

Индикатор	Значение	Изм-е	Изм-е, %	Индикатор	Close	Изм-е, %	YTM/УТР, %	Изм-е, b.p.
Нефть (Urals)	74.09	0.16	0.22	↑ Evraz' 13	102.54	-0.18	7.84	7
Нефть (Brent)	75.17	0.39	0.52	↑ Банк Москвы' 13	103.43	-0.18	5.83	-3
Золото	1236.25	9.75	0.79	↑ UST 10	104.08	-0.15	3.13	2
EUR/USD	1.2320	0.00	-0.30	↓ РОССИЯ 30	112.39	-0.34	5.39	6
USD/RUB	31.065	0.05	0.15	↑ Russia'30 vs UST'10	226			4
Fed Funds Fut. Prob авр.10 (1%)	5%	0.00%		↑ UST 10 vs UST 2	246			1
USD LIBOR 3m	0.54	0.00	-0.20	↓ Libor 3m vs UST 3m	42			0
MOSPRIME 3m	3.96	0.00	0.00	↑ EU 10 vs EU 2	207			0
MOSPRIME o/n	2.70	0.01	0.37	↑ EMBI Global	338.04	-0.14		0
MIBOR, %	1.92	-2.88	-60.00	↓ DJI	10 152.8	-1.41		
Счета и депозиты в ЦБ (млрд. р.)	1270.97	-11.90	18.99	↓ Russia CDS 10Y \$	212.93	4.14		8
Сальдо ликв.	143	100.00	232.56	↑ Gazprom CDS 10Y \$	285.48	4.14		11

Источник: Bloomberg



Ключевые события

Внутренний рынок

- Алросы хватит всем желающим
- Вимм-Билль-Данн увеличивает объем размещения и уточняет ориентиры
- НОВАТЭК снижает ориентиры
- Внутренний рынок: хрупкое равновесие
- Вторичные торги: на холостых оборотах

Глобальные рынки

- Прошедшая неделя: пессимизм на глобальных рынках
- Статистика из США: рынок труда и товары длительного пользования
- Российские евробонды: без явной динамики

Корпоративные новости

- Лукойл принял программу заимствований на 100 млрд руб.
- ЦБ позволил Межпромбанку пролонгировать беззалоговый кредит

Новости коротко

Экономика РФ

- Россия будет занимать на внешних рынках в ближайшую трехлетку не более 10 % от общих плановых заимствований, нужных для покрытия «бюджетной дыры» в 2011-2013 гг., сказал заместитель министра финансов Сергей Сторчак на долговой конференции. / Cbonds

Размещения / Купоны / Оферты / Погашения

- Совет директоров Росинтер Ресторанс Холдинг принял решение о размещении облигаций серии БО-01 на 1.5 млрд руб. сроком обращения три года. / Cbonds
- КБ Центр-инвест установил ставку 3-го купона по облигациям 2-й серии в размере 9.25 %. / Cbonds
- Номос-банк 23 июня выкупил в рамках оферты облигации 9-й серии 09 на сумму 2.4 млрд руб. (48 % выпуска). / Cbonds
- Лизинговая компания УРАЛСИБ выкупила по оферте дебютные облигации на сумму 2.4 млрд руб. (87 % выпуска). / Cbonds
- Автомир-Финанс погасил выпуск облигаций 2-й серии объемом 2 млрд руб. / Cbonds
- СКБ-Банк погасил дебютные облигации на 1 млрд руб. / Cbonds

Кредиты / Займы

- **Уралсвязьинформ** привлекает кредитные средства на общую сумму 5 млрд руб., в т.ч. у ЮниКредитБанка объемом 3 млрд руб. на три года под 7.64 % и 7.94 %, у Барклайс Банка – 1 млрд руб. под 7.48 % и у Связь-Банка - 1 млрд руб. под 7.61 % сроком на два года каждый. / Cbonds
- **Внешэкономбанк** проведет на следующей неделе роуд-шоу дебютного выпуска еврооблигаций в США и Европе. Презентации пройдут с 28 по 30 июня. Ранее глава банка Владимир Дмитриев говорил, что объем первого транша евробондов составит около \$ 1 млрд. Привлеченные средства банк направит на финансирование текущей кредитно-инвестиционной деятельности. / Reuters

Рейтинги

- **S&P** повысило рейтинг **Райффайзенбанка** до «BBB» в связи с повышением вероятности получения поддержки группы. Прогноз — «Стабильный». / S&P
- **Moody's** изменило прогноз по рейтингу **Банка Зенит** «D-»с «негативного» на «стабильный». / Moody's
- **Moody's** изменило прогноз по рейтингам **ТрансКредитБанка** «D-» с «негативного» на «стабильный». / Moody's
- **Fitch** повысило рейтинги **Еврофинанс Моснарбанка** с "B" до "B+", **Русского Универсального Банка** с "B-" до "B"и **СДМ-Банка** с "B-" до "B". / Fitch

Внутренний рынок**Алросы хватит всем желающим**

Основные события на рынке рублевых облигаций продолжают разворачиваться на первичном рынке, где вчера проходило размещение двух выпусков Алросы на 15 млрд руб.

По данным организаторов, спрос на облигации Алросы в 2.1 раза превысил предложение, составив 25.5 млрд руб. Вчера компания объявила о размещении 29 июня еще двух пятилетних выпусков на 11 млрд руб., судя по всему, чтобы все желающие смогли поучаствовать в размещении. Доходность по новым бондам, скорее всего, сложится на уровне доходности размещенного вчера пятилетнего выпуска Алроса-23, составившей 9.25 %.

Между тем, аппетиты Алросы продолжают увеличиваться. Сегодня стало известно, что в 4-м квартале 2010 г. компания собирается разместить десятилетние евробонды на сумму до \$ 1 млрд.

Вимм-Билль-Данн увеличивает объем размещения и уточняет ориентиры

Вслед за Алросой, оперативно расширившей объем размещаемых бумаг, Вимм-Билль-Данн (ВБД) вдвое увеличил объем предложения своих биржевых облигаций, а также сегодня утром объявил об изменении ориентиров по выпускам, по которым в конце дня закрывает книгу заявок.

