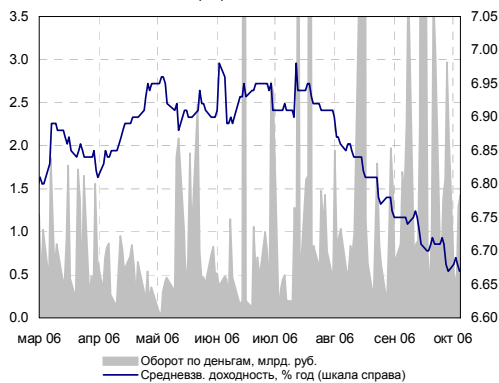
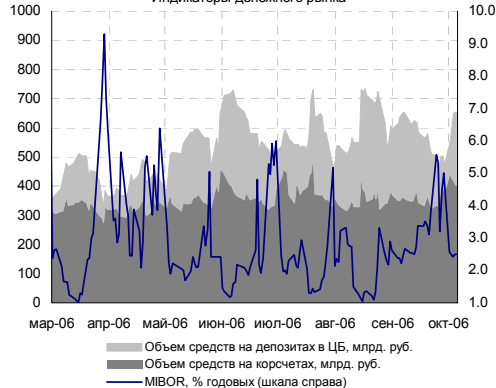


Индикаторы рынка ГКО-ОФЗ



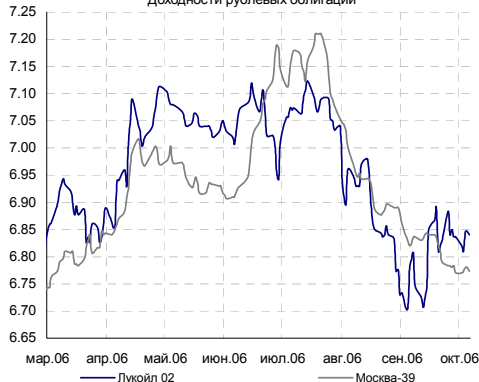
Индикаторы денежного рынка



Доходности России-30 и UST-10



Доходности рублевых облигаций



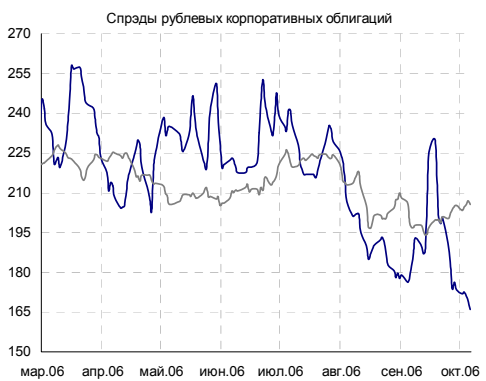
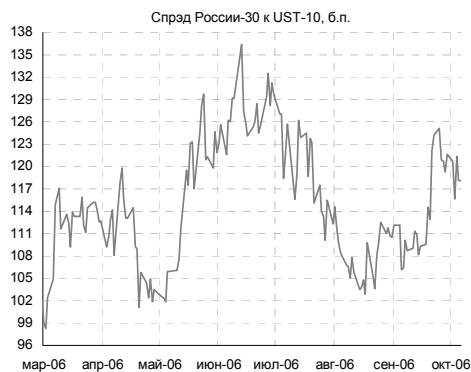
Индексы	Значение	Изм-е	Выпуск	Покупка	Продажа	Изм-е	УТМ, %	
ОФЗ 25057			ОФЗ 25057	104.43	104.48	-0.03	6.05	
НЕФТЬ (URALS)	54.45	-1.03	ОФЗ 25058	101.33	101.35	0.04	5.51	
ЗОЛОТО	573.3	-0.2	ОФЗ 46020	102.92	103.05	0.13	6.77	
EUR/USD	1.2598	-0.0094	МГор44-об	109.90	110.00	-0.04	6.79	
RUB/USD	26.89	0.0798	Мос.обл.6в	107.80	107.95	-0.05	7.07	
FF Fut. янв.07	94.765	-0.015	Мос.обл.5в	107.75	107.99	-0.13	6.79	
FF Fut. prob. янв.07	-6.0%	6.0%	НижгорОбл2	103.75	104.10	0.00	7.04	
EMBI+	392.64	0.14	РЖД-07обл	102.70	102.80	-0.10	7.11	
EMBI+ СПРЕД	199	-4	НГК ИТЕРА	101.23	101.40	-0.07	8.63	
EMBI+ RUSSIA	439.09	0.03	Евросеть-2	100.16	100.30	-0.12	10.29	
EMBI+ RUSSIA СПРЕД	110	-6	ТехИнвст-1	99.00	99.95	-0.85	11.16	
MIBOR, %	3.75	1.25	ГлМосСтр-2	101.21	101.28	0.01	10.38	
ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ, млрд. руб.	366.6	-10.9	ЮТК-03 об.	0.00	0.00	0.00	8.74	
MICEX RCVI	101.52	0.03%						
МИСЕХ ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.								
МИСЕХ ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.	БИРЖА	РПС	РЕПО	UST 10	101.58	101.45	-0.69	4.67
КОРПОРАТИВНЫЕ	986.68	8178.44	8116.76	РОССИЯ 30	111.69	111.81	0.06	5.78
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ	240.42	2629.79	3449.46	Газпром 34	124.15	124.45	-0.54	6.72
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ	972.04			БМ-09	103.53	103.80	0.08	6.69

Внутренний долговой рынок

▶ В пятницу рынок рублевого долга двигался без четко выраженной тенденции на фоне несколько сниженной активности торгов, большинство ликвидных выпусков не уходило далеко от уровней закрытия четверга. В корпоративном секторе достаточно активно торговались 3-й выпуск Мегафона и 1-й выпуск ГидроОГК. Мегафон-03 с погашением в апреле 2008 года вырос на 0,05%, доходность снизилась на 4 б.п. до 7,23% годовых. ГидроОГК-01 с погашением в июне 2011 года потерял 0,02%, доходность по цене закрытия составила 7,41% годовых (+1 б.п.)

▶ По нашим оценкам капитализация корпоративного сектора в пятницу выросла на 0,01%, муниципального — не изменилась. Капитализация сектора госбумаг также не изменилась.

▶ На текущей неделе навес первичный рынок, оттягивавший на себя внимание участников рынка, уйдет в тень. Сейчас о своем намерении провести аукционы по первичному размещению сообщили только 3 эмитента: ФСК ЕЭС с 6-миллиардным выпуском (12 октября), г. Липецк с выпуском объемом 300 млн. руб. (12 октября) и Пензенская область с дебютным займом объемом 800 млн. руб. (13 октября). Учитывая сохраняющуюся высокую ликвидность, это может привести к активизации вторичного рынка. В то же время на внешнем долговом рынке ситуация несколько ухудшилась, что может послужить сдерживающим фактором.



Корпоративный сегмент

Лидеры оборотов

Биржа + РПС, млн. руб.	Изм-е, %	
СМАРТС 03	1398.15	-0.20 ↓
МегаФон3об	901.39	0.05 ↑
ГидроОГК-1	760.73	-0.02 ↓
СибТлк-4об	382.33	0.00 ↑
ЦентрТел-4	326.75	0.20 ↑
УрСИ сер07	283.92	0.00 ↑
РуссНефть1	283.18	0.01 ↑
Пятерочф 2	280.86	-0.15 ↓
ВТБ - 4 об	251.63	0.00 ↑
РЖД-05обл	240.93	-0.03 ↓

Лидеры роста/падения

Рост, %	Падение, %	
1.00	МИА-1об	
0.87	МГТС-04 об	
0.67	ВТБ - 6 об	
0.60	НИКОСХИМ 2	
0.50	ДМЦЕНТРоб1	
	ОСТ-2об	-2.15
	МОИА 01	-1.00
	СибТлк-5об	-0.85
	ТехИнвст-1	-0.85
	ПРББ-5	-0.50

Внешние долговые рынки

► **Us-treasuries.** Основным событием для внешнего долгового рынка стал выход полного сюрпризов сентябрьского отчета по рынку труда. Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в сентябре выросло только на 51 тыс., что существенно меньше прогнозов аналитиков. В то же время августовский показатель был пересмотрен в сторону повышения: со 128 тыс. до 188 тыс., а уровень безработицы неожиданно снизился с 4,7% до 4,6%. Средняя почасовая оплата, один из факторов инфляционного давления, в сентябре выросла на 0,2%, августовский показатель был пересмотрен в сторону повышения - с 0,1 до 0,2%, таким образом, за год рост составил 3,9%, что является самым высоким показателем за 5 лет. Несмотря на резкое снижение новых рабочих мест в сентябре, все прочие показатели не только компенсировали эффект от этого снижения, но и превысили его. Общий вектор настроений после выхода статистики оказался позитивным для экономики и негативным для долговых рынков. Котировки us-treasuries пошли вниз, доходности краткосрочных бумаг выросли на 10 б.п., долгосрочных — на 8 — 9 б.п. Снижение доходностей us-treasuries в последнее время было во многом обусловлено завышенными ожиданиями относительно грядущего снижения учетной ставки, в то время как никаких явных сигналов от ФРС не поступало. Рынок явно «бежал впереди паровоза», и пятничное падение котировок последовало за коррекцией этих ожиданий.

