

СКОРО

Первичный рынок: летние каникулы продолжаются.

На этой неделе всего 3 размещения общим объемом 4 млрд. руб.

Во вторник, 14 августа, размещает свой дебютный выпуск 3-летних облигаций компания **ТрансТехСервис** объемом 1 млрд. руб. Эмитент – крупнейший розничный оператор на автомобильном рынке ПФО. Организатором размещения выступит Банк Уралсиб. Обращает на себя внимание нехарактерно низкая для отрасли долговая нагрузка эмитента. Компания планирует публикацию аудированной консолидированной отчетности по РСБУ.

Организаторы видят справедливую доходность по выпуску в диапазоне 11.0-11.1% годовых (купон 10.57-10.67% годовых). Мы более консервативно оцениваем возможный диапазон доходностей по выпуску и склонны оценивать справедливый уровень доходности выпуска несколько выше – 11.0-11.4% годовых – исходя из относительно небольшого размера бизнеса компании, недостаточной финансовой прозрачности компании, а также премии за дебют, которую, вероятно, потребуют участники аукциона.

Ключевые показатели эмитента за 2006г., \$млн.

Выручка	320	Долг	32
ЕБИТДА	26	долг/выручка	0.1
Чистая прибыль	20	Долг/ЕБИТДА	1.2
Активы	122	Долг/Активы	0.26
Соб. капитал	56	Долг/соб. капитал	0.57

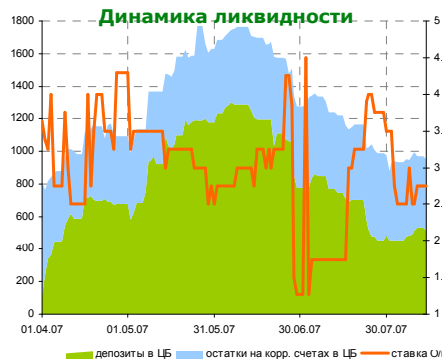
Источник: данные компании, оценки организатора

В среду, 15 августа, разместит свой второй 5-летний выпуск компания **ТрансФин-М**: объем – 1.5 млрд. руб. предусмотрена оферта через 1 год. Основным владельцем через НПФ «Благосостояние» является ОАО «РЖД». Организатором размещения выступит ТрансКредит-банк.

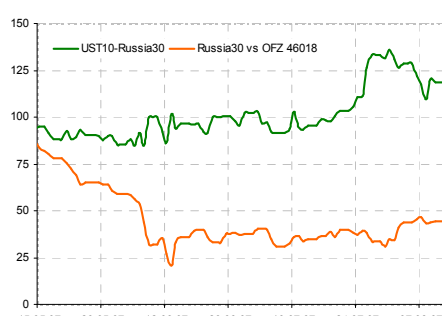
В четверг, 16 августа, состоится размещение второго выпуска 3-летних облигаций компании **БАНАНА-МАМА**, розничного ритейлера товаров для детей. Организатор, ИК Тройка Диалог, прогнозирует доходность в диапазоне 11.4-11.7% годовых к оферте через 1.5 года.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	2.75	10.0	57.14
MOSPRIME 3М, %	4.75	0.2	1.28
MOSIBOR 3М, %	4.96	1.8	0.00
MIBOR 91-180 дней, %	6.25	0.3	0.48
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд.руб.	438.30	-0.3	-35.5
Деп. в ЦБ, млрд.руб.	514.80	65.7	-228.9
Сальдо операций ЦБ, млрд.руб.	7.70	-0.9	-
Золотовал. резервы, млрд.руб.	416.80	-	3.7
Инфляция YoY, %	8.50	-	-



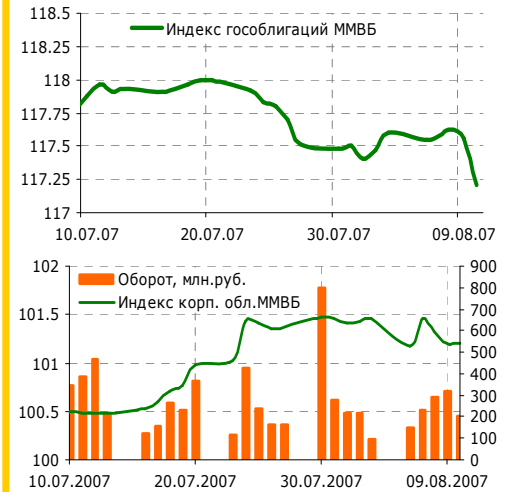
Эмитент	Цена закр.	1 день	1 мес.	Дох-ть
UST 2	99.97	0.09	0.72	4.52
UST 10	100.69	0.23	2.39	4.78
UST 30	104.56	0.42	2.70	5.04
Russia 28	176.06	-0.49	0.05	6.20
Russia 30	110.23	-0.18	0.24	6.04
Brasil 40	129.99	-0.52	-1.08	8.32
Mexico 34	105.85	-0.11	-0.64	6.30
Turkey 36	94.25	-0.29	-0.16	7.36
China 27	115.85	0.24	-3.01	6.12



Ближайшие размещения

14.08.07	ТрансТехСервис, 1	1 млрд. руб.
15.08.07	ТрансФин-М, 2	1.5 млрд. руб.
16.08.07	БАНАНА-МАМА, 2	1.5 млрд. руб.

Долговые индексы ММВБ



Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25058	100.88	-0.03	5.14
ОФЗ 46017	106.32	-0.15	6.34
ОФЗ 46018	111.19	-0.28	6.48
ОФЗ 46020	102.19	-0.52	6.84
ОФЗ 46021	99.99	-0.27	6.38

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	103.60	0.00	7.34
АИЖК 9	103.16	0.00	7.22
Газпром А8	101.60	-0.41	6.66
Газпром А9	102.60	-0.32	6.84
Московская обл 7	105.65	0.00	7.07
Москва 39	109.90	0.00	6.53
Москва 42	100.90	0.00	5.85
РЖД 07	104.17	-0.15	6.70
Россельхозбанк 02	102.38	-0.27	7.27
Россельхозбанк 03	100.43	-0.26	2.05
ФСК 02	104.04	-0.10	6.79
ФСК 05	101.05	-0.19	6.81

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ корп. обл.	101.21	0.00	0.73	0.65
ММВБ	1 644.13	0.00	-8.23	2.41
PTC	1 897.20	0.00	-7.97	3.88
Dow Jones	13 239.54	0.00	-4.80	-1.08
S&P 500	1 451.00	0.00	-6.99	-4.72
NASDAQ	2 544.89	0.00	-5.99	0.78

Внешние рынки: оценки убытков и волна статданных

На следующей неделе, скорее всего, основное внимание будет уделено оценке убытков в результате распространения проблем на рынке ABS. Кроме того, стоит отметить и публикацию существенной макроэкономической статистики – как в США, так и в еврозоне.

Так в еврозоне 14 августа выходят данные по ВВП в за II кв. Ожидается замедление темпов роста до 2.8% годовых – в основном, за счет более высокой базы. В четверг будут опубликованы данные по инфляции в еврозоне за июль. Ожидается, что CPI будет 1.9% за год, как и в июне, однако мы не исключаем повышение до 2% из-за высоких цен на энергоносители.

Среди огромного количества статданных по США отметим публикации по торговому балансу за июнь во вторник, а в среду – публикации данных по инфляции (ожидается снижение общего индекса) и притоку капитала. Последний показатель особенно важен на фоне перетока средств с корпоративного сектора в гособлигации, однако показатель выходит с лагом 1 месяц, т.е. в среду будут опубликованы данные за июнь. До конца недели также ожидаются данные о замедлении в строительном секторе США за июль.

ВЧЕРА

Аптечная сеть “36.6” не боится быть первым блином

...и скоро разместит биржевые облигации

Аптечная сеть “36.6” объявила, что первая разместит биржевые облигации. В четверг, 9 августа, компания приняла решение о размещении в конце августа - начале сентября на ММВБ биржевых облигаций на 1 млрд. руб. со сроком обращения 364 дня. Бумаги будут размещаться на аукционе по определению цены продажи, которая не может быть меньше 94%. Ввиду большой долговой нагрузки компании аналитики уже сейчас прогнозируют купонную ставку не менее 12-13% годовых.

В розничном сегменте бизнеса Аптеки 36.6, чистый долг по итогам 2006 г. составил, по нашим оценкам, \$211 млн., а розничная EBITDA (исключая Верофарм и доходы от продажи активов) была отрицательна – \$3.3 млн. Таким образом, на первый взгляд может показаться, что долговая нагрузка розничного сегмента превышает критическую, однако, по нашему мнению, убыточность розницы 36.6 связана с быстрым расширением сети – в течение 2-3 лет компания, по нашим оценкам, должна выйти на положительный денежный поток.

Кроме того, у 36.6 есть еще резервы для продолжения роста и реструктуризации задолженности – это продажа недвижимости сети (\$50-100 млн.), продажа 25.11% Верофарма (по нашим оценкам, его справедливая стоимость составляет \$140 млн.), а также дополнительное размещение акций на рынке (ок. \$120 млн. по текущим рыночным ценам). Компания объявляла о том, что намерена использовать все эти источники финансирования. На конец 2006 г. по консолидированной отчетности долг составил \$253.1 млн., EBITDA – \$25.5 млн, следовательно долг/EBITDA = 9.9.

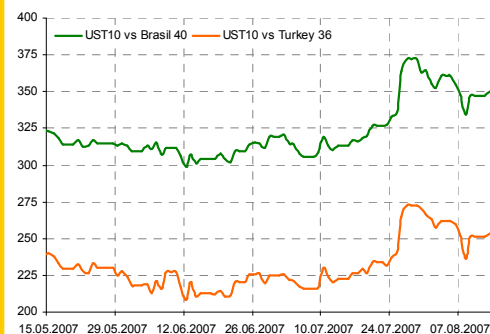
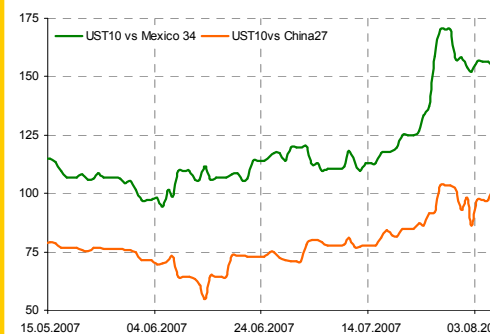
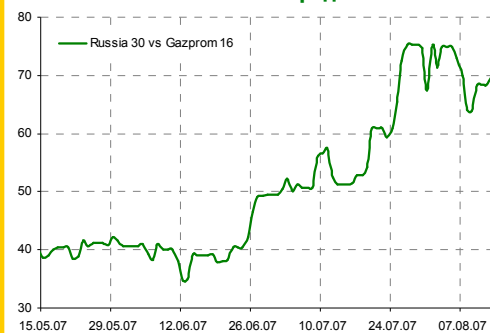
Дебютный выпуск 3-х летних облигаций Аптеки 36.6 с офертой через 2 года сейчас торгуется со спрэдом в 380–420 б.п. к ОФЗ. Тем самым доходность более короткого нового выпуска, по нашим ожиданиям, может составить 8.8–9.2%.