Ранее компания размещала БО-7 номинальным объемом 5 млрд руб., теперь сбор заявок осуществляется также на выпуск БО-6 с аналогичными характеристиками. Верхние ориентиры по размещаемым займам понижены на 25 б.п.: индикативная ставка купона составляет теперь 8.0-8.25 %, доходность – 8.16-8.42 % к погашению через три года (дюрация 2.7 лет).

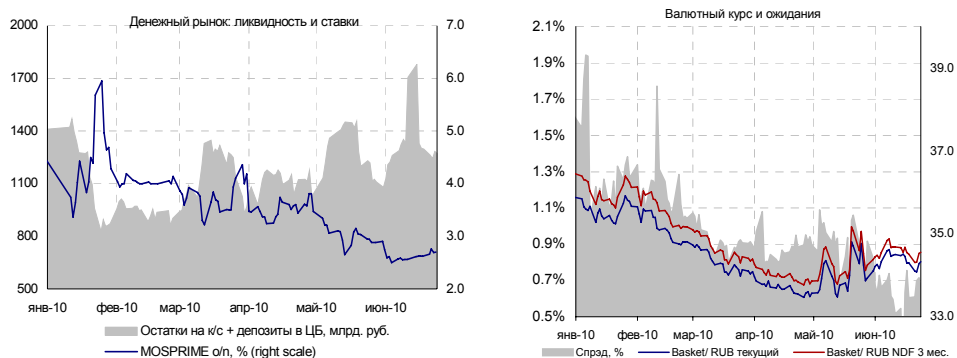
НОВАТЭК снижает ориентиры

НОВАТЭК, который с 21 июня принимает заявки на покупку биржевых облигаций серии БО-1 объемом 10 млрд руб., вчера снизил ориентиры по размещаемому трехлетнему выпуску. Поводом для снижения ориентиров могло послужить повышение агентством S&P рейтинга компании до «BBB-» вследствие высоких операционных показателей НОВАТЭКа. Новый ориентир по ставке купона составляет 7.50–8.0 %, ранее индикативный купон озвучивался организаторами на уровне 7.75–8.25 %. Даже после снижения ориентиров размещаемый выпуск представляется нам интересным, при этом закрытие книги заявок, которое состоится сегодня, мы ожидаем ближе к нижней границе ориентиров. Биржевое размещение выпуска запланировано на 29 июня.

Внутренний рынок: хрупкое равновесие

Успешные размещения новых выпусков на первичном рынке не сказываются на котировках обращающихся бумаг, которые торгуются на этой неделе без существенного изменения к значениям прошедшей пятницы. Позитивной переоценке выпусков на вторичном рынке препятствует ухудшение внешней конъюнктуры, которое пока также не достигло столь существенного уровня, чтобы побудить инвесторов к агрессивным распродажам.

Высокий объем ликвидности на расчетных счетах в ЦБ и депозитах, превышающий 1.2 трлн. руб. несмотря на налоговые выплаты, а также низкие ставки МБК по-прежнему поддерживают рублевый рынок облигаций. Между тем непрерывное ослабление рубля по отношению к бивалютной корзине, наблюдаемое с начала недели, а также ощутимый рост ставок NDF, составивший 30–40 б.п. за понедельник-четверг, ограничивают покупку рублевых активов.

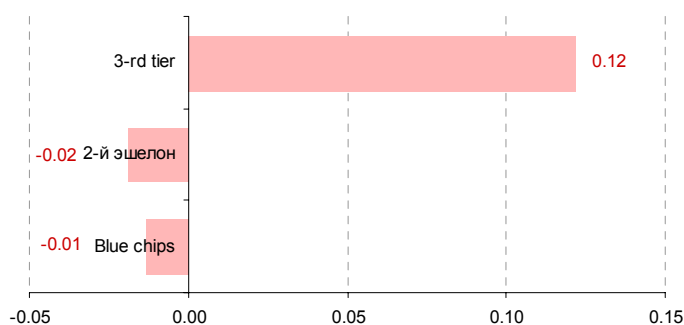


Вторичные торги: на холостых оборотах

Вчера ценовые индексы BMBI корпоративных и муниципальных облигаций не изменились при разнонаправленном движении котировок. Объем торгов на бирже и в РПС в последние дни держится на среднем уровне, немного превышая 20 млрд руб. Таким образом, после роста на прошлой неделе рынок ушел в боковик и продолжает дрейфовать на достигнутых уровнях.

В корпоративном сегменте наибольшие движения проходили в выпусках 3-го эшелона, ценовой индекс которых прибавил за день 12 б.п. Торговля выпусками облигаций эмитентов 1-го и 2-го эшелонов происходила без существенного изменения котировок.

