

Стратегия внутреннего рынка

Четверг вновь характеризовался высокой активностью на рынке рублевых облигаций. По итогам дня котировки наиболее ликвидных выпусков выросли на 0.1-0.2 п. п. Одним из основных факторов возобновления роста котировок рублевых облигаций на текущей неделе стало существенное улучшение настроений инвесторов. Ставки денежного рынка накануне выплат НДС оставались на низком уровне, а недельное РЕПО под ОФЗ вновь стоило около 3.5%. Суммарный отток рублевой ликвидности по результатам выплат НДС может быть оценен на уровне 100 млрд руб.

В сегменте облигаций первого эшелона основные торговые обороты были отмечены в выпусках РЖД. Образовавшийся в последнее время навес предложения в выпусках РЖД-6, РЖД-7 был успешно абсорбирован рынком, и по результатам дня котировки РЖД-6 выросли на 0.10 п. п. Котировки облигаций РЖД-7 вновь не изменились, в результате чего спрэд между РЖД-7 и РЖД-6 расширился почти до 15 б. п. (притом что среднее значение этого показателя редко превышает 5 б. п.). Соответственно, мы рекомендуем наращивать длинные позиции в РЖД-7 (доходность 7.11%).

Возобновились покупки ФСК-2, и котировки выпуска достигли 104.10 (доходность 7.08%). Мы также рекомендуем обратить внимание на весьма перспективный торгующийся на форвардах выпуск ФСК-4 (7.40%). Кроме того, в четверг активно покупали облигации металлургических компаний Мечел-2 (8.27%) и Русал-3 (7.25%). Котировки последнего выпуска прибавили в цене почти 0.2 п. п. Облигации РусАЛа по мере повышения финансовой прозрачности эмитента сохраняют перспективу сокращения спреда к облигациям первого эшелона (в настоящее время 30-40 б. п.) до близких к нулю значений.

В сегменте гособлигаций интенсивность торгов также возросла в последние дни. Однако котировки облигаций остаются стабильными, так как достаточное количество продавцов стремится зафиксировать прибыль на устойчивом рынке. В четверг резко начали продаваться короткие ОФЗ 46001, в результате чего котировки выпуска снизились на 0.15 п. п. (доходность 6.37%).

Минфин вчера сообщил о планах по проведению первого открытого аукциона по размещению государственных сберегательных облигаций (ГСО), ориентированных на пассивных инвесторов. Аукцион в объеме 5 млрд руб. предварительно намечен на ноябрь. Параметры новых облигаций будут соответствовать параметрам ОФЗ 25059 с погашением в январе 2011 г. Минфин обсуждает возможность предоставления участникам рынка премии за низкую ликвидность ГСО на вторичном рынке. Планирующийся выпуск можно будет обменять на «рыночные» ОФЗ только в определенные даты в период 2009-2011 гг. Из запланированного на 2006 г. объема ГСО к размещению (65 млрд руб.) до настоящего времени по закрытой подписке было продано облигаций на 24 млрд руб.

В четверг Банк России довольно успешно разместил ОБР-2 (дата обратного выкупа – 15 марта 2007 г.) в объеме 3.6 млрд руб. Средневзвешенная доходность к выкупу составила 4.59% против 4.49% на предыдущем аукционе и 4.14% двумя неделями ранее. Таким образом, Банк России вновь начал повышать привлекательность своих инструментов, предлагая более интересную доходность. Вероятно, ЦБ стремится повысить эффективность стерилизации в четвертом квартале, когда традиционно наблюдается всплеск рублевой ликвидности.

Сегодня рублевые облигации вновь будут пользоваться спросом. Поддержку котировкам окажет благоприятная динамика курса евро, однако активность участников рынка может снизиться из-за необходимости осуществления налоговых выплат.

*Николай Подгузов
Телефон: 783-5673*

Стратегия внешнего рынка

Развивающиеся рынки облигаций по-прежнему в отличной форме. На фоне небольшого роста доходностей КО США котировки высокодоходных валютных облигаций в четверг продемонстрировали положительную динамику, их спреда к КО США вновь сузились. На фоне резкого улучшения рыночной конъюнктуры суверенные заемщики поспешили на рынок. Турция в четверг объявила о намерении осуществить доразмещение еврооблигаций с погашением в 2025 г. При этом объем сделки уже был увеличен с первоначальных USD500 млн до USD1.25 млрд. Цена размещения предположительно составит USD99.75, что соответствует доходности 7.4%. Интересно отметить, что на фоне этого объявления котировки индикативного выпуска Турция 30 выросли на ¼ п. п., а их спрэд к КО США сузился на 4 б. п. Кроме того, Уругвай в четверг в рамках обмена долга объявил о намерении дополнительно предложить инвесторам облигации с различными сроками погашения в объеме около USD800 млн. Украина вчера наметила сроки (8-9 ноября) презентации своих десяти- и тридцатилетних облигаций в объеме USD1 млрд.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 в четверг вновь немного выросли, достигнув 111.375. При этом спрэд выпуска к КО США сократился еще на 3 б. п., вплотную приблизившись к отметке 100 б. п. Продолжаются активные покупки корпоративных еврооблигаций, спрэды которых к суверенным выпускам за последние несколько дней существенно сократились. Динамику лучше рынка продемонстрировали облигации Газпрома, АФК Система, НКНХ, СУЭКа. Инвесторы, наконец, вспомнили об одних из самых дешевых квазисуверенных банковских облигациях Банк Москвы 13 и Банк Москвы 15/10, рост котировок которых в среднем составил 0.5 п. п. В настоящее время спрэды корпоративных выпусков к суверенным еврооблигациям в среднем всего на 20 б. п. шире минимальных исторических уровней, характерных для первой половины мая. Мы полагаем, что при сохранении положительных тенденций на рынке минимальные значения спредов могут быть обновлены в начале ноября.

Количество новых размещений также возросло. Сегодня должно состояться закрытие сделки по выпуску семилетних облигаций Газпрома, деноминированных в евро. Спрос на новый выпуск в объеме EUR800 млн составил около EUR3.0 млрд, что позволило снизить ориентир по доходности на 5 б. п. до MS+105 б. п. (5.04%). В четверг был установлен ориентир по доходности трехлетних еврооблигаций Банка Зенит (по шкале Moody's рейтинг банка В1, по шкале Fitch рейтинг В) на уровне 8.75-9.00%. Чтобы «вписаться» в достаточно агрессивный диапазон по доходности заемщик, видимо, согласится уменьшить объем выпуска с USD200-250 до USD150 млн.

Однако самая интересная инвестиционная возможность на первичном рынке еврооблигаций, на наш взгляд, предоставляется покупателям дебютных облигаций нефтехимического предприятия Казаньоргсинтез (по шкале S&P рейтинг В-, по шкале Fitch рейтинг В). Ориентир по доходности пятилетних облигаций объемом USD200 млн установлен на уровне 9.25%. Премия нового выпуска к облигациям другого ведущего нефтехимического предприятия Татарстана НКНХ 15/12 (по шкале Moody's рейтинг В2, по шкале Fitch рейтинг В+) может составить около 100 б. п., тогда как справедливый уровень премии мы оцениваем не выше 50 б. п.

Николай Подгузов
Телефон: 783-5673
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 октября	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	14 октября	16:30	310	299	309**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	7 октября	16:30	2.445	2.453	2.428**
	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	18:00	0.3%	0.1%	-0.2%
	Индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии	октябрь	20:00	7.0	-	-0.4

*По оживлению времени.

