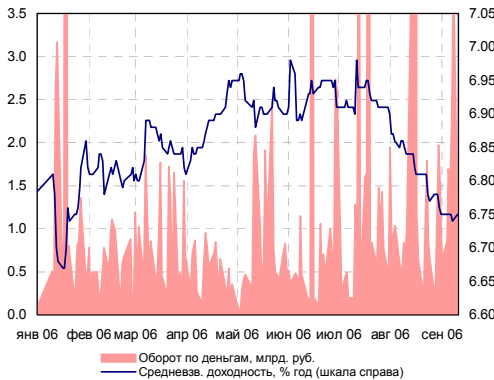
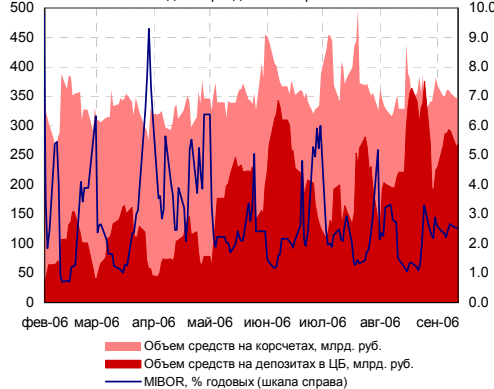


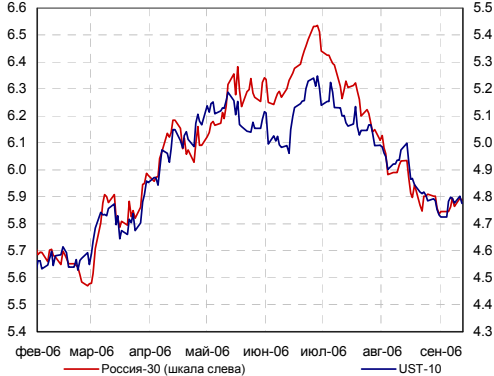
Индикаторы рынка ГКО-ОФЗ



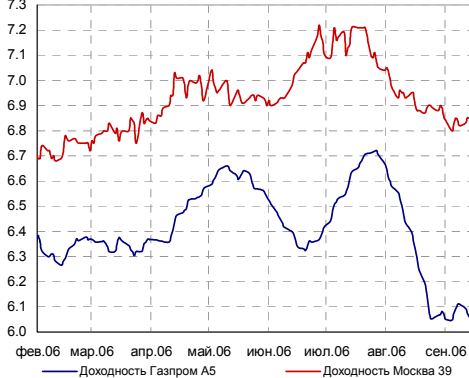
Индикаторы денежного рынка



Доходности России-30 и UST-10



Доходности облигаций Газпрома и Москвы



ИНДИКАТОРЫ ДОЛГОВОГО РЫНКА

Индексы	Значение	Изм-е	Выпуск	Покупка	Продажа	Изм-е	УТМ, %	
НЕФТЬ (URALS)	58.66	-0.18	ОФЗ 25057	104.20	104.30	-0.12	6.11	
ЗОЛОТО	587	-4	ОФЗ 25058	100.83	101.13	0.05	5.68	
EUR/USD	1.2694	-0.0018	ОФЗ 46020	102.00	102.33	-0.12	6.83	
RUB/USD	26.77	-0.0064	МГор44-об	109.56	109.85	-0.33	6.86	
FF Fut. янв.07	94.72	0	Мос.обл.6в	107.62	107.90	-0.20	7.13	
FF Fut. prob. янв.07	12.0%	0.0%	Мос.обл.5в	107.60	107.80	-0.15	6.95	
EMBI+	388.73	-0.37	НижгорОбл2	103.90	104.05	-0.13	7.20	
EMBI+ СПРЕД	196	4	РЖД-07обл	102.50	102.70	0.10	7.14	
EMBI+ RUSSIA	434.32	-0.33	НГК ИТЕРА	101.30	101.40	0.00	8.69	
EMBI+ RUSSIA СПРЕД	107	2	Евросетъ-2	99.86	100.15	0.00	10.58	
MIBOR, %	2.54	0.00	ТехИнвст-1	99.70	99.83	0.00	10.33	
ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ, млрд. руб.	368.3	18	ГлМосСтр-2	101.15	101.50	-0.25	10.54	
MICEX RCBI	101.43	0.04%	ЮТК-03 об.	102.00	102.29	-0.18	8.98	
MICEX ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.	БИРЖА	РПС	РЕПО	UST 10	100.77	100.81	0.22	4.78
КОРПОРАТИВНЫЕ	899.83	3497.28	9599.57	РОССИЯ 30	110.63	110.81	0.06	5.89
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ	540.67	3043.55	5295.70	Газпром 34	124.63	125.50	-0.01	6.66
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ	940.10		БМ-09	103.67	104.11	-0.08	6.61	

ВНУТРЕННИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

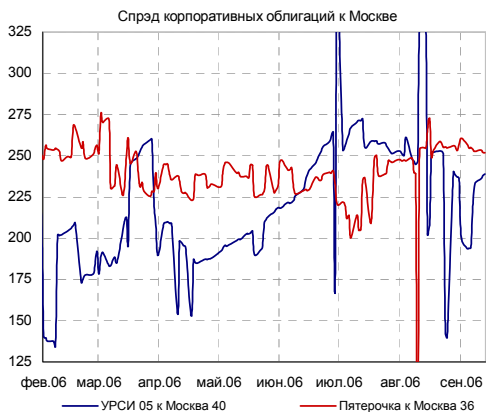
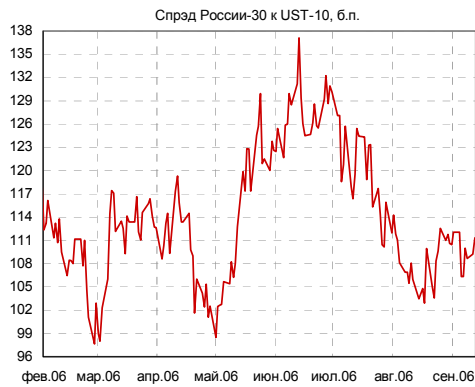
► **Вчера** на рынке рублевого долга основное внимание было направлено на первичные размещения, тогда как на вторичном рынке наблюдалось преобладание снижения котировок на невысоких оборотах. Суммарный оборот по негосударственным бумагам составил 8 млрд. руб. Один из лидеров по объемам торгов корпоративного сектора, выпуск ФСК ЕЭС-02 с погашением в июне 2010 года, потерял 0,15%, а его доходность выросла на 4 б.п. до 7,16% годовых. ФСК ЕЭС-03 с погашением в декабре 2008 года прибавила 0,1%, доходность снизилась на 5 б.п. до 7,07% годовых. Сегодня также не стоит ожидать высокой активности торгов. За сегодня-завтра рынку предстоит поглотить суммарный объем около 16,7 млрд. руб.: дополнительный выпуск ОФЗ АД 46018 на сумму 10 млрд. руб. и 3 корпоративных выпуска суммарным объемом 6,7 млрд. руб. (четверг).

► По нашим оценкам капитализация корпоративного сектора вчера снизилась на 0,02%, муниципального – на 0,09%. Снижение капитализации сектора госбумаг составило 0,01%. При этом капитализация 10 наиболее ликвидных бумаг корпоративного сектора выросла на 0,02%, муниципального – снизилась на 0,19%.

► Сегодня на вторичный рынок выходят дебютный выпуск ГК Агрохолдинг и 3-й выпуск Марта-Финанс.

Марта-Финанс. По итогам размещения 3-го выпуска Марта-Финанс-03 доходность к 1,5-годовой ofercie составила 13,42% годовых, спрэд к benchmark Москве-29 составил 733 б.п. Близкий по дюрации 1-й выпуск Марты-Финанс с погашением в мае 2008 года торгуется на уровне 13,4% годовых по доходности со спрэдом к московской кривой примерно на том же уровне. В настоящее время облигации Марты обращаются на вторичном рынке с доходностью 13,0-13,5% годовых в зависимости от дюрации. В этой связи ожидать существенного «апсайда» при выходе бумаги на рынок не стоит.

ГК Агрохолдинг. Доходность к годовой ofercie при размещении 1-го выпуска Агрохолдинга составила 13,65% годовых, заметно выше ориентиров организатора. Учитывая относительно высокое кредитное качество эмитента, мы считаем, что облигации имеют хороший потенциал для снижения уровня доходности после выхода на вторичный рынок. Показатели долговой нагрузки компании одни из самых низких в отрасли: Долг/ЕБИТДА – 2,85; Долг на процентные платежи 2,77. После размещения выпуска облигаций эти показатели не должны существенно ухудшиться, поскольку часть займа должна пойти на рефинансирование коротких долгов.



Корпоративный сегмент

Лидеры оборотов

Обороты, млн. руб. (Биржа + РПС)	Изменение стоимости, %	
ФСК ЕЭС-03	387.88	0.10 ↑
ФСК ЕЭС-02	363.56	-0.15 ↓
ТМК-02 обл	152.15	0.00 ↑
ЮТэйр-Ф 02	141.15	-0.25 ↓
БашкирэнЗв	140.19	0.10 ↑
ГАЗПРОМ АЗ	133.40	0.12 ↑
САНОС-02об	126.91	0.00 ↑
СибТлк-4об	125.21	0.02 ↑
РТК-ЛИЗ 4с	111.43	0.00 ↑
СалютЭнерг	110.16	0.03 ↑

Лидеры роста/падения

Рост, %	Падение, %	
0.99	ОМЗ - 4 об	
0.95	НижЛенинв2	
0.85	НижЛенинв	
0.55	Вагонмаш 1	
0.53	АИЖК Зоб	
	КамскДол 2	-2.00
	МКШВ-01	-1.50
	МИА-1об	-1.00
	АИЖК 5об	-1.00
	АптЗвиб об	-0.95

ИТОГИ ПЕРВИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ

► **МОЭСК.** На аукционе по размещению дебютного выпуска ОАО «Московская областная электросетевая компания» объемом 6 млрд. руб. ставка 1-го купона была установлена в размере 8,05% годовых, что соответствует доходности к погашению (через 5 лет) на уровне 8,21% годовых. Спрэд к ФСК ЕЭС-02, наиболее близкому по дюрации к МОЭСК-02 выпуску ФСК ЕЭС, облигации которой могут служить benchmark для данной компании, составил 105 б.п. По нашему мнению, справедливая премия дебютного выпуска МОЭСК к кривой ФСК ЕЭС без учета премии за временное отсутствие вторичных торгов должна составлять порядка 80-100 б.п. Таким образом, такая доходность дает небольшой «апсайд» при выходе МОЭСК-01 на вторичные торги. Кроме того, необходимо учитывать, что одним из наиболее вероятных сценариев дальнейшего развития компании может стать передача контрольного пакета от РАО ЕЭС ФСК ЕЭС. Другой вариант - объединение МОЭСК с ОАО «Московская городская электросетевая компания». Контрольный пакет объединенной компании также планируется передать ФСК. Любое развитие событий может привести к дальнейшему сужению спреда выпуска МОЭСК к облигациям ФСК ЕЭС.

► **МиГ-Финанс.** При размещении 2-го выпуска ООО «МиГ-Финанс» объемом 3 млрд. руб. ставка 1-го купона была определена в размере 8,9% годовых, что соответствует доходности к 1,5-годовой оферте на уровне 9,1% годовых.

► **Юнимилк Финанс.** Ставка 1-го купона облигаций ООО «Юнимилк Финанс» объемом 2 млрд. руб. была установлена на уровне 9,75% годовых, что соответствует доходности к 3-летней оферте в размере 9,99% годовых.

► **ВолгаТелеком.** Ставка 1-го купона по облигациям ОАО «ВолгаТелеком» серии ВТ-4 по итогам аукциона составила 7,99% годовых. Это соответствует доходности к 3-летней оферте на уровне 8,23% годовых.