Изменение ценовых индексов корпоративных облигаций по сегментам за 24.06.2010



Источники: BMBI, Аналитический департамент Банка Москвы

Биржевые торги отдельными бумагами*

Выпуск	Оборот, млн. руб.	Сделки	Объем млн. руб.	Погашение	Оферта	Close	Цена посл.	Изм, %	Yield, %
Апт36и6 02	4.5	38	2000	05.06.2012		95.70	94.00	-1.70	25.17
Башнефть02	535.6	12	15000	13.12.2016	18.12.2012	107.70	107.50	-0.20	9.27
ВК-Инвест3	256.0	6	10000	08.07.2014	12.07.2011	109.00	108.80	-0.20	6.49
ВТБ24 04	417.2	12	8000	20.02.2014	26.08.2010	101.26	101.18	-0.08	4.87
Газпрнефт3	21.7	33	8000	12.07.2016	23.07.2012	115.30	115.30	0.00	6.86
ГазпрнфБО6	298.6	6	10000	09.04.2013		99.90	99.50	-0.40	7.48
Интерград1	546.4	10	900	09.07.2014	12.01.2011	100.00	102.25	2.25	10.95
Кокс 02	466.5	4	5000	15.03.2012		100.00	101.90	1.90	11.03
Лукойл БО6	271.2	12	5000	13.12.2012		104.90	105.15	0.25	7.02
Лукойл БО7	380.9	12	5000	13.12.2012		104.90	105.00	0.10	7.08
МагнитФ 02	12.1	82	5000	23.03.2012		100.30	100.30	0.00	8.16
МГор49-об	1900.7	20	25000	14.06.2017		99.95	99.85	-0.10	7.50
МГор50-об	277.5	29	15000	18.12.2011		103.20	103.25	0.05	5.77
МГор63-об	600.2	5	15000	10.12.2013		125.70	125.90	0.20	6.75
М-ИНДУСТР	1.8	33	1000	16.08.2011		39.00	45.00	6.00	132.55
Мос.обл.7в	1044.9	20	16000	16.04.2014		99.00	98.50	-0.50	8.64
МТС 03	357.7	29	10000	12.06.2018	20.06.2013	100.81	100.80	-0.01	7.84
МТС 05	585.8	25	15000	19.07.2016	26.07.2012	113.60	113.63	0.03	7.00
НОМОС 9в	265.5	6	5000	14.06.2013	17.06.2011	100.05	100.08	0.03	7.03
ОГК-5 БО15	139.5	100	4000	18.06.2013	19.06.2012	100.65	100.50	-0.15	7.36
Петрокомб4	306.3	6	3000	06.07.2011	05.07.2010	100.36	100.33	-0.03	4.31
РЖД-10обл	781.0	32	15000	06.03.2014		124.50	124.45	-0.05	7.46
СевСт-БО1	312.7	3	15000	18.09.2012	20.09.2011	108.80	108.70	-0.10	6.67
Система-02	550.2	17	20000	12.08.2014	14.08.2012	114.00	113.70	-0.30	7.83
ТрансКонт2	445.4	17	3000	04.06.2015		101.66	101.72	0.06	8.48
Удмуртия-2	309.9	6	2500	15.07.2012		101.25	101.60	0.35	7.68

Источник: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

* - облигации с оборотом свыше 250 млн руб или числом сделок больше 30

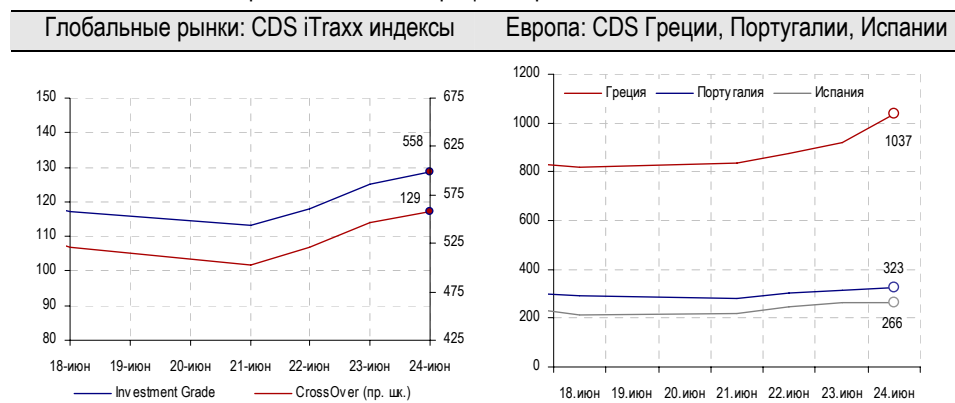
Екатерина Горбунова

Глобальные рынки

Прошедшая неделя: пессимизм на глобальных рынках

К концу недели кратковременные позитивные настроения на финансовых рынках, связанные с решением Народного Банка Китая придать гибкости юаню, сменились разочарованием и пессимизмом в отношении перспектив дальнейшего развития экономики, чему поспособствовали выходящая по всему миру макростатистика и доклад ФРС.

В Европе снова заиграл «греческий фактор», благодаря сообщению банка Credit Agricole SA о списании своей доли в размере \$ 400 млн в греческом Emporiki Bank of Greece, которое заставило инвесторов вернуться к рассмотрению проблемы долгов европейских стран. С понедельника по четверг значение CDS Греции выросло на 200 б.п.



Источники: Bloomberg, Аналитический департамент Банка Москвы

В США пессимизма добавило заявление Федеральной резервной системы (ФРС) о снижении прогноза темпов восстановления американской экономики в сочетании с крайне негативной статистикой по рынку недвижимости США. Рекордное падение продаж новых домов в мае показало, что без господдержки рынок недвижимости расти не в состоянии.

В Азии, помимо Китая, беспокойство вызывает Япония, в которой новый глава правительства Н. Кан пытается решить такие экономические проблемы, как растущий суверенный долг страны (порядка 200% ВВП), незначительные темпы экономического роста (+1.9% в 2010 по оценкам МВФ) и затяжную дефляцию. Базовый индекс потребительских цен (CPI) в Японии снижается уже пятнадцатый месяц подряд.

Также на этой неделе было две заметных публикации с мрачным обзором текущей ситуации. Профессор Калифорнийского университета в Беркли Роберт Райх в своем блоге утверждает, что от второй рецессии экономику США удерживают правительственные антикризисные расходы и почти нулевые ставки и программа автоутилизации, а когда эти стимулы себя исчерпают, «мы снова погрузимся в рецессию». Второй публикацией стало исследование Deutsche Bank, в котором сообщается что индекс FCI, состоящий из 45 индикаторов финансового рынка, находится на крайне низких значениях, что свидетельствует о том, что глобальные рынки находятся в таком же состоянии, как в разгар кризиса, а хуже было только в период краха Lehman Brothers.

Правда, сегодня появился лучик надежды в банковском секторе. Позитивом для инвесторов стало сообщение Financial Times о том, что под давлением банковского лобби Базельский комитет был вынужден смягчить требования к капиталам финансовых компаний. Кроме того, возможно, продолжает сказываться вчерашняя новость о покупке компанией Aabar Investments из ОАЭ 4.99 % акций крупнейшего банка Италии UniCredit

Тем не менее, существенной смены настроений в пятницу мы не ожидаем. Активность торгов сегодня, скорее всего, будет низкой, поскольку на инвесторов влияет, помимо традиционного фактора пятницы еще и ожидания результатов саммита «большой двадцатки» в Торонто, который обещает быть непростым. На повестке дня множество тем, по которым у стран-участников противоречивые позиции: вопросы о сокращении бюджетных дефицитов, о стимулировании экономики, о введении банковского налога, о регулировании деятельности рейтинговых агентств, о курсе юаня.