**Переходное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	395.4	0.020	0.88	7.27	184.0	-2.00
Аргентина	113.0	-0.20	3.65	34.6	285.0	-3.00
Бразилия	561.1	-0.13	0.72	11.3	210.0	-1.00
Болгария	620.8	0.020	0.050	2.55	83.0	-2.00
Мексика	341.4	-0.010	0.43	3.23	108.0	-1.00
Россия	438.9	0.090	0.33	3.06	105.0	-2.00
ЮАР	140.7	0.020	-0.010	2.37	87.0	-2.00
Турция	250.8	0.13	0.88	3.37	224.0	-4.00
Украина	213.1	0.20	1.05	4.41	154.0	-6.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

По всей видимости, сегодняшний день будет благоприятным для рубля, на который всю неделю оказывали влияние негативные новости из-за рубежа. Реакция валютного рынка на публикацию исследования деловой активности ФРБ Филадельфии оказалась более отрицательной, чем реакция рынка долговых обязательств, и доллар резко подешевел относительно 16 из 18 основных валют, в том числе и относительно евро. Кроме того, ОПЕК приняла решение снизить объемы добычи, что должно привести к повышению цен на нефть. Это станет дополнительным позитивным фактором для рубля. Таким образом, мы считаем, что сегодня рубль сможет вернуть часть своих позиций, утраченных за последние недели.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 октября	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:00	-0.2%	-0.3%	0.2%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:00	5.3%	5.1%	5.9%
	Франция	Счет текущих операций, EUR млрд	август	10:45	-4.000	-4.067	-4.321**
		Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	Италия	август	12:00	0.2%	8.2%
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	август	12:00	5.1%	21.7%	8.0%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	август	12:00	2.4%	9.2%	-2.4%**
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	август	12:00	6.5%	12.0%	5.5%
		Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	20 октября	август	13:00	0.2%	-
		Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	август	13:00	1.3%	-	1.1%

*По показавшему времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- В настоящее время на развивающихся рынках долговых инструментов не наблюдается четкой тенденции. Инвестиционная активность остается низкой из-за неопределенности экономических перспектив США, президентских выборов в Бразилии и большого количества новых размещений. Облигации российских корпоративных эмитентов пока не вполне оправданы после недавней коррекции на развивающихся рынках, и спрэды к суверенной кривой доходности все еще на 30-40 б. п. выше средних значений. Мы не рекомендуем инвесторам сразу начинать агрессивно наращивать длинные позиции, но, тем не менее, считаем целесообразным использовать периоды слабости на рынке, чтобы купить облигации по привлекательным ценам. Мы отдаем предпочтение выпускам ТМК 09, МегаФон 09, МТС 12, Система 11, ТНК 16 и ЕвразХолдинг 15.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и задолженность России в размере USD22 млрд была полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчез российский риск, и теперь ценообразование по данным бумагам должно в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Аналогичной точки зрения придерживаются также рейтинговые агентства S&P и Moody's, которые 22 августа и шестого сентября соответственно присвоили бумагам ARIES рейтинги AAA и Aaa соответственно. В ближайшее время мы ожидаем дальнейшего сужения спрэда между ARIES 14 и КО США, справедливое значение которого, по нашим оценкам, не должно превышать 20-25 б. п.
- Финансовые результаты МегаФона за шесть месяцев 2006 г. по американским стандартам учета говорят о том, что с точки зрения кредитного качества разрыва между МегаФоном, МТС и ВымпелКомом уже практически нет. По нашим оценкам, спрэды между еврооблигациями этих компаний сузятся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- Судя по последним сообщениям Altimo и Telenor, компании серьезно расходятся во мнениях относительно механизма прекращения партнерства между ними. Это означает, что конфликт между основными акционерами ВымпелКома все так же далек от разрешения. Вероятность выкупа Киевстар за счет заемных средств (что является основным риском для еврооблигаций ВымпелКома) снизилась, и мы более позитивно оцениваем кредитный спрэд ВымпелКома, по крайней мере, в краткосрочном периоде. По нашему мнению, выпуск ВымпелКом 16 наиболее привлекателен для агрессивных инвесторов, готовых принимать риск процентных ставок. Более консервативным инвесторам мы рекомендуем еврооблигации ВымпелКом 09.

- Ситуация на внутреннем долговом рынке остается позитивной на фоне отсутствия определенных признаков резкого падения цен на рублевые облигации. Столпы, на которых держится вера в рублевый рынок облигаций – это ожидания дальнейшего укрепления рубля, сохраняющиеся низкие процентные ставки на внутреннем рынке и высокий уровень рублевой ликвидности. Мы полагаем, что до конца года все эти составляющие успеха прибыльных инвестиций в рублевые облигации сохранятся. Динамика евро окажет дополнительную поддержку внутреннему долговому рынку. Таким образом, традиционный приток новых инвестиций в начале квартала будет способствовать дальнейшему росту котировок облигаций. Уровень доходностей наиболее ликвидных выпусков первого эшелона все менее привлекателен для большинства российских участников рынка. Из сохраняющихся инвестиционных возможностей нам бы хотелось отметить выпуск РЖД-7, демонстрировавший в последние дни динамику хуже рынка. Наверное, самыми интересными возможностями из облигаций с инвестиционным уровнем рейтинга остаются выпуски РСХБ-2 (доходность 7.58%) и Газпромбанк (7.38%). Интерес участников рынка постепенно перемещается в более доходные сегменты рынка. По соотношению Кредитное качество/Доходность выпуска здесь также можно найти интересные возможности для открытия длинных позиций. Одним из интересных для покупки инструментов выглядит выпуск Магнит-1 (доходность 8.46%). Магнит по своим кредитным характеристикам, как минимум, не уступает Пятерочке. В то же время, премия облигаций Магнит-1 к кривой доходности ОФЗ (270-280 б. п.) почти на 50 б. п. превосходит аналогичные показатели для выпусков Пятерочки (220-230 б. п.). Соответственно, доходность выпуска Магнит-1 сохраняет существенный потенциал для снижения.
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спрэдов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- Повышение агентством S&P кредитного рейтинга ряда операторов фиксированной связи обусловило заметный рост спроса на долговые инструменты телекоммуникационных компаний. В настоящее время доходность обязательств большинства компаний, входящих в состав холдинга Связьинвест, ниже 8.00%. В этих условиях мы рекомендуем обратить внимание на облигации Дальсвязь-2 (доходность к оферте 8.19%). Принимая во внимание примерно одинаковое кредитное качество Дальсвязи и ВолгаТелекома, мы ожидаем сужения спреда между выпусками Дальсвязь-2 и ВолгаТелеком-3 с текущих 40 б.п. до 20 б.п.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спрэдов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спреды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.
 - По нашему мнению, шаги, предпринятые ИСТ ЛАЙН и Росимуществом для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спрэдов в краткосрочной перспективе.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	127.88	128.13	7.09	20.8	3.97	11.6
Вымпелком 09	длинная позиция	27.09.2006	107.54	107.79	107.81	108.06	0.61	9.55	0.52	8.08
Вымпелком 16	длинная позиция	27.09.2006	100.89	101.14	102.77	103.02	2.13	33.3	0.52	8.08
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.32	102.57	0.55	9.46	0.54	9.22
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	102.16	102.41	2.80	13.6	2.36	11.5
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.56	107.86	0.87	7.32	0.99	8.31
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	103.81	104.07	2.03	9.85	2.36	11.5
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.90	99.99	2.58	9.91	3.43	13.2
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.35	102.98	0.25	5.74	0.47	10.8
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.20	1.69	6.49	3.43	13.2
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	101.10	101.28	2.28	8.76	3.43	13.2
Ист Лайн-2	держат до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.01	100.06	6.37	11.8	4.05	7.51
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.50	101.65	3.16	10.3	3.88	12.6
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.75	101.01	2.11	8.10	3.43	13.2
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.14	-0.092	-3.38	0.49	17.7

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

Источники: ММБ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Отчетность Внешторгбанка за первое полугодие

Вчера Внешторгбанк (ВТБ) опубликовал финансовые показатели за первое полугодие 2006 г. по международным стандартам учета, а затем провел посвященную публикации телеконференцию. За отчетный период чистая прибыль банка увеличилась по сравнению с январем-июнем прошлого года на 295%, а аннуализированный показатель ROE составил 20.7% против 15.6% по итогам 2005 г. Согласно представленным данным, около 15% чистой прибыли ВТБ (USD89 млн) приходится на единовременный доход, полученный от продажи пакета акций КАМАЗа. Без учета данного фактора рост прибыли банка составил бы 234% при показателе ROE на уровне 17.5%.