► Еще одним поводом для коррекции стало выступление бывшего председателя ФРС Алана Гринспена. По мнению Гринспена, худшее для рынка жилья США, в настоящее время вызывающего наибольшее беспокойство, вероятно, уже позади. В первую очередь он отметил постепенное выравнивание показателей, отражающих темпы подачи заявок на ипотечные кредиты, которые в период повышения ставки демонстрировали резкое снижение.

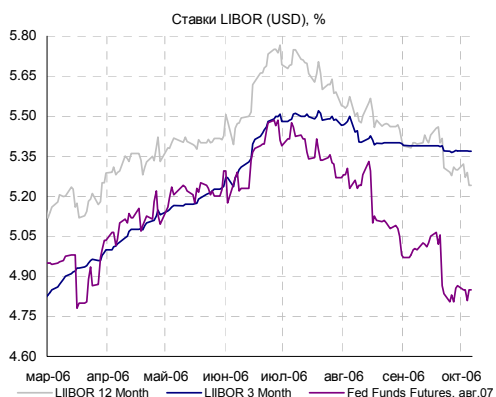
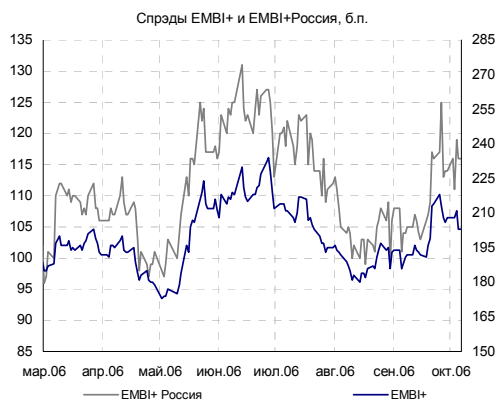
С утра кривая доходностей us-treasuries выглядит следующим образом. Доходности 2-летних облигаций составляют 4,75% годовых (+6 б.п. по итогам недели), 5-летних — 4,65% годовых (+5 б.п.) 10-летние us-treasuries торгуются на уровне 4,7% годовых по доходности (+6 б.п.), 30-летние — на уровне 4,84% (+7 б.п.)

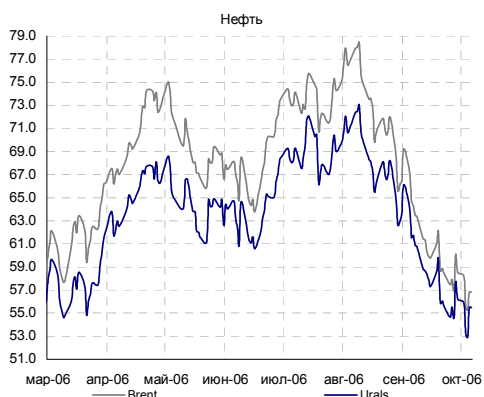
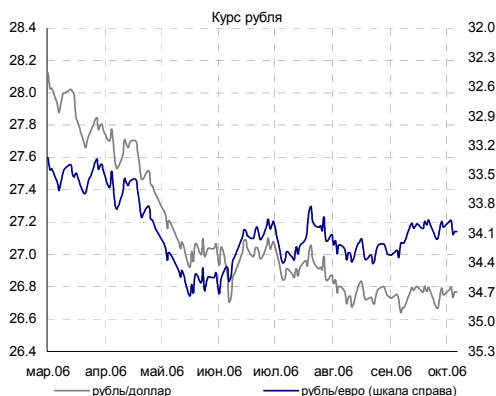
► Текущая неделя начнется спокойно, вторая половина недели, напротив, будет насыщена событиями. Сегодня американские рынки закрыты в связи с празднованием Дня Колумба. В среду будет опубликован протокол сентябрьского заседания Комитета по открытым рынкам, в четверг — Бежевая книга, в пятницу — объем розничных продаж и индекс потребительской уверенности. Также текущая неделя будет насыщена многочисленными выступлениями официальных лиц ФРС, которые пройдут со вторника по четверг.

► **Emerging markets.** Индекс EMBI+ и его спрэд в пятницу потеряли 0,20% и 5 б.п. до 199 б.п. соответственно. Недельное изменение индекса составило +0,56%. Спрэд EMBI+ за неделю сузился на 9 б.п. Индекс EMBI+ Россия в пятницу упал на 0,28%, а его спрэд стал меньше на 4 б.п. и составил 110 б.п. За неделю изменение индекса составило +0,27%, а его спрэда — -4 б.п. Еврооблигации «Россия-30» торгуются на уровне 111.625/111.813% от номинала со спрэдом к UST-10 в 110 б.п. Индикативные еврооблигации «Бразилия-40» в пятницу потеряли 0,438%, и цена облигаций на время закрытия составила 130,688%. На данный момент еврооблигации торгуются на уровне 130,438/130,813 процентов от номинала со спрэдом к UST-30 159 б.п.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

► **Московский Кредитный Банк.** Московский кредитный банк разместил еврооблигации объемом \$100 млн. сроком погашения 3 года под 9,5% годовых. По облигациям предусмотрен опцион put через год, в случае его неисполнения ставка купона повышается до 10,25%. Лид-менеджером является Merrill Lynch.





КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

СЕГОДНЯ

- 12.10.06 Очередное заседание Банка Японии. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- 13.10.06
- 24.10.06** Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- 14.12.06 В Нигерии пройдет 143-я внеочередная встреча членов ОПЕК

КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

Дата	Эмитент, серия выпуска	Объем, млн.	Срок обращения
СЕГОДНЯ			
12.10.06	ФСК ЕЭС, 04	6000	5 лет
13.10.06	Пензенская область, 0	400	3 года
18.10.06	Сибкакадембанк, 04	2000	4 года/ 1,5
18.10.06	ХКФ, 04	3000	5 лет
19.10.06	ЕДИНАЯ ЕВРОПА, 01	1200	4 года
19.10.06	Промтрактор-Финанс, 02	3000	5 лет