ВНЕШНИЕ ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

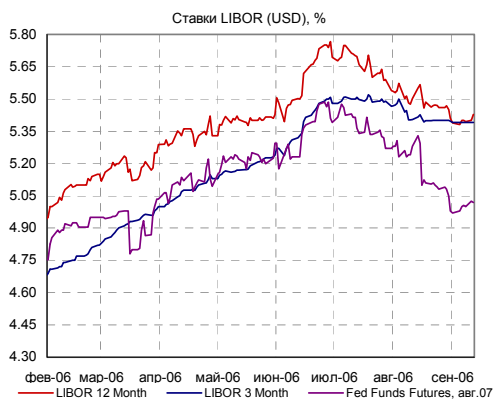
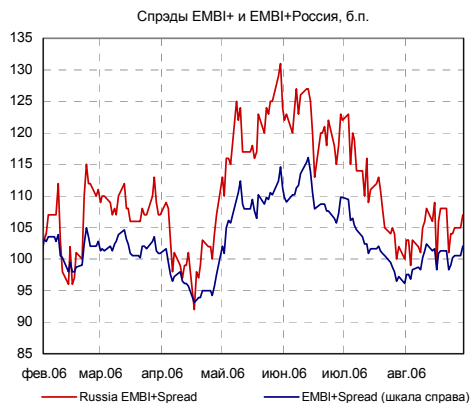
► **Us-treasuries.** На внешнем долговом рынке котировки us-treasuries показали заметный рост, движимые весьма успешными результатами аукциона по размещению 10-летних UST. По итогам аукциона bid-to-cover ratio существенно превысил среднее значение за последние 4 аукциона, составив 2,91 против среднего 2,8. Доля непрямых заявок, индикатор спроса со стороны иностранных центральных банков, составила 18,7% против 9,8%, среднего значения на предыдущих 2-х аукционах, проведенных в этом году.

С утра кривая доходностей us-treasuries выглядит следующим образом. 2-летние us-treasuries торгуются на уровне 4,82% годовых по доходности (-3 б.п. по сравнению с утренними уровнями), 5-летние — на уровне 4,71% (-5 б.п.) Доходности 10-летних облигаций составляют 4,77% годовых (-4 б.п.), 30-летних — 4,9% (-5 б.п.)

Вчерашнее выступление главы Федерального банка Сан-Франциско Джанет Йеллен заметного влияния на рынок не оказала. Йеллен повторила, что инфляционные показатели по-прежнему находятся выше комфортного уровня, и ФРС должна быть готова повысить ставку в случае дальнейшего роста инфляционных показателей. Однако замедление экономической активности, наблюдающееся в настоящее время, само по себе, без дальнейшего ужесточения монетарной политики должно способствовать обузданию инфляции.

Индекс еврооблигаций **emerging markets** EMBI+ увеличился на 0,14%, а его спрэд вырос до 196 б.п. (+1 б.п.). Индекс EMBI+ Россия снизился на 0,05% с ростом спреда до 111 б.п. (+4 б.п.). Еврооблигации «Россия-30» на текущий момент торгуются на уровне 111,063/111,188% от номинала со спрэдом к UST-10 в 109 б.п. Основной индикатор рынка Бразилии — еврооблигации «Бразилия-40» торгуются на уровне 129,813/130,188 процентов от номинала со спрэдом к UST-30 в 163 б.п.

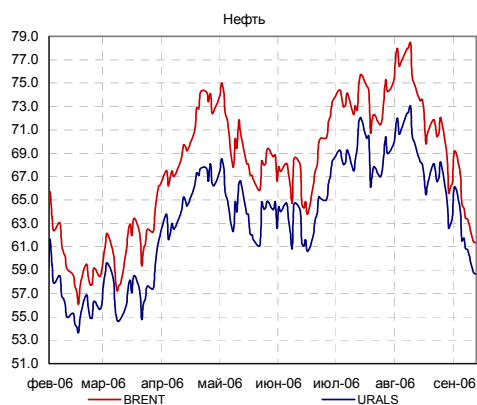
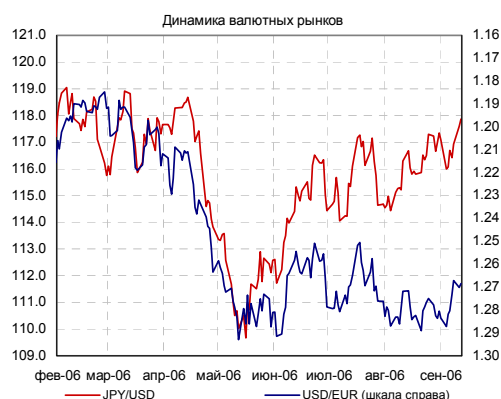
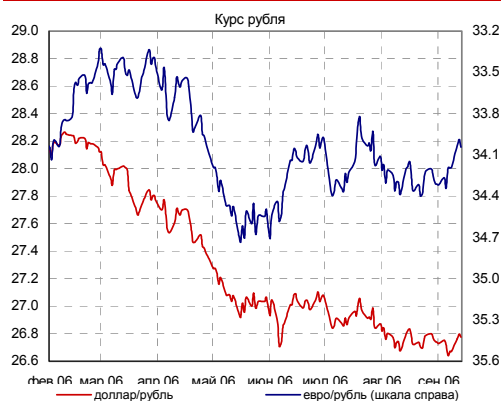
ЭКОНОМИКА РФ



► **БЮДЖЕТ РФ.** Федеральный бюджет в августе был исполнен с профицитом 210,7 млрд. рублей (8,7% ВВП). По итогам восьми месяцев года профицит составил 1480,6 млрд. рублей (8,7% ВВП). Доходы бюджета в августе равнялись 562,3 млрд. рублей (23,3% ВВП), а по итогам восьми месяцев достигли 4025,0 млрд. (23,8% ВВП). Кассовые расходы бюджета в минувшем месяце составили 351,6 млрд. рублей (14,5% ВВП), а в январе-августе — 2544,4 млрд. рублей (15,2% ВВП).

По итогам восьми месяцев доходы федерального бюджета возросли на 24,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года; расходы увеличились на 23,1%. Номинальный объем ВВП в январе-августе на 26,5% превышал объем ВВП за тот же период прошлого года.

Позитивные тенденции в бюджетной сфере сохраняются. Мы полагаем, что по итогам года профицит бюджета составит 8,3% ВВП или 2,3 трлн. рублей. Размер стабфонда с учетом погашения долга Парижскому клубу на конец года мы оцениваем на уровне \$86,3 млрд.



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

СЕГОДНЯ

- 14 сен 06 Очередное заседание ЕЦБ
- 20 сен 06 Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- сен. 2006 Премьер Японии Дзюньитиро Коидзуми уйдет в отставку
- 4 окт 06 Очередное заседание Банка Англии. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- 5 окт 06
- 12 окт 06 Очередное заседание Банка Японии. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- 13 окт 06

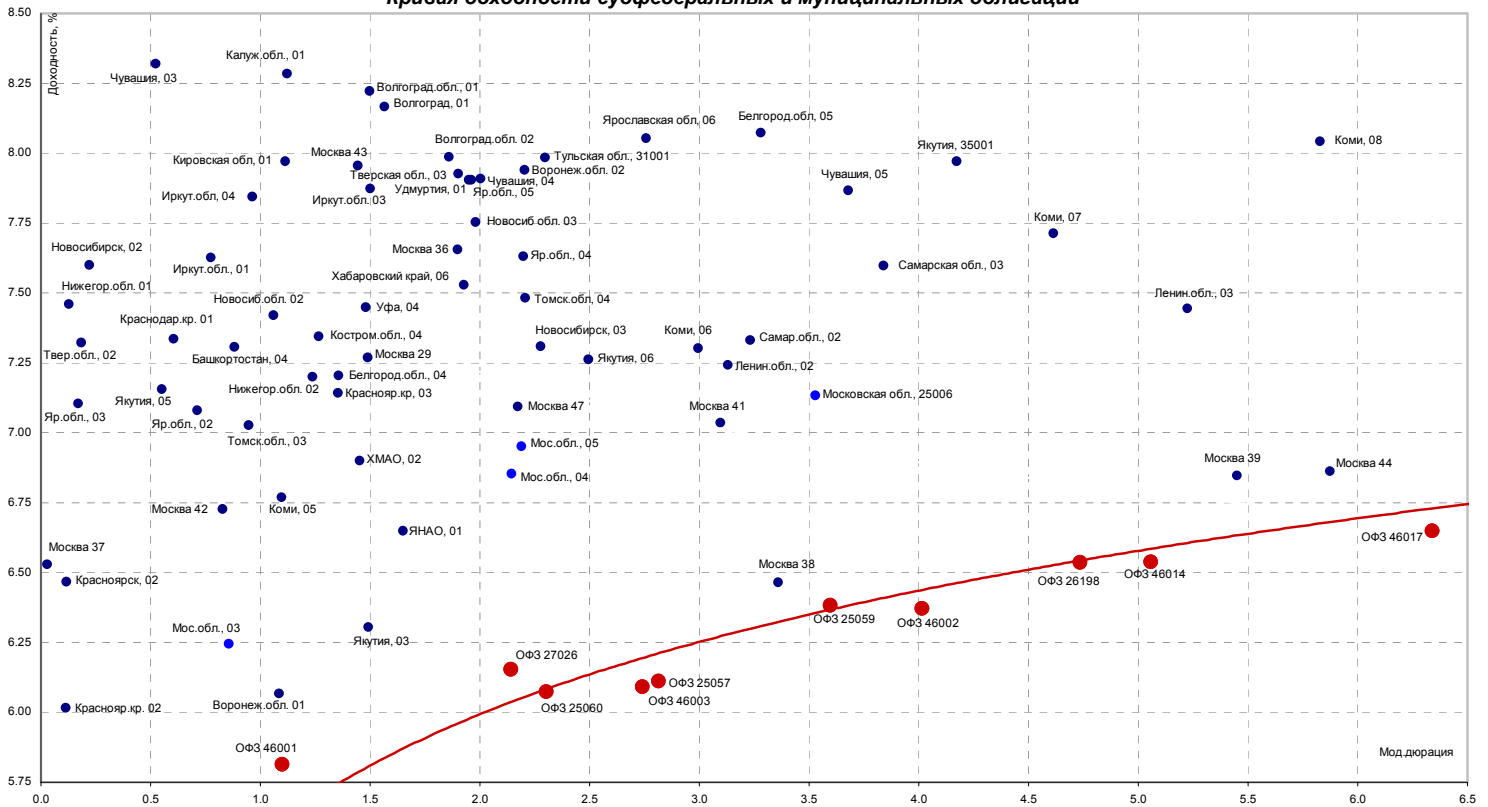
КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

Дата	Эмитент, серия выпуска	Объем, млн.	Срок обращения
СЕГОДНЯ			
14 сен 06	Восток-Сервис-Финанс, 01	1500	3 года
14 сен 06	ТАИФ-Финанс, 01	4000	4 года
14 сен 06	ВТО Эрконтпродукт, 01	1200	0
19 сен 06	Кедр Банк, 02	1000	3 года/ год
20 сен 06	НК Альянс, 01	3000	5 лет/ 3 года
21 сен 06	Карусель Финанс, 01	3000	7 лет/ 2 года
21 сен 06	Миракс Групп, 02	3000	3 года
21 сен 06	Арсенал, 01	400	4.5 года
28 сен 06	Кировская область, 34002	600	3 года

