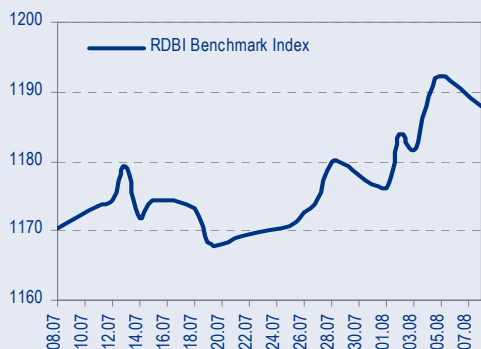
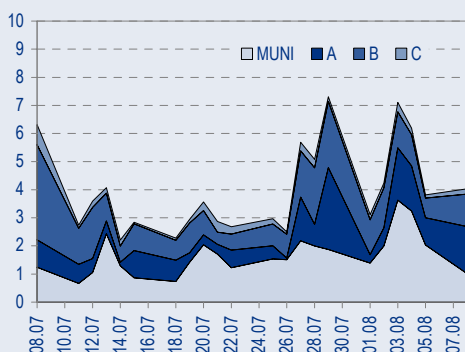




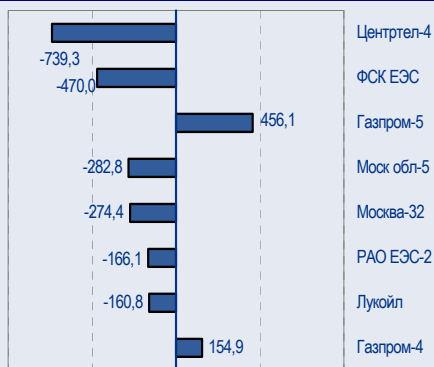
## БЕНЧМАРК ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



## ОБОРОТЫ ВТОРИЧНОГО РЫНКА КОРПОРАТИВНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (БИРЖА И РПС, МЛРД РУБ.)



## ЛИДЕРЫ ТОРГОВЫХ ОБОРОТОВ БИРЖА И РПС, МЛН РУБ. (СО ЗНАКОМ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЬ)



## МАКРОСТАТИСТИКА

09.08.2005 Пред. день

|                                      |         |         |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Остатки на корсчетах ЦБ, млрд руб.   | 248,6   | 251,0   |
| Обменный курс ЦБ РФ, руб.            | 28,4355 | 28,42   |
| Обменный курс USD/EUR                | 1,2361  | 1,2339  |
| Цена на нефть URALS, \$/барр.        | 58,16   | 56,25   |
| Резервы ЦБ РФ, млрд \$ *             | 145,3   | -6,5    |
| MIBOR, %                             | 2,6     | 2,2     |
| Ставки overnight (оценка ФК Уралсиб) |         |         |
| Банки первого круга, %               | 2,5-3,0 | 2,5-3,0 |
| Банки второго круга, %               | 2,8-3,3 | 2,8-3,3 |
| Банки третьего круга, %              | 3,0-3,3 | 3,0-3,5 |

\*Предыдущая неделя

## РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Вчера рынок консолидировался на достигнутых ценовых уровнях. Причем, если в корпоративном сегменте рост доходностей был все-таки избирателен, то муниципальные выпуски были почти единодушно, правда, откат цен происходил на заметно снизившихся торговых оборотах.

Лидерами снижения котировок стали длинные качественные выпуски: Центртел-4 (-21 б.п.; 740 млн руб.), Мос обл-5 (-49 б.п., 283 млн руб.). Выпуску Лукойла не помогло даже изменение прогноза рейтинга по шкале S&P (-11 б.п., 161 млн руб.).

Сектор госбумаг в понедельник оставался устойчивым, а цены большинства выпусков ОФЗ не изменились. Таким образом, сократившийся было в последнее время спред кривой Москвы к кривой ОФЗ вновь расширился.

Сегодня приостановившиеся в понедельник покупки могут возобновиться, поскольку фундаментально ситуация на рынке остается позитивной.

После почти недельного снижения доходностей рублевых облигаций, на рынке наступает консолидация. В то же время, если апгрейд от Fitch, похоже, уже заложен в цены выпусков 1-го эшелона и длинный отрезок кривой, то часть облигаций 2-го эшелона по-прежнему обладает некоторым апсайдом.

..... стр.3

## ТАКЖЕ В НОМЕРЕ

### Уралсвязьинформ Слабый рост выручки, улучшение операционной рентабельности во II квартале по РСБУ

Вчера ЮТК обнародовала финансовые результаты по итогам II квартала 2005 г. по РСБУ. Сравнительно небольшой рост выручки – на 12% к соответствующему прошлогоднему показателю до 156 млн долл. – сопровождался улучшением операционной рентабельности: норма OIBDA выросла на 7 процентных пунктов с уровня II квартала 2004 г. до 37%, а норма EBIT – на 6 процентных пунктов до 24%. ..... стр.4

### Газпром Компания осуществит первые поставки СПГ в США

Газпром заявил о своем согласии приобрести сжиженный природный газ (СПГ) у BG Group Plc для осуществления своих первых поставок этой продукции в США, сообщают российские СМИ. .... стр.4

### СТАТИСТИКА..... стр.7

## Новости

✦ Ставка 4-6 купонов по облигациям АвтоВАЗ-2 утверждена в размере 9,2% годовых. [Cbonds]

✦ Вчера Standard & Poor's изменило прогноз рейтинга российской компании ОАО «ЛУКОЙЛ» со «Стабильного» на «Позитивный» в результате анализа операционных и финансовых результатов 2004г. В то же время долгосрочный кредитный рейтинг «ВВ» подтвержден. Позитивный прогноз рейтинга «ЛУКОЙЛа», крупнейшей в России интегрированной нефтяной компании, обусловлен существенным улучшением финансовых и операционных показателей компании в 2004г. [S&P]

✦ Standard & Poor's повысило кредитные рейтинги ОАО «Сибнефть» с «В+» до «ВВ-» вслед за анализом операционных и финансовых результатов 2004г. и определенного прояснения ситуации с акционерной структурой. Прогноз — «Стабильный». Одновременно рейтинг «Сибнефти» по национальной шкале был повышен с «ruA+» до «ruAA-». [S&P]



## Новости

- ✦ Ставка 4-6 купонов по облигациям АвтоВАЗ-2 утверждена в размере 9,2% годовых. [Cbonds]
- ✦ Вчера Standard & Poor's изменило прогноз рейтинга российской компании ОАО «ЛУКОЙЛ» со «Стабильного» на «Позитивный» в результате анализа операционных и финансовых результатов 2004г. В то же время долгосрочный кредитный рейтинг «ВВ» подтвержден. Позитивный прогноз рейтинга «ЛУКОЙЛа», крупнейшей в России интегрированной нефтяной компании, обусловлен существенным улучшением финансовых и операционных показателей компании в 2004г. [S&P]
- ✦ Standard & Poor's повысило кредитные рейтинги ОАО «Сибнефть» с «В+» до «ВВ-» вслед за анализом операционных и финансовых результатов 2004г. и определенного прояснения ситуации с акционерной структурой. Прогноз — «Стабильный». Одновременно рейтинг «Сибнефти» по национальной шкале был повышен с «ruA+» до «ruAA-». [S&P]
- ✦ Московское областное ипотечное агентство планирует выпустить пятилетние облигации общим объемом 1,5 млрд руб. [Cbonds]
- ✦ Ленэнерго выкупило 12,5% собственных акций (74,2 млн обыкновенных и 38,6 млн привилегированных) у акционеров, которые не поддержали реструктуризацию компанию в апреле 2004г. После государственной регистрации выкупленные акции будут отменены, а уставный капитал Ленэнерго – пропорционально сокращен.



## Рынок рублевых облигаций

### КОММЕНТАРИИ ПО РЫНКУ

#### Вчера

... рынок консолидировался на достигнутых ценовых уровнях. Причем, если в корпоративном сегменте рост доходностей был все-таки избирателен, то муниципальные выпуски были почти единодушны, правда, откат цен происходил на заметно снизившихся торговых оборотах.

Лидерами снижения котировок стали длинные качественные выпуски: Центртел-4 (-21 б.п.; 740 млн руб.), Мос обл-5 (-49 б.п., 283 млн руб.). Выпуску Лукойла не помогло даже изменение прогноза рейтинга по шкале S&P (-11 б.п., 161 млн руб.).

Сектор госбумаг в понедельник оставался устойчивым, а цены большинства выпусков ОФЗ не изменились. Таким образом, сократившийся было в последнее время спред кривой Москвы к кривой ОФЗ вновь расширился.

Значение индекса Uralsib-RDBI равно сегодня 1187,987 (-4,191).

#### Валютный рынок

За последнюю неделю понижательное движение европейской валюты сменилось на противоположный тренд, что, в свою очередь, сказывается на рубле самым благоприятным образом.

Текущее значение евро – 1,2394, курс руб/долл на сегодня – 28,38 руб.

#### Денежный рынок

Ставки overnight пока держатся чуть выше обычного – 2,5-3% для банков первого круга. Пока рублевая ликвидность сохраняется на достаточном уровне.

#### Первичные размещения – МИА-2

Сегодня на ММВБ состоится размещение выпуска Московского Ипотечного Агентства объемом 1 млрд руб. Несмотря на то, что гарантий по выпуску московским правительством предоставлено не было, единственным владельцем КБ МИА является правительство Москвы.

Мы считаем, что справедливая доходность по выпуску МИА-2 должна сложиться на уровнях 10,2-10,5% и рекомендуем покупать бумагу на этих уровнях.

#### Торговые идеи

Доходность выпуска ДжейЭфСи-2 к ближайшей ofercie по текущей цене (102,20) составляет около 7,94%, однако, поскольку ставка купона известна до следующей oferty, которая состоится через 16 мес., имеет смысл рассматривать эту бумагу ко второй ofercie, где доходность составляет 11,7% и покупку которой следует расценивать как очень выгодное вложение.

Наиболее привлекательными для покупки по нашему мнению являются следующие выпуски: Сибирьтел-4 (8,82% на 23,3 мес.), Мечел-СГ (7,93% на 5,1 мес.), Мечел-ТД (8,09%), Интербрю (7,2% на 12 мес.).

Фиксировать прибыль в выпуске Амтел по доходности 9% и ниже.

Держать выпуск ОСТ-2 (11,54% на 9,8 мес.), который мы рекомендовали к покупке еще на аукционе.

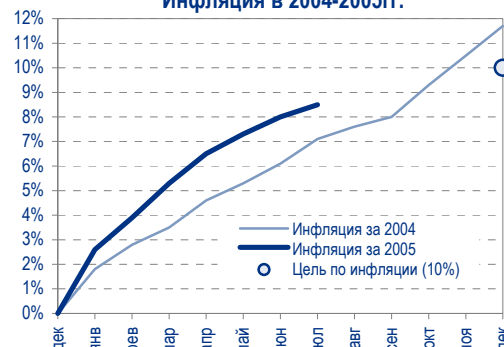
Мы сохраняем нашу рекомендацию «держат» на облигации ПИТ, поскольку высокая вероятность покупки компании западными пивоварами сохраняется.

#### Сегодня

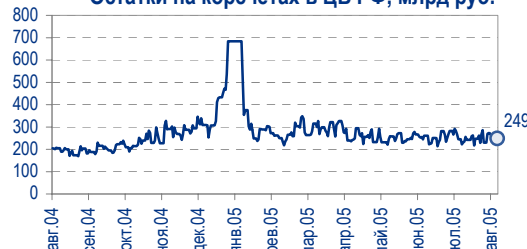
... приостановившиеся в понедельник покупки могут возобновиться, поскольку фундаментально ситуация на рынке остается позитивной.

После почти недельного снижения доходностей рублевых облигаций, на

Инфляция в 2004-2005гг.



