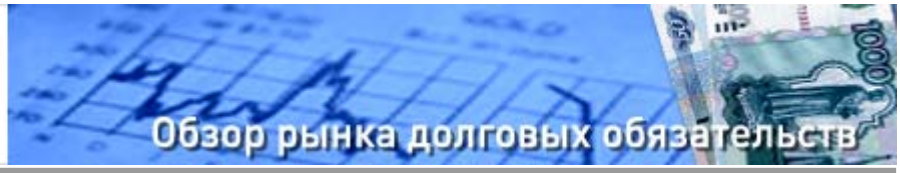
Ренессанс Капитал



30 октября 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внутреннего рынка

Ситуацию на рублевом рынке облигаций в последние дни красноречивее всего характеризуют растущие объемы аукционов однодневного прямого РЕПО Банка России. Ситуация с ликвидностью остается крайне напряженной, и участники рынка активно рефинансируются в ЦБ. По итогам пятницы банки заняли в ЦБ около 85.4 млрд руб., приблизившись к максимальным с ноября прошлого года объемам заимствований. Вероятно, многие участники рынка начали платежи последнего в этом месяце налога на прибыль заранее.

В этих условиях инвесторы не слишком много внимания уделяли рынку рублевых облигаций, где активность оставалась низкой. Единственным позитивным моментом стало отсутствие продаж. Инвесторы предпочитают перекредитоваться в ЦБ, но не продавать рублевые облигации, что говорит о сохранении позитивного настроя на рынке. Мы полагаем, что ситуация с ликвидностью начнет медленно улучшаться ближе к середине текущей недели, а полное восстановление ситуации с ликвидностью возможно уже со второй недели ноября. Ускорить процесс нормализации ситуации могут более активные продажи валютной выручки в ЦБ. В последние дни объемы продаваемой валюты были невысокими. Однако с разворотом курса доллара на валютных рынках и началом новой волны укрепления курса евро продажи валютной выручки могут активизироваться.

На предстоящей неделе первичный рынок облигаций будет представлен эмитентами высокого кредитного качества. В среду участникам рынка будут предложены трехлетние ОФЗ 25060 в объеме 9 млрд руб. Напомним, что двумя неделями ранее (18 октября) пятиетние ОФЗ пользовались очень высоким спросом, превысившим предложение почти в пять раз. На этот раз спрос, возможно, будет меньше, но существенной премии на аукционе мы не ожидаем. Значительный спрос на новые ОФЗ возможен со стороны крупных инвесторов, не испытывающих проблем с ликвидностью. Кроме того, Газпром планирует разместить два выпуска облигаций (трех- и пятилетние) общим объемом 10 млрд руб. Успех этого аукциона может придать рынку новый импульс.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

После публикации показателя ВВП США за третий квартал стало ясно, что тенденция замедления экономического роста и инфляции в стране становится устойчивой. Рост ВВП в третьем квартале составил 1.6% – самый низкий уровень за три года; в предыдущие три месяца рост ВВП составлял 2.6%. Рост инфляции также замедлился: индекс потребительских цен (без учета продуктов питания и энергии) увеличился на 2.3% (в предыдущем квартале – на 2.7%). Таким образом, реализуется наиболее благоприятный сценарий для развивающихся рынков. По всей видимости, положительная для развивающихся рынков конъюнктура сохранится, минимум, до конца года. Спрэд индекса EMBI+ к КО США может опуститься в ближайшие недели до новых исторических минимумов (173 б. п.). Спрэд индикативного суверенного выпуска Россия 30 к КО США к январю 2007 г. может достигнуть 80-90 б. п.

Динамика развивающихся рынков в пятницу несколько отставала от динамики КО США. Спрэд индекса EMBI+ расширился на 2 б. п. до 187 б. п. Бразильский рынок накануне последнего тура президентских выборов был стабильным. По результатам предварительных подсчетов, президент Лула да Силва переизбран на второй срок (он получил около 61% голосов). Политическая стабильность в стране будет способствовать сохранению высокого спроса на бразильские активы. Индикативный выпуск Россия 30 закрылся на уровне 112, а его спрэд к КО США расширился до 110 б. п. После публикации очередных экономических данных США усилился спрос на корпоративные облигации, особенно на активы с более высокой дюрацией. Облигации российских корпоративных и банковских эмитентов по-прежнему привлекательны. По нашим оценкам, на текущей неделе интерес инвесторов к этим инструментам будет высоким.

На этой неделе самыми важными публикуемыми в США показателями станут данные по рынку труда: в пятницу выйдут данные по динамике новых рабочих мест за октябрь. На фоне благоприятной конъюнктуры процентных ставок количество новых размещений может увеличиться. На этой неделе ожидаются выпуски облигаций двух банков. Сбербанк России (рейтинг A2/BBB+) планирует разместить пятилетние долларовые еврооблигации. По нашим прогнозам, доходность выпуска составит 5.90-6.10% (в настоящее время доходность выпуска ВТБ 11 равна 5.99%, а облигации Сбербанк 13 торгуются с доходностью 6.10%). Сибакадембанк (B1/B) также намерен разместить долговые обязательства, деноминированные в евро. В качестве ориентира доходности нового выпуска можно использовать облигации Русский Стандарт 09 (Ba2/B+) (доходность к погашению 6.62%). По нашим оценкам, справедливая премия новых облигаций Сибакадембанка к кривой доходности инструментов Русский Стандарт составляет 50-75 б. п.

Николай Подгузов
Наргиз Садыхова

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 октября	ВВП в годовом исчислении (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.0%	1.6%	2.6%
	Дефлятор ВВП (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.8%	1.8%	3.3%
	Потребления домашних хозяйств (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	3.1%	3.1%	2.6%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.5%	2.3%	2.7%
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом	октябрь	17:45	92.7	93.6	92.3
30 октября	Динамика потребительских доходов	сентябрь	16:30	0.3%	-	0.3%
	Динамика потребительских расходов	сентябрь	16:30	0.2%	-	0.1%
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	сентябрь	16:30	3.0%	-	3.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	16:30	0.2%	-	0.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	сентябрь	16:30	2.4%	-	2.5%

*По московскому времени.

**Пересмотренное 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	398.4	0.18	0.74	8.07	187.0	2.00
Аргентина	115.2	-0.30	1.94	37.2	283.0	3.00
Бразилия	564.7	0.15	0.63	12.0	215.0	2.00
Болгария	624.9	0.33	0.66	3.23	78.0	0.00
Мексика	343.8	0.19	0.69	3.95	110.0	2.00
Россия	441.6	0.35	0.61	3.69	110.0	2.00
ЮАР	141.5	0.42	0.56	2.95	89.0	-3.00
Турция	252.2	0.030	0.56	3.95	229.0	4.00
Украина	214.4	0.020	0.58	5.02	155.0	5.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК — **Алексей Моисеев +7 495 258 7946**

Стратегия валютного рынка

Продолжают поступать новости, благоприятные для конъюнктуры процентных ставок российского рынка. На фоне снижения темпов роста ВВП США укрепление евро продолжилось, что в свою очередь должно привести к дальнейшему повышению курса рубля. В результате вместо оттока средств из рублевых позиций начнется приток средств в такие позиции, что приведет к снижению ставок денежного рынка. По нашему мнению, ежемесячный дефицит ликвидности будет постепенно уменьшаться и к концу недели сойдет на нет.

На этой неделе предстоит публикация большого количества экономических данных. Второго ноября ЕЦБ устанавливает уровень процентных ставок; кроме того, в США ожидается публикация индексов деловой активности в производственном и непроизводственном секторах и данных о занятости.