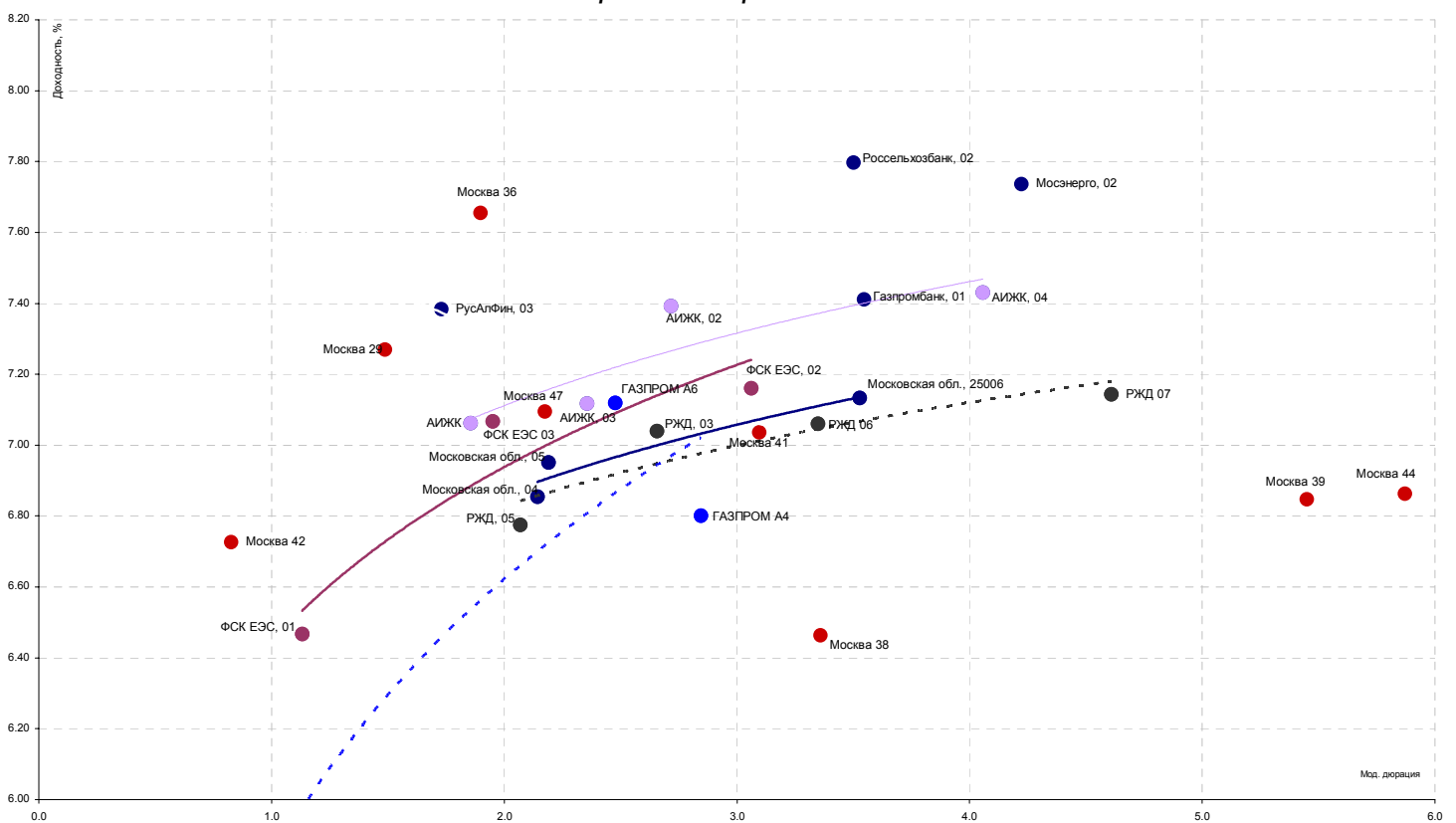
СТАТИСТИКА США

Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошрое значение	Фактическое значение
29 авг 06	Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence index)	авг.06	103.00	106.50	
30 авг 06	Предварительная оценка ВВП (preliminary)	2 кв.06	3.00%	2.50%	2.90%
31 авг 06	Индекс потребительских расходов (PCE core)	июл.06	0.20%	0.20%	0.10%
1 сен 06	Индекс Деловой активности (Manufacturing ISM)	июл.06	55.0	54.7	54.5
1 сен 06	Статистика рынка труда - Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls)	авг.06	120 000	113 000	128 000
6 сен 06	Индекс Деловой активности в сфере услуг (ISM non-manufacturing)	авг.06	55.00	54.80	55.00
6 сен 06	Стоимость рабочей силы (Unit Labor Costs)	2 кв.06	3.80%	4.20%	4.90%
6 сен 06	Производительность рабочей силы	2 кв.06	1.60%	1.10%	1.60%
12 сен 06	Торговый баланс (сальдо, млрд. долл.)	июл.06	-65.50	-64.80	-68.00
СЕГОДНЯ					
	Сальдо федерального бюджета, млрд. долл.	авг.06	-60.00	-51.30	
14 сен 06	Импортные цены	авг.06	0.20%	0.90%	
14 сен 06	Экспортные цены	авг.06	0.30%	0.40%	
14 сен 06	Розничные продажи (Retail sales), m-t-m	авг.06	0.30%	1.40%	
14 сен 06	Retail sales, исключая автомобили, m-t-m	авг.06	0.50%	1.00%	
15 сен 06	Инфляция - Индекс потребительских цен (CPI)	авг.06	0.30%	0.40%	
15 сен 06	Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core CPI)	авг.06	0.20%	0.20%	
15 сен 06	Real Earnings	авг.06		-0.10%	
15 сен 06	Индекс промышленного производства	авг.06	0.20%	0.40%	
18 сен 06	Счет движения капитала (Capital Net Flow), млрд. долл.	июл.06		75.10	

Кривая доходности субфедеральных и муниципальных облигаций

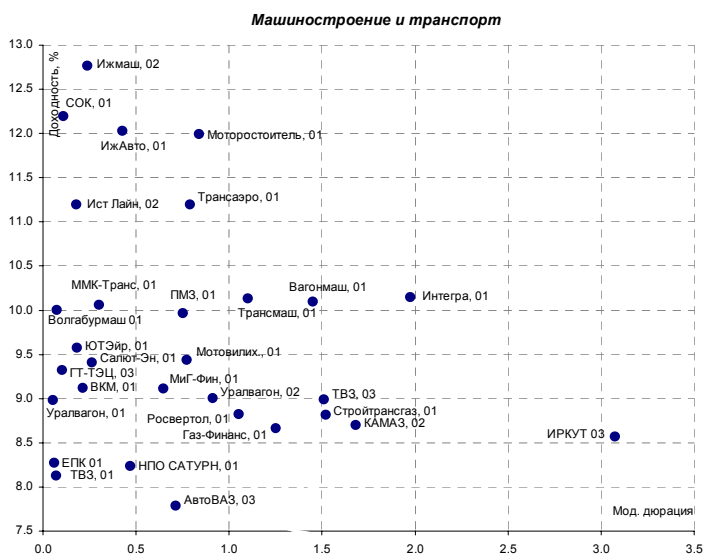
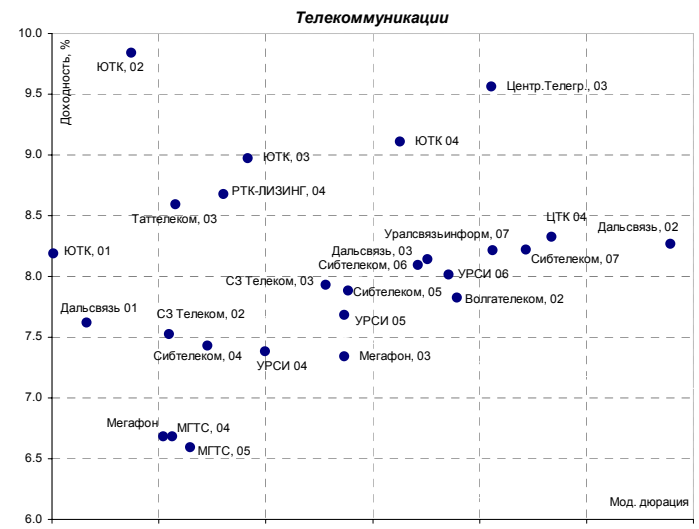
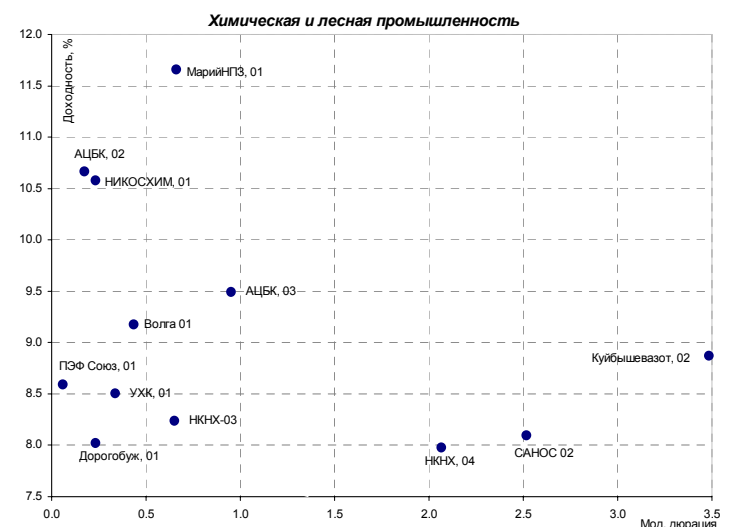
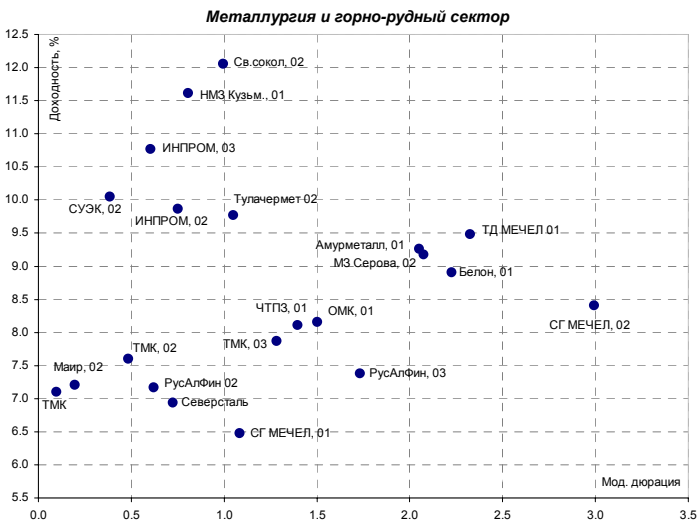
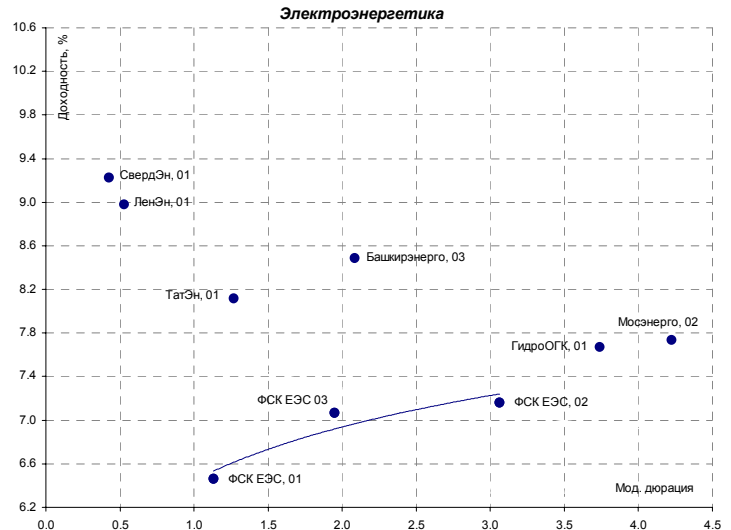
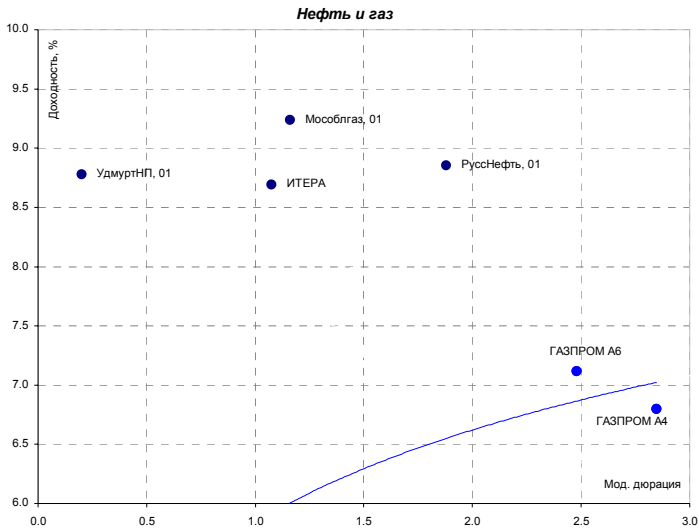


