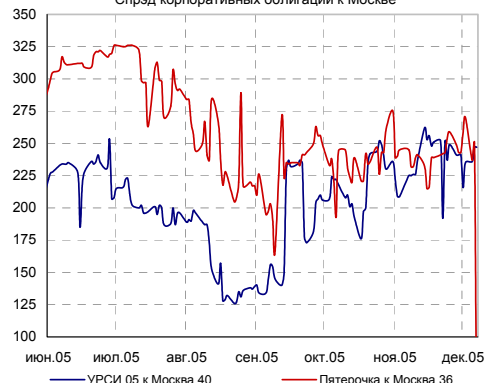
**ВЧЕРА** внимание участников долгового рынка было приковано к 7 аукционам по размещению новых выпусков облигаций негосударственных облигаций. Если судить по объему, количеству выпусков, кредитному качеству компаний на фоне дефицита ликвидности на денежном рынке, можно сказать что эмитенты могут праздновать победу. Результаты размещений совпали с ожиданиями. Всего, рынку вчера было предложено облигаций на сумму 12,35 млрд. руб. По два новых выпуска размещали АИЖК и ВолгаТелеком, компании «Волшебный Край», «Детский Мир-Центр», и ООО «Белгородские гранулированные корма» представили свои дебютные выпуски. По данным ММВБ все предложенные к размещению выпуски были размещены в полном объеме течение одного дня. По итогам проведенных аукционов, ставка купона облигаций **ВолгаТелеком** 3-й серии составила 8,5% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 8,68% годовых. Ставка купона облигаций ВолгаТелеком 2-й серии была определена на уровне 8,2% годовых, что соответствует доходности к трехлетней оферте на уровне 8,36% годовых. Уровни доходности, сложившиеся вчера по облигациям ВолгаТелекома, совпали с нашими ожиданиями. Напомним, что мы прогнозировали доходность облигаций второй серии на уровне 8,25%-8,50% годовых, третьей серии – на уровне 8,6-8,8% годовых.

Сложившаяся по результатам размещения доходность облигаций **АИЖК** 5-й и 6-й серии, включила в себя небольшую премию к вторичному рынку, что предполагает высокий потенциал роста стоимости размещенных выпусков, учитывая высокую дюрацию новых выпусков. Так, ставка купона облигаций 5-й серии АИЖК составила 7,35% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 7,55% годовых. Ставка купона 7,40% годовых по облигациям 6-й серии соответствует доходности к погашению на уровне 7,61% годовых. Дюрация новых выпусков составляет 5,13 и 5,86 лет соответственно. Напомним, что учитывая текущий уровень кривой доходности АИЖК, мы ждали, что доходность новых выпусков сложится на уровне 7,25%-7,55% годовых. Ставка купона облигаций «Детский Мир-Центр» составила 8,5% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 8,68% годовых. Сегодня состоятся еще три аукциона по размещению новых выпусков облигаций. Объем каждого выпуска 1,0 млрд. руб. Два выпуска будут предложены новыми для участников долгового рынка эмитентами: ОАО «Москоммерцбанк» и ООО «Санвэй-Групп». Все три выпуска будут относительно короткими, а доходности, учитывая текущие рыночные уровни и кредитное качество эмитентов, являются достаточно привлекательными. Так, организаторы выпуска облигаций ООО «Санвэй-Групп» ориентируют рынок на доходность к 1,5 годовой оферте в районе 11,5-12,0% годовых.

Спрэд России-30 к UST-10, б.п.



Спрэд корпоративных облигаций к Москве

**Корпоративный сегмент****Лидеры оборотов**

| Обороты, млн. руб.<br>(Биржа + РПС) | Изменение<br>стоимости, % |         |
|-------------------------------------|---------------------------|---------|
| СибЦем 01                           | 200.17                    | -0.25 ↓ |
| ФСК ЕЭС-01                          | 184.30                    | -0.35 ↓ |
| ФСК ЕЭС-02                          | 162.73                    | 0.10 ↑  |
| Ленэнерго1                          | 152.53                    | -0.10 ↓ |
| СалютЭнерг                          | 151.29                    | -0.08 ↓ |
| ЦентрТел-4                          | 132.95                    | -0.32 ↓ |
| Балтика1об                          | 115.10                    | 0.01 ↑  |
| СтрТрГаз01                          | 111.39                    | -0.13 ↓ |
| РусАлФ-2в                           | 92.56                     | -0.05 ↓ |
| ДжэйЭфСи 2                          | 75.59                     | -0.62 ↓ |

**Лидеры роста/падения**

| Рост, % | Падение, %  |
|---------|-------------|
| 38.00   | Содбизнес1  |
| 2.00    | НОМОС 6в    |
| 1.99    | Балтимор01  |
| 1.40    | Полиметал1  |
| 0.99    | Искитим-01  |
|         | ЧМК -1об    |
|         | СЗЛК -1 об  |
|         | МГТС-04 об  |
|         | ПенсиИнв 01 |
|         | Автобанин   |

Доходность облигации Марта-Финанс прогнозируется на уровне около 12,10% годовых.

**ВНЕШНИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК**

► **US-TREASURIES.** Вчера днем рынок казначейских обязательств США продемонстрировал рост. Позитивных настроений на рынок добавила вышедшая вчера статистика по индексу стоимости рабочей силы. Так в соответствии с новыми данными, в третьем квартале показатель продемонстрировал более существенное снижение, чем сообщалось ранее (-1,0%, по сравнению с - 0,5% ранее). После выхода статистики, спекулятивно настроенные участники рынка попытались сыграть на повышение, в результате чего котировки казначейских бумаг устремились вверх. По итогам торгов доходность десятилетних us-treasuries снизились на 6 пунктов до уровня 4,50% годовых.

► **EMERGING MARKETS.** По итогам дня индекс EMBI+ вырос на 0,54%, а его спрэд сохранился на уровне 242 б.п.

► **РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ.** Индекс EMBI+Россия вырос на 0,44%, а спрэд индекса вырос на 2 пункта до 111 б.п. Сегодня с утра котировки еврооблигаций «Россия-30» торгуются на уровне 112,13/112,25 процентов от номинала. Спрэд «Россия-30» к UST-10 сегодня с утра составляет около 112 б.п.

**НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ ДОЛГОВОГО РЫНКА**

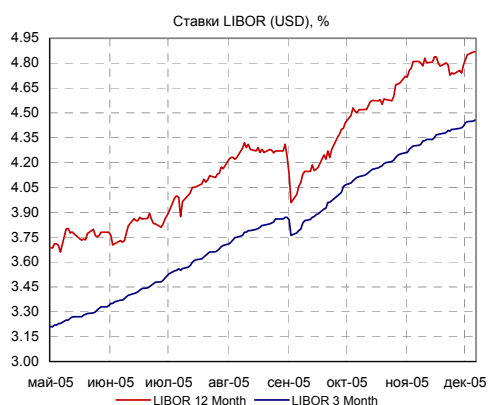
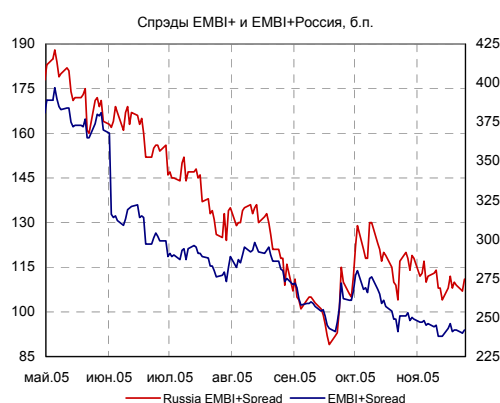
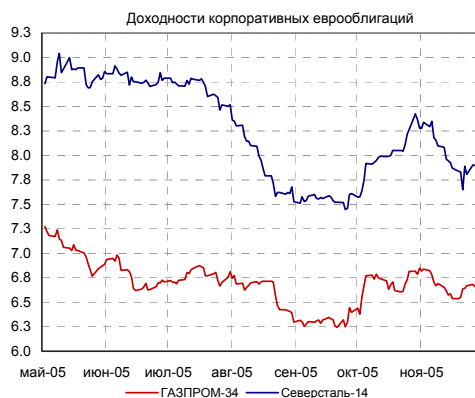
► **ВОЛШЕБНЫЙ КРАЙ.** Ставка первого купона по облигациям ООО "Волшебный край" утверждена в размере 11,75% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 12,10% годовых.

► **БЕЛГРАНКОРМ.** Процентная ставка по первому купону по облигациям ООО «Белгранкорм» определена в размере 10,9% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 11,35% годовых.

► **СЕВЕРСТАЛЬ** опубликовала отчетность за 9 месяцев 2005г. по МСФО. Компания впервые опубликовала отчетность по международным стандартам за 9 месяцев, поэтому сравнить данную отчетность с отчетностью за 9 месяцев 2004г. не представляется возможным.

Согласно данным отчетности, выручка компании за первые 9 месяцев 2005г. составила \$5890 млн., валовая прибыль составила \$2043 млн., Операционная прибыль составила \$1426 млн., показатель EBITDA составил \$1620 млн., чистая прибыль составила \$966 млн. Рентабельность по EBITDA составила 27,5%. Операционная рентабельность составила 24,2%, чистая рентабельность – 16,4%.

По итогам третьего квартала 2005г. выручка Северстали составила \$1766 млн., EBITDA – 417 млн., операционная прибыль - \$352 млн., чистая прибыль - \$225 млн. Следовательно можно сделать вывод о том, что в третьем квартале Северсталь работала с операционной рентабельностью на уровне 20%, с рентабельностью по EBITDA на уровне 23,6%, а чистая рентабельность составляла 12,8%.



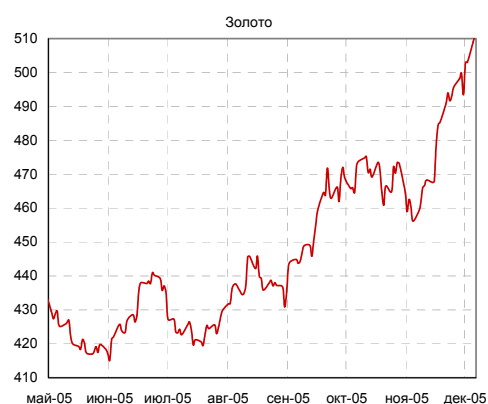
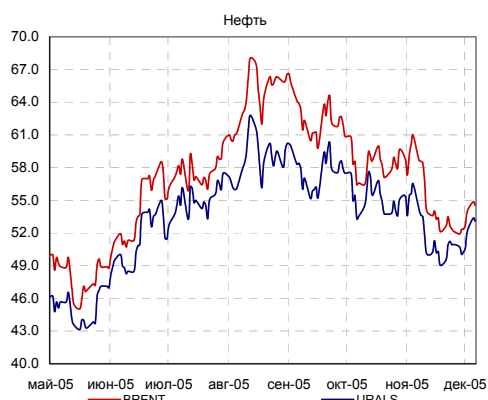
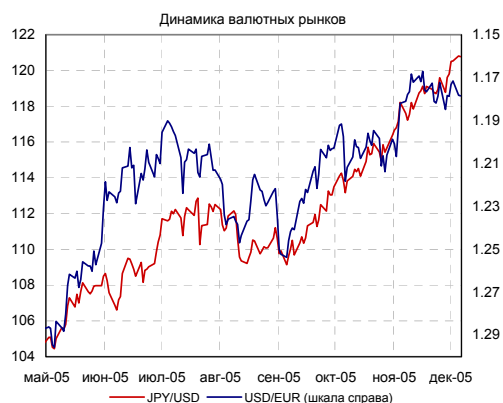
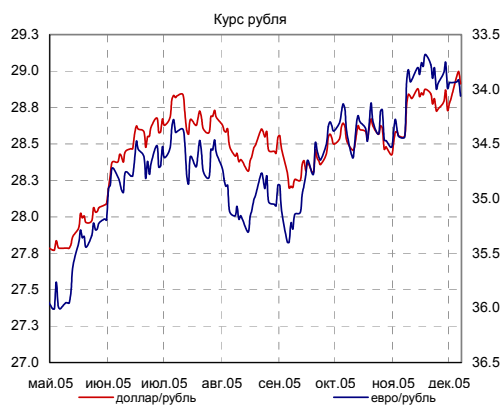
## ЭКОНОМИКА/ПОЛИТИКА

► **БЮДЖЕТ.** Сегодня Госдума в последнем 4 чтении приняла закон о федеральном бюджете на 2006 г. Законодатели окончательно утвердили бюджет по расходам в 4270,1 млрд. руб. и по доходам в 5046,1 млрд. руб. Объем ВВП прогнозируется на уровне 24380 млрд. руб., инфляции 7,0-8,5%. Профицит бюджета установлен в размене 776,0 млрд. рублей (3,2% ВВП).

Бюджет свёрстан исходя из прогноза цен на нефть на уровне \$40 за баррель. Однако вчера Минфин пересмотрел этот прогноз, подняв его до \$45. Министр финансов А.Кудрин заявил, что его ведомство пересматривает финансовый план, в котором предусмотрено повышение прогнозов цен на нефть с \$40 до \$45 в 2005 году, с \$35 до \$40 в 2004 году и с \$36 до \$40 в 2007 году. По словам министра финансов, пересмотр прогнозов цен на нефть не приведёт к изменению параметров бюджета-2006 — дополнительные доходы, которые получит бюджет, не будут использованы на увеличение текущих расходов.

Наши прогнозы цен на нефть более оптимистичны — в наши модели оценки нефтяных компаний мы закладываем цену на Urals на уровне \$50 за баррель в 2006 году, \$48 — в 2007 году, \$45 — в 2008 году.

Мы полагаем, что по итогам исполнения бюджета в первом квартале, параметры бюджета могут быть пересмотрены в сторону повышения.



## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

|                |                                                                                      |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 25 ноя 05      | Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых                                 |
| 28 ноя 05      | Уплата налога на прибыль                                                             |
| 30 ноя 05      | В Лондоне состоится встреча министров финансов и глав центральных банков стран "G-7" |
| 1 дек 05       |                                                                                      |
| <b>СЕГОДНЯ</b> |                                                                                      |
| 12 дек 05      | 138-я внеочередная встреча ОПЕК, Кувейт                                              |
| 13 дек 05      | Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки. |

## КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

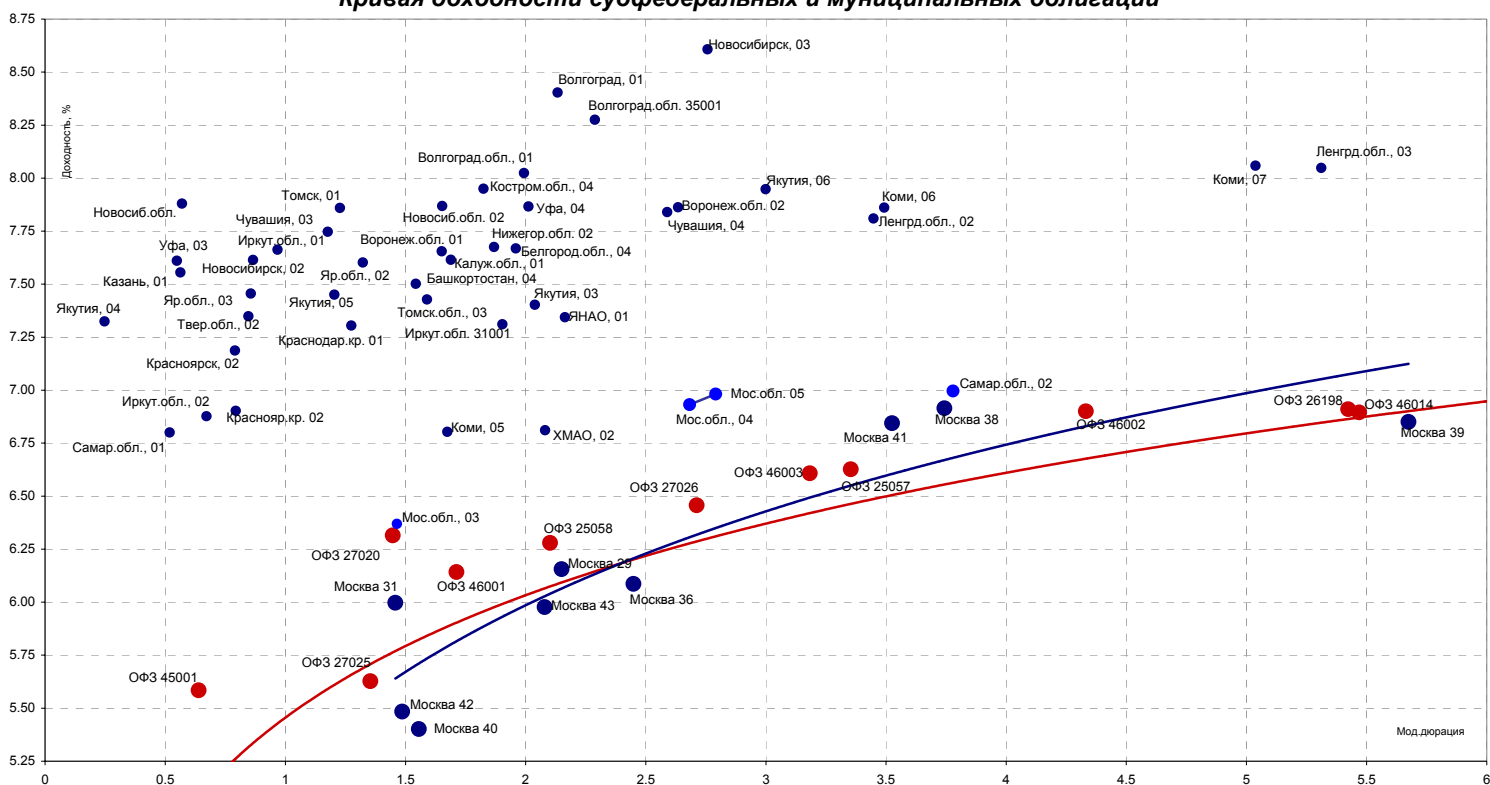
| Дата           | Эмитент, серия выпуска                                            | Объем, млн. | Срок обращения  |
|----------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| <b>СЕГОДНЯ</b> | Марта-Финанс, 02                                                  | 1 500       | 4 года/ 2 года  |
| <b>СЕГОДНЯ</b> | Москоммерцбанк, 01                                                | 1 000       | 3 года/ год     |
| <b>СЕГОДНЯ</b> | Санвэй-Груп, 01                                                   | 1 000       | 3 года/ 1.5 год |
| 14 дек 05      | Минфин доразместит выпуск ОФЗ-АД серии 46018 погашения 24.11.2021 | Дата        | 8 000 16 лет    |

