

22 января 2007 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК**Алексей Моисеев****РЕКОМЕНДАЦИИ**

- Стратегия валютного рынка

- Среднесрочные рекомендации

НОВОСТИ**Павел Мамай**

- Новый план реформирования РАО ЕЭС позитивен для ФСК
- Telecom Italia – очередной потенциальный объект приобретения АФК Система за рубежом

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673**

Стратегия внутреннего рынка

В пятницу основные события на внутреннем рынке облигаций развернулись в сегменте ОФЗ. Агрессивные продажи отдельных иностранных участников рынка способствовали существенному падению котировок государственных облигаций. Сильнее всего пострадали длинные выпуски ОФЗ. Котировки 30-летних ОФЗ, доразмещение которых состоится на этой неделе, снизились более чем на 0.3 п. п., закрывшись на уровне 102.25. Котировки ОФЗ 26198 уменьшились почти на 0.2 п. п. Интересно отметить, что продаж размещенных в среду пятилетних ОФЗ (близких по дюрации к ОФЗ 26198) не было, и доходность этого выпуска осталась на уровне 6.42%.

Скорее всего, к продажам ОФЗ инвесторов подтолкнули следующие факторы: растущий пессимизм относительно дальнейшего укрепления рубля, успехи Банка России в размещении инструментов, стерилизующих избыточную рублевую ликвидность, а также перспективы более масштабного предложения ОФЗ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Снижение ожиданий относительно укрепления рубля главным образом связано с падением цен на нефть на мировых товарных рынках, из-за чего сокращается поступление в Россию валютной выручки. Вместе с тем, оценивать потенциал укрепления рубля, исходя только из прогнозов притока валюты по счету текущих операций, на наш взгляд, некорректно. Баланс по счету движения капитала также должен приниматься в расчет. В условиях падения цен на энергоносители приток валюты по счету текущих операций в 2007 г., по нашим оценкам, сократится почти на четверть (до USD77 млрд). В то же время приток средств по счету движения капитала мы оцениваем на уровне USD30 млрд. Здесь следует отметить, что в 2005-2006 гг. крупные выплаты в рамках досрочного погашения внешнего долга существенно сказались на показателях счета движения капитала. В текущем году досрочных погашений не будет, а регулярные выплаты по внешнему долгу не превысят USD3 млрд. Таким образом, суммарное поступление валюты по счету текущих операций и счету движения капитала может оказаться сопоставимым с объемом 2006 г. В связи с этим наш прогноз курса рубль/доллар на конец 2007 г. составляет 25.0 (подробнее см. в нашем отчете «Аргументы в пользу укрепления рубля не изменились», опубликованном 18 декабря 2006 г.). Кроме того, отсутствие ожиданий укрепления рубля – идеальная ситуация, которой монетарные власти могут воспользоваться для повышения номинального курса российской валюты.

Что касается успехов Банка России в размещении ОБР, в этом нет ничего неожиданного: эффективность стерилизации в начале года традиционно высока из-за максимального уровня рублевой ликвидности. Средний уровень стерилизации составляет 100 млрд руб. в квартал и ограничен предельным объемом предлагаемого инструмента. Предельный объем ОБР-3 – около 130 млрд руб., из которых с 15 декабря размещено около 46 млрд руб.

На наш взгляд, риск более интенсивного предложения ОФЗ в начале года существует и способен привести к некоторому росту доходности этих инструментов (в пределах 15-20 б. п.). В то же время главным сдерживающим фактором для роста доходности ОФЗ по-прежнему является возможность рефинансирования этих облигаций с минимальным дисконтом (2.5%) по ставке чуть выше 6.0% даже в самые трудные с точки зрения ликвидности времена (в среднем недельное рефинансирование под залог ОФЗ стоит не дороже 4.0-4.5%). Таким образом, существенное отклонение доходностей ОФЗ от 6.0% создает отличную возможность для арбитража, которой наверняка воспользуются участники рынка. На фоне налоговых платежей и в преддверии аукциона 30-летних ОФЗ, назначенного на среду, в первой половине недели котировки государственных облигаций, вероятно, будут оставаться под давлением. Мы рекомендуем инвесторам воспользоваться этой ситуацией и во второй половине недели сформировать портфель ОФЗ с привлекательными уровнями доходности.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Несмотря на волатильность котировок американских казначейских обязательств, доходности валютных облигаций развивающихся рынков в течение последней недели были стабильными. Индикативный суверенный выпуск Россия 30 в этот период торговался в узком диапазоне 112.125-112.25, его спрэд к КО США оставался близким к 100 б. п. Опубликованные на прошлой неделе сильные (по сравнению с ожиданиями) макроэкономические показатели США говорят в пользу «мягкой посадки» американской экономики, что также является позитивным сценарием для рынка высокодоходных облигаций. На этом фоне приток средств на развивающиеся рынки облигаций продолжается – по данным Emerging Portfolio Fund Research приток средств в высокодоходные активы за третью неделю января составил рекордные 513 млн долл. В пятницу спрэд EMBI+ сократился до 167 б. п., оставаясь вблизи исторических минимумов.

МДМ-Банк в пятницу успешно разместил трехлетние облигации в объеме USD425 млн с доходностью 7.765%. Объем выпуска в ходе размещения был увеличен более чем в два раза, а доходность сложилась даже ниже ориентиров. Это говорит о большом интересе инвесторов к банковским облигациям в начале года, когда предложение новых выпусков еще не очень велико. На этой неделе НОМОС-Банк (рейтинг Ba2/B) также намерен разместить еврооблигации, деноминированные в долларах. На наш взгляд, справедливая премия облигаций НОМОС-Банка к кривой доходности МДМ-Банк – Альфа-Банк составляет около 50 б. п.

Предстоящая неделя – последняя перед очередным заседанием Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США. Эта неделя не слишком насыщена экономической статистикой, самыми важными будут данные по продажам домов на первичном рынке, публикуемые в четверг. Мы не ожидаем принципиальных изменений в настроениях инвесторов до заседания комитета. По нашему мнению, интересы участников рынка будут смещаться в сторону облигаций с короткой и средней дюрацией. Из корпоративных выпусков мы считаем привлекательными СУЭК 08, Иркут 09, Проф-Медиа 08, Система 11. Из банковских облигаций мы рекомендуем Альфа-Банк Украина 09, Абсолют Банк 09, Ренессанс Капитал 09, Промсвязьбанк 10 и Промсвязьбанк 12.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыгова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 января	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	январь	18:00	92.2	98.0	91.7
22 января	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.2%	-	0.1%

*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	407.6	0.100	0.28	0.080	169.0	-2.00
Аргентина	131.6	0.12	2.30	3.56	192.0	-3.00
Бразилия	583.3	0.15	0.67	0.53	187.0	-3.00
Болгария	637.3	-0.83	-0.29	0.16	61.0	11.0
Мексика	348.4	0.11	0.20	-0.22	100.0	-4.00
Россия	447.2	0.21	-0.010	-0.45	100.0	-4.00
ЮАР	143.4	0.070	-0.070	0.56	73.0	-4.00
Турция	260.4	0.16	0.30	0.69	201.0	-4.00
Украина	219.6	0.13	0.39	0.59	119.0	-6.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

На этой неделе состоятся первые в нынешнем году налоговые платежи. Выплаты НДС и НДС в среднем приводят к оттоку ликвидности в размере 200 млрд руб. Принимая во внимание текущий уровень остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах (684.9 млрд руб.) и положительное сальдо операций с банками (61.7 млрд руб.), январские налоговые платежи вряд ли приведут к повышению ставок денежного рынка выше критической отметки 6.0%. Спокойную ситуацию на денежном рынке отражает и уровень ставок РЕПО. Стоимость недельного рефинансирования под залог ОФЗ в пятницу была равна 3.25%, двухнедельного (с переходом через месяц) – около 4.00%.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыкова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 января	Италия	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	1.1%	0.5%	-0.9%**
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	9.4%	9.2%	16.0%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	1.1%	0.2%	1.2%**
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	4.7%	8.4%	13.4%
22 января	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.1%	-	0.0%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	4.6%	-	4.7%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

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	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.49	103.74	2.49	11.3	1.54	7.00
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.62	105.87	2.98	12.2	2.45	10.0
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.79	105.04	7.42	16.1	4.80	10.4
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.17	108.47	3.64	9.70	3.41	9.09
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.25	105.50	2.64	10.9	2.31	9.57
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.10	105.15	0.87	4.33	1.38	6.90
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.93	100.00	5.11	9.97	5.12	10.0
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.60	102.75	2.67	9.03	2.12	7.17
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.30	3.07	5.99	5.12	10.0
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.31	100.70	3.80	7.42	5.12	10.0
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.00	101.09	5.09	9.11	5.59	9.99
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.16	100.45	4.38	8.55	5.12	10.0
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.25	1.72	6.14	1.94	6.96
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.70	101.89	1.90	7.88	1.63	6.75
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.10	101.30	1.80	7.47	1.63	6.75

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Новый план реформирования РАО ЕЭС позитивен для ФСК

Как сообщает газета «Ведомости», руководство РАО ЕЭС выступило с предложением изменить план реформирования отрасли. Суть предложения сводится к тому, чтобы передать принадлежащие РАО ЕЭС акции 19 генерирующих компаний ряду специально созданных холдинговых структур. При этом по 52% от каждой доли получит 100%-ный государственный холдинг, а по 48% акций тех же генерирующих компаний будут принадлежать холдингам, владельцами которых станут исключительно миноритарии РАО ЕЭС. После этого государственный холдинг передаст свою долю в генерирующих активах в пользу ФСК, в результате чего доля государства в ФСК увеличится до 75% плюс одна акция. По закону ФСК не может одновременно иметь в своем составе сетевые и генерирующие активы, поэтому она продаст принадлежащие ей пакеты генерирующих компаний, тем самым обеспечив себе средства для финансирования основной части капиталовложений на ближайшие годы. По всей видимости, новый план направлен на достижение именно этой цели. Предложение не затрагивает низковольтные сетевые активы (МРСК).