Blue Chips долгового рынка

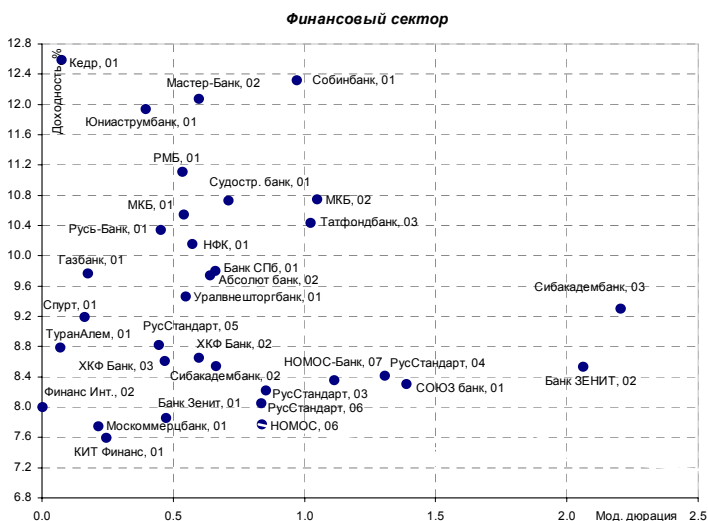
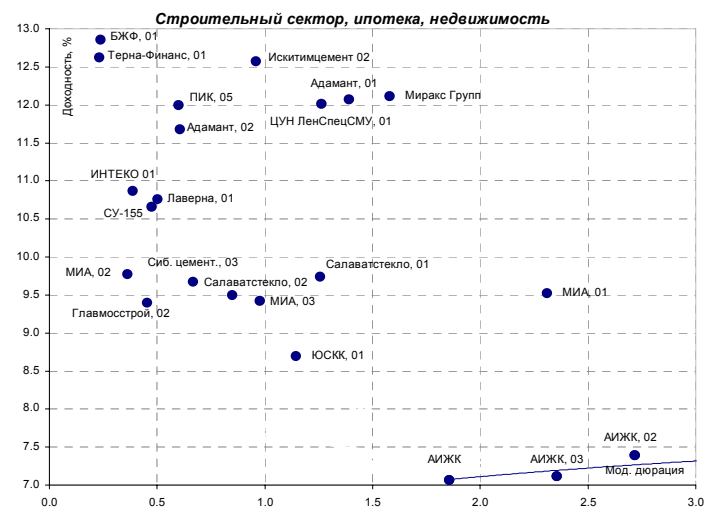
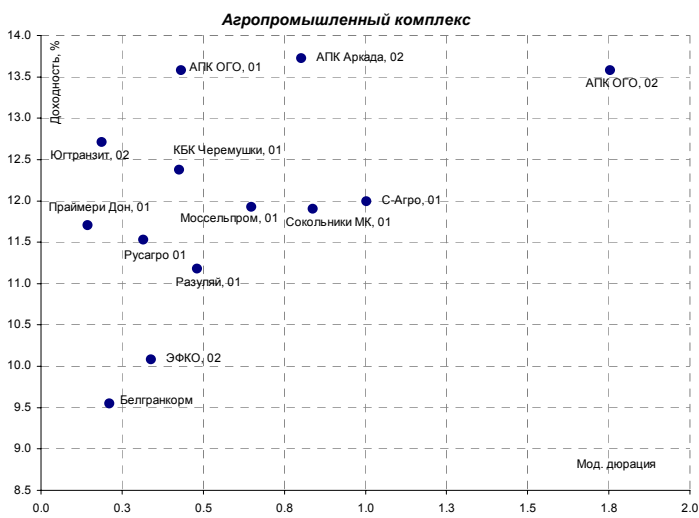
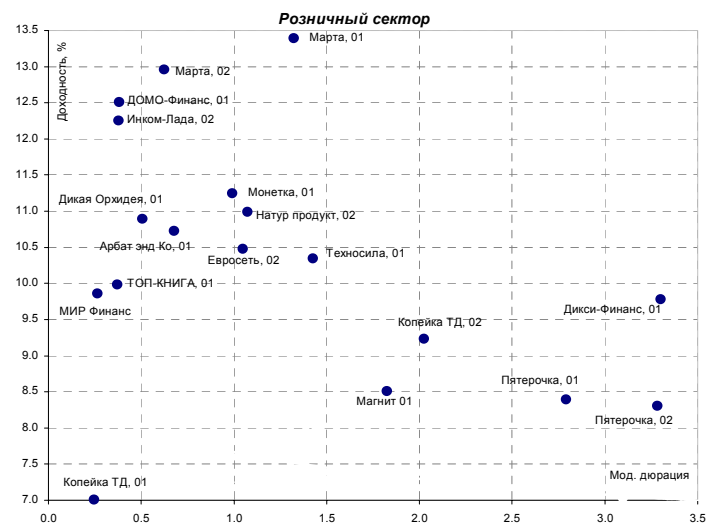
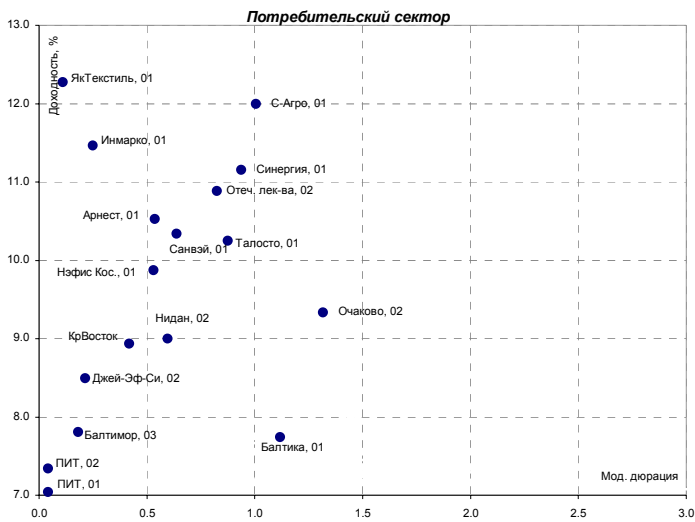


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Кривые доходностей корпоративных облигаций

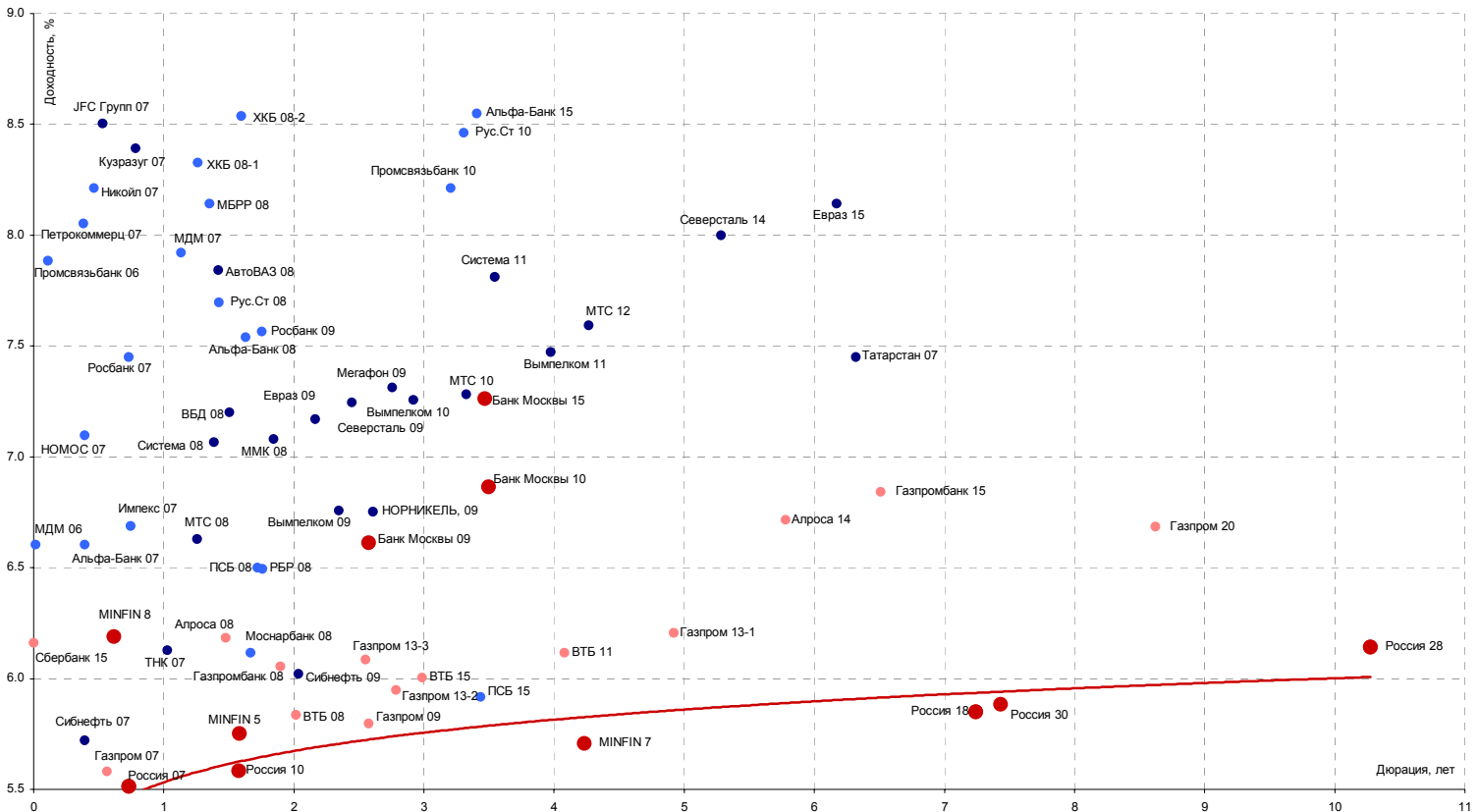


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



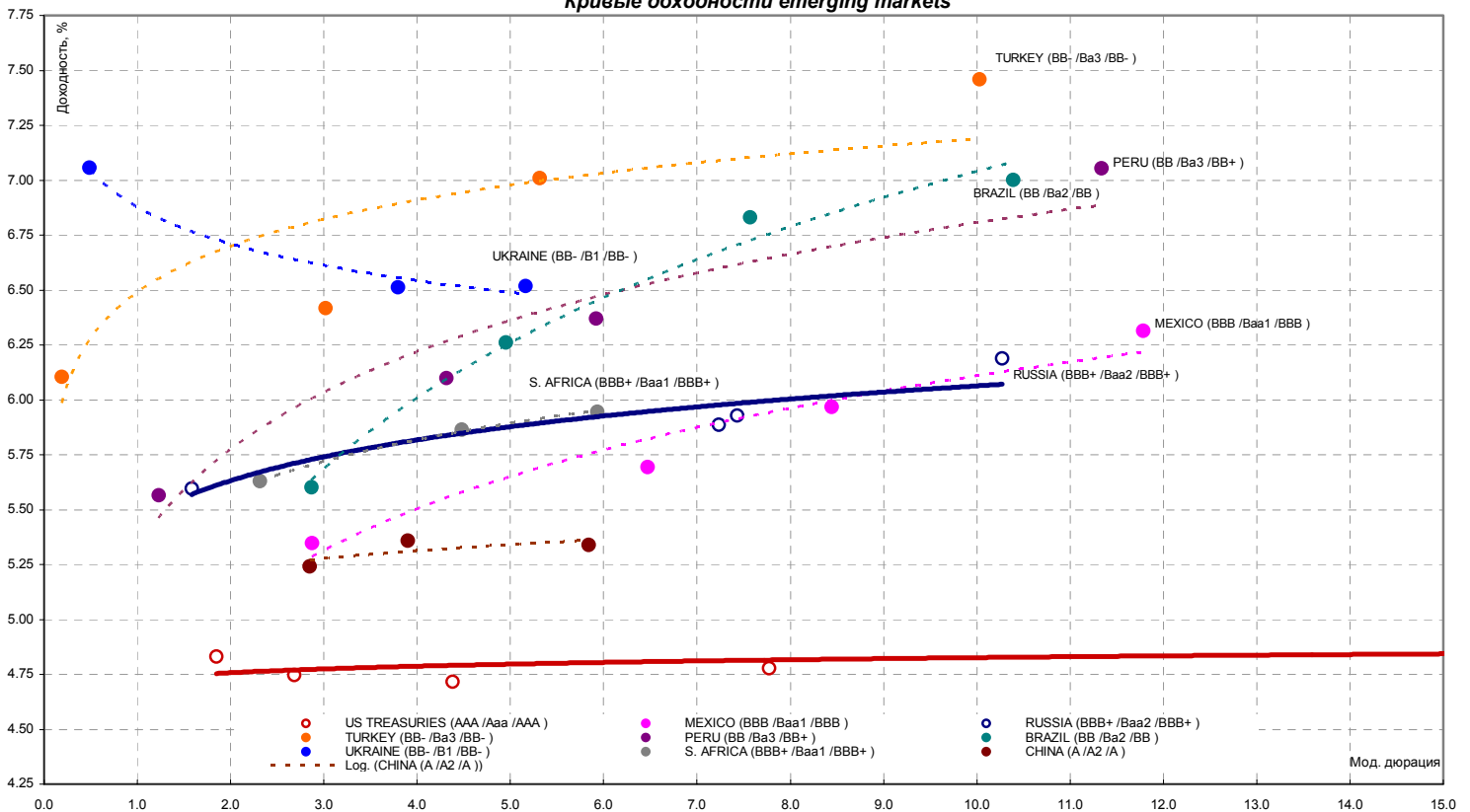
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Кривая доходности российских еврооблигаций