Елена Василева, evasileva@akbars.ru, Олег Судаков, osudakov@akbars.ru

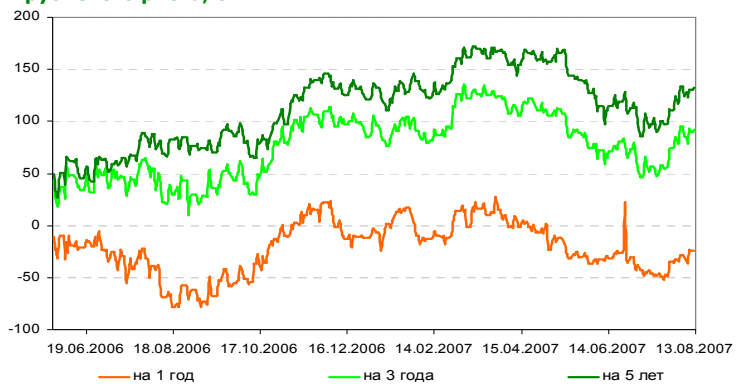
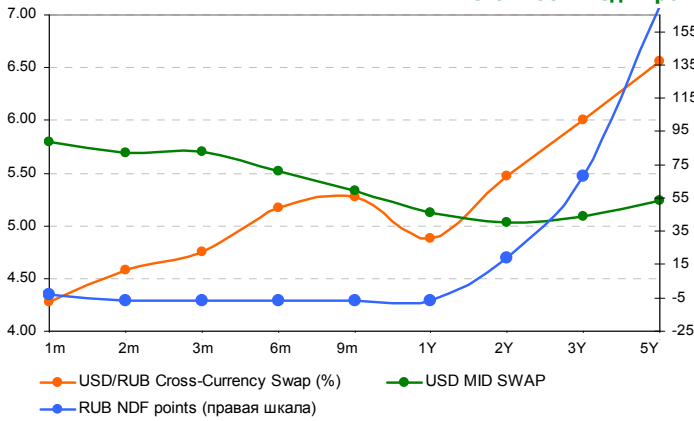
Вкратце:

- Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) планирует завершить подготовку к выпуску облигаций, обеспеченных госгарантиями, на общую сумму 16 млрд. рублей в декабре текущего года или первом квартале 2008 года. Базовая структура выпусков в целом сохранится, однако некоторые изменения коснутся внедрения обязательства эмитента досрочно погасить облигации при наступлении определенных условий.
- Банк Возрождение планирует разместить рублевые облигации на сумму не менее 3 млрд. руб. до конца года, а к концу 3-го квартала текущего года намерен привлечь синдицированный кредит. Выпуски акций в текущем году банк осуществлять не будет, однако не исключена возможность допэмиссии акций в 2008 г. Напомним, что 7 марта 2007 г Банк Возрождение разместил дебютный трехлетний выпуск облигаций объемом 3 млрд. руб., ставка 1-го купона которого была установлена в размере 8.95 % годовых
- Банк "Русский стандарт" привлек годовой синдицированный кредит на \$244 млн. под LIBOR+0.65%. Организаторами сделки стали Calyon, Deutsche Bank и RZB;
Елена Василева, evasileva@akbars.ru, Георгий Засеев, gzaseev@akbars.ru

Ключевые спрэды

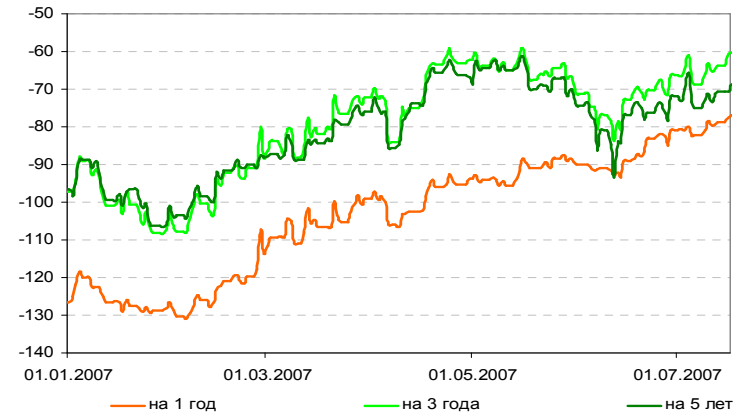
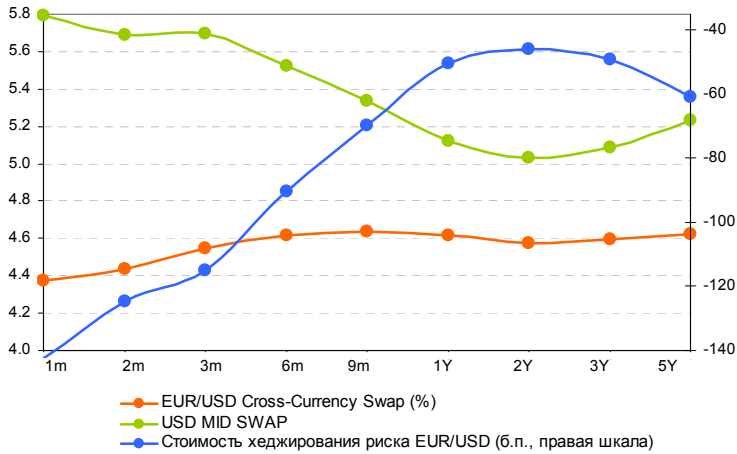


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



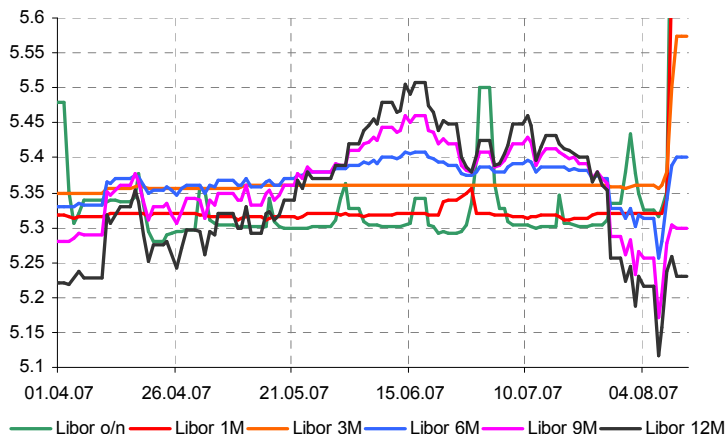
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	4.28	4.58	4.75	5.17	5.28	4.88	5.48	6.01	6.57
USD MID SWAP	5.79	5.69	5.70	5.52	5.33	5.12	5.03	5.09	5.24
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	-151.43	-110.70	-94.89	-35.13	-5.40	-23.90	44.10	92.00	132.95
RUB NDF Points	-2.7	-6.7	-6.7	-6.7	-6.7	-6.7	19.3	68.3	170.3

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.37	4.44	4.55	4.62	4.64	4.62	4.57	4.59	4.63
USD MID SWAP	5.79	5.69	5.70	5.52	5.33	5.12	5.03	5.09	5.24
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	-142.39	-124.82	-114.90	-90.49	-69.71	-50.30	-46.05	-49.10	-60.90

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o.n	5.96	12.1%	12.3%	11.5%	12.4%	12.5%
Libor 1 week	6.01	12.9%	13.0%	13.0%	13.2%	13.1%
Libor 1M	5.58	4.1%	4.0%	4.0%	4.0%	3.1%
Libor 3M	5.58	4.1%	4.0%	4.0%	4.0%	3.1%
Libor 6M	5.40	2.7%	0.3%	0.6%	0.0%	-1.3%
Libor 9M	5.30	2.5%	-2.1%	-1.0%	-2.2%	-3.6%
Libor 12M	5.23	2.2%	-3.7%	-1.7%	-3.6%	-4.9%

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты размещений:

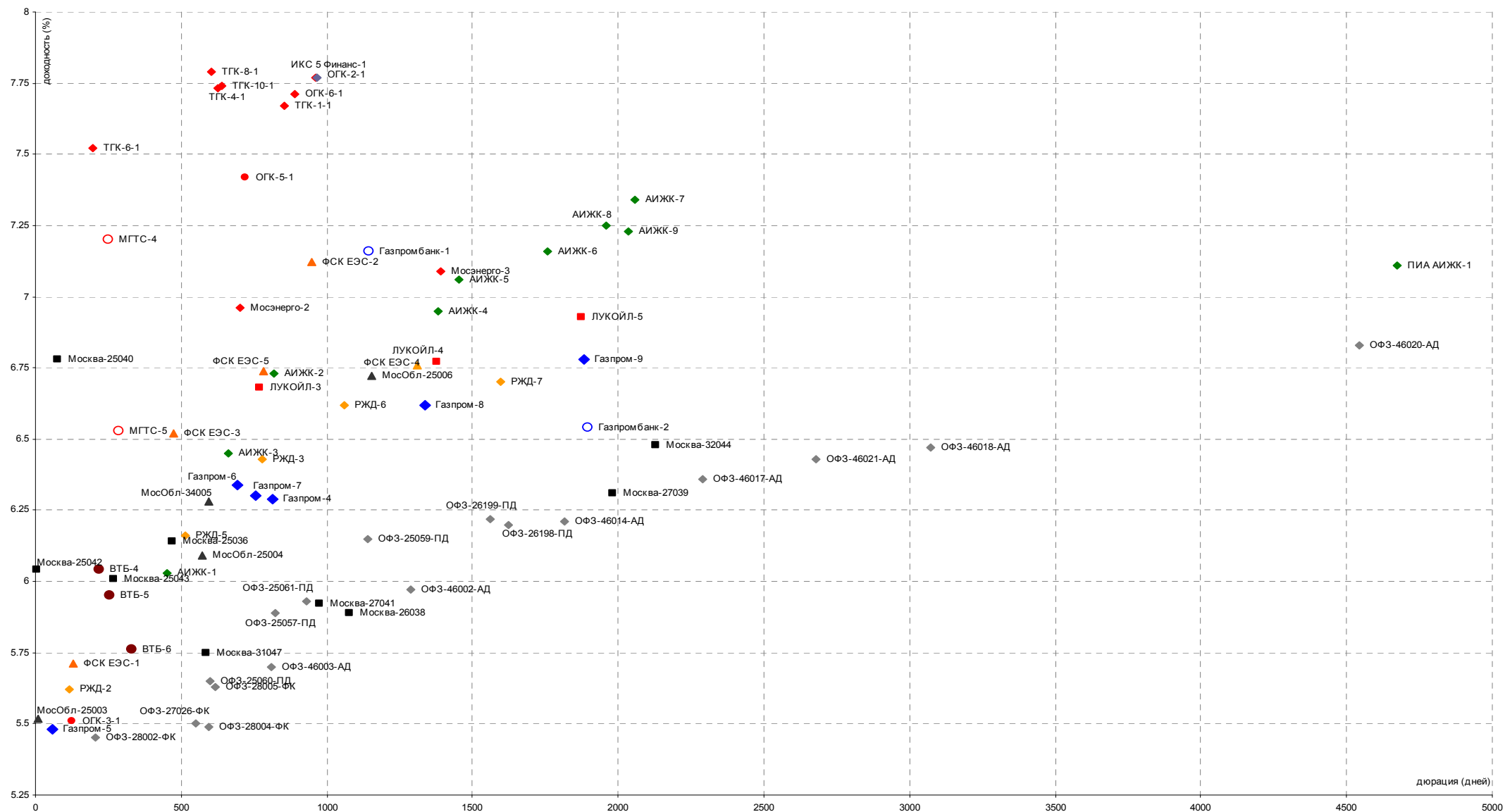
14.08.07	ТрансТехСервис, 1	Объем 1 млрд. руб. Дата погашения: 17.08.10. Организатор: Уралсиб
15.08.07	ТрансФин-М, 2	Объем 1.5 млрд. руб. Оферта: 13.08.08. Дата погашения: 08.08.12. Организатор: ТрансКредитБанк
16.08.07	БАНАНА-МАМА, 2	Объем 1.5 млрд. руб. Оферта 2 года. Дата погашения 12.08.10. Организатор: ИК Тройка Диалог

Даты погашения и оферты:

