

Стратегия внутреннего рынка

В среду инвестиционная активность на рынке рублевых облигаций возросла. Ее пик пришелся на вторую половину дня, когда ставки денежного рынка продемонстрировали некоторые признаки к снижению. Однако пока рано говорить о нормализации ситуации с ликвидностью. В среду объемы заимствований у Банка России вновь составили около 100 млрд руб. Недельные ставки РЕПО под ОФЗ сохранились на уровне 7.0%.

При этом в среду наибольшим спросом пользовались наименее доходные гособлигации, они продемонстрировали наилучшую динамику котировок. Акцент в своих покупках инвесторы делали на длинные выпуски ОФЗ 46020, ОФЗ 46017, а также на облигации со средней дюрацией ОФЗ 25060 и ОФЗ 26198. Возможно, интерес к ОФЗ обусловлен уверенной динамикой валютных облигаций. Спрэд между суверенными рублевыми и валютными облигациями в длинном конце кривой в последние дни стабилизировался на уровне 90 б. п. Минимальное значение этого показателя на уровне 30-40 б. п. было зафиксировано в конце июня.

В сегменте корпоративных облигаций устойчивый интерес на покупку был отмечен в выпуске РЖД-7. Иностранные инвесторы открывали длинные позиции в облигациях Мечел-2. Активный рынок сохраняется в облигациях АИЖК-7 и АИЖК-8. До уровня номинала восстановились в среду котировки ФСК-4. Кривая доходности ФСК сохраняет плоскую форму в преддверии запланированного на следующую неделю размещения трехлетнего выпуска ФСК-5. Спрэд к ОФЗ выпуска ФСК-3 (дюрация 1.9) составляет около 120 б. п., тогда как пятилетний выпуск торгуется к кривой гособлигаций с премией на уровне 100 б. п. Помимо ФСК-3 в сегменте облигаций энергетических компаний неплохо выглядит выпуск ГидроОГК-1, его спрэд к ОФЗ в последнее время расширился на 10-15 б. п. Из более доходных облигаций немного хуже рынка смотрелся в среду выпуск ХКФ-4, котировки которого снизились до 99.80 (доходность 10.45%). Спрэд выпуска к собственной кривой валютных облигаций составляет около 200 б. п. и, на наш взгляд, является привлекательным.

В целом инвесторы в рублевые облигации пока сохраняют оптимизм, по-прежнему ожидая скорой стабилизации ставок денежного рынка на приемлемом уровне. Индикативным в этом смысле является размещение фактически годовых облигаций Газпромбанка в объеме 5 млрд руб. по ставке 6.65%, что существенно ниже ставок РЕПО по корпоративным облигациям. Однако укрепиться оптимистичные настроения могут только в случае заметного улучшения ситуации с ликвидностью уже в ближайшие дни. В этом смысле важным также станет конец недели. Для поддержания инвестиционной активности на высоком уровне должна проявиться устойчивая тенденция на снижение стоимости рефинансирования, а ставки денежного рынка – опуститься к пятнице, минимум, до 5-6%.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Вчера настроения участников развивающихся рынков улучшились после публикации данных о росте ВВП США в третьем квартале, что говорит в пользу версии о «мягком» замедлении американской экономики после семнадцати последовательных повышений учетной ставки ФРС. Слишком резкое охлаждение экономики США может оказаться болезненным для развивающихся стран и способно вызвать эффект «бегства в качество» на развивающихся рынках.

Совокупный доход индекса EMBI+ вырос вчера на 0.33%, а спрэд к КО США сузился на 4 б. п., снова опустившись ниже 200 б. п. Еврооблигации Аргентины и Бразилии показали динамику «лучше рынка», их спрэды сузились на 12 и 8 б. п. соответственно. Центральный Банк Бразилии понизил вчера базовую учетную ставку с 13.75% до 13.25%, продолжив тем самым самый длительный в истории цикл непрерывных снижений, вызванный одновременным замедлением инфляции и экономики. Котировки индикативного выпуска Бразилия 40 выросли почти на 0.5 п. п. и закрылись на отметке 132.6.

Котировки российских суверенных облигаций постепенно росли в течение дня, а самый ликвидный выпуск Россия 30 преодолел уровень 113 и закрылся на отметке 113.125. Спрэд к КО США сузился на 4 б. п. до значения 113 б. п. Существует большая вероятность сужения спреда до 100 б. п., если настроения участников развивающихся рынков останутся неизменными.

В сегменте корпоративных еврооблигаций особым спросом пользовались выпуски телекоммуникационных компаний на фоне очень сильных финансовых результатов МТС за третий квартал. Спрос был отмечен в МТС 10, МТС 12, покупки выпуска Система 11 были отмечены на уровне 104.125, интерес был проявлен и к облигациям дочернего банка АФК Система – МБРР 08. На наш взгляд, облигации Система 11 по-прежнему недооценены рынком и предлагают привлекательную премию к кривой доходности МТС. Такой разрыв в доходностях был обусловлен слухами о возможной продаже МТС (основного актива АФК Система) компании Deutsche Telekom.

Однако в последние дни АФК Система и Deutsche Telekom наряду с немецким правительством опровергли возможность такой сделки. Таким образом, спрэд между Система 11 и МТС 10 на уровне выше 80 б. п. выглядит привлекательно. Его справедливое значение мы оцениваем в 40 б. п. Из других телекоммуникационных выпусков в среду были отмечены покупки ВымпелКом 16 на уровне 103.25. На наш взгляд, потенциал для роста котировок выпуска сохраняется.

Серия повышений агентством S&P рейтингов российских компаний с государственным участием может способствовать росту инвестиционной активности в сегменте квазисуверенных еврооблигаций (в особенности Газпрома, чей рейтинг был повышен с BBB- до BBB). Кроме того, сегодня должны быть опубликованы экономические данные США, по которым можно будет судить о темпах замедления американской экономики. Самые важные данные – динамика доходов и расходов населения, а также соответствующие инфляционные показатели.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
29 ноября	Индекс уверенности потребителей ABC	27 ноября	1:00	-	1	0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	25 ноября	15:00	-	-3.9%	-3.7%
	ВВП в годовом исчислении (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	1.8%	2.2%	1.6%
	Дефлятор ВВП (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	1.8%	1.8%	1.8%
	Потребления домашних хозяйств (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.8%	2.9%	3.1%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.3%	2.2%	2.3%
	Объем продаж домов на первичном рынке	октябрь	18:00	1.049	1.004	1.037**
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	18:00	-2.4%	-3.2%	3.7%**
	Обзор Федеральной резервной системы США (Бежевая книга)	-	22:00	-	-	-
30 ноября	Динамика потребительских доходов	октябрь	16:30	0.5%	-	0.5%
	Динамика потребительских расходов	октябрь	16:30	0.1%	-	0.1%
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	октябрь	16:30	1.4%	-	2.0%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	0.1%	-	0.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	октябрь	16:30	2.3%	-	2.4%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	26 ноября	16:30	315	-	321
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	19 ноября	16:30	2.440	-	2.454
	Индекс востребованности временной рабочей силы	октябрь	18:00	30	-	30
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	ноябрь	18:00	54.4	-	53.5
	Индекс цен на жилье (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	18:00	0.5%	-	1.2%

*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	402.7	0.32	0.18	9.23	198.0	-4.00
Аргентина	116.5	1.20	-0.20	38.8	298.0	-12.0
Бразилия	572.7	0.53	0.35	13.6	222.0	-8.00
Болгария	639.9	0.060	0.70	5.71	72.0	-3.00
Мексика	347.6	0.17	0.24	5.09	120.0	-3.00
Россия	447.3	0.30	0.61	5.03	115.0	-4.00
ЮАР	143.1	0.090	0.23	4.09	86.0	-3.00
Турция	255.0	0.32	0.22	5.09	241.0	-5.00
Украина	216.7	0.24	0.32	6.15	157.0	-5.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Ситуация с ликвидностью остается очень напряженной, ставки overnight превышают 8%. Банки продолжили процесс рефинансирования в Банке России, и общий объем двух аукционов однодневного РЕПО достиг 100 млрд руб. Тем не менее, вчера ставки денежного рынка несколько снизились. По-прежнему значительный объем заимствований у Банка России оказался немного ниже, чем во вторник. Мы надеемся, что после периода налоговых платежей процентные ставки сегодня и завтра снизятся до более приемлемых уровней. Однако не стоит ожидать нормализации межбанковских ставок ранее, чем через неделю, поскольку банкам еще предстоит рассчитаться с Банком России по полученным ранее кредитам. Ситуация будет постепенно улучшаться, и объемы рефинансирования будут сокращаться с каждым днем. Кроме того, остатки на корсчетах банков в Банке России сегодня выросли на 40 млрд руб.