## СТАТИСТИКА США

| Дата      | Показатель                                                            | Посл. период | Ожидаемое значение | Прошрое значение | Фактическое значение |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|------------------|----------------------|
| 15 ноя 05 | Розничные продажи (Retail sales), m-t-m                               | окт.05       | -0.70%             | 0.30%            | -0.10%               |
| 15 ноя 05 | Retail sales, исключая автомобили, m-t-m                              | окт.05       | 0.20%              | 1.40%            | 0.90%                |
| 16 ноя 05 | Инфляция - Индекс потребительских цен (CPI)                           | окт.05       | 0.00%              | 1.20%            | 0.20%                |
| 16 ноя 05 | Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core CPI) | окт.05       | 0.20%              | 0.10%            | 0.20%                |
| 16 ноя 05 | Real Earnings                                                         | окт.05       | -                  | -1.00%           | 0.40%                |
| 16 ноя 05 | Счет движения капитала (Capital Net Flow), млрд. долл.                | сен.05       | 72.50              | 89.00            | 101.90               |
| 17 ноя 05 | Промышленное производство м/м (Industrial production m/m)             | окт.05       | 1.00%              | -1.30%           | 0.90%                |
| 17 ноя 05 | Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (Philadelphia Fed index)    | ноя.05       | 15.30              | 17.13            | 11.50                |
| 29 ноя 05 | Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence index)        | ноя.05       | 90.0               | 85.00            | 98.00                |
| 29 ноя 05 | Статистика продаж новых домов (New Home sales), %                     | окт.05       |                    | 2.10%            | 13.00%               |
| 29 ноя 05 | Заказы на товары длительного пользования (Durable Goods Orders)       | окт.05       | 1.10%              | -2.00%           | 3.40%                |
| 30 ноя 05 | Предварительная оценка ВВП (preliminary)                              | 3 кв.05      | 4.10%              | 3.80%            | 4.30%                |
| 30 ноя 05 | Чикагский индекс активности в промышленности (Chicago PMI Index)      | ноя.05       | 60.00              | 62.90            | 61.70                |
| 1 дек 05  | Индекс Деловой активности (ISM manufacturing)                         | ноя.05       | 58.50              | 59.10            | 58.10                |
| 2 дек 05  | Статистика рынка труда - Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls) | ноя.05       | 210                | 56 000           | 215                  |
| 2 дек 05  | Статистика рынка труда - Уровень безработицы (Unemployment)           | ноя.05       | 5.00%              | 5.00%            | 5.00%                |
| 5 дек 05  | Индекс Деловой активности (ISM Services)                              | ноя.05       | 59.00              | 60.00            |                      |

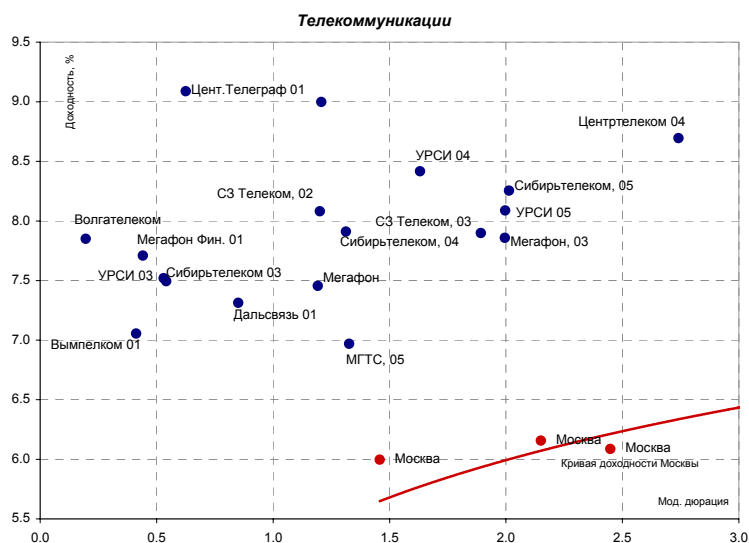
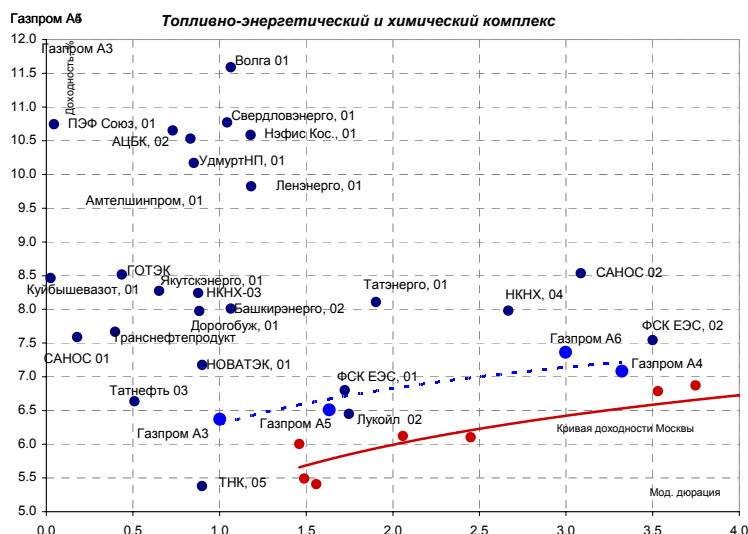
СЕГОДНЯ

## Кривая доходности субфедеральных и муниципальных облигаций



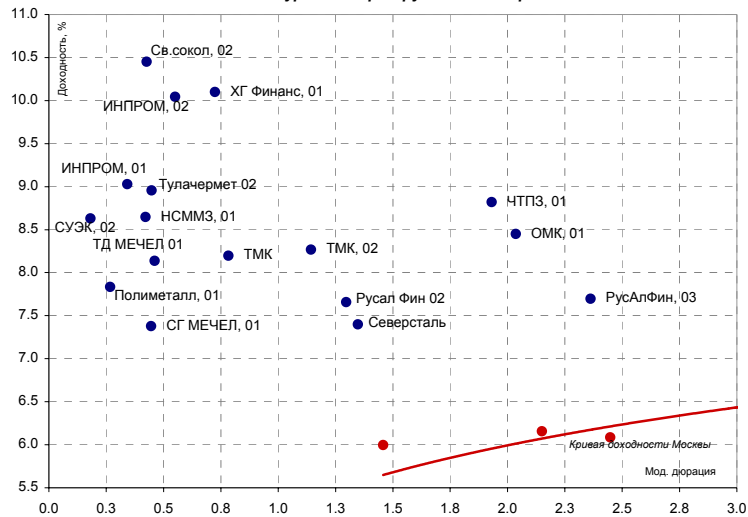
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