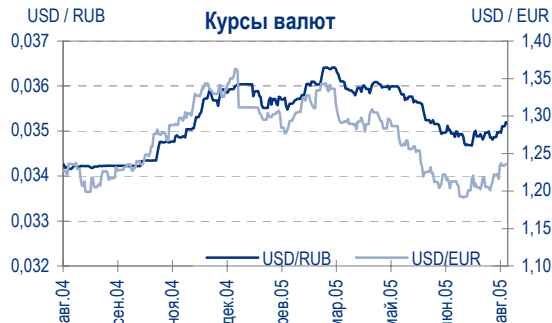
Остатки на корсчетах в ЦБ РФ, млрд руб.



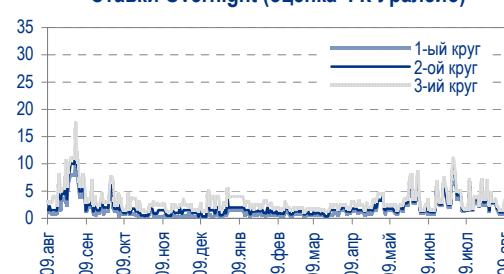
Ставка 1-дневного МІВОР, %



Курсы валют



Ставки Overnight (оценка ФК Уралсиб)





рынке наступает консолидация. В то же время, если апгрейд от Fitch, похоже, уже заложен в цены выпусков 1-го эшелона и длинный отрезок кривой, то часть облигаций 2-го эшелона по-прежнему обладает некоторым апсайдом.

## Среднесрочная перспектива

Апгрейд рейтинга РФ по шкале Fitch дал рынку рублевых новый импульс для движения вверх. Ценовой сдвиг рынка произошел и теперь дальнейший рост рублевых выпусков будет ограничен неподвижным рынком еврооблигаций и коррекцией казначейских обязательств США.

*Анастасия Залеская, zal\_av@uralsib.ru*

## **Газпром**

### **Компания осуществит первые поставки СПГ в США**

Газпром купит СПГ у BG Group Plc для его поставки в США. Газпром заявил о своем согласии приобрести сжиженный природный газ (СПГ) у BG Group Plc для осуществления своих первых поставок этой продукции в США, сообщают российские СМИ.

**Проект стратегического значения.** Проект по поставкам СПГ имеет стратегическое значение для газового монополиста, который стремится диверсифицировать свой бизнес и выйти в этот привлекательный сегмент рынка. Однако полномасштабные поставки СПГ и получение выгоды пока у Газпрома впереди.

**Амбициозные планы.** Стратегическая цель Газпрома – широкомасштабное производство СПГ в России, которое должно быть начато в ближайшие годы. Как ожидается, СПГ будет производиться на основе сырья, добытого на Штокмановском газовом месторождении.

*Каюс Рапану, rap\_ca@uralsib.ru  
Алексей Кормицков, kor\_an@uralsib.ru  
Анна Юдина, udi\_an@uralsib.ru*

## **ЮТК**

### **Слабый рост выручки, улучшение операционной рентабельности во II квартале по РСБУ**

**Улучшение операционной рентабельности...** Вчера ЮТК обнародовала финансовые результаты по итогам II квартала 2005 г. по РСБУ. Сравнительно небольшой рост выручки – на 12% к соответствующему прошлогоднему показателю до 156 млн долл. – сопровождался улучшением операционной рентабельности: норма OIBDA выросла на 7 процентных пунктов с уровня II квартала 2004 г. до 37%, а норма EBIT – на 6 процентных пунктов до 24%. По сравнению с предыдущим кварталом выручка ЮТК увеличилась на 1%, операционная рентабельность осталась прежней, тогда как чистая прибыль составила 4 млн долл. против незначительного убытка в I квартале 2005 г.

**...но медленный рост выручки и высокая долговая нагрузка.** За отчетный период ЮТК продемонстрировала заметное улучшение операционной рентабельности по сравнению со II кварталом 2004 г., во многом благодаря снижению единого социального налога и отмене льготных тарифов в 2005 г. Однако такая позитивная динамика была нивелирована относительно медленными темпами роста выручки. Кроме того, ЮТК имеет наибольшую задолженность среди межрегиональных телекоммуникационных компаний.

(См. на следующей странице.)



### Медленный рост выручки

Полугодовые результаты по РСБУ, млн долл.

|                                    | I п/г 04     | I п/г 05     | Изм. за год, %  |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Выручка</b>                     | <b>271,8</b> | <b>309,8</b> | <b>14,0</b>     |
| Затраты                            | 220,1        | 234,8        | 6,7             |
| ЕВИТ                               | 51,6         | 75,0         | 45,3            |
| Норма ЕВИТ, %                      | 19,0         | 24,2         | 5,2 п.п.        |
| Износ и амортизация                | 25,9         | 40,3         | 55,7            |
| OIBDA**                            | 77,6         | 115,4        | 48,7            |
| <b>Норма OIBDA**, %</b>            | <b>28,5</b>  | <b>37,2</b>  | <b>8,7 п.п.</b> |
| ЕВИТДА*                            | 62,4         | 93,3         | 49,6            |
| Норма ЕВИТДА*, %                   | 22,9         | 30,1         | 7,2 п.п.        |
| Процентные расходы, нетто          | 28,2         | 43,0         | 52,6            |
| Прочие операционные расходы, нетто | 13,4         | 23,8         | 77,5            |
| Прибыль от зависимых обществ       | 0,3          | 2,3          | -               |
| Прочие убытки (доходы), нетто      | 2,3          | 0,9          | (62,6)          |
| Прибыль до налогов                 | 8,1          | 9,6          | 18,6            |
| Норма прибыли до налогов, %        | 3,0          | 3,1          | 0,1 п.п.        |
| Налоги                             | 4,0          | 5,3          | 32,1            |
| <b>Чистая прибыль</b>              | <b>4,0</b>   | <b>3,8</b>   | <b>(3,8)</b>    |
| Норма чистой прибыли, %            | 1,5          | 1,2          | (0,2) п.п.      |

Источники: ЮТК, оценка УРАЛСИБа

\*Расчитано ЮТК по формуле: ЕВИТ+Процентные расходы+Износ и амортизация

\*\*Расчитано УРАЛСИБом по формуле: ЕВИТ+Износ и амортизация

### Рост операционной рентабельности

Поквартальные результаты по РСБУ, млн долл.

|                         | II кв. 04   | I кв. 05    | II кв. 05   | Изм. за кв., %    | Изм. за год, %  |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------|
| <b>Выручка</b>          | <b>139</b>  | <b>154</b>  | <b>156</b>  | <b>1,2</b>        | <b>12,0</b>     |
| Затраты                 | 114         | 117         | 118         | 1,5               | 4,0             |
| ЕВИТ                    | 26          | 37          | 38          | 0,3               | 46,0            |
| Норма ЕВИТ, %           | 18,5        | 24,3        | 24,1        | (0,2) п.п.        | 5,6 п.п.        |
| Износ и амортизация     | 16          | 20          | 20          | 2,6               | 25,9            |
| OIBDA**                 | 42          | 58          | 58          | 0,3               | 37,9            |
| <b>Норма OIBDA**, %</b> | <b>30,1</b> | <b>37,4</b> | <b>37,1</b> | <b>(0,3) п.п.</b> | <b>7,0 п.п.</b> |
| ЕВИТДА*                 | 42          | 45          | 48          | 5,6               | 14,7            |
| Норма ЕВИТДА*, %        | 30,0        | 29,5        | 30,8        | 1,3 п.п.          | 0,7 п.п.        |
| Прибыль до налогов      | 4           | 3           | 7           | 126,0             | 56,2            |
| <b>Чистая прибыль</b>   | <b>2</b>    | <b>-0</b>   | <b>4</b>    | <b>-</b>          | <b>94,7</b>     |
| Норма чистой прибыли, % | 1,5         | (0,2)       | 2,7         | 2,9 п.п.          | 1,1 п.п.        |

Источники: ЮТК, оценка УРАЛСИБа

\*Расчитано ЮТК по формуле: ЕВИТ+Процентные расходы+Износ и амортизация

\*\*Расчитано УРАЛСИБом по формуле: ЕВИТ+Износ и амортизация

**Незначительный рост выручки.** Во II квартале 2005 г. выручка ЮТК достигла 156 млн долл., увеличившись на 12% к соответствующему прошлогоднему показателю, – это ниже результатов ряда других МРК. Доля услуг местной связи возросла в I полугодии 2005 г. до 42% с 37% в I полугодии 2004 г., тогда как доля услуг дальней связи сократилась с 42% в I полугодии прошлого года до 37% в I полугодии 2005 г. По итогам I полугодия 2005 г. выручка высокодоходных услуг увеличилась на 78% к соответствующему прошлогоднему показателю – на их долю пришлось 7,6% от суммарной выручки против 5,0% в I полугодии 2004 г.

**Улучшение операционной рентабельности относительно II квартала 2004 г.** ЮТК выиграла от ликвидации льготных тарифов и сокращения размера единого социального налога в 2005 г. Так, норма OIBDA компании выросла на 7 процентных пунктов по сравнению со II кварталом 2004 г. до впечатляющих 37% во II квартале 2005 г. Норма ЕВИТ

### Высокая долговая нагрузка

Показатели задолженности по РСБУ, млн долл.

|                           | 2003       | 2004       | I кв. 05   | I п/г 05   |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Долг                      | 344        | 700        | 698        | 701        |
| <b>Чистый долг</b>        | <b>335</b> | <b>685</b> | <b>682</b> | <b>696</b> |
| Краткосрочный долг / Долг | 0,5        | 0,4        | 0,4        | 0,6        |
| ЕВИТ/ Чистые проценты     | 5,7        | 1,7        | 1,7        | 1,7        |

Источники: ЮТК, оценка УРАЛСИБа



продемонстрировала менее сильный рост – на 6 процентных пунктов до 24%, что было обусловлено агрессивной программой капзатрат в 2004 г., которая повлекла за собой рост «износа и амортизации» на 26% во II квартале 2005 г. Доля расходов на персонал в операционных расходах сократилась с 42% в I полугодии 2004 г. до 38% в I полугодии 2005 г. Рост операционной рентабельности был частично нивелирован 31-процентным увеличением чистых процентных расходов к соответствующему прошлогоднему показателю. Чистая прибыль выросла почти вдвое относительно II квартала 2004 г. и достигла 4 млн долл., норма чистой прибыли, однако осталась низкой – около 3%.

**Позитивная поквартальная динамика. Большой долг.** ЮТК удалось показать рост выручки на 1% по сравнению с I кварталом 2005 г. Операционная рентабельность почти не изменилась, что позитивно отличает ЮТК от большинства МРК. Благодаря некоторому сокращению чистых процентных расходов и прочих операционных затрат, чистая прибыль на этот раз оказалась «в плюсе», в I квартале 2005 г. был зафиксирован незначительный убыток. По отношению к I кварталу 2005 г. общий долг практически не изменился и составил 701 млн долл. Однако доля краткосрочного долга выросла до 0,6.

*Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru  
Станислав Юдин, yud\_sa@uralsib.ru*





## Рынок рублевых облигаций

| Выпуск                         | Объем выпуска, млн. руб. | Купонная ставка, % | Дата        |           |             | Месяцев до |        | Цена   | Изм.   | Торговый объем, руб. | Котировки   |         | Доходность, % |        |        |        | DVO1  | Рейтинг       |                | Сред. бл   |      |     |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------|--------|--------|----------------------|-------------|---------|---------------|--------|--------|--------|-------|---------------|----------------|------------|------|-----|
|                                |                          |                    | купона      | оферты    | погаш.      | офрт.      | погаш. |        |        |                      | покупка     | продажа | офрт.         | погаш. | HPR    | текущ. |       | S&P/M         | НИК ойл        |            |      |     |
| <b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| <b>госкомпании</b>             |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Аижк                           | 1 070                    | 11,00              | 01.дек.05   |           | 01.дек.08   |            | 40,4   |        |        |                      | 107,20      | 109,28  |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Аижк-2                         | 1 500                    | 11,00              | 01.фев.06   |           | 01.фев.10   |            | 54,6   |        |        |                      | 110,25      | 111,90  |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Аижк-3                         | 2 250                    | 9,40               | 15.окт.05   |           | 15.окт.10   |            | 63,1   |        |        | 157 950 000          | 105,25      | 106,00  |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Аижк-4                         | 900                      | 8,70               | 01.ноя.05   |           | 01.фев.12   |            | 78,9   |        |        |                      | 103,76      | 105,50  |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| АПРОСА-19                      | 3 000                    | 16,00              | 23.окт.05   |           | 23.окт.05   |            | 2,5    | 102,17 | -0,04  | 122 559 000          | 102,16      | 102,25  |               | 5,33   | 5,22   | 15,66  | 0,21  | B/Ba3         | A-             | 30         |      |     |
| ВТБ-3                          | 2 000                    | 14,00              | 22.фев.06   |           | 22.фев.06   |            | 6,6    | 104,00 | 0,01   | 73 114 080           | 103,95      | 104,05  |               | 6,29   | 6,20   | 13,46  | 0,55  | BB+           | A              | 126        |      |     |
| ВТБ-4                          | 5 000                    | 5,60               | 22.сен.05   | 25.мар.06 | 19.мар.09   |            | 44,0   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               | BB+            | A          |      |     |
| Газпром-2                      | 5 000                    | 15,00              | 03.ноя.05   |           | 03.ноя.05   |            | 2,9    |        |        | 61 335 000           | 102,20      | 102,65  |               |        |        |        |       |               | BB-/Baa3       | A          |      |     |
| Газпром-3                      | 10 000                   | 8,11               | 23.январ.06 |           | 18.январ.07 |            | 17,6   | 102,23 | 0,18   | 59 633 064           | 102,01      | 102,35  |               | 6,57   |        | 7,93   | 1,34  | BB-/Baa3      | A              | 46         |      |     |
| Газпром-4                      | 5 000                    | 8,22               | 17.авг.05   |           | 10.фев.10   |            | 54,9   | 103,24 | 0,03   | 154 936 810          | 103,02      | 103,22  |               | 7,50   |        | 7,96   | 3,72  | BB-/Baa3      | A              | 31         |      |     |
| Газпром-5                      | 5 000                    | 7,58               | 11.окт.05   |           | 09.окт.07   |            | 26,4   | 101,80 | 0,00   | 456 147 036          | 101,50      |         |               | 6,78   |        | 7,45   | 1,95  | BB-/Baa3      | A              | 53         |      |     |
| РАО ЭЭС-2                      | 3 000                    | 15,00              | 21.окт.05   |           | 21.окт.05   |            | 2,5    | 101,93 | -0,15  | 166 112 000          | 101,95      | 102,00  |               | 5,26   | 5,15   | 14,72  | 0,20  | B+/ruA+       | A-             | 23         |      |     |
| РЖД-1                          | 4 000                    | 6,59               | 07.дек.05   |           | 07.дек.05   |            | 4,0    | 100,10 | 0,00   | 365 365              | 100,10      | 100,44  |               | 6,34   | 6,21   | 6,58   | 0,32  | 3+/ruAA+/Baa2 | A              | 131        |      |     |
| РЖД-2                          | 4 000                    | 7,75               | 07.дек.05   |           | 05.дек.07   |            | 28,3   |        |        |                      | 101,80      | 102,10  |               |        |        |        |       |               | BB+/ruAA+/Baa2 | A          |      |     |
| РЖД-3                          | 4 000                    | 8,33               | 07.дек.05   |           | 02.дек.09   |            | 52,6   | 103,35 | -0,45  | 22 749 726           | 103,30      | 103,62  |               | 7,54   |        | 8,06   | 3,58  | 3+/ruAA+/Baa2 | A              | 39         |      |     |
| ТНП                            | 1 000                    | 8,90               | 09.ноя.05   |           | 10.май.06   |            | 9,2    |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               | B+             | A          |      |     |
| ФСК ЭЭС                        | 5 000                    | 8,80               | 20.дек.05   |           | 18.дек.07   |            | 28,7   | 103,25 | -0,08  | 469 965 599          | 103,25      | 103,35  |               | 7,40   |        | 8,52   | 2,10  | B+/ruA+       | A              | 97         |      |     |
| ФСК ЭЭС-2                      | 7 000                    | 8,25               | 27.дек.05   |           | 22.июн.10   |            | 59,3   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               | B+/ruA+        | A          |      |     |
| <b>сырье</b>                   |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Итера                          | 1 200                    | 13,50              | 07.дек.05   | 07.дек.05 | 07.дек.07   |            | 4,0    | 101,95 | -0,03  | 884 335              | 101,90      | 101,95  |               | 7,49   |        | 7,31   | 13,24 | 0,32          |                |            | 245  |     |
| Лукойл                         | 6 000                    | 7,25               | 22.ноя.05   | 20.ноя.07 | 17.ноя.09   |            | 27,8   | 100,41 | -0,11  | 160 816 104          | 100,41      | 100,54  |               | 7,17   | 7,26   |        | 7,22  | 3,52          | BB/Ba2         | A          | 10   |     |
| Новатэк                        | 1 000                    | 9,40               | 01.дек.05   |           | 30.ноя.06   |            | 16,0   |        |        |                      | 101,60      |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Нортгаз                        | 2 100                    | 16,00              | 09.ноя.05   |           | 09.ноя.05   |            | 3,1    | 101,59 | -0,11  | 4 485 255            | 101,55      | 101,68  |               | 9,58   | 9,25   | 15,75  | 0,25  |               | C+             | 454        |      |     |
| Полиметалл                     | 750                      | 17,50              | 20.сен.05   |           | 21.мар.06   |            | 7,5    | 105,35 | 0,10   | 8 428 002            | 105,05      | 105,50  |               | 8,14   | 7,51   | 16,61  | 0,60  |               | C-             | 311        |      |     |
| СУЭК-2                         | 1 000                    | 11,00              | 18.авг.05   | 16.фев.06 | 15.фев.07   |            | 6,4    | 18,5   |        |                      | 101,15      | 111,35  |               |        |        |        |       |               |                | C          |      |     |
| Татнефть-3                     | 1 500                    | 12,00              | 30.дек.05   |           | 01.июл.06   |            | 10,9   |        |        |                      | 104,10      | 104,50  |               |        |        |        |       |               | B/B2           | A-         |      |     |
| ТНК-5                          | 3 000                    | 15,00              | 28.ноя.05   |           | 28.ноя.06   |            | 15,9   |        |        |                      | 110,50      |         |               |        |        |        |       |               |                | BB-/Ba2    | A    |     |
| <b>металлургия</b>             |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Евраз                          | 1 000                    | 12,50              | 05.дек.05   |           | 05.дек.05   |            | 4,0    |        |        |                      | 101,66      | 102,16  |               |        |        |        |       |               | B1             | B+         |      |     |
| Маир                           | 500                      | 12,30              | 04.окт.05   | 20.дек.05 | 03.апр.07   |            | 4,5    | 20,1   | 100,00 | -0,51                | 1 001 007   | 100,50  | 100,70        |        | 12,87  |        | 12,16 | 12,30         | 0,32           |            |      | 783 |
| Мечел                          | 1 000                    | 7,00               | 31.январ.06 |           | 31.январ.06 |            | 5,9    |        |        |                      |             | 99,96   |               |        |        |        |       |               |                | B          |      |     |
| Мечел-ТД                       | 3 000                    | 11,75              | 16.дек.05   | 16.июн.06 | 12.июн.09   |            | 10,4   | 46,8   | 103,20 | 0,90                 | 14 459 033  | 103,05  | 103,25        |        | 7,93   |        | 7,63  | 11,39         | 0,80           | B-         | 290  |     |
| Мечел-СГ                       | 2 000                    | 10,69              | 24.ноя.05   | 25.май.06 | 22.ноя.07   |            | 9,7    | 27,9   |        |                      | 101,85      | 102,20  |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| НСММЗ                          | 1 000                    | 12,10              | 21.ноя.05   | 22.май.06 | 19.май.08   |            | 9,6    | 33,8   |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| РусАлФин                       | 3 000                    | 10,00              | 12.сен.05   |           | 12.сен.05   |            | 1,2    |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                | NR         |      |     |