Алексей Моисеев

Наргиз Садыхова

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
29 ноября	Франция	Уровень безработицы	октябрь	22:00	8.8%	-	8.8%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	октябрь	22:00	-18	-	-50
30 ноября	Германия	Оборот розничной торговли (рост к предыдущему месяцу)	октябрь	10:00	1.5%	-	-2.3%
		Оборот розничной торговли (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:00	1.2%	-	-1.2%
		Уровень безработицы по данным ILO	октябрь	10:00	8.3%	-	8.3%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	ноябрь	11:55	-30	-	-67
		Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	11:55	10.3%	-	10.4%
	Франция	Индекс уверенности потребителей	ноябрь	10:45	-20	-	-21
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	октябрь	10:50	-0.2%	-	-0.6%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:50	2.2%	-	2.7%
	Италия	Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	октябрь	12:00	-0.1%	-	-0.9%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	12:00	4.4%	-	5.4%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	13:00	0.2%	-	-0.1%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	1.9%	-	1.8%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	13:00	0.1%	-	0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	2.0%	-	1.9%
	ЕС	Индекс настроения в деловых кругах	ноябрь	13:00	1.40	-	1.42
		Индекс уверенности в промышленности по Еврозоне	ноябрь	13:00	5	-	5
		Индекс уверенности потребителей по Еврозоне	ноябрь	13:00	-8	-	-8
		Индекс уверенности в экономике по Еврозоне	ноябрь	13:00	110.4	-	110.3
		Индекс уверенности в сфере услуг по Еврозоне	ноябрь	13:00	21	-	21
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (прогнозируемое значение, рост к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	1.8%	-	1.6%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	0.5%	-	0.9%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	13:00	2.6%	-	2.7%
		Валовой основной капитал Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	1.0%	-	2.1%
		Расходы государств Еврозоне на конечное потребление (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	0.4%	-	0.5%
		Конечное потребление домохозяйств Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	0.6%	-	0.3%

*По основному 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 спрэдом 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 (Baa1/-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Baa1/-/BBB-), Газпромбанк 11 (Baa1/BB-/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. Спреды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спреды 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 спредов. 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 спредов, 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 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/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.
 - Спреды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спредов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спредов.
 - 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 спредов 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										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	102.59	102.84	0.57	7.34	0.44	5.65
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.33	105.58	1.62	15.8	1.35	13.1
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	100.73	101.22	0.25	3.16	0.44	5.65
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.94	103.19	2.05	11.9	1.83	10.6
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.01	104.26	5.53	17.3	3.67	11.5
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	100.92	101.17	0.44	5.72	0.44	5.65
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.85	108.32	2.12	9.10	2.29	9.82
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.45	105.70	1.81	18.1	1.21	12.1
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.70	103.00	-0.73	-12.1	0.24	4.04
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.77	99.87	3.56	9.56	3.94	10.6
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.30	102.56	1.17	7.51	0.97	6.24
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.53	6.78	3.94	10.6
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.65	101.00	2.86	7.68	3.94	10.6
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	99.96	100.00	6.91	10.6	4.57	7.01
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.12	101.20	3.87	9.23	4.40	10.5
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.26	100.52	2.90	7.78	3.94	10.6
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.90	100.10	0.61	4.40	0.80	5.73
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.60	101.70	0.62	6.07	0.49	4.80
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.05	101.13	0.59	5.86	0.49	4.80

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

Источники: ММБ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Агентство S&P повысило рейтинг Газпрома

Вчера агентство S&P повысило рейтинг Газпрома с BBB- до BBB (прогноз «стабильный»). Кроме того, прогноз кредитного рейтинга Газпромнефти (BBB+) был изменен на «позитивный». Указанные действия проведены в рамках начатого 16 ноября пересмотра рейтингов семи государственных компаний. Повышение рейтинга Газпрома отражает высокую вероятность государственной поддержки компании. Во-первых, Газпром играет важную роль в экономической политике, обеспечивая страну газом по низким ценам. Во-вторых, на долю компании приходится значительная часть налоговых поступлений в федеральный бюджет и экспортных доходов. В-третьих, дефолт Газпрома вызвал бы сильные репутационные риски для российского правительства. В-четвертых, компания играет ведущую роль в сфере установления государственного контроля над стратегическими активами и в международной политике. Рейтинг Газпромнефти был оставлен без изменений, поскольку агентство оценивает степень значимости компании для государства существенно ниже по сравнению с Газпромом. Тем не менее, S&P готово повысить рейтинг Газпромнефти, если Газпром приобретет миноритарный пакет компании у ЮКОСа (именно с этим связано изменение прогноза рейтинга на «позитивный»).

По шкале агентства Moody's рейтинг Газпрома находится на уровне Baa1 (прогноз «стабильный»), по шкале Fitch – на уровне BBB-. На наш взгляд, рейтинговое действие S&P вряд ли приведет к сужению спредов облигаций этих эмитентов. Рейтинги ФСК (B+), Роснефти (BB) и РЖД (BBB-) по-прежнему находятся в списке CreditWatch с прогнозом «позитивный», и решение по этим эмитентам будет принято агентством в течение нескольких дней.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Высокие финансовые результаты МТС за третий квартал

Вчера компания МТС опубликовала финансовые результаты за третий квартал, которые существенно превысили практически все прогнозы, включая нашу весьма оптимистичную оценку показателя ARPU (квартальный рост на уровне 15% до USD9.1). Такая динамика была вполне предсказуема, принимая во внимание сезонные факторы, новые ставки интерконнекта, введение платы за соединение, переход с долларовых тарифов на рублевые, а также укрепление рубля. Тем не менее, влияние этих факторов оказалось намного выше ожиданий.

На территории России и Украины рентабельность EBITDA составила 52.4% и 56.4% соответственно, что обеспечило консолидированную чистую рентабельность на уровне 27%. Таким образом, прогноз руководства МТС в отношении годовой консолидированной рентабельности EBITDA на уровне 50% выглядит вполне реалистичным. Снижение расходов и, соответственно, повышение рентабельности может продолжиться и в следующем году.

В январе-сентябре денежные потоки МТС после капиталовложений оказались позитивными, поэтому долг компании практически не изменился по сравнению с 2005 г. Аннуализированное соотношение Долг/EBITDA снизилось до уровня менее 1х, причем весь краткосрочный долг был рефинансирован и составляет на данный момент менее 7% совокупного долга компании. Таким образом, параметры долговой нагрузки остались прежними. Тем не менее, обнародованная МТС отчетность сыграла важную психологическую роль для рынка, так как впервые российскому оператору сотовой связи удалось добиться высоких результатов в условиях жесткой рыночной конъюнктуры.

Вчера после публикации котировки долгосрочных и более ликвидных еврооблигаций МТС, АФК Система и ВымпелКома существенно повысились, поэтому в ближайшей перспективе вряд ли можно рассчитывать на значительный потенциал данных бумаг. В этой связи мы рекомендуем инвесторам обратить внимание на облигации МегаФон-09, так как в декабре компания должна опубликовать, на наш взгляд, весьма высокие результаты за третий квартал.

В 2007 г. мы не исключаем возможности постепенного сужения спредов еврооблигаций российских операторов сотовой связи на 20-30 б. п.

Александр Казбеги
Анна Куприянова
Петр Гришин

Основные результаты МТС

USD млн, если не указано иное	2004	2005	9 мес. 2006
Выручка	3 887	5 011	4 578
EBITDA	2 079	2 554	2 259
Рентабельность EBITDA	53.5%	51.0%	49.3%
Долг	1 937	2 851	2 897
Долг/EBITDA	0.93	1.12	0.96
Доля краткосрочного долга	19.6%	27.0%	6.5%
Краткосрочный долг/EBITDA	0.18	0.30	0.06
Покрытие процентов за счет EBITDA	19.26	19.28	16.59

Источник: данные компании, оценка Ренессанс Капитал

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.	392.5	353.0	39.5
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	271.8	236.6	35.2
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	52.9	60.7	-7.80
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-70.3	-91.5	21.2
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	278.9	277.0	1.90
Денежная масса, млрд руб.	2 801.2	2 768.1	33.1
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	7.5 / 8.5	8.5 / 9.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.73	3.73	0.0011
LIBOR - 6 month	5.35	5.35	-0.0062
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.05	6.04	0.0100
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	6.05	6.05	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	6.04	6.03	0.0100
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.23	5.14	0.090
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.13	6.15	-0.014
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	98.9	114.6	-15.6
FOREX			
EUR/USD	1.3154	1.3198	-0.0044
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.6775	34.6296	0.048
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3147	26.3503	-0.036
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	977.3640	969.0600	8.30
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,416.0610	2,126.4060	289.7
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.02 / 5.66	4.98 / 5.62	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	16.8	15.3	1.50
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	10.6	1.23	9.33

* Данные за последний торговый день.

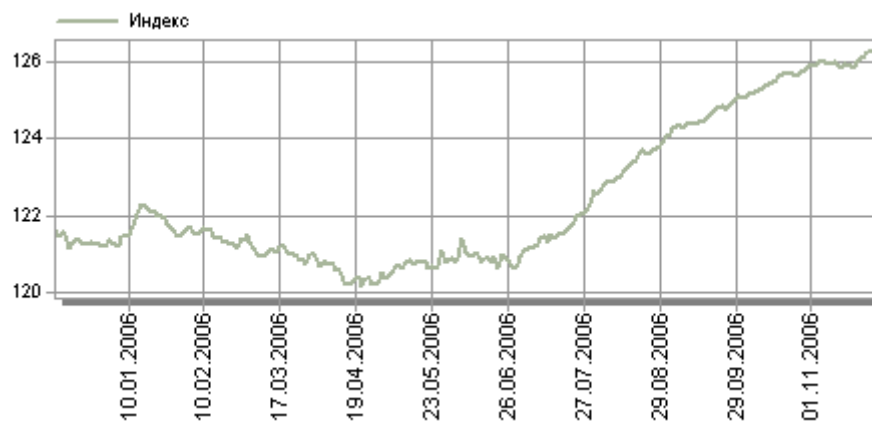
** По итогам аукциона за 29.11.2006.