Алексей Моисеев
Наргиз Садыхова

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 октября	ЕС	Денежный агрегат М3 (изменение к аналогичному периоду 2005 г. с учетом сезонных колебаний)	сентябрь	12:00	8.0%	8.5%	8.2%
30 октября	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	октябрь	11:30	-	-	113.5
		Индекс уверенности в сфере услуг	октябрь	11:30	-	-	35

*По московскому 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, Система 11, ТНК 16 и Северсталь 14.

- После повышения агентством S&P кредитного рейтинга Газпромбанка до уровня BB+ мы рекомендуем инвесторам открывать длинные позиции в наиболее недооцененном выпуске еврооблигаций эмитента Газпромбанк 11 – спрэд этих облигаций на 20 б. п. шире аналогичного показателя для облигаций Банк Москвы 10. Исторически кривая доходности Газпромбанка расположена на 20 б. п. ниже кривой доходности Банка Москвы. Хотя рейтинг инструментов Банка Москвы (-/A3/BBB) выше, мы считаем, что вероятность поддержки со стороны материнских организаций сопоставима для обоих банков. При этом Газпром отличается большей гибкостью в предоставлении такой поддержки, чем город Москва.

- Еврооблигации ВымпелКома продемонстрировали хорошую динамику, и сейчас их спрэды полностью отражают преимущества компании перед конкурентами по операционным и финансовым показателям. Мы считаем, что в настоящий момент инструменты МТС и МегаФона более интересны, и рекомендуем инвесторам покупать выпуски этих эмитентов за счет сокращения позиций в инструментах ВымпелКома.

- 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.

- 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 НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/EBITDA с 5x до менее 2.5x. 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/EBITDA 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.
Рынок российских еврооблигаций										
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	104.97	105.22	0.57	51.6	0.58	51.9
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.68	102.82	1.08	13.4	1.06	13.1
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	103.66	103.91	4.46	19.6	2.88	12.7
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.52	109.02	1.95	13.8	1.51	10.7
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	103.95	104.35	2.35	10.3	2.88	12.7
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.90	100.00	2.80	9.91	3.49	12.4
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.65	102.75	0.73	11.2	0.53	8.05
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	1.85	6.56	3.49	12.4
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.85	101.50	2.23	7.91	3.49	12.4
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.09	100.13	6.71	11.9	4.11	7.32
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.45	101.66	3.32	10.1	3.94	12.0
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.60	100.95	2.21	7.83	3.49	12.4
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.93	100.05	-0.0049	-0.100	0.36	7.22
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.75	101.92	-0.0051	-0.47	0.057	5.16
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.20	101.29	-0.0078	-0.72	0.057	5.16

** Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).* *Источники: ММВБ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала*

НОВОСТИ **Павел Мамай +7 495 258 7708**

Рост денежной массы М2 в сентябре ускорился

По данным Банка России, объем денежной массы М2 в сентябре увеличился на 4.1% до 7.76 трлн. руб. Таким образом, годовые темпы роста в прошлом месяце составили 46.6%, что выше 45.0% по состоянию на конец августа. Рост денежной массы обусловлен главным образом массивным притоком валюты от внешней торговли. Несмотря на замедление инфляции в последние два месяца, рост М2 будет способствовать росту ИПЦ в ближайшем будущем. Для удержания инфляции на запланированном уровне (9.0%) Банк России позволит рублю к концу года номинально укрепиться до уровня 26.3 за доллар США.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Мосэнерго и ОГК-5 намерены привлечь средства у госкомпаний

Как сообщили в пятницу информагентства, совет директоров РАО ЕЭС одобрил размещение акций Мосэнерго по закрытой подписке в пользу Газпрома на сумму USD2.1 млрд, несмотря на прозвучавшие ранее возражения со стороны Минэкономразвития. Размещение должно состояться в апреле-мае следующего года. Мосэнерго планирует инвестировать полученные средства в создание новой компании в партнерстве с РАО ЕЭС и Газпромом. Эта компания будет финансировать строительство новых генерирующих мощностей, которые после окончания строительства будут переданы на баланс Мосэнерго. Данное решение позитивно для держателей облигаций Мосэнерго, поскольку в этом случае объем финансирования капиталовложений за счет заемных средств сократится, хотя само по себе акционерное инвестирование не повысит ликвидность бумаг Мосэнерго. Однако указанная компания, на наш взгляд, не сможет воспользоваться условиями перекрестного дефолта по кредитам и выпускам еврооблигаций Газпрома. Учитывая стремление газового монополиста к увеличению контроля над Мосэнерго сверх приобретенного за USD2.1 млрд пакета акций, вряд ли Газпром будет оказывать энергетической компании финансовую поддержку в случае необходимости.

Согласно Reuters, три стратегических инвестора (включая Газпромбанк) вступили в борьбу за приобретение полного объема размещаемых в рамках IPO акций ОГК-5. Судя по всему, выпуск акций компании станет лишь средством для осуществления стратегических инвестиций (возможно, по политическим мотивам). IPO и наличие покупателей – позитивные факторы с точки зрения кредиторов ОГК-5, так как теперь компания сможет привлекать меньше заемных средств для финансирования капиталовложений.

На наш взгляд, данное событие позволяет сделать следующий вывод о ситуации в электроэнергетической отрасли: по-видимому, политически мотивированное акционерное инвестирование со стороны государственных компаний было признано оптимальным способом удовлетворения масштабных инвестиционных потребностей российской электроэнергетики. С точки зрения кредиторов такой подход представляется позитивным, поскольку теперь можно предположить, что финансовое положение энергетических компаний не ухудшится в связи с чрезмерным привлечением заемных средств. Но каковы объемы имеющихся средств для подобного рода инвестиций в электроэнергетику? Окажутся ли они достаточными, или же энергетическим компаниям все-таки придется прибегнуть к масштабным заимствованиям на более позднем этапе? Ответов на эти вопросы пока нет.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Ликвидность

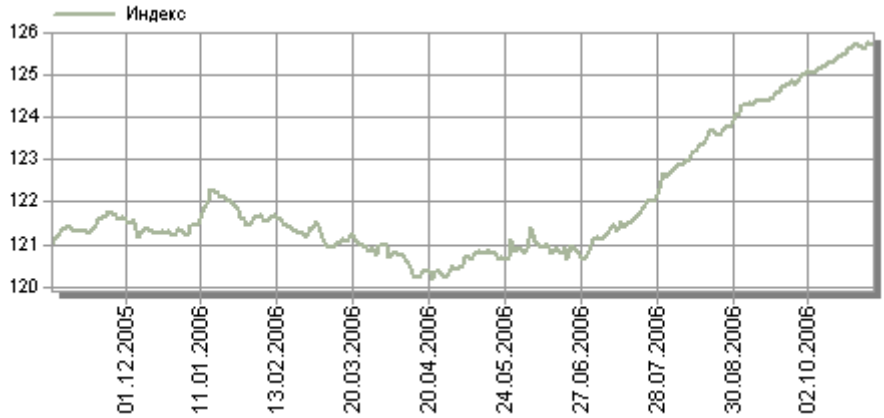
Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	337.8	336.3	1.50
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	230.7	226.8	3.90
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	67.1	67.2	-0.10
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-53.5	-16.5	-37.0
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	267.3	266.5	0.80
Денежная масса, млрд руб.	2 785.1	2 764.6	20.5
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	8.0 / 9.0	5.0 / 8.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.71	3.70	0.0068
LIBOR - 6 month	5.40	5.42	-0.016
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.00	4.63	0.37
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.00	4.86	0.14
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.07	5.01	0.060
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.73	4.59	0.14
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.17	6.14	0.037
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	85.4	30.7	54.7
FOREX			
EUR/USD	1.2729	1.2688	0.0041
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	33.9677	33.9272	0.041
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.7884	26.8305	-0.042
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,024.4040	1,002.2380	22.2
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,083.7070	1,360.0680	723.6
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.92 / 5.55	4.33 / 4.95	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.5	11.3	0.20
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.16	1.73	-0.57