Стоимость активов банка с начала года возросла на 23%, а объем вкладов увеличился на 46%. Чистый объем кредитов повысился на 19%, причем наиболее высокие темпы роста зафиксированы в сегменте розничного кредитования: доля кредитов, выданных физическим лицам, увеличилась с 4% до 6% от совокупного размера ссудного портфеля. По оценкам ВТБ, в первом полугодии 2006 г. банк занял пятое место в России по объему выданных розничных кредитов, переместившись с седьмого места в 2005 г.

Уже после отчетной даты ВТБ приобрел 5% акций компании European Aeronautic Defense and Space Company (EADS), заплатив за них порядка EUR1 млрд (USD1.225 млрд). Указанная сумма инвестиций составляет около 21% от величины собственного капитала Группы ВТБ по состоянию на 30 июня 2006 г. Мы не исключаем, что после этого банк производил покупку дополнительных акций. Проведение банком столь крупной сделки не вызывает особого удивления, поскольку в данном случае ВТБ, на наш взгляд, действовал в интересах и с одобрения российского правительства. Указанное событие вряд ли повлияет на кредитоспособность ВТБ, которая определяется не столько собственными финансовыми показателями банка, сколько государственной поддержкой. Кроме того, мы полагаем, что этот пакет акций будет перепродан в ближайшее время.

В настоящий момент ВТБ на 99.9% принадлежит государству и является вторым (после Сбербанка) крупнейшим банком в России.

Дэвид Хангл
 Телефон: 258 7748
Светлана Ковальская
Дмитрий Поляков
 Телефон: 725 5229

Основные финансовые показатели ВТБ (международные стандарты учета)

Отчет о прибыли и убытках, USD млн			
	1 пол. 2005	1 пол. 2006	Изменение за год
Чистый процентный доход	424	743	75%
Чистый комиссионный доход	79	161	104%
Операционная прибыль	554	1 294	134%
Операционные затраты	-348	-610	75%
Прибыль до налогообложения	221	683	209%
Чистая прибыль	146	576	295%
Баланс, USD млн			
	2 005	1 пол. 2006	Изменение с начала года
Вклады	12 767	18 593	46%
Чистая ссудная задолженность	19 925	23 695	19%
Активы	36 723	45 327	23%

Источник: данные банка, оценка Renaissance Capital

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	342.1	383.1	-41.0 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	227.9	271.4	-43.5 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	192.6	193.4	-0.80 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	40.1	3.20	36.9 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	266.5	267.9	-1.40 ↓
Денежная масса, млрд руб.	2 706.0	2 732.7	-26.7 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.5 / 3.0	2.0 / 3.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.65	3.65	-0.0011 ↓
LIBOR - 6 month	5.40	5.41	-0.0062 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.28	4.32	-0.040 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.52	4.57	-0.050 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.77	4.82	-0.050 ↓
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.59	4.49	0.100 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.10	6.18	-0.083 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	3.13	19.2	-16.1 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2623	1.2533	0.0090 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	33.7820	33.7983	-0.016 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.9351	26.9288	0.0063 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	619.4460	833.9450	-214.5 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	929.7550	1,062.9770	-133.2 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.15 / 4.77	4.03 / 4.65	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.50	9.40	0.100 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.88	2.07	0.81 ↑

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 26.09.2006.

***По итогам аукциона за 19.10.2006. Дата oferty - 15.03.2007.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	59.1	0.63	0.75	-1.30	-19.2	0.40
URALS	USD/брл	55.4	1.91	-0.86	-4.50	-19.3	-0.100
WTI	USD/брл	58.5	1.47	1.11	-5.10	-19.5	-4.20
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 736.0	1.12	5.82	13.7	8.90	20.0
Золото	USD/унц.	601.3	0.32	1.85	4.20	-4.30	16.3
Никель	USD/т	31 675.0	2.51	3.85	15.8	32.0	134.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	3.57	3.57	3.60	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	4.12	4.12	4.10	-16.5	32.9

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	104.35	-0.050	6.05	1.63	--	--	--	2.89	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	101.27	-0.024	5.54	1.58	--	--	--	1.45	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	100.08	0.14	6.22	-3.95	--	--	--	3.73	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.95	0.053	5.95	-2.37	--	--	--	2.34	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	98.02	0.17	6.40	-3.57	--	--	--	4.95	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.65	-1.92	--	--	--	0.72	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.75	-1.76	--	--	--	0.78	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.81	0.013	5.04	-2.95	--	--	--	0.64	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.56	0.00	6.06	-0.19	--	--	--	2.21	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45001	100.47	0.00	3.63	-23.1	--	--	--	0.07	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	105.29	-0.11	5.29	9.09	--	--	--	1.09	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	110.48	0.017	6.24	-0.51	--	--	--	4.17	08.08.12		9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	111.74	0.016	6.04	-0.84	--	--	--	2.81	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.98	0.16	--	--	--	14.57	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46011	81.50	0.00	7.07	0.15	--	--	--	13.41	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.19	0.11	--	--	--	15.32	05.09.29		0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	109.67	0.031	6.44	-0.64	--	--	--	5.54	29.08.18		9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	106.75	0.013	6.51	-0.29	--	--	--	6.67	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.87	0.056	6.57	-0.68	--	--	--	8.68	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	102.92	0.019	6.78	-0.16	--	--	--	12.89	06.02.36		6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
Рублевые долговые обязательства														
Абсолют Банк-2	100.45	0.045	--	--	--	9.34	-7.40	419	0.68	30.06.08	02.07.07	9.70	1 000	--/B1/B
Автобан Инв	100.35	0.00	--	--	--	13.19	-0.16	788	0.89	23.09.08	25.09.07	13.00	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.55	0.050	--	--	--	7.52	-17.8	266	0.32	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.20	0.100	--	--	--	7.61	-15.8	255	0.67	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Автомир	100.15	0.010	--	--	--	11.77	-1.42	648	0.85	01.09.09	04.09.07	11.66	1 000	--/--/--
Агроком	99.10	-0.90	--	--	--	12.47	148.2	577	0.66	21.06.11	26.06.07	10.75	1 500	--/--/--
АГРОСоюз	100.15	0.00	--	--	--	13.64	-0.12	847	0.57	21.05.09	24.05.07	13.28	5 000	--/--/--
Агрохолдинг	100.90	0.00	--	--	--	12.26	-0.40	703	0.71	24.07.09	20.07.07	13.00	1 000	--/--/--
Адамант-2	100.15	0.080	--	--	--	11.43	-15.3	641	0.57	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.60	0.073	--	--	--	10.89	-6.83	552	1.16	21.07.09	22.01.08	10.99	1 000	--/--/--
АИЖК	107.98	0.00	7.00	-0.47	124	--	--	--	1.88	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	110.95	-0.15	7.32	4.76	115	--	--	--	2.82	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.22	0.00	7.74	0.010	119	--	--	--	4.55	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.72	0.00	7.66	-0.010	100	--	--	--	5.33	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АиФ	100.60	0.040	--	--	--	11.47	-4.03	610	1.09	17.06.09	19.12.07	11.75	1 500	--/--/--
АК БАРС-2	100.00	0.13	--	--	--	8.39	-17.8	332	0.75	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Baa3/B+
Акибанк	100.68	0.00	--	--	--	11.55	-0.56	642	0.49	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	99.34	-1.06	14.20	306.5	606	--	--	--	0.38	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	101.82	0.030	9.12	-1.61	325	--	--	--	2.14	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Аптеки 36.6	101.34	0.050	9.52	-2.25	356	10.07	-3.32	448	1.57	30.06.09	01.07.08	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.050	--	--	--	10.56	-8.25	544	0.65	20.06.08	22.06.07	10.50	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.17	0.020	--	--	--	13.27	-3.37	809	0.66	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.07	-0.010	13.68	0.58	794	13.59	1.26	830	1.81	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	99.98	0.00	--	--	--	10.60	0.15	546	0.49	22.04.09	25.04.07	10.30	600	--/--/--
Байкалвестком	101.51	0.00	9.08	-1.04	390	--	--	--	0.61	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.40	0.00	7.51	-0.31	214	--	--	--	1.03	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.05	-0.054	--	--	--	10.99	69.1	559	0.08	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.55	-0.77	331	--	--	--	0.73	27.07.07		10.50	3 500	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	99.50	0.00	--	--	--	10.79	0.32	558	0.64	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/B1/--
Банк Союз-1	101.75	0.00	8.25	-0.21	271	--	--	--	1.40	24.04.08		9.25	1 000	B-/B1/--
БанкЖилФин	100.14	0.00	--	--	--	12.31	-1.57	743	0.18	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.41	0.010	--	--	--	12.51	-1.56	725	0.78	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.19	0.042	--	--	--	8.47	-2.06	257	2.21	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.16	0.00	--	--	--	9.96	-2.86	517	0.13	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.65	0.100	8.10	-2.98	182	--	--	--	3.48	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	109.40	-0.080	6.66	2.66	57	--	--	--	2.63	11.10.09		10.00	575	--/Baa2/--
Виктория	99.96	-0.022	--	--	--	10.20	8.24	510	0.29	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолгаБр-3-1	100.55	-0.055	9.70	13.5	448	--	--	--	0.40	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	100.60	-0.0050	10.62	0.070	554	--	--	--	0.40	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.10	0.097	--	--	--	11.18	-11.5	595	0.95	08.10.08	10.10.07	11.00	600	--/--/--
ВолгаТел-2	101.33	-0.13	--	--	--	7.64	6.81	178	1.94	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	BB-/B1/--
ВолгаТел-3	102.68	0.42	7.65	-15.8	171	--	--	--	2.72	30.11.10		8.50	2 300	BB-/B1/--
Волшебный Край	100.02	0.00	--	--	--	11.66	-0.54	685	0.13	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.60	-0.100	7.19	7.77	170	--	--	--	1.08	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	109.41	2.41	7.96	-62.2	220	--	--	--	3.78	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.35	0.00	--	--	--	5.71	-0.60	62	0.42	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	--	--	--	5.42	-0.46	28	0.51	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-6	100.68	0.00	--	--	--	5.69	-0.37	44	--	06.07.16	18.07.07	6.50	10 000	BBB1--/BBB+
Газбанк	100.10	-0.20	--	--	--	9.88	219.6	294	0.09	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.85	0.073	4.65	-33.4	1	--	--	--	0.25	18.01.07		8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.56	-0.043	6.77	1.35	59	--	--	--	2.94	10.02.10		8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.70	-0.20	5.84	21.1	28	--	--	--	0.95	09.10.07		7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.76	0.10	6.75	-4.16	75	--	--	--	2.56	06.08.09		6.95	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпромбанк	99.38	-0.060	7.40	1.73	101	--	--	--	3.71	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-Фин	100.23	0.00	--	--	--	8.46	-0.050	297	1.26	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГидроОГК-1	103.28	0.082	7.39	-2.17	99	--	--	--	3.92	29.06.11		8.10	5 000	--/Baa3/--
ГлМосСтрой-2	101.43	-0.023	--	--	--	10.06	2.16	472	0.89	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	100.01	0.0082	--	--	--	11.75	-1.35	656	0.64	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.03	0.00	10.71	-0.27	519	9.17								