Статистика из США: рынок труда и товары длительного пользования

Вчерашние отчеты оказали разнонаправленное влияние на рынок: первичные обращения за пособием по безработице обрадовали, продемонстрировав за неделю умеренное падение на 19 тыс. обращений (с учетом пересмотра вверх на 4 тыс. значения прошлой недели). Важным фактом прошедшей недели стало сокращение количества людей, продолжающих получать пособие по безработице на 45 тыс.

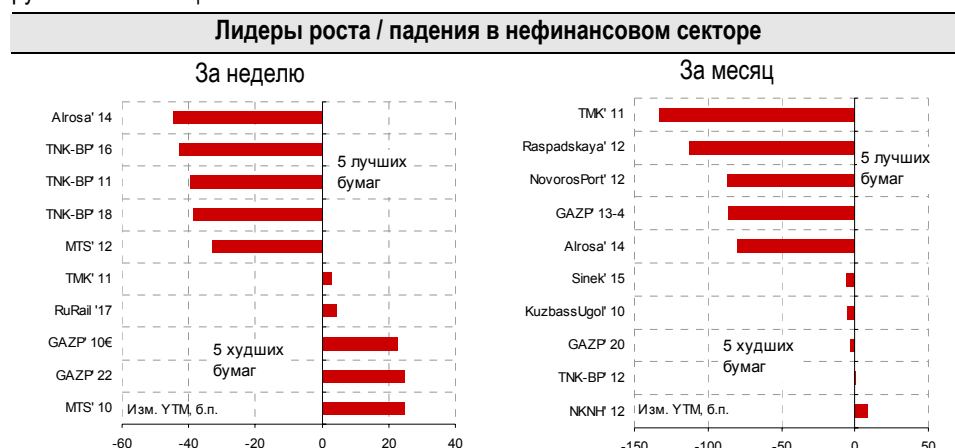
Продажи товаров длительного пользования, наоборот, несколько разочаровали: совокупный индекс продемонстрировал падение на 1.1%, хотя рынки ожидали менее значительного падения на 0.5%. С другой стороны, без учета транспортной компоненты продажи товаров длительного пользования показали умеренный рост.

Давление на рынки также оказала новость о достижении согласия между Сенатом и Палатой представителей США по поводу законопроекта, ограничивающего действия банков на фондовых рынках. Принятие этого закона может потребовать от финансовых институтов отделения подразделений, занимающихся торговлей производными инструментами, а также существенно ограничить объем капитала банков, который можно будет инвестировать в хедж-фонды.

Российские евробонды: без явной динамики

На фоне общего негатива на глобальных рынках и ослабления спроса на рискованные активы российские еврооблигации не продемонстрировали единой динамики. При небольших оборотах котировки большинства бумаг остались вблизи значений закрытия среды. Рост доходностей в корпоративном секторе не превысил 5–10 б.п.

В целом неделя для российских евробондов была спокойной: неплохо смотрелись бумаги TNK-BP, значительно прибавившие в доходности в начале месяца, и евробонд Алросы, потерявший в доходности более 40 б.п., что мы связываем с успешным размещением рублевых облигаций.



Источники: Bloomberg, Аналитический департамент Банка Москвы

Суверенные еврооблигации скорректировались, прибавив в доходности не более 10 б.п. В результате спред Russia' 30–UST' 10 расширился до значений 220–225 б.п.

Корпоративные еврооблигации: нефинансовый сектор

Выпуск	Валюта	Объем	Погашение	Цена, %	YTM, %	Dur	Изм-е за день	
							Цена, %	YTM, б.п.
GAZP' 11CHF	CHF	500	23.04.11	104.6	3.18	0.8	0.00	-1
GAZP' 13-1	USD	1750	01.03.13	111.2	5.08	2.3	0.22	-9
GAZP' 16	USD	1350	22.11.16	100.8	6.06	5.2	-0.35	7
GAZP' 13£	GBP	800	31.10.13	104.7	5.00	2.8	-0.09	3
GAZP' 18€	EUR	1200	13.02.18	104.1	5.91	5.8	-0.02	0
GAZP' 19	USD	2250	23.04.19	114.9	6.96	1.7	-0.21	3
GAZP' 20	USD	1250	01.02.20	102.9	0.00	6.7	0.02	0
GAZP' 22	USD	1300	07.03.22	96.2	6.99	7.8	-0.73	9
GAZP' 34	USD	1200	28.04.34	114.7	7.32	3.3	-0.03	0
GAZP' 37	USD	1250	16.08.37	99.6	7.32	11.4	0.08	-1
Evraz' 13	USD	1300	24.04.13	102.5	7.84	2.4	-0.18	7
Evraz' 15	USD	750	10.11.15	99.0	8.49	4.2	-0.04	1
Evraz' 18	USD	700	24.04.18	101.0	9.32	5.4	-0.02	0
EuroChem' 12	USD	300	21.03.12	102.9	6.09	1.6	-0.28	17
MTS' 10	USD	400	14.10.10	101.6	2.93	0.3	-0.02	0
MTS' 12	USD	400	28.01.12	104.4	5.06	1.4	0.01	-1
MTS' 20	USD	750	22.06.20	103.3	8.14	6.7	0.05	-1
Raspadsкая' 12	USD	300	22.05.12	99.1	7.99	1.7	-0.15	9
RuRail '17	USD	1500	03.04.17	98.8	5.95	5.4	-0.12	2
SevStal' 13	USD	1250	29.07.13	107.1	7.13	2.6	-0.07	2
SevStal' 14	USD	375	19.04.14	105.3	7.61	3.1	-0.06	2
TNK-BP' 11	USD	500	18.07.11	103.3	3.68	1.0	-0.02	1
TNK-BP' 12	USD	500	20.03.12	102.2	4.76	1.6	-0.07	4
TNK-BP' 13	USD	600	13.03.13	105.4	5.31	2.4	0.46	-19
TNK-BP' 16	USD	1000	18.07.16	104.3	6.63	4.7	0.41	-9
TNK-BP' 17	USD	800	20.03.17	98.6	6.88	5.2	-0.02	0
VIP' 11	USD	300	22.10.11	106.1	3.58	1.2	0.00	-1
VIP' 13	USD	1000	30.04.13	106.0	6.04	2.5	-0.06	2
VIP' 16	USD	600	23.05.16	103.9	7.43	4.6	-0.11	2
VIP' 18	USD	1000	30.04.18	108.1	7.72	5.6	-0.12	2

