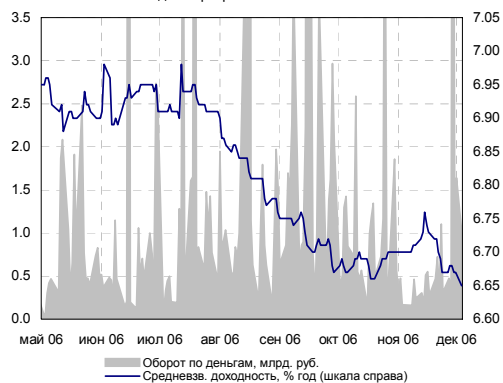
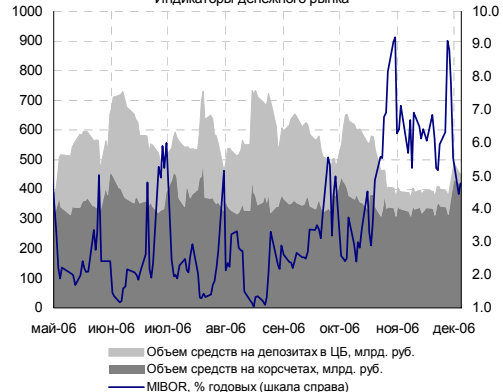


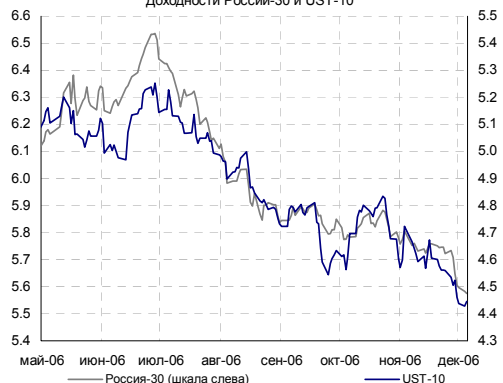
Индикаторы рынка ГКО-ОФЗ



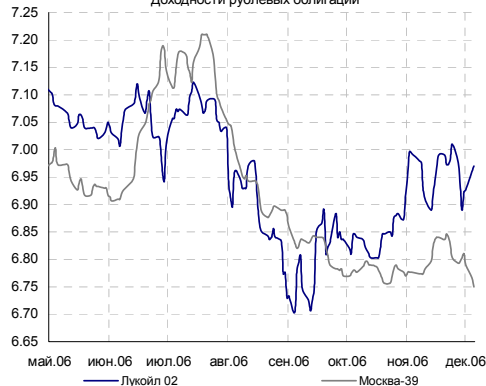
Индикаторы денежного рынка



Доходности России-30 и UST-10



Доходности рублевых облигаций



Индикатор	Значение	Изм-е	Изм-е, %	Выпуск	Close	Изм-е, %	YTM, %	Изм-е, б.п.
Нефть (Urals)	59.85	-0.32	-0.53	↓	UST 10	101.42	-0.14	4.45
Золото	643.2	-2.20	-0.34	↓	РОССИЯ 30	113.69	0.06	5.58
EUR/USD	1.3322	0.0003	0.02	↑	Газпром 34	129.00	0.53	6.37
RUB/USD	26.2056	-0.0409	-0.16	↓	Банк Москвы 09	104.95	0.03	6.05
FF Fut. ноя.07	4.5	0.01		↑	ОФЗ 25057	103.70	-0.10	6.23
FF Fut. Prob (4.75%), ноя.07	160.0%	-2.0%		↓	ОФЗ 25058	100.64	-0.06	5.95
EMBI+	405.81	1.18	0.29	↑	ОФЗ 46020	102.85	-0.02	6.79
EMBI+, спрэд	195	-5		↓	МГор44-об	109.80	0.10	6.75
EMBI+ Россия	449.93	0.00	0.00	↑	Мос.обл.6в	107.60	0.00	7.07
EMBI+ Россия, спрэд	113	0		↑	Мос.обл.5в	107.23	0.01	6.84
MIBOR, %	4.79	0.33		↑	КОМИ 8в об	100.50	0.00	7.46
Счета и деп. в ЦБ, млрд. руб.	450.1	-4.5	-0.99	↓	РЖД-07обл	102.65	-0.10	7.12
MICEX RCBI	101.17	-0.05	-0.05	↓	НГК ИТЕРА	101.15	0.00	8.71
MICEX объемы, млн.руб.	Биржа	РПС	Сумм.	РЕПО	Евросеть-2	99.75	0.65	10.80
Корпоративные	1829.7	4730.1	6559.7	13583.8	ТехИнвст-1	98.80	0.05	11.19
Муниципальные	533.4	1172.1	1705.5	5052.2	ГлМосСтр-2	101.00	-0.10	10.36
Государственные	932.9	0.0	932.9	0.0	ЮТК-03 об.	102.10	0.00	8.41

Внутренний долговой рынок

▶ Вчера на рынке рублевого долга торги проходили на фоне пониженной активности. Внимание участников рынка было приковано к первичному рынку, где, проходило сразу 8 размещений новых выпусков, на сумму около 16 млрд. руб. Несмотря на высокий объем предложения большинство аукционов были встречены высоким спросом со стороны инвесторов, что демонстрирует потенциал роста денежной ликвидности к концу ноября.

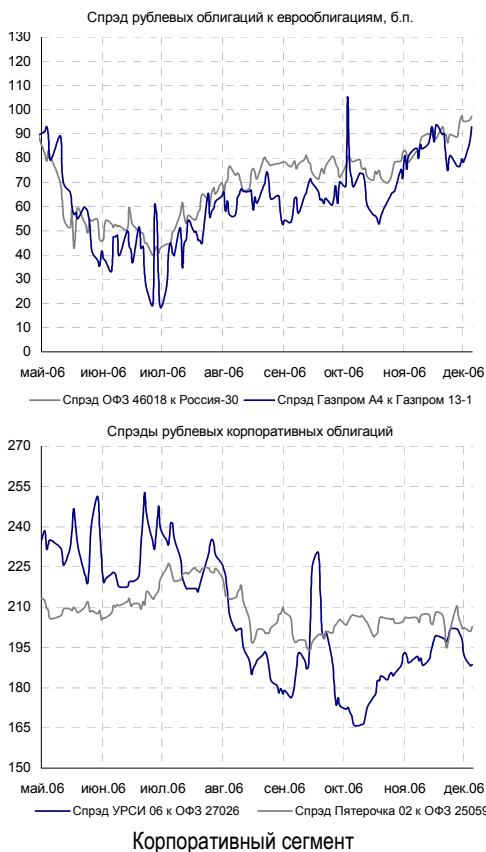
▶ Четко выраженной динамики в движении на вторичном рынке не сложилось, вместе с тем постепенное восстановление денежного рынка позволило ему «остаться на плаву» в условиях мощного давления со стороны первичного предложения. Сегодня с утра суммарный объем остатков на корсчетах и депозитных счетах в Банке России составил 455,8 млрд. руб., ставки на МБК сейчас находятся на уровнях 4,75 – 5,75% (overnight).

▶ Доходность облигаций 5-й серии ФСК ЭЭС составила 7,33% годовых к погашению, а спрэд к кривой ОФЗ -110 б.п. Облигации были размещены по верхней границе довольно узкого прогнозного диапазона организаторов, что впрочем не мешает выпуску прибавить в цене после выхода на вторичный рынок. Остаточный спрос от аукциона по размещению 5-го выпуска ФСК ЭЭС вывел в лидеры по оборотам корпоративного сектора другие выпуски компании. ФСК ЭЭС-04 с погашением в октябре 2011 года, прибавил 0,07%, доходность снизилась на 2 б.п. до 7,41% годовых. ФСК-ЭЭС-02 с погашением в июне 2010 года потерял 0,01%, доходность по цене закрытия составила 7,24% годовых (нулевое изменение).

▶ Дебютный выпуск Банка «Солидарность» на 1,0 млрд. руб. был размещен в течение одного дня. Ставка первого купона составила 10,75% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 11,19% годовых. Организатором выпуска выступил Банк Москвы.

▶ По нашим оценкам капитализация корпоративного сектора снизилась на 0,01%, муниципального – на 0,03%. Рост капитализации сектора госбумаг составил 0,01%. Капитализация 10 наиболее ликвидных бумаг корпоративного и муниципального секторов не изменилась, сектора госбумаг - выросла на 0,01%.

▶ Сегодня внимание инвесторов вновь будет обращено на первичный рынок, где состоятся размещения 3-х эмитентов: дебютных выпусков КМБ-банка объемом 3,4 млрд. руб. и Сахатранснефтегаз 1,5 млрд. руб. и 3-го выпуска Мастер-Банка на сумму 1,2 млрд. руб.



Корпоративный сегмент

Лидеры оборотов

Биржа + РПС, млн. руб.	Изм-е, %	
ФСК ЕЭС-02	464.36	-0.01 ↓
ФСК ЕЭС-04	410.22	0.07 ↑
ГидроОГК-1	315.42	-0.03 ↓
АгрикаПП 1	268.68	-0.29 ↓
РЖД-06обл	254.35	0.04 ↑
ОГК-5 об-1	230.09	-0.05 ↓
РКС-01	202.26	-0.04 ↓
АИЖК 8об	198.90	-0.05 ↓
ТМК-03 обл	160.54	0.05 ↑
ФСК ЕЭС-03	145.16	0.00 ↑

Лидеры роста/падения

Рост, %	Падение, %	
1.56	СПб-банк-1	
1.00	МКШВ-01	
1.00	Омела 01	
0.87	АИЖК 2об	
0.65	Евросеть-2	
	ЮТК-04 об.	-1.00
	МиГ-Ф 02	-0.95
	МИА-1об	-0.60
	МКБ 01обл	-0.58
	ОСТ-2об	-0.45

Внешние долговые рынки

Вчера торги на внешнем долговом рынке проходили на фоне высокой волатильности. Публикация пересмотренных данных по стоимости рабочей силы за III квартал 2006 года стала поводом для продолжения роста котировок us-treasuries. Один из ключевых индикаторов инфляционного давления рынка труда был пересмотрен в сторону понижения – до 2,3% - что было воспринято как аргумент в пользу снижения учетной ставки. Доходности краткосрочных облигаций после выхода данных снизились на 3 – 4 б.п., долгосрочных – на 1 б.п.