## Кривые доходностей корпоративных облигаций

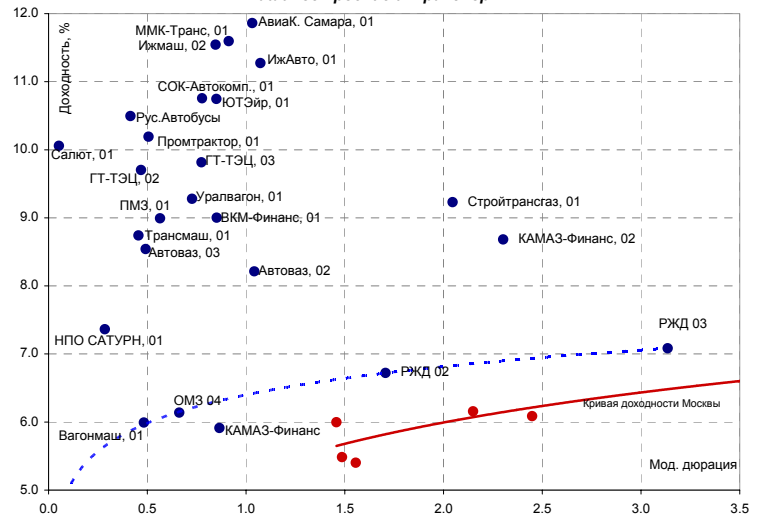


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

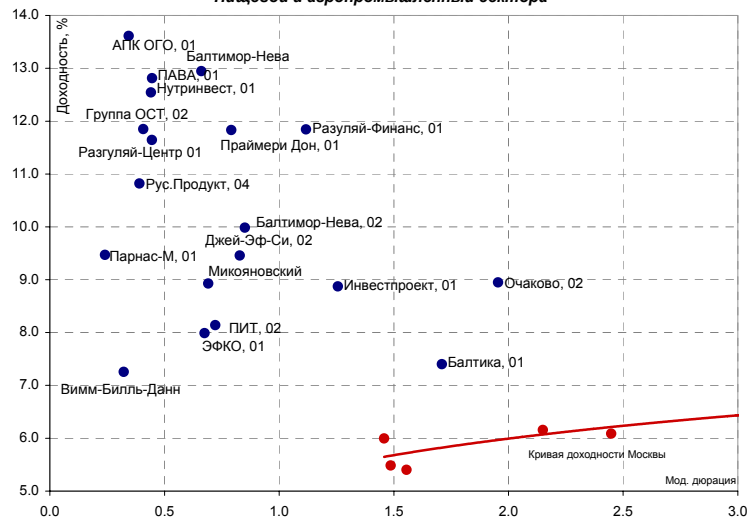
Металлургия и горно-рудный сектор



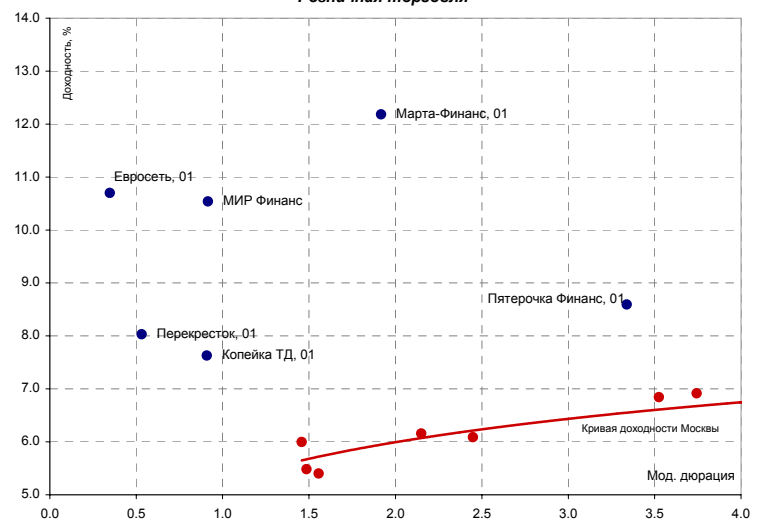
Машиностроение и транспорт



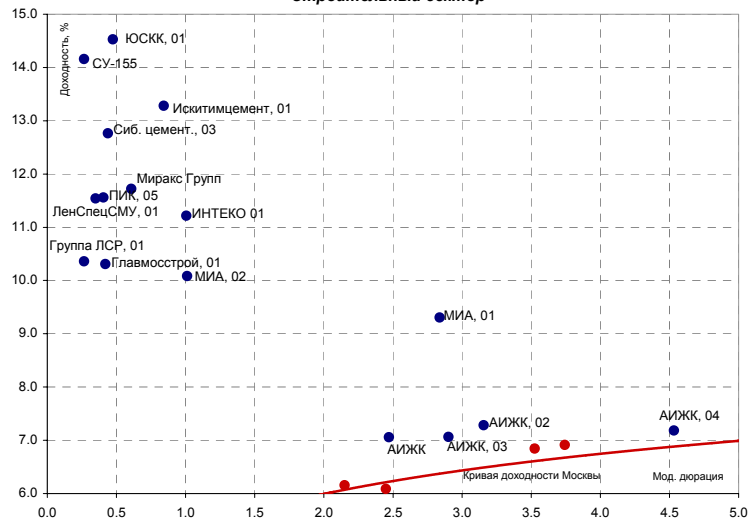
Пищевой и агропромышленный сектора



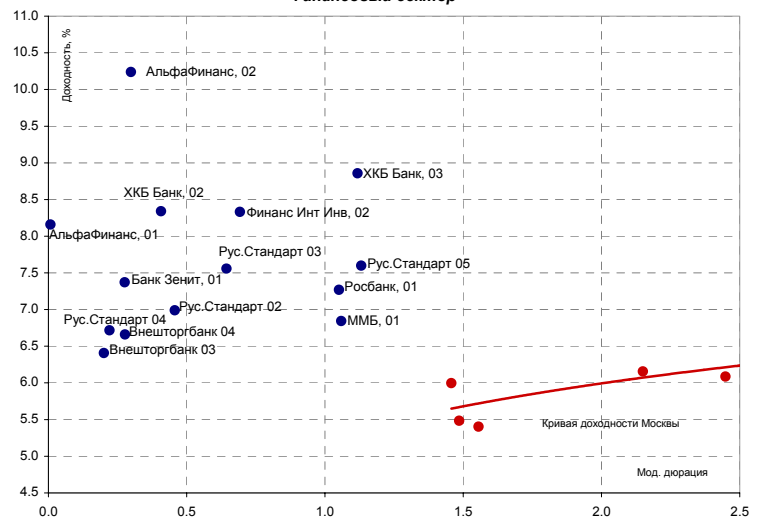
Розничная торговля



Строительный сектор



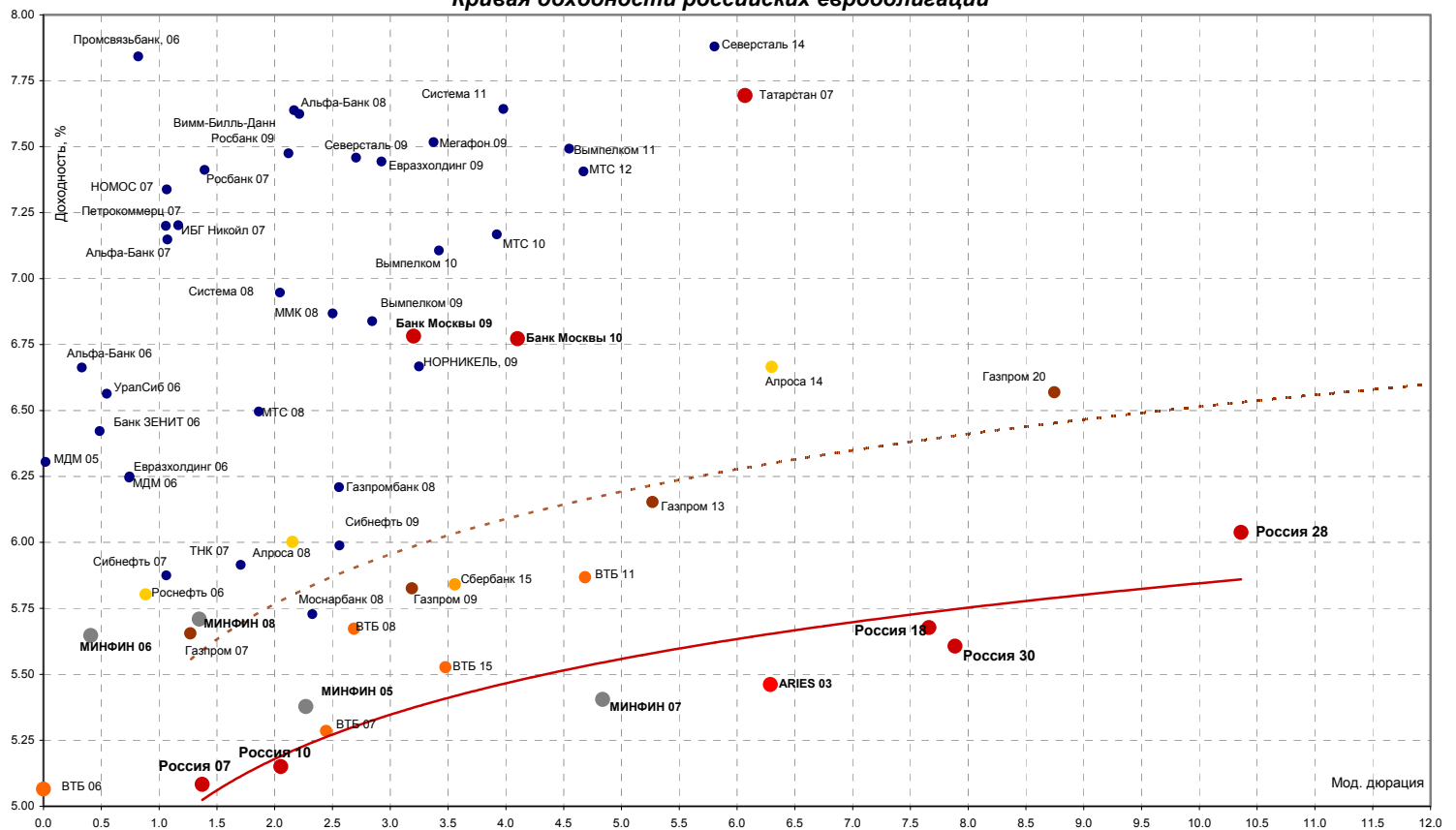
Финансовый сектор



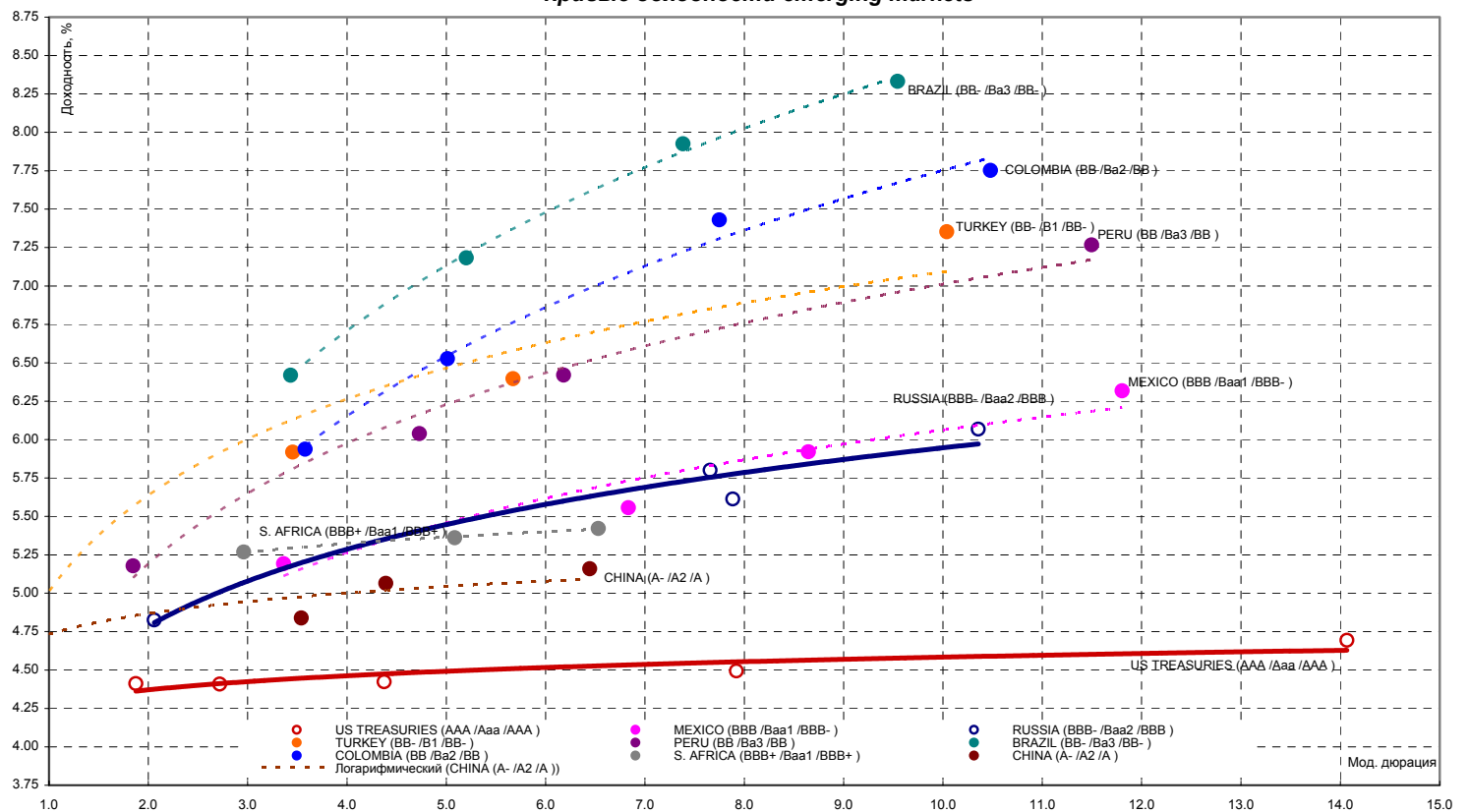
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



Кривая доходности российских еврооблигаций



Кривые доходности emerging markets

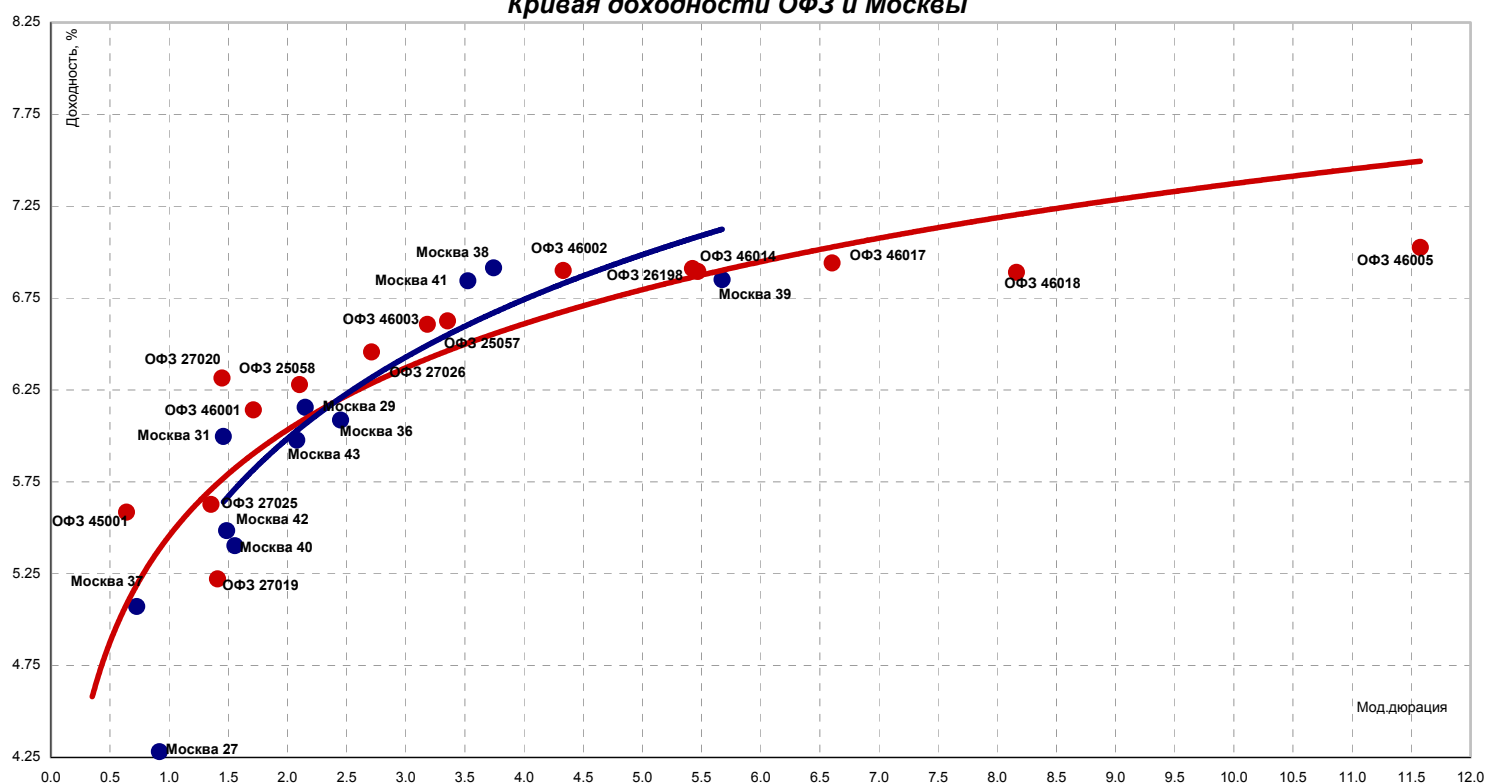


Источники: REUTERS

[illegible]