СТАТИСТИКА США

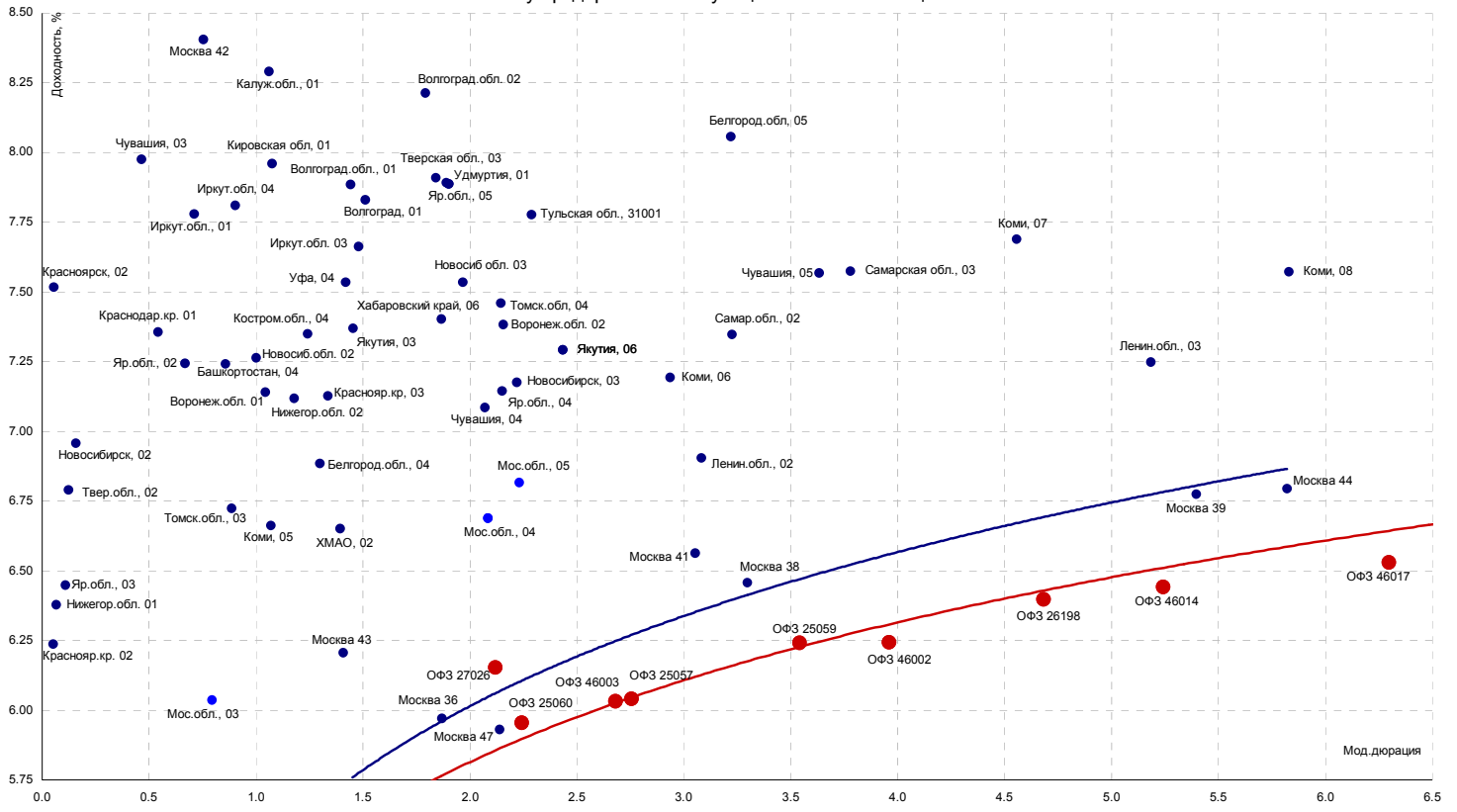
Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошрое значение	Фактическое значение
19.09.06	Инфляция в промышленном секторе (PPI)	авг.06	0.20%	0.10%	0.10%
19.09.06	Инфляция - Core PPI (очищенная от влияния цен на продовольствие и энергетику)	авг.06	0.20%	-0.30%	-0.40%
19.09.06	Строительство домов (housing starts), тыс.	авг.06	1750	1795	1665
26.09.06	Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence index)	сен.06	103.00	99.60	104.50
27.09.06	Статистика продаж новых домов (New Home sales), %	авг.06	-2.99%	-4.30%	4.06%
28.09.06	Финальная оценка ВВП (GDP-final)	2 кв.06	2.90%	2.90%	2.60%
02.10.06	Индекс потребительских расходов (PCE core)	авг.06	0.20%	0.10%	0.20%
06.10.06	Статистика рынка труда - Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls)	сен.06	120 000	128 000	51 000
06.10.06	Статистика рынка труда - Уровень безработицы (Unemployment)	сен.06	4.70%	4.70%	4.60%
СЕГОДНЯ					
10.10.06	Сальдо федерального бюджета, млрд. долл.	сен.06	-42.00	-48.30	
12.10.06	Торговый баланс (сальдо, млрд. долл.)	авг.06	-65.50	-68.00	
13.10.06	Импортные цены	сен.06		0.40%	
13.10.06	Экспортные цены	сен.06		0.50%	
13.10.06	Розничные продажи (Retail sales), m-t-m	сен.06	0.30%	0.20%	
13.10.06	Retail sales, исключая автомобили, m-t-m	сен.06	0.10%	0.20%	

Календарь платежей по облигациям

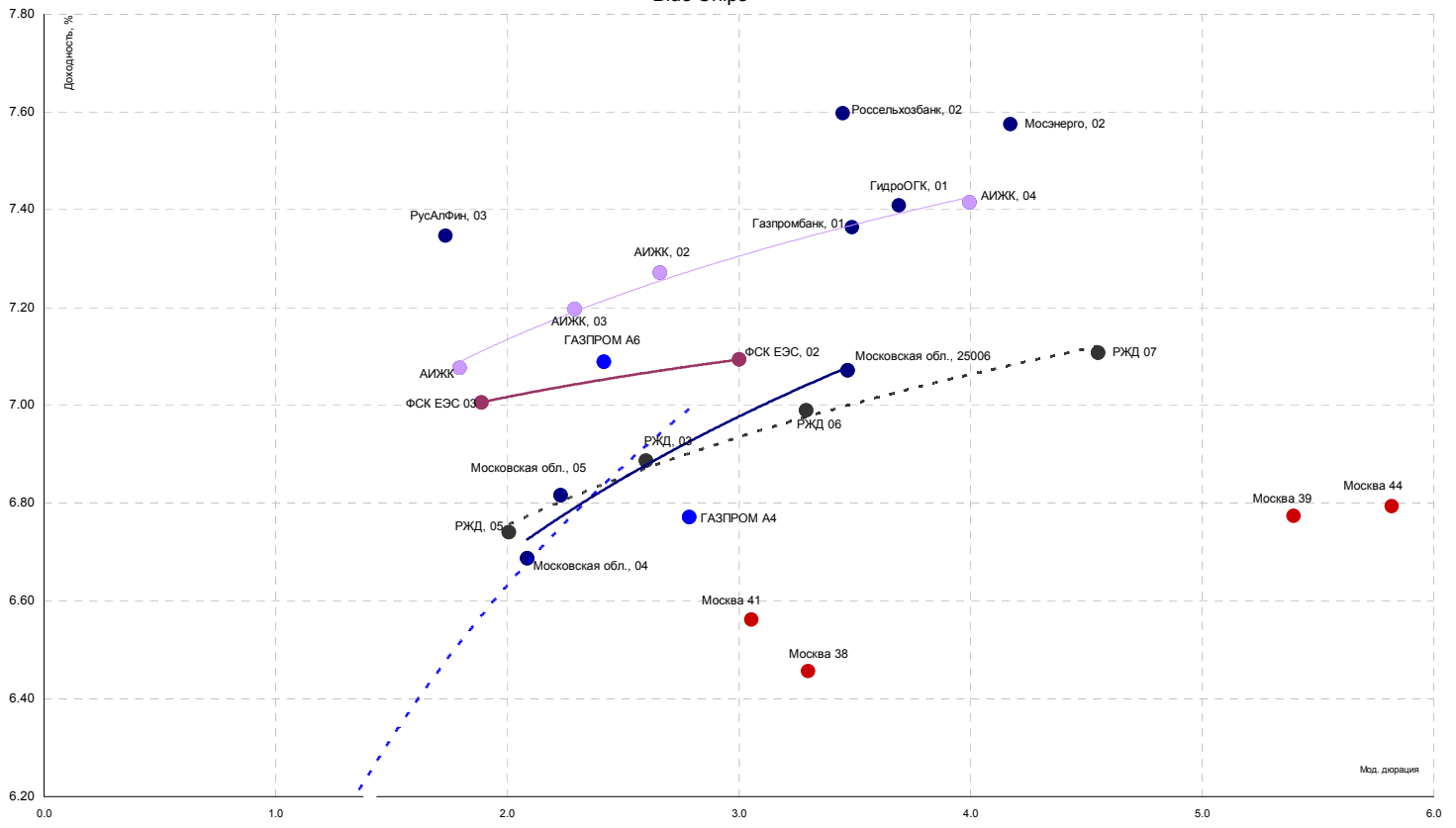
Дата выплаты	Эмитенты	Объем, млн. руб.	размер выплаты, млн. руб.	тип
09.10.2006	Хайленд Голд Финанс, 01	750	750.00	оферта
10.10.2006	ГАЗПРОМ А5	5000	188.98	купон
10.10.2006	РТК-ЛИЗИНГ, 04	1575	406.61	погашение
10.10.2006	ТВЗ, 01	750	804.90	погашение
10.10.2006	ТуранАлем 01	3000	95.74	купон
10.10.2006	ТуранАлем 01	3000	3095.74	оферта
11.10.2006	Волгабурмаш 01	600	33.21	купон
11.10.2006	Волгабурмаш 01	600	633.21	оферта
11.10.2006	Мегафон	1500	69.41	купон
12.10.2006	Дикая Орхидея, 01	1000	28.17	купон
12.10.2006	Лаверна, 01	1000	56.10	купон
12.10.2006	Казань, 02	1000	24.93	купон