| РусАлФин-2                     | 5 000                    | 8,00               | 20.ноя.05   |           | 20.май.07   |            | 21,7   |        |        |                      | 98,90       | 100,50  |               |        |        |        |       |               |                | NR         |      |     |
| Северсталь                     | 3 000                    | 8,10               | 29.дек.05   |           | 28.июн.07   |            | 23,0   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                | B+/B1      | A-   |     |
| ТМ-2                           | 1 000                    | 11,00              | 02.дек.05   | 02.дек.05 | 02.дек.07   |            | 3,9    | 28,2   |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| <b>телекоммуникации</b>        |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| ВолгаТел                       | 1 000                    | 15,00              | 22.авг.05   |           | 21.фев.06   |            | 6,6    |        |        |                      | 103,10      | 103,60  |               |        |        |        |       |               |                | B/ruA-     | B+   |     |
| Вымпелком                      | 3 000                    | 9,90               | 15.ноя.05   |           | 16.май.06   |            | 9,4    |        |        |                      | 101,55      | 101,90  |               |        |        |        |       |               |                | BB-/B1     | A-   |     |
| Дальсвязь                      | 1 000                    | 15,00              | 16.ноя.05   | 16.ноя.05 | 15.ноя.06   |            | 3,3    | 15,5   | 106,00 | -0,05                | 1 060 000   | 106,15  | 107,00        |        | -6,17  | 8,52   |       | 14,15         | 1,19           |            | 240  |     |
| МГТС-4                         | 1 500                    | 10,00              | 26.окт.05   | 26.апр.06 | 22.апр.09   |            | 8,7    | 45,1   |        |                      | 10 195 000  | 102,00  |               |        |        |        |       |               |                | B-/ruBBB+  | B+   |     |
| МГТС-5                         | 1 500                    | 8,30               | 29.ноя.05   | 29.май.07 | 25.май.10   |            | 22,0   | 58,4   |        |                      | 100,30      | 101,10  |               |        |        |        |       |               |                | B/ruA      | B+   |     |
| Мегафон                        | 1 500                    | 11,50              | 07.дек.05   |           | 07.июн.06   |            | 10,1   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                | B+/ruA+/B3 | B+   |     |
| Мегафон-2                      | 1 500                    | 9,28               | 12.окт.05   |           | 11.апр.07   |            | 20,4   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                | B+/ruA+/B3 | B+   |     |
| Мегафон-3                      | 3 000                    | 9,25               | 18.окт.05   |           | 15.апр.08   |            | 32,7   | 102,55 | 0,14   | 2 563 750            | 102,40      | 102,65  |               | 8,33   |        | 9,02   | 2,32  |               | B+/ruA+/B3     | B+         | 160  |     |
| С-ЗТел-2                       | 1 500                    | 13,20              | 05.окт.05   | 05.окт.05 | 03.окт.07   |            | 1,9    | 26,2   |        |                      | 101,00      | 101,30  |               |        |        |        |       |               |                | B+/ruA+    | B    |     |
| С-ЗТел-3                       | 1 500                    | 9,25               | 01.сен.05   | 28.фев.08 | 24.фев.11   |            | 31,1   | 67,5   | 101,95 | -0,28                | 305 850     | 101,91  |               | 8,66   |        | 9,07   | 2,17  |               | B+/ruA+        | B          | 205  |     |
| СибирьТел-3                    | 1 530                    | 14,50              | 13.январ.06 |           | 14.июл.06   |            | 11,3   |        |        |                      | 10 603 000  | 105,95  | 106,09        |        |        |        |       |               |                | B          |      |     |
| СибирьТел-4                    | 2 000                    | 12,50              | 05.январ.06 |           | 05.июл.07   |            | 23,2   |        |        |                      | 106,41      | 107,05  |               |        |        |        |       |               |                | B          |      |     |
| СибирьТел-5                    | 3 000                    | 9,20               | 28.окт.05   |           | 25.апр.07   |            | 33,0   | 101,80 | -0,08  | 2 137 800            | 101,80      | 101,94  |               |        | 8,61   | 9,04   | 2,31  |               | B              | 185        |      |     |
| СМАРТС-2                       | 500                      | 10,00              | 26.дек.05   | 26.дек.05 | 26.июн.07   |            | 4,7    | 22,9   | 100,10 | 0,00                 | 2 002 000   | 99,91   | 101,10        |        | 9,90   | 10,17  | 9,62  | 9,99          | 1,60           | B-         | 410  |     |
| СМАРТС-3                       | 1 000                    | 15,10              | 04.окт.05   | 06.окт.06 | 29.сен.09   |            | 14,1   | 50,4   | 102,96 | -0,04                | 12 049 070  | 102,95  | 103,50        |        | 11,64  |        |       | 14,67         | 1,03           | B-         | 593  |     |
| Таттелеком                     | 600                      | 11,75              | 13.авг.05   |           | 06.май.07   |            | 21,2   |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| УрСиб-6                        | 3 000                    | 14,25              | 17.январ.06 |           | 18.июл.06   |            | 11,5   | 106,06 | -0,03  | 41 482 109           | 106,05      | 106,08  |               |        | 7,60   | 7,32   | 13,44 | 0,90          | B/-            | B+         | 257  |     |
| УрСиб-4                        | 3 000                    | 9,99               | 03.ноя.05   |           | 01.ноя.07   |            | 27,2   | 103,50 | 0,10   | 7 529 488            | 103,45      | 103,50  |               |        | 8,40   | 9,65   | 1,97  |               | B/-            | B+         | 210  |     |
| УрСиб-5                        | 2 000                    | 9,19               | 20.окт.05   |           | 17.апр.08   |            | 32,8   |        |        |                      | 26 460 983  | 101,55  | 101,90        |        |        |        |       |               |                | B/-        | B+   |     |
| Центртел-3                     | 2 000                    | 12,35              | 16.сен.05   | 19.сен.05 | 15.сен.06   |            | 1,4    | 13,4   | 104,37 | -0,25                | 14 970 636  | 104,36  | 104,56        |        | -11,00 | 8,28   | 11,83 | 1,03          | CCC+/ruBB+     | B          | 278  |     |
| Центртел-4                     | 5 623                    | 13,80              | 18.авг.05   | 16.ноя.06 | 21.авг.09   |            | 15,5   | 49,1   | 114,17 | -0,21                | 739 278 446 | 114,15  | 114,30        |        | 2,46   |        | 12,09 | 1,35          | CCC+/ruBB+     | B          | -364 |     |
| ЦентТелеграф                   | 500                      | 16,00              | 23.авг.05   |           | 22.авг.06   |            | 12,6   |        |        |                      | 106,20      | 111,00  |               |        |        |        |       |               |                | C          |      |     |
| ЮТК                            | 1 500                    | 14,24              | 15.сен.05   |           | 14.сен.06   |            | 13,4   | 104,76 | -0,01  | 104 760              | 104,85      | 105,49  |               | 9,79   |        | 13,59  | 1,01  |               | ruBBB/B3       | B-         | 430  |     |
| ЮТК-2                          | 1 500                    | 12,00              | 10.авг.05   | 08.фев.06 | 07.фев.07   |            | 6,1    | 18,3   |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                | ruBBB/B3   | B-   |     |
| ЮТК-3                          | 3 500                    | 12,30              | 07.окт.05   | 14.апр.06 | 10.окт.09   |            | 8,3    | 50,8   | 102,07 | 0,10                 | 10 589 416  | 101,91  | 102,10        |        | 8,97   |        | 8,44  | 12,05         | 0,64           | ruBBB/B3   | B-   | 393 |
| <b>потребительские товары</b>  |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |
| Балтика                        | 1 000                    | 8,75               | 22.ноя.05   |           | 20.ноя.07   |            | 27,8   |        |        |                      | 101,01      | 101,90  |               |        |        |        |       |               |                | BB/Ba2     | A-   |     |
| Балтимор                       | 500                      | 16,00              | 02.сен.05   | 02.сен.05 | 05.сен.06   |            | 0,8    | 13,1   | 100,60 | 0,00                 | 15 090      | 100,35  | 100,45        |        | 7,23   |        | 6,99  | 15,90         | 0,07           | C+         | 219  |     |
| Балтимор-3                     | 800                      | 11,65              | 17.ноя.05   | 16.ноя.06 | 15.май.08   |            | 15,5   | 33,7   |        |                      | 101,40      | 101,95  |               |        |        |        |       |               |                | C+         |      |     |
| ВД-1                           | 1 500                    | 9,78               | 11.окт.05   |           | 11.апр.06   |            | 8,2    | 102,00 | -0,20  | 20 401 020           | 102,00      | 102,29  |               |        | 6,01   | 5,75   | 9,59  | 0,65          | B+/ruA+/B1     | B+         | 98   |     |
| Интербрю                       | 2 500                    | 13,00              | 16.авг.05   |           | 15.авг.06   |            | 12,4   |        |        |                      | 105,55      | 105,75  |               |        |        |        |       |               |                | A-         |      |     |
| КрВосток                       | 1 500                    | 11,50              | 25.авг.05   | 24.фев.06 | 25.фев.07   |            | 6,7    | 18,9   | 102,04 | -0,06                | 16 193 487  | 102,01  | 102,12        |        | 7,76   | 10,29  | 7,25  | 11,27         | 1,36           | B          | 420  |     |
| Кристалл                       |                          |                    |             |           |             |            |        |        |        |                      |             |         |               |        |        |        |       |               |                |            |      |     |