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

### Кривая доходности ОФЗ и Москвы



Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



| ЭМИТЕНТЫ                                 | ОБЪЕМЫ              |                       | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |        | Дней до погашени<br>я | ЦЕНА    |             | ИЗМЕНЕНИЕ,% |        |       | ДОХОДНОСТЬ,% |             |             | ДЮРАЦИЯ     |              |          |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------|------------|--------|-----------------------|---------|-------------|-------------|--------|-------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                          | Оборот<br>млн. руб. | Объем,<br>млн.<br>руб | Купон,<br>%      | Погашение  | Оферта |                       | Покупка | Продаж<br>а | день        | неделя | месяц | НКД          | Текуща<br>я | К<br>погаш. | К<br>оферте | Дюр.<br>лет. | Мод. дюр |
| Итоги торгов муниципальными облигациями  |                     |                       |                  |            |        |                       |         |             |             |        |       |              |             |             |             |              |          |
| Волгоград, 01                            | 0.08                | 400                   | 10.20            | 17.07.2008 | -      | 954                   | 103.10  | 103.49      | -0.11       | 0.10   | 0.19  | 13.13        | 9.86        | 8.40        | -           | 2.31         | 2.13     |
| Казань, 01                               | 0.59                | 750                   | 10.50            | 21.07.2006 | -      | 227                   | 101.71  | 101.90      | -0.15       | -0.05  | -0.03 | 13.23        | 10.30       | 7.56        | -           | 0.61         | 0.56     |
| Казань, 02                               | 0.83                | 1000                  | 10.00            | 11.04.2007 | -      | 491                   | 102.85  | 103.10      | 0.29        | -0.24  | 0.00  | 14.79        | 9.69        | 7.73        | -           | 1.26         | 1.17     |
| Красноярск, 02                           | 0.00                | 630                   | 12.50            | 27.10.2006 | -      | 325                   | 104.62  | 105.00      | 0.00        | 0.17   | -0.52 | 14.04        | 11.94       | 7.19        | -           | 0.85         | 0.79     |
| Красноярск, 05                           | 0.00                | 1000                  | 6.19             | 18.10.2008 | -      | 1047                  | 99.80   | 99.95       | 0.00        | 0.00   | -0.02 | 8.31         | 6.19        | 7.56        | -           | 2.63         | 2.44     |
| Новосибирск, 02                          | 3.59                | 1500                  | 13.00            | 07.12.2006 | -      | 366                   | 104.35  | 104.55      | -0.38       | 0.00   | -0.19 | 32.41        | 12.45       | 7.61        | -           | 0.93         | 0.87     |
| Новосибирск, 03                          | 0.00                | 1000                  | 4.95             | 14.07.2009 | -      | 1316                  | 111.30  | 111.60      | 0.00        | 0.09   | 0.00  | 20.07        | 4.44        | 8.61        | -           | 2.99         | 2.76     |
| Томск, 01                                | 0.00                | 300                   | 13.00            | 22.11.2007 | -      | 716                   | 0.00    | 106.44      | 0.00        | -6.40  | 0.28  | 2.99         | 12.26       | 7.86        | -           | 1.32         | 1.23     |
| Уфа, 03                                  | 0.08                | 400                   | 10.03            | 18.07.2006 | -      | 224                   | 101.25  | 101.49      | 0.04        | -0.05  | -0.14 | 38.46        | 9.88        | 7.61        | -           | 0.59         | 0.55     |
| Уфа, 04                                  | 0.00                | 500                   | 10.03            | 03.06.2008 | -      | 910                   | 104.90  | 105.00      | 0.00        | 0.00   | 0.15  | 50.00        | 9.54        | 7.87        | -           | 2.17         | 2.01     |
| Итоги торгов субфедеральными облигациями |                     |                       |                  |            |        |                       |         |             |             |        |       |              |             |             |             |              |          |
| Башкортостан, 04                         | 0.00                | 500                   | 8.02             | 13.09.2007 | -      | 646                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | -0.15 | 18.02        | 7.94        | 7.50        | -           | 1.66         | 1.54     |
| Белгородская обл., 04                    | 0.00                | 320                   | 14.50            | 29.04.2008 | -      | 875                   | 0.00    | 113.50      | 0.00        | -0.04  | -0.35 | 15.10        | 12.75       | 7.67        | -           | 2.11         | 1.96     |
| Белгородская обл., 03                    | 0.00                | 300                   | 19.00            | 20.12.2005 | -      | 14                    | 100.11  | 100.50      | 0.00        | 0.04   | -2.72 | 40.08        | 18.98       | 15.75       | -           | 0.04         | 0.03     |
| Волгоградская обл.                       | 0.00                | 400                   | 11.99            | 14.05.2006 | -      | 159                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | 0.24  | 0.89         | 11.61       | 4.16        | -           | 0.42         | 0.41     |
| Волгоградская обл., 01                   | 1.03                | 600                   | 13.00            | 11.06.2009 | -      | 1283                  | 108.30  | 108.65      | 0.37        | 1.38   | 0.14  | 61.62        | 11.97       | 8.02        | -           | 2.15         | 1.99     |
| Волгоградская обл. 35001                 | 9.62                | 700                   | 13.00            | 17.06.2010 | -      | 1654                  | 109.00  | 109.80      | -0.29       | -0.86  | -0.09 | 69.10        | 11.92       | 8.28        | -           | 2.48         | 2.29     |
| Воронежская обл. 01                      | 0.00                | 600                   | 13.00            | 15.12.2007 | -      | 739                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.23  | -8.02 | 29.56        | 11.78       | 7.65        | -           | 1.78         | 1.65     |
| Воронежская обл. 02                      | 0.00                | 500                   | 13.00            | 18.06.2009 | -      | 1290                  | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.57  | 0.09  | 61.97        | 11.36       | 7.86        | -           | 2.84         | 2.63     |
| Иркутская обл., 01                       | 0.74                | 700                   | 11.00            | 22.07.2007 | -      | 593                   | 103.05  | 103.27      | -0.28       | -0.12  | -0.19 | 29.32        | 10.67       | 7.66        | -           | 1.04         | 0.97     |
| Иркутская обл., 02                       | 0.00                | 750                   | 10.00            | 07.09.2006 | -      | 275                   | 102.20  | 102.35      | 0.00        | -0.23  | 0.00  | 14.96        | 9.77        | 6.88        | -           | 0.72         | 0.67     |
| Иркутская обл. 31001                     | 0.00                | 1500                  | 10.00            | 17.12.2009 | -      | 1472                  | 104.50  | 0.00        | 0.00        | -0.10  | 0.00  | 22.74        | 9.54        | 7.31        | -           | 2.04         | 1.90     |
| Калужская обл., 01                       | 0.00                | 300                   | 11.46            | 24.12.2007 | -      | 748                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | 3.80  | 51.81        | 11.03       | 7.62        | -           | 1.82         | 1.69     |
| Коми, 05                                 | 0.07                | 500                   | 15.00            | 24.12.2007 | -      | 748                   | 111.50  | 113.10      | 0.31        | 0.71   | 0.00  | 30.00        | 13.26       | 6.80        | -           | 1.79         | 1.67     |
| Коми, 06                                 | 0.00                | 700                   | 14.00            | 14.10.2010 | -      | 1773                  | 0.00    | 120.00      | 0.00        | -0.42  | -0.83 | 20.33        | 11.76       | 7.86        | -           | 3.77         | 3.49     |
| Коми, 07                                 | 0.11                | 1000                  | 12.00            | 22.11.2013 | -      | 2908                  | 108.00  | 109.25      | -0.23       | -0.46  | 0.09  | 4.27         | 11.01       | 8.06        | -           | 5.44         | 5.04     |
| Костромская обл., 04                     | 0.00                | 800                   | 13.00            | 11.03.2008 | -      | 826                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | -0.28 | 29.92        | 12.01       | 7.95        | -           | 1.97         | 1.82     |
| Красноярский край, 01                    | 0.00                | 1500                  | 10.30            | 08.12.2005 | -      | 2                     | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.01  | -0.48 | 25.40        | 10.29       | 1.15        | -           | 0.01         | 0.01     |
| Красноярский край, 02                    | 0.62                | 1500                  | 10.95            | 26.10.2006 | -      | 324                   | 103.42  | 103.60      | 0.10        | -0.29  | -0.38 | 13.20        | 10.57       | 6.90        | -           | 0.85         | 0.79     |
| Краснодарский край, 01                   | 2.07                | 605                   | 10.50            | 15.05.2007 | -      | 525                   | 104.05  | 104.30      | -0.14       | 0.05   | 0.10  | 6.04         | 10.10       | 7.30        | -           | 1.37         | 1.27     |
| Ленинградская обл., 02                   | 0.00                | 800                   | 14.01            | 08.12.2010 | -      | 1828                  | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.79  | 0.37  | 66.40        | 11.12       | 7.81        | -           | 3.72         | 3.45     |
| Ленинградская обл. 03                    | 0.00                | 1300                  | 13.50            | 05.12.2014 | -      | 3286                  | 107.50  | 128.00      | 0.00        | 0.23   | 1.17  | 63.62        | 10.51       | 8.05        | -           | 5.74         | 5.31     |
| Московская обл., 03                      | 2.22                | 1000                  | 11.00            | 19.08.2007 | -      | 621                   | 106.75  | 107.75      | -4.02       | 1.55   | 0.37  | 32.55        | 10.23       | 6.37        | -           | 1.56         | 1.46     |
| Московская обл., 05                      | 38.14               | 12000                 | 10.00            | 30.03.2010 | -      | 1575                  | 109.37  | 109.44      | -0.03       | -0.27  | 0.64  | 12.95        | 9.14        | 6.98        | -           | 2.99         | 2.79     |
| Московская обл., 04                      | 58.32               | 9600                  | 11.00            | 21.04.2009 | -      | 1232                  | 112.60  | 112.85      | 0.01        | -0.30  | 0.40  | 12.66        | 9.76        | 6.93        | -           | 2.87         | 2.68     |
| Нижегородская обл. 01                    | 0.00                | 1000                  | 11.80            | 01.11.2006 | -      | 330                   | 103.25  | 103.95      | 0.00        | -0.43  | -0.56 | 10.99        | 10.93       | 2.83        | -           | 0.86         | 0.84     |
| Нижегородская обл. 02                    | 0.00                | 2500                  | 10.49            | 02.11.2008 | -      | 1062                  | 105.22  | 105.35      | 0.00        | -0.27  | -0.14 | 9.48         | 9.96        | 7.68        | -           | 2.01         | 1.87     |
| Новосибирская обл.                       | 3.69                | 1500                  | 13.50            | 27.07.2006 | -      | 233                   | 103.58  | 103.68      | -0.24       | -0.27  | -0.15 | 13.68        | 13.03       | 7.88        | -           | 0.62         | 0.57     |
| Новосибирская обл. 02                    | 27.58               | 2000                  | 13.30            | 29.11.2007 | -      | 723                   | 110.25  | 110.30      | -0.18       | 0.00   | 0.00  | 1.82         | 12.06       | 7.87        | -           | 1.78         | 1.65     |
| Самарская обл., 01                       | 0.00                | 2370                  | 12.00            | 04.07.2006 | -      | 210                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | -0.82 | 20.71        | 11.65       | 6.80        | -           | 0.55         | 0.52     |
| Самарская обл., 02                       | 0.00                | 2000                  | 6.82             | 09.09.2010 | -      | 1738                  | 0.00    | 99.87       | 0.00        | 0.00   | 0.00  | 15.32        | 6.82        | 7.00        | -           | 4.04         | 3.78     |
| Тверская обл., 02                        | 3.49                | 1000                  | 16.90            | 23.11.2006 | -      | 352                   | 109.00  | 109.42      | -0.45       | 8.41   | -9.67 | 5.56         | 15.50       | 7.35        | -           | 0.91         | 0.85     |
| Томская обл., 02                         | 0.00                | 500                   | 12.00            | 27.07.2006 | -      | 233                   | 102.34  | 102.60      | 0.00        | -0.02  | -0.84 | 43.07        | 11.32       | 1.73        | -           | 0.61         | 0.60     |
| Томская обл., 03                         | 1.40                | 600                   | 11.00            | 13.10.2007 | -      | 676                   | 105.20  | 105.60      | 0.05        | 0.05   | -0.09 | 16.27        | 10.44       | 7.43        | -           | 1.71         | 1.59     |
| Хабаровский край, 02                     | 0.03                | 700                   | 11.00            | 05.10.2006 | -      | 303                   | 102.28  | 102.45      | 9.45        | -0.07  | -0.53 | 18.68        | 9.82        | -3.71       | -           | 0.79         | 0.82     |
| ХМАО, 01                                 | 0.00                | 1000                  | 15.00            | 08.12.2005 | -      | 2                     | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.87  | -2.18 | 73.15        | 14.98       | -6.42       | -           | 0.01         | 0.01     |
| ХМАО, 02                                 | 0.00                | 5000                  | 12.00            | 27.05.2008 | -      | 903                   | 100.00  | 0.00        | 0.00        | 0.00   | 0.63  | 3.29         | 10.72       | 6.81        | -           | 2.22         | 2.08     |
| Чувашия, 03                              | 0.00                | 500                   | 9.50             | 13.04.2007 | -      | 493                   | 0.00    | 105.00      | 0.00        | 0.00   | -1.96 | 14.32        | 9.27        | 7.75        | -           | 1.27         | 1.18     |
| Чувашия, 04                              | 0.57                | 750                   | 12.33            | 27.03.2009 | -      | 1207                  | 113.16  | 113.30      | 0.21        | -0.53  | -0.53 | 23.98        | 10.88       | 7.84        | -           | 2.79         | 2.59     |
| Якутия, 03                               | 0.00                | 800                   | 12.00            | 17.06.2008 | -      | 924                   | 109.15  | 110.99      | 0.00        | 1.14   | -0.23 | 25.32        | 10.81       | 7.40        | -           | 2.19         | 2.04     |
| Якутия, 04                               | 0.10                | 1000                  | 14.00            | 16.03.2006 | -      | 100                   | 101.60  | 102.00      | -0.05       | -0.25  | -0.68 | 31.45        | 13.78       | 7.32        | -           | 0.27         | 0.25     |
| Якутия, 05                               | 2.05                | 2000                  | 9.00             | 21.04.2007 | -      | 501                   | 101.80  | 101.90      | 0.00        | -0.59  | 0.05  | 11.59        | 8.84        | 7.45        | -           | 1.29         | 1.20     |
| Якутия, 06                               | 2.15                | 2000                  | 10.00            | 13.05.2010 | -      | 1619                  | 100.80  | 107.50      | -0.01       | -0.23  | -0.14 | 5.21         | 9.30        | 7.95        | -           | 3.24         | 3.00     |
| ЯНАО, 01                                 | 0.00                | 1800                  | 11.00            | 03.08.2008 | -      | 971                   | 100.90  | 109.00      | 0.00        | 0.00   | 0.47  | 37.07        | 10.26       | 7.34        | -           | 2.32         | 2.16     |
| Ярославская обл., 02                     | 3.03                | 1000                  | 13.28            | 03.07.2007 | -      | 574                   | 108.05  | 108.20      | 0.19        | -0.44  | 0.14  | 22.92        | 12.27       | 7.60        | -           | 1.42         | 1.32     |
| Ярославская обл., 03                     | 0.81                | 1000                  | 12.00            | 17.11.2006 | -      | 346                   | 104.03  | 104.59      | -0.10       | -0.05  | 0.34  | 4.37         | 11.52       | 7.46        | -           | 0.92         | 0.86     |
| Москва 32                                | 0.00                | 4000                  | 10.00            | 25.05.2006 | -      | 170                   | 102.50  | 104.79      | -2.19       | 2.18   | -0.50 | 3.01         | 9.74        | 4.18        | -           | 0.46         | 0.44     |
| Москва 37                                | 0.90                | 3900                  | 10.00            | 23.09.200  |        |                       |         |             |             |        |       |              |             |             |             |              |          |