13.10.2006	Банк Кедр, 01	450	450.00	оферта
13.10.2006	Томская обл., 03	600	33.09	купон
14.10.2006	Коми, 06	700	49.13	купон
15.10.2006	АИЖК, 03	2250	53.31	купон
17.10.2006	Мегафон, 03	3000	138.37	купон
18.10.2006	РКС, 01	1500	72.55	купон
18.10.2006	Красноярск, 05	1000	31.03	купон
19.10.2006	АЦБК, 03	1500	37.21	купон
19.10.2006	Ленэнерго, 01	3000	153.33	купон
19.10.2006	УРСИ 05	2000	91.65	купон
19.10.2006	Якутия, 35001	2500	49.55	купон
19.10.2006	Волгоград, 01	400	9.67	купон
20.10.2006	ГТ-ТЭЦ Энерго 03	1500	90.05	купон
20.10.2006	Копейка ТД, 01	1200	29.17	купон
20.10.2006	ТМК, 01	2000	2103.28	погашение
21.10.2006	АПК ОГО, 01	935	237.26	погашение
21.10.2006	Нэфис Косметикс, 01	400	20.94	купон
22.10.2006	МИА, 01	1540	257.97	погашение
23.10.2006	ГТ-ТЭЦ Энерго 03	1500	1500.00	оферта
24.10.2006	ПМЗ, 01	750	18.51	купон
24.10.2006	Русский Текстиль 03	1200	71.80	купон
24.10.2006	Московская обл., 25006	12000	538.52	купон
24.10.2006	Ярославская обл, 06	1000	41.64	купон
24.10.2006	Московская обл., 04	9600	263.28	купон
25.10.2006	АрнестФинанс, 01	600	30.82	купон
25.10.2006	МГТС, 04	1000	35.40	купон
25.10.2006	МКБ 01	500	13.09	купон
25.10.2006	МКБ 01	500	13.09	купон
25.10.2006	Синергия, 01	1000	53.35	купон
25.10.2006	Иркутская обл, 31002	900	218.15	погашение
26.10.2006	СОЮЗ банк, 01	1000	23.06	купон
26.10.2006	Внешторгбанк 05	15000	231.86	купон
26.10.2006	ЕБРР, 02	5000	55.35	купон
26.10.2006	СОК-Автокомп., 01	1100	67.57	купон
26.10.2006	Уралвнешторгбанк, 01	1500	1538.33	оферта
26.10.2006	ЦУН ЛенСпецСМУ, 01	1000	59.84	купон
26.10.2006	Красноярский край, 02	1500	1541.40	погашение
27.10.2006	Сибирьтелеком, 05	3000	137.62	купон
27.10.2006	СОК-Автокомп., 01	1100	1100.00	оферта
27.10.2006	УХК, 01	500	12.47	купон
27.10.2006	Яковлевский Текстиль, 01	1000	59.84	купон
27.10.2006	Яковлевский Текстиль, 01	1000	1059.84	оферта
27.10.2006	Красноярск, 02	630	649.85	погашение
28.10.2006	Москва 47	5000	126.03	купон
29.10.2006	Белгородская обл., 04	320	22.46	купон