Источники: REUTERS

Кривые доходности emerging markets



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ИНДИКАТ. ЦЕНА	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ		
	Оборот млн. руб.	Объем млн. руб.	Купон,%	Погашение	Оферта		Покупка	Продажа	день	неделя	месяц	НКД	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр.
Итоги торгов государственными облигациями																	
ОБР 02	100.0	-	-	23.06.2009	15.09.2006	99.98	0.00	99.99	0.00	0.00	0.12	-	-	0.01	3.05	0.01	0.01
ОБР 03	0.3	-	-	22.09.2009	15.12.2006	99.04	98.92	99.04	0.00	0.05	0.56	-	-	0.32	3.80	0.26	0.25
ОФЗ 25057	25.9	40817	7.40	20.01.2010	-	104.30	104.20	104.30	-0.11	0.03	0.73	9.73	7.09	6.11	-	2.99	2.81
ОФЗ 25058	75.7	40655	6.30	30.04.2008	-	101.13	100.83	101.13	0.05	0.20	0.02	7.08	6.23	5.69	-	1.55	1.47
ОФЗ 25059	0.0	8985	6.10	19.01.2011	-	99.48	99.27	99.69	0.00	-0.09	0.71	8.02	6.13	6.38	-	3.83	3.60
ОФЗ 25060	10.0	14898	5.80	29.04.2009	-	99.66	99.66	99.75	0.02	0.17	0.51	6.52	5.82	6.07	-	2.44	2.30
ОФЗ 26198	134.9	42117	6.00	02.11.2012	-	97.33	97.22	97.39	-0.17	0.03	1.35	51.29	6.16	6.54	-	5.04	4.73
ОФЗ 27019	0.0	8800	10.00	18.07.2007	-	104.02	0.00	104.28	0.00	-0.19	0.03	15.07	9.61	5.14	-	0.82	0.78
ОФЗ 27020	0.0	8800	10.00	08.08.2007	-	104.35	0.00	104.95	0.00	0.00	-0.06	9.32	9.58	5.07	-	0.88	0.84
ОФЗ 27025	0.0	25806	7.00	13.06.2007	-	100.87	100.45	101.29	0.00	0.25	-0.05	17.26	6.94	5.25	-	0.73	0.69
ОФЗ 27026	5.1	16000	7.50	11.03.2009	-	101.51	101.51	101.55	0.04	0.29	-0.20	18.49	7.39	6.15	-	2.27	2.14
ОФЗ 45001	0.0	18904	10.00	15.11.2006	-	101.40	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.29	1.85	9.86	1.97	-	0.18	0.17
ОФЗ 46001	0.0	60000	10.00	10.09.2008	-	105.13	104.87	105.38	0.00	0.10	-0.14	24.66	9.51	5.81	-	1.16	1.10
ОФЗ 46002	43.8	62000	9.00	08.08.2012	-	110.12	110.12	110.20	-0.07	0.08	0.46	6.66	8.17	6.37	-	4.27	4.01
ОФЗ 46003	18.0	37298	10.00	14.07.2010	-	111.90	110.89	111.90	0.09	-0.04	0.31	15.07	8.94	6.09	-	2.91	2.74
ОФЗ 46005	0.0	27477	0.00	09.01.2019	-	42.15	41.53	54.40	0.00	0.00	1.04	0.00	0.00	7.75	-	11.57	10.73
ОФЗ 46014	163.9	58290	10.00	29.08.2018	-	109.29	109.20	109.30	-0.05	0.10	0.55	49.59	9.15	6.54	-	5.39	5.06
ОФЗ 46017	232.8	49967	9.00	03.08.2016	-	106.04	106.04	106.13	-0.10	-0.01	0.58	6.66	8.49	6.65	-	6.76	6.34
ОФЗ 46018	18.2	40936	9.50	24.11.2021	-	110.95	110.93	110.95	-0.04	-0.19	1.38	23.42	8.56	6.69	-	8.57	8.03
ОФЗ 46020	111.7	7913	6.90	06.02.2036	-	102.33	102.00	102.33	-0.12	-0.08	2.34	5.10	6.74	6.83	-	12.95	12.12
Всего	810.3	520814															

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ИНДИКАТ. ЦЕНА	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ		
	Оборот, млн. руб.	Объем, млрд. руб.	Купон,%	Погашение	Оферта		Покупка	Продажа	день	неделя	месяц	НКД	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр.
Розничный сектор																	
Арбат энд Ко, 01	0.52	1500	10.50	20.06.2008	22.06.2007	100.00	100.00	100.20	-0.10	0.10	0.00	23.30	10.50	-	10.73	0.75	0.68
Виктория-Финанс, 01	0.52	1500	9.90	29.01.2009	01.02.2007	100.10	99.97	100.30	0.00	-0.04	0.19	10.85	9.89	-	9.53	0.39	0.36
Детский мир, 01	0.00	1150	8.50	26.05.2015	-	99.00	98.75	99.25	0.00	-0.50	-0.30	23.05	8.59	8.85	-	6.17	5.67
Дикая Орхидея, 01	20.08	1000	11.30	09.04.2009	12.04.2007	100.45	100.32	100.45	0.09	0.27	0.16	18.88	11.25	-	10.90	0.56	0.51
Дикси-Финанс, 01	8.90	3000	9.25	17.03.2011	-	98.90	0.00	98.90	0.15	-0.35	0.20	43.84	9.35	9.78	-	3.62	3.30
ДОМО-Финанс, 01	0.00	1000	12.50	14.02.2008	15.02.2007	99.95	99.85	99.98	0.05	-0.01	-0.01	8.90	12.51	-	12.51	0.43	0.38
Евростель, 02	0.00	3000	10.25	02.06.2009	04.12.2007	100.01	99.86	100.15	0.00	0.04	-0.04	27.52	10.25	-	10.48	1.16	1.05
Инком-Лада, 02	2.23	1400	11.75	12.02.2010	16.02.2007	100.00	100.00	100.12	-0.01	-0.05	-0.20	8.05	11.75	-	12.26	0.42	0.38
Копейка ТД, 01	0.00	1200	9.75	17.06.2008	19.12.2006	100.77	0.00	0.00	0.00	-0.18	0.20	14.16	9.68	-	7.01	0.26	0.25
Копейка ТД, 02	4.07	4000	8.70	15.02.2012	18.02.2009	99.50	99.31	99.50	0.09	-0.15	1.26	4.77	8.74	-	9.23	2.21	2.03
Магнит 01	0.00	2000	9.34	19.11.2008	-	101.95	0.00	0.00	0.00	0.09	0.11	28.40	9.16	8.51	-	1.98	1.82
Марта Финанс, 02	2.00	1000	11.75	06.12.2009	07.06.2007	99.40	99.40	99.50	-0.05	-0.09	-0.39	31.23	11.82	-	12.96	0.71	0.63
Марта-Финанс, 01	1.06	700	14.84	22.05.2008	-	102.70	102.10	102.75	-0.10	0.18	-0.56	44.72	14.45	13.40	-	1.50	1.32
Матрица Финанс	16.28	1200	12.32	10.12.2008	13.06.2007	99.00	98.80	99.25	-0.20	0.00	-0.10	30.38	12.44	-	14.16	0.72	0.63
МИР Финанс	1.00	1000	9.89	27.12.2007	27.12.2006	100.02	100.00	100.10	-0.03	-0.15	-0.10	20.86	9.89	-	9.86	0.29	0.26
Монетка, 01	0.00	1000	10.70	14.05.2009	15.11.2007	99.70	0.00	99.70	0.00	0.00	-0.32	34.30	10.73	-	11.25	1.10	0.99
Натур продукт, 02	0.00	1000	10.75	16.06.2009	18.12.2007	100.02	0.00	100.25	0.00	-0.05	0.49	24.74	10.75	-	10.99	1.19	1.07
Перекресток, 01	2.00	1500	8.15	08.07.2008	-	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	-0.20	14.07	8.15	3.79	-	1.72	1.66
Пятерочка Финанс, 01	0.00	1500	11.45	12.05.2010	-	110.00	0.00	110.00	0.00	0.00	0.05	37.02	10.41	8.40	-	3.03	2.79
Пятерочка Финанс, 02	0.00	3000	9.30	14.12.2010	-	104.08	103.90	104.25	0.00	0.00	0.53	21.40	8.94	8.31	-	3.56	3.28
Техносила, 01	34.95	2000	10.00	26.05.2011	28.05.2008	99.83	99.70	99.83	0.00	0.05	0.15	28.49	10.02	-	10.35	1.57	1.42
ТОП-КНИГА, 01	0.00	700	11.35	05.02.2009	08.02.2007	100.50	0.00	100.85	0.00	-0.02	-0.12	10.26	11.29	-	9.99	0.41	0.37
Лесная промышленность и ЦБК																	
АЦБК-Инвест, 02	1.50	500	11.80	20.05.2008	21.11.2006	100.20	100.00	100.85	-0.30	0.15	0.00	6.79	11.78	-	10.66	0.19	0.17
АЦБК, 03	0.00	1500	9.95	14.04.2011	18.10.2007	100.80	100.00	0.00	0.00	-0.09	0.65	14.72	9.87	-	9.49	1.04	0.95
Волга, 01	0.00	1500	12.00	13.03.2007	-	101.45	101.35	101.55	0.00	0.00	-0.15	59.51	11.83	9.18	-	0.47	0.43
ГОТЭК, 02	0.30	1500	11.50	18.06.2009	21.12.2006	99.40	99.40	99.80	-0.10	0.20	-0.30	25.84	11.57	-	13.42	0.27	0.24
ДЗ-Финанс, 01	0.00	400	11.60	23.05.2008	25.05.2007	99.32	0.00	100.00	0.00	-2.17	0.10	34.64	11.68	-	12.99	0.67	0.59
НЛК 01	0.00	500	0.00	31.01.2008	-	101.50	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.10	0.00	-	-	-	1.88	1.90
ПЭФ Союз, 01	0.00	300	11.00	09.10.2007	05.10.2006	100.13	100.00	100.25	0.00	0.14	0.01	47.92	10.99	-	8.59	0.06	0.06
Строительство, ипотека и недвижимость																	
Адамант, 01	0.05	500	13.10	05.06.2008	-	101.21	101.20	101.40	0.01	-1.07	1.08	34.45	12.94	12.07	-	1.56	1.39
Адамант, 02	0.00	2000	11.25	20.05.2010	24.05.2007	100.03	100.00	100.05	0.00	-0.10	-0.01	5.86	11.25	-	11.68	0.68	0.60
АИЖК 01	0.00	1070	11.00	01.12.2008	-	108.20	107.75	0.00	0.00	0.00	0.00	10.17	7.06	-	1.99	1.85	
АИЖК, 02	0.00	1500	11.00	01.02.2010	-	111.05	110.95	111.15	0.00	-0.45	1.31	12.66	9.91	7.39	-	2.92	2.72
АИЖК, 03	0.00	2250	9.40	15.10.2010	-	106.33	105.80	106.33	0.50	-0.28	0.28	15.19	8.84	7.12	-	2.52	2.36
АИЖК, 04	0.00	900	8.70	01.02.2012	-	106.50	106.00	107.00	0.00	0.00	0.00	10.01	8.17	7.43	-	4.36	4.06
БЖФ, 01	0.00	500	12.65	19.12.2008	22.12.2006	100.10	100.00	100.19	0.00	0.00	0.05	28.07	12.64	-	12.86	0.27	0.24
Главмострой, 01	0.00	2000	1.00	27.05.2007	-	92.25	91.00	93.50	0.00	0.53	-0.11	0.47	1.08	13.29	-	0.70	0.62
Главмострой, 02	4.35	4000	11.50	17.03.2011	22.03.2007	101.15	101.15	101.50	-0.25	-0.06	0.94	54.51	11.37	-	9.40	0.50	0.45
ИНТЕКО, 01	0.00	1200	10.95	15.02.2007	-	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	7.80	-	-	-	-	-
Искитимцемент 02	0.01	500	12.50	05.11.2008	07.11.2007	100.50	100.15	100.50	0.50	0.01	0.58	11.64	12.44	-	12.57	1.08	0.96
Искитимцемент, 01	0.52	200	16.80	24.12.2006	-	101.12	0.00	101.12	-0.28	0.38	0.40	36.82	16.61	13.28	-	0.27	0.24
Лавера, 01	0.00	1000	11.25	08.04.2010	12.04.2007	100.40	100.35	100.50	-0.20	0.00	0.40	46.85	11.21	-	10.76	0.55	0.50
МИА, 01	0.74	2200	10.00	20.09.2012	-	102.00	101.50	102.15	-0.97	0.24	0.25	9.59	9.80	9.53	-	2.53	2.31
МИА, 02	2.00	1000	9.50	09.08.2008	06.02.2007	100.02	100.02	100.20	-0.15	-0.05	-0.30	9.11	9.50	-	9.77	0.40	0.36
МИА, 03	0.00	1500	9.40	23.02.2012	30.08.2007	100.20	100.10	100.30	0.00	-0.04	-0.11	3.09	9.38	-	9.50	0.93	0.85
Миракс Групп	10.13	1000	12.50	19.08.2008	-	100.40	100.40	100.45	0.00	-0.25	-0.20	7.19	12.45	12.11	-	1.77	1.58
МОИА, 01	0.00	1500	9.00	21.12.2010	23.12.2006	101.25	101.00	101.50	0.00	0.79	0.63	20.47	8.89	-	4.45	0.28	0.27
ПИК, 05	1.98	1120	10.20	20.05.2008	22.05.2007	99.15	99.15	99.35	-0.05	-0.10	0.05	5.87	10.29	-	11.99	0.67	0.60
Салаватстекло 01	9.55	750	11.60	25.03.2008	-	102.90	102.90	103.10	0.00	-0.10	0.98	53.39	11.27	9.74	-	1.38	1.26
Салаватстекло 02	29.84	1200	9.28	28.10.2009	31.10.2007	100.05	99.95	100.10	-0.13	0.10	0.41	33.56	9.28	-	9.43	1.07	0.98
Сиб. цемент., 03	0.00	800	9.70	12.06.2008	14.06.2007	100.15	99.90	100.40	0.00	0.00	0.30	23.65	9.69	-	9.67	0.73	0.67
СУ-155	11.82	1500	10.50	30.03.2007	-	100.12	100.00	100.12	-0.08	-0.15	0.60	21.58	10.49	10.66	-	0.53	0.48
Терна-Финанс, 01	0.00	500	14.00	16.12.2008	19.12.2006	100.50	0.00	0.00	0.00	0.10	-0.05	32.22	13.93	-	12.62	0.26	0.23
ЦУН ЛенСпецСМУ, 01	0.47	1000	12.00	22.04.2010	24.04.2008	99.82	99.40	99.92	0.14	-0.07	0.00	45.37	12.02	-	12.01	1.41	1.26
ЮСКК, 01	0.22	600	14.00	01.07.2008	17.01.2008	100.02	100.02	100.13	0.00	-0.05	0.03	26.85	14.00	-	8.69	1.24	1.14
Транспорт																	
АвиаК. Самара, 01	4.96	350	14.00	08.03.2007	-	100.40	100.25	100.75	-0.10	0.55	-0.89	1.92	13.94	13.10	-	0.49	0.43
Ист Лайн Хэндлинг, 02	0.50	3000	11.59	22.05.2008	23.11.2006	100.00	99.81	100.00	0.25	0.04	0.40	34.93	11.59	-	11.20	0.20	0.18
ММК-Транс, 01	0.04	650	11.50	10.07.2008	11.01.2007	100.40	100.00	100.50	0.00	0.40	-0.74	19.22	11.45	-	10.06	0.33	0.30
РЖД, 05	0.00	10000	6.67	22.01.2009	-	100.01	99.91	100.10	0.00	0.15	0.96	8.59	6.67				