На наш взгляд, данное предложение очень позитивно для ФСК, поскольку его осуществление позволит компании профинансировать программу капиталовложений со значительно меньшим увеличением долговой нагрузки, чем это учтено в текущих спредах ее облигаций. Однако этот план пока весьма далек от реальности. Тем не менее, как утверждает газета «Ведомости», его поддержали представители Министерства экономического развития и миноритарные акционеры РАО ЕЭС. Мы также считаем новое предложение вполне разумным и надеемся, что правительство будет придерживаться того же мнения.

Павел Мамай

Телефон: 258 7708

Telecom Italia – очередной потенциальный объект приобретения АФК Система за рубежом

Как сообщило в пятницу агентство Reuters, АФК Система проявила интерес к приобретению миноритарного пакета Telecom Italia путем покупки у компании Pirelli доли в Olimpia Financial, которая, в свою очередь, контролирует 18% акций итальянского оператора. Olimpia и Telecom Italia характеризуются высоким уровнем долговой нагрузки, и Pirelli необходимо уменьшить свою долю в их капитале, чтобы регулятивные органы не выдвинули к ней требования взять на себя их долг.

На наш взгляд, для держателей облигаций АФК Система такое приобретение окажется крайне невыгодным, если только расчеты по сделке не будут производиться акциями АФК Система. Если платеж будет осуществлен акциями МТС, это негативно повлияет на кредитоспособность АФК Система. МТС по-прежнему остается ключевым активом АФК Система, обеспечивая около 70% ее выручки и EBITDA. Утратив контрольный пакет МТС, АФК Система существенно уменьшится в размере, ее доступ к денежным потокам значительно сократится, а долговая нагрузка возрастет. Приобретение миноритарного пакета Telecom Italia вряд ли послужит утешением для держателей облигаций АФК Система.

Мы считаем, что вероятность осуществления данной сделки так же минимальна, как и в случае с прошлогодним предложением АФК Система об обмене акциями МТС и Deutsche Telekom. Однако проявление интереса к итальянскому рынку говорит о наметившейся тенденции. Очевидно, АФК Система стремится к реализации крупных инвестиционных проектов в Европе, ориентируясь на приобретение миноритарных пакетов. Такая стратегия может ослабить способность компании генерировать денежные потоки и привести к усилению фактической субординации ее долга по отношению к долгу МТС. В связи с этим мы полагаем, что текущий очень узкий спред между еврооблигациями АФК Система и МТС в ближайшие месяцы должен расширяться.

Павел Мамай

Телефон: 258 7708

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	379.8	458.4	-78.6 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	253.4	320.5	-67.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	305.1	283.6	21.5 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	61.7	-34.2	95.9 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	301.7	303.9	-2.20 ↓
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0/3.0	1.0/2.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.89	3.89	-0.00025 ↓
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	-0.00063 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.93	4.82	0.11 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.24	5.28	-0.040 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.39	5.43	-0.040 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.39	5.39	-0.00063 ↓
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.05	5.03	0.020 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.06	6.06	0.0080 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	27.7	25.7	1.97 ↑
FOREX			
EUR/USD	1.2961	1.2960	0.000100 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4173	34.3991	0.018 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5075	26.5343	-0.027 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	946.2840	779.6890	166.6 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,327.9440	1,383.1080	-55.2 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.9 / 5.05	5.03 / 5.19	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.9	13.3	-1.40 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.88	2.23	0.65 ↑

* Данные за последний торговый день.

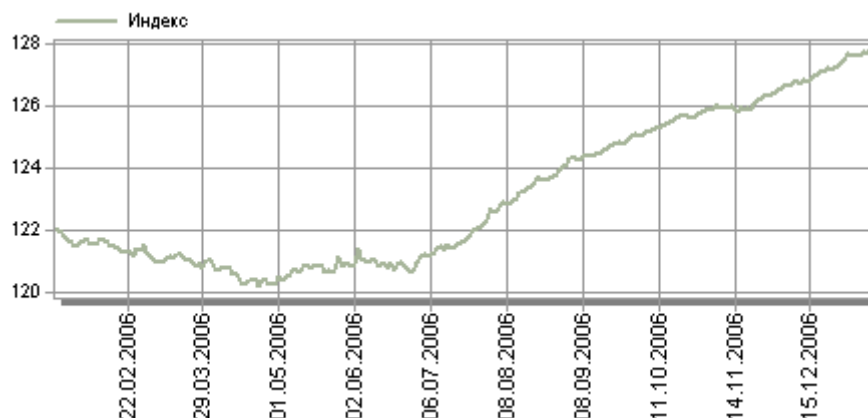
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 18.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

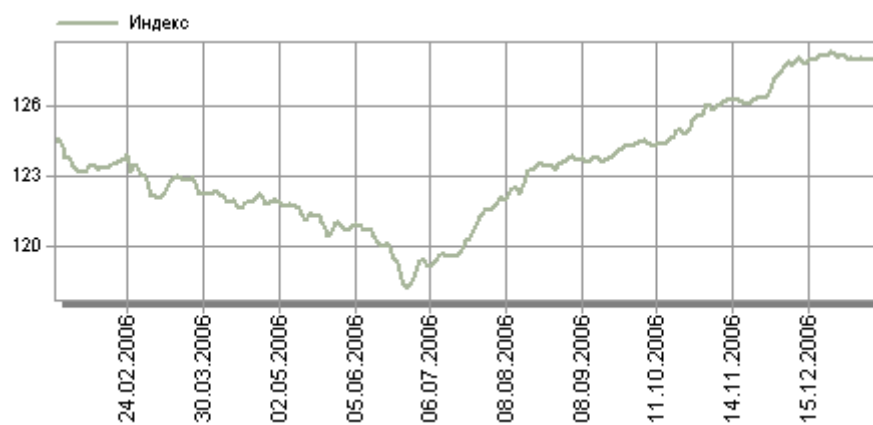
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/бレル	53.7	4.21	2.56	-13.2	-6.60	-10.7
URALS	USD/бレル	48.8	4.18	-0.16	-15.8	-11.8	-12.7
WTI	USD/бレル	52.0	2.99	0.21	-17.7	-11.1	-14.8
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 817.5	0.88	1.72	0.00	3.00	-0.50
Золото	USD/унц.	636.0	1.13	1.48	2.40	7.50	-0.100
Никель	USD/т	36 100.0	1.98	11.3	7.40	14.0	8.30
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	0.00	0.00
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	0.00	0.00