***По итогам аукциона за 23.11.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

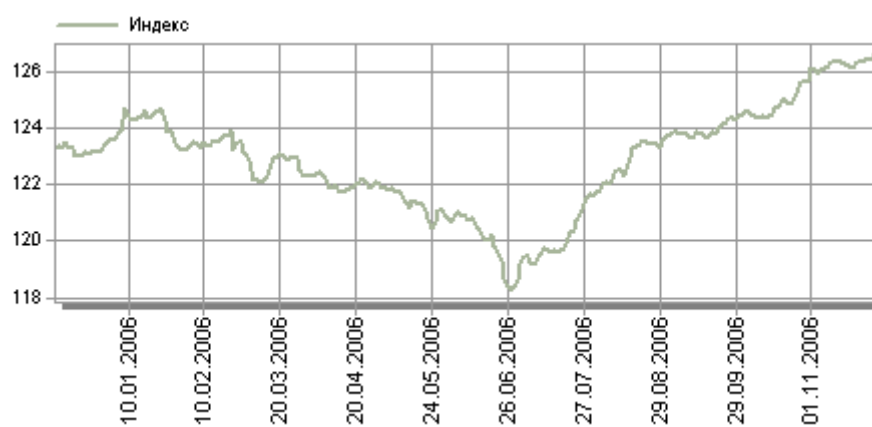
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	62.8	3.19	6.26	11.4	-9.40	6.70
URALS	USD/брл	58.0	3.35	5.97	2.80	-10.0	4.60
WTI	USD/брл	62.5	2.41	7.65	2.80	-10.6	2.30
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 679.5	-0.43	1.02	-4.90	10.4	17.5
Золото	USD/унц.	637.3	-0.38	0.96	5.10	1.60	23.3
Никель	USD/т	32 700.0	-1.21	4.98	5.50	14.7	142.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	0.00	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	-7.30	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)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.70	-0.23	6.24	8.24	--	--		2.82	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.58	-0.13	6.00	9.96	--	--		1.36	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.49	-0.12	6.39	3.42	--	--		3.67	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.40	-0.049	6.21	2.35	--	--		2.26	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.74	0.35	6.47	-7.30	--	--		5.13	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.91	0.00	3.71	-2.62	--	--		0.61	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	3.92	-2.33	--	--		0.67	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.50	0.00	5.23	-0.97	--	--		0.52	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.50	0.00	6.01	-0.20	--	--		2.10	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.02	-0.028	6.07	1.85	--	--		0.98	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.56	-0.54	6.40	12.5	--	--		4.06	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.62	-0.057	6.29	1.68	--	--		2.69	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	65.00	0.00	7.11	0.11	--	--		15.23	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.03	0.033	6.51	-0.68	--	--		5.42	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.16	0.093	6.57	-1.46	--	--		6.69	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.40	0.20	6.59	-2.25	--	--		8.56	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.27	0.14	6.83	-1.12	--	--		12.73	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.20	-0.00093	8.29	-0.91	349	305	14.02.07	0.21	13.08.08	9.20	3 000	-- / -- / --
АвтоВАЗ-3	99.90	-0.14	8.12	25.5	287	252	26.06.07	0.55	22.06.10	7.80	5 000	-- / -- / --
Автоприбор	99.07	0.080	14.36	-10.0	879	858	31.10.07	0.89	29.04.09	12.80	500	-- / -- / --
ВКМ	100.03	0.00	8.62	-20.4	409	412	06.12.06	0.02	04.06.08	10.25	1 000	-- / -- / --
Волгабурмаш	99.67	-0.17	11.70	22.4	618	594	10.10.07	0.84	08.10.08	11.00	600	-- / -- / --
ГАЗ-фин	100.01	0.051	8.64	-4.67	284	277	12.02.08	1.15	08.02.11	8.49	5 000	-- / -- / --
ГТ-ТЭЦ-3	99.99	-0.040	10.72	3.29	476	479		1.31	18.04.08	10.45	1 500	-- / -- / --
ИжАвто-1	99.90	-0.050	11.24	18.9	634	588		0.29	14.03.07	10.70	1 200	-- / -- / --
ИжМаш-2	100.00	-0.010	13.58	18.4	901	885	19.12.06	0.06	17.06.08	13.55	1 000	-- / -- / --
Иркут-3	103.66	-0.14	7.75	4.26	143	146		3.28	16.09.10	8.74	3 250	-- /B1/ --
Камаз-2	100.00	1.10	8.62	-70.1	254	259	19.09.08	1.69	17.09.10	8.45	1 500	-- / -- / --
Криогенмаш-2	99.98	0.48	9.99	-86.7	470	436	10.07.07	0.59	08.07.08	9.75	500	-- / -- / --
Ломо-3	100.02	-0.17	12.81	24.2	735	708	16.09.07	0.77	05.09.09	12.50	1 000	-- / -- / --
МиГ-1	101.25	0.00	8.14	-1.22	296	257	06.06.07	0.49	03.06.09	10.50	1 000	-- / -- / --
МиГ-2	101.20	0.00	8.04	-0.22	216	214	11.03.08	1.22	06.09.11	8.90	3 000	-- / -- / --
Мотовил.заводы	100.28	-0.085	9.74	14.0	441	408	26.07.07	0.63	22.01.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Моторостроитель	100.15	0.010	12.09	-1.52	663	636	20.09.07	0.78	19.03.09	12.00	800	-- / -- / --
ОМЗ-5	100.36	0.00	8.83	-0.010	261	266	01.09.09	2.46	30.08.11	8.80	1 500	-- / -- / --
ПМЗ	100.50	0.30	9.40	-51.6	408	375	24.07.07	0.63	21.07.09	9.90	1 200	-- / -- / --
Промтрактор	99.65	0.040	10.60	-7.06	533	498	05.07.07	0.57	03.07.08	9.75	1 500	-- / -- / --
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	-- / -- / --
Росвертол	100.45	0.100	9.01	-11.3	337	320	27.11.07	0.97	26.05.09	9.30	800	-- / -- / --
СалютЭнерг	99.91	0.012	11.49	-12.2	689	664	26.12.06	0.07	25.12.07	10.15	3 000	-- / -- / --
Сатурн-1	100.17	0.020	8.55	-7.31	361	316	24.03.07	0.32	23.03.08	9.00	1 500	-- / -- / --
Сатурн-2	100.08	--	9.38	--	348	347	21.03.08	1.24	20.09.11	9.25	2 000	-- / -- / --
СевСтАвто	100.60	0.00	7.31	-6.88	259	218	25.01.07	0.16	21.01.10	11.25	1 500	-- / -- / --
ТВЗ-3	100.90	-0.050	8.80	3.53	278	283	20.06.08	1.43	18.06.10	9.25	1 000	-- / -- / --
УралВагЗФ	100.35	-0.100	9.39	6.23	330	336		1.71	30.09.08	9.40	2 000	-- / -- / --
УралВагЗФ-2	100.42	0.065	8.98	-8.66	348	324	03.10.07	0.82	05.10.10	9.35	3 000	-- / -- / --
ЭМАльянс	100.20	-0.20	10.37	35.3	508	474	13.07.07	0.59	08.07.11	10.50	2 000	-- / -- / --
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.66	0.017	9.16	-1.00	300	306		2.03	26.02.09	9.80	1 500	-- / -- / --
Белон-1	100.40	0.00	9.12	0.010	292	298		2.21	03.06.09	9.10	1 500	-- / -- / --
Кокс	100.73	-0.038	8.81	1.69	260	266		2.33	16.07.09	8.95	3 000	-- / -- / --
Магнезит	100.73	0.13	8.64	-25.6	341	305	21.06.07	0.54	18.12.08	9.85	1 500	-- / -- / --
МаирИнв-1	100.45	0.24	11.37	-78.8	640	596		0.34	03.04.07	12.30	500	-- / -- / --
МаирИнв-2	100.00	-0.0000100	11.09	-0.080	545	528		0.97	27.11.07	10.80	1 000	-- / -- / --
Макси-Групп	97.05	0.00	15.88	1.41	1 043	1,015	13.09.07	0.76	12.03.09	11.25	3 000	-- / -- / --
Метар Фин	99.66	0.64	13.62	-50.2	762	766	12.06.08	1.36	10.06.10	12.95	500	-- / -- / --
Мечел-2	100.84	0.067	8.28	-2.30	201	202	16.06.10	3.03	12.06.13	8.40	5 000	-- / -- / --
МЗ Серова	99.15	-0.100	9.38	5.31	322	327		2.05	27.02.09	8.75	2 000	-- / -- / --
НижЛенское-1	100.43	0.030	12.01	-37.2	736	701	09.01.07	0.11	08.07.08	16.00	400	-- / -- / --
НижЛенское-2	100.38	0.28	12.60	-55.4	737	701	21.06.07	0.53	18.06.09	13.00	550	-- / -- / --
НМЗ им.Кузьмина	99.90	0.40	11.40	-63.0	603	572	16.08.07	0.69	14.02.10	11.00	1 200	-- / -- / --
НОК-2	100.00	0.00	12.65	-0.030	658	663	25.09.08	1.66	22.09.11	12.30	400	-- / -- / --