Рынок рублевых облигаций

| Выпуск                                       | Объем выпуска, млн. руб. | Купонная ставка, % | Дата        |             |             | Месяцев до |        | Цена   | Изм.  | Торговый объем, руб. | Котировки |         | Доходность, % |        |       |        | DVO1 | Рейтинг   |         | Сред. бп |  |
|--|--------------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------|--------|-------|----------------------|-----------|---------|---------------|--------|-------|--------|------|-----------|---------|----------|--|
|  |                          |                    | купона      | оферты      | погаш.      | офрт.      | погаш. |        |       |                      | покупка   | продажа | офрт.         | погаш. | HPR   | текущ. |      | S&P/M     | НИК ойл |          |  |
| <b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)</b> |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| РосХлебПрод                                  | 1 000                    | 12,37              | 07.дек.05   |             | 07.дек.05   |            | 4,0    | 100,00 | 0,04  | 26 400 500           | 99,95     | 100,10  |               | 12,62  | 12,12 | 12,37  | 0,30 |           |         | 759      |  |
| Сальмон-2                                    | 150                      | 12,50              | 04.окт.05   |             | 04.окт.05   |            | 1,9    |        |       |                      |           | 100,83  |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| ЭФКО   | 800                      | 15,50              | 06.сен.05   | 13.сен.05   | 05.сен.06   | 1,2        | 13,1   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | C-      |          |  |
| <b>сервис</b>                                |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| ДжЭфСи                                       | 700                      | 14,00              | 06.окт.05   |             | 06.окт.05   | 2,0        |        | 100,74 | 0,00  | 5 153 466            | 100,55    | 100,74  |               | 9,60   | 9,24  | 13,90  | 0,15 |           | C+      | 457      |  |
| ДжЭфСи-2                                     | 1 200                    | 14,00              | 06.дек.05   | 06.дек.05   | 04.дек.07   | 4,0        | 28,3   |        |       | 59 778 023           | 102,10    | 102,35  |               |        |       |        |      |           | C+      |          |  |
| Евросет                                      | 1 000                    | 16,33              | 25.окт.05   |             | 25.апр.06   |            | 8,7    | 103,30 | -0,08 | 114 666              | 103,25    | 103,35  |               | 11,62  | 10,84 | 15,81  | 0,65 |           |         | 659      |  |
| Инком-Лада                                   | 700                      | 17,00              | 25.авг.05   | 14.дек.06   | 22.ноя.07   | 16,4       | 27,9   | 102,03 | -3,47 | 240 222              | 104,70    | 105,49  | 15,22         |        |       | 16,66  | 0,95 | B-/ruBBB- | C       | 918      |  |
| ИстЛайн-2                                    | 3 000                    | 11,59              | 24.ноя.05   | 23.ноя.06   | 22.май.08   | 15,7       | 33,9   | 100,35 | -0,06 | 8 164 952            | 100,31    | 100,52  | 11,58         |        |       | 11,55  | 1,12 | B-/ruBBB  | NR      | 545      |  |
| Копейка                                      | 1 200                    | 9,75               | 20.сен.05   | 19.дек.06   | 17.июн.08   | 16,6       | 34,8   |        |       |                      | 101,50    | 102,70  |               |        |       |        |      | B-/ruBBB  | B       |          |  |
| Марта-Финанс                                 | 700                      | 14,84              | 24.ноя.05   | 25.май.06   | 22.май.08   | 9,7        | 33,9   | 103,93 | -0,07 | 1 844 838            | 103,75    | 103,85  | 9,76          | 13,52  | 9,25  | 14,28  | 2,19 |           |         | 676      |  |
| Перекресток                                  | 1 500                    | 8,81               | 10.январ.06 | 11.июл.06   | 08.июл.08   | 11,2       | 35,5   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | B       |          |  |
| Петярочка                                    | 1 500                    | 11,45              | 16.ноя.05   |             | 12.май.10   |            | 57,9   | 107,65 | -0,05 | 10 766 077           | 106,00    | 108,15  |               | 9,63   |       | 10,64  | 3,77 |           | B+      | 241      |  |
| Разгуляй                                     | 1 000                    | 14,00              | 04.дек.05   |             | 05.июн.06   |            | 10,0   | 101,81 | -0,19 | 8 441 941            | 100,00    | 101,95  |               | 11,91  | 11,32 | 13,75  | 0,74 |           | C-      | 688      |  |
| Росинтер                                     | 300                      | 17,50              | 02.сен.05   |             | 02.дек.05   |            | 3,9    |        |       |                      | 102,25    | 102,50  |               |        |       |        |      |           | C       |          |  |
| Росинтер-2                                   | 400                      | 11,00              | 05.окт.05   | 05.окт.05   | 02.июл.08   | 1,9        | 35,3   | 102,10 | 2,05  | 5 105                | 100,22    | 101,90  | -2,13         | 11,55  |       | 10,77  | 2,29 |           | C       | 470      |  |
| ЮТэйр  | 1 000                    | 13,00              | 23.ноя.05   | 23.ноя.05   | 22.ноя.06   | 3,6        | 15,7   | 100,55 | -0,30 | 55 303               | 100,55    | 101,25  | 11,19         |        | 10,78 | 12,93  | 0,27 |           |         | 616      |  |
| <b>строительство</b>                         |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| Адамант                                      | 500                      | 14,10              | 08.дек.05   | 08.июн.06   | 05.июн.08   | 10,1       | 34,4   | 100,41 | -0,38 | 1 142 706            | 100,00    | 100,50  | 13,95         | 13,34  | 13,25 | 14,04  | 0,72 |           | C+      | 892      |  |
| ГлМосСтрой                                   | 2 000                    | 13,00              | 26.авг.05   | 27.май.06   | 27.май.07   | 9,7        | 21,9   | 100,77 | 0,70  | 11 199 956           | 100,95    | 101,00  | 12,51         |        | 11,65 | 12,90  | 0,69 |           |         | 748      |  |
| ЛенСпецСМУ                                   | 1 000                    | 15,50              | 27.окт.05   | 27.апр.06   | 22.апр.10   | 8,7        | 57,3   | 100,80 | 0,01  | 4 759 573            | 100,70    | 100,81  | 14,69         |        | 13,68 | 15,38  | 0,63 |           |         | 966      |  |
| ЛСР  | 1 000                    | 14,00              | 22.сен.05   | 23.мар.06   | 20.мар.08   | 7,6        | 31,8   | 100,85 | -0,25 | 19 785 100           | 100,86    | 101,09  | 12,86         |        | 11,91 | 13,88  | 0,55 |           | C+      | 783      |  |
| ПИК-5  | 1 120                    | 13,00              | 23.авг.05   | 23.май.06   | 20.май.08   | 9,6        | 33,9   | 99,84  | -0,07 | 9 707 882            | 99,81     | 99,87   | 13,88         |        | 12,87 | 13,02  | 0,67 |           | C       | 884      |  |
| Стройтрансгаз                                | 3 000                    | 9,60               | 28.дек.05   |             | 25.июн.08   |            | 35,1   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| СУ-155                                       | 1 500                    | 14,00              | 28.сен.05   | 30.мар.06   | 30.мар.07   | 7,8        | 20,0   | 98,55  | -0,45 | 178 379              | 99,00     | 100,99  | 17,44         |        | 16,25 | 14,21  | 0,52 |           | C+      | 1240     |  |
| <b>энергетика</b>                            |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| Башкирэн                                     | 500                      | 20,00              | 11.сен.05   |             | 11.сен.05   |            | 1,1    | 101,50 | -0,20 | 1 015                | 101,00    | 101,40  |               | 3,61   | 3,55  | 19,70  | 0,10 |           | B       | -142     |  |
| Башкирэн-2                                   | 500                      | 10,69              | 25.авг.05   | 25.авг.05   | 22.фев.07   | 0,6        | 18,8   |        |       |                      | 100,05    | 101,88  |               |        |       |        |      |           | B       |          |  |
| Ленэнерго                                    | 3 000                    | 10,25              | 20.окт.05   |             | 19.апр.07   |            | 20,6   |        |       |                      | 100,00    | 101,50  |               |        |       |        |      |           | B-      |          |  |
| СвердловЭн                                   | 500                      | 11,50              | 01.сен.05   | 05.сен.05   | 01.мар.07   | 0,9        | 19,0   | 100,30 | -0,14 | 300 900              |           |         | 5,84          |        | 5,65  | 11,47  | 0,08 |           | C       | 81       |  |
| Татэнерго                                    | 1 500                    | 9,65               | 15.сен.05   |             | 13.мар.08   |            | 31,6   |        |       |                      | 101,55    | 102,00  |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| Якутскэнерго                                 | 400                      | 16,00              | 01.сен.05   |             | 31.авг.06   |            | 12,9   |        |       |                      |           | 105,25  |               |        |       |        |      |           | C+      |          |  |
| <b>ХИМИЯ</b>                                 |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| Акрон  | 600                      | 13,45              | 01.ноя.05   |             | 01.ноя.05   |            | 2,8    | 101,20 | -0,15 | 5 060 000            |           | 101,30  |               | 8,44   | 8,18  | 13,29  | 0,22 |           | B       | 341      |  |
| Куйбышевазот                                 | 600                      | 9,00               | 15.сен.05   | 15.дек.05   | 15.июн.06   | 4,3        | 10,4   | 100,25 | -0,35 | 2 005 000            | 100,25    | 100,65  | 8,52          |        | 8,17  | 8,98   | 0,33 |           | B-      | 349      |  |
| НИКОСХИМ                                     | 1 000                    | 15,00              | 15.дек.05   |             | 14.дек.06   |            | 16,4   | 100,84 | 0,66  | 1 473 212            | 100,35    | 101,00  |               | 14,00  |       | 14,88  | 1,13 | CCC+/ruBB | C       | 789      |  |
| НКНХ-3                                       | 2 000                    | 9,50               | 01.сен.05   | 01.сен.05   | 01.сен.07   | 0,8        | 25,1   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | B       |          |  |
| НКНХ-4                                       | 1 500                    | 9,99               | 03.окт.05   | 30.мар.09   | 26.мар.12   | 44,3       | 80,7   | 103,35 | -0,25 | 8 269 034            | 103,05    | 103,60  | 9,08          |        |       | 9,67   | 2,99 |           | B       | 202      |  |
| Салават-2                                    | 3 000                    | 9,70               | 15.ноя.05   | 13.ноя.07   | 10.ноя.09   | 27,6       | 51,8   |        |       | 10 320 000           | 103,10    | 103,40  |               |        |       |        |      |           | B+      |          |  |
| <b>машиностроение</b>                        |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| ВКМ-Финанс                                   | 1 000                    | 10,25              | 07.дек.05   | 27.дек.06   | 04.июн.08   | 16,9       | 34,4   | 100,75 | -0,45 | 34 011 400           | 101,21    | 101,45  | 9,45          |        |       | 10,17  | 1,22 |           | C+      | 333      |  |
| ВМЗ-1  | 1 000                    | 15,00              | 31.авг.05   |             | 31.авг.05   |            | 0,8    |        |       |                      | 99,88     | 101,55  |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| ГТ-ТЭЦ-2                                     | 1 500                    | 12,50              | 22.дек.05   |             | 22.июн.06   |            | 10,6   | 101,41 | 0,02  | 3 584 997            | 101,35    | 101,42  |               | 11,01  | 10,57 | 12,33  | 0,78 |           | C       | 598      |  |
| ГТ-ТЭЦ-3                                     | 1 500                    | 12,04              | 21.окт.05   | 20.окт.06   | 18.апр.08   | 14,6       | 32,8   | 101,35 | -0,05 | 25 327 500           | 101,31    | 101,40  | 11,07         |        |       | 11,88  | 1,06 |           | C       | 521      |  |
| ИРКУТ-2                                      | 1 500                    | 16,00              | 02.ноя.05   |             | 02.ноя.05   |            | 2,9    | 102,20 | 0,04  | 1 022 000            | 102,01    | 102,20  |               | 6,41   | 6,26  | 15,66  | 0,24 |           | B       | 138      |  |
| МИГ  | 1 000                    | 16,00              | 07.дек.05   | 15.дек.05   | 03.июн.09   | 4,3        | 46,5   | 101,88 | 0,10  | 1 715 656            | 101,80    | 101,90  | 9,59          |        | 9,27  | 15,70  | 0,34 |           | B       | 456      |  |
| ОМЗ-4  | 900                      | 14,25              | 01.сен.05   | 01.сен.05   | 26.фев.09   | 0,8        | 43,3   | 106,00 | 0,10  | 3 536 024            | 105,90    | 106,40  | -50,46        |        |       | 13,44  |      | CCC+/ruBB | B-      |          |  |
| ПМЗ  | 1 200                    | 9,70               | 25.окт.05   | 25.июл.06   | 21.июл.09   | 11,7       | 48,1   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | B-      |          |  |
| СалютЭн                                      | 3 000                    | 14,00              | 27.дек.05   | 27.дек.05   | 25.дек.07   | 4,7        | 29,0   | 101,85 | -0,07 | 1 660 155            | 101,85    | 101,95  | 9,15          |        | 8,91  | 13,75  | 0,37 |           |         | 412      |  |
| Сатурн                                       | 1 500                    | 11,50              | 22.сен.05   | 28.мар.06   | 23.мар.08   | 7,7        | 31,9   | 101,75 | 0,00  | 15 272 500           | 101,55    | 101,95  | 8,56          |        | 8,06  | 11,30  | 0,59 |           |         | 353      |  |
| ТВЗ  | 750                      | 14,60              | 10.окт.05   | 10.окт.05   | 10.окт.06   | 2,1        | 14,3   |        |       |                      |           | 105,30  |               |        |       |        |      |           |         | B-       |  |
| Трансмаш                                     | 1 500                    | 14,00              | 01.дек.05   | 01.июн.06   | 01.дек.07   | 9,9        | 28,2   | 103,80 | 0,05  | 6 747 000            | 103,75    | 104,00  | 9,21          |        | 8,77  | 13,49  | 0,76 |           |         | 418      |  |
| УВЗ  | 2 000                    | 13,36              | 04.окт.05   | 08.окт.06   | 30.сен.08   | 14,2       | 38,3   | 103,35 | 0,21  | 53 178 508           | 103,30    | 103,75  | 10,32         |        |       | 12,93  | 1,05 |           | B-      | 459      |  |
| <b>автомпром</b>                             |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| АвтоВАЗ-2                                    | 3 000                    | 10,78              | 17.авг.05   | 17.авг.05   | 13.авг.08   | 0,3        | 36,7   | 100,11 | -0,58 | 37 159 110           | 100,16    | 100,40  | 6,19          |        | 6,01  | 10,77  | 0,02 |           | B       | 115      |  |
| АвтоВАЗ-3                                    | 5 000                    | 9,70               | 27.дек.05   | 27.июн.06   | 22.июн.10   | 10,8       | 59,3   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | B       |          |  |
| ИжАвто                                       | 1 000                    | 12,50              | 14.сен.05   | 14.сен.05   | 14.мар.07   | 1,2        | 19,4   | 100,19 | -0,03 | 7 913 940            | 100,09    | 100,17  | 10,57         |        | 10,10 | 12,48  | 0,10 |           | C-      | 554      |  |
| КамАЗ  | 1 200                    | 12,30              | 11.ноя.05   | 11.ноя.05   |             | 3,2        | 15,3   | 100,70 | -0,60 | 6 042                | 100,70    | 101,25  | 9,59          |        | 9,27  | 12,21  | 0,25 |           | C       | 456      |  |
| РусАвтоБФин                                  | 500                      | 14,00              | 19.ноя.05   |             | 22.май.06   |            | 9,6    | 102,35 | -0,11 | 18 423               | 102,25    | 102,35  |               | 11,03  | 10,45 | 13,68  | 0,72 |           | C       | 600      |  |
| СОК-Авто                                     | 1 100                    | 12,60              | 27.окт.05   | 27.апр.06   | 24.апр.08   | 8,7        | 33,0   | 100,15 | -0,05 | 3 338 906            | 100,10    | 100,20  | 12,69         |        | 11,95 | 12,58  | 0,63 |           |         | 765      |  |
| СС-Авто                                      | 1 500                    | 11,25              | 26.январ.06 | 25.январ.07 | 21.январ.10 | 17,8       | 54,2   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           | B       |          |  |
| <b>производство</b>                          |                          |                    |             |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |
| Амтел  | 1 200                    | 12,50              | 17.ноя.05   | 22.ноя.05   | 15.ноя.07   | 3,5        | 27,6   | 100,69 | -0,14 | 7 228 620            |           | 100,85  | 9,55          |        | 9,22  | 12,41  | 0,27 |           | B-      | 452      |  |
| Амтелшинпром                                 | 600                      | 19,00              | 23.дек.05   |             | 23.дек.05   |            | 4,6    | 104,10 | -0,08 | 1 041                |           | 104,20  |               | 7,77   | 7,59  | 18,25  | 0,37 |           | B-      | 274      |  |
| АЦБК   | 500                      | 13,50              | 08.сен      |             |             |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |           |         |          |  |