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	103.89	-0.11	6.11	3.85	--	--		2.68	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.58	0.053	5.96	-4.57	--	--		1.22	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.78	0.00	6.31	0.030	--	--		3.53	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.60	-0.12	6.12	5.96	--	--		2.12	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.67	-0.19	6.49	4.04	--	--		4.99	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.38	-4.24	--	--		0.49	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.47	-3.69	--	--		0.53	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.26	0.057	5.43	-15.7	--	--		0.39	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	-0.25	6.00	12.8	--	--		2.00	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.63	-0.012	5.89	0.050	--	--		0.86	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.00	0.20	6.23	-4.91	--	--		3.92	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.63	-0.0091	6.14	-0.030	--	--		2.67	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.01	0.11	--	--		15.13	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.04	-0.11	6.46	1.87	--	--		5.29	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.11	-0.13	6.54	1.93	--	--		6.56	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.27	-0.36	6.58	3.86	--	--		8.61	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.24	-0.33	6.84	2.64	--	--		12.59	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.18	0.045	6.60	-71.9	209	166	14.02.07	0.07	13.08.08	9.20	3 000	-- / -- / --
АвтоВАЗ-3	100.10	0.090	7.68	-22.3	223	214	26.06.07	0.43	22.06.10	7.80	5 000	-- / -- / --
Автоприбор	98.75	0.00	15.00	0.58	934	926	31.10.07	0.75	29.04.09	12.80	500	-- / -- / --
ВКМ	100.00	0.00	9.97	0.030	400	405		1.31	04.06.08	9.75	1 000	-- / -- / --
Волгабурмаш	99.50	-0.050	12.03	8.10	640	631	10.10.07	0.70	08.10.08	11.00	600	-- / -- / --
ГАЗ-фин	100.28	0.019	8.37	-2.08	255	253	12.02.08	1.01	08.02.11	8.49	5 000	-- / -- / --
Гидромашсервис	100.00	-0.040	10.12	3.36	416	420	27.05.08	1.28	24.11.09	9.90	1 000	-- / -- / --
ГТ-ТЭЦ-3	99.91	0.060	10.78	-5.46	485	489		1.18	18.04.08	10.45	1 500	-- / -- / --
ИжАвто-1	99.96	0.010	11.07	-6.53	634	588		0.15	14.03.07	10.70	1 200	-- / -- / --
ИжМаш-2	100.00	-0.40	13.77	33.4	780	784		1.32	17.06.08	13.35	1 000	-- / -- / --
Иркут-3	103.70	-0.13	7.70	4.11	149	146		3.14	16.09.10	8.74	3 250	-- / B1 / --
Камаз-2	99.97	-0.0050	8.63	0.36	262	264	19.09.08	1.55	17.09.10	8.45	1 500	-- / -- / --
Криогенмаш-2	99.64	-0.030	10.81	7.27	533	523	10.07.07	0.47	08.07.08	9.75	500	-- / -- / --
Ломо-3	100.08	-0.010	12.69	1.56	711	700	16.09.07	0.63	05.09.09	12.50	1 000	-- / -- / --
МиГ-1	100.50	0.00	9.27	-1.21	389	377	06.06.07	0.38	03.06.09	10.50	1 000	-- / -- / --
МиГ-2	100.65	0.025	8.45	-2.50	258	258	11.03.08	1.08	06.09.11	8.90	3 000	-- / -- / --
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.18	-0.35	369	358	26.07.07	0.49	22.01.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Моторостроитель	100.40	0.90	11.63	-151.7	604	594	20.09.07	0.64	19.03.09	12.00	800	-- / -- / --
ОМЗ-5	100.70	0.030	8.67	-1.36	255	253	01.09.09	2.32	30.08.11	8.80	1 500	-- / -- / --
ПМЗ	100.50	0.00	9.18	-0.49	369	358	24.07.07	0.49	21.07.09	9.90	1 200	-- / -- / --
Промтрактор	99.78	0.080	10.50	-19.1	503	493	05.07.07	0.46	03.07.08	9.75	1 500	-- / -- / --
Промтрактор-2	100.09	0.090	10.98	-4.05	486	484	20.10.09	2.40	18.10.11	10.75	3 000	-- / -- / --
Росвертол	100.35	0.00	9.04	-0.25	333	327	27.11.07	0.83	26.05.09	9.30	800	-- / -- / --
СалютЭнерг	100.03	0.010	9.99	-1.17	423	419		0.91	25.12.07	9.80	3 000	-- / -- / --
Сатурн-1	100.05	-0.050	8.76	29.4	396	352	24.03.07	0.18	23.03.08	9.00	1 500	-- / -- / --
Сатурн-2	100.50	0.42	8.97	-40.1	309	309	21.03.08	1.10	20.09.11	9.25	2 000	-- / -- / --
СевСтАвто	100.13	0.00	8.13	-0.33	202	195		2.59	21.01.10	11.25	1 500	-- / -- / --
ТВЗ-3	100.55	-0.050	9.01	3.81	303	308	20.06.08	1.35	18.06.10	9.25	1 000	-- / -- / --
Тензор	100.35	0.13	12.23	-11.0	627	632	20.05.08	1.25	17.11.09	12.20	500	-- / -- / --
УралВагЗФ	100.55	-0.050	9.23	3.36	321	324		1.57	30.09.08	9.40	2 000	-- / -- / --
УралВагЗФ-2	100.42	-0.030	8.87	4.32	326	317	03.10.07	0.68	05.10.10	9.35	3 000	-- / -- / --
ЭМАльянс	100.36	0.00	9.94	-0.43	446	436	13.07.07	0.48	08.07.11	10.50	2 000	-- / -- / --
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.55	-0.00092	9.17	-0.040	309	311		1.89	26.02.09	9.80	1 500	-- / -- / --
Белон-1	100.04	0.00	9.28	-0.020	316	318		2.16	03.06.09	9.10	1 500	-- / -- / --
Кокс	100.62	-0.082	8.86	3.79	274	274		2.29	16.07.09	8.95	3 000	-- / -- / --
Магнезит	100.60	0.050	8.51	-13.8	306	297	21.06.07	0.42	18.12.08	9.85	1 500	-- / -- / --
МаирИнв-1	100.29	-0.0075	11.24	1.85	636	595		0.20	03.04.07	12.30	500	-- / -- / --
МаирИнв-2	100.04	-0.21	11.00	27.4	530	523		0.83	27.11.07	10.80	1 000	-- / -- / --
Макси-Групп	97.63	0.070	15.72	-10.8	1 015	1,005	13.09.07	0.62	12.03.09	11.25	3 000	-- / -- / --
Метар Фин	99.50	0.40	13.77	-34.5	780	784	12.06.08	1.31	10.06.10	12.95	500	-- / -- / --
Мечел-2	101.09	-0.076	8.18	2.64	200	196	16.06.10	3.02	12.06.13	8.40	5 000	-- / -- / --
МЗ Серова	99.05	0.100	9.46	-5.52	338	340		1.91	27.02.09	8.75	2 000	-- / -- / --
НижЛенское-1	99.00	0.00	13.17	-0.030	719	723		1.38	08.07.08	12.25	400	-- / -- / --
НижЛенское-2	100.07	0.070	13.16	-19.1	772	763	21.06.07	0.42	18.06.09	13.00	550	-- / -- / --