* Данные за последний торговый день.
** По итогам аукциона за 27.10.2006.
***По итогам аукциона за 26.10.2006. 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, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	58.5	0.24	1.70	-4.10	-21.9	-0.70
URALS	USD/брл	56.4	1.35	4.00	-3.20	-18.9	1.70
WTI	USD/брл	60.8	0.65	6.92	-3.50	-18.5	-0.50
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 818.5	1.70	3.77	12.9	13.8	23.6
Золото	USD/унц.	602.9	0.48	3.59	0.80	-5.00	16.6
Никель	USD/т	31 000.0	1.97	-3.28	9.20	30.8	129.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	3.60	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	4.10	-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 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)
Облигации федерального займа												
ОФЗ 25057	104.16	-0.030	6.11	0.94	--	--		2.91	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	101.06	-0.088	5.68	6.20	--	--		1.43	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.92	-0.071	6.26	1.99	--	--		3.76	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.76	-0.045	6.03	2.04	--	--		2.32	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.80	-0.069	6.45	1.47	--	--		4.92	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.49	-2.03	--	--		0.70	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.61	-1.85	--	--		0.76	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.76	0.00010	5.06	-0.93	--	--		0.62	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.55	0.00	6.05	-0.19	--	--		2.19	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	100.47	0.00	0.95	-44.6	--	--		0.05	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.90	0.022	5.56	-3.17	--	--		1.07	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.34	-0.011	6.26	0.11	--	--		4.15	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.51	0.00	6.09	-0.29	--	--		2.78	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.99	0.15	--	--		14.55	17.05.28	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46011	81.50	0.00	7.08	0.15	--	--		13.39	20.08.25	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.20	0.12	--	--		15.29	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.49	-0.0097	6.46	0.070	--	--		5.52	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.41	-0.17	6.55	2.47	--	--		6.65	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.66	-0.13	6.59	1.31	--	--		8.65	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.70	0.00	6.80	-0.010	--	--		12.85	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Рублевые долговые обязательства												
Абсолют Банк-2	100.38	-0.025	9.43	3.81	434	420	02.07.07	0.66	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.25	0.095	13.31	-12.4	806	797	25.09.07	0.87	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АвтоВАЗ-2	100.55	0.085	7.39	-31.1	257	240	14.02.07	0.30	13.08.08	9.20	3 000	-- / -- / --
АвтоВАЗ-3	100.12	-0.010	7.72	1.55	264	250	26.06.07	0.64	22.06.10	7.80	5 000	-- / -- / --
Автомир	100.03	0.028	11.92	-3.81	670	661	04.09.07	0.83	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Агроком	99.58	0.00	11.71	0.31	663	648	26.06.07	0.64	21.06.11	10.75	1 500	-- / -- / --
АГроСоюз	100.07	-0.030	13.79	6.01	878	861	24.05.07	0.55	21.05.09	13.28	500	-- / -- / --
Агрохолдинг	100.95	-0.025	12.13	3.31	701	688	20.07.07	0.71	24.07.09	13.00	1 000	-- / -- / --
Адамант-2	100.15	0.050	11.42	-9.95	641	624	24.05.07	0.55	20.05.10	11.25	2 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.55	0.00	10.93	-0.14	545	544	22.01.08	1.17	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.95	-0.48	110	108		1.86	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК-2	110.92	0.00	7.31	-0.28	121	121		2.80	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-5	99.22	0.00	7.74	0.010	135	135		4.53	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.72	0.00	7.66	0.00	119	120		5.31	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АиФ	100.50	0.00	11.56	-0.090	616	611	19.12.07	1.06	17.06.09	11.75	1 500	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.94	0.24	8.48	-35.1	334	322	26.07.07	0.72	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.55	0.050	11.77	-12.0	681	663	26.04.07	0.50	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Аладушкин-1	98.40	0.080	17.29	-22.3	1 242	1,224		0.36	08.03.07	12.00	500	-- / -- / --
Амурметалл	101.90	0.47	9.07	-23.8	312	314		2.12	26.02.09	9.80	1 500	-- / -- / --
Аптеки 36.6	101.18	-0.040	10.18	2.77	446	448	01.07.08	1.54	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.05	-0.050	10.64	8.46	557	543	22.06.07	0.63	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Аркада-1	100.05	0.040	13.47	-6.78	839	824	29.06.07	0.64	28.06.08	13.20	600	-- / -- / --
Аркада-2	100.08	0.040	13.57	-5.71	838	828	22.08.07	0.79	20.02.09	13.31	700	-- / -- / --
Арнест Фин	100.00	0.00	10.56	-0.15	560	542	25.04.07	0.49	22.04.09	10.30	600	-- / -- / --
Байкалвестком	101.50	0.00	9.01	-1.10	398	381		0.58	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
Балтика-1	101.50	0.00	7.38	-0.35	203	197		1.00	20.11.07	8.75	1 000	-- / -- / --
Балтимор-3	99.98	-0.075	12.16	140.3	753	768	16.11.06	0.06	15.05.08	11.65	800	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.49	-0.81	336	322		0.71	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.57	0.12	10.70	-20.9	563	548	17.06.07	0.62	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.80	0.020	8.20	-1.76	253	259		1.41	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.20	0.00	11.73	-2.71	702	694	22.12.06	0.15	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	-0.050	12.65	7.10	748	736	16.08.07	0.76	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.15	0.00	8.49	-0.010	251	254	19.03.09	2.18	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
Белгранкорм-1	100.08	-0.050	10.45	47.3	577	576	05.12.06	0.11	02.12.08	10.90	700	-- / -- / --
ВБД-2	103.28	0.18	8.21	-5.20	200	197		3.45	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ --
ВБРР	109.40	0.00	6.64	-0.30	57	59		2.60	11.10.09	10.00	575	-- /Ba2/ --
Виктория	99.98	-0.023	10.13	9.23	533	517	01.02.07	0.27	29.01.09	9.90	1 500	-- / -- / --
ВолАбр3-1	100.60	0.00	9.46	-1.34	458	440		0.38	15.03.07	10.95	300	-- / -- / --
Волга-1	100.60	0.12	10.52	-35.9	564	546		0.38	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
Волгабурмаш	100.04	-0.065	11.25	7.64	595	589	10.10.07	0.93	08.10.08	11.00	600	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.40	0.55	7.60	-29.7	173	172	02.12.08	1.92	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Номинальный спрэд	Z спрэд	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	
ВолгаТел-3	102.49	0.030	7.72	-1.20	163	162		2.69	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
Волшебный Край	100.02	0.00	11.61	-0.69	694	693	05.12.06	0.11	02.12.08	11.75	500	-- / -- / --
Ворон.обл.-1	106.61	0.11	7.07	-11.4	167	163		1.06	15.12.07	13.00	600	-- / -- / --
Ворон.обл.-3	108.10	0.00	8.29	-0.100	203	200		3.75	27.06.11	10.25	500	-- / -- / --
ВТБ-4	100.30	0.00	5.79	-0.58	90	72	22.03.07	0.40	19.03.09	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	5.38	-0.54	41	24	26.04.07	0.49	17.10.13	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-6	100.57	0.049	5.80	-7.58	67	55	18.07.07	0.71	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.20	0.0050	7.98	-18.9	334	343	21.11.06	0.07	25.11.08	11.00	750	-- /B2/ --
Газпром-3	100.51	-0.29	5.84	126.1	108	93		0.23	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.44	0.022	6.80	-0.89	69	69		2.92	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.70	0.0050	5.79	-1.11	49	43		0.93	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.63	0.030	6.80	-1.26	74	78		2.54	06.08.09	6.95	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпромбанк	99.25	-0.11	7.44	3.18	119	118		3.68	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ГАЗ-фин	100.11	-0.090	8.56	7.67	303	303	12.02.08	1.24	08.02.11	8.49	5 000	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.04	0.15	7.45	-3.85	116	114		3.90	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГлМосСтрой-2	101.53	-0.15	9.89	17.8	464	456	20.09.07	0.87	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.88	-0.014	11.98	2.47	691	676	21.06.07	0.62	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ГТ-ТЭЦ-3	100.16	0.16	10.60	-12.4	494	499		1.40	18.04.08	10.45	1 500	-- / -- / --
ДальСвязь-1	100.22	-0.075	8.51	117.2	388	404		0.05	15.11.06	13.00	1 000	-- / -- /B