Однако позднее все завоевания дня были потеряны - индекс деловой активности в непроизводственной сфере США, рассчитываемый Институтом менеджеров по поставкам (ISM Non-manufacturing), в ноябре неожиданно вырос до 58,9 пунктов против октябрьских 57,1 пункта. Большинство экономистов, напротив, ожидало снижения этого показателя. После выхода слабого ISM manufacturing внимание к этому показателю было повышенным, однако эти данные преподнесли неприятный (с точки зрения долгового рынка) сюрприз. Стоит также отметить, что в ноябре рост показали также инфляционная составляющая индекса и составляющая, отражающая занятость, тогда как в октябре оба показателя продемонстрировали снижение.

С утра кривая доходностей us-treasuries выглядит следующим образом. Сейчас доходности 2-летних облигаций составляют 4,52% годовых (нулевое изменение по сравнению с утренними уровнями вторника), 5-летних – 4,4% (+1 б.п.). 10-летние us-treasuries торгуются на уровне 4,45% годовых по доходности (+2 б.п.), 30-летние – на уровне 4,57% годовых (+2 б.п.).

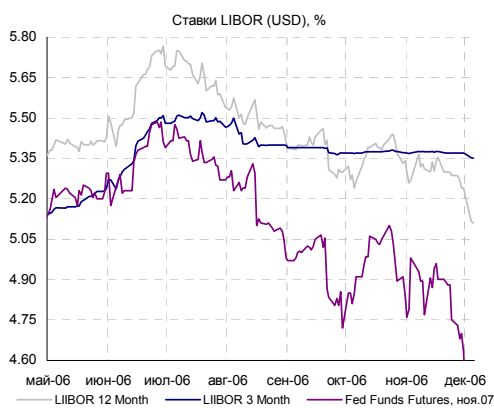
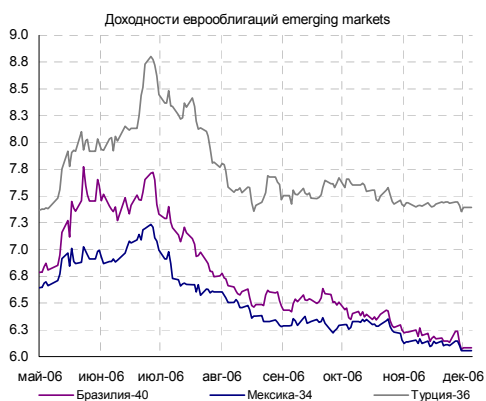
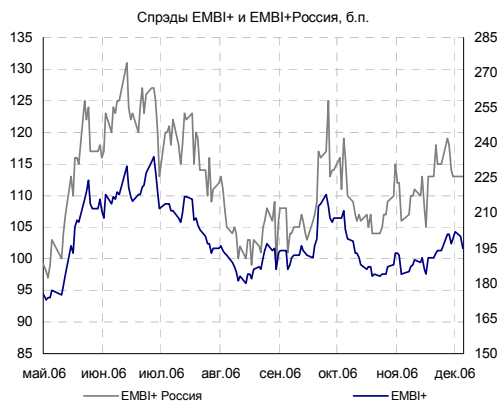
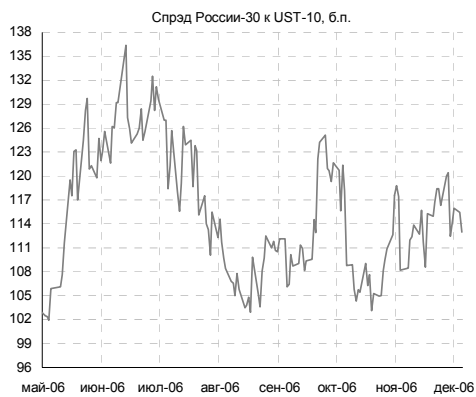
Сегодня будут опубликованы недельные данные по ипотечной сфере США. Основное же внимание на этой неделе будет направлено на отчет по рынку труда, публикуемый в пятницу.

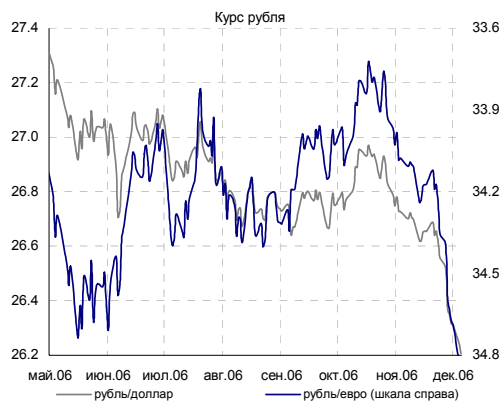
Emerging markets

Индекс еврооблигаций развивающихся стран EMBI+ вчера вырос на 0,29%, EMBI+ спрэд сузился на 4 б.п. до 196 б.п. EMBI+ Россия вырос на 0,09%, EMBI+ Россия сузился на 2 б.п. до 114 б.п. Доходность еврооблигаций «Россия-30» в течение дня снижалась до 5,55% годовых, однако вечером вновь выросла до утренних уровней. Сегодня с утра Россия-30 торгуется на уровнях 113,75/113,938 с доходностью 5,57% годовых, спрэд к UST-10 составляет 112 б.п.

Новости эмитентов

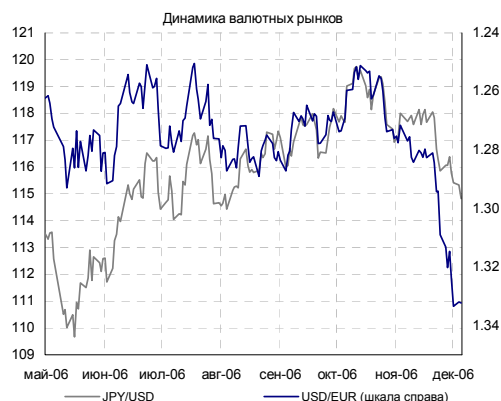
ОГК-05. Вчера руководство ОАО «ОГК-5» заявило планы заимствования на ближайшие 5-7 лет. Согласно предварительным планам руководства компания планирует занять около \$500-700 млн., в том числе через выпуск еврооблигаций. Потенциальный объем займов компания рассчитывает исходя из оптимального соотношения акционерного капитала и задолженности в 30-40%, который планируется увеличить с текущих 4-5%.





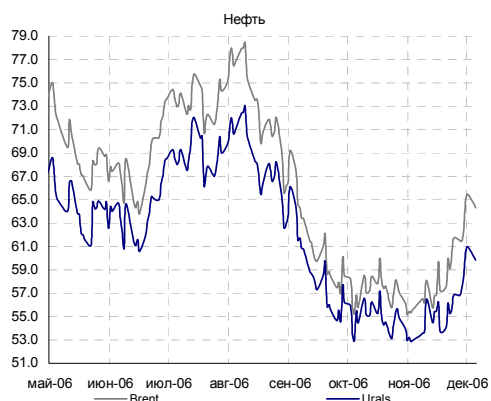
КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

СЕГОДНЯ	
07.12.06	Очередное заседание Банка Англии. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки
07.12.06	Очередное заседание ЕЦБ. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки
12.12.06	Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки
14.12.06	В Нигерии пройдет 143-я внеочередная встреча членов ОПЕК
15.12.06	Авансовая уплата ЕСН, страховых взносов
18.12.06	Очередное заседание Банка Японии. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки
19.12.06	
20.12.06	Уплата НДС
25.12.06	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых
28.12.06	Уплата налога на прибыль



КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

Дата	Эмитент, серия выпуска	Объем, млн.	Срок обращения
СЕГОДНЯ	КМБ-банк, 01	3400	5 лет/ 2,0
СЕГОДНЯ	Сахатранснефтегаз, 01	1500	3 года/ 1,5
СЕГОДНЯ	Мастер-Банк, 03	1200	5 лет/ год
12.12.06	ОЗНА, 01	500	3 года
12.12.06	Л'Эуталь, 01	1500	3 года/1,0
13.12.06	НБ-Ретал, 01	1000	3 года/ 2 года
14.12.06	Лукойл, 03	8000	5 лет
14.12.06	Лукойл, 04	6000	7 лет
14.12.06	СРЗ-Финанс, 01	600	3 года
14.12.06	Белый фрегат, 01	1000	3 года
14.12.06	Северо-Западный Телеком, 04	2000	5 лет
19.12.06	Нитол, 02	2200	3 года