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.90	0.30	11.46	-58.3	594	583	16.08.07	0.55	14.02.10	11.00	1 200	-- / -- / --
НОК-2	100.08	0.69	12.59	-49.5	658	660	25.09.08	1.52	22.09.11	12.30	400	-- / -- / --
ОМК-1	101.78	0.28	7.97	-22.0	200	204		1.33	12.06.08	9.20	3 000	-- / -- / --
РусАл-2	100.18	0.00	7.51	-0.58	226	206		0.33	20.05.07	8.00	5 000	-- / -- / --
РусАл-3	100.01	-0.12	7.31	7.64	129	132		1.57	21.09.08	7.20	6 000	-- / -- / --
СвобСokol-2	100.05	-0.017	11.98	2.23	629	622		0.81	22.11.07	11.75	600	-- / -- / --
Северсталь	100.45	-0.050	7.15	11.3	169	160		0.44	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.85	0.17	11.72	-27.7	610	601		0.69	06.10.07	12.50	500	-- / -- / --
Севкабель-2	100.02	0.17	11.38	-50.1	600	588	07.06.07	0.37	28.11.08	11.00	1 000	-- / -- / --
СУЭК-2	99.99	-0.015	8.86	21.8	434	391		0.07	15.02.07	8.50	1 000	-- / -- / --
ТехНиколь	100.02	0.12	10.21	-10.5	425	430	14.05.08	1.25	11.11.09	10.00	1 500	-- / -- / --
ТМК-2	100.65	0.050	6.47	-33.2	164	121	27.03.07	0.18	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ --
ТМК-3	100.40	0.036	7.69	-3.72	186	184	19.02.08	1.03	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ --
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.74	-0.23	339	325	02.06.07	0.37	02.12.07	8.75	1 000	-- / -- / --
Урал. завод прециз. сплавов	98.98	0.080	13.21	-6.79	724	728	12.06.08	1.31	10.06.10	12.00	1 500	-- / -- / --
ХайлендГолд	99.55	-0.060	13.82	6.09	792	794		1.13	02.04.08	12.75	750	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.20	0.060	7.97	-5.00	199	203	18.06.08	1.35	16.06.10	9.50	3 000	-- / -- / --
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.97	-0.15	6.87	5.38	76	69		2.69	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.23	0.093	5.88	-14.2	25	17		0.70	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.50	-0.15	6.84	6.68	72	71		2.31	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.15	-0.050	6.84	2.04	72	68		2.54	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.02	-0.13	7.11	3.36	74	75		4.08	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.30	-0.22	11.15	12.6	506	508		1.93	20.03.09	10.50	2 000	-- / -- / --
Итера	101.00	0.040	8.71	-5.40	298	293		0.86	07.12.07	9.75	2 000	-- / -- / --
Лукойл-2	100.50	-0.55	7.17	22.4	106	101		2.58	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.00	0.12	8.73	-9.29	274	276		1.40	21.12.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Никосхим-Инв-2	100.99	0.020	10.90	-4.82	537	527	16.08.07	0.55	20.08.09	12.30	1 500	-- / -- / --
НК Альянс	100.22	-0.070	9.01	3.14	289	287	16.09.09	2.36	14.09.11	8.92	3 000	-- / -- / --
РуссНефть	98.58	-1.34	10.33	83.0	428	430	12.12.08	1.77	10.12.10	9.25	7 000	-- / -- / --
Стройтрансгаз	101.33	0.052	8.77	-4.33	279	283		1.37	25.06.08	9.60	3 000	-- / -- / --
Удмнефтпрод	100.38	0.080	9.57	-5.77	356	359		1.50	01.09.08	9.50	1 500	-- / -- / --
Потребительские товары												
Агрика	99.80	-0.22	12.30	21.3	642	643	01.04.08	1.12	29.09.09	11.80	1 000	-- / -- / --
Агроком	98.46	0.00	15.03	2.14	958	949	26.06.07	0.43	21.06.11	10.75	1 500	-- / -- / --
АГроСоюз	99.99	-0.010	13.95	3.14	869	848	24.05.07	0.33	21.05.09	13.28	500	-- / -- / --
Агрохолдинг	100.19	0.080	13.21	-18.5	772	762	20.07.07	0.49	24.07.09	13.00	1 000	-- / -- / --
Адамант	99.94	0.090	12.80	-7.97	683	688		1.29	05.06.08	13.10	500	-- / -- / --
Адамант-2	99.91	0.088	12.01	-28.5	674	654	24.05.07	0.34	20.05.10	11.25	2 000	-- / -- / --
АиФ	100.05	-0.26	12.00	32.2	626	621	19.12.07	0.89	17.06.09	11.75	1 500	-- / -- / --
Аладушкин-1	100.05	-0.025	11.68	19.6	701	654		0.13	08.03.07	12.00	500	-- / -- / --
Алтан	100.05	0.00	14.32	-0.27	885	876	03.07.07	0.45	30.06.09	14.00	150	-- / -- / --
Аркада-1	99.90	-0.060	13.83	15.0	837	828	29.06.07	0.44	28.06.08	13.20	600	-- / -- / --
Аркада-2	99.82	-0.16	14.04	31.0	851	840	22.08.07	0.56	20.02.09	13.31	700	-- / -- / --
Арнест Фин	100.10	0.00	10.03	-0.47	497	465	25.04.07	0.26	29.04.09	10.30	600	-- / -- / --
Балтика-1	100.45	0.00	8.33	-0.21	263	256		0.82	20.11.07	8.75	1 000	-- / -- / --
Балтимор-3	99.85	0.080	11.96	-26.9	673	651	17.05.07	0.32	15.05.08	11.25	800	-- / -- / --
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.02	-0.12	531	524	04.12.07	0.84	02.12.08	10.90	700	-- / -- / --
ББД-2	103.30	0.00	8.16	-0.080	189	189		3.37	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ --
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.13	608	602	04.12.07	0.85	02.12.08	11.50	500	-- / -- / --
Восток-Сервис	100.00	0.10	11.26	-9.96	540	540	13.03.08	1.07	10.09.09	10.99	1 500	-- / -- / --
Дымов	100.27	0.020	11.02	-1.85	507	512	02.05.08	1.21	30.10.09	10.99	800	-- / -- / --
Инмарко	100.05	0.00	10.70	0.0100	495	490	21.12.07	0.90	19.12.08	10.50	1 000	-- / -- / --
ИркПищПром	100.30	0.00	9.14	-1.19	407	376		0.27	27.04.07	10.00	330	-- / -- / --
Кора	99.70	0.00	12.91	0.020	713	709	15.01.08	0.95	14.07.09	12.00	1 000	-- / -- / --
Красный Восток	100.30	-0.10	8.45	95.2	386	339		0.10	25.02.07	11.50	1 500	-- / -- / --
Кристалл Фин	100.20	0.00	8.22	-18.1	377	337		0.06	08.02.07	12.00	500	-- / -- / --
Мельн.комб.в Сокольниках	99.25	-0.11	13.17	21.2	762	751	30.08.07	0.58	26.02.09	11.50	1 000	-- / -- / --
МКХ-2	99.82	-0.43	12.54	44.5	672	669	26.02.08	1.01	25.08.09	12.90	1 000	-- / -- / --
МКШВ-1	100.57	0.57	12.27	-227.9	719	688		0.27	29.04.07	14.30	155	-- / -- / --
Моссельпром	100.46	0.070	12.07	-20.2	663	654	15.06.07	0.40	12.12.08	13.00	1 000	-- / -- / --
МясКорп Евросервис-1	99.05	-0.63	15.15	82.7	942	936		0.86	18.12.07	13.25	1 500	-- / -- / --
Натур Продукт-2	99.87	0.00	11.18	0.030	543	538	18.12.07	0.89	16.06.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Нидан-1	100.60	0.00	8.97	-1.60	375	352		0.32	16.05.07	10.80	1 000	-- / -- / --
НовЧерем-2	100.18	0.00	7.68	-4.95	266	231	24.04.07	0.25	22.04.08	12.00	300	-- / -- / --