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)
ОМК-1	102.06	0.065	7.90	-4.88		188 193		1.41	12.06.08	9.20	3 000	-- / -- / --
РусАл-2	100.40	0.00	7.24	-0.59		209 171		0.47	20.05.07	8.00	5 000	-- / -- / --
РусАл-3	100.05	0.020	7.29	-1.25		121 126		1.71	21.09.08	7.20	6 000	-- / -- / --
СвобСokol-2	100.05	-0.010	12.03	1.05		641 623		0.95	22.11.07	11.75	600	-- / -- / --
Северсталь	100.80	0.00	6.76	-0.65		150 115		0.56	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.91	-0.030	11.85	3.66		635 610		0.81	06.10.07	12.50	500	-- / -- / --
Севкабель-2	100.01	-0.030	11.45	104.0		692 695	09.12.06	0.03	28.11.08	11.50	1 000	-- / -- / --
СУЭК-2	100.10	0.050	8.26	-25.7		346 301		0.21	15.02.07	8.50	1 000	-- / -- / --
ТМК-2	100.90	0.10	7.29	-36.1		234 189	27.03.07	0.32	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ --
ТМК-3	100.39	0.019	7.74	-1.78		192 186	19.02.08	1.17	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ --
ТЧМ-2	100.05	0.00	3.56	-151.3		-95 -94	02.12.06	0.01	02.12.07	9.75	1 000	-- / -- / --
Урал. завод прециз. сплавов	99.00	0.19	13.13	-14.6		713 717	12.06.08	1.37	10.06.10	12.00	1 500	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.07	0.075	13.30	-6.76		742 739		1.23	02.04.08	12.75	750	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.21	0.40	8.11	-28.6		209 214	18.06.08	1.42	16.06.10	9.50	3 000	-- / -- / --
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.10	-0.0100	7.39	5.87		270 232		0.14	18.01.07	8.11	10 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.31	0.0063	6.81	-0.34		57 58		2.83	10.02.10	8.22	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-5	100.80	-0.33	6.70	39.8		118 95		0.84	09.10.07	7.58	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.75	-0.046	6.74	1.93		53 57		2.45	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-1	100.18	-0.084	10.67	4.35		450 456		2.07	20.03.09	10.50	2 000	-- / -- / --
Итера	101.19	0.00	8.69	-0.27		306 287		0.95	07.12.07	9.75	2 000	-- / -- / --
ЛУКОЙЛ-2	101.05	0.031	6.97	-1.25		74 77		2.72	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	101.18	1.68	9.84	-169.4		412 386		1.05	21.12.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Никосхим-Инв-2	100.66	0.011	11.80	-2.21		642 612	16.08.07	0.69	20.08.09	12.30	1 500	-- / -- / --
НК Альянс	100.28	0.025	8.99	-1.07		277 281	16.09.09	2.50	14.09.11	8.92	3 000	-- / -- / --
РуссНефть	99.60	-0.40	9.69	23.1		358 362	12.12.08	1.83	10.12.10	9.25	7 000	-- / -- / --
Стройтрансгаз	101.23	0.35	8.93	-25.5		291 296		1.44	25.06.08	9.60	3 000	-- / -- / --
Удмнефтьпрод	99.96	0.00	17.84	276.7		1 334 1,334	01.12.06	0.00	01.09.08	9.50	1 500	-- / -- / --
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--		-- --		--	29.09.09	11.80	1 000	-- / -- / --
Агроком	97.70	0.00	15.61	2.30		1 036 1,001	26.06.07	0.55	21.06.11	10.75	1 500	-- / -- / --
АГроСоюз	100.05	0.00	13.83	-0.20		867 829	24.05.07	0.47	21.05.09	13.28	500	-- / -- / --
Агрохолдинг	100.51	0.010	12.70	-2.18		739 706	20.07.07	0.62	24.07.09	13.00	1 000	-- / -- / --
Адамант	100.50	0.15	12.45	-11.9		647 650		1.34	05.06.08	13.10	500	-- / -- / --
Адамант-2	100.00	-0.045	11.74	10.4		658 620	24.05.07	0.48	20.05.10	11.25	2 000	-- / -- / --
АиФ	100.16	0.039	11.90	-4.19		626 608	19.12.07	0.97	17.06.09	11.75	1 500	-- / -- / --
Аладушкин-1	100.00	-0.100	12.19	39.6		731 686		0.27	08.03.07	12.00	500	-- / -- / --
Алтан	99.64	0.34	15.11	-65.0		985 950	03.07.07	0.56	30.06.09	14.00	150	-- / -- / --
Аркада-1	99.76	-0.095	14.06	19.0		881 845	29.06.07	0.55	28.06.08	13.20	600	-- / -- / --
Аркада-2	99.80	-0.091	13.99	14.4		860 829	22.08.07	0.70	20.02.09	13.31	700	-- / -- / --
Арнест Фин	100.10	0.00	10.24	-0.33		518 476	25.04.07	0.40	22.04.09	10.30	600	-- / -- / --
Балтика-1	101.50	0.075	7.25	-8.76		163 145		0.96	20.11.07	8.75	1 000	-- / -- / --
Балтимор-3	99.96	-0.065	11.65	15.4		651 612	17.05.07	0.46	15.05.08	11.25	800	-- / -- / --
Белгранкорм-1	100.40	0.00	10.90	-0.080		527 508	04.12.07	0.95	02.12.08	10.90	700	-- / -- / --
ВБД-2	103.10	0.11	8.25	-3.36		191 194		3.36	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ --
Волшебный Край	100.02	0.00	10.47	-18.3		595 597	05.12.06	0.02	02.12.08	11.75	500	-- / -- / --
Восток-Сервис	99.55	0.053	11.66	-4.78		580 576	13.03.08	1.21	10.09.09	10.99	1 500	-- / -- / --
Дымов	--	--	--	--		-- --		--	30.10.09	0.00	800	-- / -- / --
Инмарко	99.70	0.00	15.01	21.6		1 043 1,023	22.12.06	0.06	19.12.08	9.85	1 000	-- / -- / --
ИркПищПром	100.30	0.00	9.54	-0.55		448 406		0.40	27.04.07	10.00	330	-- / -- / --
Кора	100.00	0.00	12.54	-0.010		682 669	15.01.08	1.06	14.07.09	12.00	1 000	-- / -- / --
Красный Восток	100.32	-0.18	10.22	76.7		539 493		0.24	25.02.07	11.50	1 500	-- / -- / --
Кристалл Фин	100.38	0.00	10.07	-2.98		530 486		0.20	08.02.07	12.00	500	-- / -- / --
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.100	12.07	-15.0		666 637	30.08.07	0.72	26.02.09	11.50	1 000	-- / -- / --
МКХ-2	99.50	0.00	12.93	-0.11		712 705	26.02.08	1.16	25.08.09	12.90	1 000	-- / -- / --
МКШВ-1	100.70	-0.75	12.81	195.3		773 732		0.41	29.04.07	14.30	155	-- / -- / --
Моссельпром	100.56	-0.020	12.23	3.69		702 664	15.06.07	0.51	12.12.08	13.00	1 000	-- / -- / --
МясКорп Евросервис-1	99.99	0.020	14.75	-38.2		1 017 1,001	19.12.06	0.06	18.12.07	14.00	1 500	-- / -- / --
Натур Продукт-2	99.64	-0.060	11.42	6.70		577 559	18.12.07	0.98	16.06.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Нидан-1	100.80	-0.100	9.17	22.0		403 364		0.46	16.05.07	10.80	1 000	-- / -- / --
НовЧерем-2	100.00	-0.20	8.51	51.3		347 304	24.04.07	0.39	22.04.08	12.00	300	-- / -- / --
Нутринвестхолд-1	100.10	0.100	11.24	-21.1		603 566	12.06.07	0.51	09.06.09	11.00	1 200	-- / -- / --
ОГО-агро-1	100.54	-0.35	14.41	96.7		936 894		0.40	22.04.07	15.50	1 100	-- / -- / --