СТАТИСТИКА США

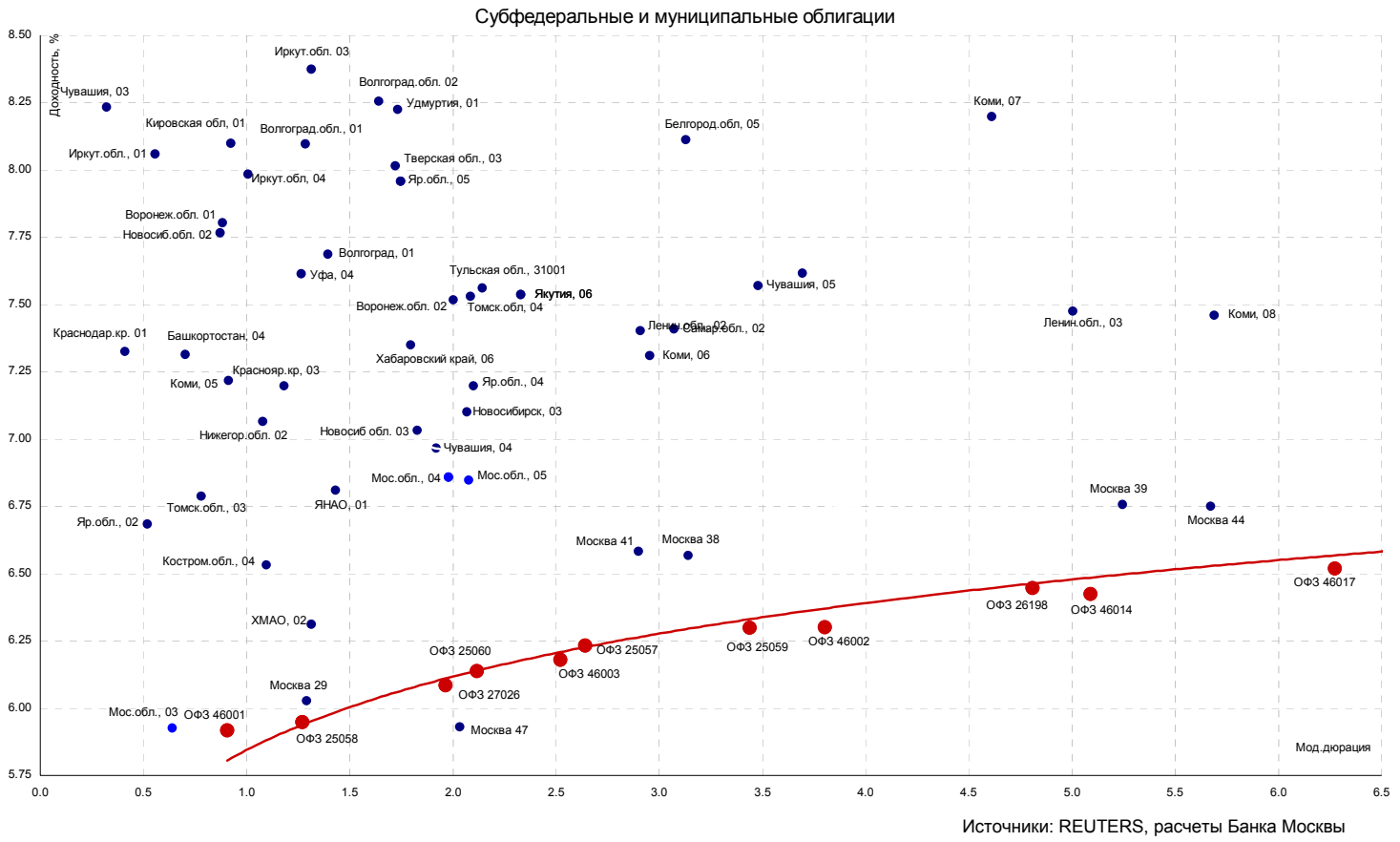
Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошрое значение	Фактическое значение
28.11.06	Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence index)	ноя.06	106.50	105.40	102.90
29.11.06	Предварительная оценка ВВП (preliminary)	3 кв.06	1.80%	1.60%	2.20%
29.11.06	Прибыли корпораций (preliminary)	3 кв.06	0.40%	0.30%	4.30%
29.11.06	Статистика продаж новых домов тыс. ед.	окт.06	1 045	1 075	1 004
30.11.06	Индекс потребительских расходов (PCE core)	окт.06	0.10%	0.20%	0.20%
01.12.06	Индекс Деловой активности (Manufacturing ISM)	ноя.06	52.00	51.20	49.50
06.12.06	Индекс Деловой активности в сфере услуг (ISM non-manufacturing)	ноя.06	55.50	57.10	58.90
06.12.06	Производительность рабочей силы, (Productivity), (r)	3 кв.06	0.50%	0.00%	0.20%
06.12.06	Стоимость рабочей силы, (Labor cost), (r)	3 кв.06	3.30%	3.80%	2.30%
СЕГОДНЯ					
08.12.06	Статистика рынка труда - Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls)	ноя.06	115 000	92 000	
08.12.06	Статистика рынка труда - Уровень безработицы (Unemployment)	ноя.06	4.40%	4.40%	
12.12.06	Торговый баланс (сальдо, млрд. долл.)	окт.06		-64.30	
12.12.06	Сальдо федерального бюджета, млрд. долл.	ноя.06			
13.12.06	Розничные продажи (Retail sales), m-t-m	ноя.06		-0.20%	
13.12.06	Retail sales, исключая автомобили, m-t-m	ноя.06		-0.40%	
14.12.06	Импортные цены	ноя.06		-0.60%	
14.12.06	Экспортные цены	ноя.06		-0.50%	