Источники: Bloomberg

Анастасия Сарсон, Дмитрий Турмышев

Корпоративные новости**Лукойл принял программу заимствований на 100 млрд руб.**

Накануне Совет директоров ЛУКОЙЛа одобрил программу заимствований на рынке рублевых облигаций на 100 млрд руб. со сроком обращения 10 лет. По данным Ведомостей со ссылкой на представителя ЛУКОЙЛа, компания создает финансовую подушку на случай непредвиденных обстоятельств.

В 1-м квартале свободный денежный поток компании составил примерно \$ 1.4 млрд; полученные средства ЛУКОЙЛ направил на погашение долга, который сократился до \$ 7.8 млрд. Компания нацелена на дальнейший рост свободных денежных потоков, поэтому маловероятно, чтобы полученные средства предназначались для капитальных вложений. Кроме того, в стратегии компании на ближайшие 10 лет отмечено, что капитальные затраты по статье «Разведка и добыча» будут снижаться.

На наш взгляд, привлечение дополнительного долга в размере 100 млрд руб. не окажет негативного влияния на кредитное качество ЛУКОЙЛа. Совокупный долг увеличится на \$ 3.2 млрд, что при сохранении EBITDA на уровне 2009 г не приведет к увеличению соотношения Совокупный долг / EBITDA выше 1.0x. Кроме того, компания улучшит структуру своего кредитного портфеля, постепенно увеличивая его срочность.

На рынке сейчас обращается девять выпусков рублевых облигаций ЛУКОЙЛа и четыре выпуска еврооблигаций. На рублевом рынке облигации компании предлагают премию к кривой Газпрома около 20–40 б.п., на рынке же евробондов такой премии не наблюдается, что на наш взгляд не слишком оправдано. Рублевые бумаги интересны как прямая альтернатива бумагам Газпрома.

Борисов Денис, к.э.н., Вахрамеев Сергей к.э.н., Дмитрий Турмышев

ЦБ позволил Межпромбанку пролонгировать беззалоговый кредит

Сегодня РБК daily со ссылкой на источник в Банке России пишет, что 17 июня состоялась встреча сенатора Сергея Пугачева с председателем ЦБ Сергеем Игнатьевым. На встрече решались вопросы в отношении Межпромбанка. Напомним, что в тот день банк (по данным Ведомостей) должен был погасить беззалоговый кредит ЦБ на сумму около 10 млрд руб.

Итоги встречи, основные моменты которой появились в прессе спустя неделю, не позволяют сделать определенных выводов в отношении перспектив погашения ближайшего выпуска еврооблигаций.

Вариантов развития событий может быть множество и совершенно не ясно, что в итоге предпримут регулятор и владелец банка:

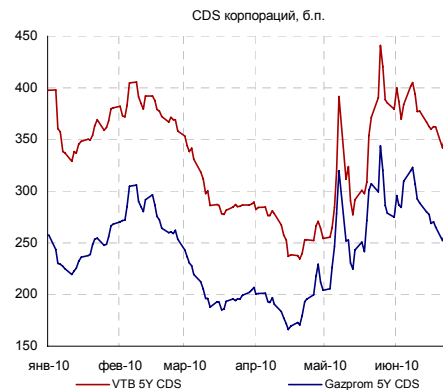
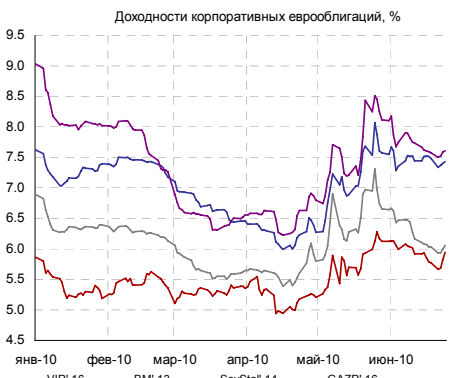
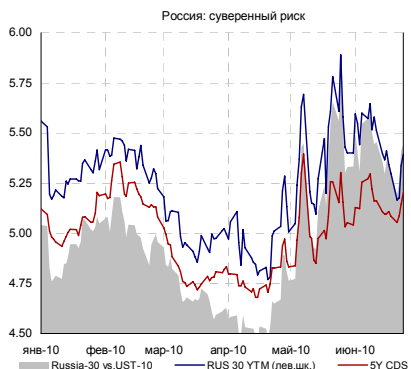
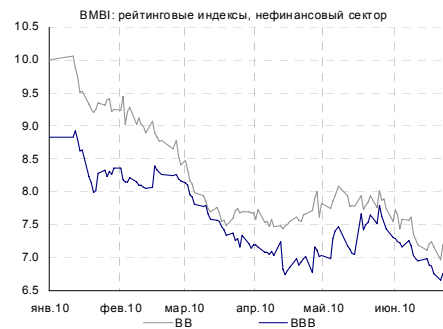
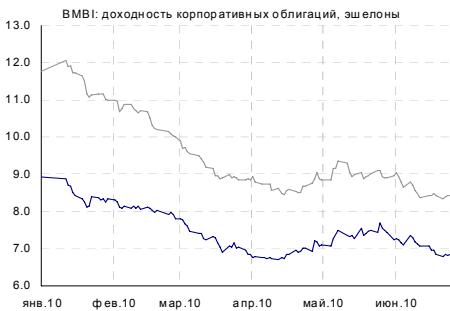
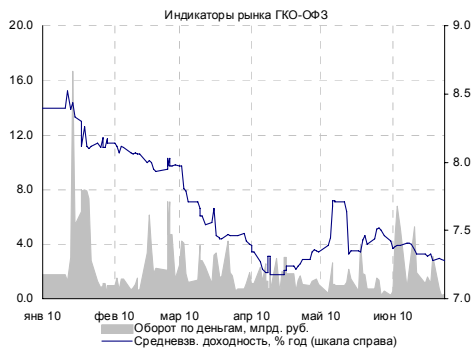
- Межпромбанк может быть санирован ВТБ или Банком Развития.
- Банк России может пролонгировать кредиты МПБ в случае, если банк сможет существенно увеличить обеспечение по кредитам.
- Розничная дочка МПБ «Межпромбанк плюс» может быть санирована АСВ.