13.08.2007 Дата погашения	Москва 42в	Погашение облигации
14.08.2007 Дата амортизации	Открытие ХМЛК 1в	Амортизационное погашение Процент от номинала: 12.5%. Дата погашения: 11.11.2008.
16.08.2007 Дата исполнения	ТРАНСАЭРО-Финансы 1в	Исполнение оферты Цена: 100%.
16.08.2007 Дата амортизации	РТК-Лизинг 5в	Амортизационное погашение Процент от номинала: 10%. Дата погашения: 12.08.2010.
16.08.2007 Дата исполнения	НИКОСХИМ-ИНВЕСТ 2в	Исполнение оферты Цена: 100%.
16.08.2007 Дата погашения	НОМОС-Банк 6в	Погашение облигации

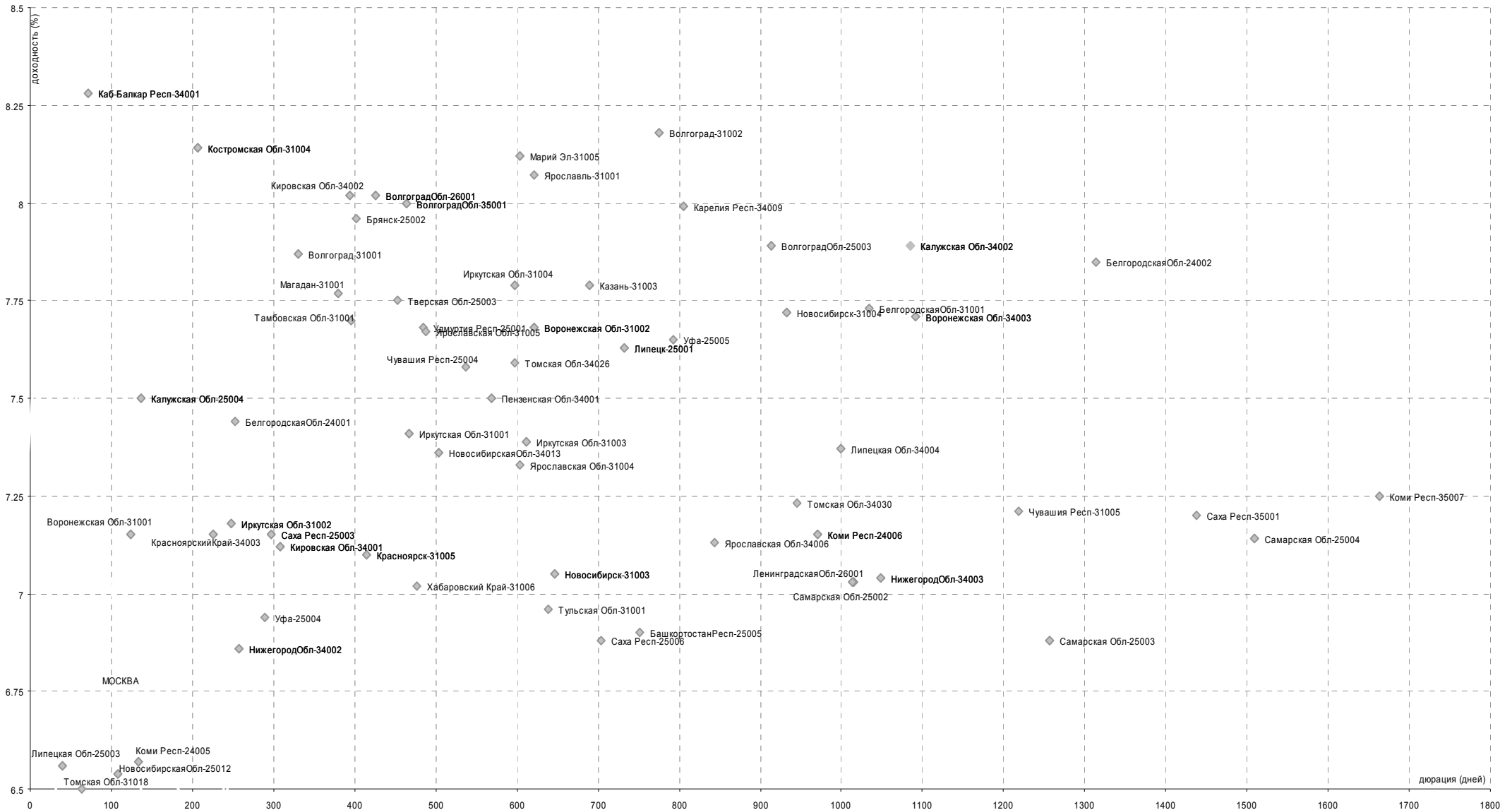
BLUE CHIPS

Уровни доходностей



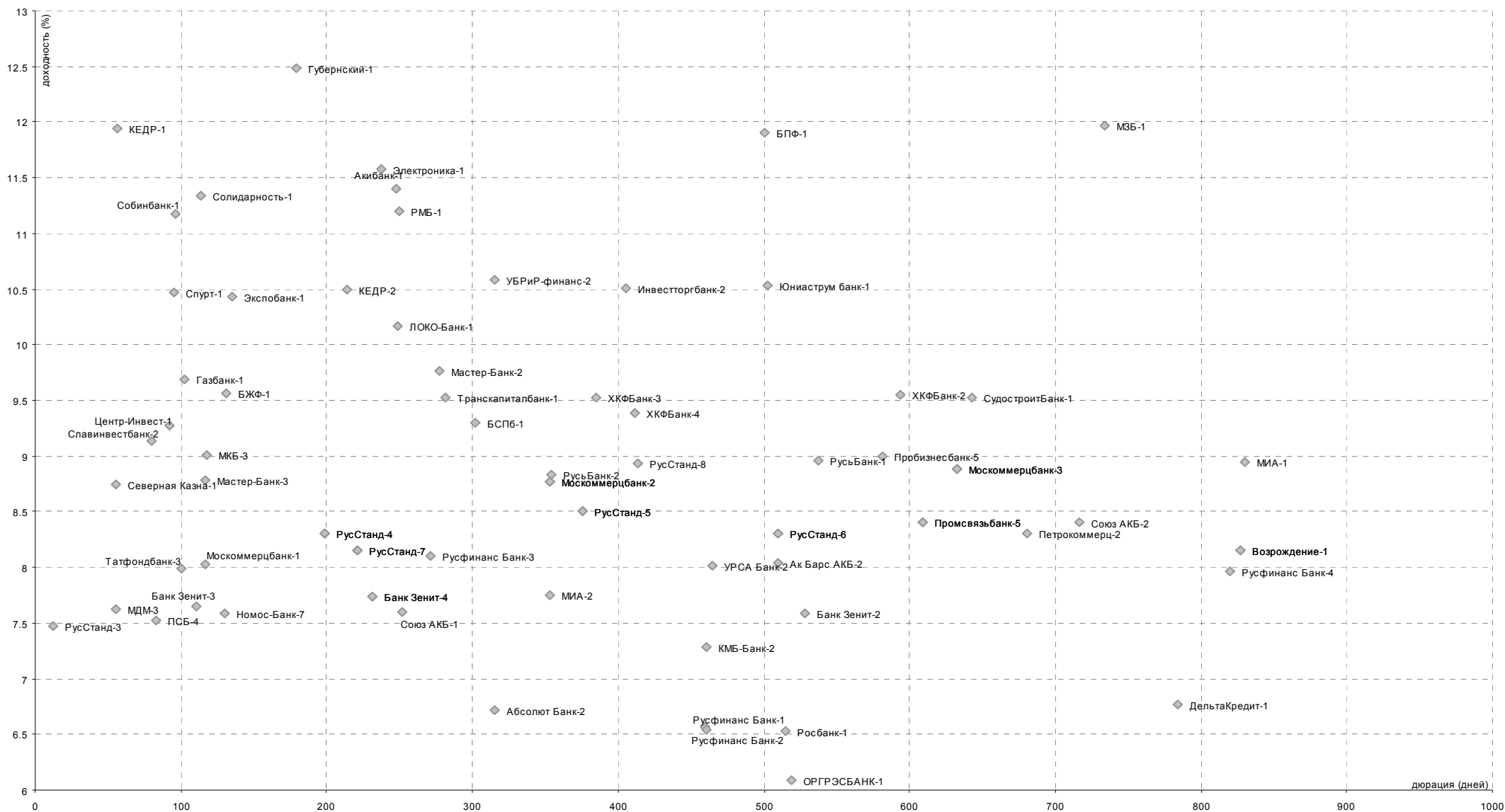
СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Уровни доходностей



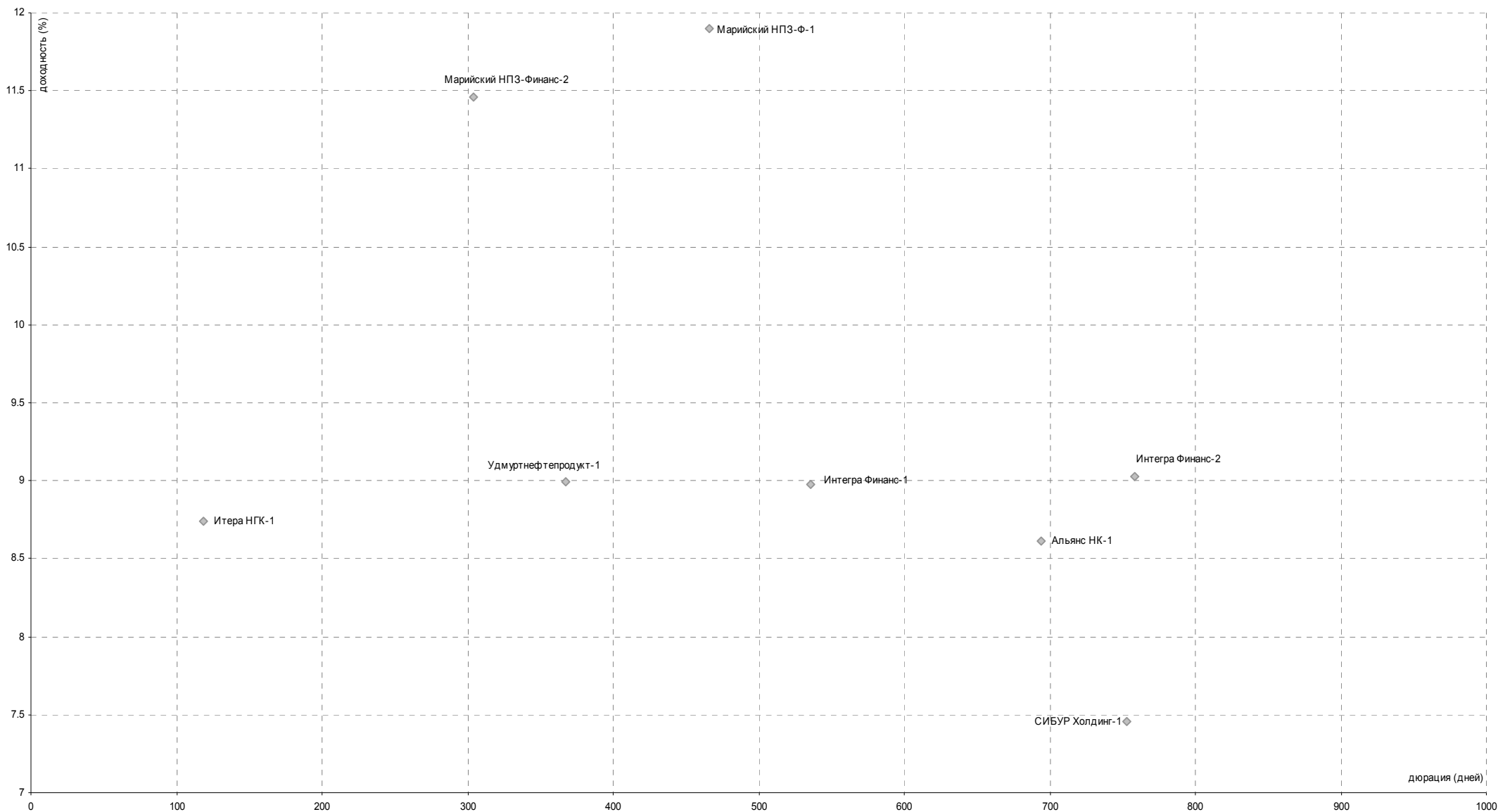
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