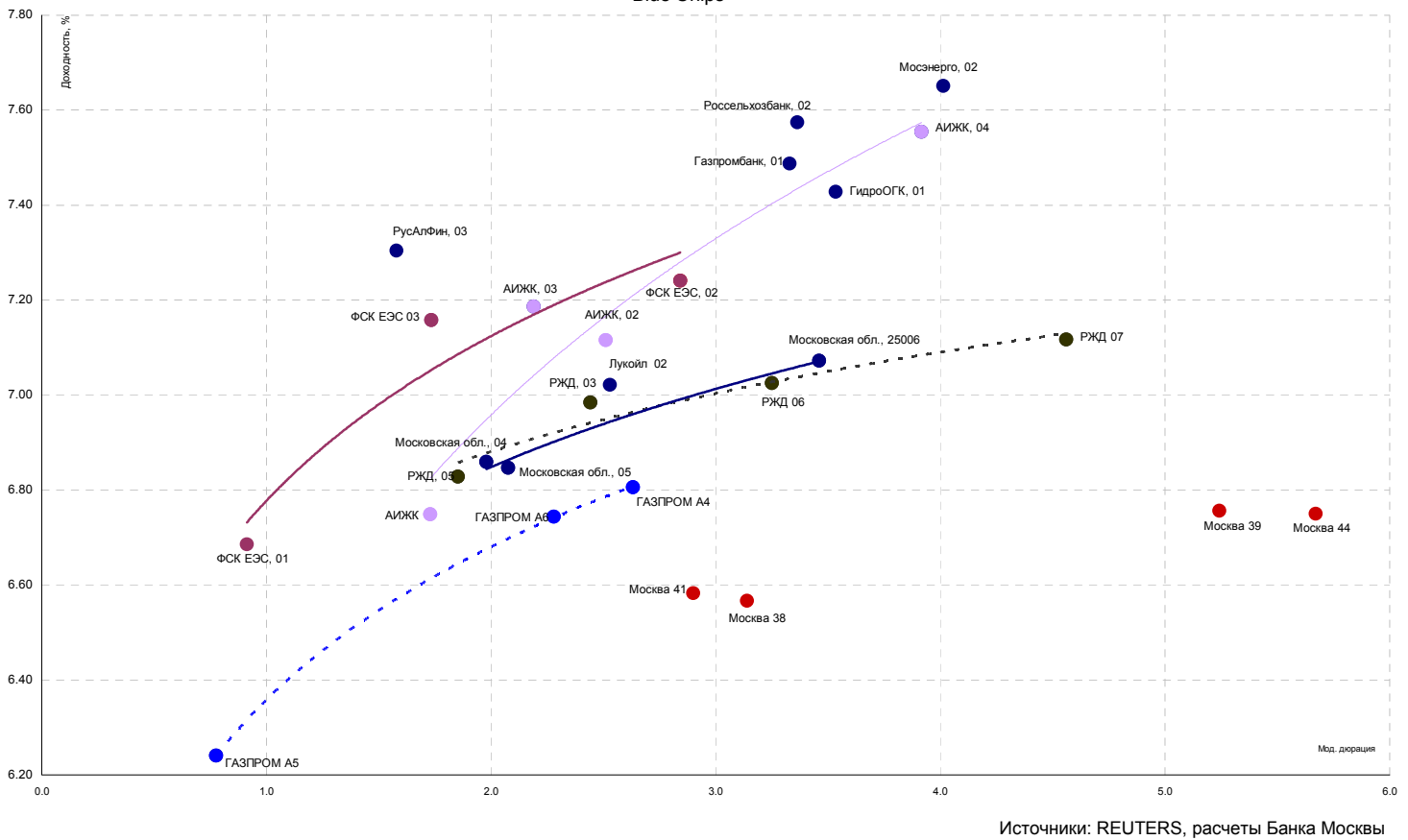
Календарь платежей по облигациям

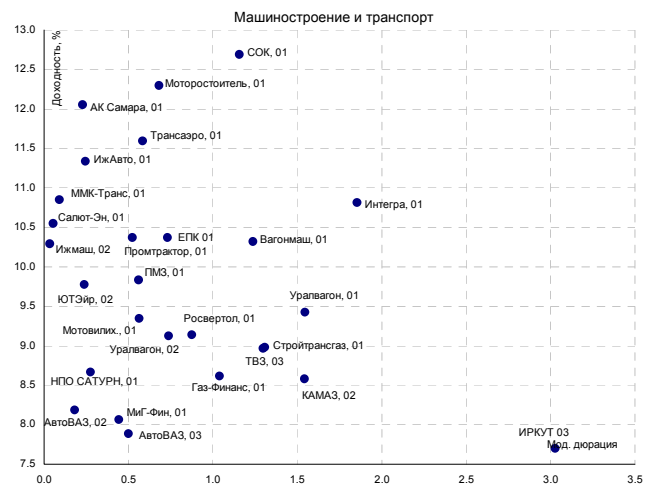
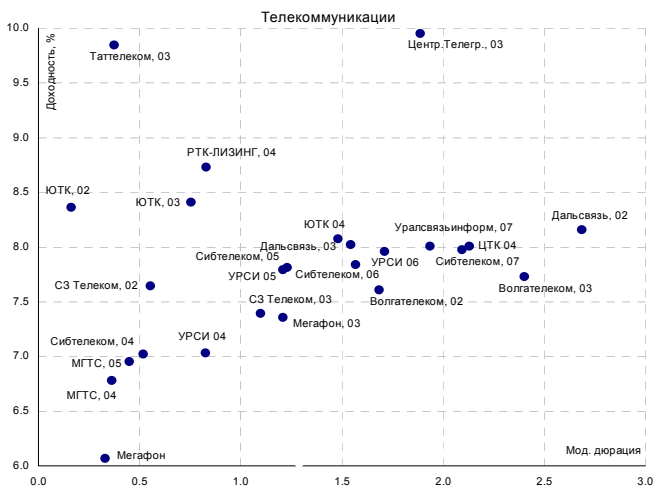
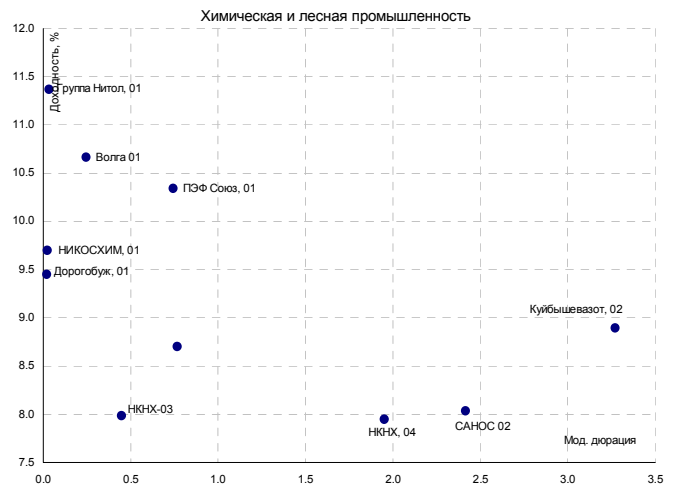
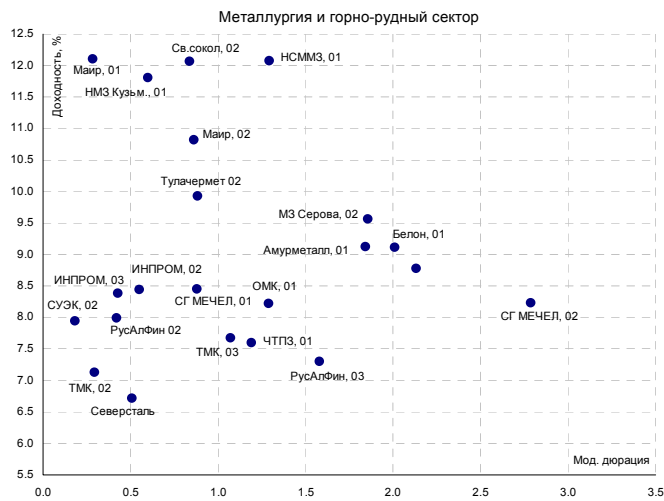
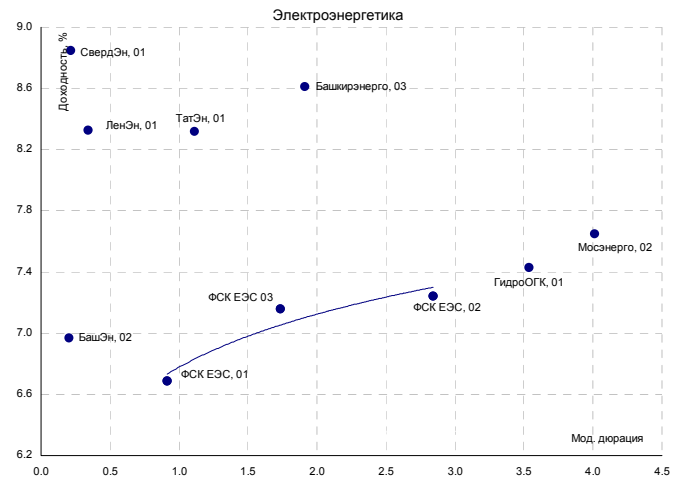
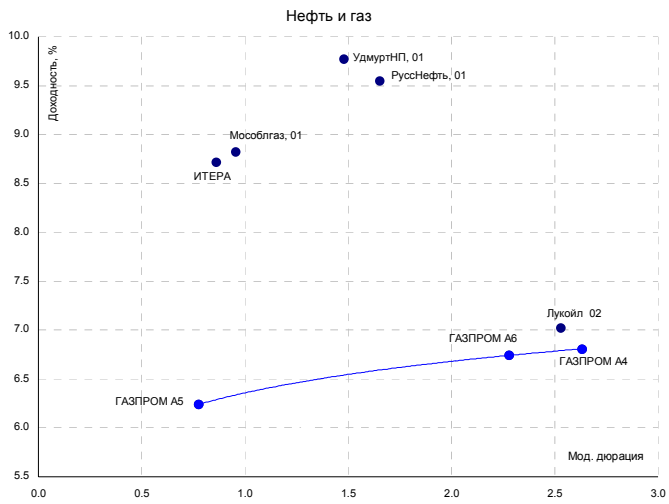
Дата выплаты	Эмитенты	Объем, млн. руб.	размер выплаты, млн. руб.	тип
06.12.2006	Белон-Финанс, 01	1500	68.06	купон
06.12.2006	ВКМ-Финанс, 01	1000	51.11	купон
06.12.2006	ВКМ-Финанс, 01	1000	1000.00	оферта
06.12.2006	Дальсвязь, 02	2000	88.26	купон
06.12.2006	Дальсвязь, 03	1500	64.32	купон
06.12.2006	Детский мир, 01	1150	49.28	купон
06.12.2006	Карелия, 34009	2000	83.77	купон
06.12.2006	МиГ-Финанс, 01	1000	52.36	купон
06.12.2006	Москоммерцбанк, 01	1000	48.67	купон
06.12.2006	Москоммерцбанк, 01	1000	1000.00	оферта
06.12.2006	РЖД, 02	4000	154.58	купон
06.12.2006	РЖД, 03	4000	166.14	купон
06.12.2006	Россельхозбанк 01	3000	56.10	купон
06.12.2006	Россельхозбанк 01	3000	3000.00	оферта
06.12.2006	Санвэй, 01	1000	58.14	купон
06.12.2006	Чувашия, 05	1000	39.14	купон
07.12.2006	Адамант, 01	500	32.66	купон
07.12.2006	Марта, 02	1000	58.91	купон
07.12.2006	МКБ, 02	1000	51.86	купон
07.12.2006	НГК ИТЕРА	2000	97.77	купон
07.12.2006	ОМК, 01	3000	137.62	купон
07.12.2006	Сибкадембанк, 03	3000	143.61	купон
07.12.2006	Новосибирск, 02	1500	45.37	купон
07.12.2006	Новосибирск, 02	1500	1500.00	погашение
12.12.2006	Нутринвестхолдинг, 01	1200	32.91	купон
12.12.2006	ЮТЭйр, 02	1000	25.93	купон
12.12.2006	Костромская обл., 04	800	23.93	купон
13.12.2006	Дорогобуж, 01	900	44.43	купон
13.12.2006	Дорогобуж, 01	900	900.00	оферта
13.12.2006	Матрица Финанс	1200	73.72	купон
13.12.2006	ЮТК 04	5000	130.89	купон
13.12.2006	ЮТК 04	5000	500.00	погашение
13.12.2006	Воронежская обл. 01	600	19.45	купон
13.12.2006	ОФЗ 46018	40936	969.57	купон
13.12.2006	ОФЗ 27025	25806	450.38	купон
13.12.2006	ОФЗ 27026	16000	299.18	купон
13.12.2006	ОФЗ 46001	60000	1495.89	купон
14.12.2006	НИКОСХИМ, 01	750	52.36	купон
14.12.2006	НИКОСХИМ, 01	750	750.00	погашение
14.12.2006	ПАВА, 01	350	0.87	купон
14.12.2006	РЖД 04	10000	328.60	купон
14.12.2006	Сиб. цемент., 03	800	38.69	купон
14.12.2006	Самарская обл., 02	2000	34.01	купон
14.12.2006	Волгоградская обл., 01	600	35.87	купон
14.12.2006	Ленинградская обл., 02	800	55.89	купон
15.12.2006	Банк СПб, 01	1000	24.20	купон
15.12.2006	Моссельпром, 01	1000	64.82	купон
15.12.2006	РуссНефть, 01	7000	322.86	купон
15.12.2006	Сибкадембанк, 02	1500	37.40	купон
15.12.2006	СГ МЕЧЕЛ, 01	3000	0.00	купон
15.12.2006	ФСК ЕЭС 03	7000	247.82	купон
15.12.2006	Ленинградская обл. 03	1300	87.51	купон
16.12.2006	Воронежская обл. 02	500	32.59	купон
16.12.2006	Москва 36	4000	200.55	купон
17.12.2006	КИТ Финанс, 01	2000	105.29	купон
17.12.2006	КИТ Финанс, 01	2000	2000.00	оферта
19.12.2006	Балтика, 01	1000	43.63	купон