ЭМИТЕНТЫ ОБЪЕМЫ ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП ЦЕНА ИЗМЕНЕНИЕ,% ДОХОДНОСТЬ,% ДЮРАЦИЯ

	Оборот, млн. руб.	Объем, млрд. руб.	Купон,%	Погашение	Оферта	Индикат. цена	Покупка		Продажа		Изменение,%			Доходность,%			Дюрация	
							день	неделя	месяц	НҚД	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. Дюр			
Химия и нефтехимия																		
Группа Нитол, 01	0.00	1000	12.00	16.12.2008	19.12.2006	100.50	100.35	100.65	0.00	0.19	-0.35	27.62	11.94	-	9.82	0.27	0.24	
Дорогобуж, 01	0.00	900	9.90	11.06.2008	13.12.2006	100.42	0.00	102.15	0.00	-0.35	-0.10	24.41	9.86	-	8.02	0.25	0.23	
Куйбышевазот-инвест, 02	0.00	2000	8.80	04.03.2011	-	100.43	100.25	100.60	0.00	0.05	0.50	0.96	8.76	8.87	-	3.79	3.48	
МарийскийНПЗ, 01	0.08	800	12.40	16.12.2008	19.06.2007	100.72	100.20	100.72	0.32	-0.20	0.03	28.54	12.31	-	11.66	0.74	0.66	
НИКОСХИМ, 01	3.43	750	14.00	14.12.2006	-	100.76	100.76	101.00	0.00	-0.38	-0.05	34.14	13.89	10.58	-	0.26	0.23	
НКНХ, 04	0.00	1500	9.99	26.03.2012	02.04.2009	104.85	0.00	0.00	0.00	1.30	44.34	9.53	-	7.98	2.23	2.07		
НКНХ, 03	0.00	2000	8.00	01.09.2007	-	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.21	8.00	8.24	-	0.70	0.65		
САНОС 02	0.00	3000	10.00	10.11.2009	13.11.2007	105.65	105.55	105.75	0.00	-0.16	0.81	32.60	9.47	8.10	-	2.72	2.52	
УХК, 01	0.00	500	10.00	21.01.2011	26.01.2007	100.63	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.01	12.60	9.94	-	8.51	0.37	0.34	

Финансовый сектор

Абсолют банк, 02	0.03	1000	9.70	30.06.2008	02.06.2007	100.20	100.20	100.60	-0.40	0.42	0.18	2.66	9.68	-	9.74	0.70	0.64
АК БАРС, 02	0.00	1500	8.25	22.01.2009	26.07.2007	100.00	0.00	100.00	0.00	-0.40	0.60	10.62	8.25	-	8.40	0.85	0.78
Банк Зенит, 01	0.00	1000	8.00	24.03.2007	-	100.15	100.05	100.24	0.00	0.17	-0.05	37.70	7.99	7.86	-	0.51	0.47
Банк ЗЕНИТ, 02	5.00	2000	8.39	16.02.2009	-	100.05	99.95	100.05	0.10	-0.10	0.45	6.21	8.39	8.54	-	2.24	2.06
Банк Кедр, 01	1.40	450	11.00	05.10.2007	13.10.2006	99.70	99.95	99.95	0.00	-1.96	0.15	20.19	11.03	-	12.59	0.08	0.07
Банк СПб, 01	0.00	1000	9.60	22.06.2009	17.06.2007	100.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	23.67	9.59	-	9.80	0.73	0.66
Банк Спурт, 01	0.00	500	9.25	15.11.2007	16.11.2006	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.59	9.25	-	9.19	0.18	0.16
Внешторгбанк 04	0.00	5000	6.50	19.03.2009	22.03.2007	100.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	30.81	6.48	-	5.99	0.51	0.48
Внешторгбанк 05	0.00	15000	6.20	17.10.2013	26.04.2007	100.50	0.00	0.00	0.00	-0.10	0.46	7.98	6.17	-	5.48	0.61	0.58
Газбанк, 01	0.00	750	11.00	25.11.2008	21.11.2006	100.17	100.10	100.24	0.00	-0.25	0.20	33.75	10.98	-	9.77	0.19	0.17
Газпромбанк, 01	0.17	1500	7.10	27.01.2011	-	99.33	99.33	99.59	-0.57	0.86	2.06	7.78	7.15	7.41	-	3.81	3.55
ЕБРР, 01	0.00	5000	4.49	12.05.2010	-	100.18	100.10	100.25	0.00	0.00	-0.03	3.32	4.48	0.17	-	3.63	3.62
ЕБРР, 02	0.00	5000	4.44	21.04.2011	-	100.19	0.00	100.30	0.00	0.00	0.22	5.72	4.43	0.00	-	4.56	4.56
КИТ Финанс, 01	2.72	2000	10.50	18.12.2008	17.12.2006	100.70	100.60	100.70	0.10	-0.20	0.05	25.03	10.43	-	7.60	0.26	0.24
Мастер-Банк, 02	0.00	1000	11.75	23.05.2008	25.05.2007	99.98	99.95	100.00	0.00	0.05	0.00	35.09	11.75	-	12.07	0.67	0.60
МКБ 01	9.37	500	10.50	25.04.2007	-	100.20	100.05	100.25	-0.10	0.00	0.20	13.81	10.48	10.54	-	0.60	0.54
МКБ, 02	0.90	1000	10.40	04.06.2009	06.12.2007	99.89	99.82	99.90	-0.10	0.15	-0.15	27.35	10.41	-	10.74	1.16	1.05
ММБ, 01	0.00	1000	8.30	13.02.2007	-	101.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.37	8.22	5.83	-	0.42	0.40
ММБ, 02	0.00	3000	6.50	11.02.2009	14.02.2007	100.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.81	6.50	-	6.35	0.42	0.40
Москоммерцбанк, 01	0.00	1000	9.76	10.12.2008	06.12.2006	100.42	100.39	100.44	0.00	0.00	0.02	25.94	9.72	-	7.74	0.23	0.22
НОМОС-Банк, 06	0.00	800	10.03	16.08.2007	-	102.10	100.00	0.00	0.00	-0.44	-0.44	7.14	9.82	7.77	-	0.90	0.84
НОМОС-Банк, 07	0.00	3000	8.25	16.06.2009	18.12.2007	100.05	100.00	100.10	0.00	0.00	0.19	18.99	8.25	-	8.36	1.21	1.11
НФК, 01	2.26	1000	9.80	12.05.2009	07.05.2007	100.00	99.98	100.05	-0.04	0.05	0.40	10.47	9.80	-	10.15	0.63	0.57
Пробизнесбанк, 05	0.00	1000	10.69	29.04.2009	03.10.2006	99.83	99.35	100.30	0.00	0.09	-0.34	38.66	10.71	-	13.24	0.06	0.05
РМБ, 01	0.00	1000	10.50	27.04.2009	26.04.2007	99.79	99.70	99.88	0.00	-0.05	-0.03	40.27	10.52	-	11.11	0.59	0.53
Росбанк, 01	1.82	3000	9.25	15.02.2009	14.02.2007	101.05	100.95	101.15	0.03	-0.10	-0.05	7.10	9.15	-	6.66	0.42	0.40
Россельхозбанк 01	0.00	3000	7.50	04.06.2008	06.12.2006	100.42	0.00	101.45	0.00	0.00	0.05	1.23	7.47	-	5.69	0.23	0.22
Россельхозбанк, 02	30.04	7000	7.85	16.02.2011	-	101.01	101.01	101.25	0.35	-0.49	1.30	4.30	7.77	7.80	-	3.77	3.50
Русский Стандарт 04	21.87	3000	8.25	03.03.2008	-	100.00	99.92	100.05	-0.08	0.15	0.01	2.49	8.25	8.42	-	1.42	1.31
Русский Стандарт 05	0.00	5000	7.60	09.09.2010	15.03.2007	99.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.25	37.48	7.64	-	8.82	0.49	0.45
Русский Стандарт, 03	50.14	2000	8.40	22.08.2007	-	100.30	0.00	100.65	0.05	0.15	0.50	4.60	8.37	8.22	-	0.92	0.85
Русский Стандарт, 06	0.00	6000	8.10	09.02.2011	15.08.2007	100.17	99.75	0.00	0.00	0.00	0.27	5.99	8.09	-	8.05	0.90	0.84
Русь-Банк, 01	0.00	1400	10.50	19.03.2009	22.03.2007	100.20	0.00	100.20	0.00	0.20	0.50	49.77	10.48	-	10.34	0.50	0.45
Сивакадембанк, 02	0.00	1500	10.00	12.12.2008	15.06.2007	101.25	0.00	0.00	0.00	0.20	-0.20	24.11	9.88	-	8.54	0.72	0.66
Сивакадембанк, 03	0.00	3000	9.60	04.06.2009	-	101.17	0.00	103.50	0.00	-0.54	1.14	25.25	9.49	9.30	-	2.41	2.20
Собинбанк, 01	0.00	2000	12.00	13.05.2009	14.11.2007	100.00	0.00	100.00	0.00	-0.01	-0.05	38.79	12.00	-	12.32	1.09	0.97
СОЮЗ банк, 01	2.54	1000	9.25	24.04.2008	-	101.78	101.65	101.78	0.03	0.05	1.12	11.91	9.09	8.31	-	1.50	1.39
Судостр. банк, 01	2.61	1500	10.50	02.07.2009	05.07.2007	100.00	100.00	0.00	0.05	0.00	0.05	19.56	10.50	-	10.73	0.79	0.71
Татфондбанк, 03	0.00	1500	10.00	19.05.2009	20.11.2007	99.94	99.90	99.98	0.00	-0.15	0.12	5.75	10.01	-	10.43	1.13	1.02
ТК Финанс, 01	0.00	1000	10.75	18.09.2008	22.03.2007	102.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.95	10.46	-	5.42	0.50	0.47
ТуранАлем 01	0.00	3000	6.40	06.10.2009	10.10.2006	99.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.00	6.41	-	8.79	0.08	0.07
Уралвнешторгбанк, 01	4.03	1500	10.25	24.04.2008	26.04.2007	100.65	100.40	100.65	0.05	-0.29	0.41	13.20	10.18	-	9.47	0.60	0.55
Финанс Инт Инв, 02	0.00	2500	8.33	12.09.2007	13.09.2006	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	41.31	8.33	-	8.00	0.00	0.00
ХКБ Банк, 02	0.00	3000	8.50	11.05.2010	15.05.2007	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.71	8.50	-	8.65	0.65	0.60
ХКБ Банк, 03	10.00	3000	8.25	16.09.2010	22.03.2007	99.95	0.00	99.95	0.05	0.10	-0.20	18.53	8.25	-	8.61	0.51	0.47
Юниаструмбанк, 01	0.04	1000	12.50	17.02.2009	20.02.2007	100.20	100.16	100.33	0.10	-0.29	1.30	7.19	12.48	-	11.94	0.44	0.39