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Евросеть-2	100.24	0.025	--	--	--	10.25	-2.53	488	1.05	02.06.09	04.12.07	10.25	3 000	--/--/--
Зенит-1	100.17	0.100	7.71	-25.3	286	--	--	--	0.43	24.03.07		8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	100.04	0.11	8.54	-5.51	271	--	--	--	2.14	16.02.09		8.39	2 000	--/B1/B
ИжАвто-1	99.78	0.017	11.53	-4.35	649	--	--	--	0.40	14.03.07		10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.36	-0.13	--	--	--	11.38	77.7	572	0.17	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Имплозия	99.87	0.0050	--	--	--	11.75	-0.70	650	0.76	30.07.08	01.08.07	11.30	300	--/--/--
Импэксбанк-2	99.25	0.00	--	--	--	9.26	0.96	412	0.49	20.04.08	21.04.07	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.19	-0.060	--	--	--	7.17	10.2	191	0.54	13.11.09	13.05.07	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инком-Лада-1	100.22	-0.030	--	--	--	9.43	6.10	452	0.15	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	0.043	--	--	--	12.24	-14.5	735	0.32	12.02.10	16.02.07	11.75	1 400	--/--/--
ИнкомФин-1	100.33	-0.050	13.26	3.63	761	--	--	--	1.53	28.03.09		12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	--	--	--	9.93	-0.14	504	0.18	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	101.94	0.49	--	--	--	8.10	-71.2	357	0.72	15.07.10	19.07.07	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.51	-0.29	--	--	--	10.00	52.9	430	0.57	18.05.11	23.05.07	10.70	1 300	--/--/--
Интегра	101.15	0.0056	10.19	-0.35	429	--	--	--	2.18	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.97	-0.020	7.55	1.69	228	--	--	--	0.73	22.07.07		10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.55	-0.080	7.89	4.12	199	--	--	--	2.07	24.11.10		7.75	3 000	B+/--/--
Иркут-3	101.85	0.28	8.34	-8.81	214	--	--	--	3.38	16.09.10		8.74	3 250	--/B1/--
Искитим-1	101.14	0.28	10.70	-177.0	757	--	--	--	0.18	24.12.06		16.80	200	--/--/--
Искитим-2	101.20	0.28	--	--	--	11.75	-30.6	670	0.98	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	100.02	-0.040	--	--	--	11.42	42.3	625	0.10	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/--/--
Итера	101.52	-0.019	8.47	1.47	306	--	--	--	1.07	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
КамАЗ-2	100.10	-0.050	--	--	--	8.56	2.94	280	1.80	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	99.83	0.069	14.75	-23.8	995	--	--	--	0.32	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	99.98	0.00	14.22	0.070	889	16.68	68.2	1 150	0.92	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	-0.020	--	--	--	14.18	3.52	895	0.63	04.06.09	15.06.07	13.50	500	--/--/--
Карелия-9	100.16	0.060	8.14	-2.27	204	--	--	--	2.81	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.50	0.00	--	--	--	7.33	-5.39	251	0.16	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC+/--/--
Кокс	101.05	0.0100	8.68	-0.47	268	--	--	--	2.44	16.07.09		8.95	3 000	--/--/--
Коми-5	107.45	-0.050	6.71	2.75	126	--	--	--	1.11	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.50	0.050	--	--	--	6.86	-36.3	234	0.17	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.50	0.11	--	--	--	8.97	-5.23	312	2.17	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Кора	100.35	0.15	--	--	--	12.22	-14.4	691	1.17	14.07.09	15.01.08	12.00	1 000	--/--/--
Костром.обл.-4	105.51	0.020	7.30	-2.49	182	--	--	--	1.30	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.40	-0.100	7.56	17.4	223	--	--	--	0.55	15.05.07		10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-2	100.15	0.00	3.09	-98.6	-42	--	--	--	0.02	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	99.40	-0.020	7.24	1.53	168	--	--	--	1.40	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	100.95	0.050	8.82	-17.2	394	--	--	--	0.35	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.68	-0.030	9.82	8.10	471	--	--	--	0.31	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	100.79	0.11	8.76	-3.20	242	--	--	--	3.69	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.64	0.030	--	--	--	10.08	-7.77	503	0.48	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.30	0.00	--	--	--	11.44	-0.11	594	1.31	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.98	-0.035	--	--	--	11.59	2.29	592	1.60	20.01.10	23.07.08	11.69	1 500	--/--/--
Ленэнерго-1	101.00	-0.010	8.33	1.10	319	--	--	--	0.50	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.45	0.00	--	--	--	10.00	-2.29	505	0.25	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.56	0.20	6.79	-7.38	76	5.83	-19.6	64	2.74	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магадан-1	103.70	-0.100	9.17	5.70	341	--	--	--	1.74	15.09.08		11.00	450	--/--/--
Магnezит	100.79	0.040	--	--	--	8.76	-6.93	362	0.65	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	102.50	0.45	8.17	-24.6	265	--	--	--	1.88	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.55	0.15	11.49	-37.7	676	--	--	--	0.45	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.01	-0.016	--	--	--	10.82	14.4	589	0.11	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.49	0.14	--	--	--	13.47	-17.7	834	0.87	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.65	0.00	--	--	--	11.62	-0.40	642	0.64	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	102.30	-0.020	13.60	1.28	804	--	--	--	1.40	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.49	-0.010	--	--	--	12.95	2.23	774	0.61	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.60	0.090	--	--	--	13.75	-8.30	837	1.20	02.08.11	01.02.08	13.00	2 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.14	0.065	--	--	--	11.78	-12.2	673	0.57	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.30	0.29	--	--	--	13.86	-50.8	918	0.62	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.46	0.00	--	--	--	6.27	-0.44	114	0.50	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.00	0.00	--	--	--	6.68	-0.74	151	0.59	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.07	0.00	7.07	-1.43	196	--	--	--	0.48	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.18	0.19	7.09	-13.9	167	--	--	--	1.43	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	99.95	-0.050	--	--	--	13.38	3.71	775	1.48	10.06.10	12.06.08	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.87	0.070	--	--	--	8.28	-2.33	208	3.14	12.06.13	16.06.10	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.46	0.00	9.20	0.020	330	--	--	--	2.16	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.20	0.00	--	--	--	9.47	-0.080	418	0.83	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-1	101.02	0.00	--	--	--	8.96	-0.71	378	0.61	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
Миракс	101.20	-0.050	10.49	2.95	478	--	--	--	1.68	19.08.08		11.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.04	0.040	--	--	--	9.75	-22.7	507	0.19	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.20	0.00	10.48	-0.16	535	--	--	--	0.50	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.86	0.010	--	--	--	10.79	-0.94	541	1.06	04.06.09	06.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	102.00	0.00	10.54	-1.90	543	--	--	--	0.49	29.04.07		14.30	155	--/--/--
МЛК	99.85	-0.100	--	--	--	12.88	22.3	752	0.50	23.07.09	26.04.07	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	4.63	-3.16	-37	--	--	--	0.32	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.28	0.00	--	--	--	5.68	-0.79	65	0.32	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.25	-0.050	--	--	--	10.48	21.4	530	0.23	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.10	-0.025	5.96	1.44	66	--	--	--	0.81	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.20	0.00	6.72	-0.43	81	--	--	--	2.19	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.82	0.023	6.75	-1.32	79	--	--	--	2.35	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.95	0.00	7.03	-0.090	67	--	--	--	3.68	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Монетка	99.90	0.00	--	--	--	11.07	0.080	571	1.00	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-27	101.88	0.00	3.88	-17.7	--	--	--	--	0.17	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-29	106.20	0.20	6.03	-13.5	--	--	--	--	1.50	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	102.65	0.00	5.46	-2.17	--	--	--	--	0.57	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.00	-0.45	6.08	21.5	--	--	--	--	1.95	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	113.25	0.025	6.44	-0.85	--	--	--	--	3.48	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	110.10	0.053	6.75	-0.99	--	--	--	--	5.73	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.82	-0.68	6.24	68.6	--	--	--	--	0.96	26.10.07				