ДальСвязь-2	102.66	0.0067	8.12	-0.27	200	197	02.06.10	3.01	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.49	0.090	7.90	-5.31	208	207		1.78	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
Дет мир-Ц	98.75	0.00	8.90	0.0100	238	237		6.04	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	100.35	-0.030	6.28	7.39	157	148	26.12.06	0.16	04.12.07	13.00	1 200	B-/ -- / --
ДЗ-Фин	99.58	0.00	12.73	0.49	772	755	25.05.07	0.55	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
Дикая Орхидея	100.55	0.11	10.43	-27.4	550	532	12.04.07	0.45	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	97.75	-0.076	10.13	2.33	389	387		3.66	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Домо-Фин	99.98	0.00	12.82	-0.15	800	783	15.02.07	0.30	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.44	0.00	6.40	-7.34	171	166	13.12.06	0.13	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
Евросервис	99.93	-0.19	15.21	148.4	1 051	1,043	19.12.06	0.14	18.12.07	14.00	1 500	-- / -- / --
Евросеть-2	100.11	0.027	10.38	-2.72	500	495	04.12.07	1.03	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Зенит-1	100.06	-0.18	7.98	45.6	308	290		0.40	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	100.12	0.040	8.49	-2.03	254	257		2.12	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
ИжАвто-1	99.79	-0.016	11.52	4.76	665	646		0.38	14.03.07	10.70	1 200	-- / -- / --
ИжМаш-2	100.75	0.37	8.22	-270.2	352	345	19.12.06	0.14	17.06.08	13.55	1 000	-- / -- / --
Имплозия	99.50	-0.15	12.31	22.5	716	704	01.08.07	0.74	30.07.08	11.30	300	-- / -- / --
Импэксбанк-2	99.25	0.00	9.33	0.85	437	419	21.04.07	0.48	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.18	0.00	7.12	-1.07	213	195	13.05.07	0.52	13.11.09	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инком-Лада-1	100.17	-0.030	8.46	5.08	377	372	14.12.06	0.13	22.11.07	17.00	700	-- / -- / --
Инком-Лада-2	100.05	0.00	12.07	-0.090	725	707	16.02.07	0.30	12.02.10	11.75	1 400	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.46	0.088	13.16	-6.51	745	737		1.51	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Инмарко	99.95	0.00	10.27	0.46	556	548	22.12.06	0.15	19.12.08	9.85	1 000	-- / -- / --
Инпром-2	101.41	-0.16	8.80	23.3	368	355	19.07.07	0.70	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.84	0.030	9.34	-6.41	433	416	23.05.07	0.55	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра	101.19	0.15	10.17	-7.49	420	423		2.16	20.03.09	10.50	2 000	-- / -- / --
Иркут.обл.-1	101.96	-0.055	7.48	6.76	235	222		0.71	22.07.07	10.50	825	B+/ -- / --
Иркут.обл.-5	99.60	0.040	7.86	-2.11	193	189		2.05	24.11.10	7.75	3 000	B+/ -- / --
Иркут-3	101.99	-0.29	8.29	9.09	210	209		3.36	16.09.10	8.74	3 250	-- /B1/ --
Искитим-1	101.00	0.00	10.70	-11.7	598	589		0.16	24.12.06	16.80	200	-- / -- / --
Искитим-2	100.87	-0.080	12.10	8.80	678	671	07.11.07	0.96	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Ист Лайн-2	100.10	0.00	10.20	-5.22	555	563	23.11.06	0.07	22.05.08	11.59	3 000	B-/ -- / --
Итера	101.56	0.15	8.41	-14.6	303	298		1.04	07.12.07	9.75	2 000	-- / -- / --
Камаз-2	100.05	0.00	8.59	-0.030	277	279	19.09.08	1.78	17.09.10	8.45	1 500	-- / -- / --
Камская дол.-1	99.99	0.00	14.20	0.12	939	921		0.30	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	-0.060	890	883		0.93	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	-0.030	912	897	15.06.07	0.61	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
Карелия-9	100.33	0.23	8.08	-8.66	198	197		2.78	02.06.10	8.40	500	-- / -- /B+
КИТ Фин	100.45	0.050	7.20	-42.6	250	243	17.12.06	0.14	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Кокс	101.00	0.00	8.70	-0.040	266	270		2.42	16.07.09	8.95	3 000	-- / -- / --
Коми-5	107.44	0.014	6.58	-3.03	116	113		1.08	24.12.07	14.00	500	-- /Ba3/BB-
Копейка-1	100.35	0.050	7.47	-40.7	277	269	19.12.06	0.14	17.06.08	9.75	1 200	B-/ -- / --
Копейка-2	99.30	-0.16	9.07	8.02	310	313	18.03.09	2.15	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Кора	100.02	-0.18	12.52	17.0	706	704	15.01.08	1.15	14.07.09	12.00	1 000	-- / -- / --
Костром.обл.-4	105.50	-0.017	7.23	0.37	167	167		1.27	11.03.08	12.00	800	-- / -- / --
Краснодар.кр.-1	101.46	0.010	7.35	-3.23	236	218		0.52	15.05.07	10.00	1 000	BB-/ -- / --
Краснояр.кр.-3	99.41	-0.11	7.23	8.77	159	156		1.37	01.10.08	7.00	3 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Номинальный спрэд	Z спрэд	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	
Красный Восток	100.78	0.025	9.19	-10.1	434	417		0.33	25.02.07	11.50	1 500	-- / -- / --
Кристалл Фин	100.55	-0.020	10.11	5.32	530	514		0.28	08.02.07	12.00	500	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.65	-0.0071	8.80	0.19	255	253		3.67	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Лаверна	100.60	-0.049	10.09	10.5	515	497	12.04.07	0.46	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	99.97	0.00	11.70	-0.15	607	611	24.04.08	1.37	22.04.10	11.75	1 000	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.05	0.100	11.53	-6.92	579	581	23.07.08	1.58	20.01.10	11.69	1 500	-- / -- / --
Ленэнерго-1	101.05	0.040	8.11	-10.3	316	298		0.48	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Локо-Банк-2	100.12	0.00	11.37	-0.90	661	647	18.01.07	0.23	22.04.08	11.50	500	-- / -- /B-
ЛСР Групп	--	--	--	--	--	--		--	20.03.08	11.00	1 000	-- / -- / --
ЛУКОЙЛ-2	101.40	0.030	6.85	-1.15	76	77		2.72	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магадан-1	103.80	-0.050	9.08	2.71	329	329		1.72	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Магнезит	100.86	0.11	8.61	-18.7	354	339	21.06.07	0.63	18.12.08	9.85	1 500	-- / -- / --
Магнит	102.20	0.00	8.32	-0.13	247	245		1.86	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
МаирИнв-1	100.50	-0.095	11.54	23.5	662	644		0.42	03.04.07	12.30	500	-- / -- / --
МаирИнв-2	99.95	-0.025	11.55	31.2	689	693	28.11.06	0.09	27.11.07	10.90	1 000	-- / -- / --
Макси-Групп	98.01	-0.39	14.15	52.3	891	882	13.09.07	0.85	12.03.09	11.25	3 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.58	0.16	11.70	-28.0	664	649	19.06.07	0.62	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Марта-1	102.40	0.14	13.51	-10.8	787	787		1.38	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.40	-0.100	13.15	19.1	812	796	07.06.07	0.58	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	99.60	-0.100	13.75	9.46	827	825	01.02.08	1.18	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Мастер-Банк-2	100.25	0.13	11.57	-25.2	656	639	25.05.07	0.55	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
Матрица	99.01	-0.11	14.45	21.6	940	924	13.06.07	0.60	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МГТС-4	100.52	0.00	6.10	-0.66	114	96	25.04.07	0.49	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	101.05	0.025	6.53	-5.31	151	135	29.05.07	0.57	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	101.07	0.00	6.95	-1.55	202	184		0.46	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.15	0.00	7.07	-0.44	142	147		1.40	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	100.05	0.15	13.31	-10.9	762	764	12.06.08	1.45	10.06.10	12.95	500	-- / -- / --
Мечел-2	100.82	-0.039	8.29	1.28	214	212	16.06.10	3.12	12.06.13	8.40	5 000	-- / -- / --
МЗ Серова	99.64	0.28	9.11	-14.2	315	318		2.14	27.02.09	8.75	2 000	-- / -- / --
МИА-3	100.20	0.00	9.46	-0.080	426	415	30.08.07	0.81	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МиГ-1	101.15	0.00	8.67	-0.84	363	347	06.06.07	0.58	03.06.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.25	0.015	10.44	-1.18	467	468		1.66	19.08.08	11.50	1 000	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.00	0.00	9.96	-0.14	525	515	27.12.06	0.17	27.12.07	9.89	1 000	-- / -- / --
МКБ-1	100.19	0.00	10.49	-0.32	553	535		0.49	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.72	-0.17	10.94	17.6	556	550	06.12.07	1.04	04.06.09	10.40	1 000	-- / -- /B-
МКШВ-1	102.00	0.00	10.38	-2.47	541	523		0.50	29.04.07	14.30	155	-- / -- / --
МЛК	99.80	-0.075	13.01	17.4	805	787	26.04.07	0.49	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	4.36	-3.62	-46	-63		0.30	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	5.61	-0.90	79	62	14.02.07	0.30	11.02.09	6.50	3 000	BB/ -- /BBB
ММК-ТрансФин	100.34	-0.015	9.91	5.18	516	503	11.01.07	0.21	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