## Рынок рублевых облигаций

| Выпуск                                       | Объем выпуска, млн. руб. | Купонная ставка, % | Дата      |           |           | Месяцев до |        | Цена   | Изм.  | Торговый объем, руб. | Котировки |         | Доходность, % |        |       |        | DVO1 | Рейтинг  |         | Сред. бл |
|--|--------------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|--------|-------|----------------------|-----------|---------|---------------|--------|-------|--------|------|----------|---------|----------|
|  |                          |                    | купона    | оферты    | погаш.    | офрт.      | погаш. |        |       |                      | покупка   | продажа | офрт.         | погаш. | HPR   | текущ. |      | S&P/M    | НИК ойл |          |
| <b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)</b> |                          |                    |           |           |           |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |          |         |          |
| БИН  | 1 000                    | 14,00              | 13.окт.05 |           | 13.апр.06 |            | 8,3    |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |          |         |          |
| Зенит  | 1 000                    | 8,50               | 22.сен.05 | 24.мар.06 | 24.мар.07 | 7,6        | 19,8   |        |       |                      | 100,35    | 100,45  |               |        |       |        |      |          |         |          |
| Импэксбанк                                   | 1 000                    | 10,23              | 20.окт.05 | 21.апр.06 | 20.апр.08 | 8,5        | 32,9   | 100,80 | 0,01  | 50 839 000           | 100,67    | 100,80  | 9,19          |        | 8,75  | 10,15  | 0,64 | ССС+/В1  | 416     |          |
| МастерБанк-2                                 | 1 000                    | 12,75              | 25.ноя.05 | 26.май.06 | 23.май.08 | 9,7        | 34,0   | 100,79 | 0,04  | 25 920 260           | 100,50    | 101,00  | 11,97         |        | 11,38 | 12,65  | 0,71 |          | 693     |          |
| МКБ  | 500                      | 11,50              | 26.окт.05 | 26.апр.06 | 25.апр.07 | 8,7        | 20,8   |        |       |                      | 99,89     | 100,00  |               |        |       |        |      | B1       |         |          |
| ММБ-1  | 1 000                    | 8,30               | 16.авг.05 |           | 13.фев.07 |            | 18,5   |        |       |                      | 100,50    | 101,10  |               |        |       |        |      |          |         |          |
| Петроком                                     | 1 000                    | 15,00              | 15.сен.05 |           | 16.мар.06 |            | 7,3    |        |       | 70 097 183           |           |         |               |        |       |        |      | B/ruA/A1 |         |          |
| Росбанк                                      | 3 000                    | 9,25               | 14.авг.05 | 14.фев.07 | 15.фев.09 | 18,5       | 42,9   |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      | B-/B1    |         |          |
| РСХБанк                                      | 3 000                    | 9,00               | 07.сен.05 | 07.дек.05 | 04.июн.08 | 4,0        | 34,4   |        |       |                      | 100,33    | 100,58  |               |        |       |        |      |          |         |          |
| РТК Лиз-4                                    | 2 250                    | 9,69               | 11.окт.05 | 11.апр.06 | 08.апр.08 | 8,2        | 32,5   |        |       |                      | 100,80    | 101,00  |               |        |       |        |      |          | B-      |          |
| РусСтанд-2                                   | 1 000                    | 14,00              | 14.дек.05 |           | 14.июн.06 |            | 10,3   |        |       |                      | 104,57    | 104,80  |               |        |       |        |      | B/ruBBB+ |         |          |
| РусСтанд-3                                   | 2 000                    | 12,90              | 24.авг.05 | 01.сен.05 | 22.авг.07 | 0,8        | 24,8   | 100,20 | -0,15 | 5 010 000            | 100,00    | 100,20  | 5,48          |        | 5,23  | 12,87  | 0,06 | B/ruBBB+ | 45      |          |
| РусСтанд-4                                   | 3 000                    | 8,99               | 31.авг.05 | 02.мар.06 | 03.мар.08 | 6,9        | 31,3   | 100,35 | -0,01 | 20 581 750           | 100,31    | 100,45  | 8,49          |        | 8,02  | 8,96   | 0,52 | B/ruBBB+ | 346     |          |
| ФинИнвест                                    | 1 000                    | 11,50              | 20.дек.05 |           | 20.дек.05 |            | 4,5    |        |       |                      |           |         |               |        |       |        |      |          |         |          |
| ХКФ  | 1 500                    | 11,25              | 18.окт.05 | 18.окт.05 | 16.окт.07 | 2,4        | 26,6   |        |       |                      | 100,15    | 100,75  |               |        |       |        |      | B-       |         |          |



Рынок рублевых облигаций (продолжение)