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)
Нутринвестхолд-1	100.08	0.079	11.21	-22.4	580	570	12.06.07	0.39	09.06.09	11.00	1 200	-- / -- / --
ОГО-агро-1	100.52	0.12	13.54	-53.1	850	817		0.26	22.04.07	15.50	1 100	-- / -- / --
ОГО-агро-2	99.52	0.12	13.66	-7.91	763	764		1.64	25.02.09	12.95	1 200	-- / -- / --
Омела-Холдинг	104.42	0.00	11.85	-2.63	625	615		0.67	03.10.07	18.00	50	-- / -- / --
ОСТ-2	97.74	0.38	21.75	-145.3	1 658	1 632	10.05.07	0.30	08.05.08	12.90	1 000	-- / -- / --
Очаково-2	98.75	-0.63	9.53	43.7	351	354		1.55	19.09.08	8.50	1 500	-- / -- / --
Разгуляй-1	100.33	0.030	9.93	-17.7	503	463	05.04.07	0.21	02.10.08	11.50	2 000	-- / -- / --
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.19	0.16	521	525		1.36	02.07.08	10.00	400	-- / -- / --
Ресторанс-3	99.75	0.25	11.23	-21.3	526	531	30.05.08	1.29	26.11.10	10.75	1 000	-- / -- / --
Русарго	99.95	0.00	--	--	2 840	2 841		--	19.07.08	8.50	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-2	99.36	0.54	13.69	-48.4	774	772		1.22	05.03.09	12.75	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-3	99.55	-0.010	12.98	1.73	735	725	23.10.07	0.72	20.10.09	12.00	1 200	-- / -- / --
САН Интербрю-2	100.10	0.25	8.11	-11.4	199	198		2.30	13.08.09	8.00	4 000	-- / -- / --
СахарКомп	99.74	-0.16	13.35	14.5	740	745	13.05.08	1.23	10.11.09	12.75	2 000	-- / -- / --
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	0.11	638	630	21.11.07	0.80	20.05.09	11.50	400	-- / -- / --
Синергия	90.94	0.83	25.80	-147.6	2 016	2 007	24.10.07	0.74	22.04.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Содружество	99.55	-0.080	10.91	3.60	479	476		2.41	22.10.09	10.45	2 500	-- / -- / --
Сорус	99.56	-0.11	11.22	15.9	555	547	08.11.07	0.77	05.11.09	10.20	1 200	-- / -- / --
Талосто	99.95	0.00	10.29	-0.030	473	463	07.09.07	0.61	06.03.09	10.00	1 000	-- / -- / --
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	-- / -- / --
Черкизово	99.15	-0.15	9.46	7.58	334	336	02.06.09	2.17	31.05.11	8.85	2 000	-- / -- / --
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.30	0.090	644	643	13.03.08	1.07	10.09.09	11.40	1 200	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.05	0.00	7.83	-34.3	347	333	26.01.07	0.02	22.01.10	10.50	1 500	-- / -- / --
Юнимилк	100.13	-0.012	9.92	0.54	380	379	08.09.09	2.31	06.09.11	9.75	2 000	-- / -- / --
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.06	-0.99	310	313		1.22	21.11.08	14.00	150	-- / -- / --
Башкирия-4	100.67	0.00	7.04	-0.44	146	136		0.63	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/ --
Башкирия-5	102.20	-0.050	7.26	1.96	114	110		2.52	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/ --
Белгор.обл.-1	106.45	-0.40	8.33	32.0	240	243		1.18	29.04.08	14.00	320	-- / -- / --
Белгор.обл.-3	101.69	-0.020	8.10	0.61	185	184		3.26	10.11.10	8.38	2 000	-- / -- / --
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	0.00	187	188		3.92	19.10.11	8.24	1 020	-- / -- / --
Волг.обл.-2	104.15	0.15	8.01	-12.3	203	202		1.34	11.06.09	11.99	600	-- / -- / --
Волг.обл.-3	105.30	-0.025	8.04	0.90	198	199		1.75	17.06.10	12.00	700	-- / -- / --
Волг.обл.-4	100.10	0.14	8.22	-5.06	205	201		2.95	19.05.10	8.10	550	-- / -- / --
Ворон.обл.-1	105.00	0.100	7.43	-13.5	170	164		0.86	15.12.07	13.00	600	-- / -- / --
Ворон.обл.-2	111.00	1.98	7.26	-89.7	113	115		2.15	18.06.09	13.00	500	-- / -- / --
Ворон.обл.-3	107.58	0.010	8.34	-0.39	202	203		3.69	27.06.11	10.25	500	-- / -- / --
Иркут.обл.-1	101.05	-0.075	7.99	14.3	249	239		0.50	22.07.07	10.00	825	B+/ -- / --
Иркут.обл.-3	101.68	-0.0040	8.17	-0.020	215	214		1.55	17.12.09	9.50	1 500	B+/ -- / --
Иркут.обл.-4	99.80	0.025	8.17	-2.82	238	229		0.96	23.10.08	8.00	900	B+/ -- / --
Иркут.обл.-5	99.21	0.010	8.08	-0.54	201	197		1.82	24.11.10	7.75	3 000	B+/ -- / --
Иркут.обл.-6	99.90	-0.100	8.17	6.30	213	209		1.67	26.05.10	8.25	1 200	B+/ -- / --
Кабардино-Балкария	103.03	0.00	9.89	-1.58	426	417		0.72	20.10.07	14.00	500	-- / -- / --
Казань-2	100.70	-0.20	7.00	88.5	206	167		0.22	11.04.07	10.00	1 000	-- / -- / --
Казань-3	100.13	-0.039	8.25	1.64	213	211		2.35	29.08.09	9.32	2 300	-- / -- / --
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.31	-0.61	155	151		0.91	24.12.07	9.00	300	-- / -- / --
Карелия-9	100.21	0.069	8.08	-2.78	197	191		2.67	02.06.10	8.40	500	-- / -- /B+
Кировская обл.-1	100.72	-0.075	8.08	5.76	210	212		1.36	22.12.08	8.39	400	-- / -- / --
Кировская обл.-2	100.82	-0.0050	8.16	0.26	214	212		1.58	24.09.09	8.45	600	-- / -- / --
Клинский район-1	100.50	0.00	10.58	-1.38	548	518		0.28	03.05.07	12.00	200	-- / -- / --
Коми-5	105.38	0.11	7.15	-14.3	141	135		0.88	24.12.07	13.00	500	-- /Ba3/BB-
Коми-6	116.05	0.12	7.13	-3.95	93	89		3.05	14.10.10	13.50	700	-- /Ba3/BB-
Коми-7	108.74	0.00	7.38	-0.13	90	92		4.90	22.11.13	10.00	1 000	-- /Ba3/BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.47	-0.060	95	95		5.99	03.12.15	9.00	1 000	-- /Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.28	-0.025	7.39	1.19	152	152		1.08	11.03.08	12.00	800	-- / -- / --
Краснодар.кр.-1	101.20	0.29	6.17	-97.1	96	72		0.32	15.05.07	10.00	1 000	BB-/ -- / --
Краснояр.кр.-3	99.70	0.050	6.97	-4.61	106	106		1.14	01.10.08	7.00	3 000	-- / -- / --
Красноярск-3	100.88	0.17	7.52	-10.8	149	151		1.63	18.10.08	8.50	1 000	-- / -- / --
Лен.обл.-2	124.50	0.00	6.85	-0.40	63	60		3.18	08.12.10	14.01	800	B+/ -- /B
Лен.обл.-3	128.90	0.00	7.41	-0.14	91	91		5.54	05.12.14	12.50	1 300	B+/ -- /B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	134	125		0.65	19.09.07	7.00	300	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.00	7.82	-0.010	162	157		3.07	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.040	179	176		2.48	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.90	0.00	8.72	-0.40	271	273		1.53	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	99.98	-0.030	8.51	1.55	239	241		2.13	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --

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)
МО-3	102.70	-0.15	6.27	24.4	74	63		0.56	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.63	0.00	6.53	-0.50	43	45		1.99	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.19	-0.22	6.70	9.56	58	56		2.10	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.55	-0.064	7.03	1.64	72	73		3.58	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.02	0.050	6.22	-4.61	25	30		1.31	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.45	0.079	5.66	-28.6	43	21		0.33	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.38	0.00	6.50	-0.53	44	46		1.78	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.22	-0.020	6.54	0.33	27	27		3.37	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	0.00	6.68	-0.11	17	17		5.48	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.00	6.28	-1.44	63	54		0.73	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.45	-0.28	27	22		2.97	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.35	0.050	5.86	-11.4	33	23		0.55	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.51	-1.07	-145	-140		1.24	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.82	-0.032	6.70	0.38	17	17		6.21	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.36	-0.41	25	27		2.03	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.03	-0.080	7.16	7.07	132	126		1.03	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-3	101.88	-0.12	7.86	3.73	161	159		3.29	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- /B+
Новосиб.обл.-2	104.88	-0.13	7.59	14.1	190	182		0.82	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.46	0.010	7.59	-0.70	151	152		1.87	15.12.09	8.50	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-3	110.54	1.29	7.62	-57.4	150	150		2.22	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.010	115	115		3.23	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар.обл.-3	101.18	-0.0089	7.50	0.22	115	116		3.85	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	212	215		1.59	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.28	0.24	8.01	-14.5	196	198		1.74	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	102.17	0.00	7.00	-1.08	137	128		0.71	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.35	-0.050	7.61	2.42	149	151		2.12	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	102.35	-2.13	9.37	271.3	369	361		0.80	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.62	-0.060	7.52	2.69	140	141		2.22	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.30	-0.0050	8.19	0.22	212	215		1.82	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	102.95	-0.100	8.11	7.49	214	219		1.30	03.06.08	10.28	500	B+/ -- / --
Хабар.кр.-6	100.99	0.32	7.19	-18.8	113	112		1.80	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	107.95	0.00	5.88	-1.19	-9	-4		1.27	27.05.08	12.00	3 000	BB+/ -- / --
Чувашия-4	111.07	0.00	6.90	-0.62	81	83		1.93	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.86	0.035	7.48	-1.02	114	116		3.76	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	106.30	0.00	7.46	-0.90	149	153		1.31	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	100.14	-1.85	7.62	743.9	260	226		0.25	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	107.38	0.030	7.17	-1.50	105	102		2.38	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-7	101.93	-0.17	7.77	3.49	129	131		4.99	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- /B+
ЯНАО	104.85	0.00	6.74	-0.51	75	78		1.41	03.08.08	10.00	1 800	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	102.50	0.00	7.29	-3.52	183	174		0.44	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.00	0.18	7.13	-8.76	100	103		2.12	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.60	-0.085	8.00	4.98	193	196		1.84	30.12.08	7.75	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	99.00	-0.038	7.97	1.40	184	174		2.75	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.79	-0.19	12.32	34.3	676	666	04.09.07	0.60	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.88	-0.21	510	505	22.01.08	0.94	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	100.53	0.050	10.74	-3.87	475	479	01.07.08	1.38	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.05	-0.068	10.60	17.2	515	506	22.06.07	0.42	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Банана-Мама	100.10	0.14	11.37	-20.6	572	563	26.10.07	0.74	23.10.09	11.25	1 000	-- / -- / --
Белазкомплект	99.50	-0.50	13.42	46.9	750	753	24.04.08	1.18	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	99.99	0.035	10.19	-94.4	579	548	01.02.07	0.04	29.01.09	9.90	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	99.05	0.070	8.85	-1.26	232	233		6.07	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	0.13	-45	-57		0.62	04.12.07	5.00	1 200	B-/ -- / --
Дикая Орхидея	100.30	0.090	10.31	-44.9	536	498	12.04.07	0.23	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	93.36	0.00	11.60	0.14	532	532		3.41	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.07	0.00	11.15	0.00	566	555	20.07.07	0.48	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	100.13	0.057	10.72	-86.1	620	577	15.02.07	0.07	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --
Евросеть-2	99.55	0.042	11.07	-5.18	535	529	04.12.07	0.85	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Единая Европа	99.90	0.15	11.08	-10.2	506	508	16.10.08	1.60	14.10.10	10.75	1 200	-- / -- / --
Имплозия	99.40	-0.100	12.87	22.0	737	726	01.08.07	0.50	30.07.08	11.30	300	-- / -- / --
Инком-Лада-1	100.00	0.15	12.53	-20.7	685	677		0.80	22.11.07	12.00	700	-- / -- / --
Инком-Лада-2	99.91	-0.080	13.44	116.0	892	848	16.02.07	0.08	12.02.10	11.75	1 400	-- / -- / --
Карусель	99.78	-0.017	10.12	1.27	411	414	18.09.08	1.53	12.09.13	9.75	3 000	-- / -- / --
Копейка-1	100.35	0.14	7.41	-93.4	263	219	20.03.07	0.16	17.06.08	9.40	1 200	B-/ -- / --
Копейка-2	99.30	0.062	9.38	-3.49	330	332	18.02.09	1.90	15.02.12	8.70	4 000	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)
Лаверна	100.27	-0.080	10.12	35.7	516	479	12.04.07	0.23	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.050	963	967	29.05.08	1.26	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
Магнит	102.09	-0.089	8.24	5.22	220	222		1.71	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.00	0.00	14.44	-0.16	848	853		1.24	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.02	0.020	14.90	-4.12	951	940	07.06.07	0.38	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	96.55	0.18	17.45	-20.6	1 167	1,162	01.02.08	0.94	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.47	0.20	14.12	-56.2	868	860	13.06.07	0.40	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.09	0.010	10.65	-1.33	489	485		0.91	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.00	-0.31	12.33	43.5	664	657	15.11.07	0.80	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	-0.0050	7.96	0.93	249	239	10.07.07	0.47	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.10	1.00	9.48	-43.7	336	333	04.11.09	2.49	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.24	-0.055	8.37	1.67	222	216		2.82	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.46	-0.026	8.41	0.72	215	215		3.35	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.48	-0.17	10.52	45.7	514	502	06.06.07	0.38	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.070	285	287	21.08.08	1.47	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	97.24	0.030	12.62	-2.30	665	669	29.05.08	1.29	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.08	-0.025	9.92	36.7	546	507	08.02.07	0.06	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.020	490	486	31.01.08	0.96	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.88	0.00	15.28	2.60	996	980	29.05.07	0.36	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.90	0.091	10.28	-15.6	469	459	20.09.07	0.64	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.00	-0.030	9.45	1.98	341	344	23.10.08	1.63	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.95	0.050	13.60	-4.17	764	761		1.27	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	8.16	-10.1	365	321		0.07	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.85	-0.040	576	546		0.27	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.71	-0.14	12.06	19.8	640	631	07.11.07	0.76	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.07	0.050	12.99	-76.2	847	803		0.07	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	0.10	858	848		0.70	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.17	-0.080	874	865	15.06.07	0.40	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.50	0.30	11.09	-28.1	519	520	24.04.08	1.14	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.52	-0.040	554	556	23.07.08	1.35	20.01.10	11.69	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.69	-0.020	12.40	0.64	611	609		3.47	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.15	0.15	10.32	-11.1	433	436		1.43	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.30	0.075	10.68	-3.47	456	454		2.30	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.28	0.27	13.13	-45.8	752	743		0.67	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.92	0.060	10.84	-19.5	559	538	22.05.07	0.33	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.70	-0.13	10.71	35.7	527	519	14.06.07	0.40	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.09	-0.34	10.37	185.9	552	510		0.19	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.19	0.12	12.14	-62.3	726	685	03.04.07	0.20	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.00	0.010	12.94	-1.40	726	719	09.11.07	0.78	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.10	-0.030	14.20	7.14	874	864	03.07.07	0.45	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.00	-0.100	8.83	25.4	344	333		0.38	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.28	0.11	7.59	-6.43	153	156	02.12.08	1.76	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.55	0.050	7.62	-2.10	151	145		2.57	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.67	-0.0034	7.93	0.100	181	179	08.09.09	2.39	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.75	0.20	8.04	-7.13	187	183	02.06.10	2.91	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.31	0.11	7.91	-7.34	188	189		1.62	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.10	-0.13	6.76	48.5	171	138	25.04.07	0.26	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.74	0.00	6.23	-1.49	91	75	29.05.07	0.36	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	5.20	-4.76	26	-12		0.22	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.21	-0.43	129	132		1.17	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.43	-0.38	194	180		0.48	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.35	0.82	7.21	-81.3	136	136	28.02.08	1.06	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.40	0.00	7.18	-3.50	171	162		0.46	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.88	-0.12	7.74	9.99	180	184		1.20	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.55	0.15	7.62	-10.1	160	163	18.09.08	1.56	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.80	0.15	7.94	-7.21	181	184		2.14	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.80	-0.20	14.95	52.1	949	940		0.43	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.32	0.00	15.63	0.36	1 003	993	02.10.07	0.67	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.10	0.022	8.20	-11.2	306	278		0.29	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.01	0.020	7.41	-3.60	175	167		0.76	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.80	-0.100	7.77	8.42	184	188		1.18	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.90	-0.016	7.80	0.91	175	178	20.11.08	1.72	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.20	0.0083	7.93	-0.54	183	185	17.03.09	1.97	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.02	0.020	391	394		2.00	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 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)
ЦТК-4	114.50	0.27	7.66	-11.7	154	154		2.18	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.84	0.090	7.66	-6.24	165	168	02.09.08	1.51	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.15	0.00	7.53	-15.3	308	270		0.05	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.14	-0.020	7.90	1.75	228	219	09.10.07	0.70	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.33	0.029	8.27	-2.08	223	220		1.69	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.28	0.100	10.37	-13.4	467	460	22.11.07	0.82	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	100.00	0.50	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.04	-0.54	32	26		0.86	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.92	0.065	6.91	-2.70	80	75		2.60	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.31	0.064	5.85	-17.3	42	33		0.40	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.00	0.00	6.78	0.030	71	73		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.51	-0.072	7.01	2.20	74	75		3.36	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.64	-0.0059	7.11	0.10	65	66		4.76	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.22	-0.075	12.27	55.0	759	713		0.13	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.05	0.036	11.86	-7.18	635	624	09.08.07	0.53	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.42	-0.020	15.71	8.98	1 052	1,027	15.05.07	0.31	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.15	-0.030	9.63	19.4	491	445	13.03.07	0.14	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.46	-0.17	8.92	40.4	346	336	02.07.07	0.44	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.85	0.15	13.89	-25.7	829	819	25.09.07	0.66	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.48	-0.63	43	46		1.72	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.00	0.00	9.20	0.00	296	292		3.23	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.07	-0.30	95	89		2.57	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.45	0.00	7.19	-0.27	107	104		2.27	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.060	121	121		4.09	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.20	-0.13	7.75	3.21	134	135		4.38	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.38	0.020	7.74	-0.41	124	127		5.17	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.10	0.023	7.88	-0.41	136	137		5.82	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.88	-0.043	7.87	0.91	138	140	15.03.14	5.03	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.52	0.060	303	292	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.46	-0.040	10.95	13.8	588	556	26.04.07	0.27	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.55	-1.62	207	194		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.97	-0.28	204	207		1.18	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	0.030	8.66	-4.58	305	296	04.10.07	0.69	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.80	0.00	10.48	0.13	504	495	17.06.07	0.40	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	-0.18	10.81	22.7	507	501	21.12.07	0.89	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.42	-0.075	12.23	14.5	670	659	16.08.07	0.55	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.61	-0.36	50	47		2.43	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.070	29	32		2.06	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.020	187	143	22.03.07	0.17	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	0.040	129	96	26.04.07	0.26	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.36	0.057	5.89	-12.5	40	30	18.07.07	0.49	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.02	-0.13	10.70	16.6	501	494	20.11.07	0.81	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.30	-0.10	7.44	3.06	115	115		3.46	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.15	-0.010	7.16	4.37	235	191		0.18	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.70	0.030	8.73	-1.64	265	266		1.88	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.05	0.00	8.53	-0.020	285	278	14.11.07	0.80	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	-0.15	6.94	60.6	192	158	21.04.07	0.25	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	7.66	-1.78	246	222	13.05.07	0.31	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.58	0.40	9.61	-175.6	462	426	17.04.07	0.24	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	12.00	0.030	638	629		0.69	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.85	-0.15	11.77	15.1	589	590	18.03.08	1.10	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.90	0.50	8.50	-29.8	244	246		1.78	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.20	0.19	11.35	-60.5	606	588	25.05.07	0.34	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.57	-0.080	195	186	04.10.07	0.69	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.12	-0.080	13.40	14.7	784	774	05.09.07	0.60	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.15	0.00	8.80	-0.18	280	283		1.45	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.65	-0.13	8.55	21.7	300	289	30.08.07	0.59	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.91	-1.00	487	453		0.26	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.03	-0.0014	10.60	0.13	488	482	06.12.07	0.86	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	-0.29	13.75	121.6	871	837	26.04.07	0.26	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	4.95	-13.2	45	2		0.07	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	2.52	-14.8	-198	-242	14.02.07	0.07	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	99.95	0.040	9.56	-5.03	383	378	05.12.07	0.86	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.98	0.00	8.45	-0.10	230	223		2.85	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --

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)
МосОблИпотАгенство-2	99.88	0.00	8.31	0.060	260	252	19.12.07	0.83	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.85	0.040	9.30	-3.16	333	326		1.34	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.45	0.00	7.48	-1.31	195	184		0.55	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.40	-0.080	7.93	9.31	218	213	18.12.07	0.89	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.18	0.00	6.79	-13.9	232	192	09.02.07	0.06	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.43	-0.17	11.84	11.7	581	583		1.64	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.58	0.17	8.87	-7.47	275	273		2.32	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.25	0.100	11.27	-17.5	572	561	02.09.07	0.58	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.14	0.12	8.15	-16.7	248	240		0.76	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.45	0.20	12.14	-19.2	625	626	01.04.08	1.13	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.22	0.0090	6.09	-25.0	159	116	14.02.07	0.07	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.070	122	126		1.31	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.65	-0.0025	7.58	0.050	129	130		3.49	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.010	8.82	-1.22	315	302		0.78	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.02	-0.040	8.91	8.36	341	328	16.08.07	0.50	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.88	0.030	11.13	-11.9	606	574	26.04.07	0.27	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.90	0.00	8.74	0.13	320	309		0.57	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.70	-0.100	8.70	10.1	285	284		1.06	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.70	2.36	396	351	15.03.07	0.15	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.98	0.00	8.29	0.11	277	266	15.08.07	0.55	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.78	-0.025	8.87	2.45	298	300	25.03.08	1.12	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.38	0.010	8.23	-9.98	344	300	22.03.07	0.17	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.90	-0.050	11.35	8.09	573	564	05.10.07	0.69	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сибакадемб-1	99.75	0.00	10.34	1.56	544	504		0.21	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сибакадемб-2	100.30	-0.050	9.54	13.1	411	402	15.06.07	0.40	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сибакадемб-3	100.25	-0.23	9.70	11.2	357	359		2.16	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сибакадемб-5	99.85	0.13	10.34	-3.62	400	399		3.80	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.05	0.077	9.93	-29.9	484	454	30.04.07	0.28	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.90	-0.100	12.45	13.9	677	669	14.11.07	0.79	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.060	389	381		0.79	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.76	-0.23	17.56	126.4	1 268	1,227	03.04.07	0.20	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.18	0.030	10.32	-7.61	485	475	05.07.07	0.46	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.030	322	313		0.44	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	4.67	-46.0	22	-17	07.02.07	0.05	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.05	0.038	10.31	-5.24	462	454	20.11.07	0.80	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.15	-0.025	10.42	7.39	513	495	27.05.07	0.34	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.070	142	139		2.45	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.00	-0.100	11.45	24.4	598	589	05.07.07	0.45	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.00	-0.17	13.27	26.1	762	754	24.10.07	0.73	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.11	204	194		0.63	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.72	-0.058	9.55	20.3	433	410	15.05.07	0.32	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.85	0.070	9.44	-42.5	465	421	22.03.07	0.17	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.67	-0.031	10.56	2.15	453	455	15.10.08	1.62	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.97	-0.055	2.99	1.41	-312	-318		2.60	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.13	-0.21	558	547		0.59	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	99.96	0.00	11.50	1.60	695	649	20.02.07	0.09	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.30	-0.042	8.96	37.4	441	395	20.02.07	0.09	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.75	0.48	406	399		0.80	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.060	280	284		1.33	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.33	0.00037	8.89	-0.030	260	260		3.44	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.29	0.040	11.94	-11.3	650	641	19.06.07	0.41	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.12	0.00	7.86	0.29	253	229		0.36	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.15	0.00	8.04	-0.22	194	196	30.03.09	1.98	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.08	-0.82	505	471		0.26	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.88	0.025	9.15	-2.91	328	328		1.10	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	0.053	9.25	-7.62	359	351	31.10.07	0.76	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.14	-0.045	8.07	1.65	196	192		2.49	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.75	-0.15	7.95	6.31	183	179	05.11.09	2.53	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	-0.100	11.25	16.1	564	555	02.10.07	0.68	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--		--	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.16	-0.020	7.80	16.6	323	277		0.09	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.91	0.060	8.61	-3.27	251	254	19.03.09	1.99	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.10	-0.052	7.40	1.36	106	108		3.82	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	-0.040	10.98	1.91	486	485		2.27	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --

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)
Мосэнерго	100.20	0.046	7.59	-1.98	147	145	15.09.09	2.40	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.76	-0.15	7.61	3.74	122	122	23.02.12	4.20	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.54	-0.16	8.06	4.20	171	172		3.85	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.83	0.18	7.71	-7.75	159	156	01.10.09	2.44	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.32	0.18	7.53	-165.5	291	244		0.11	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.64	0.00	8.27	-0.39	241	241		1.08	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.10	0.015	6.49	-2.47	74	69		0.89	18.12.07	8.80	5 000	B+/ -- / --
ФСК-2	103.50	-0.020	7.20	0.61	101	98		3.04	22.06.10	8.25	7 000	B+/ -- / --
ФСК-3	100.30	-0.10	7.04	5.87	98	101		1.80	12.12.08	7.10	7 000	B+/ -- / --
ФСК-4	100.39	0.058	7.33	-1.53	96	98		4.00	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.48	0.055	9.61	-8.49	396	388	18.10.07	0.73	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.17	-0.030	10.85	19.0	613	567		0.14	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.02	0.0092	11.72	-2.72	628	619	21.06.07	0.42	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	21.91	7.67	1 662	1,644	25.05.07	0.34	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.00	0.00	11.11	0.69	549	540	04.10.07	0.68	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	100.00	-0.100	11.77	14.7	613	604	25.10.07	0.74	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	-0.22	-301	-336		0.25	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.95	-0.050	8.89	9.63	340	330	19.07.07	0.50	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.60	-0.100	8.99	29.5	371	352	23.05.07	0.34	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.85	0.00	8.77	0.050	287	289	28.03.08	1.13	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.75	-0.23	13.11	26.0	733	728		0.95	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.050	11.29	9.94	575	564	21.08.07	0.56	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.50	0.00	10.96	0.12	507	508	01.04.08	1.13	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.72	-0.025	8.82	3.20	319	310	17.10.07	0.72	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.12	0.080	12.27	-12.2	664	655	16.10.07	0.71	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.90	0.100	11.78	-9.19	585	589	23.04.08	1.18	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.04	0.00	120.63	2 276.8	11 629	11,625	24.01.07	0.01	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	0.00	8.70	0.030	269	272	11.09.08	1.53	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.11	2.11	732	688	22.03.07	0.17	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.58	0.010	12.97	-1.52	741	731		0.60	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.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.40	-0.014	--	--	0.74	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.10	-0.055	4.13	1.65	2.55	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.68	0.032	5.21	-0.53	5.81	-49	-46	43	49	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.36	-0.048	5.51	1.50	3.99	-9	-3.72	71	83	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.85	0.032	5.82	-3.24	0.78	41	37	71	78	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.89	-0.0080	5.39	-1.14	0.42	--	--	23	23	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.32	-0.0090	5.48	0.12	1.56	--	--	49	61	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.70	0.21	5.75	-2.06	7.60	--	--	97	92	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.06	0.29	6.04	-1.57	10.65	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.23	0.15	5.78	-1.80	7.28	--	--	99	93	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.76	-0.061	5.85	4.38	1.23	40	40	82	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.99	-0.17	6.41	2.46	5.87	70	73	162	168	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.93	0.046	6.94	-3.98	1.27	149	148	191	199	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.78	-0.036	6.43	1.18	2.18	92	95	154	159	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.88	0.021	6.57	-0.85	2.68	103	107	173	178	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.93	-0.027	6.64	0.55	3.96	104	109	184	196	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.59	-0.019	7.41	0.25	6.68	166	167	262	263	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.85	0.00051	5.64	-3.93	0.25	25	20	51	51	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.56	-0.051	5.49	1.45	2.42	-3	0.27	62	67	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.29	-0.024	4.62	0.45	3.28	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.73	-0.056	5.92	0.87	4.73	28	31	113	123	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.15	-0.059	5.91	2.31	2.85	36	37	107	116	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.58	-0.075	5.80	3.10	2.49	27	27	93	102	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.79	-0.22	5.99	5.34	3.92	39	34	119	123	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.53	-0.057	6.46	0.36	12.30	35	76	163	158	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.36	-0.0091	4.41	-17.8	0.05	-99	-103	-53	-55	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.11	-0.025	5.80	0.63	1.83	31	33	86	91	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.71	-0.0029	6.64	-0.25	2.19	112	115	174	180	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.61	-0.092	7.83	1.44	6.36	210	211	305	307	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.62	-0.034	6.60	1.17	2.61	106	110	175	179	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.04	0.046	6.73	-3.04	1.63	125	126	176	182	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.58	-0.0071	6.07	-0.100	0.95	64	62	98	109	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.55	-0.052	6.66	1.41	3.22	110	114	183	193	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.92	-0.044	6.82	0.98	4.09	121	126	203	215	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.90	-0.094	8.35	1.49	6.39	262	263	357	359	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.47	-0.055	6.11	2.12	2.44	58	62	124	129	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.68	0.024	6.70	-1.44	1.89	121	123	177	183	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.32	0.0069	7.72	-0.17	5.39	204	207	294	302	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.47	0.040	6.37	-4.11	1.15	93	92	132	141	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.16	-0.024	7.37	0.60	3.34	180	183	254	266	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.63	0.026	7.54	-1.33	1.92	204	206	261	267	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.86	-0.014	6.89	0.41	2.40	137	140	202	207	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.71	-0.0031	6.05	-1.33	0.76	64	61	94	100	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.74	-0.054	6.17	1.33	3.94	57	62	136	148	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.37	-0.23	6.72	3.23	7.02	96	97	194	194	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.10	-0.015	5.11	19.0	0.04	-29	-33	18	16	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.07	0.026	6.95	-2.11	1.38	149	149	194	202	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.99	0.029	7.46	-1.23	2.44	194	197	259	264	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.45	-0.093	8.18	0.00028	3.35	261	265	335	346	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.86	-0.043	6.00	1.53	2.41	48	51	113	118	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.33	-0.048	6.09	1.32	3.39	52	56	127	138	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.11	0.019	6.34	-0.39	5.12	67	72	155	165	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.62	0.035	6.42	-0.00011	3.38	85	89	160	170	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.06	0.030	5.70	-1.84	1.78	21	23	76	81	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.78	-0.023	5.83	0.45	4.01	23	27	103	115	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	101.93	0.016	5.61	-0.000064	2.73	8	11	77	82	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.14	0.083	4.71	-0.00022	3.66	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.92	-0.26	6.11	1.91	13.71	-7	44	126	124	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.35	-0.00029	5.82	-0.20	1.67	34	36	86	92	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.75	-0.091	6.44	2.24	3.78	85	90	163	175	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.34	0.071	6.45	-1.07	6.62	70	73	166	169	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.38	0.081	5.70	-21.0	0.43	31	26	55	54	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.09	-0.012	7.57	0.91	1.05	213	212	250	260	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.54	-0.012	6.83	1.18	0.85	141	138	173	181	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.46	-0.0050	5.86	-1.52	0.15	46	42	82	80	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.13	-0.025	6.47	32.9	0.05	108	104	153	152	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.19	0.00	4.21	-28.5	0.04	-119	-123	-72	-74	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.96	-0.054	8.01	2.77	1.99	251	254	309	315	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.11	0.063	7.83	-1.99	3.17	226	231	300	310	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	-0.088	5.97	5.96	1.42	51	51	96	104	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.28	-0.028	6.11	0.000086	3.28	54	59	128	138	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.21	0.011	8.48	-0.60	1.65	300	302	351	358	31.10.08	8.00		