МО-3	103.91	-0.070	6.05	7.23	87	76		0.79	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	110.12	-0.035	6.72	1.07	72	76		2.22	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.63	0.011	6.80	-0.80	77	77		2.33	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.64	-0.068	7.11	1.65	83	83		3.81	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Монетка	99.58	0.00	11.43	0.18	610	603	15.11.07	0.98	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Мос-27	101.88	0.00	2.24	-22.9	-246	-254		0.15	20.12.06	15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-29	106.70	0.20	5.66	-13.6	-4	-1		1.48	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	102.30	-0.30	5.93	53.6	93	76		0.54	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.35	-0.13	5.87	5.74	0	-1		1.92	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	113.15	-0.050	6.45	1.13	25	22		3.45	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.91	-0.060	6.78	0.87	28	27		5.70	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.80	-0.025	6.18	1.55	86	80		0.96	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.50	0.00	6.51	-0.24	35	33		3.20	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	3.38	-2.23	-179	-190		0.76	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.00	0.00	5.39	-0.79	-29	-25		1.44	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.84	-0.076	6.79	1.05	26	25		6.16	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	108.69	0.00	5.80	-0.44	-19	-16		2.21	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Москоммерцбанк	100.21	-0.025	7.80	18.1	313	311	06.12.06	0.11	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
Мособлгаз-фин	102.30	-0.054	8.90	4.40	343	318		1.15	21.12.08	10.75	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.85	0.050	8.47	-1.98	239	231		2.68	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
Моссельпром	101.00	0.00	11.58	-0.68	653	637	15.06.07	0.60	12.12.08	13.00	1 000	-- / -- / --
Мосэнерго-2	100.85	0.100	7.59	-2.40	122	121	23.02.12	4.43	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
Мотовил.заводы	100.60	-0.074	9.31	10.5	417	405	26.07.07	0.72	22.01.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Натур Продукт-2	100.50	0.38	10.51	-37.4	511	506	18.12.07	1.07	16.06.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Нидан-1	101.20	0.00	8.68	-1.04	369	352		0.52	16.05.07	10.80	1 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Номинальный спрэд	Z спрэд	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	
Нижегор.обл.-1	100.07	0.00	6.72	-88.8	212	265		0.01	01.11.06	11.80	1 000	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-2	103.89	0.00	7.02	-0.64	151	138		1.20	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
НижЛенское-2	101.59	0.49	10.62	-83.7	556	540	21.06.07	0.62	18.06.09	13.00	550	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	99.37	-1.18	19.45	968.5	1 476	1,470		0.13	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --
Нитол	100.25	0.00	10.26	-3.51	556	549	19.12.06	0.14	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-4	104.81	0.00	7.92	-0.25	193	198	30.03.09	2.20	26.03.12	9.99	1 500	-- /B1/B+
НОВАТЭК-1	100.28	-0.030	6.37	23.3	171	173		0.09	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/ --
Новосиб.обл.-2	106.55	-0.20	7.19	17.8	182	177		1.02	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.89	-0.015	7.52	0.54	159	161		2.06	15.12.09	9.00	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-2	100.89	0.31	4.05	-297.1	-63	-65		0.11	07.12.06	12.00	1 500	B/ -- / --
Новосибирск-3	111.15	0.00	7.79	-0.48	175	179		2.33	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Номос-6	102.13	-0.11	7.32	13.5	214	203		0.78	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.30	-0.050	10.90	8.73	585	570	12.06.07	0.60	09.06.09	11.00	1 200	-- / -- / --
НФК	100.00	0.0050	10.16	-1.00	518	501	07.05.07	0.51	12.05.09	9.80	1 000	B-/ -- / --
Нэфис-1	100.12	-0.18	10.48	39.1	552	535		0.48	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
ОГО-агро-1	101.08	-0.060	13.54	12.1	858	841		0.48	22.04.07	15.50	1 100	-- / -- / --
ОГО-агро-2	100.13	0.53	13.26	-31.7	741	741		1.87	25.02.09	12.95	1 200	-- / -- / --
ОМК-1	101.85	-0.15	8.11	9.71	240	244		1.50	12.06.08	9.20	3 000	-- / -- / --
Оргрэсбанк	100.70	0.00	7.55	-2.48	274	257	09.02.07	0.29	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
ОСТ-2	99.35	0.00042	14.68	0.80	971	952	10.05.07	0.50	08.05.08	12.90	1 000	-- / -- / --
Очаково-2	99.25	0.11	9.13	-6.95	331	333		1.78	19.09.08	8.50	1 500	-- / -- / --
Перекресток	100.10	0.00	8.13	-0.060	302	289	10.07.07	0.68	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Пересвет-Инв-1	103.47	-1.11	14.15	135.6	890	881		0.87	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
Пермь-1	100.73	0.00	6.61	-11.4	191	186		0.13	15.12.06	12.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	100.02	--	8.66	--	260	263		2.56	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПИТ-2	100.00	0.00	1.00	0.00	-504	-497		2.38	23.03.09	1.00	1 500	-- / -- / --
ПраймДон	100.05	0.34	11.49	-950.7	688	712		0.04	10.11.06	12.50	1 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.80	0.00	9.43	-0.16	345	346		2.18	29.04.09	10.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.80	0.00	7.50	-0.18	218	211		0.96	01.11.07	8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭФ Союз	100.00	0.00	0.00	0.00	-531	-537		0.95	09.10.07	0.00	300	-- / -- / --
Пятерочка	110.00	0.00	8.31	-0.20	220	216		2.90	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.99	-0.082	8.30	2.34	210	207		3.43	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Разгуляй-1	100.31	-0.11	11.01	26.7	608	590	05.04.07	0.44	02.10.08	11.50	2 000	-- / -- / --
Ресторанс-3	100.02	0.00	10.77	-0.92	611	612	01.12.06	0.10	26.11.10	11.00	1 000	-- / -- / --
РЖД-2	101.60	0.00	6.32	-0.36	93	88		1.05	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.32	-0.37	6.87	13.5	79	79		2.72	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.42	-0.055	5.96	8.89	91	76		0.61	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	100.04	-0.065	6.75	3.25	81	84		2.09	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.58	-0.010	7.01	0.28	80	78		3.46	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.64	-0.045	7.13	0.92	69	69		4.82	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
Росбанк-1	100.74	0.00	6.78	-2.36	196	179	14.02.07	0.30	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
Роспечать-1	100.52	0.00	8.88	-8.54	419	413		0.13	14.12.06	13.00	450	-- / -- / --
РСХБ-1	100.15	0.00	6.22	-3.56	155	153	06.12.06	0.11	04.06.08	7.50	3 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.34	0.0050	8.63	-0.67	327	315		1.01	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.30	-0.050	8.50	7.03	335	322	16.08.07	0.73	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	11.02	-0.030	605	588	26.04.07	0.50	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Русагро	100.12	0.10	11.24	-47.8	647	633	18.01.07	0.23	19.07.08	11.66	1 000	-- / -- / --
РусАл-2	100.55	0.00	7.09	-0.45	209	192		0.54	20.05.07	8.00	5 000	-- / -- / --
РусАл-3	100.05	0.021	7.29	-1.27	147	149		1.80	21.09.08	7.20	6 000	-- / -- / --
РуссНефть	101.22	-0.053	8.79	2.81	291	290	12.12.08	1.92	10.12.10	9.25	7 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.20	-0.075	8.28	9.84	308	299		0.80	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	100.01	-0.055	8.40	4.53	282	285		1.29	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.78	-0.030	290	272	15.03.07	0.38	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.02	0.00	8.20	-0.030	302	292	15.08.07	0.78	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусТекстиль-2	98.12	0.040	14.59	-2.98	891	884		1.44	05.03.09	12.75	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-3	98.43	-0.080	14.24	10.1	893	886	23.10.07	0.95	20.10.09	12.00	1 200	-- / -- / --
Русь-Банк	100.05	-0.020	10.58	5.19	569	551	22.03.07	0.40	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Салаватстекло	103.15	0.00	9.37	-0.49	376	379		1.33	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.05	0.00	9.44	0.040	413	405	31.10.07	0.95	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
СалютЭнерг	100.10	-0.050	9.58	30.5	487	477	26.12.06	0.16	25.12.07	10.15	3 000	-- / -- / --
Самар.обл.-2	98.82	-0.18	7.37	5.71	117	115		3.40	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар.обл.-3	100.80	0.040	7.61	-1.06	130	129		4.01	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
СамараАвиа	100.69	0.090	12.23	-28.8	737	719		0.36	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Санвэй	100.95	-0.050	10.22	8.26	519	502	06.06.07	0.58	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