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Мособлгаз-фин	102.35	-0.100	8.89	8.36	336	--	--	--	1.17	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.98	-0.17	8.42	6.43	227	--	--	--	2.70	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.93	0.24	--	--	--	11.75	-41.8	697	0.62	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	100.84	0.11	--	--	--	7.59	-2.56	109	4.45	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/--/--
Мотовил.заводы	100.48	-0.32	--	--	--	9.52	44.6	382	0.74	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.08	-0.12	--	--	--	10.93	11.8	540	1.09	16.06.09	18.12.07	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.98	0.00	9.19	-0.78	404	--	--	--	0.55	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	100.15	-0.080	7.66	185.4	128	--	--	--	0.04	01.11.06		11.80	1 000	--/--/B+
Нижегор.обл.-2	103.78	-0.029	7.16	1.74	167	--	--	--	1.23	02.11.08		10.24	2 500	--/--/B+
НижЛенское-2	100.88	0.00	--	--	--	11.87	-0.55	667	0.64	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.68	0.025	9.46	-24.8	484	--	--	--	0.15	14.12.06		14.00	750	--/--/--
Нитол	100.38	0.00	--	--	--	9.72	-3.94	488	0.17	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	104.70	0.00	--	--	--	7.99	-0.24	207	2.23	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	100.38	0.00	6.06	-7.78	135	--	--	--	0.12	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-2	106.70	0.20	7.17	-20.5	199	--	--	--	1.04	29.11.07		13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	103.64	1.56	6.66	-77.8	158	--	--	--	2.08	15.12.09		9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	100.69	0.00	6.92	-10.8	220	--	--	--	0.13	07.12.06		12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	114.37	1.87	6.57	-73.2	132	--	--	--	2.36	14.07.09		13.00	1 000	B/--/--
Номос-6	102.33	0.00	7.14	-0.99	187	--	--	--	0.80	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.32	-0.075	--	--	--	10.88	12.8	555	0.63	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/--/--
НФК	100.00	0.00	--	--	--	10.17	0.050	501	0.53	12.05.09	07.05.07	9.80	1 000	B/--/--
Нэфис-1	100.22	0.00	10.28	-0.11	515	--	--	--	0.48	22.04.07		10.50	400	--/--/--
ОГО-агро-1	100.98	0.00	13.42	-1.33	835	--	--	--	0.39	22.04.07		15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.58	-0.050	13.59	2.95	779	--	--	--	1.89	25.02.09		12.95	1 200	--/--/--
ОМК-1	101.90	0.15	8.09	-10.1	259	--	--	--	1.52	12.06.08		9.20	3 000	--/--/--
Оргрзбанк	100.80	0.00	--	--	--	7.40	-2.45	240	0.31	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/--/B-
ОСТ-2	99.66	0.19	--	--	--	13.97	-37.5	919	0.53	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	99.35	0.00	9.07	0.030	333	--	--	--	1.80	19.09.08		8.50	1 500	--/--/--
Перекресток	100.08	0.00	--	--	--	8.17	-0.040	294	0.70	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.34	-0.34	13.19	38.6	749	0.00	0.00	-450	0.89	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--
Пермь-1	100.56	-0.040	8.57	20.1	350	--	--	--	0.16	15.12.06		12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	100.00	0.00	1.00	0.00	-499	--	--	--	--	23.03.09		1.00	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.00	-0.0050	12.94	8.52	821	--	--	--	0.06	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--
ПромБизБанк-5	99.80	0.00	9.44	-0.16	353	--	--	--	2.20	29.04.09		10.69	1 000	--/--/B-
Промсб-4	100.48	-0.020	7.85	2.02	247	--	--	--	0.98	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭФ Союз	99.00	0.00	1.04	0.29	-432	--	--	--	--	09.10.07		0.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.80	0.00	8.39	-0.20	223	--	--	--	2.93	12.05.10		11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	104.09	0.063	8.28	-1.89	199	--	--	--	3.46	14.12.10		9.30	3 000	B+/B1/--
Разгуляй-1	100.33	-0.024	--	--	--	11.02	4.99	585	0.46	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.05	0.00	--	--	--	10.61	-1.18	582	0.12	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.84	-0.11	6.12	9.95	62	--	--	--	1.07	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.37	-0.020	6.86	0.60	75	--	--	--	2.74	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.42	-0.0050	5.99	0.53	78	--	--	--	0.64	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	100.15	0.050	6.70	-2.50	85	--	--	--	2.11	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.72	0.051	6.97	-1.52	67	--	--	--	3.48	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.73	0.023	7.11	-0.50	52	--	--	--	4.84	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
Росбанк-1	100.74	-0.050	--	--	--	6.96	13.9	178	0.32	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
Роспечать-1	100.60	0.020	8.97	-20.5	432	--	--	--	0.15	14.12.06		13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.30	0.00	--	--	--	5.27	-4.88	50	0.13	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Ba2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.35	0.090	8.62	-9.56	334	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.38	0.030	--	--	--	8.40	-4.40	319	0.75	12.08.10	16.08.07	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	--	--	--	11.00	0.27	586	0.49	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русагро	100.30	0.075	--	--	--	10.52	-33.5	588	0.25	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.70	0.20	6.85	-36.9	205	--	--	--	0.56	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.06	0.059	7.29	-3.47	158	--	--	--	1.82	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--
РуссНефть	101.41	0.026	--	--	--	8.69	-1.44	291	1.94	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.35	0.00	8.10	-0.18	281	--	--	--	0.82	22.08.07		8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	100.12	0.025	8.30	-2.08	281	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.98	0.00	--	--	--	7.78	-0.030	269	0.40	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.75	0.00	--	--	--	8.57	0.080	330	0.80	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусТекстиль-2	98.21	0.050	14.51	-3.75	897	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.30	0.00	--	--	--	14.37	0.65	903	0.97	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	100.10	0.00	--	--	--	10.47	-0.32	538	0.42	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	103.15	-0.15	9.40	11.2	376	--	--	--	1.35	25.03.08		11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	101.63	1.35	--	--	--	7.75	-144.3	384	0.97	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.11	0.057	--	--	--	9.63	-32.8	505	0.19	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	98.85	0.00	7.35	0.020	105	--	--	--	3.43	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.91	0.020	7.58	-0.53	114	--	--	--	4.03	11.08.11		7.60	4 500	--/--/--
СамараАвиа	100.80	-0.060	12.05	15.2	683	--	--	--	0.38	08.03.07		14.00	350	--/--/--
Санвэй	101.14	0.13	--	--	--	9.94	-24.0	499	0.60	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	105.51	-0.41	8.09	15.1	187	4.70	37.3	-104	2.62	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.42	-0.050	--	--	--	8.12	11.7	291	0.43	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.82	0.00	8.26	-1.89	322	--	--	--	0.36	01.03.07		10.50	500	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	7.45	-0.29	224	--	--	--	0.67	28.06.07		8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-
Севкабель	100.90	-0.30	12.00	34.9	632	--	--	--	0.92	06.10.07		12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.96	0.060	--	--	--	12.25	-46.4	787	0.14	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	101.10	0.00	--	--	--	7.07	-4.34	213	0.27	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.00	-0.100	--	--	--	7.91	7.83	234	1.28	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	BB-/--/B+
Сибакадемб-1	100.60	0.00	7.63	-0.85	252	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	103.65	0.00	7.22	-2.01	202	--	--	--	0.68	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.40	-0.094	7.64	6.53	202	--	--	--	1.39	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.40	0.090	--	--	--	7.76	-5.36	208	1.81	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.82	0.025	8.01	-1.18	206	--	--	--	2.30	20.05.09		8.65	2 000	--/--/B+
Синергия	97.16	0.00	--	--	--	14.27	0.96	892	0.94	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	99.66	0.080	--	--	--	16.18	-44.8	1 172	0.19	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.47	-0.13	--	--	--	15.23	16.2	974	0.92	29.09.09	02.10.07	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	100.01	0.00	--	--	--	12.05	-7.09	762	0.02	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	100.50	0.00	--	--	--	12.50	-2.30	753	0.27	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	100.05	0.00	--	--	--	8.80	-2.51	412	0.08	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Столич.гастрономы	100.30	0.060	--	--	--	8.59	-3.76	293</						