| ЭМИТЕНТЫ                                | ОБЪЁМЫ               |                         | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |            | Дней до погашени<br>я | ЦЕНА    |             | ИЗМЕНЕНИЕ,% |        |        | ДОХОДНОСТЬ,% |             |             | ДЮРАЦИЯ     |              |          |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------|------------|------------|-----------------------|---------|-------------|-------------|--------|--------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                         | Оборот,<br>млн. руб. | Объем,<br>млрд.<br>руб. | Купон,<br>%      | Погашение  | Оферта     |                       | Покупка | Продаж<br>а | день        | неделя | месяц  | НКД          | Текуща<br>я | К<br>погаш. | К<br>оферте | Дюр.<br>лет. | Мод. дюр |
| Итоги торгов корпоративными облигациями |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| Нефть и газ                             |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| ГАЗПРОМ А4                              | 9.93                 | 5000                    | 8.22             | 10.02.2010 | -          | 1527                  | 104.36  | 104.60      | 0.01        | -0.77  | 0.63   | 25.00        | 7.87        | 7.08        | -           | 3.56         | 3.32     |
| ГАЗПРОМ А5                              | 0.00                 | 5000                    | 7.58             | 09.10.2007 | -          | 672                   | 101.66  | 101.90      | 0.00        | 0.00   | 0.30   | 11.63        | 7.43        | 6.51        | -           | 1.74         | 1.63     |
| ГАЗПРОМ А6                              | 71.16                | 5000                    | 7.22             | 06.08.2009 | -          | 1339                  | 99.85   | 100.15      | -0.05       | -0.28  | 0.49   | 23.14        | 7.23        | 7.38        | -           | 3.22         | 2.99     |
| НГК ИТЕРА                               | 0.00                 | 2000                    | 13.50            | 07.12.2007 | 07.12.2005 | 731                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | -0.30  | 67.32        | 13.48       | -           | -38.59      | 0.00         | 0.00     |
| Лукойл 02                               | 0.51                 | 6000                    | 7.15             | 17.11.2009 | 20.11.2007 | 1442                  | 101.30  | 101.45      | -0.05       | -0.39  | -0.01  | 2.74         | 7.05        | -           | 6.48        | 1.86         | 1.74     |
| НОВАТЭК, 01                             | 0.00                 | 1000                    | 9.40             | 30.11.2006 | -          | 359                   | 101.70  | 101.85      | 0.00        | 0.00   | 0.44   | 1.29         | 9.20        | 7.17        | -           | 0.96         | 0.90     |
| Татнефть 03                             | 0.00                 | 1500                    | 12.00            | 01.07.2006 | -          | 207                   | 0.00    | 103.50      | 0.00        | 0.00   | -0.68  | 51.95        | 11.65       | 6.61        | -           | 0.54         | 0.51     |
| ТНК, 05                                 | 2.57                 | 3000                    | 15.00            | 28.11.2006 | -          | 357                   | 107.90  | 109.20      | -0.13       | -3.67  | 2.73   | 3.29         | 13.76       | 5.50        | -           | 0.94         | 0.90     |
| Химия и нефтехимия                      |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| Амтелшипром, 01                         | 0.00                 | 600                     | 19.00            | 23.12.2005 | -          | 17                    | 100.49  | 100.69      | 0.00        | -0.34  | -0.59  | 85.89        | 18.93       | 10.34       | -           | 0.05         | 0.04     |
| АЦБК-Инвест, 02                         | 0.20                 | 500                     | 11.80            | 20.05.2008 | 21.11.2006 | 896                   | 0.00    | 102.00      | 0.49        | -0.20  | -0.29  | 4.53         | 11.57       | -           | 9.94        | 0.92         | 0.83     |
| Дорогобуж, 01                           | 0.00                 | 900                     | 9.90             | 11.06.2008 | 13.12.2006 | 918                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.01  | 0.00   | 47.19        | 9.71        | -           | 7.97        | 0.95         | 0.88     |
| Куйбышевазот, 01                        | 0.00                 | 600                     | 9.00             | 15.06.2006 | 15.12.2005 | 191                   | 100.00  | 100.20      | 0.00        | -0.05  | -0.39  | 20.22        | 9.00        | -           | 8.42        | 0.02         | 0.02     |
| НИКОСХИМ, 01                            | 4.01                 | 750                     | 15.00            | 14.12.2006 | -          | 373                   | 100.30  | 100.45      | 0.01        | -0.10  | -0.48  | 71.10        | 14.93       | 13.99       | -           | 0.92         | 0.81     |
| НКНХ-03                                 | 0.00                 | 2000                    | 8.00             | 01.09.2007 | -          | 634                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | 0.00   | 0.00   | 1.10         | 8.00        | 8.24        | -           | 0.95         | 0.87     |
| НКНХ, 04                                | 0.00                 | 1500                    | 9.99             | 26.03.2012 | 02.04.2009 | 2302                  | 106.20  | 106.50      | 0.00        | -0.33  | -0.05  | 17.52        | 9.41        | -           | 7.98        | 2.88         | 2.67     |
| Нэфис Косметикс, 01                     | 0.00                 | 400                     | 10.50            | 22.04.2007 | -          | 502                   | 100.00  | 100.40      | 0.00        | 0.10   | 0.10   | 13.23        | 10.48       | 10.59       | -           | 1.30         | 1.18     |
| САНОС 01                                | 0.00                 | 300                     | 14.00            | 13.02.2006 | -          | 69                    | 101.00  | 101.30      | 0.00        | 0.00   | -0.49  | 43.73        | 13.84       | 7.50        | -           | 0.19         | 0.18     |
| САНОС 02                                | 4.22                 | 3000                    | 10.00            | 10.11.2009 | 13.11.2007 | 1435                  | 105.25  | 105.34      | 0.01        | -0.61  | -0.38  | 5.75         | 9.49        | 8.53        | -           | 3.35         | 3.08     |
| УдмуртНП, 01                            | 6.47                 | 1500                    | 9.50             | 01.09.2008 | 01.12.2006 | 1000                  | 99.40   | 99.50       | -0.16       | -0.20  | -0.70  | 25.51        | 9.55        | -           | 10.36       | 0.94         | 0.85     |
| Электроэнергетика                       |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| Башкирэнерго, 02                        | 7.13                 | 500                     | 9.50             | 22.02.2007 | -          | 443                   | 100.83  | 101.89      | 0.05        | 0.05   | 0.35   | 26.81        | 9.32        | 7.96        | -           | 1.15         | 1.06     |
| Ленэнерго, 01                           | 102.17               | 3000                    | 10.25            | 19.04.2007 | -          | 499                   | 100.65  | 100.70      | -0.10       | 0.24   | -0.25  | 13.20        | 10.18       | 9.91        | -           | 1.30         | 1.18     |
| Свердловэнерго, 01                      | 0.00                 | 500                     | 11.50            | 01.03.2007 | -          | 450                   | 100.00  | 0.00        | 0.00        | -0.44  | 0.15   | 30.25        | 11.37       | 10.77       | 10.77       | 1.15         | 1.04     |
| Татэнерго, 01                           | 0.00                 | 1500                    | 9.65             | 13.03.2008 | -          | 828                   | 102.80  | 103.40      | 0.00        | -0.24  | 0.00   | 21.68        | 9.33        | 8.11        | -           | 2.05         | 1.90     |
| ФСК ЕЭС, 01                             | 85.80                | 5000                    | 8.80             | 18.12.2007 | -          | 742                   | 103.60  | 103.70      | -0.34       | -0.35  | -0.05  | 40.50        | 8.49        | 6.99        | -           | 1.84         | 1.72     |
| ФСК ЕЭС, 02                             | 5.17                 | 7000                    | 8.25             | 22.06.2010 | -          | 1659                  | 103.25  | 103.35      | 0.10        | -0.37  | 0.05   | 36.39        | 7.99        | 7.52        | -           | 3.76         | 3.50     |
| Якутскэнерго, 01                        | 0.00                 | 400                     | 14.00            | 31.08.2006 | -          | 268                   | 100.39  | 103.90      | 0.00        | 0.00   | -0.57  | 36.82        | 13.45       | 8.25        | -           | 0.70         | 0.65     |
| Связь                                   |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| Волгателеком                            | 0.00                 | 1000                    | 13.00            | 21.02.2006 | -          | 77                    | 100.90  | 101.29      | 0.00        | 3.19   | -0.45  | 5.34         | 12.86       | 7.85        | -           | 0.21         | 0.20     |
| Вымпелком 01                            | 0.00                 | 3000                    | 9.90             | 16.05.2006 | -          | 161                   | 101.05  | 101.35      | 0.00        | -0.15  | -0.34  | 5.70         | 9.78        | 7.05        | -           | 0.44         | 0.41     |
| Дальсвязь 01                            | 0.00                 | 1000                    | 13.00            | 15.11.2006 | -          | 344                   | 105.00  | 105.90      | 0.00        | 0.00   | -1.13  | 7.12         | 12.36       | 7.31        | -           | 0.91         | 0.85     |
| МГТС 04                                 | 0.13                 | 1000                    | 10.00            | 22.04.2009 | 26.04.2006 | 1233                  | 100.82  | 101.90      | -3.83       | 0.23   | 0.25   | 11.23        | 10.20       | -           | 15.31       | 0.39         | 0.34     |
| МГТС, 05                                | 0.00                 | 1500                    | 8.30             | 25.05.2010 | 29.05.2007 | 1631                  | 0.00    | 102.00      | 0.00        | 0.00   | 0.00   | 1.59         | 8.14        | -           | 6.97        | 1.42         | 1.33     |
| Мегафон Финас 01                        | 0.00                 | 1500                    | 11.50            | 07.06.2006 | -          | 183                   | 0.00    | 0.00        | 0.00        | -0.39  | -0.63  | 57.03        | 11.29       | 7.71        | -           | 0.47         | 0.44     |
| Мегафон                                 | 0.00                 | 1500                    | 9.28             | 11.04.2007 | -          | 491                   | 102.25  | 102.50      | 0.00        | -0.34  | 0.49   | 13.98        | 9.06        | 7.46        | -           | 1.28         | 1.19     |
| Мегафон, 03                             | 0.00                 | 3000                    | 9.25             | 15.04.2008 | -          | 861                   | 102.85  | 0.00        | 0.00        | 0.15   | 0.24   | 12.42        | 8.96        | 7.86        | -           | 2.15         | 2.00     |
| РТК-ЛИЗИНГ, 04                          | 0.13                 | 2250                    | 9.69             | 08.04.2008 | 13.04.2006 | 39546                 | 100.50  | 100.89      | 0.00        | 0.17   | 0.02   | 12.64        | 9.63        | -           | 67.91       | 0.35         | 0.21     |
| Сибирьтелеком 03                        | 1.04                 | 1530                    | 14.50            | 14.07.2006 | -          | 220                   | 104.12  | 104.29      | -0.11       | -0.26  | -0.38  | 57.21        | 13.93       | 7.52        | -           | 0.57         | 0.53     |
| Сибирьтелеком, 04                       | 1.18                 | 2000                    | 12.50            | 05.07.2007 | -          | 576                   | 106.75  | 107.05      | 0.00        | -0.47  | 0.37   | 52.05        | 11.69       | 7.91        | -           | 1.42         | 1.31     |
| Сибирьтелеком, 05                       | 0.00                 | 3000                    | 9.20             | 25.04.2008 | -          | 871                   | 102.35  | 102.65      | -0.29       | -0.24  | -0.05  | 9.83         | 8.99        | 8.25        | -           | 2.18         | 2.01     |
| СЗ Телеком, 02                          | 0.00                 | 1500                    | 7.50             | 03.10.2007 | -          | 666                   | 99.55   | 99.85       | -0.10       | -0.50  | -0.50  | 12.74        | 7.53        | 8.08        | -           | 1.30         | 1.20     |
| СЗ Телеком, 03                          | 0.00                 | 3000                    | 9.25             | 24.02.2011 | 28.02.2008 | 1906                  | 102.81  | 0.00        | 0.00        | 0.10   | -0.05  | 1.27         | 8.96        | -           | 7.90        | 2.04         | 1.89     |
| СМАРТС, 02                              | 0.01                 | 500                     | 10.00            | 26.06.2007 | 26.12.2005 | 567                   | 99.60   | 99.90       | 0.86        | -0.34  | 0.76   | 44.66        | 10.01       | -           | 11.33       | 0.05         | 0.05     |
| СМАРТС, 03                              | 1.30                 | 1000                    | 14.10            | 29.09.2009 | 03.10.2006 | 1393                  | 100.50  | 101.00      | 0.00        | 1.05   | 0.06   | 24.34        | 13.96       | -           | 13.13       | 0.79         | 0.70     |
| Таттелеком, 03                          | 0.10                 | 600                     | 11.75            | 06.05.2007 | -          | 516                   | 104.20  | 104.50      | 0.00        | -0.61  | -0.43  | 8.05         | 11.30       | 9.00        | -           | 1.32         | 1.21     |
| УРСИ 03                                 | 0.00                 | 3000                    | 14.25            | 18.07.2006 | -          | 224                   | 104.00  | 104.37      | 0.00        | -0.19  | -0.62  | 54.66        | 13.70       | 7.49        | -           | 0.58         | 0.54     |
| УРСИ 04                                 | 0.73                 | 3000                    | 9.99             | 01.11.2007 | -          | 695                   | 102.00  | 104.00      | -0.49       | -0.38  | 0.51   | 9.03         | 9.70        | 8.42        | -           | 1.77         | 1.63     |
| УРСИ 05                                 | 0.00                 | 2000                    | 9.19             | 17.04.2008 | -          | 863                   | 102.20  | 102.65      | -0.19       | 0.34   | 0.39   | 11.83        | 8.95        | 8.09        | -           | 2.16         | 2.00     |
| Центртелеком 03                         | 0.00                 | 2000                    | 12.35            | 15.09.2006 | -          | 283                   | 103.40  | 103.65      | 0.00        | -0.10  | -0.33  | 27.41        | 11.94       | 7.78        | -           | 0.75         | 0.69     |
| Центртелеком 04                         | 27.97                | 5623                    | 13.80            | 21.08.2009 | -          | 1354                  | 116.47  | 117.00      | -0.27       | -0.74  | 0.34   | 41.59        | 11.85       | 8.70        | -           | 2.98         | 2.74     |
| Центральный Телеграф 0                  | 0.00                 | 500                     | 16.00            | 22.08.2006 | -          | 259                   | 103.60  | 104.90      | 0.00        | 0.10   | -1.50  | 6.14         | 15.25       | 9.09        | -           | 0.68         | 0.63     |
| ЮТК, 01                                 | 0.00                 | 1500                    | 14.24            | 14.09.2006 | -          | 282                   | 103.21  | 103.90      | 0.00        | -0.19  | 0.10   | 31.99        | 13.79       | 9.88        | -           | 0.74         | 0.67     |
| ЮТК, 02                                 | 17.77                | 1500                    | 12.00            | 07.02.2007 | 08.02.2006 | 428                   | 100.28  | 100.38      | -0.17       | -0.33  | -0.42  | 38.79        | 11.97       | -           | 10.21       | 0.18         | 0.16     |
| ЮТК, 03                                 | 1.60                 | 3500                    | 12.30            | 10.10.2009 | 13.04.2006 | 1404                  | 100.70  | 100.79      | -0.08       | -0.31  | -0.32  | 20.22        | 12.21       | -           | 9.86        | 0.35         | 0.32     |
| Добычающая промышленность               |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| Полиметалл, 01                          | 1.24                 | 750                     | 17.00            | 21.03.2006 | -          | 105                   | 102.65  | 102.95      | 1.38        | 0.00   | -11.32 | 35.86        | 16.59       | 7.83        | -           | 0.29         | 0.27     |
| СУЭК, 02                                | 0.00                 | 1000                    | 11.00            | 15.02.2007 | 16.02.2006 | 436                   | 100.40  | 100.60      | 0.00        | -0.16  | -0.35  | 5.73         | 10.95       | -           | 8.63        | 0.20         | 0.18     |
| Хайленд Голд Финанс, 01                 | 0.00                 | 750                     | 12.00            | 02.04.2008 | 09.10.2006 | 848                   | 0.00    | 102.10      | 0.00        | 0.10   | 0.54   | 20.38        | 11.79       | -           | 10.10       | 0.80         | 0.72     |
| Металлургия                             |                      |                         |                  |            |            |                       |         |             |             |        |        |              |             |             |             |              |          |
| ИНПРОМ, 01                              | 2.69                 | 500                     | 12.50            | 20.04.2007 | 21.04.2006 | 500                   | 101.15  | 101.20      | -0.10       | -0.39  | -0.50  | 15.75        | 12.35       | -           | 9.03        | 0.37         | 0.34     |
| ИНПРОМ, 02                              | 2.03                 | 1000                    | 12.00            | 15.07.2010 | 26.07.2006 | 1682                  | 101.01  | 101.30      | 0.10        | -0.07  | -0.08  | 45.37        | 11.85       | -           | 10.05       | 0.61         | 0.55     |
| МаурИнвест, 01                          | 0.25                 | 500                     | 12.30            | 03.04.2007 | 20.12.2005 | 483                   | 100.85  | 101.50      | 0.00        | -0.49  | -0.19  | 21.23        | 12.12       | -           | 39.29       |              |          |