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

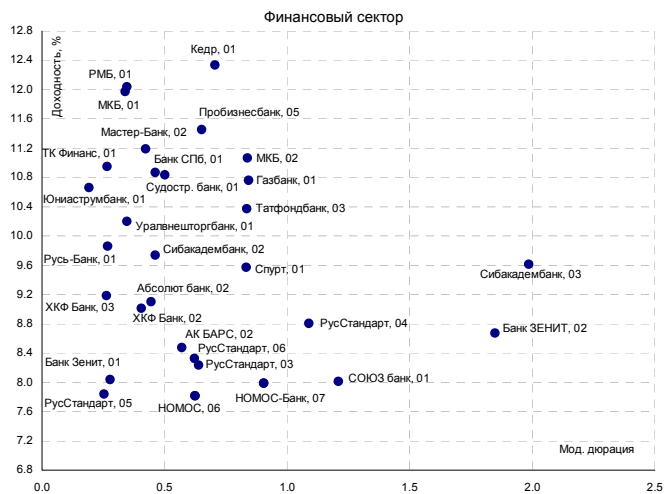
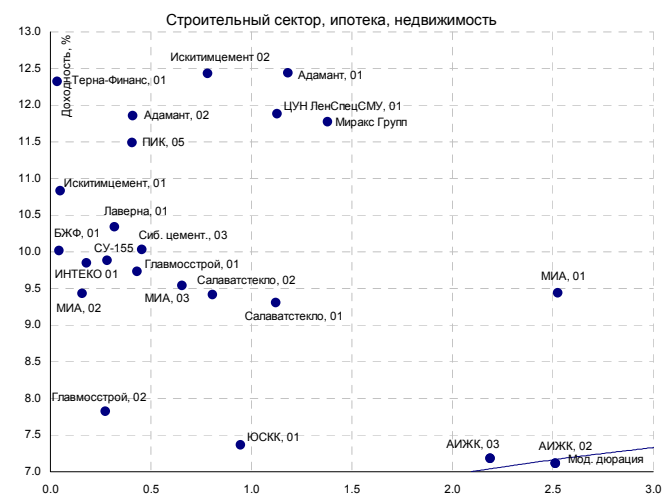
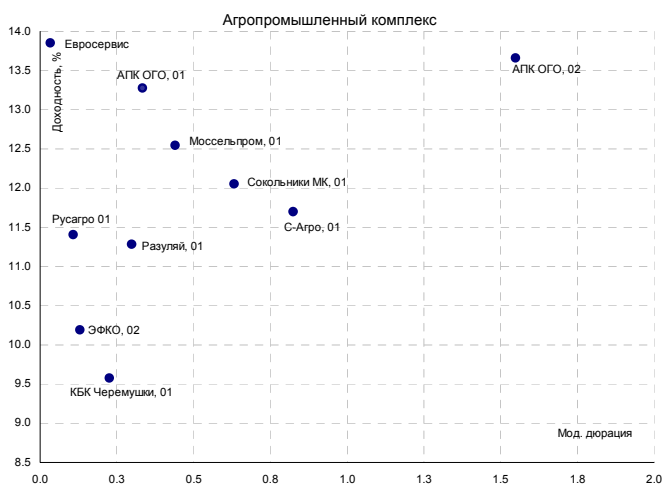
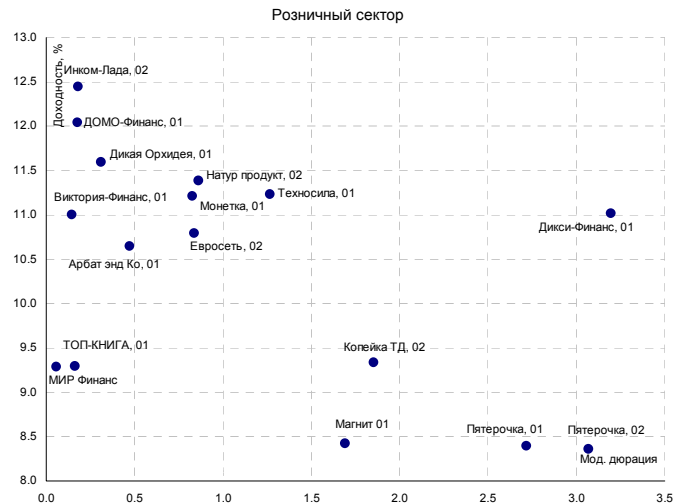
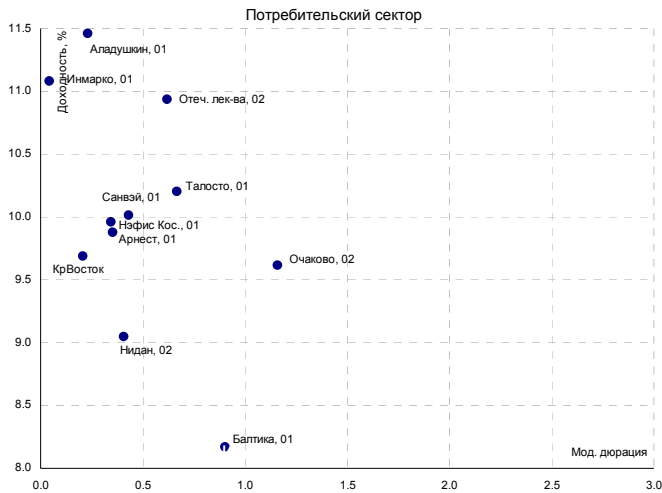