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*						
			б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.						
Таттелеком-3	102.00	0.18	8.25	-35.9	346	--	--	--	0.53	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татфондбанк-3	99.98	-0.045	--	--	--	10.40	4.76	497	1.03	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/--/--
Татэнерго-1	102.40	0.100	7.95	-8.20	251	--	--	--	1.33	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	100.96	-0.019	6.81	-9.00	215	--	--	--	0.10	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.64	0.010	7.84	-0.58	204	--	--	--	1.95	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-3	100.70	0.050	--	--	--	8.97	-3.46	339	1.54	18.06.10	20.06.08	9.25	1 000	--/--/--
Терна-Фин	100.46	0.020	--	--	--	11.59	-18.0	689	0.17	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
Техносила	99.51	-0.24	--	--	--	10.59	17.4	483	1.47	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.19	0.063	--	--	--	7.37	-17.0	243	0.44	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	B+/B1/--
ТМК-3	100.40	0.046	--	--	--	7.76	-3.85	231	1.28	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	B+/B1/--
ТНК-ВР	101.50	0.00	1.23	-31.5	-324	--	--	--	0.11	28.11.06		15.00	3 000	BB+/--/--
Томск.обл.-3	102.98	-0.015	6.92	0.70	157	--	--	--	0.96	13.10.07		10.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.30	-0.21	--	--	--	10.48	70.3	475	0.31	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.79	0.22	--	--	--	10.83	-30.8	588	0.78	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.09	-0.015	--	--	--	10.74	2.72	553	0.58	01.06.09	27.05.07	10.50	800	--/--/--
Тульская обл.-1	102.20	-0.100	7.81	4.23	176	--	--	--	--	28.06.09		8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	0.00	0.00	-617	--	--	--	--	06.10.09		0.00	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.00	0.00	--	--	--	9.80	-0.14	499	0.12	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
УБРиР-2	100.10	0.00	--	--	--	11.29	-0.11	607	0.69	02.07.09	05.07.07	11.00	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.70	0.015	7.99	-0.82	217	--	--	--	2.00	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.12	-0.027	--	--	--	12.98	2.11	736	1.49	10.06.10	12.06.08	12.00	1 500	--/--/--
УралВагЗФ	100.85	0.025	9.11	-1.57	338	--	--	--	--	30.09.08		9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.72	0.19	--	--	--	8.72	-22.7	361	0.93	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.65	0.00	--	--	--	7.77	-2.47	280	0.27	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	102.76	0.032	7.30	-3.98	199	--	--	--	0.97	01.11.07		9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	102.38	0.38	7.62	-27.8	236	--	--	--	1.43	17.04.08		9.19	2 000	BB/--/B+
УРСИ-6	100.77	-0.064	--	--	--	7.94	3.47	213	1.90	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	BB/--/B+
УРСИ-7	101.17	-0.030	--	--	--	8.01	1.36	207	2.22	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	BB/--/B+
Уфа-4	104.10	0.050	7.68	-3.77	213	--	--	--	1.49	03.06.08		10.28	500	B+/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	-0.030	232	--	--	--	0.88	12.09.07		7.50	2 500	--/--/--
ФСК-1	102.82	0.00	6.33	-0.57	92	--	--	--	1.10	18.12.07		8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	104.07	0.071	7.09	-2.33	88	--	--	--	3.18	22.06.10		8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.57	0.067	6.92	-3.55	114	--	--	--	1.99	12.12.08		7.10	7 000	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.70	0.00	7.50	-0.21	170	--	--	--	1.97	24.11.09		9.00	1 000	--/--/--
ХайлендГолд	99.70	-0.035	13.62	2.95	807	--	--	--	--	02.04.08		12.75	750	--/--/--
ХКФБ-2	99.50	0.00	--	--	--	9.62	0.51	445	0.55	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.50	-0.20	--	--	--	9.80	52.9	418	0.42	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/--
Хлебзвд 28	99.01	-1.59	25.64	1371.9	709	--	--	--	0.13	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	100.85	0.00	9.69	-0.050	377	--	--	--	2.20	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-4	114.70	0.035	8.07	-1.82	208	--	--	--	2.43	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B/--/B-
Черемушки	100.32	0.00	--	--	--	10.59	-0.84	553	0.38	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.95	0.025	--	--	--	9.06	-1.13	311	2.31	27.05.11	29.05.09	8.85	2 000	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.58	0.15	--	--	--	7.96	-10.2	245	1.54	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	111.83	-0.0090	7.09	-0.16	118	--	--	--	2.18	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	103.52	1.75	7.06	-46.0	112	--	--	--	3.88	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	100.15	0.00	--	--	--	--	--	--	--	13.04.08		0.00	500	--/--/--
ЭМАльянс	100.53	0.028	--	--	--	9.93	-4.50	474	--	08.07.11	13.07.07	10.50	2 000	--/--/--
ЭФКО-2	100.28	-0.020	--	--	--	9.54	6.56	448	0.27	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.32	0.020	--	--	--	11.72	-7.39	675	0.34	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/B2/--
ЮТК-2	100.50	-0.22	8.90	74.2	313	--	--	--	0.30	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	102.41	0.011	--	--	--	8.43	-2.01	311	0.95	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	102.79	-0.11	8.68	6.30	292	--	--	--	1.72	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.50	0.00	--	--	--	16.55	12.1	1 165	0.11	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТэйр-1	100.00	-0.020	10.70	22.0	573	--	--	--	0.09	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.15	0.00	--	--	--	4.99	-75.7	125	0.02	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.27	0.00	8.84	-0.55	324	--	--	--	1.52	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.45	-0.32	7.27	66.7	147	--	--	--	0.50	21.04.07		8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.82	0.100	7.23	-4.05	122	--	--	--	2.58	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	105.70	0.00	6.67	-0.49	101	--	--	--	1.66	03.08.08		10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	104.00	0.045	7.09	-9.04	195	--	--	--	0.68	03.07.07		12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	100.40	-0.095	6.75	99.2	140	--	--	--	0.08	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.48	0.18	7.26	-7.99	104	--	--	--	2.26	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.83	0.18	7.92	-9.49	218	--	--	--	2.02	30.12.08		8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.30	0.00	7.93	-0.040	178	--	--	--	2.88	19.04.11		8.35	2 000	--/--/--

