

### Стратегия внутреннего рынка

На фоне крупных налоговых выплат понедельник на рублевом рынке облигаций открылся продажами наиболее ликвидных выпусков первого эшелона. Давление продавцов особенно ощущалось в выпусках РЖД-6, РЖД-7, Газпром-6, Москва-44, котировки которых снизились на 0.1-0.2 п. п. Были также отмечены продажи торгующегося на форвардах выпуска ОГК-5 (99.90). Котировки АИЖК-7 и АИЖК-8 нашли поддержку на уровне 99.25-99.30. Продолжается медленное снижение котировок выпуска РуссНефть-1, который закрылся на уровне 99.70 (доходность 9.63%). По-прежнему преобладают продавцы в выпуске Дикси-1, где сделки в понедельник заключались на уровне 95.50 (доходность 10.84%).

Динамику лучше рынка демонстрировал выпуск ВолгаТелеком-4 (в понедельник эти облигации начали торговаться на вторичном рынке). По итогам дня котировки выпуска выросли на 0.2 п. п. (до 100.60), спрэд выпуска к ОФЗ на уровне 180 б. п. все еще на 15-20 б. п. шире по сравнению с другими обращающимися на рынке облигациями данного эмитента. На наш взгляд, сохраняется потенциал роста котировок выпуска до 101.0.

Весьма солидные для последних недель торговые обороты были отмечены в выпусках ОФЗ. Последние аукционы ОФЗ привели к коррекции в сегменте гособлигаций, в результате чего возросла торговая активность. С одной стороны, имеется достаточное количество продавцов, купивших ОФЗ во время распродажи и желающих зафиксировать прибыль. С другой стороны, не испытывающие проблем с ликвидностью покупатели стремятся пополнить свои портфели высококачественными выпусками, торгующимися на относительно привлекательных ценовых уровнях. Отметим, что спрэд между валютными и рублевыми суверенными выпусками в последние дни заметно расширился. К примеру, спрэд сопоставимых по дюрации выпусков Россия 30 и ОФЗ 46017 превысил в последние дни 90 б. п., тогда как минимальные уровни этого показателя в конце июня составляли около 30-40 б. п.

Во вторник принципиального изменения ситуации мы не ожидаем. Большинство участников рынка по-прежнему настроены негативно. Внезапное снижение ставок денежного рынка (в понедельник вечером) пока не способствовало покупкам облигаций и, вероятно, расценивается участниками как весьма краткосрочное явление. Впереди новые крупные налоговые платежи, что может способствовать сохранению ставок денежного рынка на высоком уровне и привести к новой волне продаж рублевых облигаций. Впрочем, именно в этот период можно будет сформировать портфель ликвидных облигаций по наиболее привлекательным ценам в расчете на предновогоднее ралли.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

### Стратегия внешнего рынка

Котировки суверенных облигаций развивающихся рынков оставались вчера почти без изменения на фоне стабильной динамики КО США. Участники рынка предпочитают воздерживаться от активных действий, поскольку перспективы высокодоходных бумаг остаются неясными, учитывая последние статистические данные по экономике США и комментарии чиновников ФРС относительно темпов инфляции. С одной стороны, судя по основным показателям динамики изменения цен (ИПЦ и ИЦП) за октябрь, возрастает вероятность снижения учетной ставки ФРС в первой половине 2007 г. Однако с другой стороны, власти США, отвечающие за вопросы денежной политики, все еще обеспокоены инфляционными рисками. Последние данные по строительству новых домов свидетельствуют об охлаждении рынка недвижимости США, что может негативно сказаться на динамике ВВП в четвертом квартале. Стагфляция в США – самый негативный сценарий для развивающихся рынков.

Котировки суверенного индикативного выпуска Россия 30 колебались вчера в узком диапазоне 112.3125-112.4375, при этом сохраняя достаточно широкий спрэд к КО США (113). На рынке корпоративных инструментов преобладали продажи выпусков с длинной дюрацией. В результате котировки самых ликвидных инструментов снизились на 0.25-0.5. Размещенный недавно выпуск долларовых еврооблигаций Газпром 16 торговался значительно ниже номинала (99.5-99.75). Котировки облигаций АФК Система не отреагировали на решение агентства S&P о повышении долгосрочного кредитного рейтинга компании с В до В+. Спрэд выпуска Система 11 к кривой доходности МТС расширился за последние семь месяцев почти до 70 б. п. Решение S&P свидетельствует о том, что продажа МТС (основной актив АФК Система) компании Deutsche Telekom маловероятна. Мы считаем, что в таких условиях справедливый спрэд между облигациями АФК Система и МТС не должен быть шире 40-50 б. п.

Вчера облигации ЕвразХолдинг демонстрировали динамику хуже рынка: котировки выпуска ЕвразХолдинг 15 упали до 101.5 по сравнению с 102.25-102.5 в понедельник. Продажи начались после того, как было объявлено о планах Evraz Group приобрести американскую металлургическую компанию Oregon Steel за USD2.3 млрд. Продажам способствовало также решение S&P изменить прогноз кредитного рейтинга этого эмитента на негативный (BB-). Для финансирования покупки Evraz Group собирается занять около USD1.8 млрд (по итогам первого полугодия на балансе компании объем свободных денежных средств составлял около USD500 млн). По нашему мнению, большая часть средств будет привлечена за счет синдицированного банковского займа, а USD500-USD750 млн – посредством выпуска еврооблигаций. В случае финансирования покупки исключительно за счет заемных средств коэффициент Долг/ЕБИТДА компании вырастет, по нашим расчетам, с 1.25 до 1.8-2.0. Таким образом, приобретение не вызовет существенного увеличения долговой нагрузки Evraz Group. Резкая реакция рынка стала для нас достаточно неожиданной. Мы рекомендуем использовать дальнейшее возможное ослабление котировок ЕвразХолдинга для формирования длинной позиции в этих выпусках в расчете на среднесрочную перспективу.

Инвестиционная активность на вторичном рынке по-прежнему сдерживается достаточно большим объемом предложения новых облигаций. В понедельник о планах разместить в ближайшие дни дебютный выпуск еврооблигаций объявил ВТБ 24 (розничное подразделение ВТБ). С учетом высоких кредитных рейтингов ВТБ 24 (BBB+/A2/BBB+) вряд ли следует ожидать слишком привлекательный уровень доходности трехлетних облигаций. Ориентируясь на находящиеся в обращении выпуски ВТБ, можно спрогнозировать доходность нового выпуска на уровне 5 7/8-6 1/18%. Верхняя граница указанного диапазона представляется интересной. В конце ноября начинается и презентационная поездка по размещению очередного трехлетнего выпуска Банка Петрокоммерц (В+/Ва3). Еврооблигации данного эмитента с погашением в 2009 г. торгуются в настоящее время на уровне 8.00%. Кроме того, в ближайшие дни закрывается сделка по размещению субординированных еврооблигаций Банка Русский Стандарт (Ва3/В-). Ориентир по доходности в 9.5-9.75%, по нашим оценкам, на 20-30 б. п. превышает справедливый уровень. Кроме того, в ближайшие дни Казкоммерцбанк размещает десятилетний выпуск облигаций. Ориентир по доходности нового выпуска (7.75%) не предусматривает значительной премии к кривой доходности этого эмитента.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Кожеисусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
17 ноября	Количество домов, строительство которых начато в октябре текущего года, млн	октябрь	16:30	1.680	1.486	1.740**
	Число выданных разрешений на жилищное строительство, млн	октябрь	16:30	1.630	1.535	1.638**
20 ноября	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	18:00	0.2%	0.2%	0.4%**

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	401.3	0.030	0.070	8.86	192.0	1.00
Аргентина	116.7	0.31	1.31	39.0	290.0	0.00
Бразилия	569.7	0.18	0.37	13.0	219.0	0.00
Болгария	635.1	0.28	0.62	4.91	77.0	3.00
Мексика	346.2	0.010	0.080	4.67	115.0	2.00
Россия	444.0	-0.010	0.39	4.26	115.0	2.00
ЮАР	142.7	0.040	0.22	3.84	82.0	1.00
Турция	254.3	-0.11	-0.050	4.80	235.0	4.00
Украина	215.9	0.040	-0.100	5.75	153.0	0.00

Источник: Bloomberg

## Стратегия валютного рынка

Понедельник отличался интересной динамикой процентных ставок на российском рынке. Несмотря на платежи НДС (как правило, приводят к оттоку в среднем 100 млрд руб.), существенного роста ставок денежного рынка не произошло. В первой половине дня они еще превышали 6.00%, однако во второй половине дня ставки неожиданно снизились до 2-3%. Предположительно, дефицит рублей был удовлетворен крупными российскими участниками рынка, не испытывающими проблем с ликвидностью. Следует также отметить довольно скромные обороты однодневного прямого РЕПО на аукционах Банка России, которые составили около 28 млрд руб. Вместе с тем, рыночные ставки РЕПО сохранились на высоком уровне. Ставки недельного РЕПО под ОФЗ колебались в диапазоне 6-7%.