Blue Chips



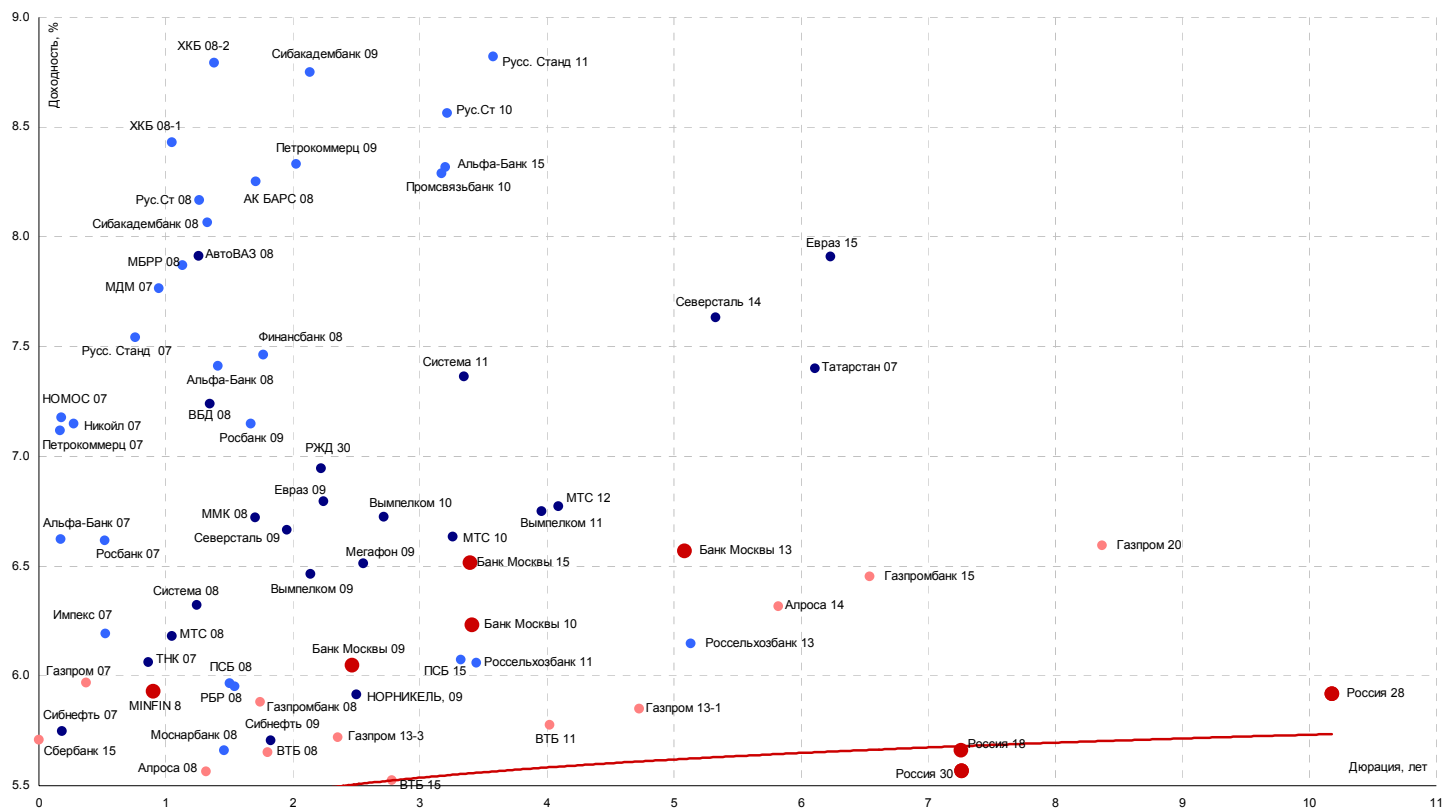


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы



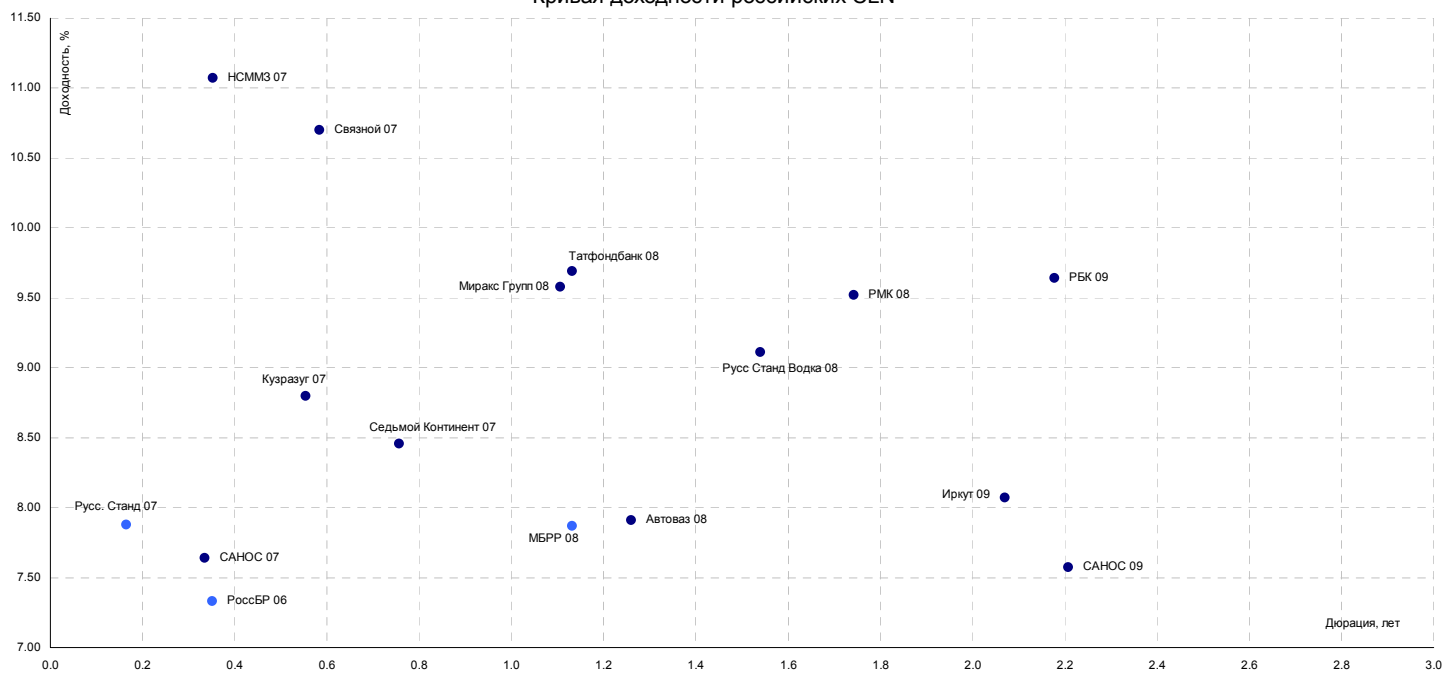
Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Кривая доходности российских еврооблигаций



Источники: REUTERS

Кривая доходности российских CLN



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		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	100.0	-	-	23.06.2009	15.03.2007	98.66	98.53	98.66	0.00	0.06	0.18	-	-	0.53	5.04	0.27	0.26
ОБР 03	0.0	-	-	22.09.2009	15.12.2006	99.80	99.72	99.87	0.05	0.05	0.48	-	-	0.07	7.74	0.03	0.03
ОФЗ 25057	51.9	40817	7.40	20.01.2010	-	103.70	103.67	103.72	-0.10	-0.34	-0.40	8.31	7.14	6.23	-	2.81	2.64
ОФЗ 25058	92.0	40655	6.30	30.04.2008	-	100.64	100.60	100.70	-0.06	-0.20	-0.20	5.87	6.26	5.95	-	1.35	1.27
ОФЗ 25059	0.5	8985	6.10	19.01.2011	-	99.80	99.65	99.80	0.15	-0.18	-0.22	6.85	6.11	6.30	-	3.65	3.44
ОФЗ 25060	109.5	14898	5.80	29.04.2009	-	99.55	99.52	99.75	0.05	0.00	-0.01	5.40	5.83	6.14	-	2.25	2.12
ОФЗ 26198	34.2	42117	6.00	02.11.2012	-	97.85	97.75	97.85	0.00	0.20	0.24	5.10	6.13	6.45	-	5.12	4.81
ОФЗ 27019	0.0	8800	10.00	18.07.2007	-	104.18	0.00	104.40	0.00	0.00	0.25	38.08	9.60	3.12	-	0.59	0.58
ОФЗ 27020	0.0	8800	10.00	08.08.2007	-	104.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.33	9.60	3.78	-	0.65	0.63
ОФЗ 27025	0.0	25806	7.00	13.06.2007	-	100.26	100.10	100.42	0.00	0.00	-0.23	15.92	6.98	5.65	-	0.51	0.48
ОФЗ 27026	0.0	16000	7.50	11.03.2009	-	101.33	101.15	101.50	0.00	-0.25	-0.30	17.05	7.40	6.09	-	2.08	1.96
ОФЗ 46001	59.9	60000	10.00	10.09.2008	-	104.10	104.10	104.14	-0.04	-0.16	-0.24	22.74	9.61	5.92	-	0.96	0.91
ОФЗ 46002	28.4	62000	9.00	08.08.2012	-	109.94	109.90	109.94	0.04	0.47	-0.82	27.37	8.19	6.30	-	4.04	3.80
ОФЗ 46003	7.5	37298	10.00	14.07.2010	-	110.90	110.73	110.90	-0.06	-0.13	-0.85	38.08	9.02	6.18	-	2.68	2.52
ОФЗ 46005	0.0	27477	0.00	09.01.2019	-	46.02	0.00	47.50	0.00	0.00	0.37	0.00	0.00	7.08	-	11.34	10.59
ОФЗ 46014	93.6	58290	9.00	29.08.2018	-	109.47	109.35	109.48	0.11	0.14	-0.27	20.47	8.22	6.42	-	5.42	5.09
ОФЗ 46017	18.1	49967	8.50	03.08.2016	-	106.45	106.35	106.50	0.00	0.09	-0.08	4.66	7.98	6.52	-	6.68	6.27
ОФЗ 46018	187.6	40936	9.50	24.11.2021	-	111.75	111.75	111.85	-0.09	0.49	0.02	21.60	8.50	6.55	-	8.56	8.03
ОФЗ 46020	144.4	7913	6.90	06.02.2036	-	102.85	102.75	102.89	-0.02	0.25	-0.13	20.98	6.71	6.79	-	12.75	11.94
Всего	595.5	501910															