САНОС-2	105.87	0.043	7.94	-1.80	187	188		2.60	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Номинальный спрэд	Z спрэд	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	
Сатурн-1	100.46	0.00	7.93	-0.91	303	285	24.03.07	0.40	23.03.08	9.00	1 500	-- / -- / --
СвердлЭн-1	100.72	0.00	8.43	-1.87	358	340		0.34	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Северсталь	100.50	0.00	7.43	-0.31	234	220		0.65	28.06.07	8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-
Севкабель	101.05	0.050	11.79	-6.50	652	644		0.90	06.10.07	12.50	500	-- / -- / --
Севкабель-2	100.10	0.095	11.03	-88.7	635	632	09.12.06	0.12	28.11.08	11.50	1 000	-- / -- / --
СевСтАвто	100.90	0.00	7.53	-4.24	275	260	25.01.07	0.25	21.01.10	11.25	1 500	-- / -- / --
СЗТ-3	102.62	0.090	7.37	-7.78	182	183	28.02.08	1.26	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
Сибакадемб-1	100.25	0.00	8.41	-0.42	349	331		0.43	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
СибТел-4	103.54	-0.010	7.23	-0.56	214	200		0.66	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.45	0.050	7.58	-3.94	190	196		1.43	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.50	0.20	7.70	-12.0	188	190	18.09.08	1.79	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.84	0.00	8.00	-0.070	198	202		2.28	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
Синергия	98.30	-0.050	12.97	6.34	764	759	24.10.07	0.97	22.04.09	10.70	1 000	-- / -- / --
СМАРТС-2	99.89	-0.010	14.87	7.48	1 016	1,006	26.12.06	0.16	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.41	-0.070	15.31	8.99	1 004	996	02.10.07	0.90	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
СОК-Автокомп	100.00	-0.00050	0.00	--	-570	-563		1.49	24.04.08	0.00	1 100	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.50	0.00	12.30	-2.67	752	737	24.01.07	0.24	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	8.51	-4.73	388	403	16.11.06	0.06	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
Столич.гастрономы	100.32	0.070	8.57	-4.42	278	281	21.08.08	1.70	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Стройтрансгаз	101.40	-0.0084	8.85	0.44	313	316		1.53	25.06.08	9.60	3 000	-- / -- / --
СУ-155 1	100.05	-0.050	10.77	13.0	586	568		0.42	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.39	-0.051	12.35	12.1	743	725	03.04.07	0.43	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
СУЭК-2	99.90	0.00	9.14	0.36	432	415		0.30	15.02.07	8.50	1 000	-- / -- / --
Талосто	100.10	0.00	10.09	-0.080	486	477	07.09.07	0.84	06.03.09	10.00	1 000	-- / -- / --
Тат-ИнК	99.85	0.00	15.17	0.25	1 036	1,020	07.02.07	0.28	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.79	-2.17	281	264		0.51	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.95	0.050	10.43	-5.36	507	502	20.11.07	1.01	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.35	-0.075	7.96	5.58	237	240		1.31	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
Твер.обл.-2	100.57	-0.090	9.26	94.2	461	468		0.07	23.11.06	16.90	1 000	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.58	0.030	7.87	-1.68	199	199		1.93	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
ТВЗ-3	100.75	0.15	8.93	-10.4	321	324	20.06.08	1.52	18.06.10	9.25	1 000	-- / -- / --
Терна-Фин	100.52	0.13	10.64	-99.7	593	586	19.12.06	0.14	16.12.08	14.00	500	-- / -- / --
Техносила	99.25	-0.27	10.79	20.0	510	513	29.05.08	1.45	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТМК-2	101.17	-0.010	7.27	0.50	236	218	27.03.07	0.41	24.03.09	10.09	3 000	B+/B1/ --
ТМК-3	100.19	-0.30	7.93	24.9	238	240	19.02.08	1.26	15.02.11	7.95	5 000	B+/B1/ --
ТНК-ВР	99.16	-2.34	25.98	2 744.6	2 132	2,136		0.09	28.11.06	15.00	3 000	BB+/ -- / --
Томск.обл.-3	102.89	-0.060	6.95	5.68	165	159		0.94	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.38	0.025	10.11	-10.8	530	513	08.02.07	0.28	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Трансаэро	100.49	-0.010	11.23	1.16	606	595	09.08.07	0.76	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.13	0.046	10.66	-8.95	564	548	27.05.07	0.56	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.22	0.060	7.79	-2.70	175	179		2.41	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	0.00	0.00	-612	-609		2.94	06.10.09	0.00	3 000	-- / -- / --
ТЧМ-2	100.02	0.00	9.57	-0.71	491	492	02.12.06	0.10	02.12.07	9.75	1 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.07	0.070	11.34	-11.6	624	610	05.07.07	0.67	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
Удмуртия	100.75	0.00	7.96	-0.040	206	207		1.98	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Урал. завод прециз. сплавов	99.02	0.0090	13.06	-0.52	737	739	12.06.08	1.46	10.06.10	12.00	1 500	-- / -- / --
УралВаг3Ф	100.75	-0.075	9.16	4.40	334	335		1.80	30.09.08	9.40	2 000	-- / -- / --
УралВаг3Ф-2	100.58	-0.13	8.87	14.9	358	351	03.10.07	0.91	05.10.10	9.35	3 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.67	0.020	7.46	-11.5	268	253	26.01.07	0.25	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
УРСИ-4	102.80	0.00	7.20	-0.72	189	181		0.94	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.30	-0.13	7.65	9.33	199	205		1.41	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.80	-0.050	7.92	2.71	206	205	20.11.08	1.88	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.23	0.032	7.97	-1.61	199	203	17.03.09	2.20	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
Уфа-4	103.98	0.11	7.73	-7.68	204	207		1.46	03.06.08	10.28	500	B+/ -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	-0.030	238	230		0.86	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.60	-0.15	6.49	13.4	108	104		1.08	18.12.07	8.80	5 000	B+/ -- / --
ФСК-2	103.94	-0.050	7.13	1.52	97	95		3.16	22.06.10	8.25	7 000	B+/ -- / --
ФСК-3	100.44	0.013	6.98	-0.70	109	110		1.96	12.12.08	7.10	7 000	B+/ -- / --
Хабар.кр.-6	100.99	-0.060	7.33	2.92	145	142		1.95	24.11.09	9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	99.74	-0.14	13.59	11.9	799	801		1.32	02.04.08	12.75	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.90	0.20	8.86	-39.5	387	370	15.05.07	0.53	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.48	0.00	9.94	0.94	505	486	22.03.07	0.40	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
Хлебзвд 28	100.40	0.00	12.80	-9.56	812	810		0.11	07.12.06	16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.61	-0.060	363	367		2.18	01.04.09	9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-4	114.61	0.0043	8.06	-0.66	201	205		2.41	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Номинальный спрэд	Z спрэд	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	
Черемушки	100.32	0.00	10.52	-0.92	566	548	05.03.07	0.35	02.03.09	11.30	700	-- / -- / --
Черкизово	99.60	-0.23	9.22	10.4	320	324	29.05.09	2.29	27.05.11	8.85	2 000	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.42	0.015	8.05	-1.25	234	237	18.06.08	1.52	16.06.10	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	110.04	0.00	7.84	-0.49	187	190		2.16	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.69	-0.035	7.54	0.91	127	124		3.85	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	100.10	0.082	--	--	-576	-568		1.46	13.04.08	0.00	500	-- / -- / --
ЭМАльянс	100.28	0.025	10.30	-4.04	518	505	13.07.07	0.68	08.07.11	10.50	2 000	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.30	0.050	9.34	-22.6	456	441	26.01.07	0.25	22.01.10	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.25	-0.049	11.88	15.8	704	687	20.02.07	0.32	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
ЮТК-2	100.48	-0.26	8.85	92.5	404	388		0.28	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.35	0.012	8.44	-2.19	315	308	09.10.07	0.92	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	102.70	-0.26	8.72	15.6	293	282		1.70	09.12.09	10.50	5 000	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	99.62	0.010	16.27	1.95	1 161	1,165	28.11.06	0.09	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.05	0.00	9.94	-2.87	530	538		0.07	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.01	-0.015	--	--	--	--		--	31.10.08	0.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	107.00	0.00	7.64	-0.73	193	196		1.50	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	100.49	0.00	7.14	-0.65	218	201		0.48	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	108.00	0.18	7.15	-6.93	108	109		2.55	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