Факт резкого снижения ставок денежного рынка на фоне налоговых платежей отраден и говорит о том, что на рынке достаточно игроков, сохраняющих высокий уровень ликвидности. В условиях отсутствия крупных продаж валютной выручки можно предположить, что отложенные бюджетные расходы, наконец, начали поступать в банковскую систему. Вместе с тем, мы бы не стали переоценивать снижение ставок денежного рынка. Впереди – самые тяжелые налоговые платежи ноября, и напряженная ситуация с рублевой ликвидностью может сохраниться.

Николай Подгузов  
Телефон: 783 5673  
Наргиз Садыгова  
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
20 ноября	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:00	-0.1%	0.3%	-0.3%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:00	4.3%	4.6%	5.1%
21 ноября	Франция	Валовой внутренний продукт (предварительное значение, изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	10:45	0.0%	-	0.0%
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	10:45	1.9%	-	2.6%
	Италия	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	сентябрь	12:00	-4.0%	-	8.2%
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	сентябрь	12:00	12.2%	-	21.7%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	сентябрь	12:00	-3.8%	-	9.2%
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	сентябрь	12:00	9.6%	-	12.0%
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	сентябрь	13:00	-2.753	-	-1.534

\*По последнему времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

**Среднесрочные рекомендации**

- Как и ожидалось, рынок облигаций положительно отреагировал как на решение Комитета по операциям на открытом рынке сохранить ключевую процентную ставку американкой экономики неизменной, так и на комментарии по итогам заседания. Наш главный вывод: в ближайшие несколько месяцев ФРС США, скорее всего, оставит ключевую ставку overnight без изменений, в результате чего конъюнктура мировых процентных ставок сохранится стабильной. Инфляционные риски по-прежнему беспокоят ФРС больше всего. Снижение совокупной инфляции за последние месяцы произошло на фоне снижения цен на нефть. В то же время воздействие 17 последовательных повышений учетной ставки ФРС на уровень цен реализовалось не полностью, и базовые показатели инфляции остаются высокими. По нашему мнению, снижение базовой инфляции в США начнется в конце текущего-начале следующего года, и ФРС со временем сосредоточит свое внимание на стимулировании экономического роста. Следовательно, к середине будущего года можно ожидать некоторого смягчения политики процентных ставок. Такое развитие событий будет благоприятным для развивающихся рынков. Таким образом, спрос на высокодоходные активы должен сохраниться. Наиболее привлекательно для инвесторов сегодня выглядят облигации с длинной дюрацией. Мы отдаем предпочтение выпускам МТС 12, ТНК 16 и Северсталь 14.
- Среди еврооблигаций промышленных компаний мы считаем привлекательными выпуски Казаньоргсинтез 11 и Нижнекамскнефтехим 15. Нефтехимические предприятия – редкость на рынке еврооблигаций, поэтому у нас нет возможности для анализа сопоставимых компаний. По этой причине мы проводим сравнение на основе рейтингов. Облигации компаний с кредитным рейтингом BB-, таких как МТС, ЕвразХолдинг и МегаФон, торгуются со спредом 130-150 б. п. к кривой доходности российских суверенных еврооблигаций, а премия ТМК (B+/B2) и Ситроникс (B-) составляет 230 и 250 б. п. соответственно. Исходя из этого, спрэды обязательств НКНХ (рейтинг B2/B+, т.е. на уровне ТМК) представляются несколько завышенными. По финансовым показателям Казаньоргсинтез и НКНХ имеют примерно одинаковое кредитное качество. Тем не менее, финансовое положение НКНХ мы считаем несколько более устойчивым за счет меньшего уровня долга и большей финансовой гибкости. По нашим оценкам, справедливый спред между еврооблигациями Казаньоргсинтез 11 и НКНХ 15 равен 50 б. п. Принимая во внимание потенциал роста выпуска НКНХ 15, доходность облигаций Казаньоргсинтез 11 может упасть на 70-80 б. п.
- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Ваа1/-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/BBB-), Газпромбанк 11 (Ваа1/BB-/-) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 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.
- Рост ставок денежного рынка в конце октября оказался одним из самых резких с начала года. Возможно, более быстрому снижению рублевой ликвидности в конце месяца способствует продолжающееся укрепление доллара на валютном рынке, в связи с чем инвесторы неохотно расстаются с долларами и сокращают продажи валютной выручки в ЦБ. В этих условиях период высоких ставок денежного рынка может затянуться, обеспечивая давление на котировки облигаций первого эшелона и ОФЗ. Вместе с тем, глубокого кризиса ликвидности мы не ожидаем. Как внутренние, так и внешние факторы, на наш взгляд, будут способствовать сохранению низких ставок денежного рынка до конца года, способствующих покупкам рублевых облигаций. Ситуация с ликвидностью может улучшиться в конце года, когда происходит традиционный резкий рост бюджетных расходов. По оценкам Минфина, объем неизрасходованных бюджетных ассигнований на начало октября составлял около 450 млрд руб. С учетом вышеизложенного возможное ослабление котировок наиболее ликвидных выпусков первого эшелона представляется нам привлекательной инвестиционной возможностью.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спред облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спред облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- 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%. Однако мы хотели бы обратить внимание на три исключения: облигации Дальсвязь-2, Уралсвязьинформ-7 и Сибирьтелеком-7. Спрэды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спрэды облигаций

ВолгаТелеком, а значит, они более привлекательны для участников рынка, желающих инвестировать в инструменты второго эшелона.

- 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.
- 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 НКГ 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 НКГ 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.
  - Спрэды 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.
<b>Рынок российских еврооблигаций</b>										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	102.34	102.59	0.15	2.75	0.079	1.49
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.26	105.51	1.36	17.5	0.98	12.6
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	100.74	101.23	0.026	0.49	0.079	1.49
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.77	103.02	1.69	11.5	1.47	9.96
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	103.75	104.00	5.07	17.2	3.30	11.2
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	100.81	101.06	0.14	2.56	0.079	1.49
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.94	108.23	1.99	9.57	1.92	9.24
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.26	105.51	1.46	19.5	0.85	11.3
<b>Рынок рублевых облигаций</b>										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.15	103.25	-0.51	-14.3	-0.091	-2.55
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.65	99.74	3.20	9.19	3.60	10.3
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.45	102.50	1.11	8.41	0.64	4.85
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.34	6.73	3.60	10.3
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.75	101.15	2.74	7.86	3.60	10.3
Ист Лайн-2	держат до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.07	100.10	7.45	11.9	4.22	6.73
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.12	101.25	3.63	9.20	4.05	10.3
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.21	100.49	2.57	7.39	3.60	10.3
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.90	100.10	0.44	3.80	0.46	4.04
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.85	0.46	5.93	0.15	1.98
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.00	101.20	0.34	4.43	0.15	1.98

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## Рейтинг еврооблигаций АФК Система повышен до уровня В+

Вчера агентство S&P повысило рейтинг приоритетных необеспеченных еврооблигаций АФК Система на один пункт до уровня В+ (прогноз «стабильный»). В настоящее время их рейтинг лишь на один пункт уступает корпоративному кредитному рейтингу АФК Система и рейтингу еврооблигаций МТС (ВВ-, прогноз «стабильный»). Агентство приняло это решение в связи со снижением оценки структурной субординации долговых обязательств АФК Система на фоне высоких показателей ее дочерних подразделений и незначительного уровня долга материнской компании.

Судя по всему, S&P не допускает возможности обмена пакета акций МТС на пакет Deutsche Telekom, поскольку такая сделка приведет к существенному росту структурной субординации долговых обязательств АФК Система. Эта позиция подкрепляется заявлением основного акционера АФК Система г-на Евтушенкова в ходе интервью немецкому журналу Der Spiegel. По его словам, АФК Система заинтересована в обмене акций, однако эта сделка никогда не состоится без политического одобрения властей Германии, которое вряд ли будет получено.

На наш взгляд, повышение рейтинга вкпе с низкой вероятностью сделки с Deutsche Telekom должно способствовать сужению спредов еврооблигаций АФК Система относительно инструментов МТС, которые в настоящее время торгуются близко к историческим максимумам.