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)
ОГО-агро-2	99.49	0.010	13.65	-0.59	756	759		1.78	25.02.09	12.95	1 200	-- / -- / --
Омела-Холдинг	105.00	1.02	12.19	-138.7	673	645		0.78	03.10.07	18.00	50	-- / -- / --
ОСТ-2	94.06	-0.80	29.90	252.1	2 478	2,438	10.05.07	0.44	08.05.08	12.90	1 000	-- / -- / --
Очаково-2	98.72	-0.055	9.48	3.65	341	346		1.69	19.09.08	8.50	1 500	-- / -- / --
Разгуляй-1	99.90	0.100	12.04	-31.5	706	662	05.04.07	0.35	02.10.08	11.50	2 000	-- / -- / --
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	0.010	435	440		1.47	02.07.08	10.00	400	-- / -- / --
Ресторанс-3	100.00	0.00	10.99	-0.17	649	649	01.12.06	0.00	26.11.10	11.00	1 000	-- / -- / --
Русагро	100.00	0.00	11.74	-0.19	705	667	18.01.07	0.14	19.07.08	11.66	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-2	97.91	-0.050	14.84	4.47	885	884		1.35	05.03.09	12.75	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-3	98.63	-0.23	14.12	31.6	859	835	23.10.07	0.86	20.10.09	12.00	1 200	-- / -- / --
САН Интербрю-2	100.10	0.020	8.11	-0.87	189	194		2.43	13.08.09	8.00	4 000	-- / -- / --
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.27	-0.24	566	547	21.11.07	0.94	20.05.09	11.50	400	-- / -- / --
Синергия	97.80	-0.35	13.78	46.4	823	801	24.10.07	0.88	22.04.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Содружество	99.85	0.050	10.78	-2.17	456	459		2.55	22.10.09	10.45	2 500	-- / -- / --
Талосто	100.00	-0.14	10.21	20.0	477	449	07.09.07	0.75	06.03.09	10.00	1 000	-- / -- / --
Хлебозавод№28-1	100.02	0.00	15.39	-14.4	1 086	1,089		0.02	07.12.06	16.00	75	-- / -- / --
Черемушки	100.00	0.00	11.46	-0.18	660	614	05.03.07	0.26	02.03.09	11.30	700	-- / -- / --
Черкизово	99.25	-0.025	9.40	1.26	321	326	29.05.09	2.20	27.05.11	8.85	2 000	-- / -- / --
Эрконпродукт	100.64	0.00	11.12	-0.13	526	522	13.03.08	1.21	10.09.09	11.40	1 200	-- / -- / --
ЭФКО-2	99.97	-0.17	10.78	114.8	606	565	26.01.07	0.16	22.01.10	10.50	1 500	-- / -- / --
Юнимилк	100.09	0.040	9.94	-1.76	372	376	08.09.09	2.45	06.09.11	9.75	2 000	-- / -- / --
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	109.99	0.00	6.99	-1.27	99	103		1.37	21.11.08	14.00	150	-- / -- / --
Барнаул-1	100.10	0.00	10.80	-16.6	624	617		0.04	14.12.06	13.00	200	-- / -- / --
Башкирия-4	100.69	0.00	7.21	-0.34	175	149		0.77	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/ --
Белгор.обл.-1	111.50	0.00	5.19	-1.59	-78	-75		1.33	29.04.08	14.00	320	-- / -- / --
Белгор.обл.-3	101.60	-0.025	8.14	0.74	180	184		3.40	10.11.10	8.38	2 000	-- / -- / --
Волг.обл.-2	104.47	-0.13	8.16	8.43	214	214		1.41	11.06.09	11.99	600	-- / -- / --
Волг.обл.-3	105.59	0.010	8.15	-1.04	205	207		1.79	17.06.10	12.00	700	-- / -- / --
Волг.обл.-4	99.76	0.010	8.35	-0.36	206	209		3.09	19.05.10	8.10	550	-- / -- / --
Ворон.обл.-1	105.39	-0.28	7.79	27.3	215	197		0.97	15.12.07	13.00	600	-- / -- / --
Ворон.обл.-2	111.50	0.00	7.34	-0.54	116	120		2.17	18.06.09	13.00	500	-- / -- / --
Ворон.обл.-3	108.00	0.00	8.28	-0.100	190	194		3.66	27.06.11	10.25	500	-- / -- / --
Иркут.обл.-1	101.50	0.23	7.79	-39.2	248	214		0.62	22.07.07	10.50	825	B+/ -- / --
Иркут.обл.-3	101.67	0.010	8.14	-1.00	212	209		1.44	17.12.09	9.50	1 500	B+/ -- / --
Иркут.обл.-4	100.00	0.00	7.99	-0.070	222	208		1.10	23.10.08	8.00	900	B+/ -- / --
Иркут.обл.-5	99.29	0.15	8.02	-7.91	189	189		1.96	24.11.10	7.75	3 000	B+/ -- / --
Кабардино-Балкария	103.09	0.00	10.51	-1.19	497	474		0.86	20.10.07	14.00	500	-- / -- / --
Казань-2	100.76	0.060	8.08	-19.3	308	264		0.36	11.04.07	10.00	1 000	-- / -- / --
Казань-3	99.94	0.090	8.41	-4.05	219	223		2.49	29.08.09	9.32	2 300	-- / -- / --
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.61	-0.61	194	178		1.00	24.12.07	10.00	300	-- / -- / --
Карелия-9	100.30	0.00	8.08	-0.040	185	186		2.70	02.06.10	8.40	500	-- / -- /B+
Кировская обл.-1	100.47	-0.020	8.16	1.97	248	219		1.01	22.12.08	8.39	400	-- / -- / --
Кировская обл.-2	100.87	-0.030	8.17	1.80	209	210		1.69	24.09.09	8.45	600	-- / -- / --
Клинский район-1	101.75	0.00	7.99	-2.83	291	249		0.42	03.05.07	12.00	200	-- / -- / --
Коми-5	106.22	-0.13	7.15	10.6	149	132		0.99	24.12.07	14.00	500	-- /Ba3/BB-
Коми-6	116.15	-0.20	7.31	5.30	101	103		3.19	14.10.10	13.50	700	-- /Ba3/BB-
Коми-7	109.12	0.35	7.37	-6.95	91	90		5.04	22.11.13	10.00	1 000	-- /Ba3/BB-
Коми-8	100.39	0.28	7.49	-4.83	95	95		6.13	03.12.15	9.00	1 000	-- /Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.40	-0.59	7.81	49.0	198	192		1.18	11.03.08	12.00	800	-- / -- / --
Краснодар.кр.-1	101.48	0.15	6.76	-37.0	162	123		0.46	15.05.07	10.00	1 000	BB-/ -- / --
Краснояр.кр.-3	99.36	-0.11	7.27	9.14	134	133		1.28	01.10.08	7.00	3 000	-- / -- / --
Красноярск-3	101.26	-0.64	7.38	37.5	129	134		1.77	18.10.08	8.50	1 000	-- / -- / --
Лен.обл.-2	123.45	-0.32	7.33	8.03	103	103		3.14	08.12.10	14.01	800	B+/ -- /B
Лен.обл.-3	128.95	-1.21	7.47	17.6	99	96		5.40	05.12.14	13.50	1 300	B+/ -- /B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.02	-0.040	156	129		0.78	19.09.07	7.00	300	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-2	100.75	0.052	7.86	-1.69	155	157		3.20	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.90	0.0100	167	171		2.62	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.90	0.065	8.91	-4.44	285	290		1.62	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	99.90	-0.20	8.56	9.30	235	242		2.27	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --
МО-3	103.36	-0.11	6.22	13.2	83	53		0.70	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.52	-0.038	6.83	1.27	65	71		2.13	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.18	-0.017	6.88	0.41	68	70		2.24	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.46	0.020	7.12	-0.65	73	78		3.72	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.75	0.00	6.07	-0.66	6	11		1.38	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 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)
Мос-31	100.09	-1.91	10.16	435.0		502 463		0.46	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.00	0.00	5.88	-0.50	-23	-18		1.83	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.40	-0.0048	6.59	-0.060	26	29		3.36	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.16	-0.34	6.86	5.70	36	35		5.61	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.80	0.00	5.79	-1.31	24	2		0.87	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.32	0.010	6.48	-0.56	19	21		3.11	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	2.55	-2.84	-283	-313		0.69	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	108.00	0.00	4.41	-1.02	-160	-154		1.38	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.55	0.029	6.80	-0.56	27	26		6.07	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	108.09	0.00	5.92	-0.46	-27	-21		2.17	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.45	-0.31	7.15	26.1	133	123		1.17	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-3	101.55	-0.037	8.00	1.06	166	169		3.43	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- /B+
Новосиб.обл.-2	105.50	0.00	7.75	-1.52	216	195		0.92	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.53	0.021	7.64	-1.34	150	154		1.97	15.12.09	9.00	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-2	100.10	0.00	7.49	-53.2	296	299		0.02	07.12.06	12.00	1 500	B/ -- / --
Новосибирск-3	112.29	-1.70	7.16	68.0	96	101		2.24	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Одинцовский район	100.20	-0.010	8.65	0.73	407	390		0.06	20.12.06	12.00	275	-- / -- / --
Пермь-1	100.30	0.00	5.14	-41.3	58	49		0.04	15.12.06	12.00	200	-- / -- / --
Самар.обл.-2	98.70	0.00	7.41	0.030	109	112		3.31	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/ --
Самар.обл.-3	100.67	0.025	7.64	-0.67	123	128		3.99	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.06	0.00	8.20	0.00	212	217		1.70	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.15	0.00	8.10	0.00	199	204		1.84	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	102.76	-0.035	6.78	3.18	125	102		0.85	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.50	-0.050	7.58	2.29	138	144		2.26	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	103.02	0.00	9.04	-0.94	343	324		0.94	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.61	-0.060	7.58	2.56	137	143		2.32	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.35	-0.050	8.17	2.74	205	209		1.89	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	103.55	0.00	7.90	-0.41	189	194		1.38	03.06.08	10.28	500	B+/ -- / --
Хабар.кр.-6	100.90	0.080	7.31	-4.51	118	121		1.94	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	107.86	0.00	6.50	-0.99	48	54		1.41	27.05.08	12.00	3 000	BB+/ -- / --
Чувашия-4	110.19	-1.24	7.60	56.4	144	150		2.07	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.90	0.00	7.48	-0.020	109	113		3.76	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	107.02	0.96	7.37	-68.0	135	140		1.41	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	100.68	0.28	6.38	-75.6	134	91		0.39	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	107.20	0.20	7.37	-8.19	115	118		2.52	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-7	101.65	0.11	7.84	-2.26	138	137		5.03	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- /B+
ЯНАО	105.30	0.00	6.71	-0.52	67	72		1.55	03.08.08	10.00	1 800	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	103.61	0.00	6.66	-2.89	139	105		0.57	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.17	0.17	7.24	-7.77	103	111		2.26	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.70	-0.023	7.96	1.22	184	188		1.90	30.12.08	8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.79	0.090	8.09	-3.46	184	183		2.89	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.05	0.030	11.87	-4.47	644	616	04.09.07	0.74	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.48	0.035	10.96	-3.64	522	510	22.01.08	1.08	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	100.98	0.11	10.35	-8.05	432	437	01.07.08	1.45	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.05	0.0057	10.65	-1.07	541	505	22.06.07	0.54	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	99.77	-0.18	11.39	110.7	665	622	01.02.07	0.18	29.01.09	9.90	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	98.90	0.00	8.87	0.010	235	234		5.96	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	99.91	0.00	8.20	-17.7	360	336	26.12.06	0.07	04.12.07	13.00	1 200	B-/ -- / --
Дикая Орхидея	100.10	0.00	11.45	-0.24	645	601	12.04.07	0.36	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	94.00	-0.47	11.34	15.3	497	501		3.56	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.02	-0.17	11.27	29.6	595	562	20.07.07	0.62	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	100.00	-0.050	12.66	24.9	786	741	15.02.07	0.21	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --
Евросеть-2	99.67	0.00	10.87	0.17	526	506	04.12.07	0.94	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Единая Европа	--	--	--	--	--	--		--	14.10.10	10.75	1 200	-- / -- / --
Имплозия	99.43	0.060	12.52	-9.73	718	686	01.08.07	0.64	30.07.08	11.30	300	-- / -- / --
Инком-Лада-1	99.91	-0.100	12.66	11.9	704	686		0.94	22.11.07	12.00	700	-- / -- / --
Инком-Лада-2	99.85	-0.040	13.03	21.3	823	779	16.02.07	0.22	12.02.10	11.75	1 400	-- / -- / --
Карусель	99.57	-0.080	10.25	5.21	418	423	18.09.08	1.67	12.09.13	9.75	3 000	-- / -- / --
Копейка-1	100.20	0.040	6.15	-90.8	157	141	19.12.06	0.06	17.06.08	9.75	1 200	B-/ -- / --
Копейка-2	99.34	0.063	9.34	-3.38	318	324	18.02.09	2.04	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.31	-0.090	10.56	25.6	555	511	12.04.07	0.37	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
Магнит	101.90	-0.44	8.45	25.3	233	239		1.85	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.59	-0.15	14.08	11.8	807	813		1.38	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		лет	%	млн.руб.				
Марта-2	99.19	0.29	13.85	-62.8	866	827	07.06.07	0.49	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	99.19	0.12	14.19	-12.0	845	833	01.02.08	1.08	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	98.71	-0.070	15.43	16.7	1 023	985	13.06.07	0.51	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.01	0.11	9.78	-147.6	517	492	27.12.06	0.08	27.12.07	9.89	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.75	0.00	11.27	0.00	566	548	15.11.07	0.94	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.18	0.00	7.98	-0.100	269	235	10.07.07	0.59	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	--	--	--	--	--	--		--	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.62	-0.080	8.36	2.42	210	211		2.96	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.79	0.041	8.35	-1.29	202	204		3.34	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Роспечать-1	100.31	0.21	5.26	-535.1	71	64		0.04	14.12.06	13.00	450	-- / -- / --
Санвэй	100.90	0.00	10.07	-0.83	489	450	06.06.07	0.49	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	100.05	-0.025	8.74	1.65	268	273	21.08.08	1.61	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	98.61	0.00	11.34	0.24	534	538	29.05.08	1.36	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.05	-0.090	11.19	48.4	642	598	08.02.07	0.20	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	99.91	0.010	10.83	-0.94	507	497	31.01.08	1.10	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	99.58	0.00	12.78	1 278.3	759	723	29.05.07	0.50	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.15	0.084	10.19	-11.9	472	446	20.09.07	0.78	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.10	--	9.39	--	330	335	23.10.08	1.77	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.05	-0.14	13.48	11.0	746	746		1.42	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	99.95	-0.25	11.32	124.1	653	608		0.21	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.93	-0.16	586	544		0.41	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-1	100.39	-0.090	11.29	111.6	669	647		0.07	24.12.06	16.80	200	-- / -- / --
Искитим-2	100.50	0.50	12.46	-62.4	689	668	07.11.07	0.90	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	99.99	0.035	14.22	-18.4	943	898		0.21	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	99.99	-0.010	14.20	1.33	868	844		0.84	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	0.070	896	860	15.06.07	0.52	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.00	0.00	11.63	-0.15	570	571	24.04.08	1.28	22.04.10	11.75	1 000	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-2	99.95	0.00	11.58	-0.060	554	559	23.07.08	1.49	20.01.10	11.69	1 500	-- / -- / --
М-Индустрия	100.79	0.040	12.38	-1.20	600	603		3.61	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	100.84	-0.15	10.64	10.1	459	464		1.57	19.08.08	11.50	1 000	-- / -- / --
Миракс-2	100.04	-0.18	11.26	7.90	504	509		2.44	17.09.09	10.99	3 000	-- / -- / --
Пересвет-Инв-1	104.27	0.17	12.62	-24.6	716	688		0.78	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.68	-0.0050	11.36	1.53	620	582	22.05.07	0.47	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.80	-0.30	10.33	61.2	511	474	14.06.07	0.52	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.50	0.35	9.23	-116.8	428	383		0.32	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.00	-0.080	13.28	25.5	831	786	03.04.07	0.34	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-1	100.15	0.015	11.53	-42.7	696	680	19.12.06	0.06	16.12.08	14.00	500	-- / -- / --