| ЭМИТЕНТЫ               | ОБЪЁМЫ            |                   | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |            |                   | ЦЕНА    |         | ИЗМЕНЕНИЕ,% |        |       | ДОХОДНОСТЬ,% |         |          | ДЮРАЦИЯ  |           |          |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|------------|-------------------|---------|---------|-------------|--------|-------|--------------|---------|----------|----------|-----------|----------|
|                        | Оборот, млн. руб. | Объём, млрд. руб. | Купон, %         | Погашение  | Оферта     | Дней до погашения | Покупка | Продажа | день        | неделя | месяц | НКД          | Текущая | К погаш. | К оферте | Дюр. лет. | Мод. дюр |
| Машиностроение         |                   |                   |                  |            |            |                   |         |         |             |        |       |              |         |          |          |           |          |
| Автоваз, 02            | 1.55              | 3000              | 9.20             | 13.08.2008 | 14.02.2007 | 981               | 101.25  | 101.30  | -0.09       | -0.10  | 0.30  | 27.98        | 9.09    | -        | 8.21     | 1.13      | 1.04     |
| Автоваз, 03            | 12.03             | 5000              | 9.70             | 22.06.2010 | 27.06.2006 | 40351             | 100.61  | 100.79  | 0.00        | -0.30  | -0.48 | 42.79        | 9.63    | -        | 8.54     | 0.53      | 0.49     |
| Вагонмаш, 01           | 1.16              | 300               | 13.50            | 19.06.2008 | 22.06.2006 | 926               | 103.00  | 103.50  | 0.38        | 0.08   | -2.17 | 61.40        | 12.98   | -        | 5.99     | 0.51      | 0.48     |
| ВКМ-Финанс, 01         | 0.00              | 1000              | 10.25            | 04.06.2008 | 06.12.2006 | 911               | 0.00    | 0.00    | 0.00        | 0.00   | 0.10  | 50.83        | 10.11   | -        | 9.00     | 0.93      | 0.85     |
| ГТ-ТЭЦ Энерго 02       | 4.06              | 1500              | 12.50            | 22.06.2006 | -          | 198               | 101.37  | 101.54  | 0.15        | -0.17  | -0.18 | 56.85        | 12.31   | 9.70     | -        | 0.51      | 0.47     |
| ГТ-ТЭЦ Энерго 03       | 0.00              | 1500              | 12.04            | 18.04.2008 | 23.10.2006 | 864               | 101.50  | 102.40  | 0.00        | -0.22  | -0.49 | 15.17        | 11.80   | -        | 9.82     | 0.85      | 0.77     |
| ИжАвто, 01             | 68.52             | 1200              | 10.70            | 14.03.2007 | -          | 463               | 99.50   | 99.65   | -0.10       | -0.22  | -0.40 | 24.33        | 10.74   | 11.27    | -        | 1.19      | 1.07     |
| Ижмаш, 02              | 2.04              | 1000              | 13.55            | 17.06.2008 | 19.12.2006 | 924               | 97.00   | 102.64  | 0.00        | -0.39  | -0.10 | 62.37        | 13.26   | -        | 11.54    | 0.94      | 0.85     |
| КАМАЗ-Финанс           | 0.00              | 1200              | 6.00             | 11.11.2006 | -          | 340               | 0.00    | 0.00    | 0.00        | 0.00   | 0.00  | 4.11         | 5.99    | 5.91     | -        | 0.92      | 0.87     |
| КАМАЗ-Финанс, 02       | 0.00              | 3000              | 8.45             | 17.09.2010 | 19.09.2008 | 1746              | 99.30   | 99.80   | 0.00        | 0.15   | -0.15 | 17.13        | 8.46    | -        | 8.68     | 2.50      | 2.30     |
| Криогенмаш, 02         | 0.01              | 500               | 0.00             | 08.07.2008 | 11.07.2006 | 945               | 100.50  | 100.90  | 0.00        | 0.00   | 0.70  | 0.00         | 0.00    | -        | -1.50    | 0.59      | 0.60     |
| ЛОМО, 02               | 2.47              | 700               | 14.20            | 11.07.2006 | -          | 217               | 100.96  | 101.25  | 0.10        | -0.15  | 0.30  | 57.19        | 14.02   | 12.26    | -        | 0.56      | 0.50     |
| МиГ-Финанс, 01         | 0.00              | 1000              | 16.00            | 03.06.2009 | 15.12.2005 | 1275              | 0.00    | 0.00    | 0.00        | -0.08  | -0.48 | 79.34        | 16.01   | -        | 15.28    | 0.02      | 0.02     |
| ОМЗ 04                 | 1.11              | 900               | 14.25            | 26.02.2009 | 31.08.2006 | 1178              | 103.65  | 105.79  | 0.39        | 0.35   | -0.09 | 37.48        | 13.47   | -        | 6.14     | 0.70      | 0.66     |
| Промтрактор, 01        | 12.05             | 1500              | 10.70            | 03.07.2008 | 07.07.2006 | 940               | 100.40  | 100.50  | -0.01       | -0.10  | -0.05 | 44.56        | 10.66   | -        | 10.19    | 0.56      | 0.51     |
| Русские Автобусы       | 0.00              | 500               | 14.00            | 22.05.2006 | -          | 167               | 101.45  | 101.76  | 0.00        | -0.28  | -0.22 | 6.52         | 13.79   | 10.50    | -        | 0.46      | 0.41     |
| Салют-Энергия, 01      | 1.08              | 3000              | 14.00            | 25.12.2007 | 27.12.2005 | 749               | 100.19  | 100.35  | -0.08       | -0.16  | -0.30 | 61.75        | 13.97   | -        | 10.06    | 0.06      | 0.05     |
| Сатурн Инвест          | 0.00              | 500               | 15.00            | 05.08.2006 | -          | 242               | 103.00  | 104.18  | 0.00        | -4.31  | -0.24 | 50.55        | 15.00   | 15.46    | -        | 0.63      | 0.54     |
| НПО САТУРН, 01         | 0.00              | 1500              | 11.50            | 23.03.2008 | 28.03.2006 | 39530             | 100.85  | 101.40  | 0.00        | -0.05  | -0.57 | 23.63        | 11.36   | -        | 7.36     | 0.31      | 0.29     |
| Северсталь-авто        | 0.00              | 1500              | 11.25            | 21.01.2010 | 25.01.2007 | 1507              | 0.00    | 0.00    | 0.00        | -0.14  | -0.43 | 40.38        | 10.83   | -        | 7.78     | 1.06      | 0.98     |
| СОК-Автокомпл., 01     | 7.24              | 1100              | 12.32            | 24.04.2008 | 27.10.2006 | 870               | 101.25  | 101.50  | -0.29       | -0.02  | 0.00  | 13.50        | 12.14   | -        | 10.76    | 0.86      | 0.78     |
| Стройтрансгаз, 01      | 0.11              | 3000              | 9.60             | 25.06.2008 | -          | 932               | 101.25  | 101.35  | -0.13       | -0.54  | -0.39 | 42.08        | 9.48    | 9.23     | -        | 2.23      | 2.05     |
| ТВЗ, 01                | 0.83              | 750               | 14.60            | 10.10.2006 | -          | 308               | 103.65  | 104.10  | 0.29        | 0.43   | -0.95 | 22.80        | 14.02   | 2.49     | -        | 0.34      | 0.33     |
| Трансмашхолдинг, 01    | 0.01              | 1500              | 14.00            | 01.12.2007 | 05.06.2006 | 725               | 102.10  | 102.44  | 0.01        | -0.15  | -0.18 | 1.92         | 13.67   | -        | 8.74     | 0.50      | 0.46     |
| Уралвагонзавод, 01     | 21.18             | 2000              | 13.36            | 30.09.2008 | 03.10.2006 | 1029              | 103.30  | 103.40  | -0.06       | -0.25  | -0.68 | 23.06        | 12.93   | -        | 9.28     | 0.79      | 0.73     |
| Пищевая промышленность |                   |                   |                  |            |            |                   |         |         |             |        |       |              |         |          |          |           |          |
| АПК ОГО, 01            | 1.43              | 1100              | 15.50            | 22.04.2007 | 28.04.2006 | 502               | 100.75  | 100.82  | 0.06        | -0.07  | -0.09 | 16.60        | 15.37   | -        | 13.61    | 0.39      | 0.34     |
| Балтимор-Нева          | 2.23              | 500               | 1.00             | 05.09.2006 | -          | 273               | 91.02   | 94.00   | 2.21        | 0.00   | 0.01  | 0.08         | 1.09    | 12.95    | -        | 0.75      | 0.66     |
| Балтимор-Нева, 03      | 4.06              | 800               | 11.65            | 15.05.2008 | 23.11.2006 | 891               | 101.47  | 101.65  | 0.05        | 0.05   | 0.19  | 6.06         | 11.48   | -        | 9.99     | 0.94      | 0.85     |
| Вимм-Билль-Данн        | 0.00              | 1500              | 11.24            | 11.04.2006 | -          | 126               | 100.90  | 101.35  | 0.00        | -0.95  | -0.93 | 17.24        | 11.10   | 7.25     | -        | 0.35      | 0.32     |
| Группа ОСТ, 02         | 0.00              | 1000              | 13.60            | 08.05.2008 | 22.05.2006 | 884               | 99.50   | 100.25  | 0.00        | 0.00   | 1.25  | 9.69         | 13.53   | -        | 11.85    | 0.46      | 0.41     |
| Джей-Эф-Си, 02         | 0.05              | 1200              | 14.00            | 04.12.2007 | 05.12.2006 | 728               | 103.50  | 103.95  | -0.60       | 0.00   | 0.12  | 69.81        | 13.53   | -        | 9.46     | 0.91      | 0.83     |
| Инвестпроект, 01       | 0.00              | 1000              | 10.80            | 16.05.2007 | -          | 526               | 102.40  | 102.90  | 0.00        | -0.15  | -0.49 | 5.92         | 10.51   | 8.87     | -        | 1.37      | 1.26     |
| Микояновский           | 0.22              | 1000              | 13.50            | 18.09.2006 | -          | 286               | 103.00  | 103.70  | -0.53       | -0.10  | -0.33 | 29.22        | 13.04   | 8.92     | -        | 0.75      | 0.69     |
| Нутринвестхолдинг, 01  | 0.00              | 1200              | 12.00            | 09.06.2009 | 13.06.2006 | 1281              | 0.00    | 0.00    | 0.00        | -0.74  | -0.35 | 27.62        | 12.00   | -        | 12.54    | 0.50      | 0.44     |
| ПАВА, 01               | 0.00              | 350               | 12.91            | 15.06.2008 | 16.06.2006 | 922               | 99.89   | 100.30  | 0.00        | -0.10  | -0.30 | 29.00        | 12.87   | -        | 12.81    | 0.50      | 0.45     |
| Парнас-М, 01           | 0.50              | 500               | 12.75            | 15.03.2006 | -          | 99                | 100.90  | 100.99  | 0.05        | -0.27  | 0.10  | 28.99        | 12.63   | 9.47     | -        | 0.26      | 0.24     |
| Праймери Дон, 01       | 0.00              | 750               | 12.50            | 10.11.2006 | -          | 339               | 0.00    | 101.00  | 0.00        | 0.00   | -0.10 | 8.56         | 12.38   | 11.83    | -        | 0.88      | 0.79     |
| Разгуляй-Центр 01      | 1.33              | 1000              | 14.00            | 05.06.2006 | -          | 181               | 101.00  | 102.00  | -0.25       | 0.00   | -0.59 | 0.77         | 13.85   | 11.64    | -        | 0.50      | 0.44     |
| Разгуляй-Финанс, 01    | 0.30              | 3000              | 11.50            | 02.10.2008 | 05.04.2007 | 1031              | 99.45   | 99.90   | 0.25        | 0.59   | 0.00  | 19.22        | 11.51   | -        | 11.84    | 1.25      | 1.12     |
| Русский Продукт, 04    | 0.00              | 440               | 13.95            | 15.05.2007 | 16.05.2006 | 525               | 101.25  | 0.00    | 0.00        | 0.20   | -0.10 | 8.03         | 13.74   | -        | 10.82    | 0.43      | 0.39     |
| ЭФКО, 01               | 0.20              | 1000              | 8.00             | 05.09.2006 | 14.03.2006 | 273               | 99.85   | 100.30  | 0.00        | 0.00   | -0.65 | 19.95        | 7.99    | -        | 10.62    | 0.27      | 0.24     |
| Пивоварение            |                   |                   |                  |            |            |                   |         |         |             |        |       |              |         |          |          |           |          |
| Балтика, 01            | 57.54             | 1000              | 8.75             | 20.11.2007 | -          | 714               | 102.20  | 103.00  | 0.01        | 0.00   | -0.96 | 40.27        | 8.52    | 7.40     | -        | 1.84      | 1.71     |
| Красный Восток-Инвест  | 1.02              | 1500              | 11.50            | 25.02.2007 | 24.02.2006 | 446               | 102.05  | 102.20  | 0.00        | -0.39  | -0.73 | 32.45        | 11.25   | -        | 1.39     | 0.22      | 0.22     |
| Очаково, 02            | 41.40             | 1500              | 8.50             | 19.09.2008 | -          | 1018              | 99.45   | 99.50   | -0.30       | 0.30   | -0.10 | 17.23        | 8.55    | 8.95     | -        | 2.13      | 1.96     |
| ПИТ-Инвестментс 01     | 0.00              | 1000              | 12.00            | 28.09.2006 | -          | 296               | 100.40  | 103.10  | 0.00        | 0.00   | 0.00  | 22.36        | 11.65   | 8.23     | -        | 0.78      | 0.72     |
| ПИТ-Инвестментс 02     | 2.09              | 1500              | 14.25            | 23.03.2009 | 29.09.2006 | 1203              | 104.62  | 104.74  | -0.02       | -0.34  | -0.19 | 27.72        | 13.61   | -        | 8.14     | 0.78      | 0.72     |
| САН Интербрю           | 0.00              | 2500              | 13.00            | 15.08.2006 | -          | 252               | 104.10  | 104.35  | 0.00        | -0.55  | -0.85 | 50.58        | 12.48   | 4.87     | -        | 0.50      | 0.48     |
| Розничный сектор       |                   |                   |                  |            |            |                   |         |         |             |        |       |              |         |          |          |           |          |
| Евросеть, 01           | 3.99              | 1000              | 16.33            | 25.04.2006 | -          | 140               | 101.90  | 102.00  | -0.10       | -0.20  | -0.56 | 18.79        | 16.01   | 10.70    | -        | 0.38      | 0.35     |
| Копейка ТД, 01         | 0.00              | 1200              | 9.75             | 17.06.2008 | 19.12.2006 | 924               | 0.00    | 0.00    | 0.00        | 0.00   | -0.05 | 20.57        | 9.53    | -        | 7.63     | 0.98      | 0.91     |
| Марта-Финанс, 01       | 2.88              | 700               | 14.84            | 22.05.2008 | -          | 898               | 105.50  | 106.00  | 0.71        | 0.00   | -0.89 | 4.88         | 13.97   | 12.18    | -        | 2.15      | 1.92     |
| МИР Финанс             | 0.00              | 1000              | 9.89             | 27.12.2007 | 27.12.2006 | 751               | 99.30   | 99.60   | 0.00        | 0.25   | -0.60 | 16.53        | 9.93    | -        | 10.54    | 1.01      | 0.92     |
| Пятёрочка Финанс, 01   | 25.04             | 1500              | 11.45            | 12.05.2010 | -          | 1618              | 101.30  | 111.30  | -0.42       | 0.01   | 1.27  | 6.27         | 10.31   | 8.59     | -        | 3.63      | 3.34     |
| Перекресток, 01        | 0.00              | 1500              | 8.81             | 08.07.2008 | 11.07.2006 | 945               | 100.25  | 100.50  | 0.00        | 0.02   | -0.20 | 35.48        | 8.76    | -        | 8.03     | 0.57      | 0.53     |

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

| ЭМИТЕНТЫ                       | ОБЪЕМЫ               |                         | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |            |                          | ЦЕНА    |             | ИЗМЕНЕНИЕ, % |        |       | ДОХОДНОСТЬ, % |             |             |             | ДЮРАЦИЯ      |          |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------|------------|------------|--------------------------|---------|-------------|--------------|--------|-------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                | Оборот,<br>млн. руб. | Объем,<br>млрд.<br>руб. | Купон,<br>%      | Погашение  | Оферта     | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка | Продаж<br>а | день         | неделя | месяц | НКД           | Текуща<br>я | К<br>погаш. | К<br>оферте | Дюр.<br>лет. | Мод. дюр |
| <b>Строительство и ипотека</b> |                      |                         |                  |            |            |                          |         |             |              |        |       |               |             |             |             |              |          |
| АИЖК                           | 0.00                 | 1070                    | 11.00            | 01.12.2008 | -          | 1091                     | 0.00    | 110.50      | 0.00         | -0.23  | 0.05  | 1507          | 9.93        | 7.06        | -           | 2.64         | 2.47     |
| АИЖК, 02                       | 0.00                 | 1500                    | 11.00            | 01.02.2010 | -          | 1518                     | 113.00  | 113.75      | 0.00         | 0.13   | 0.58  | 38.27         | 9.68        | 7.28        | -           | 3.39         | 3.16     |
| АИЖК, 03                       | 0.00                 | 2250                    | 9.40             | 15.10.2010 | -          | 1774                     | 107.50  | 108.00      | 0.00         | 0.00   | -1.23 | 13.39         | 8.70        | 7.06        | -           | 3.11         | 2.90     |
| АИЖК, 04                       | 0.00                 | 900                     | 8.70             | 01.02.2012 | -          | 2248                     | 108.25  | 0.00        | 0.00         | 0.00   | 2.27  | 8.34          | 8.02        | 7.18        | -           | 4.86         | 4.53     |
| Главмосстрой, 01               | 0.71                 | 2000                    | 13.00            | 27.05.2007 | 27.05.2006 | 537                      | 101.15  | 101.39      | 0.08         | 0.00   | -0.05 | 3.92          | 12.82       | -           | 10.31       | 0.46         | 0.42     |
| ИНТЕКО 01                      | 0.00                 | 1200                    | 10.95            | 15.02.2007 | -          | 436                      | 95.00   | 0.00        | 0.00         | -      | 0.00  | 33.00         | 10.95       | 11.22       | -           | 1.12         | 1.01     |
| Искитимцемент, 01              | 1.04                 | 200                     | 16.80            | 24.12.2006 | 25.12.2005 | 383                      | 103.00  | 104.00      | 0.96         | -0.81  | -1.13 | 34.52         | 16.16       | 13.28       | -           | 0.95         | 0.84     |
| Группа ЛСР, 01                 | 1.51                 | 1000                    | 14.00            | 20.03.2008 | 23.03.2006 | 835                      | 100.80  | 100.95      | -0.01        | 0.00   | 0.30  | 28.77         | 13.87       | -           | 10.36       | 0.29         | 0.27     |
| МИА, 01                        | 0.05                 | 2200                    | 10.00            | 20.09.2012 | -          | 2480                     | 103.00  | 104.50      | 0.10         | 0.58   | 0.19  | 7.67          | 9.70        | 9.30        | -           | 3.10         | 2.84     |
| МИА, 02                        | 0.00                 | 1000                    | 9.50             | 09.08.2008 | 06.02.2007 | 977                      | 0.00    | 100.70      | 0.00         | -0.69  | 0.07  | 7.29          | 9.52        | -           | 10.08       | 1.11         | 1.01     |
| Миракс Групп                   | 1.49                 | 1000                    | 13.50            | 19.08.2008 | 22.08.2006 | 987                      | 101.15  | 101.35      | 0.19         | -0.33  | 0.20  | 38.84         | 13.32       | -           | 11.72       | 0.68         | 0.61     |
| ПИК, 05                        | 7.40                 | 1120                    | 13.00            | 20.05.2008 | 23.05.2006 | 896                      | 100.71  | 100.85      | -0.11        | -0.20  | 0.33  | 4.99          | 12.89       | -           | 11.56       | 0.45         | 0.41     |
| ЦУН ЛенСпецСМУ, 01             | 0.02                 | 1000                    | 15.50            | 22.04.2010 | 27.04.2006 | 1598                     | 100.05  | 101.50      | -0.10        | 0.40   | -0.49 | 16.99         | 15.29       | -           | 11.54       | 0.39         | 0.35     |
| Сиб. цемент., 03               | 0.12                 | 800                     | 12.50            | 12.06.2008 | 15.06.2006 | 919                      | 100.07  | 100.20      | -0.25        | -0.30  | 0.10  | 59.25         | 12.49       | -           | 12.76       | 0.49         | 0.44     |
| СУ-155                         | 0.00                 | 1500                    | 14.00            | 30.03.2007 | 30.03.2006 | 479                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.00   | -0.10 | 26.47         | 13.98       | -           | 14.16       | 0.30         | 0.27     |
| ЮСКК, 01                       | 2.10                 | 600                     | 14.00            | 01.07.2008 | 04.07.2006 | 39630                    | 99.70   | 99.95       | 0.05         | 0.19   | 0.00  | 59.07         | 14.01       | -           | 14.53       | 0.54         | 0.47     |
| <b>Транспорт</b>               |                      |                         |                  |            |            |                          |         |             |              |        |       |               |             |             |             |              |          |
| АвиаК. Самара, 01              | 1.03                 | 350                     | 15.00            | 08.03.2007 | -          | 457                      | 103.00  | 103.20      | -0.19        | 0.00   | -0.29 | 36.58         | 14.56       | 11.86       | -           | 1.15         | 1.03     |
| Ист Лайн Хэндлинг, 02          | 24.95                | 3000                    | 11.59            | 22.05.2008 | 23.11.2006 | 898                      | 99.90   | 100.00      | 0.05         | -0.17  | -1.77 | 3.81          | 11.60       | -           | 12.03       | 0.94         | 0.84     |
| ММК-Транс, 01                  | 0.00                 | 650                     | 11.50            | 10.07.2008 | 11.01.2007 | 39639                    | 100.30  | 100.70      | 0.00         | -0.10  | -0.25 | 45.68         | 11.48       | -           | 11.59       | 1.02         | 0.91     |
| РЖД, 03                        | 0.00                 | 4000                    | 8.33             | 02.12.2009 | -          | 1457                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -0.18  | 0.77  | 41.31         | 7.96        | 7.08        | -           | 3.36         | 3.14     |
| РЖД, 02                        | 0.00                 | 4000                    | 7.75             | 05.12.2007 | -          | 729                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -0.20  | 0.59  | 38.43         | 7.59        | 6.72        | -           | 1.82         | 1.71     |
| РЖД, 01                        | 0.00                 | 4000                    | 6.59             | 07.12.2005 | -          | 1                        | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.01   | -0.19 | 32.68         | 6.59        | 2.85        | -           | 0.00         | 0.00     |
| Транснефтепродукт              | 0.00                 | 1000                    | 8.90             | 10.05.2006 | -          | 155                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -1.00  | -0.50 | 6.58          | 8.86        | 7.66        | -           | 0.42         | 0.39     |
| ЮТЭйр, 01                      | 0.00                 | 1000                    | 10.65            | 22.11.2006 | -          | 351                      | 100.05  | 100.35      | 0.00         | 0.30   | 0.10  | 3.50          | 10.63       | 10.75       | -           | 0.94         | 0.85     |
| <b>Финансовый сектор</b>       |                      |                         |                  |            |            |                          |         |             |              |        |       |               |             |             |             |              |          |
| АльфаФинанс, 01                | 0.00                 | 1000                    | 8.50             | 08.06.2007 | 09.12.2005 | 549                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -      | -     | 41.68         | 8.50        | -           | 8.16        | 0.01         | 0.01     |
| АльфаФинанс, 02                | 0.00                 | 2000                    | 8.50             | 31.03.2010 | 05.04.2006 | 1576                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -      | -     | 14.44         | 8.55        | -           | 10.24       | 0.33         | 0.30     |
| Банк Зенит, 01                 | 0.00                 | 1000                    | 8.50             | 24.03.2007 | 24.03.2006 | 473                      | 100.10  | 100.30      | 0.00         | 0.15   | -0.35 | 17.47         | 8.48        | -           | 7.37        | 0.30         | 0.28     |
| Внешторгбанк 03                | 0.00                 | 2000                    | 14.00            | 22.02.2006 | -          | 78                       | 101.41  | 102.00      | 0.00         | -0.10  | -1.46 | 74.79         | 13.79       | 6.41        | -           | 0.21         | 0.20     |
| Внешторгбанк 04                | 0.00                 | 5000                    | 5.60             | 19.03.2009 | 24.03.2006 | 1199                     | 95.99   | 99.95       | 0.00         | 0.00   | -0.05 | 11.51         | 5.62        | -           | 6.66        | 0.30         | 0.28     |
| ММБ, 01                        | 0.00                 | 1000                    | 8.30             | 13.02.2007 | -          | 434                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.00   | 0.18  | 25.47         | 8.16        | 6.84        | -           | 1.13         | 1.06     |
| Росбанк, 01                    | 1.02                 | 3000                    | 9.25             | 15.02.2009 | 14.02.2007 | 1167                     | 102.20  | 102.30      | 0.06         | 0.01   | 0.13  | 28.89         | 9.04        | -           | 7.27        | 1.13         | 1.05     |
| Русский Стандарт 02            | 0.00                 | 1000                    | 14.04            | 14.06.2006 | -          | 190                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | -0.29  | -0.24 | 66.93         | 13.55       | 6.99        | -           | 0.49         | 0.46     |
| Русский Стандарт 03            | 0.00                 | 2000                    | 8.40             | 22.08.2007 | 23.08.2006 | 624                      | 0.00    | 100.70      | 0.00         | -0.05  | -0.10 | 23.93         | 8.35        | -           | 7.56        | 0.69         | 0.64     |
| Русский Стандарт 04            | 0.00                 | 3000                    | 8.99             | 03.03.2008 | 02.03.2006 | 818                      | 100.20  | 0.00        | 0.04         | -0.09  | -0.20 | 23.89         | 8.95        | -           | 6.72        | 0.24         | 0.22     |
| Русский Стандарт 05            | 0.00                 | 5000                    | 7.60             | 09.09.2010 | 15.03.2007 | 1738                     | 0.00    | 100.35      | 0.00         | 0.00   | 0.00  | 17.07         | 7.59        | -           | 7.60        | 1.22         | 1.13     |
| Финанс Инт Инв, 02             | 0.00                 | 2500                    | 8.33             | 12.09.2007 | 13.09.2006 | 645                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.10   | 0.10  | 18.94         | 8.32        | -           | 8.33        | 0.75         | 0.69     |
| ХКБ Банк, 01                   | 0.00                 | 1500                    | 1.00             | 16.10.2007 | 18.04.2006 | 679                      | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.00   | 0.00  | 1.34          | 1.00        | -           | 1.00        | 0.36         | 0.36     |
| ХКБ Банк, 02                   | 2.61                 | 3000                    | 8.50             | 11.05.2010 | 16.05.2006 | 1617                     | 100.05  | 100.07      | -0.05        | 0.00   | -0.25 | 4.89          | 8.50        | -           | 8.34        | 0.44         | 0.41     |
| ХКБ Банк, 03                   | 0.00                 | 3000                    | 8.25             | 16.09.2010 | 22.03.2007 | 1745                     | 99.40   | 99.63       | 0.00         | 0.00   | -0.25 | 16.95         | 8.28        | -           | 8.86        | 1.22         | 1.12     |
| Всего по данным                | 703.86               | 288883                  |                  |            |            |                          |         |             |              |        |       |               |             |             |             |              |          |