*Павел Мамай*  
Телефон: 258 7708

## Норильский никель приобретает активы OM Group

Как сообщил вчера Норильский никель, компания достигла договоренности о приобретении никелевых активов OM Group Inc (OMG) за USD408 млн денежными средствами (долг остается на балансе OMG). Сделка должна быть завершена в первом квартале следующего года и подлежит одобрению со стороны регулирующих органов. Компания OMG (Кливленд) занимает пятое место в мире по выпуску рафинированного никеля и никелевой продукции, является крупнейшим мировым производителем кобальта и обладает значительными плавильными и перерабатывающими мощностями. Причина продажи активов связана с намерением OMG наиболее выгодно воспользоваться благоприятной ценовой ситуацией и уйти с волатильного никелевого рынка. Кроме того, компания периодически испытывает дефицит сырья для своих предприятий, тогда как перед Норильским никелем такая проблема не встанет. По итогам первого полугодия 2006 г. денежная позиция Норильского никеля превысила USD1 млрд, поэтому компании не понадобится привлекать заемные средства для финансирования данной покупки. Таким образом, сделка вряд ли окажет влияние на спреды облигаций указанного эмитента.

*Роб Эдвардс*  
Телефон: 258 7743  
*Юрий Власов*  
*Павел Мамай*  
Телефон: 258 7708

## Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
<b>Индикаторы ликвидности</b>			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	312.6	335.3	-22.7 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	211.0	225.9	-14.9 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	60.7	56.7	4.0 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-15.9	-19.6	3.70 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	277.0	274.2	2.80 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 768.1	2 755.0	13.1 ↑
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.0 / 5.0	4.5 / 5.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.73	3.75	-0.018 ↓
LIBOR - 6 month	5.37	5.39	-0.020 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.04	6.00	0.040 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	6.03	6.02	0.010 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	6.02	6.00	0.020 ↑
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.14	4.99	0.15 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.05	6.03	0.022 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	27.7	23.8	3.89 ↑
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.2817	1.2791	0.0026 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1900	34.1216	0.068 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.6402	26.6888	-0.049 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	865.1270	1,031.0070	-165.9 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	894.9280	2,708.5330	-1 813.6 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.07 / 5.7	4.87 / 5.5	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.3	9.50	0.80 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.29	1.18	0.11 ↑

\* Данные за последний торговый день.

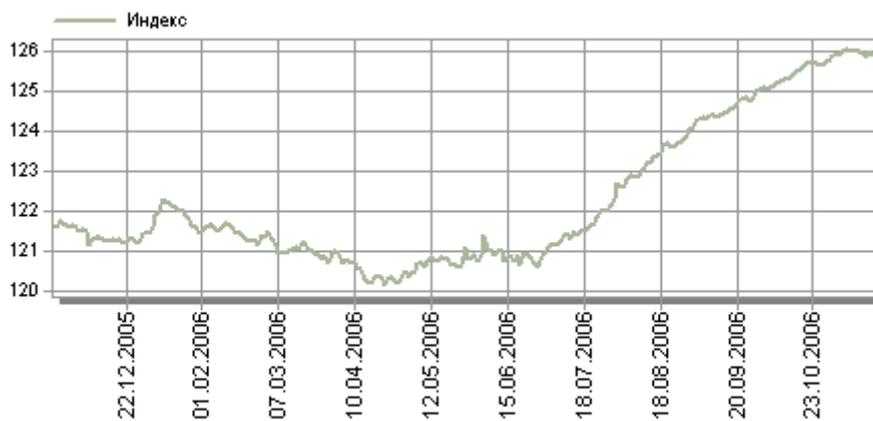
\*\* По итогам аукциона за 20.11.2006.

\*\*\*По итогам аукциона за 16.11.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

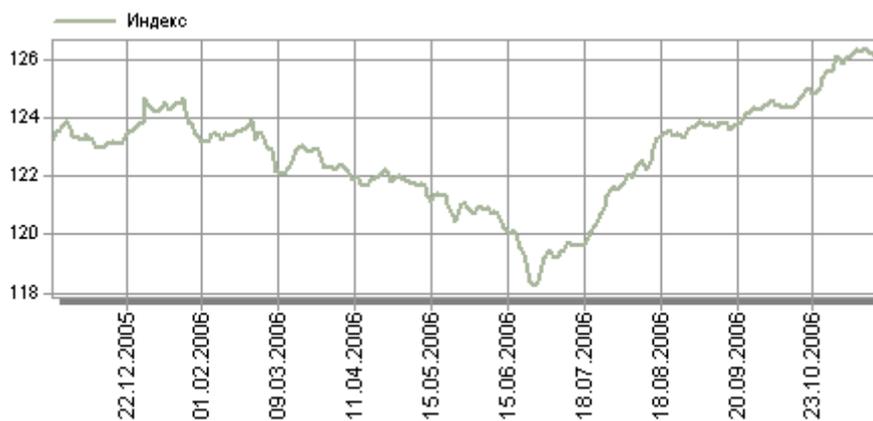
## Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	58.0	0.36	1.24	0.80	-20.6	-1.50
URALS	USD/брл	54.3	0.11	-1.17	0.100	-19.1	-2.10
WTI	USD/брл	56.3	0.88	-3.89	-0.90	-20.9	-7.80
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 635.5	1.37	-2.35	-3.00	8.70	15.6
Золото	USD/унц.	622.8	-0.016	0.31	5.30	-0.80	20.5
Никель	USD/т	30 250.0	1.17	1.17	-5.60	8.00	124.1
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	-16.5	32.9