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD			
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.26	-0.012	--	--	0.96	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.94	-0.00010	3.79	-0.30	2.62	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.00	-0.030	5.27	0.30	5.83	--	--	52	2.10	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	89.78	0.034	5.53	-0.45	4.24	--	--	80	0.49	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.38	0.025	6.15	0.080	0.52	--	--	102	-24.9	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	103.02	-0.020	5.35	1.16	0.65	--	--	24	2.67	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.96	-0.032	5.47	1.34	1.81	--	--	60	2.00	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.36	0.047	5.84	-0.51	7.55	--	--	109	0.82	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	178.70	0.069	6.13	-0.39	10.49	--	--	134	0.067	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.38	0.015	5.84	-0.14	7.52	--	--	108	1.40	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.32	0.030	5.84	-2.38	1.42	45	-2.60	92	0.62	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.00	0.068	6.61	-1.07	5.88	96	-1.73	188	0.060	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВД ПП 08	101.67	0.015	7.35	107.6	1.46	86	-111.6	134	-108.4	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.93	0.19	6.67	-7.72	2.33	129	-2.71	195	-0.37	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.23	0.26	6.88	-8.86	2.93	148	-2.64	221	-0.39	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	105.70	0.23	7.00	-5.32	4.21	150	-4.45	232	-1.02	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	102.90	0.56	7.81	-8.29	6.63	220	-1.31	315	0.33	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.72	-0.053	5.60	8.76	0.48	14	-3.98	38	1.01	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 09	113.23	0.068	5.63	-2.72	2.67	19	-2.20	89	1.74	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 10 (EMTN)	111.31	-0.011	4.53	0.10	3.54	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 13-1	118.17	0.15	6.13	-2.79	4.97	55	-0.25	142	1.75	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 13-2	96.36	-0.0080	5.85	0.42	2.76	37	-6.70	108	-4.43	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 13-3 (LPN)	99.24	-0.011	5.93	0.48	2.53	45	-0.44	114	1.82	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB
Газпром 20 (EMTN)	105.04	0.090	5.98	-2.14	4.17	45	-1.68	127	0.46	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB
Газпром 34	124.99	0.87	6.64	-5.83	12.00	68	0.99	187	0.95	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.70	-0.0066	5.68	-2.97	0.30	34	-19.6	61	-15.1	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.90	-0.017	5.93	0.25	2.00	48	-2.28	109	0.18	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.90	0.12	6.89	-5.00	2.43	147	-2.96	214	-0.66	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.38	0.12	7.88	-1.78	6.35	221	-1.32	315	0.37	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	102.44	0.055	7.11	-2.03	2.75	165	-6.71	236	-4.45	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB
ММК 08	102.04	0.17	6.89	-9.10	1.88	154	-1.16	213	3.17	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	104.06	0.047	6.35	-4.47	1.20	99	-4.53	141	-0.94	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	104.29	0.23	7.12	-6.75	3.47	167	-4.07	243	-1.88	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.75	-0.038	7.82	0.88	4.32	225	-1.87	308	0.25	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.82	-0.0088	8.37	0.14	6.38	268	-2.78	362	-1.08	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.21	0.15	6.28	-5.77	2.69	87	-6.52	157	-4.25	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB
Роснефть 06	100.43	-0.083	6.47	86.3	0.07	41	60.4	57	59.6	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.73	0.058	6.86	-2.87	2.14	144	-3.10	207	-0.69	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB
Северсталь 14	107.71	0.27	7.87	-4.59	5.64	227	-1.30	317	0.55	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB
Сибкадембанк 08	102.68	0.31	7.89	-21.3	1.44	269	-0.57	316	2.62	19.05.08	9.750	175	-- / -- / --
Сибкадембанк 09	101.21	-0.12	8.46	5.25	2.25	295	-4.58	359	-2.21	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.010	2.98	675	-2.38	747	-0.14	06.07.10	12.250	30	-- / -- / --
Сибкадембанк 11	105.42	0.039	10.60	-1.02	3.90	508	-1.97	587	0.19	30.12.11	12.000	40	-- / -- / --
Система 08	104.79	0.062	6.77	-4.94	1.40	141	-4.18	188	-0.93	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	103.94	0.12	7.77	-3.37	3.58	228	-1.02	305	1.16	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.56	0.11	8.08	-5.43	2.17	268	-1.79	331	0.60	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B+
ТМК 09	101.57	0.22	7.89	-8.59	2.64	250	-2.61	320	-0.37	29.09.09	8.500	300	B+ / -- / --
ТНК-ВР 07	105.08	0.028	5.86	-4.00	0.96	51	-3.01	86	1.00	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.63	0.098	6.22	-2.42	4.06	70	-2.57	151	-0.42	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	104.45	0.32	6.86	-4.39	7.01	119	1.84	216	3.39	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.31	-0.0022	6.60	-0.32	0.29	124	-1.58	150	2.85	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB
АльфаБанк 08	100.51	0.0086	7.41	-0.59	1.58	200	-5.18	251	-2.23	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB
АльфаБанк 09	99.93	0.029	7.90	-1.15	2.69	244	-5.58	314	-3.31	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB
АльфаБанк 15 (callable)	100.64	0.18	8.43	-0.00052	3.45	297	-5.14	373	-2.94	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	103.88	0.029	6.52	-1.22	2.66	106	-2.89	176	-0.61	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	102.68	0.23	6.61	-6.35	3.51	116	-3.55	193	-1.36	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	102.31	0.42	6.89	-7.95	5.17	136	-2.23	223	-0.27	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	101.59	-0.30	7.04	0.00086	3.49	144	-2.24	221	-20.1	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB
ВТБ 08	102.30	-0.017	5.71	0.73	1.97	26	-0.35	86	2.11	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	105.99	-0.021	6.08	0.40	4.25	52	-0.85	135	1.28	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.12	0.072	5.93	-0.00025	2.97	46	0.24	119	2.48	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.52	-0.0042	4.40	0.060	7.65	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.68	0.037	6.20	-0.27	13.46	11	3.02	136	2.58	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.48	-0.025	5.92	1.16	1.85	48	-2.60	106	-0.12	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	104.21	0.40	6.89	-9.92	3.88	145	6.84	225	8.98	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	98.31	0.30	6.75	-4.53	6.85	109	-0.47	205	1.12	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	101.79	-0.0063	6.25	-0.12	0.66	87	-0.49	115	4.03	29.06.07	9.000	100	BB-/A2/BBB
МБРР 08	100.62	0.014	8.12	-1.21	1.30	273	-1.83	317	1.59	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07	100.19	-0.032	7.31	3.01	1.07	188	-2.73	226	1.09	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB
Никоил 07	100.67	-0.063	7.26	14.7	0.40	174	-0.30	199	4.46	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.62	0.026	6.95	-10.6	0.30	169	-12.8	195	-8.36	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.74	0.063	6.35	-24.1	0.29	122	90.6	149	95.0	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.90	-0.070	8.04	3.22	2.24	256	-2.40	320	-0.029	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.11	0.00	-3.07	-318.6	0.01	-508	-417.5	-491	-418.6	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B+
Промсвязьбанк 10	100.46	-0.16	8.36	4.71	3.42	280	-6.69	356	-4.49	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.38	0.051	6.03	-3.18	1.67	64	-1.41	117	1.38	29.07.0			