| Выпуск                           | Объем выпуска, млн. руб. | Купонная ставка, % | Дата        |        |           | Месяцев до |        | Цена   | Изм.  | Торговый объем, руб. | Котировки |         | Доходность, % |        |       | DVO1  | Рейтинг       | Сред. бп |         |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------|--------|-----------|------------|--------|--------|-------|----------------------|-----------|---------|---------------|--------|-------|-------|---------------|----------|---------|
|                                  |                          |                    | купона      | оферты | погаш.    | оферты     | погаш. |        |       |                      | покупка   | продажа | оферты        | погаш. | HPR   |       |               |          | текущая |
| <b>МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>   |                          |                    |             |        |           |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |       |               |          |         |
| Башкортостан-4                   | 500                      | 8,02               | 15.сен.05   |        | 13.сен.07 |            | 25,5   | 99,88  | 0,03  | 1 850 776            |           |         |               | 8,24   | 8,03  | 1,82  | ВВ-/Ba1       | 206      |         |
| Белгор обл-3                     | 300                      | 19,00              | 20.сен.05   |        | 20.дек.05 |            | 4,5    |        |       |                      | 105,10    | 106,00  |               |        |       |       |               |          |         |
| Волг обл                         | 600                      | 13,00              | 15.дек.05   |        | 11.июн.09 |            | 46,8   |        |       |                      | 106,70    | 108,50  |               |        |       |       |               |          |         |
| Волг обл-2                       | 700                      | 7,48               | 22.дек.05   |        | 17.июн.10 |            | 59,1   | 106,25 | -1,35 | 8 098 760            | 106,25    | 108,50  |               | 9,71   | 7,04  | 2,77  |               | 275      |         |
| Иркут обл                        | 800                      | 11,00              | 18.январ.06 |        | 22.июл.07 |            | 23,8   |        |       |                      | 103,20    | 103,50  |               |        |       |       | B             |          |         |
| Иркут обл-2                      | 750                      | 11,00              | 06.сен.05   |        | 07.сен.06 |            | 13,2   | 102,10 | -0,10 | 2 223 841            | 102,15    | 102,30  |               | 7,07   | 10,77 | 0,63  | B             | 168      |         |
| Коми-5                           | 500                      | 15,00              | 24.сен.05   |        | 24.дек.07 |            | 28,9   | 114,20 | 0,20  | 195 282              | 113,41    | 115,00  |               | 7,41   | 13,13 | 2,22  | -/Ba3         | 100      |         |
| Коми-6                           | 700                      | 14,50              | 14.окт.05   |        | 14.окт.07 |            | 63,1   | 115,98 | 1,25  | 1 183 021            | 115,00    | 116,95  |               | 8,92   | 12,50 | 4,25  | -/Ba3         | 165      |         |
| Коми-7                           | 1 000                    | 12,00              | 23.ноя.05   |        | 22.ноя.13 |            | 100,9  | 104,55 | 0,05  | 2 091                | 104,00    | 105,30  |               | 9,06   | 11,48 | 5,32  | -/Ba3         | 147      |         |
| Костром обл-4                    | 800                      | 13,00              | 13.сен.05   |        | 11.мар.08 |            | 31,5   | 106,76 | -0,16 | 8 080 115            | 106,85    | 107,00  |               | 9,24   | 12,18 | 2,22  |               | 262      |         |
| Красноярск-4                     | 630                      | 12,50              | 26.окт.05   |        | 27.окт.06 |            | 14,8   |        |       |                      | 105,90    | 106,10  |               |        |       |       |               |          |         |
| Краснод край                     | 605                      | 10,50              | 15.ноя.05   |        | 15.май.07 |            | 21,5   |        |       |                      | 103,30    |         |               |        |       |       |               |          |         |
| Лен обл-2                        | 800                      | 14,01              | 14.дек.05   |        | 08.дек.10 |            | 64,9   | 120,80 | -3,10 | 3 624                | 120,90    | 124,99  |               | 9,21   | 11,60 | 4,51  | V+/ruA+       | 193      |         |
| Лен обл-3                        | 1 300                    | 13,50              | 16.дек.05   |        | 05.дек.14 |            | 113,5  | 120,61 | -4,31 | 18 451 000           | 121,55    | 125,00  |               | 9,32   | 11,19 | 6,66  | V+/ruA+       | 157      |         |
| Москва-34                        | 4 000                    | 10,00              | 28.авг.05   |        | 28.авг.05 |            | 0,7    |        |       |                      | 100,00    | 100,45  |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-24                        | 3 000                    | 15,00              | 02.сен.05   |        | 02.сен.05 |            | 0,8    |        |       |                      | 100,95    |         |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-28                        | 3 000                    | 15,00              | 25.сен.05   |        | 25.дек.05 |            | 4,6    |        |       |                      | 103,50    | 104,49  |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-32                        | 4 000                    | 10,00              | 25.авг.05   |        | 25.май.06 |            | 9,7    | 103,23 | -0,07 | 274 410 865          | 103,15    | 103,30  |               | 5,94   | 5,64  | 9,69  | 0,75          | BB+/Baa3 | 90      |
| Москва-35                        | 4 000                    | 10,00              | 18.сен.05   |        | 18.июн.06 |            | 10,5   |        |       |                      | 103,13    | 104,00  |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-37                        | 4 000                    | 10,00              | 23.сен.05   |        | 23.сен.06 |            | 13,7   |        |       |                      | 104,30    | 104,70  |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-27                        | 4 000                    | 15,00              | 20.сен.05   |        | 20.дек.06 |            | 16,6   |        |       | 55 950 000           | 111,90    | 112,10  |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-31                        | 5 000                    | 10,00              | 20.авг.05   |        | 20.май.07 |            | 21,7   | 106,20 | -0,10 | 1 064 124            | 105,20    | 106,20  |               | 6,44   | 9,42  | 1,65  | BB+/Baa3      | 36       |         |
| Москва-42                        | 3 000                    | 10,00              | 13.авг.05   |        | 13.авг.07 |            | 24,5   |        |       |                      |           |         |               |        |       |       | BB+/Baa3      |          |         |
| Москва-40                        | 5 000                    | 10,00              | 26.окт.05   |        | 26.окт.07 |            | 27,0   | 107,00 | -0,07 | 55 131 390           | 106,91    | 107,10  |               | 6,74   | 9,35  | 2,03  | BB+/Baa3      | 46       |         |
| Москва-29                        | 5 000                    | 10,00              | 05.дек.05   |        | 05.июн.08 |            | 34,4   | 108,15 | -0,07 | 42 536 648           | 108,10    | 108,70  |               | 6,89   | 9,25  | 2,58  | BB+/Baa3      | 6        |         |
| Москва-36                        | 3 900                    | 10,00              | 16.дек.05   |        | 16.дек.08 |            | 40,9   | 108,81 | -0,04 | 5 442 676            | 108,81    | 109,10  |               | 7,13   | 9,19  | 3,00  | BB+/Baa3      | 9        |         |
| Москва-41                        | 5 000                    | 10,00              | 30.январ.06 |        | 30.июл.10 |            | 60,6   | 107,83 | 0,08  | 59 092 210           | 107,40    | 108,00  |               | 7,51   | 9,27  | 4,10  | BB+/Baa3      | 22       |         |
| Москва-38                        | 5 000                    | 10,00              | 26.дек.05   |        | 26.дек.10 |            | 65,5   | 110,30 | -1,00 | 2 206                | 110,70    | 111,20  |               | 7,77   | 9,07  | 4,46  | BB+/Baa3      | 45       |         |
| Москва-39                        | 4 800                    | 10,00              | 21.январ.06 |        | 21.июл.14 |            | 109,0  | 104,92 | -0,22 | 17 001 302           | 104,91    | 105,05  |               | 8,03   | 9,53  | 6,14  | BB+/Baa3      | 26       |         |
| Моск обл-3                       | 4 000                    | 11,00              | 20.авг.05   |        | 19.авг.07 |            | 24,7   | 107,41 | -0,09 | 32 223               | 107,41    | 107,80  |               | 7,14   | 10,24 | 1,89  | 3B-/ruAA-/Ba3 | 104      |         |
| Моск обл-4                       | 9 800                    | 11,00              | 25.окт.05   |        | 21.апр.09 |            | 45,1   | 111,05 | -0,33 | 16 664 714           | 110,90    | 111,45  |               | 7,77   | 9,91  | 3,22  | 3B-/ruAA-/Ba3 | 71       |         |
| Моск обл-5                       | 12 000                   | 10,00              | 04.окт.05   |        | 30.мар.10 |            | 56,5   | 105,84 | -0,49 | 282 753 396          | 105,90    | 105,98  |               | 7,75   | 9,45  | 2,48  | 3B-/ruAA-/Ba3 | 78       |         |
| Нижегор обл-1                    | 1 000                    | 11,80              | 02.ноя.05   |        | 01.ноя.06 |            | 15,0   | 104,55 | -0,25 | 1 463 700            | 104,56    | 104,90  |               | 8,13   | 11,29 | 1,13  |               | 215      |         |
| Нижегор обл-2                    | 2 500                    | 10,43              | 03.ноя.05   |        | 02.ноя.08 |            | 39,4   | 103,44 | -1,06 | 5 378 800            | 103,20    | 104,90  |               | 8,82   | 10,08 | 2,18  |               | 218      |         |
| Новосибирск-2                    | 1 500                    | 13,00              | 06.сен.05   |        | 07.дек.06 |            | 16,2   | 104,80 | -0,10 | 1 414 800            | 104,85    | 104,98  |               | 8,67   | 12,40 | 1,21  |               | 256      |         |
| Новосибирск-3                    | 1 000                    | 4,95               | 10.январ.06 |        | 14.июл.09 |            | 47,9   | 107,18 | -0,22 | 30 019 900           | 107,00    | 107,30  |               | 9,51   | 4,62  | 3,26  |               | 244      |         |
| Новосиб обл                      | 1 500                    | 13,50              | 30.окт.05   |        | 27.июл.06 |            | 11,8   | 104,90 | 0,02  | 2 118 980            | 104,82    | 104,98  |               | 8,43   | 8,02  | 12,87 | 0,89          | 340      |         |
| Новосиб обл-2                    | 2 000                    | 13,30              | 01.сен.05   |        | 29.ноя.07 |            | 28,1   | 109,83 | -0,05 | 38 522 008           | 109,80    | 109,95  |               | 8,84   | 12,11 | 2,06  |               | 249      |         |
| Самар обл-1                      | 1 185                    | 12,00              | 04.окт.05   |        | 04.июл.06 |            | 11,0   | 103,62 | -0,59 | 17 616 060           | 103,50    | 104,20  |               | 8,04   | 7,64  | 11,58 | 0,84          | BB-/Ba2  | 301     |
| Твер Обл-2                       | 600                      | 16,90              | 25.авг.05   |        | 23.ноя.06 |            | 15,7   |        |       |                      | 110,20    | 111,09  |               |        |       |       |               |          |         |
| Томск                            | 300                      | 13,00              | 25.авг.05   |        | 22.ноя.07 |            | 27,9   |        |       |                      |           | 105,00  |               |        |       |       |               |          |         |
| Томск обл-1                      | 500                      | 12,00              | 26.январ.06 |        | 27.июл.06 |            | 11,8   | 102,50 | -0,38 | 3 638 750            | 101,12    | 105,55  |               | 8,93   | 8,65  | 11,71 | 0,89          | ruA      | 390     |
| Томск обл-2                      | 600                      | 12,00              | 13.окт.05   |        | 13.окт.07 |            | 26,5   | 105,34 | 0,09  | 9 628 065            | 104,80    | 105,35  |               | 8,08   | 11,39 | 1,95  | ruA           | 183      |         |
| Уфа-3                            | 400                      | 10,03              | 17.январ.06 |        | 18.июл.06 |            | 11,5   |        |       |                      | 101,11    | 103,71  |               |        |       |       | B             |          |         |
| Уфа-4                            | 500                      | 10,03              | 06.дек.05   |        | 03.июн.08 |            | 34,3   |        |       |                      | 102,75    | 103,00  |               |        |       |       | B             |          |         |
| Хаб край-5                       | 700                      | 12,00              | 05.окт.05   |        | 05.окт.06 |            | 14,1   | 103,18 | -0,10 | 5 159 000            | 103,10    | 103,35  |               | 8,05   | 11,63 | 1,06  |               | 235      |         |
| ХМАО                             | 1 000                    | 15,00              | 08.дек.05   |        | 08.дек.05 |            | 4,1    |        |       |                      | 101,31    |         |               |        |       |       | BB/ruAA       |          |         |
| ХМАО-2                           | 3 000                    | 12,00              | 26.ноя.05   |        | 27.май.08 |            | 34,1   |        |       |                      | 101,96    |         |               |        |       |       | BB/ruAA       |          |         |
| Чувашия-1                        | 285                      | 12,00              | 12.авг.05   |        | 12.авг.05 |            | 0,1    |        |       |                      |           |         |               |        |       |       |               |          |         |
| Чувашия-2                        | 500                      | 9,00               | 12.окт.05   |        | 13.апр.07 |            | 20,4   | 102,00 | 0,23  | 40 800               | 101,30    | 102,00  |               | 7,72   | 8,82  | 1,50  |               | 162      |         |
| Якутия-3                         | 800                      | 12,00              | 20.сен.05   |        | 17.июн.08 |            | 34,8   |        |       |                      | 108,12    | 110,25  |               |        |       |       | ruA-          |          |         |
| Якутия-4                         | 1 000                    | 14,00              | 15.сен.05   |        | 16.мар.06 |            | 7,3    | 104,30 | 0,39  | 26 051 043           | 104,00    | 104,40  |               | 6,40   | 6,07  | 13,42 | 0,58          | ruA-     | 137     |
| Якутия-5                         | 2 000                    | 10,00              | 20.окт.05   |        | 21.апр.07 |            | 20,7   |        |       |                      | 101,00    | 102,53  |               |        |       |       | ruA-          |          |         |
| Якутия-25006                     | 2 000                    | 10,00              | 18.авг.05   |        | 13.май.10 |            | 58,0   |        |       |                      | 103,51    | 106,50  |               |        |       |       | ruA-          |          |         |
| ЯНАО                             | 1 800                    | 11,00              | 05.фев.06   |        | 03.авг.08 |            | 36,4   |        |       |                      |           |         |               |        |       |       | BB-/ruA/B1    |          |         |
| Яросл обл-2                      | 1 000                    | 13,28              | 04.окт.05   |        | 03.июл.07 |            | 23,1   |        |       |                      | 107,75    |         |               |        |       |       |               |          |         |
| Яросл обл-3                      | 1 000                    | 12,50              | 17.ноя.05   |        | 17.ноя.06 |            | 15,5   |        |       |                      | 103,70    | 104,00  |               |        |       |       |               |          |         |
| Яросл обл-4                      | 1 000                    | 11,00              | 22.ноя.05   |        | 26.май.09 |            | 46,2   | 105,53 | -0,01 | 25 503 921           | 105,55    | 105,70  |               | 9,01   | 10,42 | 3,13  |               | 193      |         |
| <b>ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> |                          |                    |             |        |           |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |       |               |          |         |
| ОФЗ 27018                        | 14 000                   | 12,00              | 14.сен.05   |        | 14.сен.05 |            | 1,2    |        |       |                      |           | 101,08  |               |        |       |       |               |          |         |
| ОФЗ 27022                        | 21 296                   | 8,00               | 17.авг.05   |        | 15.фев.06 |            | 6,4    |        |       |                      | 100,39    | 102,42  |               |        |       |       |               |          |         |
| ОФЗ 27024                        | 15 001                   | 7,50               | 19.окт.05   |        | 19.апр.06 |            | 8,5    |        |       |                      | 98,83     | 101,79  |               |        |       |       |               |          |         |
| ОФЗ 45002                        | 7 360                    | 10,00              | 01.фев.06   |        | 02.авг.06 |            | 12,0   | 104,77 | 0,06  | 1 571 550            | 104,71    | 104,90  |               | 5,03   | 4,91  | 9,54  | 0,96          |          |         |
| ОФЗ 45001                        | 37 807                   | 10,00              | 17.авг.05   |        | 15.ноя.06 |            | 15,5   | 103,35 | -0,10 | 1 059 596            | 103,20    | 103,35  |               | 5,63   | 9,68  | 0,74  |               |          |         |
| ОФЗ 27025                        | 25 806                   | 7,50               | 14.сен.05   |        | 13.июн.07 |            | 22,5   | 101,55 | 0,01  | 325 975 935          | 101,50    | 101,54  |               | 6,08   | 7,39  | 1,67  |               |          |         |
| ОФЗ 27019                        | 8 800                    | 10,00              | 18.январ.06 |        | 18.июл.07 |            | 23,6   |        |       |                      | 106,75    | 108,00  |               |        |       |       |               |          |         |
| ОФЗ 27020                        | 8 800                    | 12,00              | 10.авг.05   |        |           |            |        |        |       |                      |           |         |               |        |       |       |               |          |         |