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



| ЭМИТЕНТЫ                    | ОБЪЁМ          | ПОГАШЕНИЕ | ЦЕНА       | ИЗМЕНЕНИЕ,%              | ДОХОДНОСТЬ,% | РЕЙТИНГ | ДЮРАЦИЯ |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
|-----------------------------|----------------|-----------|------------|--------------------------|--------------|---------|---------|--------|-------|----------|---------|--------------------------|------|-------------|-------|-----------|-----------|
|                             | Объем,<br>млн. | Купон,%   | Погашение  | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка      | Продажа | день    | неделю | месяц | К погаш. | Текущая | Спрэд к<br>benchmar<br>к | S&P  | Moody'<br>s | Fitch | Дюр. лет. | Мод. дюр. |
| Суверенные еврооблигации    |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| Россия 07                   | \$ 2 400       | 10        | 26.06.2007 | 566                      | 107.06       | 107.31  | -0.06   | -0.64  | -0.70 | 5.16     | 9.34    | 75                       | BBB- | Baa2        | BBB   | 1.41      | 1.37      |
| Россия 10                   | \$ 2 718       | 8.25      | 31.03.2010 | 1575                     | 106.88       | 107.31  | 0.12    | -0.12  | -0.17 | 4.98     | 7.72    | 57                       | BBB- | Baa2        | BBB   | 2.11      | 2.06      |
| Россия 18                   | \$ 3 466       | 11        | 24.07.2018 | 4612                     | 147.00       | 148.25  | -0.47   | -1.80  | -0.68 | 5.68     | 7.48    | 118                      | BBB- | Baa2        | BBB   | 7.88      | 7.66      |
| Россия 30                   | \$19 526       | 5         | 31.03.2030 | 8880                     | 112.13       | 112.25  | 0.39    | -1.00  | 0.56  | 5.61     | 4.46    | 111                      | BBB- | Baa2        | BBB   | 8.11      | 7.88      |
| Россия 28                   | \$ 2 500       | 12.75     | 24.06.2028 | 8235                     | 181.94       | 182.75  | 0.28    | -1.09  | 0.69  | 6.04     | 7.01    | 135                      | BBB- | Baa2        | BBB   | 10.67     | 10.36     |
| Облигации Минфина РФ        |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| MINFIN 6                    | \$ 1 750       | 3         | 14.05.2006 | 158                      | 101.00       | 103.50  | 1.96    | -1.06  | 0.13  | 0.58     | 2.97    | 0                        | BBB- | Baa2        | BBB   | 1.98      | 1.90      |
| MINFIN 8                    | \$ 1 322       | 3         | 14.11.2007 | 707                      | 96.50        | 100.50  | 0.00    | 0.78   | -0.71 | 9.06     | 3.11    | 0                        | BBB- | Baa2        | BBB   | 2.78      | 2.58      |
| MINFIN 5                    | \$ 2 837       | 3         | 14.05.2008 | 889                      | 94.44        | 94.44   | -0.27   | 0.00   | 2.70  | 5.44     | 3.18    | 0                        | BBB- | Baa2        | BBB   | 3.76      | 3.57      |
| MINFIN 7                    | \$ 1 750       | 3         | 14.05.2011 | 1984                     | 88.63        | 89.50   | -0.56   | -0.91  | 1.72  | 5.41     | 3.39    | 0                        | BBB- | Baa2        | BBB   | 6.20      | 5.85      |
| Облигации Aries             |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| ARIES 01                    | € 2 000        | 5.527     | 25.10.2007 | 687                      | 105.10       | 105.40  | -0.03   | -0.08  | 0.08  | 3.00     | 5.26    | 46                       | BB+  | Ba2         | 0.00  |           | 2.63      |
| ARIES 02                    | € 1 000        | 7.75      | 25.10.2009 | 1418                     | 115.21       | 115.45  | 0.27    | 0.16   | -0.11 | 3.48     | 6.73    | 60                       | BB+  | Ba2         | 0.00  | 3.49      | 3.37      |
| ARIES 03                    | \$ 2 436       | 9.6       | 25.10.2014 | 3244                     | 128.78       | 129.21  | 0.39    | -0.73  | 0.48  | 5.46     | 7.45    | 96                       | BB+  | Ba2         | 0.00  | 6.46      | 6.29      |
| Муниципальные еврооблигации |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| Москва 06                   | € 400          | 10.95     | 28.04.2006 | 142                      | 102.86       | 103.01  | -0.01   | -0.12  | -0.68 | 3.04     | 10.65   | 56                       | BBB- | Baa2        | BBB   | 0.38      | 0.37      |
| Москва 11                   | € 374          | 6.45      | 12.10.2011 | 2135                     | 112.09       | 112.59  | 0.04    | 0.31   | 0.40  | 4.08     | 5.75    | 97                       | BBB- | Baa2        | BBB   | 5.05      | 4.85      |
| Татарстан 15                | \$ 250         | 7.7       | 03.08.2015 | 3526                     | 100.00       | 100.68  | -0.07   | -0.27  | 0.04  | 7.70     | 7.70    | 320                      | B    | Ba1         | BB    | 6.30      | 6.07      |
| Корпоративные еврооблигации |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| Евразхолдинг 06             | \$ 150         | 8.875     | 25.09.2006 | 292                      | 101.97       | 102.17  | 0.06    | -0.08  | 0.12  | 6.25     | 8.70    | 192                      | B+   | B1          | BB-   | 0.77      | 0.74      |
| Роснефть 06                 | \$ 150         | 12.75     | 20.11.2006 | 348                      | 106.25       | 106.69  | 0.06    | -0.10  | 0.00  | 5.80     | 12.00   | 147                      | B+   | Baa2        | BB+   | 0.91      | 0.89      |
| АМТЕЛ 07                    | \$ 175         | 9.25      | 30.06.2007 | 570                      | 100.88       | 101.38  | 0.00    | -0.25  | -0.49 | 8.63     | 9.17    | 421                      |      |             |       | 1.42      | 1.37      |
| Сибнефть 07                 | \$ 400         | 11.5      | 13.02.2007 | 433                      | 106.25       | 106.75  | -0.11   | -0.28  | -0.29 | 5.88     | 10.82   | 153                      | BB-  | Ba3 U       |       | 1.09      | 1.06      |
| ГАЗПРОМ 07                  | \$ 500         | 9.125     | 25.04.2007 | 504                      | 104.50       | 104.75  | 0.13    | -0.21  | -0.22 | 5.66     | 8.73    | 125                      | BB   | Baa2        | BB+   | 1.31      | 1.27      |
| ТНК 07                      | \$ 700         | 11        | 06.11.2007 | 699                      | 109.00       | 109.40  | -0.06   | -0.13  | -0.35 | 5.92     | 10.09   | 151                      |      | Ba2         |       | 1.76      | 1.71      |
| МТС 08                      | \$ 400         | 9.75      | 30.01.2008 | 784                      | 106.37       | 107.37  | 0.18    | -0.49  | 0.23  | 6.50     | 9.17    | 208                      | BB-  |             |       | 1.92      | 1.86      |
| Система 08                  | \$ 350         | 10.25     | 14.04.2008 | 859                      | 107.00       | 107.50  | 0.35    | 0.19   | 0.27  | 6.95     | 9.58    | 254                      | B    | B3          | B+    | 2.12      | 2.05      |
| Алроса 08                   | \$ 500         | 8.125     | 06.05.2008 | 881                      | 104.67       | 105.67  | -0.05   | -0.56  | -0.20 | 6.00     | 7.76    | 159                      | B    |             |       | 2.22      | 2.16      |
| Вимм-Билль-Данн             | \$ 150         | 8.5       | 21.05.2008 | 896                      | 101.88       | 102.38  | 0.00    | 0.14   | 0.37  | 7.64     | 8.34    | 323                      | B+   | B3          |       | 2.25      | 2.17      |
| ММК 08                      | \$ 300         | 8         | 21.10.2008 | 1049                     | 102.88       | 103.01  | 0.20    | -0.23  | 1.36  | 6.87     | 7.78    | 246                      | BB-  |             | BB-   | 2.59      | 2.50      |
| Сибнефть 09                 | \$ 500         | 10.75     | 15.01.2009 | 1135                     | 113.25       | 113.65  | 0.22    | 0.28   | 0.39  | 5.99     | 9.49    | 157                      | BB-  | Ba3 U       |       | 2.64      | 2.56      |
| Северсталь 09               | \$ 325         | 8.625     | 24.02.2009 | 1175                     | 103.25       | 104.25  | -0.13   | -0.24  | 0.35  | 7.46     | 8.35    | 304                      | B+   | B2          | B+    | 2.80      | 2.71      |
| Вымпелком 09                | \$ 450         | 10        | 16.06.2009 | 1287                     | 109.72       | 110.24  | -0.05   | -0.29  | 1.80  | 6.84     | 9.11    | 243                      | BB   | B1          |       | 2.94      | 2.84      |
| Евразхолдинг 09             | \$ 300         | 10.88     | 03.08.2009 | 1335                     | 110.75       | 111.75  | -0.13   | -0.20  | 1.18  | 7.44     | 9.82    | 303                      | B+   | B1          | BB-   | 3.03      | 2.93      |
| НОРНИКЕЛЬ 09                | \$ 500         | 7.125     | 30.09.2009 | 1393                     | 101.50       | 102.50  | -0.10   | 0.25   | 4.38  | 6.67     | 7.02    | 226                      | BB+  | Ba2         |       | 3.36      | 3.25      |
| ГАЗПРОМ 09                  | \$ 700         | 10.5      | 21.10.2009 | 1414                     | 115.93       | 116.43  | 0.09    | -0.44  | -0.44 | 5.83     | 9.06    | 141                      | BB   | Baa2        | BB+   | 3.28      | 3.19      |
| Мегафон 09                  | \$ 375         | 8         | 10.12.2009 | 1464                     | 101.64       | 102.13  | 0.11    | -0.38  | 0.70  | 7.52     | 7.87    | 309                      | B+   |             | BB-   | 3.50      | 3.38      |
| Вымпелком 10                | \$ 300         | 8         | 11.02.2010 | 1527                     | 103.16       | 103.41  | -0.03   | -0.03  | 1.48  | 7.11     | 7.75    | 267                      | BB   | B1          |       | 3.54      | 3.42      |
| ГАЗПРОМ 10                  | € 1 000        | 7.8       | 27.09.2010 | 1755                     | 115.21       | 115.66  | 0.09    | -0.18  | -0.41 | 4.22     | 6.77    | 122                      | BB   | Baa2        | BB+   | 4.17      | 4.01      |
| МТС 10                      | \$ 400         | 8.375     | 14.10.2010 | 1772                     | 104.74       | 105.16  | 0.17    | -0.47  | 0.41  | 7.17     | 8.00    | 274                      | BB-  |             |       | 4.06      | 3.92      |
| Вымпелком 11                | \$ 300         | 8.375     | 22.10.2011 | 2145                     | 104.10       | 105.10  | 0.00    | 0.00   | 0.00  | 7.49     | 8.05    | 306                      | BB   | B1          |       | 4.72      | 4.55      |
| Система 11                  | \$ 350         | 8.875     | 28.01.2011 | 1878                     | 105.13       | 105.56  | -0.07   | -0.48  | 0.69  | 7.64     | 8.44    | 322                      | B    | B3          | B+    | 4.13      | 3.98      |
| МТС 12                      | \$ 400         | 8         | 28.01.2012 | 2243                     | 102.87       | 103.34  | -0.10   | -0.43  | 0.09  | 7.41     | 7.78    | 298                      | BB-  |             |       | 4.85      | 4.67      |
| Северсталь 14               | \$ 375         | 9.25      | 19.04.2014 | 3055                     | 108.25       | 109.25  | 0.04    | 0.36   | 2.33  | 7.88     | 8.55    | 338                      | B+   | B2          | B+    | 6.03      | 5.81      |
| Алроса 14                   | \$ 800         | 8.875     | 17.11.2014 | 3267                     | 114.75       | 115.25  | 0.33    | -0.44  | -0.03 | 6.66     | 7.73    | 216                      | B    |             |       | 6.51      | 6.30      |
| ГАЗПРОМ 13-1                | \$ 1 750       | 9.625     | 01.03.2013 | 2641                     | 119.98       | 120.48  | 0.17    | -0.46  | 0.41  | 6.15     | 8.02    | 172                      | BB   | Baa2        | BB+   | 5.43      | 5.27      |
| ГАЗПРОМ 13-2                | \$ 1 222       | 4.505     | 22.07.2013 | 2784                     | 98.32        | 98.58   | -1.28   | -0.44  | -0.73 | 5.07     | 4.58    | 57                       | BB   | Baa2        | BB+   | 3.00      | 2.93      |
| ГАЗПРОМ 13-3                | \$ 647         | 5.625     | 22.07.2013 | 2784                     | 99.18        | 99.48   | -0.02   | -0.38  | -0.19 | 5.90     | 5.67    | 140                      | BB   | Baa2        | BB+   | 3.00      | 2.92      |
| ГАЗПРОМ 15                  | \$ 1 000       | 5.875     | 01.06.2015 | 3463                     | 107.83       | 108.24  | 0.05    | -0.32  | -0.67 | 4.82     | 5.45    | 149                      | BB   | Baa2        | BB+   | 7.40      | 7.07      |
| ГАЗПРОМ 20                  | \$ 1 250       | 7.201     | 01.02.2020 | 5169                     | 105.75       | 106.25  | 0.35    | -0.99  | -0.53 | 6.57     | 6.81    | 207                      | BB   | Baa2        | BB+   | 9.03      | 8.75      |
| ГАЗПРОМ 34                  | \$ 1 000       | 8.625     | 28.04.2034 | 10369                    | 125.67       | 126.42  | -0.17   | 1.88   | -0.40 | 6.61     | 6.86    | 191                      | BB   | Baa2        | BB+   | 12.50     | 12.10     |