Положительным на наш взгляд моментом является то, что ЦБ фактически предоставил МПБ отсрочку в погашении части кредитов. Это в конечном итоге немного увеличивает шансы владельцев еврооблигаций банка, но не означает, что банк окажется способным вовремя погасить весь объем выпуска.

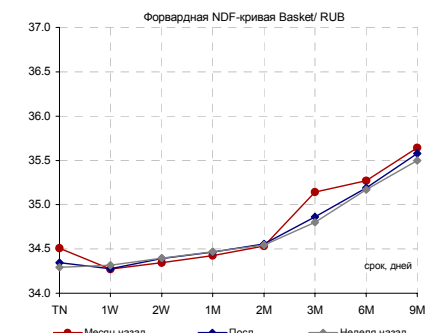
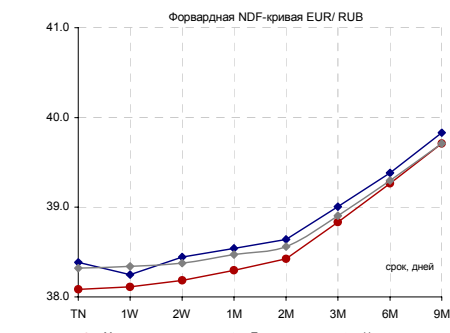
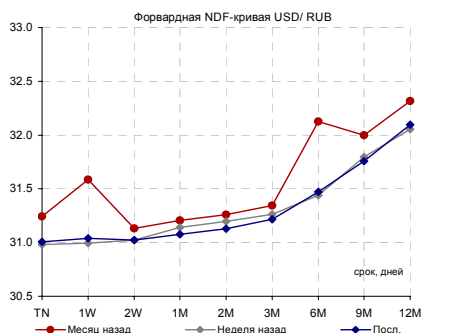
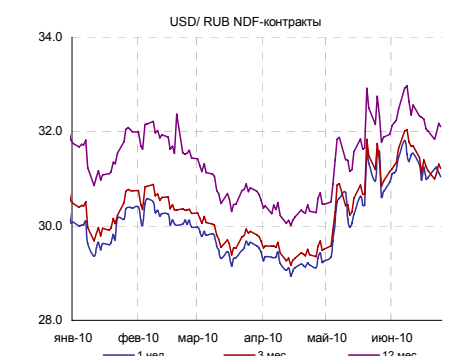
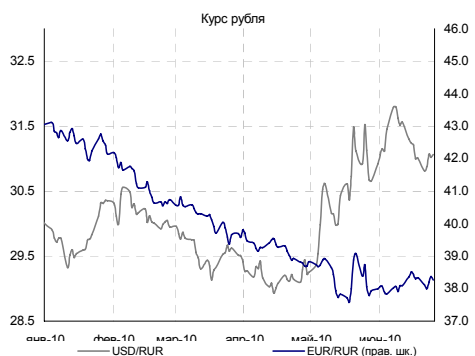
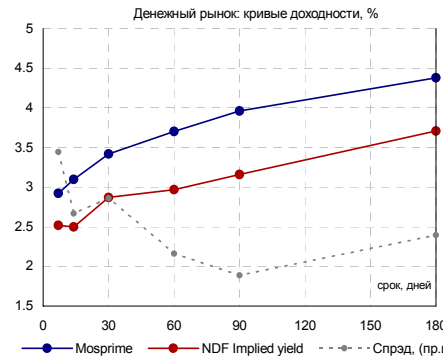
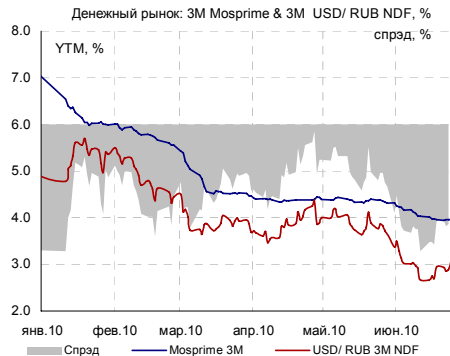
Сегодня котировки дальнего выпуска МПБ'13 выросли до 58-63.0 % от номинала по сравнению с менее чем 50 % на вчерашних торгах. Выпуск МБП с погашением 6-го июля торгуется по цене 70-80.0 % от номинала.