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.99	0.016	6.14	-0.91	--	--		2.85	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.90	-0.100	5.77	7.10	--	--		1.39	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.52	-0.052	6.38	1.51	--	--		3.69	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.41	-0.12	6.20	5.64	--	--		2.29	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.37	-0.18	6.55	3.76	--	--		5.16	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.91	-0.26	3.94	31.7	--	--		0.64	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.13	-6.49	--	--		0.69	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.55	0.040	5.21	-10.2	--	--		0.55	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.44	-0.064	6.06	2.51	--	--		2.12	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.38	-0.19	5.80	15.5	--	--		1.00	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.33	-0.59	6.46	13.3	--	--		4.08	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.89	-0.00090	6.23	-0.84	--	--		2.72	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	65.00	0.00	7.10	0.33	--	--		15.26	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.83	-0.17	6.55	2.72	--	--		5.44	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.74	-0.12	6.64	1.51	--	--		6.71	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.75	-0.25	6.67	2.55	--	--		8.57	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.52	-0.088	6.89	0.72	--	--		12.70	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.28	-0.030	8.04	8.61	323	286	14.02.07	0.24	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.00	-0.030	7.93	5.45	270	256	26.06.07	0.58	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.01	0.26	14.42	-31.8	897	890	31.10.07	0.92	29.04.09	12.80	500	--/--/--
Волгабурмаш	99.90	-0.100	11.40	12.6	598	590	10.10.07	0.86	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.00	0.065	8.65	-5.91	303	301	12.02.08	1.17	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.03	0.020	10.69	-1.78	495	497		1.34	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.73	0.031	11.82	-8.79	692	659		0.31	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.20	0.080	10.93	-121.7	633	600	19.12.06	0.08	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	102.28	-0.71	8.19	22.1	192	189		3.30	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.90	-0.050	8.68	3.11	275	278	19.09.08	1.72	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	0.00	10.82	1.19	557	544	10.07.07	0.61	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.00	--	12.84	--	747	737	16.09.07	0.79	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.02	0.00	8.70	-2.69	353	336	06.06.07	0.52	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	101.20	1.00	8.06	-85.3	238	238	11.03.08	1.25	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.47	0.070	9.44	-12.0	416	404	26.07.07	0.66	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.10	0.00	12.17	-0.31	679	670	20.09.07	0.80	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.37	-0.070	8.83	2.93	264	269	01.09.09	2.49	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.15	0.00	2.53	-2.46	-365	-361		2.50	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.72	-0.22	10.45	39.0	521	507	05.07.07	0.60	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.61	0.00	8.85	-0.36	337	329	27.11.07	0.95	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.95	-0.092	10.73	95.3	611	575	26.12.06	0.10	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.30	0.12	8.19	-37.8	325	294	24.03.07	0.34	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	--	--	--	--	--	--		--	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.15	-0.95	10.47	516.5	574	535	25.01.07	0.18	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.62	0.020	9.01	-1.57	321	321	20.06.08	1.46	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.46	-0.090	9.32	5.38	339	341		1.73	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.36	-0.040	9.08	4.49	368	360	03.10.07	0.85	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.25	-0.050	10.30	8.03	504	491	13.07.07	0.62	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.62	0.13	9.18	-6.68	309	315		2.05	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.30	-0.070	9.16	3.28	299	307		2.23	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	101.00	0.100	8.69	-4.53	250	258		2.36	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнетит	100.65	0.15	8.85	-29.0	363	348	21.06.07	0.56	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.26	0.010	12.05	-4.76	708	678		0.36	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.98	0.00	11.63	19.3	710	697	28.11.06	0.02	27.11.07	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.30	-0.37	15.38	56.8	1 002	992	13.09.07	0.79	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	100.00	0.11	13.35	-8.26	759	757	12.06.08	1.39	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.63	-0.070	8.36	2.37	216	209	16.06.10	3.06	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.43	0.00	9.23	0.080	313	319		2.07	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.40	0.11	12.95	-96.0	828	790	09.01.07	0.14	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.04	-0.71	13.29	135.0	808	793	21.06.07	0.55	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им. Кузьмина	99.45	0.00	12.09	0.84	677	666	16.08.07	0.71	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	--	--	--	--	--	--		--	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.60	-0.22	8.25	14.9	246	246		1.43	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
РусАл-2	100.50	0.00	7.08	-1.49	194	175		0.50	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.10	0.13	7.26	-7.65	132	135		1.74	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСokol-2	100.00	0.00	12.09	0.30	663	655		0.92	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.80	0.00	6.82	-1.78	159	145		0.58	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.96	-0.11	11.82	12.5	642	633		0.83	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.00	0.00	11.87	-0.58	730	702	09.12.06	0.05	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.93	-0.15	9.09	66.9	428	392		0.24	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	100.84	0.053	7.68	-21.8	273	242	27.03.07	0.35	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.20	-0.070	7.91	6.03	228	226	19.02.08	1.19	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.17	-31.8	363	342	02.12.06	0.03	02.12.07	9.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.90	-0.060	13.19	5.21	742	741	12.06.08	1.40	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	100.00	0.15	13.37	-12.9	769	767		1.26	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	101.85	-0.27	8.39	18.4	259	259	18.06.08	1.45	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.28	0.050	6.36	-39.2	165	127		0.16	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.00	-0.098	6.93	3.12	79	71		2.85	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.05	-0.078	6.43	8.10	101	94		0.87	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.36	-0.13	6.91	5.57	73	78		2.47	06.08.09	6.95	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-7	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	6.79	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-8	--	--	--	--	--	--		--	27.10.11	7.00	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Интегра	100.30	-0.40	10.61	20.5	450	456		2.10	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.40	0.12	8.49	-13.5	300	292		0.98	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.05	0.00	6.97	-0.060	81	79		2.65	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.13	0.044	8.95	-5.38	339	310		1.08	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.72	0.020	11.75	-4.46	643	632	16.08.07	0.72	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.25	-0.015	9.00	0.58	283	286	16.09.09	2.52	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
НОВАТЭК-1	100.04	-0.040	7.89	80.7	335	318		0.03	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
РуссНефть	99.70	0.00	9.63	0.13	364	364	12.12.08	1.85	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.04	-0.30	9.07	21.2	327	327		1.47	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	99.95	-0.070	11.54	235.4	700	681	01.12.06	0.03	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.75	0.00	11.46	0.81	624	610	26.06.07	0.57	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.06	0.00	13.82	0.14	869	849	24.05.07	0.48	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.50	0.045	12.76	-8.86	749	736	20.07.07	0.64	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.65	-0.100	12.35	7.22	660	658		1.37	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.06	0.00	11.60	0.040	647	627	24.05.07	0.49	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.30	0.015	11.75	-1.65	624	617	19.12.07	1.00	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.00	-0.30	12.21	106.9	732	698		0.30	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.80	0.00	14.78	0.75	955	941	03.07.07	0.58	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.03	0.081	13.51	-14.8	829	814	29.06.07	0.57	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.86	-0.100	13.88	15.2	856	845	22.08.07	0.72	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	10.53	-0.46	547	523	25.04.07	0.43	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.42	0.00	7.38	-1.07	191	183		0.94	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.10	0.020	--	--	0	0		--	15.05.08	0.00	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.02	0.015	10.56	-44.4	601	576	05.12.06	0.04	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.05	-0.11	8.27	3.01	197	193		3.39	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	11.25	-9.09	670	645	05.12.06	0.04	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.53	-0.20	11.68	17.7	602	601	13.03.08	1.24	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Евросервис	100.00	-0.010	14.57	11.9	997	963	19.12.06	0.08	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	9.89	-0.41	527	493	22.12.06	0.09	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИрКПищПром	100.30	0.00	9.59	-1.51	454	429		0.43	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.00	0.00	12.54	-0.050	698	693	15.01.08	1.08	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.53	0.21	9.52	-90.5	468	432		0.27	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.30	0.00	10.65	-5.85	587	549		0.22	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.00	12.07	0.19	672	662	30.08.07	0.75	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.50	0.00	12.94	-0.34	731	728	26.02.08	1.18	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	102.17	0.67	9.30	-169.8	423	399		0.44	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.80	0.025	11.78	-6.66	659	643	15.06.07	0.54	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
Натур Продукт-2	99.91	0.010	11.12	-0.84	561	554	18.12.07	1.00	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	101.20	0.00	8.39	-4.71	326	307		0.48	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.20	-0.020	8.22	-3.26	319	293	24.04.07	0.42	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.00	-0.050	11.45	10.1	625	610	12.06.07	0.54	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.90	0.18	13.57	-52.4	853	828		0.42	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата офферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
ОГО-агро-2	99.42	0.010	13.69	-0.52	773	773		1.80	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	103.98	0.00	13.71	-4.70	833	823		0.81	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	96.64	-0.59	21.83	167.5	1 672	1,651	10.05.07	0.47	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.85	-0.049	9.39	3.36	347	349		1.71	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.25	0.050	11.01	-16.4	603	574	05.04.07	0.37	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.11	0.34	529	531		1.49	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.01	-0.50	647	628	01.12.06	0.03	26.11.10	11.00	1 000	--/--/--
Русагро	100.25	-0.017	10.11	2.17	540	502	18.01.07	0.16	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	97.92	0.060	14.81	-4.19	905	893		1.38	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.85	0.22	13.79	-27.9	836	828	23.10.07	0.89	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	99.99	-0.012	8.16	0.50	197	203		2.46	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.29	-0.42	582	574	21.11.07	0.94	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	97.59	-0.010	13.99	3.55	855	848	24.10.07	0.90	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Талосто	99.96	0.015	10.26	-2.13	490	480	07.09.07	0.77	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Хлебзвд 28	100.00	-0.025	16.70	50.4	1 214	1,187		0.05	07.12.06	16.00	75	--/--/--
Черемушки	100.45	0.00	9.79	-5.04	492	458	05.03.07	0.29	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.24	-0.31	9.40	14.9	323	332	29.05.09	2.22	27.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.00	--	11.69	--	603	602	13.03.08	1.23	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	99.94	-0.090	10.95	51.3	621	583	26.01.07	0.18	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	99.84	-0.18	10.05	7.82	386	391	08.09.09	2.48	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	109.99	0.00	7.10	-3.56	136	128		1.35	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Барнаул-1	100.40	0.00	6.94	-70.8	236	205		0.07	14.12.06	13.00	200	--/--/--