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

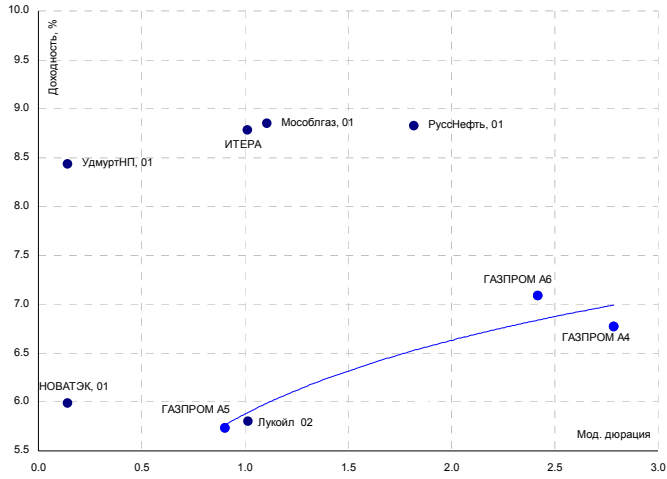
Субфедеральные и муниципальные облигации



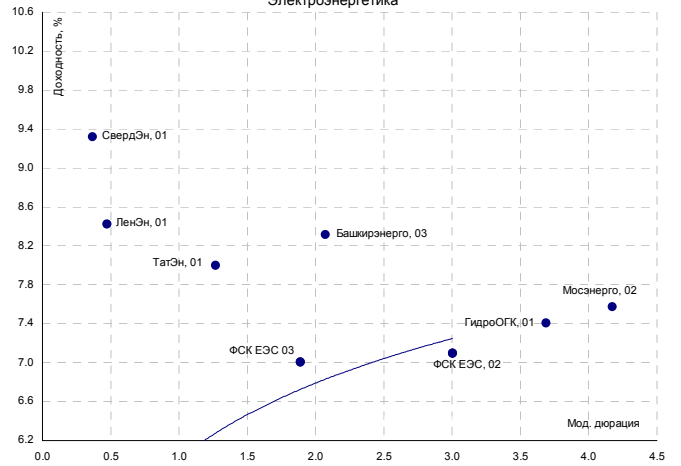
Blue Chips



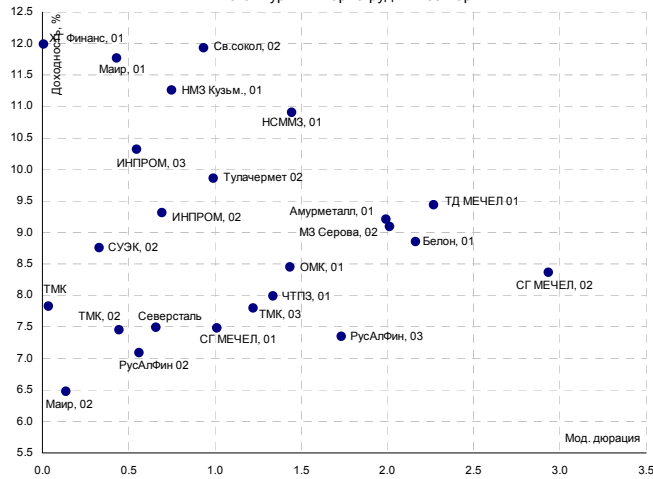
Нефть и газ



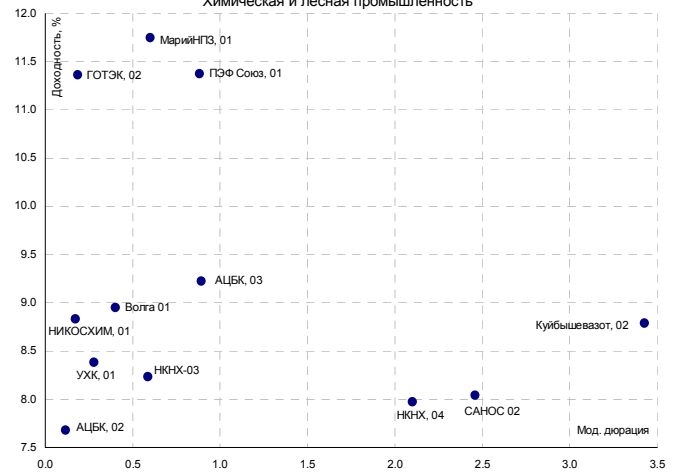
Электрэнергетика



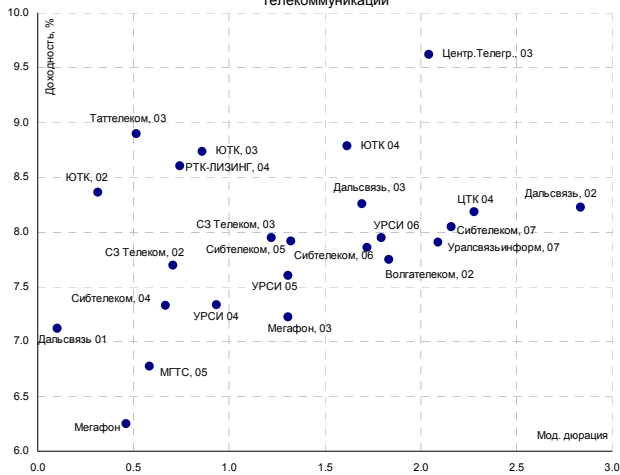
Металлургия и горно-рудный сектор



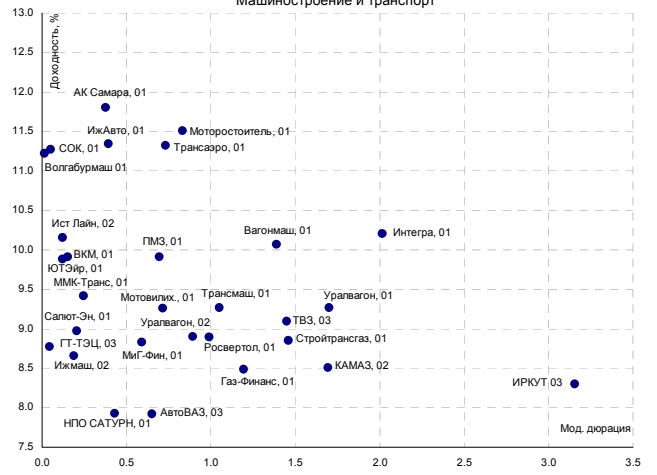
Химическая и лесная промышленность



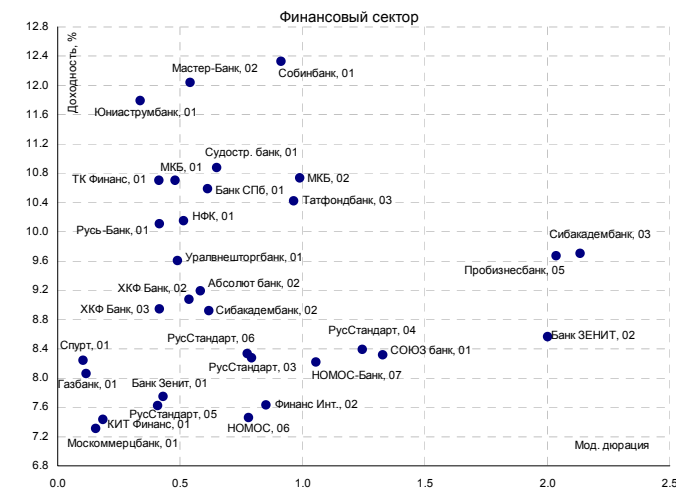
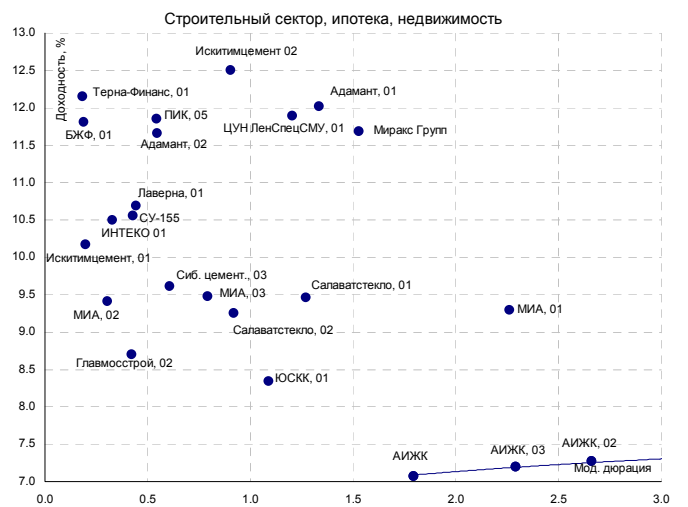
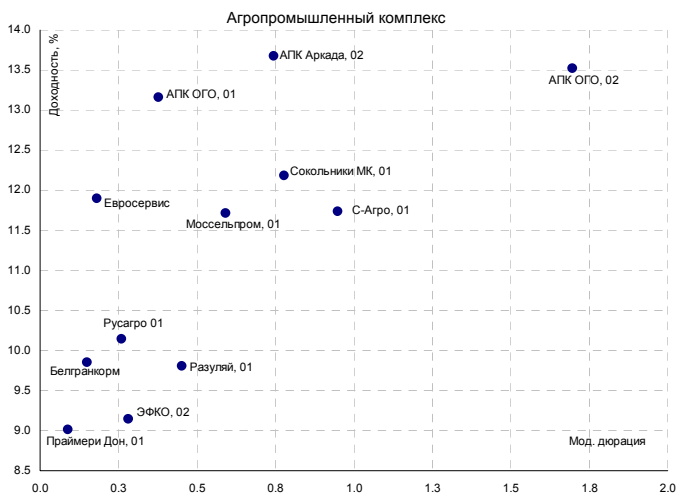
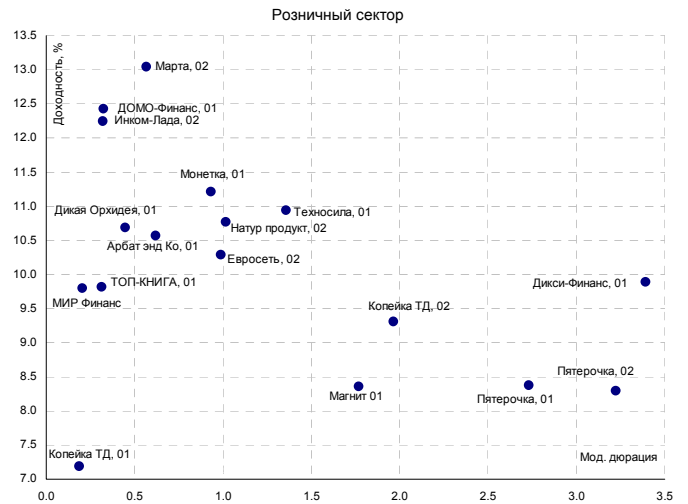
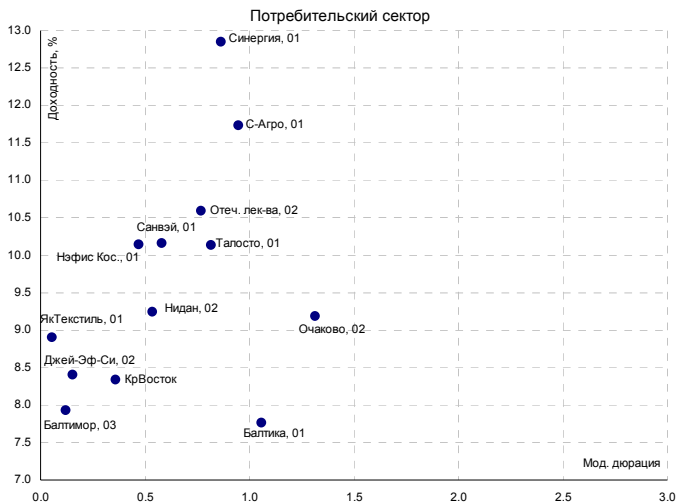
Телекоммуникации