Егор Федоров

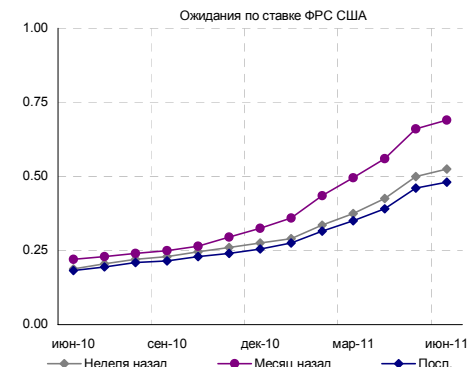
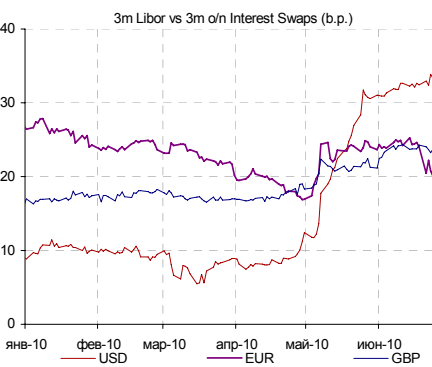
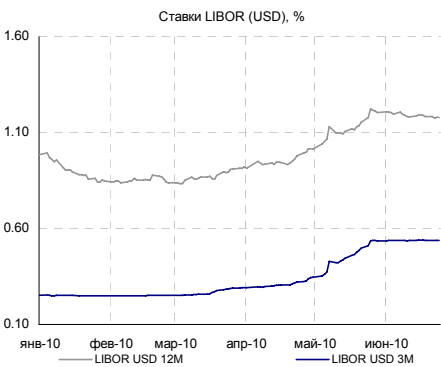
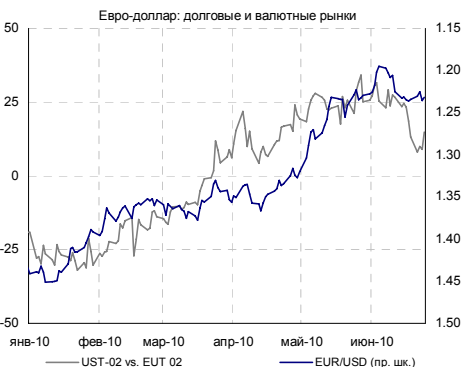
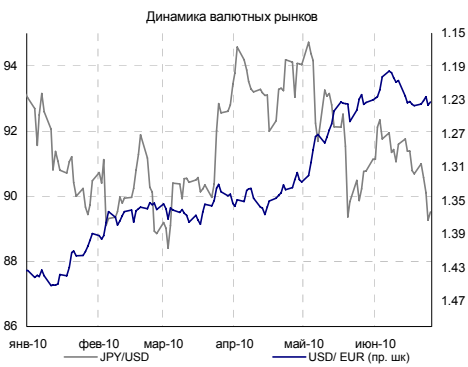
Российский долговой рынок



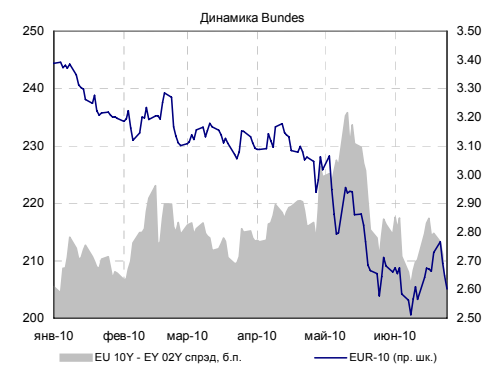
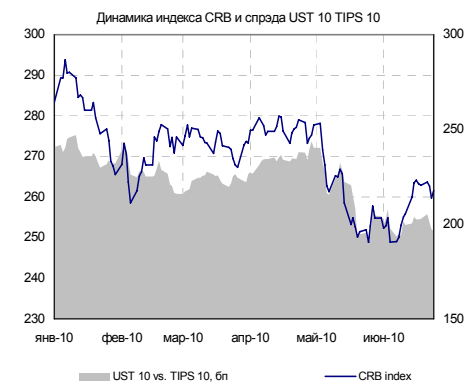
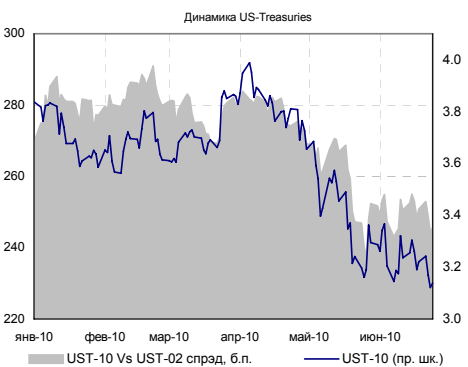
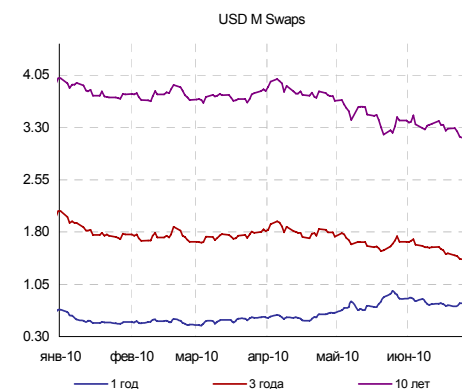
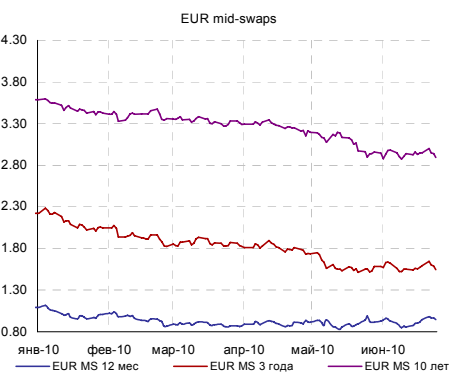
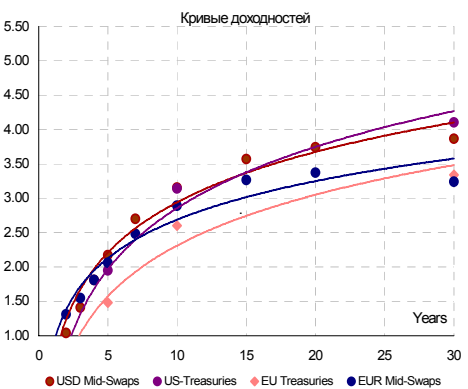
Денежно-валютный рынок