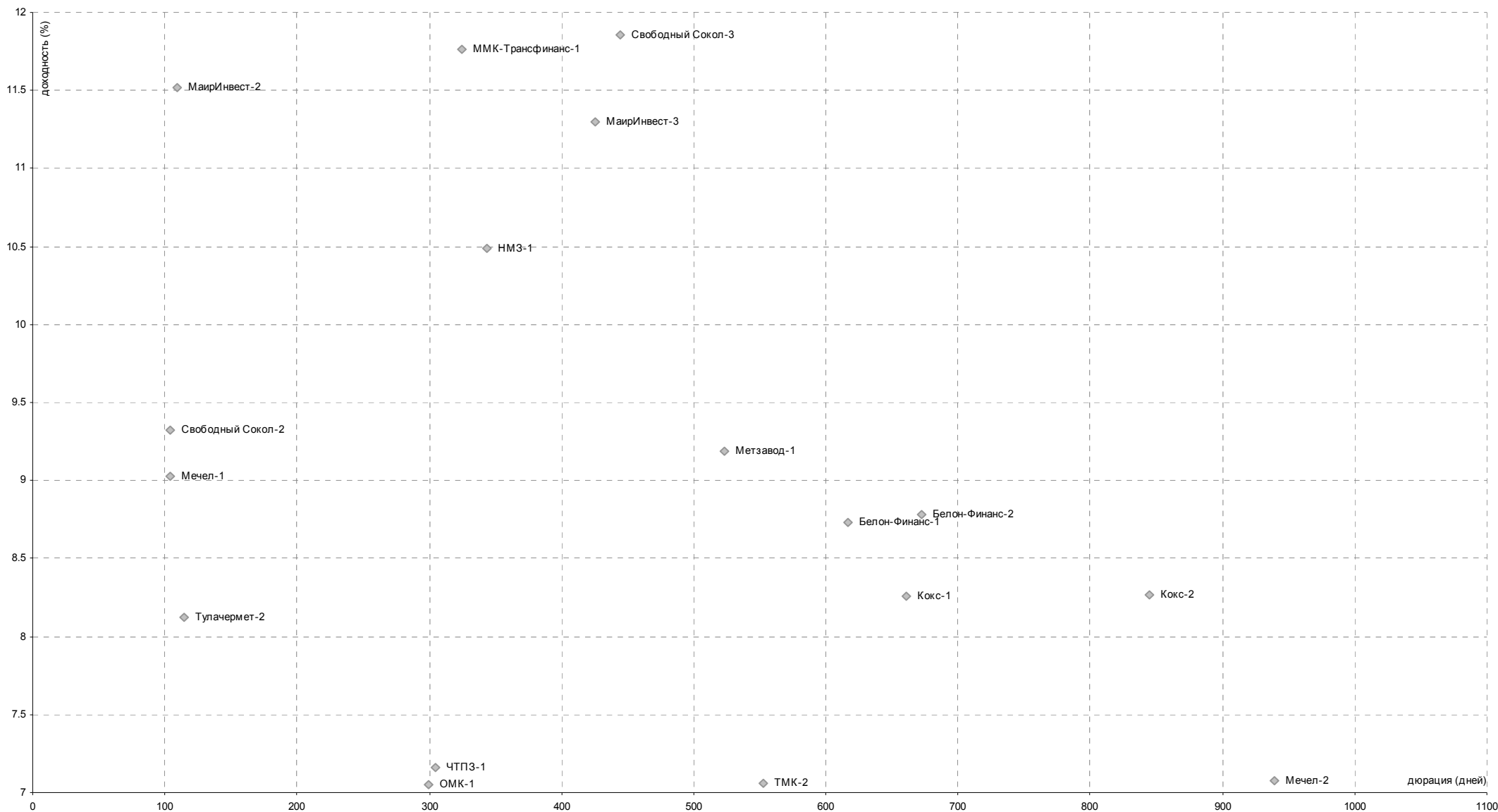
НЕФТЬ И ГАЗ

Уровни доходностей



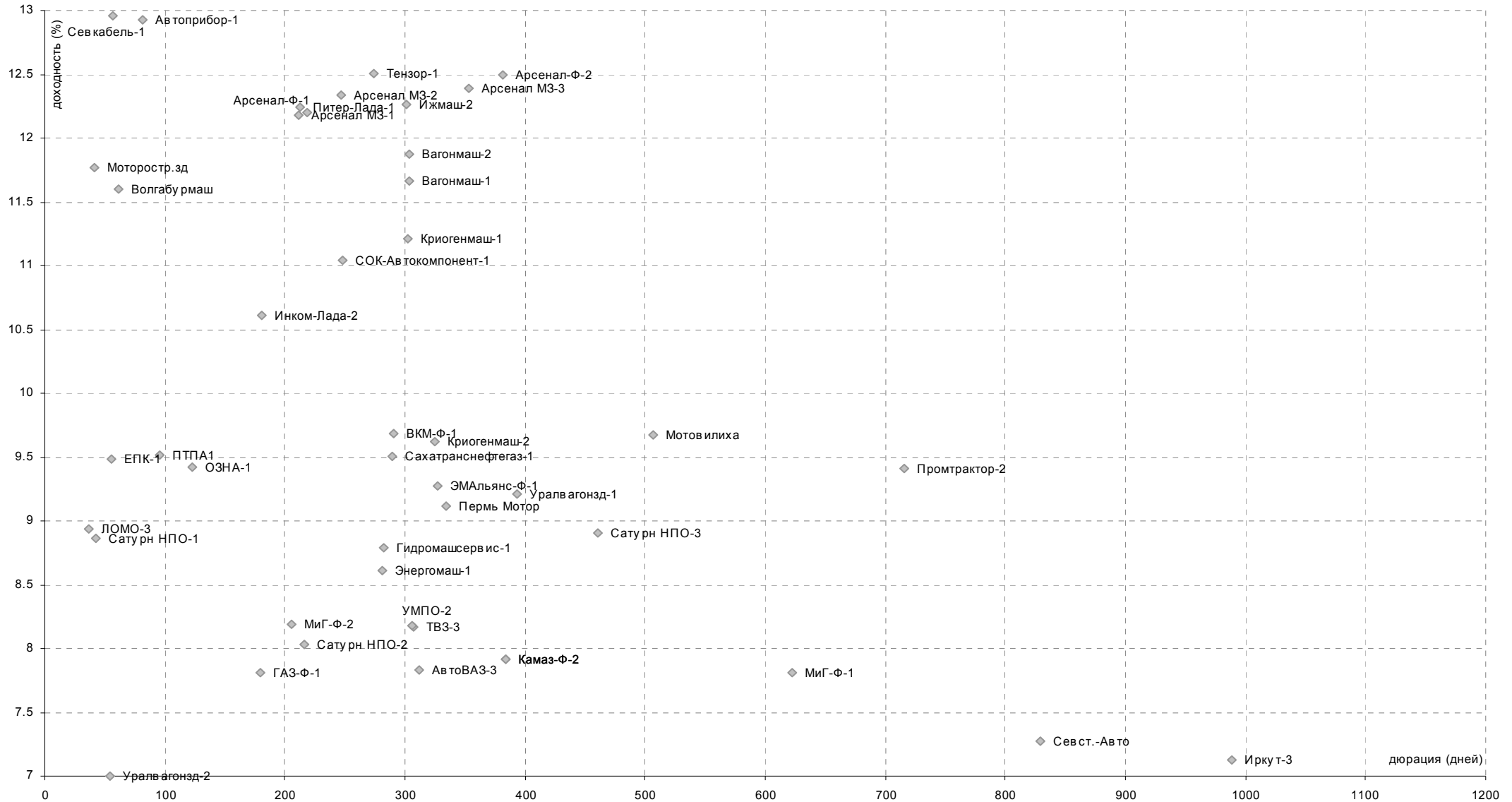
МЕТАЛЛУРГИЯ

Уровни доходностей



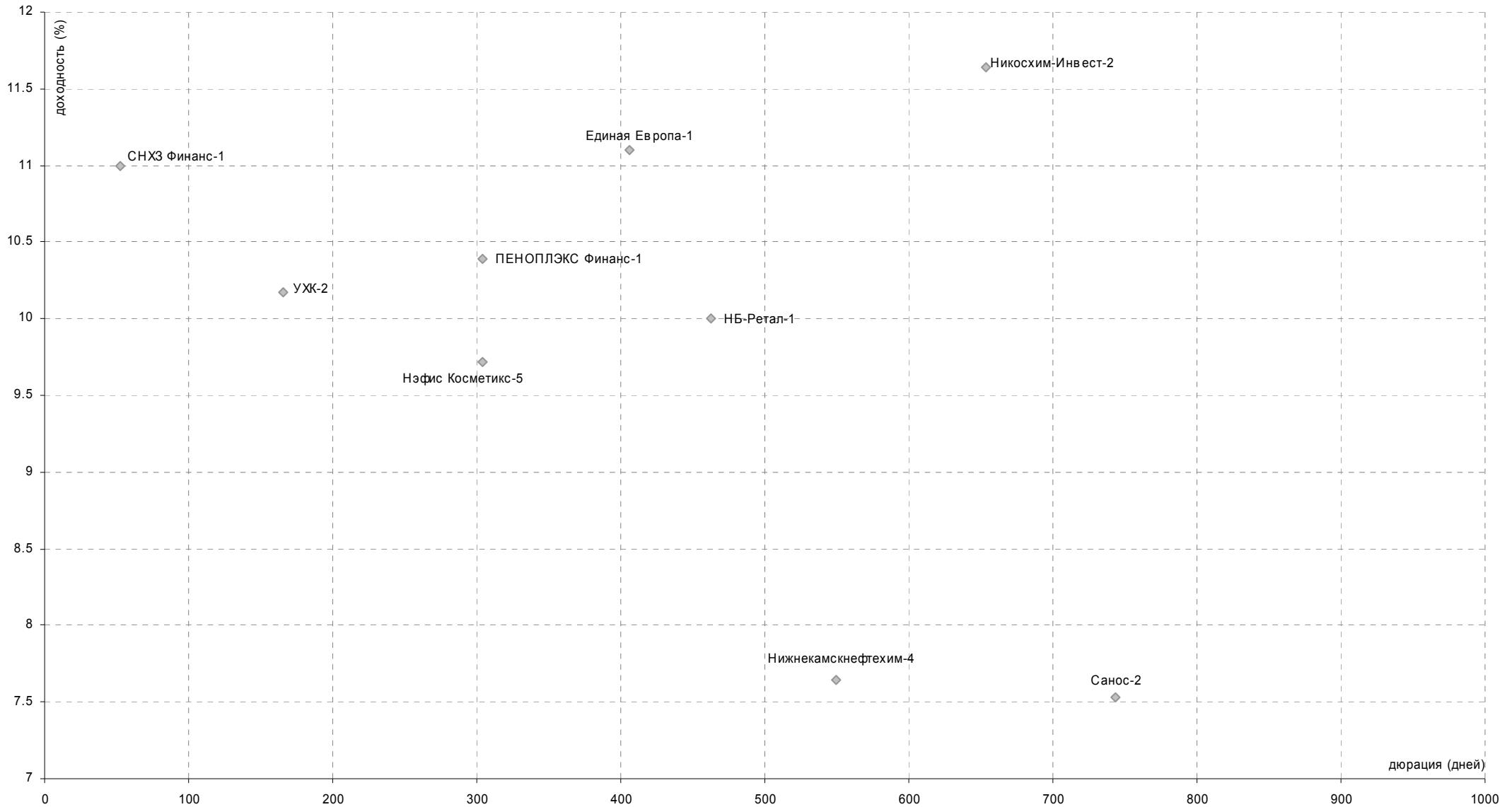
МАШИНОСТРОЕНИЕ

Уровни доходностей



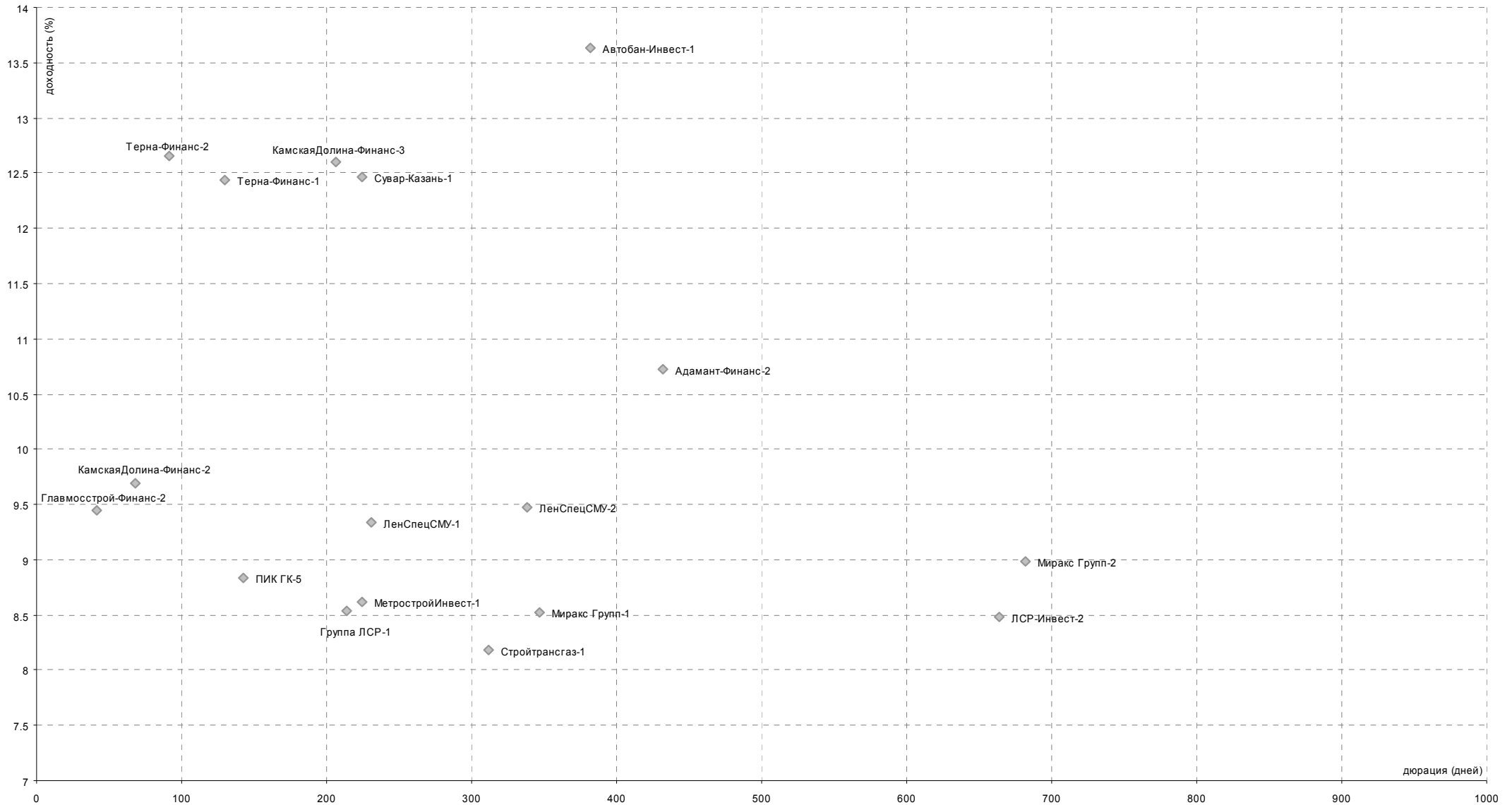