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	Спред к benchmark	S&P	Moody's	Fitch	Дюр. лет.	Мод. дюр
Еврооблигации финансового сектора																	
Русс. Станд 07	\$ 200	6.72	08.02.2007	64	99.78	100.02	-0.03	0.06	0.07	7.88	6.73	282		B+		0.17	0.17
Петрокоммерц 07	\$ 120	9	09.02.2007	65	100.28	100.50	0.11	-0.05	-0.21	7.12	8.97	216		B+		0.17	0.17
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	129	100.18	100.50	0.00	-0.02	-0.28	8.12	8.73	316		B+		0.35	0.34
Импексбанк 07	\$ 100	9	29.06.2007	205	101.51	101.78	-0.01	-0.02	-0.24	6.19	8.87	117	BBB-	NR		0.54	0.52
Альфабанк 07	\$ 150	7.75	09.02.2007	65	100.08	100.38	-0.06	-0.05	0.02	6.62	7.74	179				0.18	0.17
Русс. Станд 07	\$ 300	7.8	28.09.2007	296	100.18	100.42	0.01	0.02	-0.24	7.54	7.79	250		B+		0.79	0.76
НОМОС 07	\$ 100	9.125	13.02.2007	69	100.31	100.53	0.02	-0.04	-0.17	7.18	9.10	213				0.18	0.18
ИБГ Никойл	\$ 150	9	19.03.2007	103	100.47	100.72	-0.01	-0.04	0.00	7.15	8.96	221	B+	B+		0.28	0.28
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	129	100.18	100.50	0.00	-0.02	-0.28	8.12	8.73	316		B+		0.35	0.34
Росбанк, 07	\$ 150	7.625	09.07.2007	215	100.60	100.99	0.02	-0.06	0.08	6.62	7.58	183				0.55	0.52
ВТБ 07	\$ 300	8.276	30.07.2007	236	101.47	101.89	0.00	0.02	-0.21	5.95	8.16	31	BBB+	BBB+			2.45
Моснарбанк 07	\$ 200	7.17	05.10.2007	303	100.73	101.14	0.00	0.21	-0.11	6.31	7.12	68	BB-			0.79	0.76
МБРР 08	\$ 150	8.625	03.03.2008	453	100.85	101.34	0.03	0.25	0.23	7.87	8.55	283				1.18	1.13
Русс. Станд 08	\$ 300	8.125	21.04.2008	502	99.93	100.51	0.01	0.14	-0.33	8.17	8.13	365				1.31	1.26
Сибкакадембанк 08	\$ 175	9.75	19.05.2008	530	102.25	102.67	0.08	0.45	-0.10	8.07	9.54	354	B			1.38	1.33
Альфабанк 08	\$ 250	7.75	02.07.2008	574	100.48	101.04	-0.01	0.12	0.00	7.41	7.71	288				1.46	1.41
РосБР 08	\$ 170	6.5	11.08.2008	614	100.85	101.35	0.00	0.20	0.37	5.95	6.45	142		BBB+		1.58	1.54
АК БАРС 08	\$ 175	8	27.10.2008	691	99.55	100.21	0.00	0.02	0.08	8.25	8.04	374				1.77	1.71
Газпромбанк 08	\$ 1 050	7.25	30.10.2008	694	102.41	102.92	-0.10	0.10	-0.02	5.88	7.08	136		BB+		1.79	1.74
ВТБ 08	\$ 550	6.875	11.12.2008	736	102.29	102.79	0.00	0.36	0.14	5.65	6.72	113	BBB+	BBB+		1.85	1.80
Финансбанк 08	\$ 250	7.9	12.12.2008	737	100.80	101.78	0.00	-0.02	-0.23	7.46	7.84	294				1.83	1.77
Росбанк, 09	\$ 225	9.75	24.09.2009	1023	104.46	104.91	0.29	0.03	0.31	7.15	9.33	269	B+	B+		1.70	1.67
Моснарбанк 08	\$ 150	4.375	30.06.2008	572	98.10	98.24	0.07	0.26	0.07	5.66	4.46	114				1.50	1.46
ХКБ Банк 08-1	\$ 150	9.125	04.02.2008	425	100.73	101.23	-0.15	0.19	-0.11	8.43	9.06	337		B		1.09	1.05
ХКБ Банк 08-2	\$ 275	8.625	30.06.2008	572	99.75	100.25	-0.01	0.00	0.16	8.79	8.65	427				1.44	1.38
Ренессанс Капитал 08	\$ 100	8	31.10.2008	695	97.99	98.99	-	0.00	0.00	9.11	8.16	422				1.83	1.75
Петрокоммерц 09	\$ 225	8	23.03.2009	838	99.30	99.70	-0.33	-0.14	-0.26	8.33	8.06	381				2.11	2.02
Абсолют 09	\$ 200	8.75	07.04.2009	853	99.50	100.88	0.00	0.06	0.19	8.98	8.79	446				2.13	2.04
Сибкакадембанк 09	\$ 351	9	12.05.2009	888	100.52	101.05	0.03	0.25	0.23	8.75	8.95	423				2.22	2.13
Бинбанк 09	\$ 200	9.5	18.05.2009	894	100.00	100.50	0.00	0.00	-0.06	9.50	9.50	497				2.23	2.13
Банк Москвы, 09	\$ 250	8	28.09.2009	1027	104.95	105.34	0.03	0.21	0.08	6.05	7.62	163	BBB			2.54	2.47
Промсвязьбанк 10	\$ 200	8.5	04.10.2010	1398	100.66	101.11	0.38	-0.07	0.29	8.29	8.44	387				3.30	3.17
Русс. Станд 10	\$ 500	7.5	07.10.2010	1401	96.57	97.07	-0.06	-0.05	0.02	8.56	7.77	415				3.35	3.21
Банк Москвы, 10	\$ 300	7.375	26.11.2010	1451	103.96	104.57	-0.03	0.41	0.85	6.23	7.09	181	BBB			3.51	3.41
Россельхозбанк 11	\$ 350	6.875	29.11.2010	1454	102.84	103.46	0.03	0.21	-0.02	6.06	6.69	166	BBB			3.55	3.44
Русс. Станд 11	\$ 350	8.625	05.05.2011	1611	99.28	99.69	0.04	0.15	-0.38	8.82	8.69	443				3.73	3.57
Газпромбанк 11	\$ 300	7.97	15.06.2011	1652	105.47	106.22	-0.15	0.42	0.57	6.55	7.56	205		BB+		3.84	3.61
ВТБ 11	\$ 450	7.5	12.10.2011	1771	107.18	107.39	-0.01	0.81	0.78	5.78	7.00	138	BBB+	BBB+		4.14	4.02
Банк Москвы 13	\$ 500	7.335	13.05.2013	2350	103.96	105.04	-0.12	1.31	0.86	6.57	7.06	217				5.25	5.08
Сбербанк 13	\$ 500	6.48	15.05.2013	2352	103.41	104.07	0.10	0.81	0.88	5.84	6.27	144				5.37	5.22
Россельхозбанк 13	\$ 700	7.175	16.05.2013	2353	105.39	106.11	0.01	0.48	0.35	6.15	6.81	175				5.29	5.13
Газпромбанк 15	\$ 1 000	6.5	23.09.2015	3213	100.29	100.83	0.07	0.54	1.41	6.45	6.48	201				6.75	6.54
ВТБ 15	\$ 750	6.315	04.02.2015	2982	102.25	102.54	0.31	0.60	0.86	5.53	6.18	110				2.86	2.78
Сбербанк 15	\$ 1 000	6.23	11.02.2015	2989	101.71	102.01	0.25	0.49	0.23	5.71	6.13	0	BBB+				
Промстройбанк 15	\$ 400	6.2	29.09.2015	3219	100.41	101.13	-0.01	0.43	0.53	6.08	6.17	166	BBB+			3.42	3.32
Банк Москвы 15	\$ 300	7.5	25.11.2015	3276	103.39	103.74	0.15	0.74	0.32	6.52	7.25	212				3.50	3.39
Альфабанк 15	\$ 225	8.625	09.12.2015	3290	101.03	101.53	0.37	0.26	0.52	8.32	8.54	392				3.33	3.20
Русс. Станд 15	\$ 200	8.875	16.12.2015	3297	98.43	99.32	-0.02	0.32	-0.84	9.35	9.02	496				3.32	3.18
ВТБ 35	\$ 1 000	6.25	30.06.2035	10433	102.38	103.22	0.06	0.89	0.54	6.07	6.10	150				13.49	13.09

Источники: REUTERS

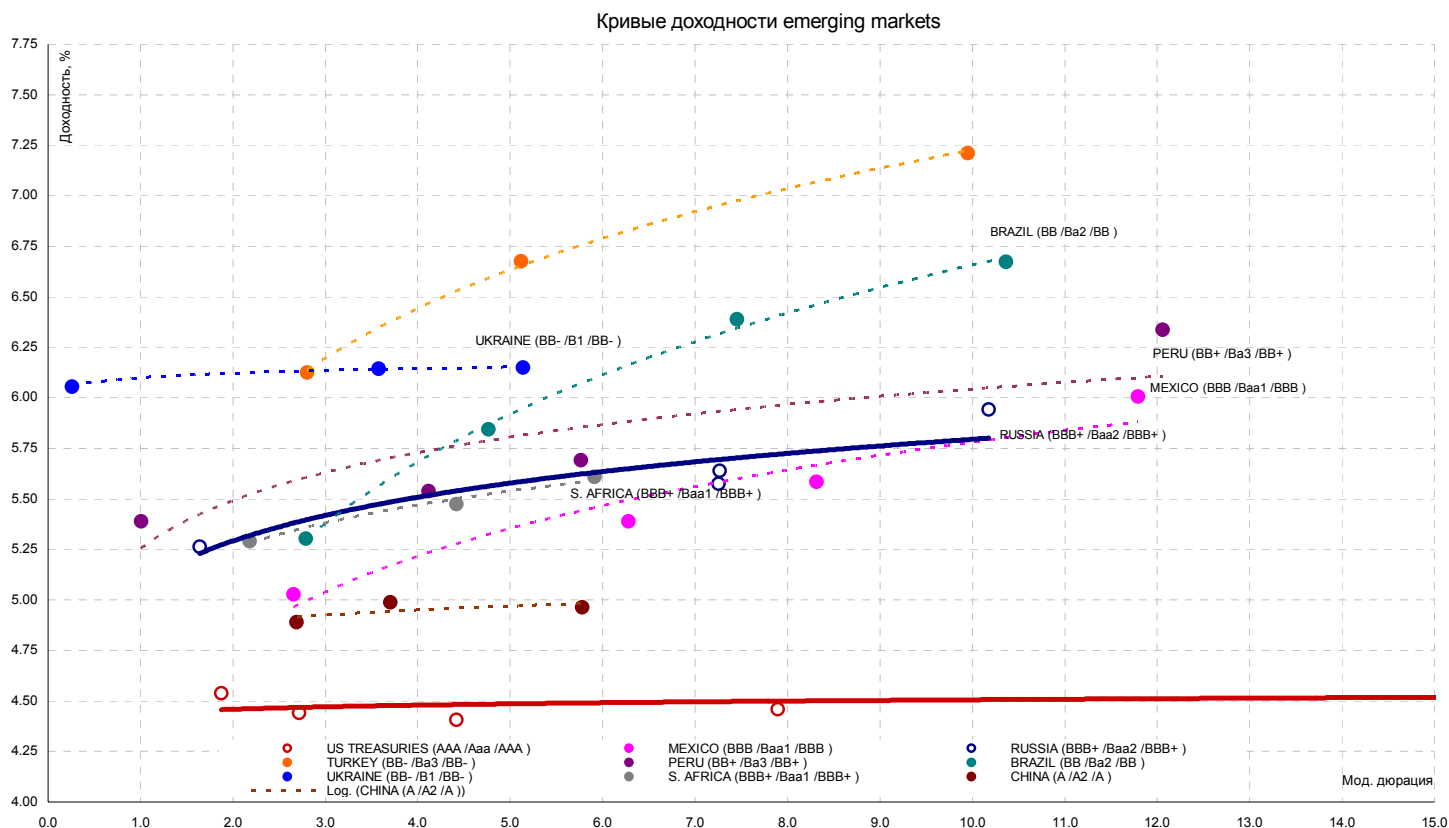
ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМ		ПОГАШЕНИЕ		ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			РЕЙТИНГ			ДЮРАЦИЯ		
	Объем, млн.	Купон,%	Погашение	Дней до погашения	Покупка	Продажа	день	неделю	месяц	К погаш.	Текущая	Спрэд к benchmark	Fitch	S&P	Moody's	Дюр. лет.	Мод. дюр	
CLN																		
Корпоративный сектор																		
Рицио 07	\$	125	12	10.01.2007	35	100.00	100.50	0.00	-0.12	-0.12	10.82	12.00	522				0.09	0.09
НСММЗ 07	\$	100	9.8	22.03.2007	106	99.50	0.00	0.00	0.00	2.10	11.07	9.85	605				0.37	0.35
САНОС 07	\$	40	8.875	11.04.2007	126	100.38	101.10	0.00	0.00	0.00	7.64	8.84	266				0.34	0.33
АМТЕЛ 07	\$	175	9.25	30.06.2007	206	97.75	98.50	-0.26	0.26	-0.51	13.52	9.46	846				0.54	0.51
Кузбассразрезуголь 07	\$	150	9	13.07.2007	219	100.10	100.66	0.00	-0.21	-0.29	8.80	8.99	373				0.58	0.55
Связной 07	\$	50	10.75	28.07.2007	234	100.00	100.50	0.00	-0.62	0.00	10.70	10.75	562				0.61	0.58
Седьмой Континент 07	\$	90	7.25	27.09.2007	295	99.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.46	7.32	325				0.80	0.76
Миракс Групп 08	\$	100	9.7	27.02.2008	448	100.00	100.50	0.00	-0.12	-0.37	9.58	9.70	457				1.16	1.11
Татфондбанк 08	\$	90	9.5	28.02.2008	449	99.75	100.25	0.00	0.00	-2.33	9.69	9.52	453				1.19	1.13
Автоваз 08	\$	250	8.5	20.04.2008	501	100.73	101.73	0.01	0.20	0.08	7.91	8.44	340				1.31	1.26
Русс Станд Водка 08	\$	85	10	06.06.2008	548	101.38	102.38	-	0.00	0.00	9.11	9.86	433				1.61	1.54
РМК 08	\$	100	9.25	21.12.2008	746	99.50	100.00	0.00	0.00	1.53	9.52	9.30	501				1.82	1.74
Иркут 09	\$	125	8.25	10.04.2009	856	100.35	102.06	-0.01	-0.30	1.26	8.07	8.22	355				2.15	2.07
САНОС 09	\$	100	7.95	28.05.2009	904	100.81	101.25	0.00	0.19	1.06	7.57	7.89	308				2.29	2.21
РБК 09	\$	100	9.5	07.06.2009	914	99.69	100.25	0.00	-0.06	-0.37	9.64	9.53	522				2.28	2.18
Финансовый сектор																		
РоссБР 06		2500 rub	7.6	29.12.2006	23	100.10	100.20	-	0.00	0.00	7.33	7.59	133		BBB+		0.36	0.35