Башкирия-4	100.90	0.00	6.96	-1.21	159	150		0.80	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	111.50	0.00	5.33	-4.64	-41	-40		1.35	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.55	0.010	8.16	-0.42	186	184		3.42	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Волг.обл.-2	104.60	-0.18	8.12	10.3	234	221		1.43	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.68	-0.022	8.15	-0.29	218	217		1.82	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.82	0.00	8.33	0.060	214	207		2.99	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	105.63	-0.12	7.67	7.83	217	210		0.99	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.50	0.35	7.39	-16.2	124	130		2.19	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.76	0.00	8.36	-0.28	198	197		3.68	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.55	0.00	7.81	-3.37	254	241		0.64	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.46	-0.16	8.32	10.3	251	236		1.46	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	100.00	-0.14	8.00	12.5	240	227		1.13	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.18	0.030	8.08	-1.56	203	200		1.98	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.09	0.00	10.61	-3.41	518	511		0.88	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	101.00	0.23	7.56	-69.1	257	228		0.38	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	99.83	-0.049	8.47	1.75	228	233		2.46	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.66	-1.78	214	208		1.03	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.14	0.00	8.14	-0.080	199	194		2.72	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.50	-0.015	8.13	1.16	260	230		1.04	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.92	-0.0050	8.15	0.080	222	218		1.71	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	102.30	0.00	6.92	-9.71	185	162		0.44	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.28	-0.12	7.25	6.48	173	167		1.02	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	116.80	-0.050	7.16	0.17	92	86		3.21	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	110.25	0.00	7.16	-0.62	66	62		4.81	22.11.13	12.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.09	-0.16	7.54	2.51	94	93		6.15	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.10	0.00	8.15	-2.53	250	247		1.21	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.43	0.095	7.05	-25.9	193	173		0.48	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.41	0.16	7.23	-13.0	152	145		1.31	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	100.75	-0.90	7.70	52.1	174	176		1.80	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	122.83	0.040	7.52	-2.06	129	121		3.16	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	128.24	-0.26	7.59	3.40	103	101		5.41	05.12.14	13.50	1 300	B+/-/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.02	-0.14	165	155		0.80	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.75	0.093	7.86	-3.04	161	155		3.23	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.40	0.00	7.88	0.030	171	172		2.64	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.78	0.048	9.02	-3.95	313	313		1.65	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.10	0.00	8.46	0.010	228	238		2.25	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	103.60	-0.20	6.05	22.6	73	62		0.72	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.39	-0.50	6.93	21.0	79	87		2.15	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.18	-0.10	6.92	3.56	73	77		2.26	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.35	-0.039	7.16	0.71	77	78		3.74	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.86	0.36	6.05	-26.2	28	28		1.41	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мос-31	102.35	0.00	5.27	-7.83	14	-5		0.49	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.00	0.00	5.93	-1.47	-7	-6		1.86	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.60	-0.17	6.55	3.86	26	22		3.39	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.29	-0.14	6.85	2.06	28	26		5.63	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.80	0.00	5.90	-3.69	46	39		0.90	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.58	0.23	6.43	-7.61	21	15		3.13	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	2.80	-7.91	-252	-263		0.71	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	108.08	0.00	4.45	-2.97	-133	-131		1.41	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.21	-0.21	6.86	2.95	26	24		6.09	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	108.12	0.00	5.94	-1.35	-22	-13		2.19	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.48	-0.045	7.20	1.74	156	144		1.20	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+
Нижегор.обл.-3	101.52	0.11	8.02	-3.55	171	168		3.45	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+
Новосиб.обл.-2	105.82	0.070	7.55	-11.8	208	200		0.95	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.65	0.65	7.59	-34.7	153	157		1.99	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	100.21	-0.020	7.56	-32.9	300	273		0.05	07.12.06	12.00	1 500	В/--/--
Новосибирск-3	111.68	-0.67	7.45	25.6	126	135		2.26	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--
Одинцовский район	100.38	0.080	7.45	-138.2	284	250		0.08	20.12.06	12.00	275	--/--/--
Пермь-1	100.22	0.00	8.93	-37.0	434	402		0.07	15.12.06	12.00	200	--/--/--
Самар.обл.-2	98.55	0.00	7.46	0.100	118	115		3.34	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.42	-0.18	7.71	4.72	129	129		4.01	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.06	0.00	8.20	-0.010	227	229		1.72	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-2	100.14	0.00	--	--	-464	-463		0.01	23.11.06	16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.10	-0.0080	8.13	0.46	214	215		1.86	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.70	0.050	6.94	-8.79	152	144		0.87	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.50	0.00	7.59	-0.28	139	150		2.28	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	103.02	0.00	9.12	-2.47	366	358		0.94	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.53	0.064	7.63	-3.14	143	152		2.34	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.59	0.065	8.04	-3.59	202	204		1.92	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.48	-0.020	7.98	0.27	221	221		1.40	03.06.08	10.28	500	В+/--/--
Хабар.кр.-6	100.89	0.00	7.33	-0.69	133	130		1.88	24.11.09	9.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.86	0.00	6.58	-2.68	83	82		1.36	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.20	1.70	7.19	-79.4	108	115		2.09	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.60	0.030	7.56	-0.85	118	117		3.78	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	107.00	-0.41	7.45	25.2	166	167		1.44	17.06.08	12.00	800	--/--/В+
Якутия-5	100.32	0.32	7.40	-83.2	237	211		0.41	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+
Якутия-6	107.36	-0.080	7.33	2.36	116	117		2.54	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+
Якутия-7	101.46	0.052	7.88	-1.12	135	134		5.05	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+
ЯНАО	105.35	-0.100	6.73	4.72	87	88		1.57	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	103.30	-0.20	7.45	26.6	221	207		0.59	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.25	0.00	7.24	-1.12	109	116		2.17	26.05.09	11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.75	0.010	7.94	-0.71	191	193		1.93	30.12.08	8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.66	-0.095	8.14	3.32	198	189		2.91	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
<b>Розничная и оптовая торговля</b>												
Автомир	99.95	0.010	12.02	-1.48	667	656	04.09.07	0.76	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.97	-0.36	539	536	22.01.08	1.11	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.85	0.000040	10.43	0.28	462	462	01.07.08	1.48	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.55	-0.050	533	519	22.06.07	0.56	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.69	0.034	11.64	-12.0	688	650	01.02.07	0.20	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.80	0.57	8.89	-10.1	230	228		5.98	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	100.04	-0.020	5.01	-42.5	39	3	26.12.06	0.10	04.12.07	13.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.01	-0.31	11.73	87.5	673	645	12.04.07	0.38	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	95.14	-0.37	10.96	11.9	461	460		3.59	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	--	--	--	--	--	--	--	--	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.15	0.21	11.99	-95.7	718	682	15.02.07	0.24	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.64	0.059	10.90	-6.01	541	534	04.12.07	0.97	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--	--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.32	-0.0050	12.66	2.06	737	725	01.08.07	0.67	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.07	0.00	1.06	-178.7	-352	-384	14.12.06	0.06	22.11.07	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.35	0.41	10.66	-189.1	585	548	16.02.07	0.24	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	--	--	--	--	--	--	--	--	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.25	0.050	6.68	-91.2	207	174	19.12.06	0.08	17.06.08	9.75	1 200	В/--/--
Копейка-2	99.26	0.00	9.09	0.050	299	304	18.03.09	2.08	15.02.12	8.70	4 000	В/--/--
Лаверна	100.45	0.00	10.24	-3.00	523	496	12.04.07	0.39	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
Магнит	101.90	0.00	8.46	-0.32	250	249		1.79	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
Марта-1	101.71	0.00	14.00	-0.37	829	825		1.31	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.11	-0.12	13.92	28.1	875	857	07.06.07	0.52	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.33	0.00	14.04	0.44	846	841	01.02.08	1.11	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.90	0.050	14.90	-6.59	971	955	13.06.07	0.53	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	99.90	-0.13	10.98	128.6	635	599	27.12.06	0.10	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.35	0.00	11.74	0.32	626	620	15.11.07	0.96	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.18	0.00	7.99	-0.31	274	260	10.07.07	0.62	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	--	--	--	--	--	--		--	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.55	-0.100	8.40	2.59	222	216		2.99	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.60	0.00	8.41	-0.16	212	207		3.37	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Роспечать-1	100.33	0.13	7.80	-238.7	322	290		0.07	14.12.06	13.00	450	--/--/--
Санвэй	101.01	0.0100	9.92	-4.59	475	457	06.06.07	0.52	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	100.08	0.00	8.72	-0.030	284	285	21.08.08	1.63	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.52	0.020	11.38	-0.83	562	562	29.05.08	1.38	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.29	0.090	10.06	-47.8	528	491	08.02.07	0.22	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.02	0.00	10.73	0.010	514	510	31.01.08	1.12	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.45	0.00	41.54	888.7	3 701	3,688	28.11.06	0.02	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	101.20	-0.051	10.17	5.00	479	470	20.09.07	0.81	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	--	--	--	--	--	--		--	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	100.22	0.050	13.34	-3.79	755	743		1.44	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.05	0.050	10.86	-23.1	605	569		0.24	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.95	-0.50	588	565		0.44	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	100.60	-0.010	10.50	-45.9	588	553		0.09	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.63	-0.040	12.33	4.04	687	680	07.11.07	0.92	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	99.97	-0.030	14.34	13.5	953	916		0.24	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	-0.10	877	869		0.86	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.010	14.18	-1.92	898	882	15.06.07	0.54	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.00	0.00	11.64	-0.45	593	593	24.04.08	1.30	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.00	-0.100	11.55	6.85	572	572	23.07.08	1.52	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.79	0.010	12.38	-0.33	601	599		3.63	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.09	0.060	10.49	-4.61	463	463		1.59	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	--	--	--	--	--	--		--	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.10	0.00	13.00	-4.83	762	751		0.81	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.57	0.00	11.56	1.77	644	624	22.05.07	0.48	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.90	-0.050	10.11	10.1	491	475	14.06.07	0.54	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	99.87	-0.084	11.31	26.8	636	606		0.35	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.00	-0.075	13.30	21.5	833	804	03.04.07	0.37	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.16	-0.17	12.31	186.5	771	737	19.12.06	0.08	16.12.08	14.00	500	--/--/--
ЮСКК	100.12	0.070	14.19	-12.9	896	881	03.07.07	0.58	01.07.08	14.00	600	--/--/--
<b>Телекоммуникации</b>												
Арктел	--	--	--	--	--	--		--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.49	0.00	8.74	-3.97	357	339		0.52	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.27	-0.010	7.65	0.34	166	167	02.12.08	1.85	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.23	0.23	7.80	-9.05	164	161		2.63	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.46	--	8.04	--	186	189	08.09.09	2.50	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.44	-0.14	8.19	4.51	202	194	02.06.10	2.94	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.20	0.27	8.05	-16.7	213	211		1.71	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.08	0.080	7.01	-20.2	196	171	25.04.07	0.43	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.65	0.00	7.12	-1.82	198	179	29.05.07	0.50	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.15	0.00	6.31	-6.53	131	103		0.39	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.47	-1.15	173	175		1.34	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.08	-0.020	7.57	3.13	231	214		0.64	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.40	0.00	7.46	-1.22	182	180	28.02.08	1.19	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	103.12	0.070	7.38	-18.2	214	200		0.59	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.15	0.00	7.72	-0.98	197	199		1.37	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.42	-0.023	7.73	1.27	180	183	18.09.08	1.72	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.60	0.00	8.09	-0.15	192	200		2.21	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.81	0.010	16.17	4.95	1 155	1,119	26.12.06	0.10	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.97	0.37	14.58	-49.9	918	909	02.10.07	0.83	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.18	-8.69	209	187		0.46	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.34	-0.11	7.52	9.44	206	199		0.92	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	102.25	0.00	7.61	-1.04	187	189		1.34	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	100.60	0.00	8.02	-0.060	205	205	20.11.08	1.82	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-7	101.20	0.12	7.97	-6.12	184	192	17.03.09	2.13	13.03.12	8.40	3 000	BB-/--/B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.60	-0.16	348	355		2.12	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	113.83	0.025	8.25	-2.46	205	213		2.34	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.03	-0.039	8.22	2.46	232	234	02.09.08	1.67	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.37	-0.080	8.80	30.6	402	364		0.22	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.04	-0.40	8.61	46.0	320	312	09.10.07	0.86	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	101.15	-0.78	9.64	50.0	376	363		1.63	09.12.09	10.50	5 000	B-/Caa1/ --