ЮСКК	100.24	0.24	13.96	-46.2	870	834	03.07.07	0.56	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Арктел	--	--	--	--	--	--		--	17.07.09	13.00	200	-- / -- / --
Байкалвестком	101.48	0.00	8.63	-1.45	345	306		0.49	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	102.12	0.00	7.17	-0.12	107	111	02.12.08	1.82	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.22	0.00	7.80	-0.050	157	159		2.60	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.50	0.100	8.02	-4.27	180	184	08.09.09	2.48	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.48	0.00	8.17	-0.050	191	192	02.06.10	2.92	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.20	0.00	8.05	-0.080	197	200		1.68	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.11	-0.38	6.91	98.5	185	143	25.04.07	0.40	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.72	0.070	6.91	-15.8	173	136	29.05.07	0.50	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	101.15	0.00	6.10	-2.49	109	65		0.36	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.86	0.00	7.15	-0.44	119	123		1.31	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.02	-0.080	7.67	13.8	236	200		0.61	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.40	0.00	7.42	-0.42	160	153	28.02.08	1.17	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	103.00	-0.075	7.38	10.8	211	176		0.57	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.96	-0.040	7.84	2.79	186	191		1.34	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.20	0.00	7.87	-0.030	179	185	18.09.08	1.70	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.65	0.020	8.06	-1.02	185	192		2.28	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.63	-0.030	19.57	63.8	1 497	1,472	26.12.06	0.07	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.24	0.11	15.59	-15.3	1 010	985	02.10.07	0.81	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.46	-0.11	8.58	23.4	348	308		0.43	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	103.30	0.84	6.34	-96.7	77	56		0.90	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.00	-0.13	7.77	10.1	181	185		1.32	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.55	-0.13	8.05	7.33	193	199	20.11.08	1.86	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.09	0.020	8.02	-1.06	185	191	17.03.09	2.11	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.00	0.00	10.11	0.010	394	400		2.09	01.04.09	9.75	700	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)
ЦТК-4	114.15	0.030	8.07	-1.67		186 191		2.32	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.05	-0.15	8.21	9.63		214 219	02.09.08	1.65	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.45	0.055	8.12	-33.0		335 292		0.19	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.12	-0.0047	8.44	-0.27		292 268	09.10.07	0.84	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.00	0.082	8.42	-5.60		236 232		1.61	09.12.09	10.50	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.00	0.00	10.77	-0.080		514 497	22.11.07	0.96	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.01	-0.19	11.47	166.2		681 645	11.01.07	0.12	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	101.45	0.00	6.35	-0.36		72 53		0.96	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.90	0.00	6.99	-0.100		76 78		2.63	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.25	0.00	6.20	-0.20		97 61		0.52	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.75	-0.060	6.91	3.16		76 82		2.00	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.51	-0.033	7.02	0.94		67 72		3.50	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.23	-0.37	7.21	7.79		75 75		4.90	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.82	0.29	10.97	-117.1		609 564		0.27	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.19	-0.18	11.62	28.8		626 595	09.08.07	0.67	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.44	-0.16	15.05	41.3		993 953	15.05.07	0.45	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.13	-0.045	10.29	16.8		541 495	13.03.07	0.28	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.100	9.10	-19.1		383 349	02.07.07	0.57	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.10	0.0050	13.49	-0.73		803 776	25.09.07	0.78	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.79	-0.52		69 73		1.77	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.64	0.095	8.99	-3.00		266 268		3.37	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.30	-0.40	7.43	13.6		120 122		2.70	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.75	0.25	7.18	-10.9		97 99		2.36	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	0.00	7.55	-0.070		114 116		4.23	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.10	0.100	7.77	-2.42		134 135		4.44	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.75	0.00		127 126		5.22	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.51	0.00069	7.98	-0.010		146 146		5.96	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.46	-0.040	7.96	0.83		149 148	15.03.14	5.17	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.47	0.050		314 282	26.07.07	0.64	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.25	-0.050	12.25	12.9		719 677	26.04.07	0.40	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.19	-2.99		287 253		0.62	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.56	0.16	10.85	-31.3		562 526	17.06.07	0.53	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.94	-0.24	8.00	18.7		204 207		1.32	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	--	--	--	--		-- --		--	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.05	0.00	12.23	-3.83		764 744	22.12.06	0.06	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.20	12.36	-32.6		698 668	16.08.07	0.69	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.54	-0.31		32 35		2.51	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.12	0.00	6.58	-0.19		39 45		2.20	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.15	0.00	6.06	-0.50		113 68	22.03.07	0.31	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.81	-0.36		76 34	26.04.07	0.40	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.20	-0.35	6.31	58.7		100 67	18.07.07	0.62	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	99.95	-0.048	10.83	5.55		521 503	20.11.07	0.95	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.25	0.11	7.44	-3.23		107 112		3.60	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	99.94	0.13	8.28	-42.0		335 290		0.32	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.80	0.050	8.66	-2.61		251 256		2.02	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.61	-0.080		256 214	21.04.07	0.39	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.13	0.00	6.77	-1.65		164 124	13.05.07	0.45	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.21	0.00	11.66	-0.62		663 620	17.04.07	0.38	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.80	0.16	12.27	-21.8		677 652		0.81	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.80	-0.100	11.80	9.14		594 590	18.03.08	1.20	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	99.94	-0.41	11.81	815.2		724 711	17.12.06	0.05	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Локо-Банк-2	100.22	0.00	10.12	-3.64		543 505	18.01.07	0.14	22.04.08	11.50	500	-- / -- /B-
Мастер-Банк-2	100.10	0.070	11.86	-16.4		668 631	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	100.46	0.00	12.94	-0.17		753 723	05.09.07	0.72	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	99.91	-0.12	10.34	66.2		557 514	06.02.07	0.19	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.50	0.00	8.99	-0.22		359 329	30.08.07	0.72	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.15	-0.040	10.48	10.6		543 501		0.40	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.78	0.00	10.91	0.13		529 509	06.12.07	0.95	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.80	0.00	13.08	0.31		803 761	26.04.07	0.40	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	2.66	-7.18		-213 -257		0.21	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /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)
ММБ-2	100.32	0.00	4.97	-2.03	18	-27	14.02.07	0.21	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.20	0.00	--	--	-516	-514	06.12.06	0.02	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.80	-0.025	8.47	0.95	225	221		2.59	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.59	-0.20	7.78	29.4	240	210		0.69	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.50	-0.077	7.89	7.87	223	206	18.12.07	0.99	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
НФК	100.06	-0.11	10.00	27.6	490	449	07.05.07	0.43	12.05.09	9.80	1 000	B-/ -- / --
Оргрэсбанк	100.40	-0.100	7.95	49.1	318	274	09.02.07	0.20	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.38	0.075	11.85	-4.70	575	580		1.78	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.58	-0.070	8.85	3.05	263	268		2.46	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПробизБанк-5	99.30	0.30	9.64	-15.0	345	352		2.20	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.10	-0.100	8.24	11.8	266	245		0.90	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	0.00	11.51	0.14	560	560	01.04.08	1.27	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	-- / -- / --
Росбанк-1	100.42	-0.0068	7.21	0.56	242	198	14.02.07	0.21	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	101.45	0.00	6.34	-0.23	32	38		1.42	04.06.08	7.50	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.48	-0.15	7.65	4.19	127	133		3.63	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.0050	8.85	-0.66	326	302		0.92	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.20	-0.050	8.60	8.04	327	293	16.08.07	0.64	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.40	-0.40	12.36	109.8	729	688	26.04.07	0.40	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.00	0.00	8.54	-0.010	315	285		0.71	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.70	0.035	8.67	-3.06	282	278		1.20	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.77	0.00	287	242	15.03.07	0.29	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.92	0.00	8.35	0.040	297	267	15.08.07	0.69	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.12	0.020	10.25	-7.43	532	487	22.03.07	0.31	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сибакадемб-1	100.05	0.00	8.87	-0.12	389	345		0.34	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сибакадемб-2	100.30	0.00	9.76	-0.27	453	417	15.06.07	0.52	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сибакадемб-3	100.45	-0.026	9.61	1.23	342	347		2.19	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сибакадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.88	0.075	10.54	-19.6	546	505	30.04.07	0.42	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.28	-0.28	13.22	33.5	762	743	14.11.07	0.93	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	9.51	-0.040	391	372		0.93	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.99	-0.010	16.46	2.95	1 148	1,104	03.04.07	0.34	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.00	10.83	0.10	556	521	05.07.07	0.57	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИInv.-2	100.00	0.00	8.66	0.040	340	305		0.56	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИнК	99.93	0.00	14.88	0.26	1 011	968	07.02.07	0.19	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.93	0.020	10.46	-2.35	485	466	20.11.07	0.94	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.08	0.025	10.74	-5.85	557	520	27.05.07	0.48	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.89	-0.010	167	171		2.59	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.00	-0.100	11.45	18.9	617	583	05.07.07	0.58	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.25	0.00	9.95	-0.48	489	447	26.04.07	0.40	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.020	216	190		0.77	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-455	-477		0.88	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.69	0.090	9.40	-21.1	427	388	15.05.07	0.46	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.80	0.029	9.20	-9.62	428	382	22.03.07	0.30	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.83	-0.067	10.43	4.24	434	439	15.10.08	1.72	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	11.58	-0.53	616	587		0.73	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.00	10.53	-0.73	571	527	20.02.07	0.23	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Элемтэ-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.33	0.0050	11.10	-4.35	628	583	20.02.07	0.23	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.90	-0.100	9.43	12.0	381	363		0.94	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	-0.13	9.91	314.9	536	531	13.12.06	0.04	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.35	-0.020	8.88	0.59	251	256		3.58	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.10	0.00	12.54	0.040	732	695	19.06.07	0.52	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	100.01	-0.18	13.76	428.6	920	913		0.04	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --
Нитол	99.97	-0.055	12.61	104.3	804	788	19.12.06	0.06	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-3	100.15	0.00	7.92	-0.13	274	231		0.49	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.66	0.00	7.91	-0.25	174	180	30.03.09	2.12	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/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)
Нэфис-1	100.09	-0.010	10.46	2.42	542	499		0.40	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.85	-0.15	9.45	12.1	356	354		1.24	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.06	-0.054	9.41	6.40	384	363	31.10.07	0.90	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.40	0.095	8.07	-3.89	184	187		2.63	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.90	0.53	4.34	-349.4	-38	-79	26.01.07	0.16	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.50	0.11	7.33	-51.5	251	206		0.23	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.85	-0.050	8.64	2.57	247	253	19.03.09	2.09	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.90	0.47	7.48	-12.6	108	112		3.81	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.02	0.020	10.97	-0.91	476	480		2.41	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.58	-0.018	8.82	3.62	379	336		0.39	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	99.99	-0.25	7.68	10.4	146	150	15.09.09	2.54	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.60	0.043	7.65	-1.05	122	124	23.02.12	4.34	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	100.52	-0.20	8.42	77.7	357	311		0.25	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.90	-0.17	8.21	14.4	234	231		1.22	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.28	-0.025	6.63	1.98	97	80		0.99	18.12.07	8.80	5 000	B+/ -- / --
ФСК-2	103.50	-0.0100	7.25	0.26	96	98		3.06	22.06.10	8.25	7 000	B+/ -- / --