Источники: REUTERS

ИНДИКАТИВНЫЕ СПРЭДЫ REUTERS

Годы	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+
Промышленные предприятия																	
1	15	20	25	30	35	40	45	50	55	70	100	125	155	185	220	255	865
2	25	30	35	39	44	53	58	65	70	90	130	150	205	215	240	275	940
3	35	40	41	45	49	63	68	75	85	105	145	195	250	255	290	335	965
5	41	46	51	56	61	69	78	85	100	120	185	240	275	290	360	420	985
7	45	50	54	59	64	73	83	90	125	145	210	250	285	305	370	445	995
10	54	70	73	77	81	88	95	111	136	166	225	280	295	315	395	460	1040
30	70	87	93	98	103	110	124	152	175	205	245	325	340	355	410	505	1200
Транспорт																	
1	20	25	30	35	40	45	55	65	80	100	135	175	210	310	360	410	1000
2	30	35	40	50	60	70	75	82	94	110	155	215	255	340	395	460	1020
3	45	50	55	65	75	85	95	105	116	128	165	245	305	385	440	485	1025
5	55	65	70	82	95	110	120	125	133	154	190	265	340	430	480	525	1025
7	72	82	92	104	117	128	143	153	165	192	210	280	360	465	530	570	1025
10	88	94	103	118	134	151	171	186	193	225	250	300	375	490	570	610	1025
30	106	116	126	141	161	180	195	205	230	250	285	335	415	545	610	710	1050
Коммунальные услуги (utilities)																	
1	6	7	8	11	14	17	22	34	49	53	240	250	230	265	365	440	530
2	10	11	15	18	23	28	33	51	58	78	312	275	255	310	400	470	600
3	18	23	28	31	38	40	46	55	69	80	295	300	275	415	455	560	705
5	44	49	51	55	62	65	72	92	105	105	227	230	250	325	360	460	660
7	50	57	57	63	70	75	85	101	110	123	170	195	215	250	320	330	445
10	43	52	62	78	81	97	102	113	132	138	210	275	295	300	340	390	470
30	68	78	88	107	112	117	136	152	162	172	225	310	320	330	350	370	570
Финансовый сектор																	
1	10	32	34	36	44	59	62	79	84	89	160	170	180	275	285	295	350
2	14	34	36	42	72	76	78	92	95	97	180	190	200	295	305	315	360
3	18	35	38	44	75	78	82	93	99	103	190	200	210	305	305	325	370
5	32	51	58	69	82	88	91	105	117	126	220	230	240	330	345	360	435
7	54	72	75	81	91	93	101	122	130	144	240	250	260	365	375	385	485
10	72	85	88	91	111	113	120	143	151	168	260	270	280	390	400	410	540
30	88	103	111	113	129	130	135	164	169	180	310	320	330	440	450	460	580
Банки																	
1	11	24	26	27	45	48	52	64	67	74	185	195	205	265	275	285	450
2	18	32	40	41	50	53	56	74	82	87	195	205	215	275	285	295	460
3	29	33	42	43	54	56	59	82	90	92	205	215	225	285	295	305	470
5	38	46	52	56	63	65	70	90	95	100	215	225	235	315	325	335	495
7	54	62	65	69	77	79	82	119	126	132	235	245	255	355	365	375	505
10	66	75	78	79	91	94	96	139	149	157	255	265	275	395	405	415	515
30	88	97	101	107	117	119	122	168	175	181	275	285	295	445	455	465	545

Источники: REUTERS



Источник: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ, %			ДОХОДНОСТЬ, %		РЕЙТИНГ	
	По закрытию	Последняя котировка	день	неделя	месяц	До погашения	Дюрация	S&P	Moody's
US10YT=RR	101.42	101.41	-0.14	0.96	-0.78	4.45	8.08	AAA	Aaa
US30YT=RR	98.80	98.83	-0.42	1.46	2.55	4.57	16.22	AAA	Aaa
EU2YT=RR	99.76	99.76	-0.07	0.12	0.04	3.64	1.73	AAA	Aaa
EU10YT=RR	100.66	100.66	-0.06	0.26	-1.53	3.67	8.57	AAA	Aaa
BRAGLB27=RR	139.75	139.75	0.86	0.96	2.12	6.56	10.57	BB	Ba2
TRGLB30=RR	152.06	152.00	0.08	0.54	0.83	7.22	10.30	BB-	Ba3
TRGLB10=RR	117.56	117.56	-0.05	0.21	0.27	6.12	2.88	BB-	Ba3
ARGFRB=RR	32.50	32.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	B+	B3
ARGGLB30=RR	30.75	30.75	1.65	0.00	0.00		1.33	B+	B3
RUSGLB30=RR	113.69	113.69	0.06	0.94	1.40	5.58	7.45	BBB+	Baa2
RUSGLB10=RR	105.00	105.00	0.06	0.12	0.06	5.25	1.68	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+	195	-5	405.81	0.29	0.36	10.09	12.25
EMBI+ RUSSIA	113	0	449.93	0.00	1.75	5.67	6.71
EMBI+ MEXICO	112	-5	350.91	0.33	0.66	6.11	7.98
EMBI+ TURKEY	247	0	255.66	0.00	1.15	5.37	7.55
EMBI+ BRAZIL	218	-7	578.42	0.45	0.51	14.73	18.34

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) 624-0080

		<u>e-mail</u>	<u>вн. тел.</u>
<u>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ</u>			
Директор департамента	Тремасов Кирилл	Tremasov_KV@mmbank.ru	45-92
<u>УПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА РЫНКА АКЦИЙ</u>			
Начальник управления	Веденеев Владимир	Vedeneev_VY@mmbank.ru	28-17
Старший аналитик	Скворцов Дмитрий	Skvortsov_DV@mmbank.ru	28-32
Старший аналитик	Лямин Михаил	Lyamin_MY@mmbank.ru	28-44
Аналитик	Веселова Ольга	Veselova_OV@mmbank.ru	28-92
<u>Отдел анализа долговых рынков</u>			
Начальник отдела	Федоров Егор	Fedorov_EY@mmbank.ru	42-33
Аналитик	Ковалева Наталья	Kovaleva_NY@mmbank.ru	17-51
Аналитик	Чупрына Татьяна	Chupryna_TV@mmbank.ru	42-81