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



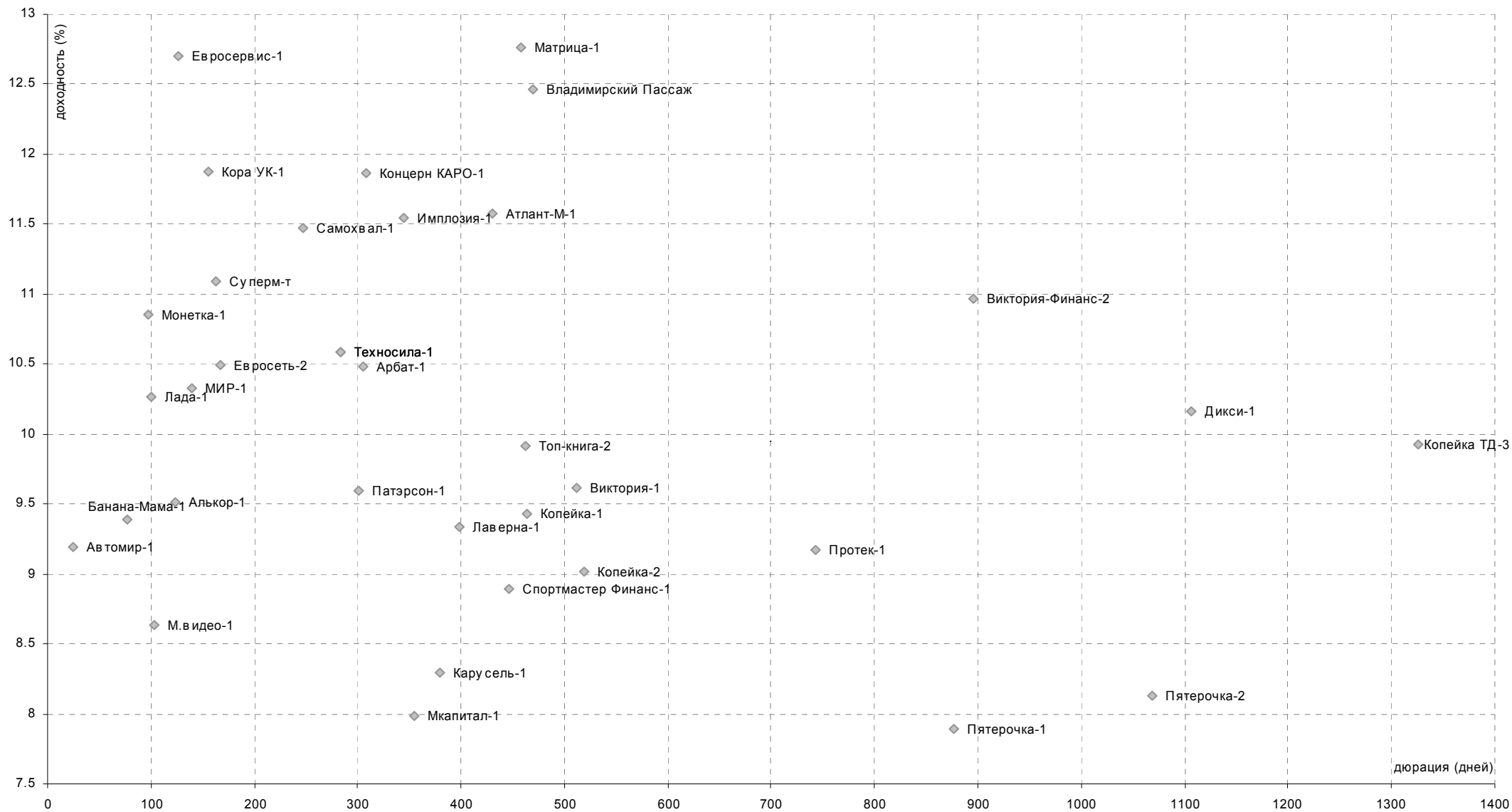
СТРОИТЕЛЬСТВО

Уровни доходностей



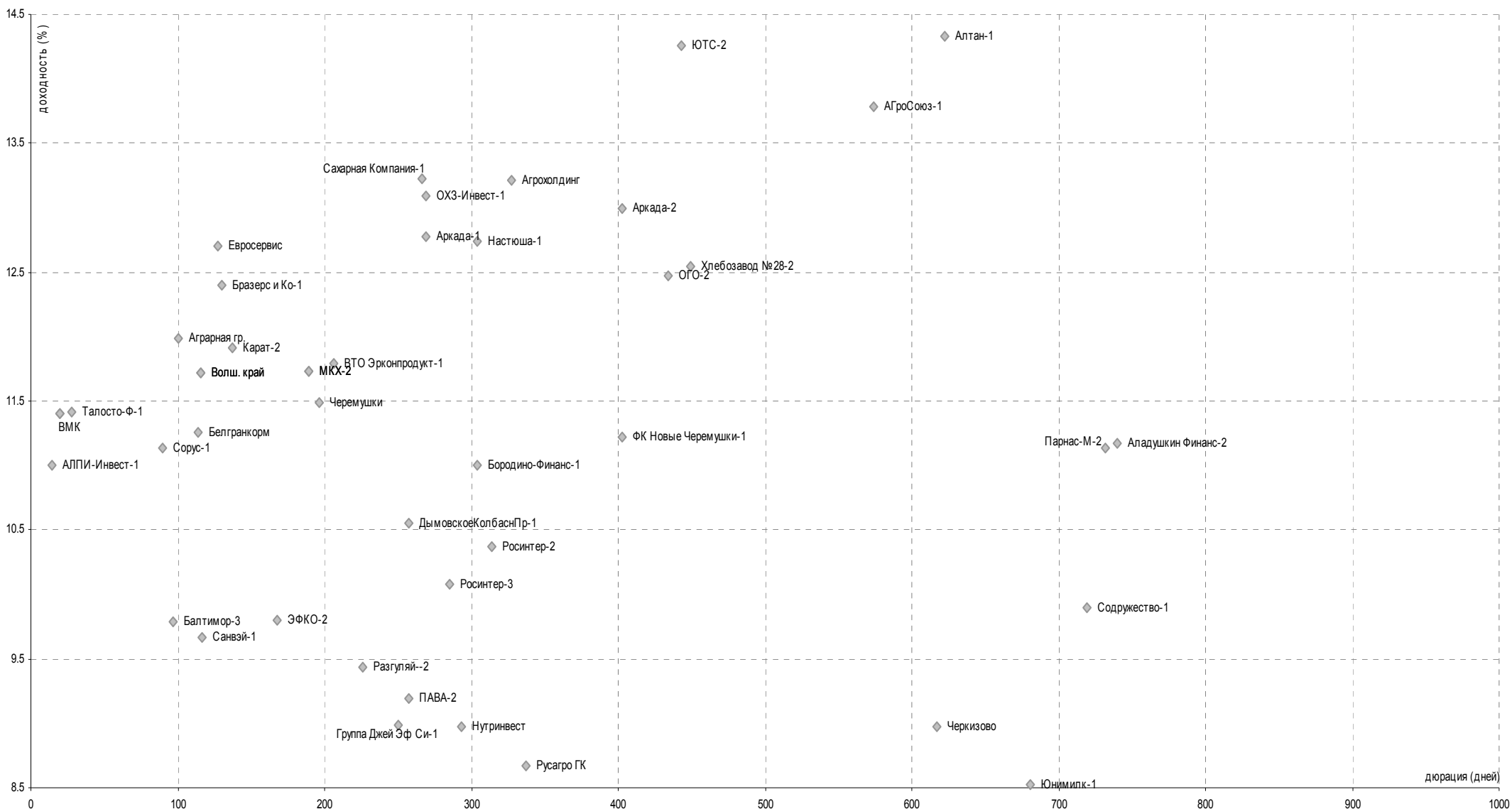
РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