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМ	ПОГАШЕНИЕ	ЦЕНА	ИЗМЕНЕНИЕ,%	ДОХОДНОСТЬ,%	РЕЙТИНГ	ДЮРАЦИЯ	Объем, млн.		Купон,%	Погашение	Дней до погашения	Покупка	Продажа	ИЗМЕНЕНИЕ,%			К погаш.	Текущая	Спред к benchmark	S&P	Moody's	Fitch	Дюр. лет.	Мод. дюр.		
								Объем, млн.	Купон,%						день	неделю	месяц										
Суверенные еврооблигации																											
Россия 07	\$ 2 400	10	26.06.2007	286	103.31	103.38	-0.06	-0.06	-0.06	5.54	9.68	70	BBB+	Baa2	BBB+	0.75	0.73										
Россия 10	\$ 2 718	8.25	31.03.2010	1295	104.38	104.50	0.00	-0.06	0.30	5.59	7.90	84	BBB+	Baa2	BBB+	1.62	1.58										
Россия 18	\$ 3 466	11	24.07.2018	4332	143.00	143.75	-0.17	-0.22	2.50	5.88	7.69	111	BBB+	Baa2	BBB+	7.65	7.43										
Россия 30	\$ 19 526	5	31.03.2030	8600	111.06	111.19	0.06	-0.11	2.18	5.86	4.50	108	BBB+	Baa2	BBB+	7.45	7.24										
Россия 28	\$ 2 500	12.75	24.06.2028	7955	178.56	179.06	-0.07	0.04	2.91	6.15	7.14	138	BBB+	Baa2	BBB+	10.58	10.27										
Облигации Минфина РФ																											
MINFIN 8	\$ 1 322	3	14.11.2007	427	98.00	98.38	1.03	0.00	0.00	6.14	3.06	0	BBB+	Baa2	BBB+	2.78	2.58										
MINFIN 5	\$ 2 837	3	14.05.2008	609	95.63	95.63	-0.13	0.00	0.72	6.37	3.14	0	BBB+	Baa2	BBB+	3.76	3.57										
MINFIN 7	\$ 1 750	3	14.05.2011	1704	88.88	89.38	0.00	0.14	1.42	7.09	3.38	0	BBB+	Baa2	BBB+	6.20	5.85										
Облигации Aries																											
ARIES 01	\$ 2 000	6.182	25.10.2007	407	103.45	103.49	0.00	-0.03	-0.17	3.59	5.98	14	BB+	Ba2	0.00		2.63										
ARIES 02	\$ 1 000	7.75	25.10.2009	1138	111.06	111.31	-0.05	-0.23	0.08	3.89	6.98	24	BB+	Ba2	0.00		2.72										
ARIES 03	\$ 2 436	9.6	25.10.2014	2964	128.21	128.54	-0.02	0.01	1.51	5.28	7.49	50	BB+	Ba2	0.00		5.94										
Муниципальные еврооблигации																											
Москва 11	\$ 374	6.45	12.10.2011	1855	108.05	108.26	0.15	0.20	0.83	4.63	5.97	94	BBB+	Baa2	BBB+	4.27	4.08										
Татарстан 15	\$ 250	7.7	03.08.2015	3246	101.58	102.06	-0.04	-0.77	2.86	7.45	7.58	267	BB-	Ba1	BB	6.55	6.32										
Корпоративные еврооблигации																											
Евразхолдинг 06	\$ 150	8.875	25.09.2006	12	99.90	100.20	-0.01	0.04	-0.14	13.46	8.88	901	BB-	B1	BB-	0.02	0.02										
Роснефть 06	\$ 150	12.75	20.11.2006	68	100.00	101.00	0.00	-0.01	-0.29	12.24	12.75	738	BB	Baa2	BB+	0.17	0.17										
Сибнефть 07	\$ 400	11.5	13.02.2007	153	102.25	0.00	-0.12	-0.14	-0.21	5.72	11.25	63	BB	Ba2		0.40	0.39										
Джей-Эф-Си 07	\$ 60	9.75	10.04.2007	209	100.67	101.17	0.00	-0.02	0.16	8.50	9.69	338	B-			0.55	0.53										
ГАЗПРОМ 07	\$ 500	9.125	25.04.2007	224	102.06	102.25	-0.05	-0.02	-0.13	5.58	8.94	49	BB+	Baa1	BBB-	0.58	0.57										
ТНК 07	\$ 700	11	06.11.2007	419	105.24	105.47	-0.08	-0.04	0.03	6.13	10.45	103		Baa2		1.06	1.03										
МТС 08	\$ 400	9.75	30.01.2008	504	104.00	104.25	-0.07	0.05	0.58	6.63	9.38	182	BB-			1.30	1.26										
Система 08	\$ 350	10.25	14.04.2008	579	104.65	104.96	-0.04	-0.30	1.01	7.07	9.79	224	B	B3	B+	1.44	1.39										
Алроса 08	\$ 500	8.125	06.05.2008	601	102.96	103.28	-0.06	-0.23	0.52	6.18	7.89	109	BB-			1.52	1.48										
Вимм-Билль-Данн	\$ 150	8.5	21.05.2008	616	102.00	102.40	-0.12	-0.10	0.09	7.20	8.33	238	B+	B2		1.56	1.51										
ММК 08	\$ 300	8	21.10.2008	769	101.75	102.14	-0.03	-0.60	0.70	7.08	7.86	225	BB-		BB-	1.91	1.85										
Сибнефть 09	\$ 500	10.75	15.01.2009	855	110.10	110.40	0.00	0.25	0.35	6.02	9.76	120	BB	Ba2		2.10	2.04										
Северсталь 09	\$ 325	8.625	24.02.2009	895	103.19	103.49	0.03	-0.06	0.28	7.17	8.36	243	BB-	B2 U	BB-	2.24	2.16										
Ситроникс 09	\$ 200	7.875	02.03.2009	901	99.49	100.02	-	-	-	8.11	7.92	336			B-	2.28	2.19										
Вымпелком 09	\$ 450	10	16.06.2009	1007	107.98	108.30	0.14	0.05	1.23	6.76	9.26	193	BB	Ba3		2.43	2.35										
Евразхолдинг 09	\$ 300	10.88	03.08.2009	1055	109.25	110.25	-0.12	-0.23	0.17	7.25	9.95	250	BB-	B1	BB-	2.53	2.45										
НОРНИКЕЛЬ, 09	\$ 500	7.125	30.09.2009	1113	101.00	102.00	-0.04	-0.07	1.22	6.75	7.05	201	BBB-	Ba2 U	BBB-	2.70	2.61										
ГАЗПРОМ 09	\$ 700	10.5	21.10.2009	1134	113.13	113.75	-0.04	-0.02	0.43	5.80	9.28	106	BB+	Baa1	BBB-	2.65	2.57										
Мегафон 09	\$ 375	8	10.12.2009	1184	101.93	102.36	-0.08	-0.05	0.82	7.31	7.85	257	BB-		BB	2.85	2.75										
Вымпелком 10	\$ 300	8	11.02.2010	1247	102.19	102.64	0.23	-0.23	0.99	7.26	7.83	251	BB	Ba3		3.02	2.92										
ГАЗПРОМ 10	€ 1 000	7.8	27.09.2010	1475	111.38	111.94	-0.10	-0.41	0.45	4.64	7.00	95	BB+	Baa1	BBB-	3.40	3.25										
МТС 10	\$ 400	8.375	14.10.2010	1492	103.67	103.85	0.21	-0.09	1.76	7.28	8.08	254	BB-			3.44	3.32										
Вымпелком 11	\$ 300	8.375	22.10.2011	1865	103.75	0.00	0.00	0.00	0.00	7.47	8.07	276	BB	Ba3		4.13	3.98										
Система 11	\$ 350	8.875	28.01.2011	1598	103.85	104.03	0.04	-0.43	1.92	7.81	8.55	307	B	B3	B+	3.68	3.55										
МТС 12	\$ 400	8	28.01.2012	1963	101.75	102.25	0.09	0.06	2.46	7.59	7.86	288	BB-			4.43	4.27										
Галерея 13	\$ 175	10.13	15.05.2013	2436	96.25	97.25	-0.08	-0.65	1.72	10.93	10.52	622				4.81	4.56										
Северсталь 14	\$ 375	9.25	19.04.2014	2775	107.00	0.00	-0.05	-0.43	1.36	8.00	8.64	329	BB-	B2 U	BB-	5.50	5.28										
Алроса 14	\$ 800	8.875	17.11.2014	2987	113.38	113.74	-0.32	-0.41	1.67	6.72	7.83	200	BB-			5.97	5.78										
РЖД 30	12600 rub	8.375	30.06.2012	2117	102.50	0.00	0.00	0.00	2.07	7.29	8.17	93	BBB-	A3	BBB+	2.30	2.26										
РЖД 30	1000 rub	11	30.06.2012	2117	101.38	101.75	-	0.00	0.00	10.69	10.85	406	BBB-	A3	BBB+	4.49	4.37										
ГАЗПРОМ 12	€ 1 000	4.56	09.12.2012	2279	98.41	98.69	-0.01	0.10	1.44	4.86	4.63	113	BB+	Baa1	BBB-	5.37	5.12										
ГАЗПРОМ 13-1	\$ 1 750	9.625	01.03.2013	2361	117.95	119.05	-0.13	0.15	0.71	6.21	8.16	149	BB+	Baa1	BBB-	5.07	4.92										
ГАЗПРОМ 13-2	\$ 1 222	4.505	22.07.2013	2504	95.99	97.07	-0.06	-0.17	1.48	5.95	4.69	124	BB+	Baa1	BBB-	2.87	2.79										
ГАЗПРОМ 13-3	\$ 647	5.625	22.07.2013	2504	98.81	0.00	-0.02	0.69	0.27	6.09	5.69	138	BB+	Baa1	BBB-	2.63	2.55										
ГАЗПРОМ 15	\$ 1 000	5.875	01.06.2015	3183	105.46	105.97	-0.11	-0.28	2.06	5.08	5.57	130	BB+	Baa1	BBB-	7.00	6.66										
Евразхолдинг 15	\$ 750	8.25	10.11.2015	3345	100.67	100.99	-0.23	-0.58	1.14	8.14	8.20	337	BB-		BB-	6.42	6.17										
ГАЗПРОМ 20	\$ 1 250	7.201	01.02.2020	4889	104.50	110.00	-0.12	-0.24	0.84	6.69	6.89	191	BB+	Baa1	BBB-	8.90	8.62										
ГАЗПРОМ 34	\$ 1 000	8.625	28.04.2034	10089	124.63	125.5																					

ЭМИТЕНТЫ ОБЪЁМ ПОГАШЕНИЕ ЦЕНА ИЗМЕНЕНИЕ,% ДОХОДНОСТЬ,% РЕЙТИНГ ДЮРАЦИЯ

Объем, млн. Купон,% Погашение Дней до погашения Покупка Продажа день неделю месяц К погаш. Текущая Спрэд к benchmark S&P Moody's Fitch Дюр. лет. Мод. дюр