<b>Транспортные</b>												
Ист Лайн-2	100.07	0.00	2.95	-423.3	-156	-155	23.11.06	0.01	22.05.08	11.59	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	100.20	-0.090	10.09	54.4	541	503	11.01.07	0.14	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	BBB-/A3/BBB+
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.40	0.00	6.44	-1.02	94	87		0.99	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.94	-0.025	6.99	0.61	82	80		2.66	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.20	0.050	6.31	-9.71	110	95		0.55	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.71	-0.089	6.93	4.69	85	90		2.02	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.24	-0.080	7.11	2.30	78	78		3.52	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.30	-0.11	7.20	2.25	68	67		4.92	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.50	0.050	12.42	-23.6	754	720		0.30	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.20	0.00	11.62	-0.36	632	620	09.08.07	0.69	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.39	-0.080	15.11	21.1	1 000	979	15.05.07	0.47	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.01	0.00	8.74	-114.1	424	424		0.00	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.18	0.030	10.15	-11.9	526	492	13.03.07	0.30	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
<b>Финансовые</b>												
Абсолют Банк-2	100.35	-0.15	9.41	25.9	417	403	02.07.07	0.60	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.04	-0.060	13.58	8.23	820	810	25.09.07	0.80	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.83	-1.51	87	85		1.80	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.07	--	9.17	--	288	283		3.39	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.70	0.00	7.32	-0.83	117	112		2.73	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.31	-0.66	111	116		2.39	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	0.00	7.56	-0.19	112	110		4.25	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	98.62	0.00	7.89	0.040	142	141		4.46	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.75	0.010	119	119		5.24	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.31	-0.022	8.02	0.40	143	142		5.98	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.29	0.023	7.99	-0.46	145	144	15.03.14	5.19	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.48	0.00	9.24	1.01	395	383	26.07.07	0.66	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.49	0.090	11.69	-25.6	664	640	26.04.07	0.43	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.30	-0.92	302	289		0.65	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.23	-0.15	11.45	31.5	624	610	17.06.07	0.56	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.85	-0.060	8.10	3.86	236	237		1.35	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.08	0.030	12.12	-43.7	750	715	22.12.06	0.09	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.32	-0.13	12.58	18.6	727	715	16.08.07	0.72	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.57	-0.92	39	41		2.54	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.41	-0.090	24	34		2.23	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.30	0.00	5.63	-2.38	70	38	22.03.07	0.33	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.84	-0.97	79	55	26.04.07	0.43	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.55	0.00	5.76	-1.11	49	36	18.07.07	0.65	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	99.90	0.00	56.92	3 587.8	5 242	5,242	20.11.07	0.00	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк	98.78	-0.17	7.58	5.14	122	122		3.62	27.01.11	7.10	5 000	BB+/A3/ --
Зенит-1	99.95	-0.096	8.25	29.5	331	300		0.34	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.95	-0.020	8.58	1.04	249	255		2.05	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.62	-0.24	258	232	21.04.07	0.42	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.95	-0.100	7.31	18.1	219	199	13.05.07	0.48	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.25	0.00	11.61	-1.91	658	632	17.04.07	0.40	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.00	0.00	13.33	1.17	794	784		0.83	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	--	--	--	--	--	--		--	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	99.00	-1.30	25.88	1 913.3	2 128	2,095	17.12.06	0.07	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Локо-Банк-2	100.22	0.00	10.41	-7.80	570	532	18.01.07	0.16	22.04.08	11.50	500	-- / -- /B-
Мастер-Банк-2	100.41	0.00	11.19	-0.87	607	586	25.05.07	0.48	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.40	0.00	13.05	-0.44	771	759	05.09.07	0.75	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.00	-0.050	9.83	24.3	505	468	06.02.07	0.21	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.50	0.00	9.01	-0.64	368	357	30.08.07	0.74	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	99.90	-0.025	11.16	6.75	612	587		0.42	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.70	-0.13	10.99	14.0	550	542	06.12.07	0.97	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МЛК	99.80	0.00	13.06	0.74	801	776	26.04.07	0.42	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	3.25	-17.0	-155	-192		0.23	13.02.07	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	5.14	-4.83	33	-3	14.02.07	0.24	11.02.09	6.50	3 000	BBB/--/A-
Москоммерцбанк	100.06	-0.015	8.35	7.18	379	353	06.12.06	0.04	10.12.08	9.76	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.70	-0.25	8.52	9.69	235	225		2.61	21.12.10	9.00	1 500	--/--/--
МосОблИпотАгентство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	--/--/--
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	102.22	0.0050	6.95	-4.15	164	152		0.71	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.05	-0.041	8.35	4.22	283	277	18.12.07	1.02	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
НФК	100.01	0.11	10.14	-25.7	505	483	07.05.07	0.45	12.05.09	9.80	1 000	B/--/--
Оргрэсбанк	100.65	0.00	7.02	-11.0	223	186	09.02.07	0.22	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.43	0.050	11.81	-3.05	585	586		1.80	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.55	-0.15	8.86	6.48	268	273		2.49	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.38	0.020	9.61	-1.20	344	354		2.23	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.25	0.17	8.07	-19.9	261	255		0.93	01.11.07	8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭБ	--	--	--	--	--	--		--	23.09.09	12.50	500	--/--/--
Ренессанс 07	--	--	--	--	--	--		--	29.03.07	7.25	1 150	B+/Ba3/BB-
Ренинс Финанс	99.00	-0.20	11.50	17.5	580	580	01.04.08	1.29	30.03.10	10.40	750	--/--/--
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	--/--/--
Росбанк-1	100.42	-0.21	7.46	83.1	266	229	14.02.07	0.24	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	101.45	0.00	--	--	-2 665	-2,691	06.12.06	0.04	04.06.08	7.50	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.31	0.00	7.70	-0.040	135	134		3.59	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.15	0.040	8.80	-4.75	333	320		0.94	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.18	-0.035	8.64	5.16	336	322	16.08.07	0.66	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.50	0.050	12.02	-10.9	697	672	26.04.07	0.43	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.10	-0.0050	8.41	0.53	308	297		0.73	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.97	0.070	8.43	-6.07	277	276		1.23	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.77	-0.040	287	254	15.03.07	0.32	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.89	-0.010	8.40	1.62	308	297	15.08.07	0.72	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	99.90	0.11	10.99	-33.3	606	574	22.03.07	0.33	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	100.00	0.00	9.02	-0.040	405	376		0.37	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.30	-0.30	9.78	56.9	457	442	15.06.07	0.55	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.60	-0.050	9.54	2.33	337	345		2.22	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	100.06	0.18	10.07	-45.9	500	477	30.04.07	0.44	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.55	-0.45	12.89	52.8	741	735	14.11.07	0.96	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.090	410	404		0.95	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	100.10	0.28	16.15	-87.1	1 117	1,088	03.04.07	0.37	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	99.88	0.010	10.95	-1.36	571	557	05.07.07	0.60	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	0.080	342	328		0.59	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	99.93	0.00	14.86	0.39	1 008	971	07.02.07	0.22	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	99.97	0.00	10.42	0.13	495	487	20.11.07	0.94	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.01	0.00	10.89	0.17	575	556	27.05.07	0.50	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.90	-0.030	173	174		2.62	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРИР-2	100.00	-0.11	11.45	18.9	620	607	05.07.07	0.60	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УВТБ	100.15	0.00	10.25	-0.86	520	495	26.04.07	0.42	24.04.08	10.25	1 500	--/--/--
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.070	225	216		0.79	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-444	-451		0.90	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/--
ХКФБ-2	99.83	0.080	9.06	-17.5	394	374	15.05.07	0.48	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.80	0.100	9.15	-30.5	422	390	22.03.07	0.33	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	--	--	--	--	--	--		--	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	--	--	--	--	--	--		--	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.30	0.00	11.60	-0.18	625	615		0.76	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	100.10	0.00	10.59	-0.93	577	540	20.02.07	0.25	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Элемтэ-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	--/--/--
Юниаструмбанк	100.29	0.010	11.44	-8.61	661	625	20.02.07	0.25	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.45	0.00	9.92	1.24	443	438		0.97	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.19	-0.010	6.80	-21.4	221	191	13.12.06	0.06	11.06.08	9.90	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.40	0.100	8.87	-2.99	252	251		3.60	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.25	-0.050	12.25	9.21	704	689	19.06.07	0.55	16.12.08	12.40	800	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.20	-0.021	10.82	-6.13	624	593		0.07	14.12.06	14.00	750	--/--/--
Нитол	100.05	-0.025	11.38	23.4	677	644	19.12.06	0.08	16.12.08	12.00	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
НКНХ-3	100.15	0.00	7.93	-0.38	277	254		0.51	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.81	0.00	7.86	-0.76	173	181	30.03.09	2.14	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.00	0.16	10.71	-40.5	567	542		0.42	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.80	-0.25	9.53	19.1	385	384		1.27	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.05	0.080	9.43	-9.59	397	390	31.10.07	0.92	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.24	0.0075	8.15	-0.84	198	198		2.65	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.38	0.00	8.13	-9.66	340	301	26.01.07	0.18	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
<b>Энергетика</b>												
Башкирэн-2	100.38	-0.12	8.07	44.4	323	287		0.26	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.90	0.025	8.61	-1.25	249	256	19.03.09	2.12	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.66	-0.24	7.54	6.26	115	114		3.83	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.10	0.025	10.94	-1.15	475	481		2.43	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.85	0.15	8.23	-42.8	320	294		0.41	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	--	--	--	--	--	--		--	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.54	-0.022	7.66	0.51	121	119	23.02.12	4.36	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	--	--	--	--	--	--		--	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.72	0.00	7.88	-8.12	302	267		0.28	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.15	-0.050	8.03	3.04	236	235		1.25	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.38	0.075	6.58	-9.03	106	100		1.02	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.31	-0.16	7.31	4.97	110	104		3.09	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.00	-0.064	7.22	3.55	121	123		1.90	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	--	--	--	--	--	--		--	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-2	101.91	0.00	--	--	-450	0		--	20.05.08	0.00	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.45	-0.050	9.76	5.61	433	425	18.10.07	0.87	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.22	0.025	11.42	-11.2	652	619		0.31	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.72	-0.077	12.32	15.6	711	696	21.06.07	0.56	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.30	0.100	13.48	-19.1	836	815	25.05.07	0.48	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.01	-0.49	10.82	63.9	541	533	04.10.07	0.85	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.020	-303	-328		0.41	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.40	0.30	8.62	-51.1	335	322	19.07.07	0.64	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	101.00	0.00	8.81	-2.98	370	348	23.05.07	0.48	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.00	--	8.64	--	293	294	28.03.08	1.29	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.88	0.13	12.91	-12.6	733	729		1.11	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.64	0.025	11.00	-3.20	568	557	21.08.07	0.73	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.00	-0.050	8.70	4.80	326	319	17.10.07	0.88	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	--	--	--	--	--	--		--	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	--	--	--	--	--	--		--	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.50	0.00	11.44	-13.7	671	633	24.01.07	0.18	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	100.00	-0.0015	8.59	0.060	267	269	11.09.08	1.69	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	100.04	0.00	9.21	-3.96	421	393	12.04.07	0.39	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.36	-0.090	13.16	14.3	782	771		0.75	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

\* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая ОФЗ

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.90	-0.0048	--	--	0.91	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.59	0.11	3.81	-3.90	2.72	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.31	0.11	5.06	-1.51	5.98	-59	-60	46	47	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.28	0.047	5.44	-1.12	4.16	-10	-5.63	83	91	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.50	0.16	5.72	-16.8	0.95	36	51	70	83	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.67	-0.0070	5.34	-0.87	0.57	--	--	22	25	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.87	-0.0050	5.41	-0.12	1.73	--	--	59	67	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.42	0.014	5.73	-0.20	7.49	--	--	113	103	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.54	0.047	6.03	-0.28	10.46	--	--	141	126	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.37	0.051	5.73	-0.57	7.46	--	--	113	102	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	103.30	0.039	5.73	-3.23	1.40	34	47	82	65	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.76	-0.18	6.48	2.56	6.03	83	81	188	188	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.58	-0.090	7.36	6.17	1.43	197	210	247	253	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.80	-0.071	6.64	2.60	2.24	120	129	190	192	26.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.07	-0.025	6.91	0.76	2.84	144	152	225	227	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	105.60	0.014	7.01	-0.39	4.13	146	150	239	247	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.32	-0.069	7.75	1.01	6.82	206	202	315	311	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.39	-0.034	5.73	5.85	0.42	74	57	62	61	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.24	-0.012	5.51	0.020	2.59	6	14	81	83	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.14	-0.087	4.52	2.08	3.45	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.56	-0.18	6.03	2.95	4.90	44	44	142	148	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.84	0.041	5.70	-1.48	2.69	24	25	102	109	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.46	-0.049	5.84	2.06	2.45	40	42	113	120	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.98	-0.078	5.98	1.77	4.09	44	38	136	135	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	126.84	-0.071	6.51	0.45	12.43	38	151	187	179	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.22	-0.023	5.79	3.42	0.22	127	65	70	70	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.96	0.038	5.74	-2.34	1.92	32	43	97	98	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.54	-0.15	6.92	5.60	2.35	148	157	220	222	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	101.45	-0.84	8.02	13.0	6.51	234	231	342	340	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	102.89	-0.084	6.93	2.96	2.68	147	154	224	227	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.18	-0.024	6.76	1.17	1.80	135	146	196	198	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.87	-0.013	6.30	0.35	1.12	93	107	133	143	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	104.83	-0.14	6.93	4.08	3.39	143	149	229	237	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	103.88	-0.15	7.09	3.43	4.26	154	156	248	256	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.94	-0.26	8.35	4.07	6.30	268	264	375	373	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.92	-0.023	5.99	0.76	2.61	53	62	130	131	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.62	-0.059	6.85	2.60	2.06	143	153	210	211	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.09	-0.23	7.79	3.89	5.56	217	215	319	322	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.65	0.045	6.68	-3.99	1.32	130	143	176	184	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.10	-0.020	7.70	0.48	3.50	220	224	306	316	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.48	-0.041	8.12	2.03	2.09	269	279	336	338	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	102.25	0.036	7.60	-1.47	2.56	214	223	290	292	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.58	-0.048	5.98	3.66	0.93	62	77	95	107	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.98	-0.099	6.13	2.39	3.98	59	63	150	159	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.39	-0.024	6.73	0.31	6.95	103	99	213	208	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.28	-0.0064	6.34	1.24	0.21	184	120	124	125	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.49	0.0051	7.41	-0.38	1.50	202	214	254	260	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.04	-0.028	7.85	1.10	2.61	239	248	316	317	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.71	-0.043	8.41	0.00013	3.37	291	296	377	386	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.59	0.0023	6.21	-0.25	2.58	76	84	151	153	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.49	-0.012	6.38	0.28	3.43	87	92	173	183	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.04	-0.093	6.75	1.73	5.28	114	115	215	220	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.46	-0.017	6.79	0.000046	3.42	129	133	214	224	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.18	0.0086	5.73	-0.58	1.89	31	42	95	97	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.48	-0.047	5.95	0.99	4.17	40	44	134	142	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.58	0.072	5.76	-0.00025	2.89	29	36	110	112	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.74	0.041	4.37	-0.54	7.57	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.84	-0.0045	6.11	0.030	13.46	-7	125	146	140	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.50	-0.043	5.86	2.14	1.84	45	56	107	109	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.38	-0.035	6.58	0.81	3.81	106	109	195	204	15.06.11	7.970	300	B/ -- / --
ГазпромБанк 15	99.58	-0.069	6.56	1.04	6.78	87	85	196	195	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.71	-0.075	6.04	11.3	0.58	70	86	93	96	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.60	-0.22	8.11	18.6	1.22	273	287	316	325	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.40	0.031	7.08	-3.24	0.99	172	187	208	220	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.62	-0.0096	6.95	1.24	0.32	219	180	186	186	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.54	0.051	6.57	-25.6	0.22	205	143	148	149	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.65	0.048	5.80	-26.4	0.21	130	66	70	70	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.02	-0.0047	7.98	0.21	2.16	255	265	324	325	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.61	-0.0043	8.31	0.11	3.34	281	286	366	374	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.54	-0.033	5.90	1.91	1.59	50	62	104	109	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.29	-0.0041	6.11	0.000011	3.45	61	67	147	155	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	98.89	0.0033	8.63	-0.13	1.82	322	333	384	385	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.84	-0.0094	6.22	0.95	0.61	88	104	112	116	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.18	0.0075	6.86	-1.02	1.41	148	156	197	208	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.82	0.011	6.07	-0.35	3.47	57	62	143	153	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.26	-0.096	6.18	1.72	5.32	57	58	158	163	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	102.53	-0.046	6.35	0.00011	4.14	81	84	174	182	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.03	-0.033	7.75	4.06	0.83	239	255						