ЯНАО	105.70	0.00	6.63	-0.51	87	89		1.64	03.08.08	10.00	1 800	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	107.00	3.01	2.42	-451.3	-267	-281		0.66	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	100.30	-0.025	6.62	17.9	199	212		0.06	17.11.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.15	-0.47	7.37	19.7	137	139		2.24	26.05.09	11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.71	-0.12	7.97	6.02	207	208		1.99	30.12.08	8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.90	0.015	8.07	-0.64	195	192		2.98	19.04.11	8.50	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)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	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)	103.16	-0.047	--	--	0.97	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.59	0.021	3.88	-1.01	2.78	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.48	0.29	5.20	-3.94	6.04	-51	-50	54	53	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	89.95	0.15	5.50	-3.81	4.22	-13	-8.14	85	92	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.40	0.034	6.23	-5.28	0.50	81	75	107	136	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.88	-0.0050	5.43	-1.06	0.63	--	--	31	37	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.83	0.032	5.51	-2.12	1.79	--	--	72	78	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.96	0.14	5.78	-1.37	7.54	--	--	111	101	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.06	0.60	6.06	-3.20	10.51	--	--	134	120	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.96	0.28	5.77	-3.38	7.52	--	--	110	99	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.40	0.043	5.75	-3.33	1.40	26	27	85	94	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.83	0.40	6.48	-6.02	5.87	78	78	182	181	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.65	-0.026	7.35	1.60	1.44	186	187	246	255	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.94	0.11	6.65	-4.63	2.31	111	114	193	194	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.46	0.073	6.80	-2.56	2.91	123	127	212	214	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.18	0.29	6.89	-6.86	4.19	127	130	224	230	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.61	0.28	7.71	-3.71	6.62	198	195	304	299	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.70	-0.0074	5.50	-0.54	0.48	8	3.74	34	35	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.40	0.065	5.54	-2.61	2.65	-1	2.34	85	86	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.43	0.060	4.49	-1.75	3.52	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.74	0.13	6.02	-2.29	4.96	36	39	137	141	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.63	0.19	5.76	-6.97	2.75	20	19	107	112	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.75	0.14	5.72	-5.84	2.52	17	17	102	105	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.17	0.11	5.95	-2.68	4.16	33	27	130	127	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	126.79	0.58	6.52	-3.82	12.49	37	81	177	169	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.62	0.035	5.60	-17.7	0.28	20	14	50	49	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.94	0.0052	5.87	-0.78	1.98	35	37	112	114	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.14	0.098	6.77	-4.08	2.42	123	126	206	207	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.83	0.24	7.81	-3.76	6.33	209	207	315	311	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	102.80	0.11	6.98	-3.82	2.74	142	145	229	230	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.19	0.037	6.79	-2.17	1.86	127	130	202	205	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	104.12	0.032	6.25	-3.33	1.18	78	77	128	141	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	104.93	0.23	6.93	-6.70	3.45	134	137	226	233	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.95	0.19	7.77	-4.40	4.30	214	218	313	318	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.14	0.27	8.32	-4.22	6.36	260	258	366	362	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.75	0.18	6.08	-6.90	2.67	52	56	139	139	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.37	-0.0053	5.51	-24.6	0.05	12	4.99	38	38	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.92	0.071	6.76	-3.50	2.12	123	125	202	203	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.76	0.38	7.68	-6.52	5.63	200	201	303	304	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.86	0.086	6.68	-6.76	1.38	120	120	177	187	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.15	0.0089	7.70	-0.31	3.57	211	214	304	311	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.77	0.15	7.97	-7.04	2.15	244	247	324	325	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	101.82	0.068	7.78	-2.67	2.62	223	226	309	309	29.09.09	8.500	300	B+/ -- / --
ТНК-ВР 07	104.97	-0.0045	5.88	-0.82	0.94	42	40	84	100	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.80	0.11	6.18	-2.28	4.04	56	60	153	160	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	104.83	0.27	6.81	-3.41	7.00	106	104	214	209	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.35	0.0081	6.36	-4.36	0.27	95	90	126	125	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.64	0.014	7.33	-0.98	1.56	183	184	247	254	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.29	0.023	7.76	-0.90	2.67	221	224	307	307	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.73	0.016	8.41	-0.000047	3.43	282	285	374	382	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.48	0.070	6.29	-2.75	2.64	73	77	160	160	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.10	0.092	6.49	-2.59	3.49	90	94	182	190	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.05	0.24	6.75	-4.46	5.16	108	110	210	214	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.17	0.35	6.88	-0.00099	3.48	129	132	221	229	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.18	0.071	5.76	-3.71	1.95	24	26	101	103	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.40	0.12	5.99	-2.78	4.23	36	40	134	140	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.38	0.023	5.84	-0.000083	2.96	27	31	116	118	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.56	0.0081	4.39	-0.10	7.63	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.35	0.20	6.15	-1.46	13.49	-5	48	139	133	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.61	0.034	5.85	-2.02	1.90	33	35	108	111	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	105.09	0.062	6.67	-1.59	3.87	106	109	201	208	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	98.87	0.22	6.67	-3.27	6.83	93	93	200	197	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	101.98	0.025	5.88	-5.10	0.64	45	41	76	82	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.57	-0.0019	8.15	0.040	1.28	267	267	321	332	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07	100.39	0.13	7.11	-12.6	1.05	165	164	211	225	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никойл 07	100.72	-0.0015	7.04	-1.04	0.38	163	158	191	190	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.61	-0.0016	6.84	-1.62	0.28	143	137	173	173	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.71	0.0065	6.27	-5.07	0.27	86	81	117	116	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.02	0.043	7.99	-1.99	2.22	245	248	326	327	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.32	-0.014	8.40	0.40	3.40	281	285	373	380	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.40	0.042	6.01	-2.65	1.65	51	52	118	124	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.05	-0.0025	6.18	0.0000070	3.51	59	63	151	159	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	98.86	0.020	8.63	-1.06	1.88	312	314	387	390	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.83	-0.00090	6.36	-0.34	0.67	92	89	125	132	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.16	-0.011	6.99	0.24	1.47	149	149	210	222	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.88	0.11	6.06	-3.02	3.53	47	51	140	148	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.34	0.24	6.17	-4.48	5.21	50	52	152	156	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	101.97	0.20	6.49	-0.00048	4.20	87	91	184	191	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.23	0.049	7.52	-5.79	0.89	207	205	247	260	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 07 (8.75%)	100.70	0.11	7.14	-26.6	0.45	172	168	199	199	14.04.07	8.750	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 08	100.55	0.024	7.72	-1.86	1.41	223	224	282	291	21.04.08	8.125	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 10	96.96	0.054	8.42	-1.62	3.45	283	287	375	383	07.10.10	7.500	500	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 15 (callable)	99.58	0.024	8.99	-0.000068	3.43	341	344	432	440	16.12.15	8.875	200	B-/Ba3/ --