ФСК-3	100.01	-0.000040	7.22	0.020	110	115		1.87	12.12.08	7.10	7 000	B+/ -- / --
ФСК-4	99.99	-0.049	7.43	1.27	102	106		4.14	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-2	101.91	0.00	--	--	0	0		--	20.05.08	0.00	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.70	0.25	9.43	-31.9	390	366	18.10.07	0.85	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.19	-0.085	11.47	31.1	658	612		0.28	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.91	0.26	11.97	-52.3	674	638	21.06.07	0.53	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.30	0.00	13.56	0.67	838	801	25.05.07	0.48	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.32	-0.11	10.43	14.3	493	468	04.10.07	0.82	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.010	-303	-346		0.39	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.34	-0.25	8.63	41.1	333	299	19.07.07	0.61	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.89	-0.100	8.95	21.1	378	340	23.05.07	0.48	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.95	0.45	8.68	-38.1	276	276	28.03.08	1.27	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.74	-0.0050	13.05	0.58	730	719		1.09	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.40	-0.35	11.39	54.3	600	570	21.08.07	0.70	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	100.00	--	10.49	--	457	458	01.04.08	1.27	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.89	-0.035	8.80	3.96	326	303	17.10.07	0.86	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	100.00	-0.50	14.44	342.9	973	932	24.01.07	0.15	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.91	0.28	8.64	-17.9	257	262	11.09.08	1.67	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.88	0.00	9.58	-1.15	458	414	12.04.07	0.36	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.52	0.00	12.95	0.31	754	724		0.72	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	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)	102.81	-0.047	--	--	0.88	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.51	-0.045	3.80	0.51	2.69	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.98	0.24	4.96	-3.44	5.96	-61	-59	44	44	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.40	0.033	5.42	-0.74	4.13	-6	-4.53	89	97	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.61	0.11	5.67	-11.6	0.93	39	41	68	78	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.59	-0.021	5.25	-2.84	0.54	--	--	14	17	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.90	0.018	5.35	-2.26	1.70	--	--	59	67	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.92	0.36	5.67	-3.50	7.47	--	--	115	105	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.32	0.42	5.98	-2.29	10.45	--	--	143	128	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.08	0.29	5.65	-3.38	7.45	--	--	113	101	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.32	0.0065	5.66	-1.87	1.37	34	36	80	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.95	0.25	6.44	-3.89	6.01	87	88	192	192	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.85	0.064	7.14	-5.42	1.40	182	184	229	235	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.73	-0.0078	6.63	-0.59	2.21	126	127	198	199	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.07	0.20	6.90	-7.23	2.81	150	151	232	234	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	105.59	0.30	7.00	-7.30	4.10	153	152	247	255	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.42	0.36	7.73	-5.42	6.79	212	212	321	317	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.35	-0.021	5.56	-2.07	0.39	52	41	49	48	25.04.07	9.125	500	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.35	0.058	5.43	-3.28	2.56	4	5.01	81	83	21.10.09	10.500	700	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.15	-0.037	4.49	0.37	3.42	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.84	0.18	5.96	-3.46	4.87	45	46	145	150	01.03.13	9.625	1 750	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	97.04	-0.017	5.63	0.99	2.66	24	20	103	110	22.07.13	4.505	1 222	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.59	0.037	5.79	-1.47	2.42	41	38	116	122	22.07.13	5.625	646	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.03	0.0037	5.96	-0.26	4.06	49	42	143	141	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.20	0.33	6.49	-2.20	12.42	40	126	191	183	28.04.34	8.625	1 200	BBB/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.07	-0.0017	5.70	-22.2	0.19	94	63	60	62	13.02.07	11.500	400	BB-/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.93	-0.085	5.69	2.33	1.89	33	35	98	100	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.54	0.065	6.88	-3.58	2.32	151	152	224	226	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	101.91	0.15	7.95	-2.42	6.48	235	235	342	340	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.06	0.12	6.86	-4.51	2.65	146	147	226	228	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.27	0.037	6.69	-2.66	1.77	134	136	195	197	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.85	0.017	6.23	-3.79	1.09	94	95	129	139	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.04	0.24	6.86	-7.14	3.36	143	144	230	237	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.14	0.38	7.03	-8.81	4.23	155	154	250	257	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.04	0.041	8.33	-0.65	6.27	275	273	381	379	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.07	0.15	5.92	-6.02	2.58	53	55	131	132	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.60	0.059	6.84	-3.44	2.03	148	150	216	217	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.09	0.20	7.78	-3.59	5.53	224	225	327	329	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.66	0.0076	6.60	-2.67	1.29	129	130	172	179	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.13	0.23	7.69	-6.59	3.47	225	225	313	321	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.56	0.083	8.08	-4.03	2.06	272	274	341	341	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	102.39	0.11	7.53	-4.67	2.53	215	216	292	293	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.45	-0.018	5.96	-2.36	0.90	68	71	96	106	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.19	0.086	6.07	-2.23	3.95	61	60	153	161	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.57	0.082	6.70	-1.18	6.92	108	107	218	213	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.26	-0.033	6.19	11.2	0.18	144	113	107	109	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.64	0.078	7.31	-5.43	1.47	198	200	248	254	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.32	0.084	7.74	12.9	2.58	235	236	313	314	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.76	-0.011	8.40	0.000033	3.34	296	296	383	392	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.70	0.12	6.15	-5.14	2.55	76	78	154	155	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.70	0.059	6.31	-1.88	3.52	87	88	175	183	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.52	0.14	6.65	-2.69	5.25	112	114	213	218	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.71	0.050	6.71	-0.00016	3.51	127	128	216	224	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.25	0.021	5.68	-1.51	1.86	33	35	97	98	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.71	0.22	5.89	-5.30	4.14	41	41	136	144	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.90	0.18	5.65	-0.00064	2.86	24	25	107	109	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.65	0.066	4.38	-0.86	7.54	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.18	0.22	6.09	-1.61	13.46	-5	96	150	144	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.49	-0.0094	5.85	-0.080	1.80	50	52	112	113	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.46	-0.13	6.56	2.93	3.78	110	110	201	210	15.06.11	7.970	300	BB+/Baa2/ --
ГазпромБанк 15	99.93	0.12	6.51	-1.83	6.75	90	91	199	197	23.09.15	6.500	1 000	BB+/Baa2/ --
Импэксбанк 07	101.76	-0.017	5.81	-1.41	0.55	56	61	70	73	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.87	0.084	7.86	-7.58	1.19	256	257	295	304	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.44	0.056	7.04	-6.01	0.95	176	177	206	218	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никойл 07	100.61	-0.22	6.80	67.0	0.29	189	168	176	175	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.47	-0.014	6.52	-3.63	0.19	175	145	141	143	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.46	-0.0093	6.28	-6.59	0.18	153	122	116	118	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.86	0.14	8.06	-6.55	2.13	269	271	339	339	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.44	0.014	8.36	-0.46	3.31	293	293	379	386	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.58	-0.012	5.85	0.31	1.56	52	54	105	110	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.26	0.051	6.12	-0.00015	3.42	68	69	156	163	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.05	0.00	8.54	0.17	1.79	319	322	381	383	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.82	0.033	6.19	-7.35	0.58	94	99	110	113	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.35	0.11	6.69	-9.52	1.38	137	136	183	196	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.70	0.091	6.10	-2.72	3.56	66	67	155	163	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.32	0.12	6.16	-2.29	5.29	63	65	164	170	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	102.74	0.15	6.30	-0.00037	4.12	82	82	176	185	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.04	-0.044	7.73	5.43	0.80	246	249	270	278	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 07 (8.75%)	100.22	-0.12	8.08	31.3	0.36	308	293	301	300	14.04.07	8.750	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 08	100.05	0.012	8.07	-0.99	1.32	276	277	320	327	21.04.08	8.125	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 10	96.21	-0.011	8.68	0.56	3.36	324	325	411	418	07.10.10	7.500	500	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 15 (callable)	98.42	-0.094	9.35	0.00030	3.33	392	392	479	487	16.12.15	8.875	200	B-/Ba3/ --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	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.				
Сбербанк 15 (callable)	101.60	0.15	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.34	-0.0040	8.02	-0.72	1.39	270	271	316	323	19.05.08	9.750	175	-- / -- / --
Сибкадембанк 09	100.68	0.013	8.68	-0.74	2.23	331	332	403	403	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.070	2.87	683	683	766	771	06.07.10	12.250	30	-- / -- / --
Сибкадембанк 11 (12.0%)	106.11	-0.048	10.41	1.05	3.80	496	494	587	595	30.12.11	12.000	130	-- / -- / --
ХКФБ 08 (8.625%)	99.90	-0.0044	8.69	0.41	1.45	337	338	386	392	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.92	0.011	8.26	-1.48	1.10	297	298	333	343	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.55	-0.026	8.06	1.68	1.32	275	276	319	326	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	96.75	0.00	15.36	9.02	0.55	1 011	1 016	1 026	1 029	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.12	0.60	0.35	514	498	506	505	10.04.07	9.750	60	B- / -- / --
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	-0.0000080	1.78	464	466	525	527	03.11.10	10.000	150	-- / -- / --
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.16	0.24	1.22	285	287	325	334	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
Иркут 09	101.96	0.17	7.32	-8.35	2.16	195	197	266	266	10.04.09	8.250	125	-- / -- / --
ИСД 10	100.00	0.083	9.22	-0.0011	0.78	395	398	418	426	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	100.46	0.015	8.18	-3.50	0.59	293	298	309	313	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.46	-0.13	1.18	416	417	454	463	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	17.65	20.8	0.30	1 273	1 253	1 260	1 260	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.03	0.17	0.98	575	577	606	617	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.83	-0.39	0.91	355	357	383	393	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	-- / -- / --
Ритцио 07	100.25	0.00	9.26	-18.5	0.10	462	427	405	406	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	7.72	-2.71	0.36	273	258	266	265	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.37	-0.28	1.39	305	306	351	358	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.020	2.33	268	270	342	342	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.11	0.57	0.63	585	589	603	608	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.49	1.14	0.82	322	325	347	355	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --
СУЭК 08	101.18	0.23	7.93	-13.3	1.77	258	260	319	321	24.10.08	8.625	175	-- / -- / --
Фуршет 09	100.00	0.00	10.48	-0.0000060	0.91	521	523	549	559	07.11.09	10.500	75	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
30.11.2006	Аукционное доразмещение ОБР-2 Банком России	10 800.0
	Выплата купона и погашение облигаций НОВАТЭК-1	1 046.9
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Северный город	600.0
	Выплата купона по облигациям Техносила-Инвест-1	99.7
	Выплата купона по облигациям СЗТ-3	69.2
	Выплата купона по облигациям Новосибирская обл.-2	66.3
	Выплата купона по облигациям МИА-3	35.2
	Оферта на выкуп по облигациям МаирИнвест-2	--
01.12.2006	Выплата купона по облигациям Черкизово	88.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК-1	59.0
	Выплата купона по облигациям Росинтер Ресторантс-3	54.8
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Удмуртнефтепродукт-1	35.5
	Выплата купона по облигациям Нижнекамскнефтехим-3	19.9
	Выплата купона по облигациям Тверская обл.-3	16.0
	Выплата купона по облигациям Трансмашхолдинг-1	7.52
02.12.2006	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Тулачермет-2	48.9
04.12.2006	Оферта на выкуп по облигациям Югтранзитсервис-2	--
05.12.2006	Выплата купона по облигациям Москва-29	250.7
	Выплата купона по облигациям ТД Евросеть-2	153.3
	Выплата купона по облигациям ВолгаТелеком-2	122.7
	Выплата купона по облигациям ВолгаТелеком-3	97.5
	Выплата купона по облигациям Джей-Эф-Си Интернешнл-2	77.8
	Выплата купона по облигациям Чувашская Республика-5	39.1
	Выплата купона по облигациям Волшебный Край	29.3
	Выплата купона по облигациям Уфа-4	25.6
	Выплата купона по облигациям Финансконтракт-1	20.4
	Выплата купона по облигациям Белгранкорм-1	19.0
06.12.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций КМБ-Банк	3 400.0
	Выплата купона и погашение облигаций Нидан-Фудс-1	854.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28005	450.2
	Выплата купона по облигациям РЖД-3	166.1
	Выплата купона по облигациям РЖД-2	154.6
	Выплата купона по облигациям Дальсвязь-2	88.3
	Выплата купона по облигациям Белон-Финанс-1	68.1
	Выплата купона по облигациям Дальсвязь-3	64.3
	Выплата купона по облигациям Санвэй-Груп-1	58.1
	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-1	56.1
	Выплата купона по облигациям МиГ-1	52.4
	Выплата купона по облигациям ВКМ-Финанс-1	51.1
	Выплата купона по облигациям Детский мир - Центр-1	49.3
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Москоммерцбанк-1	48.7
	Выплата купона по облигациям Медведь-Финанс-1	24.3
	Выплата купона по облигациям Республика Карелия-9	20.9