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 млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	101.49	-0.014	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.31	-0.047	8.07	3.02	1.42	268	281	318	324	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	100.53	0.069	8.75	-3.19	2.26	332	341	402	403	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.040	2.90	677	682	757	763	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	106.01	-0.037	10.44	0.86	3.83	492	493	582	590	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	99.88	-0.0030	8.70	0.23	1.48	331	343	382	388	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.90	-0.069	8.30	5.93	1.13	293	307	333	344	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.92	-0.26	1.35	253	266	300	308	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	15.04	5.39	0.58	970	986	993	996	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.10	0.30	0.38	521	494	500	500	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	-0.0000060	1.81	458	469	520	522	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.15	0.15	1.25	277	290	321	329	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	101.90	-0.080	7.36	3.58	2.19	192	202	261	263	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	100.03	-0.00020	9.19	-0.0000020	0.81	383	399	413	422	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.38	0.00	8.35	-0.46	0.62	301	317	325	330	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.46	-0.090	1.21	409	422	451	461	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	16.94	11.5	0.33	1 216	1 179	1 185	1 185	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутригек 07	99.50	0.00	11.02	0.42	0.96	566	580	600	613	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.84	-0.26	0.94	348	363	382	394	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	-- /--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	9.84	-7.78	0.13	552	470	468	468	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.82	-1.58	0.39	291	266	272	271	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.38	-0.19	1.42	299	312	348	355	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.060	2.36	262	271	334	335	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.09	0.32	0.66	574	590	599	605	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.45	0.70	0.85	309	324	341	350	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	100.97	0.0043	8.06	-0.34	1.80	265	277	326	328	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.49	-0.000029	0.94	513	528	547	558	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
21.11.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Сибур Холдинг	1 500.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Тензор-Финанс	500.0
	Выплата купона по облигациям ЛУКОЙЛ-2	216.9
	Выплата купона по облигациям Балтика-1	43.6
	Выплата купона по облигациям Газбанк-1	41.1
	Выплата купона по облигациям Татфондбанк-3	37.4
	Выплата купона по облигациям Группа Компаний ПИК-5	28.5
	Выплата купона по облигациям АЦБК-Инвест-2	14.7
22.11.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций М.Видео Финанс	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ЮТэйр-Финанс-1	1 053.1
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ОХЗ-Инвест	900.0
	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-2	137.0
	Выплата купона по облигациям Магнит Финанс-1	93.1
	Выплата купона по облигациям ТД Копейка-2	86.8
	Выплата купона по облигациям Сибирьтелеком-7	86.3
	Выплата купона по облигациям Инпром-3	69.4
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-4	22.2
23.11.2006	Аукционное доразмещение ОБР-2 Банком России	10 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Тверская обл.-2	1 042.1
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Востокцемент	800.0
	Выплата купона по облигациям Ист Лайн Хэндлинг-2	173.4
	Выплата купона по облигациям УрСИ-6	81.8
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-7	60.5
	Выплата купона по облигациям Адамант-Финанс-2	56.1
	Выплата купона по облигациям Ярославская обл.-4	55.2
	Выплата купона по облигациям Марта-Финанс-1	51.8
	Выплата купона по облигациям Свободный сокол-2	35.2
	Выплата купона по облигациям Инком-Лада-1	20.8
	Выплата купона по облигациям АГ роСоюз-1	16.6
	Выплата купона по облигациям Республика Марий Эл-1	10.3
	Оферта на выкуп по облигациям Балтимор-Нева-3	--
24.11.2006	Выплата купона по облигациям Мастер-Банк-2	58.6
	Выплата купона по облигациям Хабаровский край-6	45.4
	Выплата купона по облигациям Транскапиталбанк-1	21.2
	Оферта на выкуп по облигациям АЦБК-Инвест-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Газбанк-1	--
25.11.2006	Выплата купона по облигациям Главмосстрой-Финанс-1	4.99
26.11.2006	Выплата купона по облигациям Ханты-Мансийский АО-2	179.5
27.11.2006	Оферта на выкуп по облигациям Ист Лайн Хэндлинг-2	--
	Уплата акцизов и НДС	--

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
21 ноября	Сибур Холдинг	5	1 500.0
21 ноября	Тензор-Финанс	3	500.0
22 ноября	М.Видео Финанс	3	2 000.0
22 ноября	ОХЗ-Инвест	3	900.0
23 ноября	Востокцемент	3	800.0
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	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
4 кв. 2006	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
4 кв. 2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
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	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибкакадембанк-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	5.55%	5.35%	5.83%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.21%	0.55
2 года	6.00%	5.71%	6.21%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.77%	1.39
3 года	6.21%	6.00%	6.43%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.20%	2.29
4 года	6.38%	6.21%	6.58%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.85
5 лет	6.50%	6.37%	6.69%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.38%	3.69
6 лет	6.59%	6.47%	6.77%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.55%	5.16
7 лет	6.64%	6.54%	6.82%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.64%	6.71
8 лет	6.68%	6.57%	6.85%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.67%	8.57
9 лет	6.70%	6.58%	6.86%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.89%	12.7
10 лет	6.70%	6.58%	6.87%				
11 лет	6.71%	6.58%	6.87%				
12 лет	6.71%	6.58%	6.86%				
13 лет	6.71%	6.61%	6.86%				
14 лет	6.73%	6.66%	6.87%				
15 лет	6.77%	6.74%	6.89%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.87%	5.83%	5.78%	Мос-29	05.06.2008	6.05%	1.41
2 года	6.09%	6.05%	6.22%	Мос-36	16.12.2008	5.93%	1.86
3 года	6.32%	6.26%	6.47%	Мос-47	28.04.2009	5.94%	2.19
4 года	6.54%	6.45%	6.66%	Мос-38	26.12.2010	6.55%	3.39
5 лет	6.71%	6.60%	6.76%	Мос-39	21.07.2014	6.85%	5.63
6 лет	6.82%	6.71%	6.82%	Мос-44	24.06.2015	6.86%	6.09
7 лет	6.89%	6.80%	6.87%				
8 лет	6.94%	6.84%	6.93%				

© 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.