Уровни доходностей



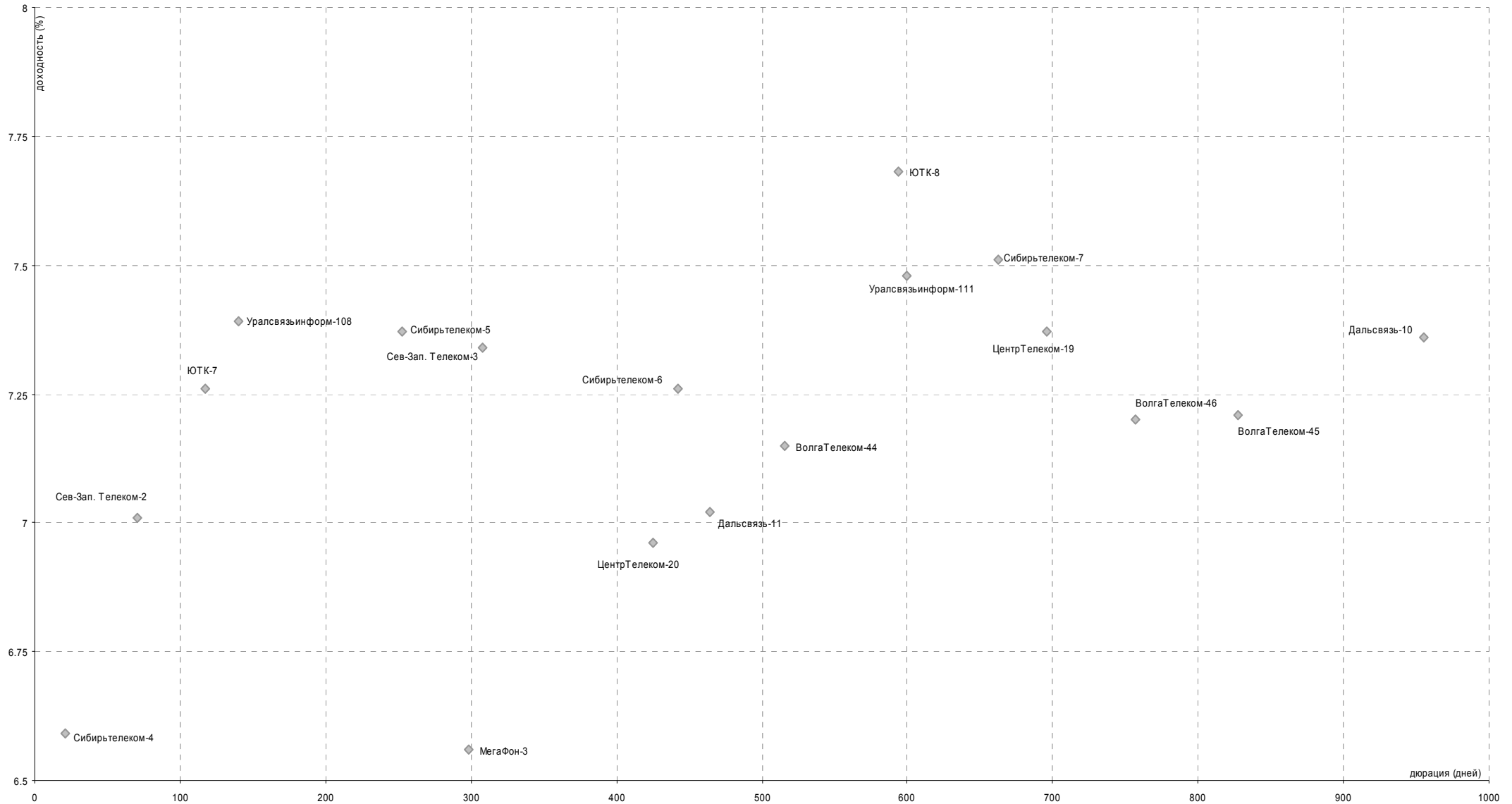
ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



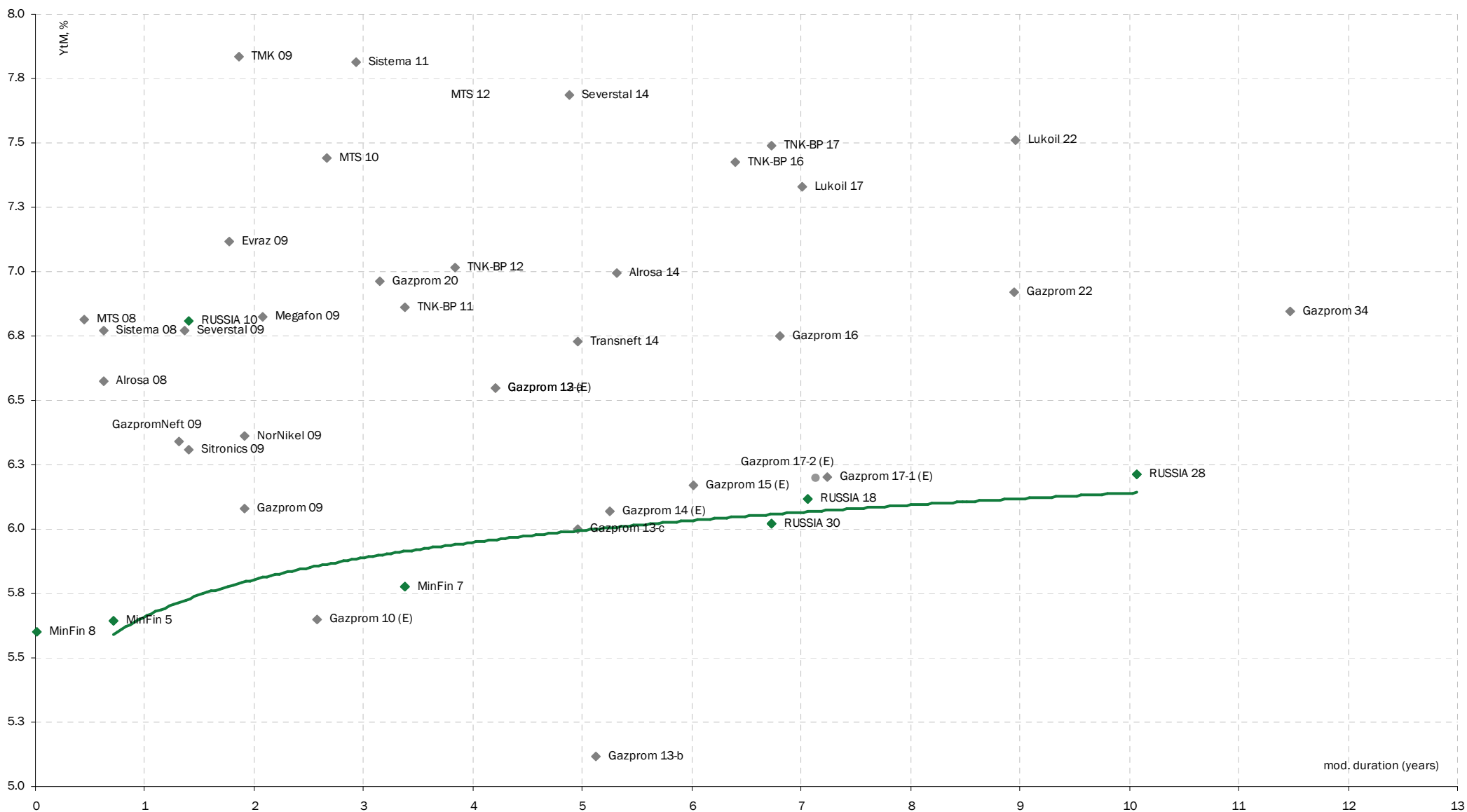
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Уровни доходностей