Источники: REUTERS

| ЭМИТЕНТЫ                 | ОБЪЁМ          |         | ПОГАШЕНИЕ  |                          | ЦЕНА    |         | ИЗМЕНЕНИЕ,% |        |       | ДОХОДНОСТЬ,% |         | РЕЙТИНГ                  |      |             | ДЮРАЦИЯ |           |          |
|--------------------------|----------------|---------|------------|--------------------------|---------|---------|-------------|--------|-------|--------------|---------|--------------------------|------|-------------|---------|-----------|----------|
|                          | Объем,<br>млн. | Купон,% | Погашение  | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка | Продажа | день        | неделю | месяц | К погаш.     | Текущая | Спрэд к<br>benchmar<br>к | S&P  | Moody'<br>s | Fitch   | Дюр. лет. | Мод. дюр |
| Банковские еврооблигации |                |         |            |                          |         |         |             |        |       |              |         |                          |      |             |         |           |          |
| МДМ 05                   | \$ 200         | 10.75   | 16.12.2005 | 9                        | 100.08  | 100.15  | 0.00        | -0.05  | -0.35 | 6.31         | 10.74   | 240                      | B+   | Ba2         | BB-     | 0.02      | 0.02     |
| Альфабанк 06             | \$ 190         | 8       | 13.04.2006 | 127                      | 100.37  | 100.75  | 0.07        | 0.12   | 0.07  | 6.66         | 7.97    | 272                      | BB-  | Ba2         | B+      | 0.34      | 0.33     |
| Банк ЗЕНИТ 06            | \$ 125         | 9.25    | 12.06.2006 | 187                      | 101.37  | 101.87  | 0.25        | 0.00   | 0.25  | 6.42         | 9.12    | 210                      |      | B1          | B-      | 0.50      | 0.49     |
| Сбербанк 06              | \$ 1 000       | 5.944   | 24.10.2006 | 321                      | 101.13  | 101.30  | 0.05        | -0.07  | 0.00  | 4.93         | 5.88    | 36                       |      | A2          | BBB     | 0.57      | 0.55     |
| ВТБ 06                   | \$ 350         | 5.274   | 22.06.2006 | 197                      | 100.40  | 100.88  | 0.14        | 0.00   | 0.00  | 5.07         | 5.25    | 15                       | BBB- |             | BBB     |           |          |
| Промсвязьбанк 06         | \$ 200         | 10.25   | 27.10.2006 | 324                      | 101.98  | 102.47  | 0.07        | -0.25  | -0.37 | 7.84         | 10.05   | 352                      | B    |             | B       | 0.85      | 0.82     |
| МДМ 06                   | \$ 200         | 9.375   | 23.09.2006 | 290                      | 102.23  | 102.71  | -0.02       | 0.11   | -0.10 | 6.25         | 9.17    | 183                      | B+   | Ba2         | BB-     | 0.78      | 0.75     |
| Петрокоммерц 07          | \$ 120         | 9       | 09.02.2007 | 429                      | 101.95  | 102.42  | 0.01        | 0.08   | 0.32  | 7.20         | 8.83    | 286                      | B    | Ba3         |         | 1.10      | 1.06     |
| Альфабанк 07             | \$ 150         | 7.75    | 09.02.2007 | 429                      | 100.56  | 101.06  | 0.00        | 0.05   | 0.43  | 7.15         | 7.71    | 284                      | BB-  | Ba2         | B       | 1.11      | 1.07     |
| Росбанк, 07              | \$ 150         | 7.625   | 09.07.2007 | 579                      | 100.37  | 101.00  | 0.01        | 0.00   | -     | 7.41         | 7.60    | 289                      | B-   |             | B       | 1.49      | 1.39     |
| НОМОС 07                 | \$ 100         | 9.125   | 13.02.2007 | 433                      | 101.95  | 102.25  | 0.00        | 0.11   | 0.25  | 7.34         | 8.95    | 299                      |      | Ba3         | B       | 1.11      | 1.07     |
| Моснарбанк 07            | \$ 200         | 5.877   | 05.10.2007 | 667                      | 101.80  | 102.00  | 0.00        | 0.24   | 0.25  | 5.27         | 5.77    | 75                       |      |             | BBB     |           |          |
| ИБГ Николай              | \$ 150         | 9       | 19.03.2007 | 467                      | 102.13  | 102.62  | 0.03        | -0.05  | 0.20  | 7.20         | 8.81    | 280                      |      |             | B       | 1.21      | 1.17     |
| Русс. Станд 07           | \$ 300         | 8.75    | 14.04.2007 | 493                      | 101.50  | 102.50  | 0.07        | -0.99  | 0.90  | 7.54         | 8.62    | 313                      | BBB+ |             |         | 1.28      | 1.23     |
| ВТБ 07                   | \$ 300         | 7.143   | 30.07.2007 | 600                      | 103.31  | 104.06  | -0.01       | -0.12  | -0.32 | 5.29         | 6.91    | 65                       | BBB- |             | BBB     |           | 2.45     |
| МБРР 08                  | \$ 150         | 8.625   | 03.03.2008 | 817                      | 101.00  | 102.00  | 0.40        | 0.25   | -0.33 | 8.11         | 8.54    | 370                      |      |             | B       | 2.03      | 1.95     |
| Альфабанк 08             | \$ 250         | 7.75    | 02.07.2008 | 938                      | 100.28  | 101.01  | 0.06        | -0.32  | 0.77  | 7.62         | 7.73    | 322                      | BB-  | Ba2         | B       | 2.30      | 2.21     |
| Газпромбанк 08           | \$ 1 050       | 7.25    | 30.10.2008 | 1058                     | 102.70  | 102.95  | 0.00        | -0.48  | -0.29 | 6.21         | 7.06    | 179                      | B+   | Baa1        |         | 2.64      | 2.56     |
| ВТБ 08                   | \$ 550         | 6.875   | 11.12.2008 | 1100                     | 103.27  | 103.76  | -0.50       | -0.26  | -0.21 | 5.67         | 6.66    | 126                      | BBB- |             | BBB     | 2.76      | 2.69     |
| Росбанк, 09              | € 225          | 9.75    | 24.09.2009 | 1387                     | 104.98  | 105.48  | -0.11       | 0.01   | 0.35  | 7.48         | 9.29    | 313                      | B-   |             | B       | 2.16      | 2.12     |
| Моснарбанк 08            | \$ 150         | 4.375   | 30.06.2008 | 936                      | 96.83   | 97.41   | 0.06        | 0.16   | 0.34  | 5.73         | 4.52    | 131                      |      |             | BBB     | 2.39      | 2.33     |
| ХКБ Банк 08-1            | \$ 150         | 9.125   | 04.02.2008 | 789                      | 100.50  | 101.50  | 0.13        | 0.36   | -0.73 | 8.85         | 9.08    | 443                      | B-   |             |         | 1.94      | 1.86     |
| ХКБ Банк 08-2            | \$ 275         | 8.625   | 30.06.2008 | 936                      | 100.50  | 101.50  | 0.20        | 0.59   | -0.82 | 8.40         | 8.58    | 398                      | B-   |             |         | 2.26      | 2.17     |
| Банк Москвы, 09          | \$ 250         | 8       | 28.09.2009 | 1391                     | 104.00  | 104.88  | 0.09        | -0.41  | -0.67 | 6.78         | 7.69    | 237                      |      |             | BBB-    | 3.31      | 3.20     |
| Банк Москвы, 10          | \$ 300         | 7.375   | 26.11.2010 | 1815                     | 102.50  | 103.00  | 0.18        | 0.08   | -0.41 | 6.77         | 7.20    | 234                      |      |             | BBB-    | 4.24      | 4.10     |
| ВТБ 11                   | \$ 450         | 7.5     | 12.10.2011 | 2135                     | 107.95  | 108.44  | -0.02       | -0.04  | 0.14  | 5.87         | 6.95    | 144                      | BBB- |             | BBB     | 4.82      | 4.69     |
| ВТБ 15                   | \$ 750         | 6.315   | 04.02.2015 | 3346                     | 102.68  | 103.06  | -0.08       | -0.29  | 0.77  | 5.53         | 6.15    | 110                      | BBB- |             | BBB     | 3.57      | 3.48     |
| Сбербанк 15              | \$ 1 000       | 6.23    | 11.02.2015 | 3353                     | 101.41  | 101.82  | 0.16        | 0.07   | 0.52  | 5.84         | 6.14    | 141                      |      | A2          | BBB     | 3.66      | 3.56     |
| ВТБ 35                   | \$ 1 000       | 6.25    | 30.06.2035 | 10797                    | 102.93  | 103.68  | 0.86        | -0.01  | 4.23  | 6.04         | 6.07    | 134                      | BBB- |             | BBB     | 13.69     | 13.29    |

Источники: REUTERS



## Мировой рынок долга

| ЭМИТЕНТЫ    | ЦЕНА        |                     | ИЗМЕНЕНИЕ, % |        |       | ДОХОДНОСТЬ, % | ДЮРАЦИЯ | РЕЙТИНГ |         |
|-------------|-------------|---------------------|--------------|--------|-------|---------------|---------|---------|---------|
|             | По закрытию | Последняя котировка | день         | неделя | месяц | До погашения  | Дюрация | S&P     | Moody's |
| US10YT=RR   | 100.09      | 100.02              | 0.65         | -0.72  | 2.45  | 4.50          | 8.10    | AAA     | Aaa     |
| US30YT=RR   | 110.17      | 109.95              | 1.17         | -0.79  | 0.84  | 4.70          | 14.39   | AAA     | Aaa     |
| EU2YT=RR    | 99.30       | 99.32               | 0.04         | 0.15   | -0.20 | 2.65          | 1.73    | AAA     | Aaa     |
| EU10YT=RR   | 101.10      | 101.00              | 0.38         | 0.22   | 1.64  | 3.38          | 8.65    | AAA     | Aaa     |
| MEXGLB26=RR | 161.00      | 161.50              | -0.31        | -0.61  | 2.57  | 6.16          | 10.52   | BBB     | Baa1    |
| BRAGLB27=RR | 121.56      | 121.50              | 1.04         | 1.15   | 2.60  | 8.01          | 10.10   | BB-     | Ba3     |
| TRGLB30=RR  | 150.69      | 150.75              | 1.13         | 0.00   | 2.50  | 7.35          | 10.41   | BB-     | B1      |
| TRGLB10=RR  | 122.81      | 122.81              | 0.15         | 0.36   | -0.05 | 5.91          | 3.56    | BB-     | B1      |
| ARGFRB=RR   | 32.50       | 32.50               | 0.00         | 0.00   | 0.00  | 0.00          | 0.00    | B-      | B3      |
| ARGGLB30=RR | 30.00       | 30.00               | 0.00         | -3.23  | -6.06 | 79.76         | 1.66    | B-      | B3      |
| RUSGLB10=RR | 107.25      | 106.88              | 0.12         | -0.12  | -0.17 | 4.98          | 2.11    | BBB-    | Baa2    |

## Индексы JPM EMBI+

| EMBI+          | СПРЭД | ИНДЕКС            |          | ИЗМЕНЕНИЕ, % |                 |               |               |
|----------------|-------|-------------------|----------|--------------|-----------------|---------------|---------------|
|                | Спрэд | Изменение за день | Значение | За день      | С начала месяца | С начала года | За 12 месяцев |
| EMBI+          | 242   | 2                 | 363.45   | 0.53         | 0.60            | 10.29         | 11.99         |
| EMBI+ RUSSIA   | 111   | 4                 | 422.09   | 0.44         | 0.08            | 12.28         | 13.16         |
| EMBI+ MEXICO   | 122   | 2                 | 325.97   | 0.30         | -0.43           | 6.93          | 8.00          |
| EMBI+ TURKEY   | 220   | 1                 | 239.51   | 0.42         | 0.76            | 8.33          | 10.47         |
| EMBI+ BRAZIL   | 317   | -5                | 493.41   | 0.95         | 1.77            | 11.17         | 13.87         |
| EMBI+ VENGUELA | 316   | 6                 | 535.16   | 0.56         | 1.00            | 13.67         | 16.01         |

Источники: J.P. Morgan Chase, REUTERS

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.

Настоящий документ не может быть воспроизведен, полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

WWW.MMBANK.RU

+7 (095) 105-8000  
+7 (095) 924-0080

|                                                                 |                       | e-mail                 | ВН. ТЕЛ. |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------|
| <u>ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ</u>                                           | Сытников Алексей      |                        |          |
| <u>НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ<br/>ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ</u>          | Касьянова Елена       | Kasyanova_EA@mmbank.ru | 46-79    |
| <u>СОПРОВОЖДЕНИЕ КЛИЕНТОВ</u><br>Менеджер по работе с клиентами | Шухова Алла           | Shuhova_AG@mmbank.ru   | 42-63    |
| <u>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ</u>                                      |                       |                        |          |
| Начальник отдела                                                | Тремасов Кирилл       | Tremasov_KV@mmbank.ru  | 45-92    |
| Анализ акций                                                    | Веденеев Владимир     | Vedeneev_VY@mmbank.ru  | 28-17    |
| Анализ акций                                                    | Скворцов Дмитрий      | Skvortsov_DV@mmbank.ru | 28-32    |
| Анализ акций                                                    | Веселова Ольга        | Veselova_OV@mmbank.ru  | 28-92    |
| Анализ долговых рынков                                          | Федоров Егор          | Fedorov_EY@mmbank.ru   | 42-33    |
| Анализ долговых рынков                                          | Лямин Михаил          | Lyamin_MY@mmbank.ru    | 28-44    |
| <u>ОТДЕЛ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ</u>                                |                       |                        |          |
| Начальник отдела                                                | Беспалов Алексей      | Bespalov_AV@mmbank.ru  | 42-20    |
| Долговые инструменты                                            | Храмцовский Станислав | HSS@mmbank.ru          | 28-95    |
| Акции                                                           | Волков Алексей        | Volkov_A@mmbank.ru     | 28-37    |