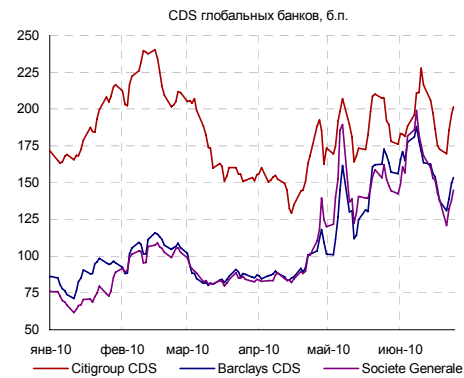
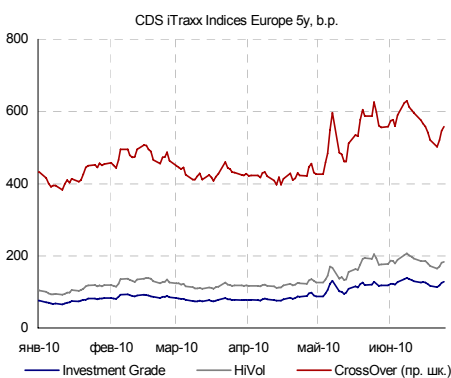
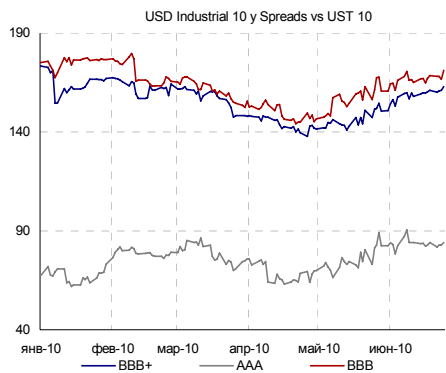
Глобальный валютный и денежный рынок



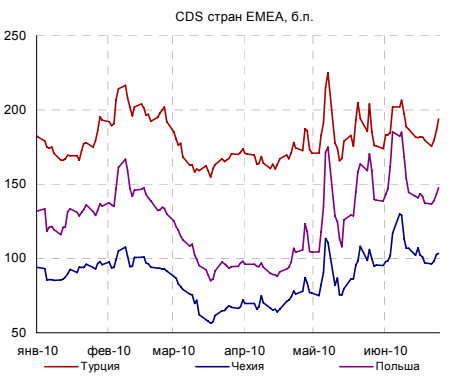
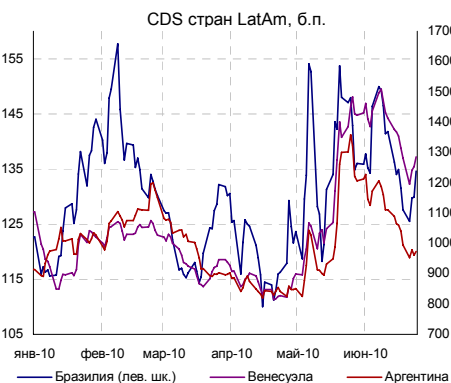
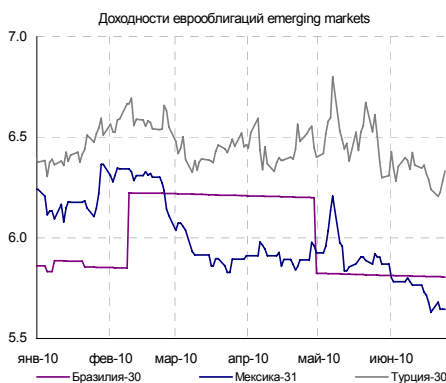
Глобальный долговой рынок



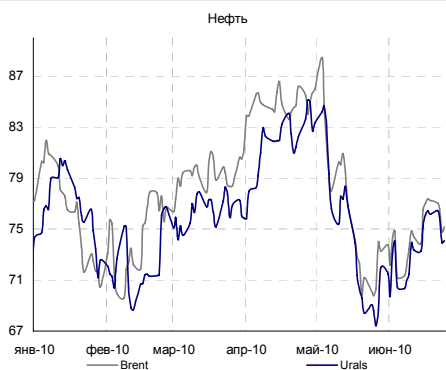
Глобальный кредитный риск



Emerging markets



Товарные рынки



Источники: Bloomberg, расчеты Банка Москвы

КАЛЕНДАРЬ ОФЕРТ И ПОГАШЕНИЙ

Дата*	Выпуск	В обращении, млн. руб.**	Событие	Цена оферты, %	Выплата, млн. руб.
СЕГОДНЯ	Полипласт1	1 000	Оферта	100	1 000
29.06.2010	ГазпромА13	10 000	Оферта	100	10 000
29.06.2010	Сибирь-01	2 300	Оферта	100	2 300
29.06.2010	Центр-инв2	3 000	Оферта	100	3 000
30.06.2010	ГенерКомп1	2 000	Оферта	100	2 000
05.07.2010	ОГК-2 01об	5 000	Погаш.	-	5 000
05.07.2010	Петрокомб4	3 000	Оферта	100	3 000
05.07.2010	УралсибЛК1	2 700	Оферта	100	2 700
05.07.2010	ФинБизГр 1	3 000	Погаш.	-	3 000

Аналитический департамент

Тел: +7 495 624 00 80

Факс: +7 495 925 80 00 доб. 2822

Bank_of_Moscow_Research@mmbank.ru
Директор департамента

Тремасов Кирилл, к.э.н

Tremasov_KV@mmbank.ru
Управление рынка акций
Стратегия, Экономика

Тремасов Кирилл, к.э.н

Tremasov_KV@mmbank.ru

Волов Юрий, CFA

Volov_YM@mmbank.ru
Нефть и газ

Борисов Денис, к.э.н

Borisov_DV@mmbank.ru

Вахрамеев Сергей, к.э.н

Vahrameev_SS@mmbank.ru
Электроэнергетика

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru

Рубинов Иван

Rubinov_IV@mmbank.ru
Металлургия, Химия

Волов Юрий, CFA

Volov_YM@mmbank.ru

Кучеров Андрей

Kuchеров_AA@mmbank.ru
Банки, денежный рынок

Федоров Егор

Fedorov_EY@mmbank.ru
Потребсектор, телекоммуникации

Горячих Кирилл

Goryachih_KA@mmbank.ru
Машиностроение/Транспорт

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru
Управление долговых рынков

Игнатъев Леонид

Ignatiev_LA@mmbank.ru

Сарсон Анастасия

Sarson_AY@mmbank.ru

Горбунова Екатерина

Gorbunova_EB@mmbank.ru

Турмышев Дмитрий

Turmyshev_DS@mmbank.ru

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны единственно 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 также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательств 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.