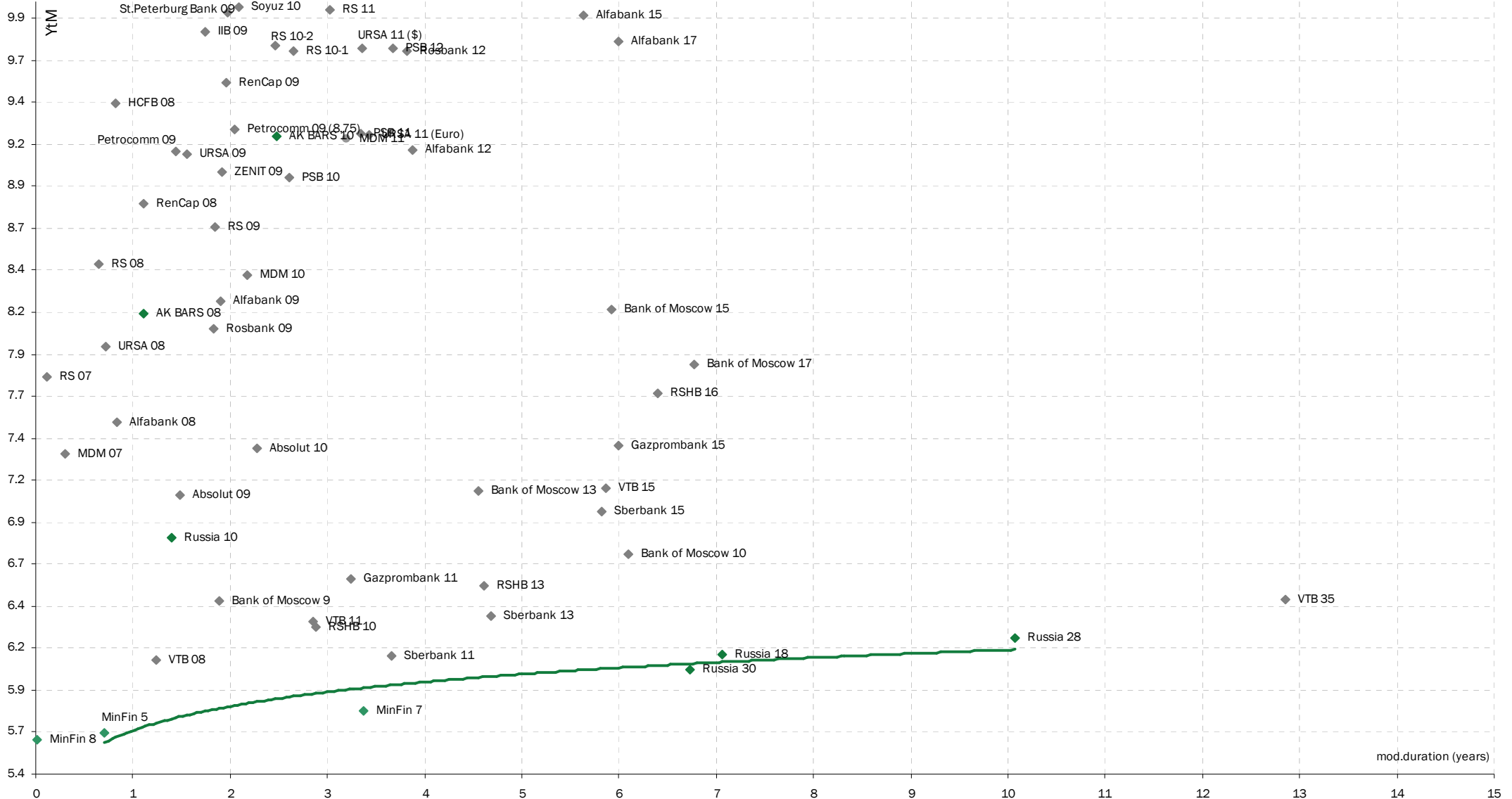
ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			Доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
RUSSIA 10	2767(1845)	1.40	31.03.10	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	6.811	6.822	6.702	6.535	103.390	103.490	0.000	0.005	-0.347	-0.983
RUSSIA 18	3 467	7.08	24.07.18	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	6.115	6.029	6.099	5.661	138.540	138.920	-0.391	-0.653	-0.256	-3.784
RUSSIA 28	2 500	10.10	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	6.213	6.190	6.211	5.902	175.830	176.080	-0.129	-0.256	-0.100	-3.512
RUSSIA 30	2031(2020)	6.73	31.03.30	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	6.019	5.987	6.074	5.663	110.350	110.480	0.113	-0.233	0.327	-2.711
MinFin 5	2 837	0.72	14.05.08	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.644	5.560	5.595	5.699	98.080	98.180	-0.066	-0.016	0.146	0.620
MinFin 7	1 750	3.39	14.05.11	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.776	5.754	5.863	5.498	90.870	91.070	-0.033	-0.030	0.482	-0.432
MinFin 8	1 322	0.01	14.11.07	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.603	5.866	5.606	5.586	99.362	99.362	0.005	0.119	0.197	0.598
AFK Sistema 08	350	0.63	14.04.08	10.250	B+	B+	B+	6.772	7.113	6.659	6.289	102.194	102.291	-0.021	0.162	-0.327	-1.203
AFK Sistema 11	350	2.95	28.01.11	8.875	B3	B+	B+	7.812	7.739	7.274	6.972	103.153	103.458	-0.056	-0.233	-1.694	-2.845
Alrosa 08	500	0.64	06.05.08	8.125	Ba2	BB-	BB-	6.575	6.444	6.071	5.832	101.060	101.166	-0.017	-0.121	-0.501	-1.050
Alrosa 14	500	5.33	17.11.14	8.875	Ba2	BB-	BB-	6.995	6.917	6.760	6.273	110.548	110.798	-0.167	-0.431	-1.362	-4.366
Avtovaz 08	250	0.65	20.04.08	8.500	-	-	-	8.122	7.168	7.801	7.910	100.225	100.291	-0.013	-0.646	-0.258	-0.279
Evraz 09	300	1.78	03.08.09	10.875	Ba3	BB-	BB	7.115	7.131	6.819	6.420	106.773	107.023	-0.032	-0.034	-0.778	-2.101
Evraz 15	750	5.80	10.11.15	8.250	B2	BB-	BB	8.276	8.228	7.894	7.502	99.825	100.075	-0.195	-0.283	-2.297	-4.811
Gazprom 09	700	1.92	21.10.09	10.5	A3	BBB	BBB-	6.080	6.137	5.874	5.447	108.882	109.182	-0.035	0.045	-0.689	-2.245
Gazprom 10 (E)	1 000	2.59	27.09.10	7.8	A3	BBB	BBB-	5.649	5.578	5.346	4.854	105.972	106.222	0.000	-0.223	-0.972	-2.758
Gazprom 12 (E)	1 000	4.43	09.12.12	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	5.773	5.831	5.636	5.038	94.551	94.9507	0.000	0.279	-0.563	-3.336
Gazprom 13-a	1 750	4.22	01.03.13	9.625	A3	BBB	BBB-	6.549	6.525	6.364	5.762	114.098	114.4982	-0.112	-0.379	-0.959	-4.089
Gazprom 13-b	1222(932)	5.13	22.07.13	4.505	A3	NA	-	5.115	5.131	5.162	5.061	96.910	96.91	0.005	0.091	0.279	-0.171
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.97	22.07.13	5.625	A3	BBB-	BBB-	5.999	5.96	5.96	5.659	98.152	98.2772	-0.122	-0.191	-0.580	-1.696
Gazprom 14 (E)	780	5.26	25.02.14	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	6.071	6.042	5.762	5.262	94.486	94.8857	0.000	-0.143	-1.641	-4.442
Gazprom 15 (E)	1 000	6.03	01.06.15	5.875	A3	BBB	BBB-	6.172	6.121	5.863	5.362	98.178	98.578	0.000	-0.307	-1.913	-5.192
Gazprom 16	1 350	6.84	22.11.16	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	6.748	6.716	6.587	6.05	96.338	96.5875	-0.209	-0.214	-1.104	-5.007
Gazprom 17-1 (E)	500	7.26	02.11.17	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	6.203	6.155	5.956	5.437	94.349	94.7485	0.000	-0.357	-1.869	-6.021
Gazprom 17-2 (E)	500	7.15	22.03.17	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	6.199	6.151	5.919	5.383	92.441	92.8409	0.000	-0.345	-2.038	-6.157
Gazprom 20	1250(1192.2)	3.14	01.02.20	7.201	-	BBB+	BBB	6.964	6.91	6.812	6.576	101.951	102.2007	-0.245	-0.446	-1.265	-3.296
Gazprom 22	1 300	8.99	07.03.22	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	6.918	6.814	6.68	6.181	96.288	96.5377	-0.274	-0.956	-2.207	-7.122
Gazprom 34	1200	11.58	28.04.34	8.625	A3	BBB	BBB-	6.845	6.757	6.659	6.272	121.669	121.9192	-0.351	-1.050	-2.245	-7.181
Gazpromneft 09	500	1.32	15.01.09	10.750	Ba1	BB+	-	6.339	6.319	6.221	5.776	105.864	106.1644	0.028	-0.102	-0.465	-1.775
Megafon 09	375	2.08	10.12.09	8.000	Ba3	BB	BB+	6.823	6.861	6.714	6.278	102.469	102.719	-0.018	0.062	-0.314	-1.504
Mirax Group 11	180	2.89	20.03.11	9.450	-	-	-	9.728	9.728	9.273	9.273	99.150	99.400	0.000	0.000	-1.402	-1.402
MTS 08	400	0.46	30.01.08	9.750	Ba3	BB-	BB-	6.813	6.906	6.518	6.127	101.285	101.353	-0.017	-0.015	-0.373	-1.129
MTS 10	400	2.68	14.10.10	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.443	7.467	7.079	6.359	102.566	102.816	-0.052	0.052	-1.083	-3.423
MTS 12	400	3.70	28.01.12	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.686	7.617	7.302	6.498	101.159	101.409	-0.094	-0.263	-1.470	-4.765
Norilsk Nickel 09	500	1.92	30.09.09	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	6.362	6.555	6.223	5.750	101.482	101.732	-0.027	0.365	-0.329	-1.490
Severstal 09	325	1.37	24.02.09	8.625	Ba2	BB-	-	6.770	6.905	6.887	6.212	102.638	103.001	-0.023	0.164	0.057	-1.290
Severstal 14	375	4.89	19.04.14	9.250	Ba2	BB-	BB-	7.686	7.77	7.535	7.22	108.030	108.405	-0.126	0.405	-0.828	-2.650
Sitronics 09	200	1.41	02.03.09	7.875	WR	-	B-	6.311	6.311	6.311	7.110	102.424	102.662	0.000	0.000	0.000	1.149
SUEK 08	175	1.10	24.10.08	8.625	-	-	-	8.318	7.954	7.610	7.402	100.320	100.601	-0.022	-0.416	-0.861	-1.301
TMK 09	300	1.87	29.09.09	8.500	B1	BB-	-	7.837	7.824	7.103	6.670	101.258	101.508	-0.026	-0.033	-1.501	-2.638
TNK-BP 11	500	3.39	18.07.11	6.875	Baa2	BB+	BBB-	6.863	6.884	6.691	6.113	100.033	100.283	-0.085	0.068	-0.602	-2.720
TNK-BP 12	500	3.85	20.03.12	6.125	Baa2	BB+	BBB-	7.014	6.963	6.827	6.278	96.552	96.8016	-0.096	-0.185	-0.690	-2.909
TNK-BP 16	1000	6.42	18.07.16	7.500	Baa2	BB+	BBB-	7.425	7.388	7.112	6.641	100.477	100.7268	-0.196	-0.240	-2.059	-5.309
TNK-BP 17	800	6.75	20.03.17	6.625	Baa2	BB+	BBB-	7.492	7.469	7.469	7.469	94.134	94.3836	-0.208	-0.146	-2.211	-5.695
Transneft 14	1300	4.98	05.03.14	5.670	A2	BBB+	-	6.728	6.68	6.509	5.836	94.464	94.7137	-0.160	-0.244	-1.127	-4.875
Transneft 12	500	4.13	27.06.12	6.103	A2	BBB+	-	6.500	6.435	6.304	-	98.357	98.6074	-0.101	-0.267	-0.810	-
Lukoil 17	500	7.04	07.06.17	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.330	7.233	6.984	-	93.257	93.7565	-0.210	-0.685	-2.467	-
Lukoil 22	500	9.02	07.06.22	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	7.511	7.4	7.094	-	92.425	92.9146	-0.270	-1.007	-3.872	-

КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (продолжение)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Absolut Bank 09	200	1.49	07.04.09	8.75	Ba3	-	A-	7.06	7.14	7.17	7.09	102.56	102.80	-0.024	0.089	0.065	-0.41
Absolut Bank 10	175	2.28	30.03.10	8.125	Ba3	-	A-	7.34	7.37	7.32	7.28	104.17	104.66	-0.046	0.038	-0.156	-0.156
AK BARS Bank 08	175	1.11	27.10.08	8	Ba3	BB-	-	8.14	7.99	7.71	7.69	99.82	99.99	-0.021	-0.167	-0.505	-0.581
AK BARS Bank 10	250	2.49	28.06.10	8.25	Ba2	BB-e	-	9.20	9.19	8.27	-	97.64	97.89	-0.044	-0.017	-2.364	-
Alfabank 08	250	0.84	02.07.08	7.75	Ba2	BB	BB-	7.50	7.49	6.87	6.69	100.20	100.41	-0.017	-0.012	-0.599	-0.913
Alfabank 09	400	1.91	10.10.09	7.87	Ba2	BB	BB-	8.22	8.21	7.51	7.20	99.32	99.71	-0.024	-0.016	-1.417	-2.143
Alfabank 12	500	3.89	25.06.12	8.2	Ba1e	BB	BB-	9.12	9.04	8.37	-	96.45	96.95	-0.080	-0.298	-2.990	-
Alfabank 15	225	5.64	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba3	B+	B+	9.92	9.73	9.38	9.20	98.65	98.90	0.000	-0.169	-1.918	-2.454
Alfabank 17	300	6.01	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba3	B+	B+	9.76	9.89	9.57	9.46	96.88	97.13	0.000	-0.211	-2.418	-3.475
Bank of Moscow 09	250	1.89	28.09.09	8	A3	-	BBB	6.44	6.39	6.18	5.82	103.04	103.29	-0.029	-0.114	-0.615	-1.638
Bank of Moscow 10	300	6.11	26.11.10	7.375	A3	NR	BBB	6.71	6.68	6.39	5.90	101.90	102.15	-0.054	-0.108	-1.006	-2.660
Bank of Moscow 13	500	4.57	13.05.13	7.335	A3	-	BBB	7.09	7.06	6.88	6.31	101.13	101.38	-0.115	-0.120	-1.013	-3.850
Bank of Moscow 15	300	5.94	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.17	8.06	7.93	7.73	100.58	100.83	0.000	-0.646	-1.372	-2.563
Bank of Moscow 17	400	6.79	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	7.84	7.79	7.64	-	97.11	97.36	0.000	-0.362	-1.327	-
Bank Soyuz 10	125	2.10	16.02.10	9.375	B1	B-	-	9.97	9.85	9.51	9.15	98.71	98.96	-0.014	-0.256	-0.981	-1.814
BIN Bank 09	100	1.55	18.05.09	9.5	-	B-	B-	11.22	11.23	11.41	9.59	97.30	97.53	-0.017	0.044	0.418	-2.603
Gazprombank 11	300	3.25	15.06.11	7.97	Baa1	BB+	BBB-	6.56	6.52	6.41	6.08	104.69	104.94	-0.071	-0.146	-0.596	-1.927
Gazprombank 15	1 000	6.01	23.09.15	6.5	A3	BBB-	BBB	7.36	7.31	6.93	6.41	94.82	95.07	-0.185	-0.268	-2.647	-6.027
HCFB 08	275	0.83	30.06.08	8.625	Ba3	B	-	9.40	9.34	8.50	8.52	99.35	99.35	-0.014	-0.037	-0.757	-0.748
HCFB 10	200	2.28	11.04.10	9.5	Ba3	B	-	10.04	10.15	8.98	8.74	98.74	98.74	-0.040	0.244	-2.501	-3.197
IIB 09	100	1.75	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	9.82	9.82	9.52	9.43	99.43	99.50	0.000	0.000	-0.518	-0.687
IIB 10-1	150	2.28	12.02.10	9.5	B1	B+	B	10.14	10.10	9.70	9.40	98.61	98.86	-0.015	-0.094	-0.952	-1.628
MDM Bank 07	250	0.31	07.12.07	7.5	Ba2	BB-	BB-	7.31	7.00	7.07	6.90	100.03	100.10	0.000	-0.106	-0.115	-0.288
MDM Bank 10	425	2.19	25.01.10	7.765	Ba2e	BB-	BB-	8.38	8.31	8.08	7.79	98.67	98.92	-0.015	-0.132	-0.623	-1.260
MDM Bank 11	200	3.22	21.07.11	9.75	Ba3	B	B+	9.18	9.07	8.48	8.39	101.84	102.20	-0.068	-0.367	-2.377	-2.802
Nomos bank 09	150	1.57	12.05.09	8.25	Ba3	B+	B+	8.99	8.95	8.27	7.90	98.81	99.20	-0.019	-0.051	-1.151	-1.834
Nomos bank 10	200	2.19	02.02.10	8.1875	Ba3	B+	B+	9.05	9.09	8.53	8.11	98.12	98.37	-0.014	0.100	-1.133	-2.081
Nomos bank 16	125	5.72	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	10.47	10.50	10.13	10.08	99.59	99.84	0.000	0.219	-1.980	-2.245
Petrocommerce 09	225	1.45	27.03.09	8	Ba3	B+	B+	9.11	9.11	8.30	8.01	98.35	98.72	-0.016	0.014	-1.192	-1.643
Petrocommerce 09 (8.75)	425	2.06	17.12.09	8.75	Ba3	B+	B+	9.24	9.22	8.54	8.16	98.98	99.23	-0.014	-0.019	-1.475	-2.373
Promsvyazbank 10	200	2.62	04.10.10	8.75	Ba3	B+	B+	8.96	8.85	8.59	8.42	99.43	99.68	0.000	-0.277	-0.995	-1.512
Promsvyazbank 11	225	3.35	20.10.11	8.75	Ba3	B+	B+	9.21	9.23	8.68	8.55	98.40	98.65	-0.070	0.077	-1.860	-2.343
Promsvyazbank 12	200	3.69	23.05.12	9.625	B1	B-	B-	9.72	9.69	9.21	8.97	99.63	99.88	-0.078	-0.118	-1.970	-3.000
Renaissance 08	100	1.12	31.10.08	8	-	BB-	BB-	8.79	8.74	8.94	8.75	99.09	99.37	-0.019	-0.019	-0.019	-0.019
Renaissance 09	250	1.98	17.11.09	8.75	Ba3	BB-	BB-	9.52	9.33	8.69	8.25	98.45	98.95	-0.013	-0.363	-1.688	-2.708
Rosbank 09	300	1.83	24.09.09	9.75	Ba3	BB-	BB-	8.06	8.08	7.60	7.90	103.24	103.49	-0.028	-0.028	-0.028	-0.028
Rosbank 12	130	3.83	01.07.12	9	-	-	-	9.71	9.68	10.23	9.76	101.64	102.10	0.000	-0.090	1.946	0.146
RSHB 10	350	2.89	29.11.10	6.875	A3	-	BBB+	6.27	6.34	6.12	5.83	101.75	102.00	-0.054	0.195	-0.495	-1.524
RSHB 13	700	4.62	16.05.13	7.175	A3	-	BBB+	6.52	6.52	6.29	5.92	103.08	103.33	-0.117	-0.027	-1.111	-3.074
RSHB 16	500	6.41	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	7.67	7.71	7.38	7.27	99.91	100.16	0.000	0.303	-1.873	-2.572

КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (окончание)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody`s	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Rus Standart 07	300	0.13	28.09.07	7.8	Ba2	B+	-	7.77	7.77	7.11	6.97	99.98	100.01	0.000	0.002	-0.123	-0.291
Rus Standart 08	300	0.65	21.04.08	8.125	Ba2	B+	-	8.43	8.43	7.73	7.09	99.78	99.88	-0.011	0.004	-0.486	-1.122
Rus Standart 09	400	1.86	16.09.09	6.825	Ba2	B+	BB-	8.66	8.87	7.67	6.65	96.61	97.06	0.000	0.432	-1.781	-3.840
Rus Standart 10-1	500	2.66	07.10.10	7.5	Ba2	B+	BB-	9.70	0.10	8.82	7.97	94.14	94.39	-0.045	0.289	-2.359	-4.768
Rus Standart 10-2	400	2.47	29.06.10	8.485	Ba2	BB-e	-	9.73	9.83	8.78	.	96.92	97.17	-0.043	0.249	-2.408	-
Rus Standart 11	350	3.04	05.05.11	8.625	Ba2	B+	-	9.95	10.00	8.99	8.09	95.93	96.18	-0.054	0.159	-3.005	-6.111
Rus Standart 15	200	5.60	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B-	-	10.23	10.32	9.84	9.54	96.64	96.89	0.000	0.527	-2.167	-3.855
Rus Standart 16	200	5.80	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B-	-	10.72	10.89	10.33	9.97	98.23	98.48	0.000	1.009	-2.323	-4.478
Sberbank 11	750	3.67	14.11.11	5.93	A2	-	BBB+	6.10	6.09	6.12	5.60	99.35	99.60	-0.076	-0.034	0.060	-1.946
Sberbank 13	500	4.69	15.05.13	6.48	A2	-	BBB+	6.34	6.34	6.27	5.73	100.65	100.90	-0.117	0.002	-0.333	-3.099
Sberbank 15	1 000	5.65	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	6.97	7.01	6.93	6.69	99.96	100.21	0.000	0.239	-0.132	-1.470
St Peterburg Bank 09	125	1.98	25.11.09	9.501	B1	-	B	9.93	9.94	9.25	9.09	99.11	99.36	-0.014	0.009	-1.410	-1.814
URSA Bank 08	175	0.72	19.05.08	9.75	-	-	-	7.95	7.96	7.50	7.29	101.28	101.43	-0.018	-0.026	-0.488	-1.045
URSA Bank 09	351	1.56	12.05.09	9	B1e	-	B	9.09	9.10	8.23	7.70	99.83	100.07	-0.020	0.009	-1.419	-2.519
URSA Bank 11 (\$)	130	3.37	30.12.11	12	B2	-	-	9.72	9.67	9.14	8.91	107.95	108.20	-0.075	-0.196	-2.144	-3.246
URSA Bank 11 (Euro)	300	3.44	16.11.11	8.3	B1e	-	B	9.20	9.39	8.15	7.44	96.87	97.37	0.000	0.664	-3.702	-6.440
VTB 08	550	1.25	11.12.08	6.875	A2	BBB+	BBB+	6.08	6.00	5.99	5.67	100.98	101.11	-0.018	-0.117	-0.182	-0.783
VTB 11	450	2.86	12.10.11	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.31	6.25	6.14	5.69	104.29	104.54	-0.076	-0.235	-0.684	-2.557
VTB 15	750	5.88	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.10	7.09	7.08	6.78	100.74	100.99	0.000	-0.029	-0.075	-1.731
VTB 16 (Euro)	500	6.88	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	4.88	4.91	4.83	4.59	95.68	95.93	0.000	0.191	-0.330	-2.014
VTB 35	1 000	12.92	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	6.44	6.44	6.31	6.00	97.59	97.84	-0.185	0.028	-1.621	-5.859
ZENIT Bank 09	200	1.93	27.10.09	8.75	B1	B	B	8.98	8.87	8.85	8.72	99.52	100.00	-0.025	-0.218	-0.247	-0.537

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Начальник управления продаж
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Эдуард Вагизов
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
vagizov@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ АКЦИЯМИ

Александр Парамонов
Начальник отдела брокерских операций
Операции на рынке акций
доб. 113; apar@akbars.ru

Карен Исаджаниян
Продажи
доб. 145; kisdzhanyan@akbars.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ

Алексей Бабичев
Начальник департамента
Операции с евробондами
доб. 129; ababichev@akbars.ru

Павел Деменков
Начальник отдела собственных операций
Операции с рублевыми облигациями
доб. 130; pdemenkov@akbars.ru

КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС И ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛЯ

Вениамин Сафатинов
Начальник отдела
доб. 116; vsafatinov@akbars.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Александр Блохин
Начальник департамента
Нефть и газ, химия и нефтехимия
доб. 138; ablokhin@akbars.ru

Елена Василева-Корзюк
Георгий Засеев
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbars.ru
доб. 211; gzaseev@akbars.ru

ДИЗАЙН

Виктор Попов
Дизайнер-верстальщик
доб. 184; vpopov@akbars.ru

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК БАРС КАПИТАЛ

Станислав Шумилов
доб. 196, SShumilov@akbars.ru

Василий Кузьмин
доб. 185, VKuzmin@akbars.ru

Елена Шишова
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
esel@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 523-83-95
dvafin@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Андрей Новиков
Операции на рынке акций
доб. 178; anovikov@akbars.ru

Захар Плахотный
Начальник отдела продаж
доб. 164; zplakhotnyi@akbars.ru

Наталья Кондратьева
Зам. начальника отдела
доб. 165; nkondrateva@akbars.ru

Бесплатная линия 8 (800) 200-20-22

Марина Хатаева
доб. 161; mhataeva@akbars.ru

Владимир Рожанковский
Стратегия, машиностроение,
металлургия, энергетика
доб. 117; vrozhankovsky@akbars.ru

Олег Судаков
Телекомы, транспорт, фармацевтика
доб. 210; osudakov@akbars.ru

Евгения Лобачева
Потребительский сектор
доб. 213; elobacheva@akbars.ru

Анна Васильева
доб. 215, AVasilieva@akbars.ru

Алексей Ковалев
доб. 158, AKovalev@akbars.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Барышников Максим
Старший трейдер по внутреннему долгу
доб. 225; mbaryshnikov@akbars.ru

Людмила Наумова
доб. 146; lnaumova@akbars.ru

Полина Лазич
Макрэкономика, банки
доб. 155; plazich@akbars.ru

Юлия Гапон
Новости компаний Татарстана, машиностроение
доб. 115; yugapon@akbars.ru

Ирина Булкина
Энергетика
доб. 117; boulkina@akbars.ru

Алексей Плотников
доб. 158, APlotnikov@akbars.ru

Руслан Башаров
доб. 196, RBasharov@akbars.ru