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z- спрэд	Номинальный	Z- спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Сибкакадембанк 11 (12.0%)	110.00	0.043	9.41	-1.16	3.89	382	385	461	473	30.12.11	12.000	130	-- / -- / --
ХКФБ 08 (8.625%)	100.78	0.024	8.03	-1.93	1.37	257	257	302	310	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.21	-0.024	7.87	2.10	0.96	244	242	279	289	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.56	0.0025	8.00	-0.31	1.18	255	255	295	304	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	96.75	0.00	17.30	4.83	0.43	1 191	1 186	1 214	1 214	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.34	0.84	0.21	494	490	524	522	10.04.07	9.750	60	B-/ -- / --
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000040	1.64	450	451	501	508	03.11.10	10.000	150	-- / -- / --
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.080	1.08	277	275	314	324	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
Иркут 09	102.20	0.00	7.15	-0.13	2.02	165	167	223	228	10.04.09	8.250	125	-- / -- / --
ИСД 10	99.65	-0.56	9.77	0.0089	0.64	436	433	463	468	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.43	-0.43	0.47	304	299	328	327	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.04	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	24.46	25.6	0.16	1 907	1 903	1 942	1 940	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.08	0.17	0.84	566	564	598	606	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	99.75	-0.54	9.43	71.8	0.77	401	398	431	438	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	6.98	-2.48	0.21	158	154	187	186	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.060	1.25	286	286	328	337	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.0100	2.18	255	258	316	321	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.25	0.39	0.49	586	581	609	611	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.73	0.46	0.68	333	329	360	365	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --
СУЭК 08	101.00	0.00	7.99	-0.10	1.63	251	252	302	308	24.10.08	8.625	175	-- / -- / --
Фуршет 09	100.25	0.00	10.13	-0.000017	0.78	471	468	501	507	07.11.09	10.500	75	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
22.01.2007	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
23.01.2007	Выплата купона по облигациям Московская обл.-4	263.3
	Выплата купона по облигациям Липецкая обл.-2	59.5
	Выплата купона по облигациям Пермский Моторный Завод-1	29.6
	Выплата купона по облигациям Городской супермаркет (Азбука вкуса)-1	27.4
24.01.2007	Аукционное доразмещение ОФЗ 46020	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25057	753.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	623.5
	Выплата купона по облигациям ЦУН ЛенСпецСМУ-2	87.4
	Выплата купона по облигациям ТД Спартак-Казань-1	35.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская область-4	21.0
	Выплата купона по облигациям Московский Кредитный банк-1	13.1
25.01.2007	Выплата купона по облигациям РЖД-5	332.6
	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	231.9
	Выплата купона по облигациям Северсталь-авто-1	84.1
	Выплата купона по облигациям Мотовилихинские заводы-1	74.8
	Выплата купона по облигациям АК БАРС Банк-2	61.7
	Выплата купона по облигациям Уралвнешторгбанк-1	38.3
	Выплата купона по облигациям Банк Союз-1	23.1
	Выплата купона по облигациям МЛК-Финанс	16.5
	Выплата купона по облигациям ЕБРР-2	--
	Уплата акцизов и НДС	--
26.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-40	126.0
	Выплата купона по облигациям ЭФКО-2	78.5
	Выплата купона по облигациям Уральская химическая компания-2	12.5
27.01.2007	Выплата купона по облигациям Банк Ренессанс Капитал 07 (CLN)	185.3
28.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-47	252.1

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2007	АИЖК-9	11	5 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2007	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2007	Группа Магnezит	-	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Лебедянский	5	2 300.0
2007	Ленэнерго-2	5	3 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-41	-	6 621.7
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Финансбанк	4	1 000.0
2007	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2007	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	5.83%	5.85%	5.67%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.43%	0.39
2 года	6.06%	6.09%	6.10%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.96%	1.22
3 года	6.20%	6.20%	6.35%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.12%	2.12
4 года	6.31%	6.30%	6.49%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.11%	2.68
5 лет	6.42%	6.41%	6.61%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.31%	3.53
6 лет	6.51%	6.47%	6.70%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.49%	4.99
7 лет	6.55%	6.52%	6.77%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.54%	6.56
8 лет	6.57%	6.55%	6.83%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.58%	8.61
9 лет	6.59%	6.56%	6.87%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.84%	12.6
10 лет	6.60%	6.57%	6.89%				
11 лет	6.61%	6.57%	6.92%				
12 лет	6.61%	6.57%	6.93%				
13 лет	6.62%	6.57%	6.95%				
14 лет	6.63%	6.57%	6.97%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.17%	6.13%	5.69%	Мос-29	05.06.2008	6.23%	1.31
2 года	6.37%	6.35%	6.27%	Мос-36	16.12.2008	6.50%	1.78
3 года	6.48%	6.45%	6.65%	Мос-47	28.04.2009	6.36%	2.03
4 года	6.57%	6.55%	6.90%	Мос-38	26.12.2010	6.54%	3.37
5 лет	6.62%	6.65%	7.04%	Мос-39	21.07.2014	6.68%	5.48
6 лет	6.66%	6.70%	7.12%	Мос-44	24.06.2015	6.70%	6.21
7 лет	6.70%	6.75%	7.18%				
8 лет	6.72%	6.79%	7.27%				

© 2007 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

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

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000

дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000

депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

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

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

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