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
30 ноября	Северный город-3	4	600.0
5 декабря	ДельтаКредит Банк	3	1 500.0
5 декабря	Интегра Финанс-2	5	3 000.0
5 декабря	ЛСР-Инвест	3	2 000.0
5 декабря	Русфинанс Банк-1	2	1 500.0
5 декабря	ФСК ЕЭС-5	3	5 000.0
6 декабря	КМБ-Банк-2	4	3 400.0
12 декабря	ОЗНА-Финанс	3	500.0
12 декабря	Хлебозавод №28	2	75.0
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	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
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	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
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	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибаккадембанк-4	4	2 000.0
2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	Уфа-5	3	500.0
2006	Финансбанк	4	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Экспобанк	3	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	5.82%	5.39%	5.90%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.23%	0.52
2 года	6.08%	5.88%	6.23%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.00%	1.36
3 года	6.23%	6.10%	6.45%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.21%	2.26
4 года	6.34%	6.27%	6.59%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.24%	2.82
5 лет	6.42%	6.40%	6.70%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.39%	3.67
6 лет	6.50%	6.49%	6.77%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.47%	5.13
7 лет	6.55%	6.56%	6.81%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.57%	6.69
8 лет	6.58%	6.60%	6.84%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.56
9 лет	6.61%	6.62%	6.84%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.83%	12.7
10 лет	6.63%	6.63%	6.84%				
11 лет	6.64%	6.63%	6.83%				
12 лет	6.64%	6.63%	6.82%				
13 лет	6.64%	6.64%	6.82%				
14 лет	6.64%	6.65%	6.83%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.85%	5.63%	5.62%	Мос-29	05.06.2008	6.07%	1.38
2 года	6.09%	5.91%	6.12%	Мос-36	16.12.2008	5.88%	1.83
3 года	6.33%	6.18%	6.40%	Мос-47	28.04.2009	5.92%	2.17
4 года	6.58%	6.46%	6.65%	Мос-38	26.12.2010	6.59%	3.36
5 лет	6.75%	6.64%	6.77%	Мос-39	21.07.2014	6.86%	5.61
6 лет	6.85%	6.74%	6.87%	Мос-44	24.06.2015	6.80%	6.07
7 лет	6.90%	6.80%	6.94%				
8 лет	6.91%	6.87%	6.99%				

© 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 (собираательно «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.