Машиностроение и транспорт

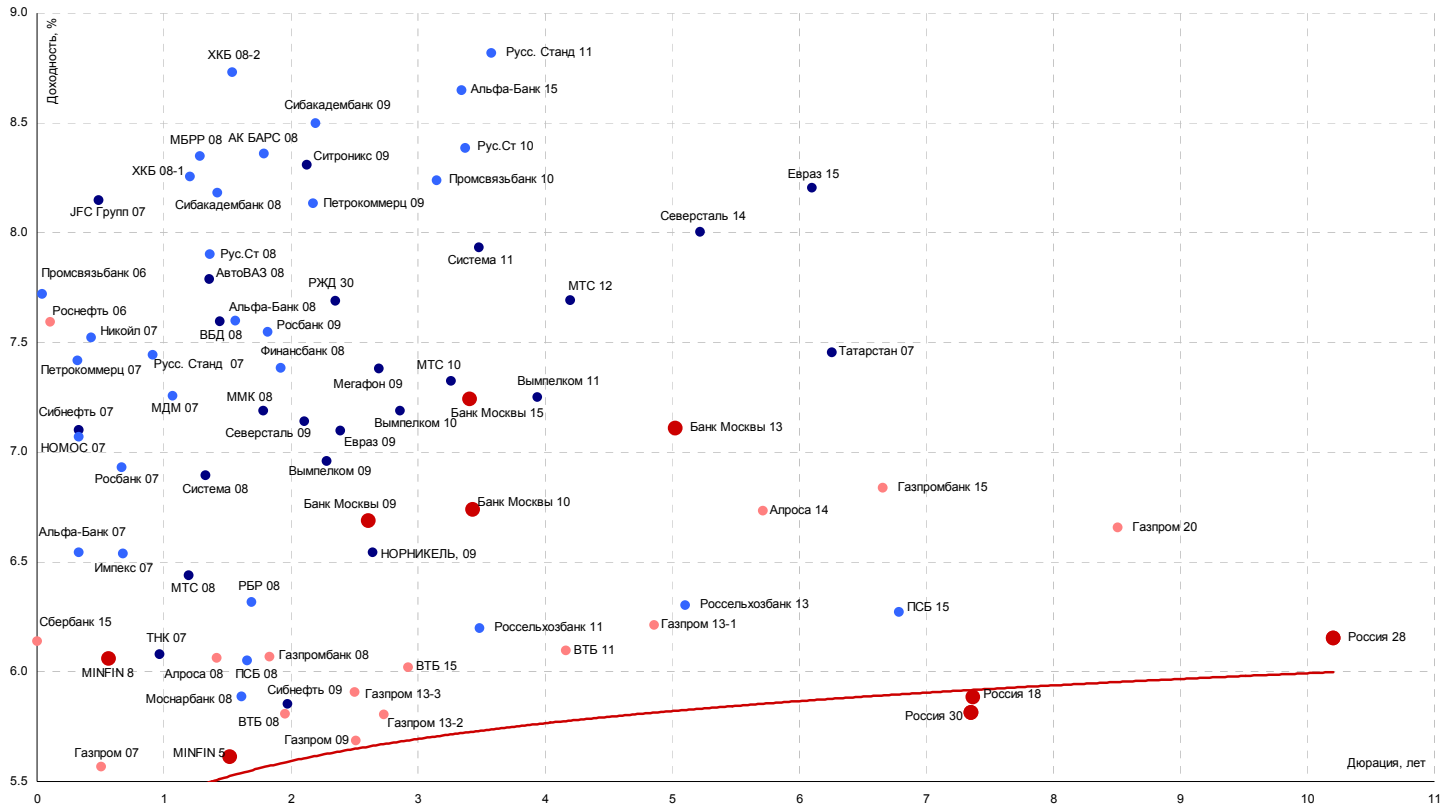


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



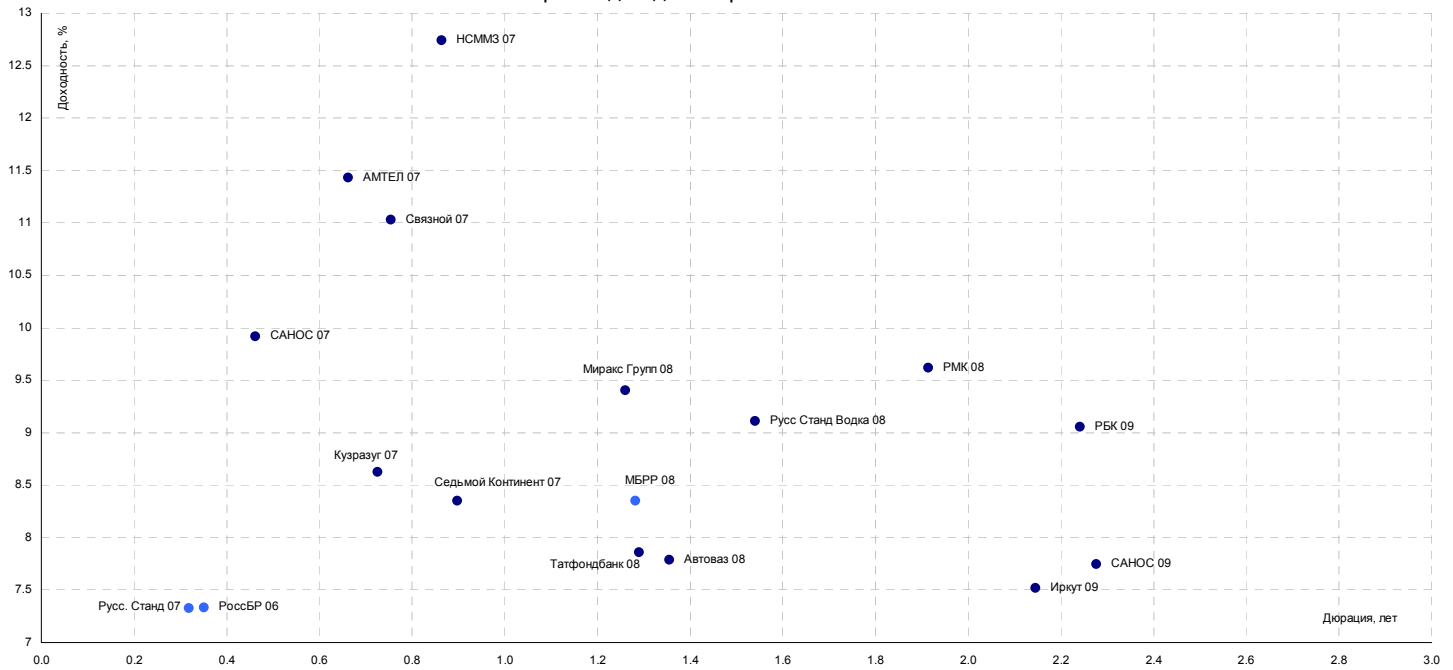
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Кривая доходности российских еврооблигаций



Источники: REUTERS

Кривая доходности российских CLN



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ			
	Оборот млн. руб.	Объем, млн. руб.	Купон,%	Погашение	Оферта	Индикат. цена	Покупка	Продажа	день	неделя	месяц	НКД	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр
Итоги торгов государственными облигациями																	
ОБР 02	135.0	-	-	23.06.2009	15.03.2007	98.22	98.09	98.28	0.02	0.08	-1.62	-	-	0.67	4.19	0.44	0.42
ОБР 03	0.0	-	-	22.09.2009	15.12.2006	99.39	0.00	99.39	0.10	0.00	0.43	-	-	0.21	3.24	0.19	0.19
ОФЗ 25057	63.1	40817	7.40	20.01.2010	-	104.43	104.43	104.48	-0.03	0.12	-0.01	14.60	7.09	6.04	-	2.92	2.75
ОФЗ 25058	117.8	40655	6.30	30.04.2008	-	101.34	101.33	101.35	0.04	0.09	0.43	11.22	6.22	5.51	-	1.49	1.41
ОФЗ 25059	10.0	8985	6.10	19.01.2011	-	100.00	99.98	100.00	0.00	0.21	0.27	12.03	6.10	6.24	-	3.76	3.54
ОФЗ 25060	0.0	14898	5.80	29.04.2009	-	99.94	99.89	99.99	0.00	-0.03	0.18	10.33	5.80	5.95	-	2.38	2.24
ОФЗ 26198	18.9	42117	6.00	02.11.2012	-	98.03	98.00	98.15	-0.05	0.10	0.62	55.23	6.12	6.40	-	4.98	4.68
ОФЗ 27019	0.0	8800	10.00	18.07.2007	-	103.77	103.53	104.01	0.00	-0.07	-0.29	21.64	9.64	5.06	-	0.76	0.72
ОФЗ 27020	0.0	8800	10.00	08.08.2007	-	104.13	0.00	104.60	0.00	0.00	-0.21	15.89	9.60	4.96	-	0.82	0.78
ОФЗ 27025	14.9	25806	7.00	13.06.2007	-	100.90	100.89	100.96	-0.04	-0.10	0.00	4.41	6.94	5.02	-	0.67	0.64
ОФЗ 27026	0.0	16000	7.50	11.03.2009	-	101.42	0.00	116.00	0.00	-0.59	0.10	4.73	7.40	6.15	-	2.25	2.12
ОФЗ 45001	0.0	18904	10.00	15.11.2006	-	100.64	0.00	100.64	0.00	-0.67	-1.16	3.49	9.94	4.08	-	0.11	0.11
ОФЗ 46001	60.8	60000	10.00	10.09.2008	-	105.50	105.46	105.50	0.05	0.05	0.24	6.30	9.48	5.25	-	1.13	1.07
ОФЗ 46002	188.4	62000	9.00	08.08.2012	-	110.55	110.55	110.55	0.00	0.21	0.35	12.58	8.14	6.24	-	4.21	3.96
ОФЗ 46003	133.6	37298	10.00	14.07.2010	-	111.87	111.70	111.87	0.04	-0.04	-0.13	21.64	8.94	6.03	-	2.84	2.68
ОФЗ 46005	0.0	27477	0.00	09.01.2019	-	42.63	42.00	47.70	0.00	-0.37	2.28	0.00	0.00	7.69	-	11.50	10.68
ОФЗ 46014	33.7	58290	9.00	29.08.2018	-	109.71	109.68	109.71	-0.01	0.05	0.37	5.67	8.20	6.44	-	5.58	5.24
ОФЗ 46017	76.0	49967	9.00	03.08.2016	-	106.70	106.65	106.70	0.00	0.08	0.34	12.58	8.43	6.53	-	6.71	6.30
ОФЗ 46018	85.8	40936	9.50	24.11.2021	-	111.90	111.80	111.90	0.00	0.13	0.25	5.99	8.49	6.57	-	8.71	8.18
ОФЗ 46020	34.0	7913	6.90	06.02.2036	-	102.94	102.92	103.05	0.13	0.22	0.24	9.64	6.70	6.78	-	12.92	12.10
Всего	852.2	520814															