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
Рус.Стандарт 07 (8.75%)	100.71	0.032	7.19	-7.87	0.47	190	13.6	214	18.6	14.04.07	8.750	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 08	100.68	-0.034	7.63	2.32	1.43	219	-3.07	267	1.62	21.04.08	8.125	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 10	96.88	-0.016	8.44	0.55	3.47	292	-0.19	368	2.01	07.10.10	7.500	500	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 15 (callable)	99.16	0.00	9.12	0.0000020	3.45	360	-6.02	436	-3.82	16.12.15	8.875	200	B-/Ba3/ --
Сбербанк 15 (callable)	100.75	-0.038	6.75	0.62	6.46	106	-0.55	200	1.11	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
ХКФБ 08 (8.625%)	100.00	-0.0071	8.61	0.47	1.56	318	0.032	369	3.01	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.10	-0.030	8.18	2.28	1.21	275	0.55	317	4.12	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.95	-0.13	1.43	254	-3.71	302	-0.51	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.60	0.16	0.66	422	-3.34	450	1.17	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.73	-0.13	0.46	436	-4.34	461	0.59	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.52	0.12	1.33	311	-3.01	356	0.36	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
ИСД 10	100.08	0.042	9.14	-0.00049	0.89	380	-3.81	414	0.31	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.88	0.72	0.70	550	-1.69	579	2.76	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.48	-0.060	1.29	407	-3.59	451	-0.15	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	15.59	3.67	0.41	1 019	6.74	1 044	11.5	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.72	0.090	1.04	532	-3.28	570	0.58	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	0.030	0.98	366	-3.53	402	0.44	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	8.28	-4.47	0.22	297	-16.9	324	-12.7	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.63	0.050	1.94	419	-2.84	479	-0.37	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.02	-0.57	0.47	266	-5.64	290	-0.68	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.40	-0.030	1.44	298	-3.40	346	-0.23	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.16	0.030	2.35	270	-2.67	336	-0.33	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.05	0.090	0.74	567	-3.49	597	0.89	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.63	0.36	0.93	324	-2.59	359	1.46	02.10.07	7.250	90	-- /--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
20.10.2006	Выплата купона и погашение облигаций ТМК-1	2 103.3
	Выплата купона и погашение облигаций Кабардино-Балкария-1	185.1
	Выплата купона по облигациям ИМПЭКСБАНК-2	37.4
	Выплата купона по облигациям Агрохолдинг-Финанс1	32.4
	Выплата купона по облигациям ИНПРОМ-1	4.99
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
21.10.2006	Выплата купона и погашение облигаций АПК ОГО-1	237.3
23.10.2006	Выплата купона по облигациям ГТ-ТЭЦ Энерго-3	90.5
24.10.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Промтрактор-Финанс	3 000.0
	Аукционное доразмещение шестого выпуска облигаций Ярославская область	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Московская обл.-6	538.5
	Выплата купона по облигациям Московская обл.-4	263.3
	Выплата купона по облигациям Ярославская обл.-6	83.3
	Выплата купона по облигациям Альянс Русский Текстиль-3	71.8
	Выплата купона по облигациям Пермский Моторный Завод-1	29.6
	Выплата купона по облигациям Городской супермаркет (Азбука вкуса)-1	27.4
25.10.2006	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25057	753.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	302.7
	Выплата купона и погашение облигаций Иркутская обл.-4	218.1
	Выплата купона по облигациям Синергия-1	53.4
	Выплата купона по облигациям МГТС-4	53.1
	Выплата купона по облигациям Русский Международный Банк-1	52.6
	Выплата купона по облигациям Арнест Финанс-1	30.8
	Выплата купона по облигациям Московский Кредитный банк-1	13.1
	Уплата акцизов и НДС	--
26.10.2006	Выплата купона и погашение облигаций Красноярский край-2	1 541.4
	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	231.9
	Выплата купона по облигациям Москва-40	126.0
	Выплата купона по облигациям СОК-Автокомпонент-1	69.1
	Выплата купона по облигациям ЦУН ЛенСпецСМУ-1	59.8
	Выплата купона по облигациям Уралвнешторгбанк-1	38.3
	Выплата купона по облигациям Акибанк-1	37.8
	Выплата купона по облигациям Элемтэ-2	29.3
	Выплата купона по облигациям Банк Союз-1	23.1
	Выплата купона по облигациям МЛК-Финанс	16.5
	Оферта на выкуп по облигациям ГТ-ТЭЦ Энерго-3	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
24 октября	Промтрактор-Финанс-2	5	3 000.0
24 октября	Сибкадембанк-5	5	3 000.0
25 октября	Белгородская обл.-4	5	600.0
25 октября	Уральский лизинговый центр	3	1 000.0
26 октября	Группа Джей Эф Си	5	2 000.0
26 октября	Жилсоципотека-Финанс	3	600.0
26 октября	Содружество-Финанс	3	2 500.0
Октябрь	КБ Центр-Инвест	3	1 500.0
Октябрь	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
Октябрь	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
4 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5	1 000.0
4 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
4 кв. 2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
4 кв. 2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
4 кв. 2006	Лебедянский	5	2 300.0
4 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
4 кв. 2006	Уфа-5	3	500.0
4 кв. 2006	Финансбанк	4	1 000.0
4 кв. 2006	Экспобанк	3	1 000.0
2006	АИЖК-9	11	5 000.0
2006	Банк Авангард	3	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2	500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5	3 000.0
2006	МБРР	5	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2006	НФК-Банк	3	1 000.0
2006	ПАВА	5	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5	2 000.0
2006	Эфирное-2	4	1 500.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.31%	5.40%	5.25%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.04%	0.64
2 года	5.70%	5.83%	6.01%	ОФЗ 27019	18.07.2007	4.65%	0.72
3 года	6.01%	6.08%	6.42%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.54%	1.45
4 года	6.24%	6.25%	6.50%	ОФЗ 25060	29.04.2009	5.95%	2.34
5 лет	6.39%	6.37%	6.56%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.22%	3.73
6 лет	6.50%	6.47%	6.64%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.40%	4.95
7 лет	6.55%	6.55%	6.72%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.51%	6.67
8 лет	6.58%	6.61%	6.79%	ОФЗ 46014	29.08.2018	6.44%	5.54
9 лет	6.58%	6.65%	6.87%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.57%	8.68
10 лет	6.57%	6.68%	6.94%				
11 лет	6.56%	6.69%	6.99%				
12 лет	6.57%	6.70%	7.03%				
13 лет	6.60%	6.70%	7.05%				
14 лет	6.67%	6.70%	7.05%				
15 лет	6.78%	6.70%	7.02%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.82%	4.81%	5.87%	Мос-31	20.05.2007	5.46%	0.57
2 года	6.05%	5.54%	6.20%	Мос-40	26.10.2007	6.24%	0.96
3 года	6.24%	5.97%	6.46%	Мос-29	05.06.2008	6.03%	1.50
4 года	6.42%	6.28%	6.68%	Мос-36	16.12.2008	6.08%	1.95
5 лет	6.59%	6.51%	6.86%	Мос-47	28.04.2009	5.84%	2.23
6 лет	6.72%	6.71%	6.98%	Мос-38	26.12.2010	6.44%	3.48
7 лет	6.80%	6.88%	7.05%	Мос-39	21.07.2014	6.75%	5.73
8 лет	6.84%	6.95%	7.08%	Мос-44	24.06.2015	6.76%	6.18

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.