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)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
Сбербанк 15 (callable)	100.95	0.19	6.78	2.93	6.46	95	99	195	194	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибакадембанк 08	102.68	0.012	7.87	0.77	1.42	239	239	297	308	19.05.08	9.750	175	-- / -- / --
Сибакадембанк 09	101.00	-0.049	8.55	3.26	2.23	302	304	382	384	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибакадембанк 10	100.00	0.00	12.24	1.19	2.96	667	669	755	761	06.07.10	12.250	30	-- / -- / --
Сибакадембанк 11	105.98	-0.00070	10.46	-0.030	3.89	486	488	581	587	30.12.11	12.000	130	-- / -- / --
ХКФБ 08 (8.625%)	99.91	-0.019	8.67	1.29	1.54	318	319	381	389	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.09	0.0024	8.18	-0.40	1.19	271	270	322	334	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
						CLN							
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.95	-0.13	1.41	246	246	304	314	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	99.75	0.00	9.61	0.17	0.64	418	414	449	456	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.72	-0.14	0.44	430	426	457	457	10.04.07	9.750	60	B-/ -- / --
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.53	0.13	1.31	305	305	360	371	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
ИСД 10	100.07	0.023	9.15	-0.00028	0.87	370	368	410	422	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.94	0.76	0.68	550	547	583	590	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.47	-0.060	1.27	400	399	453	465	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	15.86	4.06	0.39	1 045	1 040	1 073	1 072	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.73	0.11	1.02	527	525	571	586	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.06	0.040	0.96	360	358	403	418	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ритцио 07	100.75	0.00	7.88	-5.49	0.19	248	242	278	278	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.64	0.060	1.92	411	414	488	490	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	7.97	-0.63	0.45	256	251	282	282	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.39	-0.030	1.42	290	291	350	360	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.50	0.00	8.16	0.040	2.32	262	265	344	346	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.06	0.11	0.72	562	559	596	605	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.66	0.38	0.91	321	319	362	376	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
30.10.2006	Выплата купона по облигациям Славинвестбанк-2	44.9
	Уплата налога на прибыль организаций	--
31.10.2006	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.11.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ с погашением в 2009 году	9 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Нижегородская обл.-1	1 029.4
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	215.4
	Выплата купона по облигациям Салаватстекло-2	55.5
	Выплата купона по облигациям Пробизнесбанк-5	53.3
	Выплата купона по облигациям Автоприбор-1	31.9
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
02.11.2006	Выплата купона по облигациям УрСИ-4	149.4
	Выплата купона по облигациям Нижегородская обл.-2	128.4
	Выплата купона по облигациям Промсвязьбанк-4	24.5
04.11.2006	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26198	2 527.0
	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Обьем, млн руб.
2 ноября	Газпром-7	3	5 000.0
2 ноября	Газпром-8	5	5 000.0
3 ноября	Дымовское колбасное объединение	3	800.0
8 ноября	Протек Финанс	5	5 000.0
9 ноября	КБ Центр-Инвест	3	1 500.0
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	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 Магнезит	-	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	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибакадембанк-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
1 год	5.39%	5.21%	5.17%
2 года	5.88%	5.71%	5.99%
3 года	6.10%	6.00%	6.48%
4 года	6.27%	6.21%	6.63%
5 лет	6.40%	6.37%	6.68%
6 лет	6.49%	6.44%	6.74%
7 лет	6.56%	6.50%	6.79%
8 лет	6.60%	6.56%	6.85%
9 лет	6.62%	6.62%	6.91%
10 лет	6.63%	6.66%	6.95%
11 лет	6.63%	6.69%	7.00%
12 лет	6.63%	6.71%	7.03%
13 лет	6.64%	6.71%	7.05%
14 лет	6.65%	6.68%	7.06%
15 лет	6.69%	6.63%	7.06%

Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
ОФЗ 27025	13.06.2007	5.06%	0.62
ОФЗ 25058	30.04.2008	5.68%	1.43
ОФЗ 25060	29.04.2009	6.03%	2.32
ОФЗ 25057	20.01.2010	6.11%	2.91
ОФЗ 25059	19.01.2011	6.26%	3.76
ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	4.92
ОФЗ 46017	03.08.2016	6.55%	6.65
ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.65

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад
1 год	5.63%	4.71%	5.78%
2 года	5.91%	5.56%	6.27%
3 года	6.18%	6.05%	6.58%
4 года	6.46%	6.40%	6.77%
5 лет	6.64%	6.64%	6.92%
6 лет	6.74%	6.75%	7.02%
7 лет	6.80%	6.85%	7.10%
8 лет	6.87%	6.91%	7.14%

Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
Мос-29	05.06.2008	5.66%	1.48
Мос-36	16.12.2008	5.87%	1.92
Мос-47	28.04.2009	5.80%	2.21
Мос-38	26.12.2010	6.45%	3.45
Мос-39	21.07.2014	6.78%	5.70
Мос-44	24.06.2015	6.79%	6.16

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

© 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 (собирательно «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.