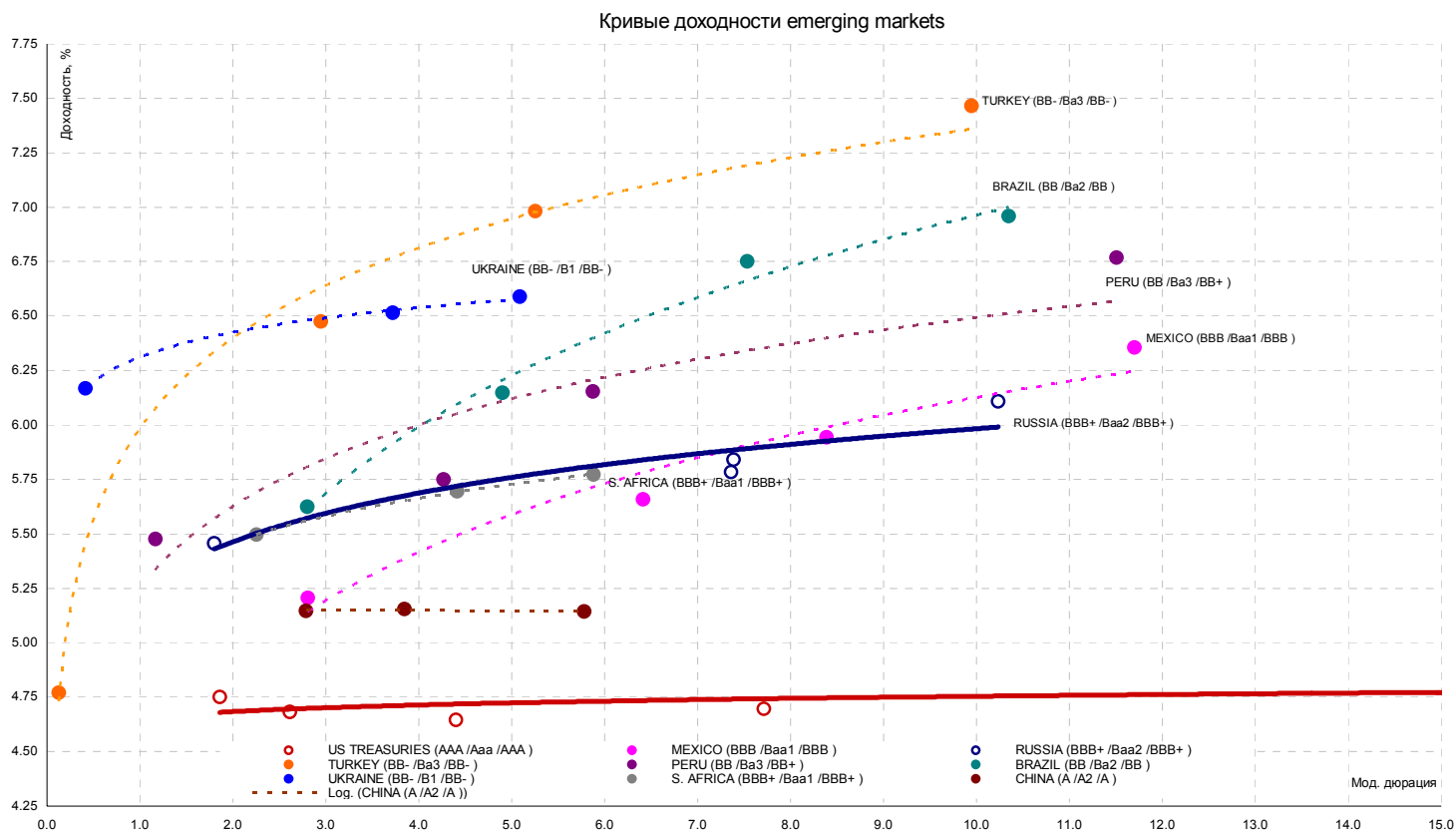
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

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	15	100.50	100.75	-0.03	-0.03	-0.10	-6.38	7.20	-1689	BBB+				
Промсвязьбанк 06	\$ 200	10.25	27.10.2006	18	100.09	100.14	0.02	-0.09	-0.27	7.72	10.24	311	B+	B		0.04	0.04
Русс. Станд 07	\$ 200	6.72	08.02.2007	122	99.78	100.06	0.00	-0.06	-0.10	7.33	6.73	236		B+		0.33	0.32
Петрокоммерц 07	\$ 120	9	09.02.2007	123	100.47	100.80	-0.08	-0.10	0.07	7.42	8.96	249		B+		0.33	0.32
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	187	100.50	101.00	0.00	-0.23	-0.13	7.73	8.71	267		B+		0.49	0.47
Импексбанк 07	\$ 100	9	29.06.2007	263	101.68	102.02	-0.03	-0.01	-0.11	6.54	8.85	148	BBB-	NR		0.70	0.67
Альфабанк 07	\$ 150	7.75	09.02.2007	123	100.28	100.58	-0.32	-0.10	-0.36	6.54	7.73	175				0.33	0.33
Русс. Станд 07	\$ 300	7.8	28.09.2007	354	100.32	100.55	-0.15	-0.09	-0.07	7.44	7.78	239		B+		0.94	0.91
НОМОС 07	\$ 100	9.125	13.02.2007	127	100.64	100.88	-0.29	-0.09	-0.19	7.07	9.07	211				0.34	0.33
ИБГ Никойл	\$ 150	9	19.03.2007	161	100.61	100.91	0.28	0.00	0.17	7.52	8.95	246	B	B		0.44	0.43
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	187	100.50	101.00	0.00	-0.23	-0.13	7.73	8.71	267		B+		0.49	0.47
Росбанк, 07	\$ 150	7.625	09.07.2007	273	100.50	100.92	-0.03	-0.07	0.32	6.93	7.59	193				0.71	0.67
ВТБ 07	\$ 300	8.385	30.07.2007	294	102.50	102.75	-0.02	-0.01	-0.21	5.15	8.18	-34	BBB+	BBB			2.45
Моснарбанк 07	\$ 200	7.17	05.10.2007	361	101.25	101.35	0.00	-0.07	0.25	5.92	7.08	49	BB-				
МБРР 08	\$ 150	8.625	03.03.2008	511	100.34	100.75	0.03	0.02	-0.54	8.35	8.60	359				1.33	1.28
Русс. Станд 08	\$ 300	8.125	21.04.2008	560	100.31	100.99	-0.04	-0.26	-0.06	7.90	8.10	315				1.41	1.36
Сибкакадемак 08	\$ 175	9.75	19.05.2008	588	102.30	102.81	0.00	0.02	0.09	8.18	9.53	343	B			1.47	1.42
Альфабанк 08	\$ 250	7.75	02.07.2008	632	100.22	100.92	0.00	-0.13	-0.10	7.60	7.73	284				1.62	1.56
РосБР 08	\$ 170	6.5	11.08.2008	672	100.30	100.80	-0.04	-0.07	0.37	6.32	6.48	156		BBB		1.74	1.69
АК БАРС 08	\$ 175	8	27.10.2008	749	99.33	99.81	0.00	0.02	0.08	8.36	8.05	361				1.86	1.79
Газпромбанк 08	\$ 1 050	7.25	30.10.2008	752	102.24	102.64	-0.04	0.09	0.05	6.07	7.09	132		BB		1.88	1.83
ВТБ 08	\$ 550	6.875	11.12.2008	794	102.13	102.55	-0.02	-0.05	0.27	5.81	6.73	106	BBB+	BBB		2.01	1.95
финансбанк 08	\$ 250	7.9	12.12.2008	795	101.00	101.57	0.00	-0.24	0.49	7.39	7.82	263				1.99	1.92
Росбанк, 09	\$ 225	9.75	24.09.2009	1081	104.05	104.52	-0.06	-0.16	0.35	7.55	9.37	287	B+	B+		1.85	1.81
Моснарбанк 08	\$ 150	4.375	30.06.2008	630	97.55	97.78	-0.04	-0.04	0.54	5.89	4.48	115				1.66	1.61
ХКБ Банк 08-1	\$ 150	9.125	04.02.2008	483	101.04	101.69	0.00	-0.15	0.22	8.26	9.03	349		B		1.25	1.20
ХКБ Банк 08-2	\$ 275	8.625	30.06.2008	630	99.81	100.63	-0.06	-0.33	0.14	8.73	8.64	398				1.60	1.53
Ренессанс Капитал 08	\$ 100	8	31.10.2008	753	97.99	98.99	0.00	0.00	-0.90	9.08	8.16	438				1.89	1.81
Петрокоммерц 09	\$ 225	8	23.03.2009	896	99.70	100.05	-0.05	0.02	-0.06	8.13	8.02	345				2.26	2.17
Абсолют 09	\$ 200	8.75	07.04.2009	911	98.56	100.06	0.00	-0.94	0.51	9.41	8.88	474				2.29	2.19
Сибкакадемак 09	\$ 351	9	12.05.2009	946	101.13	101.95	0.03	0.02	-0.54	8.50	8.90	382				2.28	2.19
Бинбанк 09	\$ 200	9.5	18.05.2009	952	100.13	100.78	0.05	-0.15	-0.24	9.43	9.49	476				2.28	2.18
Банк Москвы, 09	\$ 250	8	28.09.2009	1085	103.47	103.75	0.08	-0.07	-0.36	6.69	7.73	200	BBB			2.69	2.61
Промсвязьбанк 10	\$ 200	8.5	04.10.2010	1456	100.83	101.50	0.00	-0.33	-0.48	8.24	8.43	340	B+	B		3.40	3.14
Русс. Станд 10	\$ 500	7.5	07.10.2010	1459	97.05	97.63	-0.32	-0.10	-0.36	8.39	7.73	373				3.51	3.37
Банк Москвы, 10	\$ 300	7.375	26.11.2010	1509	102.25	102.96	-0.16	0.03	-0.26	6.74	7.21	206	BBB			3.55	3.43
Россельхозбанк 11	\$ 350	6.875	29.11.2010	1512	102.42	103.05	-0.04	0.38	0.82	6.20	6.71	155	BBB			3.59	3.48
Русс. Станд 11	\$ 350	8.625	05.05.2011	1669	99.27	99.96	-0.29	-0.05	0.66	8.82	8.69	417				3.73	3.57
Газпромбанк 11	\$ 300	7.97	15.06.2011	1710	103.80	104.81	-0.19	-0.01	0.44	7.00	7.68	224		BB		3.99	3.73
ВТБ 11	\$ 450	7.5	12.10.2011	1829	105.97	106.39	-0.07	0.00	0.15	6.10	7.08	145	BBB+	BBB		4.29	4.16
Банк Москвы 13	\$ 500	7.335	13.05.2013	2408	101.16	101.99	-0.20	0.17	-0.10	7.11	7.25	246				5.20	5.02
Сбербанк 13	\$ 500	6.48	15.05.2013	2410	101.63	102.40	-0.13	0.00	0.28	6.17	6.38	152				5.35	5.19
Россельхозбанк 13	\$ 700	7.175	16.05.2013	2411	104.64	105.24	0.04	0.81	0.91	6.30	6.86	165				5.26	5.10
Газпромбанк 15	\$ 1 000	6.5	23.09.2015	3271	97.75	98.55	-0.11	0.01	-0.11	6.84	6.65	215				6.88	6.66
ВТБ 15	\$ 750	6.315	04.02.2015	3040	100.86	101.15	-0.10	-0.10	-0.10	6.02	6.26	134				3.01	2.92
Сбербанк 15	\$ 1 000	6.23	11.02.2015	3047	100.53	100.82	-0.09	-0.04	0.22	6.14	6.20	0	BBB+				
Промстройбанк 15	\$ 400	6.2	29.09.2015	3277	99.50	100.35	-0.19	0.39	0.56	6.27	6.23	158	BBB+			7.00	6.79
Банк Москвы 15	\$ 300	7.5	25.11.2015	3334	100.89	101.25	-0.34	0.07	-0.81	7.24	7.43	260				3.53	3.40
Альфабанк 15	\$ 225	8.625	09.12.2015	3348	99.84	100.42	-0.05	0.12	-0.60	8.65	8.64	395				3.48	3.34
Русс. Станд 15	\$ 200	8.875	16.12.2015	3355	99.30	100.10	-0.01	0.20	0.16	9.07	8.94	442				3.49	3.34
ВТБ 35	\$ 1 000	6.25	30.06.2035	10491	100.77	101.60	-0.16	0.06	0.72	6.19	6.20	135				13.53	13.13