Еврооблигации финансового сектора

Сбербанк 06	\$ 1 000	7.235	24.10.2006	41	100.50	100.75	-0.05	0.06	-0.10	2.60	7.20	-447		A2	BBB+			
Промсвязьбанк 06	\$ 200	10.25	27.10.2006	44	100.22	100.37	-0.01	-0.23	-0.37	7.89	10.23	327	B U	Ba3	B	0.11	0.11	
МДМ 06	\$ 200	9.375	23.09.2006	10	100.03	100.03	-0.05	-0.10	-0.27	6.60	9.37	185	B+	Ba2	BB-	0.01	0.01	
Петрокоммерц 07	\$ 120	9	09.02.2007	149	100.33	100.56	0.10	0.00	0.04	8.05	8.97	316	B+	Ba3		0.39	0.38	
Альфабанк 07	\$ 150	7.75	09.02.2007	149	100.34	100.64	-0.04	-0.07	0.18	6.61	7.72	166	BB-	Ba2	BB-	0.40	0.39	
Импексбанк 07	\$ 100	9	29.06.2007	289	101.73	102.08	-0.01	-0.04	-0.02	6.69	8.85	158	WR	A2	BBB-	0.77	0.74	
Росбанк, 07	\$ 150	7.625	09.07.2007	299	100.14	100.49	-0.05	-0.01	0.00	7.45	7.61	216	B U		B+	0.78	0.73	
НОМОС 07	\$ 100	9.125	13.02.2007	153	100.77	101.01	-0.26	-0.47	0.33	7.10	9.06	218		Ba3	B+	0.40	0.39	
Моснарбанк 07	\$ 200	7.28	05.10.2007	387	101.07	101.50	-0.28	0.29	-0.30	6.23	7.20	59			BBB			
ИБГ Никойл	\$ 150	9	19.03.2007	187	100.38	100.88	0.00	0.00	0.08	8.21	8.97	312			B	0.48	0.46	
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	213	100.25	0.00	-0.17	0.13	0.23	8.27	8.73	317	BBB+			0.55	0.53	
Импексбанк 07	\$ 100	9	29.06.2007	289	101.73	102.08	-0.01	-0.04	-0.02	6.69	8.85	158	WR	A2	BBB-	0.77	0.74	
ВТБ 07	\$ 300	8.385	30.07.2007	320	102.50	102.75	-0.01	0.04	-0.13	5.41	8.18	-10	BBB	A2	BBB+		2.45	
Русс. Станд 07	\$ 300	7.8	28.09.2007	380	100.40	100.99	0.02	-0.03	0.46	7.39	7.77	229				0.97	0.94	
МБФР 08	\$ 150	8.625	03.03.2008	537	100.65	101.15	-0.03	0.03	0.51	8.14	8.57	332			B	1.41	1.35	
Русс. Станд 08	\$ 300	8.125	21.04.2008	586	100.62	0.00	-0.07	-0.19	0.51	7.70	8.07	288				1.48	1.42	
Сибкакадембанк 08	\$ 175	9.75	19.05.2008	614	102.11	102.44	-0.01	0.06	0.85	8.36	9.55	327			B	1.54	1.48	
Альфабанк 08	\$ 250	7.75	02.07.2008	658	100.33	101.13	0.00	0.01	0.58	7.54	7.72	272	BB-	Ba2	BB-	1.69	1.63	
РосБР 08	\$ 170	6.5	11.08.2008	698	100.00	100.62	0.00	0.00	0.65	6.50	6.50	168	BBB	Baa2		1.81	1.76	
АК БАРС 08	\$ 175	8	27.10.2008	775	99.00	99.65	0.00	0.02	0.08	8.52	8.08	371			B+	1.93	1.85	
Газпромбанк 08	\$ 1 050	7.25	30.10.2008	778	102.33	102.51	-0.02	-0.39	0.62	6.06	7.08	123	BB	A3		1.95	1.89	
ВТБ 08	\$ 550	6.875	11.12.2008	820	102.13	102.34	-0.16	-0.11	0.19	5.84	6.73	101	BBB	A2	BBB+	2.07	2.01	
Финансбанк 08	\$ 250	7.9	12.12.2008	821	101.44	102.44	0.12	-0.06	1.48	7.18	7.79	236				2.05	1.98	
Росбанк, 09	\$ 225	9.75	24.09.2009	1107	103.95	104.44	0.37	-0.38	0.86	7.57	9.38	289	B U		B+	1.79	1.75	
Моснарбанк 08	\$ 150	4.375	30.06.2008	656	97.09	97.49	-0.25	0.40	0.46	6.12	4.51	130			BBB	1.72	1.67	
ХКБ Банк 08-1	\$ 150	9.125	04.02.2008	509	101.00	0.00	-0.08	0.23	0.38	8.33	9.03	350	B			1.31	1.26	
ХКБ Банк 08-2	\$ 275	8.625	30.06.2008	656	100.12	100.87	0.01	0.06	0.53	8.54	8.61	372	B			1.66	1.60	
Ренессанс Капитал 08	\$ 100	8	31.10.2008	779	98.88	99.88	-	0.00	0.00	8.48	8.09	375	B+		BB-	2.34	2.24	
Петрокоммерц 09	\$ 225	8	23.03.2009	922	99.86	100.31	-0.08	0.11	1.21	8.06	8.01	332	B+	Ba3		2.24	2.15	
Абсолют 09	\$ 200	8.75	07.04.2009	937	98.88	99.88	0.00	-0.51	0.19	9.25	8.85	451			B	2.25	2.16	
Сибкакадембанк 09	\$ 351	9	12.05.2009	972	100.87	101.45	-0.03	0.03	0.51	8.62	8.92	387			B	2.36	2.26	
Бинбанк 09	\$ 200	9.5	18.05.2009	978	100.42	101.21	0.00	-0.17	0.78	9.31	9.46	456	B-		B-	2.36	2.25	
Банк Москвы, 09	\$ 250	8	28.09.2009	1111	103.75	104.20	-0.08	-0.48	1.23	6.61	7.71	187			BBB	2.66	2.58	
Промсвязьбанк 10	\$ 200	8.5	04.10.2010	1482	100.94	101.88	-0.44	-0.29	2.91	8.21	8.42	331			B-	3.46	3.21	
Русс. Станд 10	\$ 500	7.5	07.10.2010	1485	96.75	97.35	-0.04	-0.07	0.18	8.46	7.75	375				3.44	3.30	
Банк Москвы, 10	\$ 300	7.375	26.11.2010	1535	101.82	102.48	-0.27	-0.12	1.24	6.86	7.24	212			BBB	3.62	3.50	
Россельхозбанк 11	\$ 350	6.875	29.11.2010	1538	101.00	0.00	-0.03	-0.08	0.96	6.60	6.81	188		A3	BBB+	3.65	3.53	
Русс. Станд 11	\$ 350	8.625	05.05.2011	1695	98.75	99.75	-0.13	0.23	1.00	8.96	8.73	424				3.79	3.63	
Газпромбанк 11	\$ 300	7.97	15.06.2011	1736	101.63	102.63	0.06	0.00	2.32	7.57	7.84	272	BB			4.05	3.77	
ВТБ 11	\$ 450	7.5	12.10.2011	1855	105.94	106.15	-0.07	-0.01	1.47	6.12	7.08	140	BBB	A2	BBB+	4.21	4.08	
Банк Москвы 13	\$ 500	7.335	13.05.2013	2434	100.84	101.52	-0.09	0.12	1.18	7.17	7.27	246			BBB	5.27	5.09	
Сбербанк 13	\$ 500	6.48	15.05.2013	2436	101.08	101.67	-0.15	-0.08	1.31	6.28	6.41	157		A2	BBB+	5.41	5.25	
Россельхозбанк 13	\$ 700	7.175	16.05.2013	2437	103.00	0.00	-0.05	-0.04	1.59	6.61	6.97	190		A3	BBB+	5.31	5.14	
Газпромбанк 15	\$ 1 000	6.5	23.09.2015	3297	97.72	98.38	-0.08	0.32	2.41	6.84	6.65	207	BB			6.73	6.51	
ВТБ 15	\$ 750	6.315	04.02.2015	3066	100.93	101.24	0.33	-0.41	1.18	6.00	6.26	126	BBB	A2	BBB+	3.07	2.99	
Сбербанк 15	\$ 1 000	6.23	11.02.2015	3073	100.48	100.77	-0.34	0.15	0.84	6.16	6.20	0		A2	BBB+			
Промстройбанк 15	\$ 400	6.2	29.09.2015	3303	101.00	101.75	-0.05	0.06	2.20	5.92	6.14	120				3.53	3.44	
Банк Москвы 15	\$ 300	7.5	25.11.2015	3360	100.83	101.18	-0.19	-0.55	2.26	7.26	7.44	255			BBB	3.59	3.47	
Альфабанк 15	\$ 225	8.625	09.12.2015	3374	100.24	100.74	-0.14	-0.23	1.83	8.55	8.60	384				3.55	3.41	
Русс. Станд 15	\$ 200	8.875	16.12.2015	3381	98.75	99.25	-0.34	0.00	1.37	9.23	8.99	452				3.55	3.39	
ВТБ 35	\$ 1 000	6.25	30.06.2035	10517	99.75	100.75	-0.14	0.13	1.21	6.29	6.27	152	BBB	A2	BBB-	13.54	13.13	

Источники: REUTERS

Мировой рынок долга

ЭМИТЕНТЫ	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%	ДЮРАЦИЯ	РЕЙТИНГ	
	По закрытию	Последняя котировка	день	неделя	месяц			До погашения	Дюрация
US10YT=RR	100.78	100.77	0.22	-0.42	0.10	4.78	7.96	AAA	Aaa
US30YT=RR	93.67	93.70	0.55	-0.71	3.07	4.91	16.09	AAA	Aaa
EU2YT=RR	99.30	99.26	0.00	-0.21	0.04	3.69	1.70	AAA	Aaa
EU10YT=RR	101.43	101.48	-0.05	-0.44	1.33	3.81	8.21	AAA	Aaa
MEXGLB26=RR	157.56	157.69	-1.18	-0.35	3.59	6.33	10.04	BBB	Baa1
BRAGLB27=RR	133.19	133.31	0.19	-0.51	3.27	7.04	10.19	BB	Ba2
TRGLB10=RR	117.50	117.50	0.00	0.48	1.90	6.41	3.11	BB-	Ba3
ARGFRB=RR	32.50	32.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	B	B3
ARGGLB30=RR	28.50	28.50	0.00	0.00	1.32	100.62	1.57	B	B3
RUSGLB30=RR	110.81	111.06	0.06	-0.11	2.18	5.86	7.45	BBB+	Baa2
RUSGLB10=RR	104.38	104.38	0.00	-0.06	0.30	5.59	1.62	BBB+	Baa2

Источники: REUTERS

Индексы JPM EMBI+

EMBI+	СПРЭД	ИНДЕКС		ИЗМЕНЕНИЕ,%			
		Спрэд	Изменение за день	Значение	За день	С начала месяца	С начала года
EMBI+	196	4	388.73	-0.23	-0.22	5.45	9.04
EMBI+ RUSSIA	107	2	434.32	-0.38	-0.30	1.98	1.78
EMBI+ MEXICO	111	2	338.77	-0.05	0.03	2.44	3.56
EMBI+ TURKEY	238	10	247.56	-0.13	0.05	2.04	6.10
EMBI+ BRAZIL	224	3	550.75	-0.10	-0.28	9.24	16.42
EMBI+ VENGUELA	225	8	578.31	-0.51	-1.52	6.21	12.72

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 абсолютные 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 (495) 105-8000	+7 (495) 924-0080
		<u>e-mail</u>	<u>вн. тел.</u>
<u>ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ</u>	Сытников Алексей		
<u>ДЕПАРТАМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ</u> Директор департамента	Касьянова Елена	Kasyanova_EA@mmbank.ru	46-79
<u>АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ</u> Зам. директора департамента, начальник управления	Тремасов Кирилл	Tremasov_KV@mmbank.ru	45-92
<u>Отдел анализа рынка акций</u> Начальник отдела Главный специалист Главный специалист Специалист	Веденеев Владимир Скворцов Дмитрий Лямин Михаил Веселова Ольга	Vedeneev_VY@mmbank.ru Skvortsov_DV@mmbank.ru Lyamin_MY@mmbank.ru Veselova_OV@mmbank.ru	28-17 28-32 28-44 28-92
<u>Отдел анализа долговых рынков</u> Начальник отдела Ведущий специалист Ассистент	Федоров Егор Ковалева Наталья Чупрына Татьяна	Fedorov_EY@mmbank.ru Kovaleva_NY@mmbank.ru Chupryna_TV@mmbank.ru	42-33 17-51 42-81
<u>УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ</u> Начальник управления Рынок акций Рынок облигаций	Беспалов Алексей Волков Алексей Вдовин Алексей	Bespalov_AV@mmbank.ru Volkov_A@mmbank.ru Vdovin_AV@mmbank.ru	42-64 28-37 28-95
<u>УПРАВЛЕНИЕ ПРОДАЖ</u> Начальник отдела Менеджер по работе с клиентами Менеджер по работе с клиентами Менеджер по работе с клиентами Менеджер по работе с клиентами	Мазнин Владимир Борникова Наталья Ярославов Сергей Кунгурцева Светлана Хайретдинова Эльмира	Maznin_VA@mmbank.ru Bornikova_NY@mmbank.ru Yaroslavov_SV@mmbank.ru Kungurtseva_SM@mmbank.ru Hairerdinova_EH@mmbank.ru	12-59 45-94 45-35 45-41 28-23