Источники: REUTERS

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	Fitch	S&P	Moody's	Дюр. лет.	Мод. дюр.	
CLN																		
Корпоративный сектор																		
Рицио 07	\$	125	12	10.01.2007	93	99.50	100.50	0.00	-1.00	-0.50	12.90	12.06	751				0.25	0.24
НСММЗ 07	\$	100	9.8	22.03.2007	164	97.45	0.00	-	0.00	0.00	12.74	10.06	787				0.92	0.86
САНОС 07	\$	40	8.875	11.04.2007	184	99.50	100.50	0.00	-0.87	0.00	9.92	8.92	493				0.48	0.46
АМТЕЛ 07	\$	175	9.25	30.06.2007	264	98.50	99.50	0.00	0.00	-0.51	11.43	9.39	634				0.70	0.66
Кузбассразрезуголь 07	\$	150	9	13.07.2007	277	100.25	0.00	0.00	0.00	0.25	8.63	8.98	360				0.76	0.73
Волгатанкер 07	\$	120	9.25	27.07.2007	291	0.00	0.00	-	-	-	0.00		0					
Связной 07	\$	50	10.75	28.07.2007	292	99.75	100.25	0.00	0.25	0.00	11.03	10.78	599				0.79	0.75
Седьмой Континент 07	\$	90	7.25	27.09.2007	353	99.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.35	7.32	319				0.96	0.90
Миракс Групп 08	\$	100	9.7	27.02.2008	506	100.25	100.63	0.00	0.12	-0.12	9.40	9.68	446				1.32	1.26
Татфондбанк 08	\$	90	9.5	28.02.2008	507	102.13	0.00	0.00	0.00	1.42	7.86	9.30	317				1.34	1.29
Автоваз 08	\$	250	8.5	20.04.2008	559	101.00	101.75	-0.14	-0.08	0.09	7.79	8.42	304				1.40	1.35
Русс Станд Водка 08	\$	85	10	06.06.2008	606	101.38	102.38	0.00	0.00	0.12	9.11	9.86	433				1.61	1.54
РМК 08	\$	100	9.25	21.12.2008	804	99.25	99.75	0.00	0.00	0.00	9.62	9.32	495				2.01	1.91
Иркут 09	\$	125	8.25	10.04.2009	914	101.63	102.13	0.00	0.75	-0.34	7.52	8.12	293				2.22	2.15
САНОС 09	\$	100	7.95	28.05.2009	962	100.38	101.10	0.00	0.88	0.00	7.75	7.92	322				2.36	2.28
РБК 09	\$	100	9.5	07.06.2009	972	101.00	101.75	0.00	0.75	0.25	9.06	9.41	452				2.34	2.24
Финансовый сектор																		
РоссБР 06		2500 rub	7.6	29.12.2006	81	100.10	100.20	-	0.00	0.00	7.33	7.59	133				0.36	0.35

Источники: REUTERS



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ, %			ДОХОДНОСТЬ, %		ДЮРАЦИЯ		РЕЙТИНГ	
	По закрытию	Последняя котировка	день	неделя	месяц	До погашения	Дюрация	S&P	Moody's		
US10YT=RR	101.39	101.39	-0.68	-0.50	0.76	4.70	7.90	AAA	Aaa		
US30YT=RR	94.75	94.75	-1.18	-1.11	1.82	4.84	16.10	AAA	Aaa		
EU2YT=RR	99.82	99.79	-0.05	-0.04	0.29	3.61	1.88	AAA	Aaa		
EU10YT=RR	101.85	101.96	-0.40	-0.49	0.37	3.75	8.14	AAA	Aaa		
BRAGLB27=RR	134.06	133.75	-0.51	0.05	-0.19	7.00	10.15	BB	Ba2		
TRGLB30=RR	148.31	148.19	0.17	0.42	-1.05	7.47	10.32	BB-	Ba3		
TRGLB10=RR	117.00	116.94	0.00	0.00	-0.05	6.49	3.04	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	-0.66	102.95	1.50	B+	B3		
RUSGLB30=RR	111.75	111.63	0.06	0.51	0.00	5.80	7.57	BBB+	Baa2		
RUSGLB10=RR	105.06	105.06	-0.06	0.00	0.48	5.45	1.85	BBB+	Baa2		

Источники: REUTERS

EMBI+	СПРЭД		ИНДЕКС			ИЗМЕНЕНИЕ, %	
	Спрэд	Изменение за день	Значение	За день	С начала месяца	С начала года	За 12 месяцев
EMBI+	199	-4	392.64	-0.20	0.57	6.72	9.84
EMBI+ RUSSIA	110	-6	439.09	-0.28	0.43	3.39	3.37
EMBI+ MEXICO	114	-5	340.90	-0.25	0.35	3.34	6.13
EMBI+ TURKEY	242	-12	248.73	0.21	0.46	2.30	4.40
EMBI+ BRAZIL	223	-3	557.03	-0.33	0.66	10.86	17.53

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 (495) 105-8000	+7 (495) 924-0080
		e-mail	вн. тел.
<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 Hairetdinova_EH@mmbank.ru	12-59 45-94 45-35 45-41 28-23