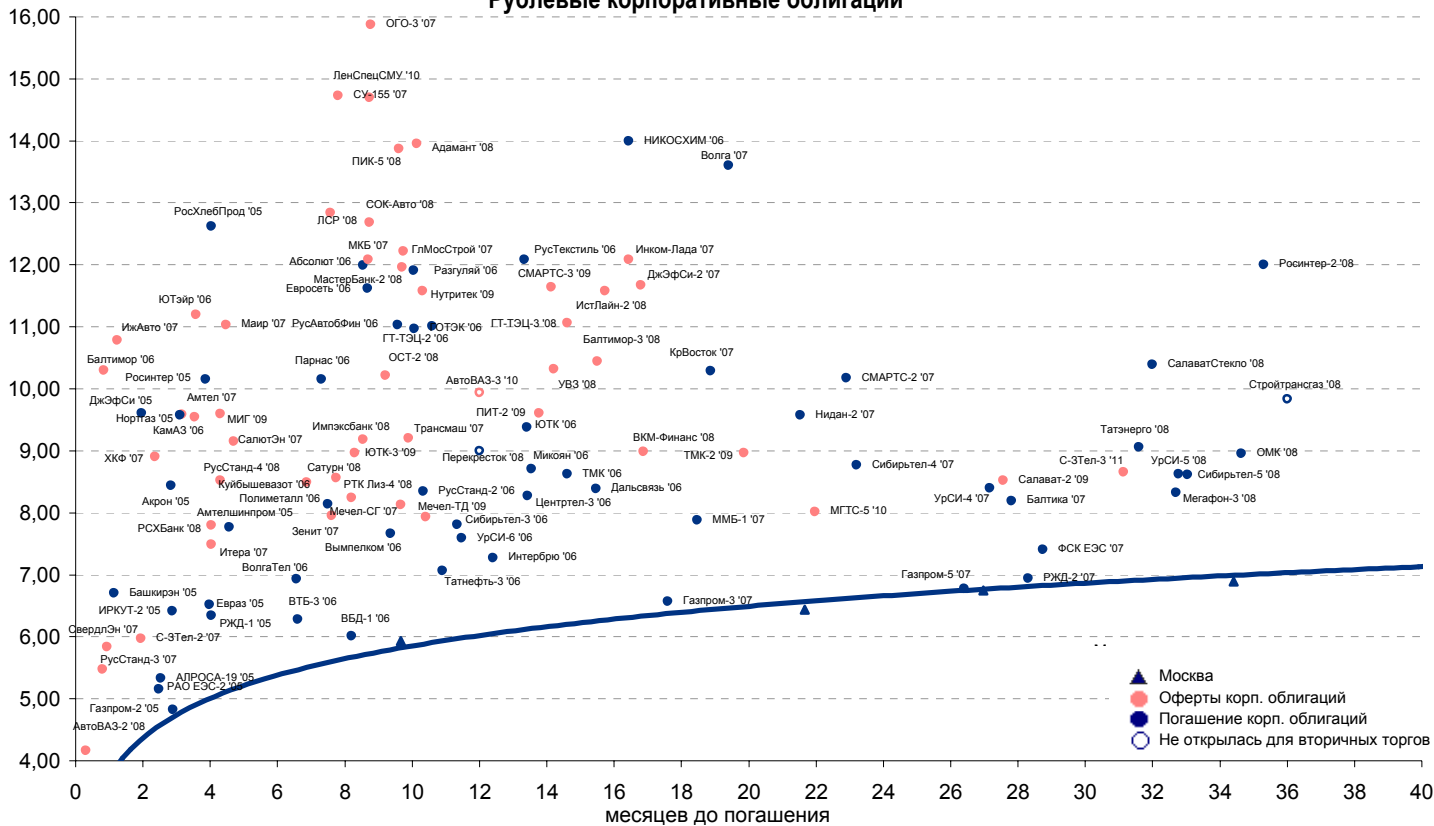


## Рынок еврооблигаций

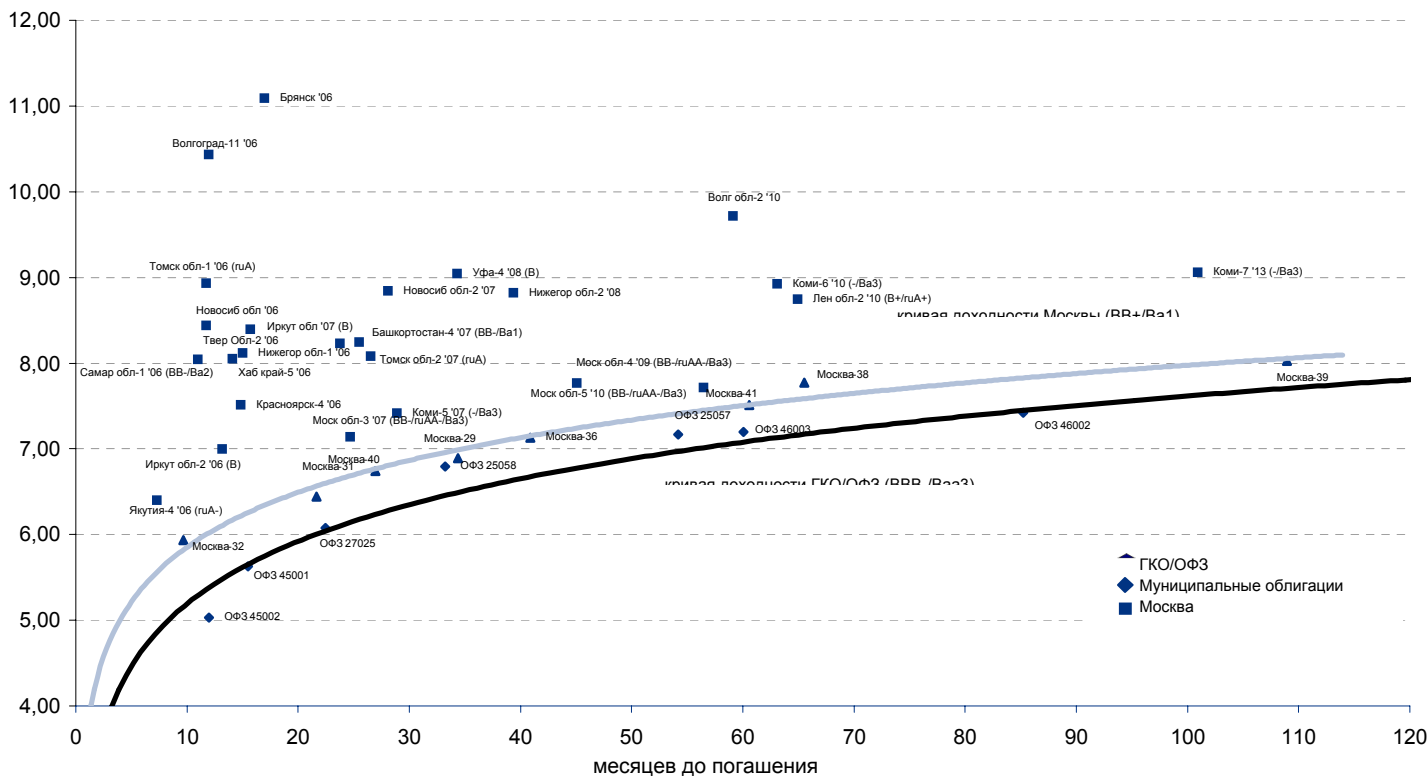
| Выпуск                         | Объем, тыс. ед. | Купон | Дата погашения | Дата след. Купона | Цена закрытия | Изменение, % | Доходность, % |         | Спрэд к индикатору, б.п. | Мод. дюрация |
|--------------------------------|-----------------|-------|----------------|-------------------|---------------|--------------|---------------|---------|--------------------------|--------------|
|                                |                 |       |                |                   |               |              | погашения     | текущая |                          |              |
| <b>СУВЕРЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>    |                 |       |                |                   |               |              |               |         |                          |              |
| Russia '07                     | \$ 2 400 000    | 10,00 | 26 июн 07      | 26 дек 05         | 109,45        | -0,02        | 4,66          | 9,14    | 52,3                     | 1,70         |
| Russia '10                     | \$ 2 820 041    | 8,25  | 31 мар 10      | 30 сен 05         | 108,41        | -0,07        | 6,13          | 7,61    | 185,8                    | 3,75         |
| Russia '18                     | \$ 3 466 671    | 11,00 | 24 июл 18      | 24 янв 06         | 148,11        | -0,30        | 5,70          | 7,43    | 114,7                    | 7,98         |
| Russia '28                     | \$ 2 500 000    | 12,75 | 24 июн 28      | 24 дек 05         | 180,05        | -0,44        | 6,01          | 7,08    | 141,5                    | 10,59        |
| Russia '30                     | \$ 18 400 000   | 5,00  | 31 мар 30      | 30 сен 05         | 110,65        | -0,46        | 5,73          | 4,52    | 130,1                    | 7,99         |
| MinFin V                       | \$ 2 837 000    | 3,00  | 14 май 08      | 14 май 06         | 94,13         | -0,14        | 5,34          | 3,19    | 120,3                    | 2,53         |
| MinFin VI                      | \$ 1 750 000    | 3,00  | 14 май 06      | 14 май 06         | 98,86         | -0,02        | 4,53          | 3,03    | 52,2                     | 0,73         |
| MinFin VII                     | \$ 1 750 000    | 3,00  | 14 май 11      | 14 май 06         | 87,39         | -0,06        | 5,62          | 3,43    | 128,9                    | 5,02         |
| MinFin VIII                    | \$ 1 322 000    | 3,00  | 14 ноя 07      | 14 ноя 05         | 96,65         | 0,01         | 4,58          | 3,10    | 43,6                     | 2,13         |
| Aries '07                      | eur 2 000 000   | 5,41  | 25 окт 07      | 25 окт 05         | 105,75        | -0,03        | 2,75          | 5,12    |                          | 0,22         |
| Aries '09                      | eur 1 000 000   | 7,75  | 25 окт 09      | 25 окт 05         | 116,46        | -0,17        | 3,47          | 6,65    | -80,8                    | 3,48         |
| Aries '14                      | \$ 2 435 500    | 9,60  | 25 окт 14      | 25 окт 05         | 127,99        | -0,62        | 5,65          | 7,50    | 122,8                    | 6,36         |
| <b>МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> |                 |       |                |                   |               |              |               |         |                          |              |
| Москва '06                     | eur 400 000     | 10,95 | 28 апр 06      | 28 апр 06         | 105,75        | -0,02        | 2,62          | 10,35   | -190,8 / -138,6          | 0,70         |
| Москва '11                     | eur 374 000     | 6,45  | 12 окт 11      | 12 окт 05         | 111,36        | -0,14        | 5,68          | 5,79    | 5,5 / 134,4              | 5,39         |
| <b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> |                 |       |                |                   |               |              |               |         |                          |              |
| АЛРОСА '08                     | \$ 500 000      | 8,13  | 06 май 08      | 06 ноя 05         | 106,57        | -0,22        | 5,50          | 7,62    | 33,4 / 129,9             | 2,40         |
| АЛРОСА '14                     | \$ 500 000      | 8,88  | 17 ноя 14      | 17 ноя 05         | 114,16        | -0,33        | 6,79          | 7,77    | 92,5 / 238,8             | 6,37         |
| Alfa-Bank '05                  | \$ 175 000      | 10,75 | 19 ноя 05      | 19 ноя 05         | 101,40        | -0,65        | 5,35          | 10,60   | 135,0 / 344,0            | 0,27         |
| Alfa-Bank '06                  | \$ 190 000      | 8,00  | 13 апр 06      | 13 окт 05         | 101,29        | 0,03         | 5,98          | 7,90    | 197,9 / 205,6            | 0,63         |
| Alfa-Bank '07                  | \$ 150 000      | 7,75  | 09 фев 07      | 09 фев 06         | 101,29        | -0,06        | 6,83          | 7,65    | 216,6 / 302,0            | 1,39         |
| Банк Москвы '09                | \$ 250 000      | 8,00  | 28 сен 09      | 28 сен 05         | 105,40        | -0,30        | 6,48          | 7,59    | 60,0 / 220,8             | 3,41         |
| Банк Москвы '10                | \$ 300 000      | 7,38  | 26 ноя 09      | 26 ноя 05         | 103,53        | -0,40        | 6,57          | 7,12    | 49,2 / 226,5             | 4,29         |
| ВБД '08                        | \$ 150 000      | 8,50  | 21 май 08      | 21 ноя 05         | 102,09        | 0,11         | 7,64          | 8,33    | 248,2 / 344,2            | 2,40         |
| ВТБ '08                        | \$ 550 000      | 6,88  | 11 дек 08      | 11 дек 05         | 104,34        | -0,32        | 5,43          | 6,59    | -11,4 / 119,3            | 2,93         |
| ВТБ '11                        | \$ 450 000      | 7,50  | 12 окт 11      | 12 окт 05         | 107,93        | -0,72        | 5,94          | 6,95    | -13,5 / 161,8            | 4,29         |
| ВТБ '15                        | \$ 750 000      | 6,32  | 04 фев 15      | 04 фев 06         | 101,64        | -0,43        | 6,75          | 6,21    | 62,8 / 232,5             | 3,86         |
| Вымпелком '09                  | \$ 450 000      | 10,00 | 16 июн 09      | 16 дек 05         | 108,11        | -0,09        | 7,53          | 9,25    | 182,6 / 325,9            | 3,15         |
| Вымпелком '10                  | \$ 300 000      | 8,00  | 11 фев 10      | 11 фев 06         | 101,59        | -0,15        | 7,58          | 7,87    | 146,2 / 328,4            | 3,73         |
| Вымпелком '11                  | \$ 300 000      | 8,38  | 22 окт 11      | 22 окт 05         | 103,07        | -0,17        | 7,74          | 8,13    | 170,0 / 341,2            | 4,68         |
| Газпром '07                    | \$ 500 000      | 9,13  | 25 апр 07      | 25 окт 05         | 106,61        | -0,18        | 5,02          | 8,56    | 35,9 / 88,1              | 1,54         |
| Газпром '09                    | \$ 700 000      | 10,50 | 21 окт 09      | 21 окт 05         | 118,25        | -0,63        | 5,56          | 8,88    | -57,9 / 128,0            | 3,38         |
| Газпром '10                    | eur 1 000 000   | 7,80  | 27 сен 10      | 27 сен 05         | 117,05        | -0,47        | 4,05          | 6,66    | -208,7 / -22,9           | 4,07         |
| Газпром '13                    | \$ 1 750 000    | 9,625 | 01 мар 13      | 01 сен 05         | 121,33        | -0,90        | 6,06          | 7,93    | -7,2 / 173,0             | 5,39         |
| Gazstream '13                  | \$ 646 500      | 5,625 | 22 июл 13      | 22 янв 06         | 99,86         | -0,46        | 5,65          | 5,63    | -22,2 / 131,4            | 6,31         |
| Газпром '15                    | eur 1 000 000   | 5,875 | 01 июн 15      | 01 июн 06         | 107,26        | -0,51        | 4,92          | 5,48    | -83,9 / 49,4             | 7,37         |
| Газпром '20                    | \$ 1 250 000    | 7,201 | 01 фев 20      | 01 фев 06         | 106,90        | -0,68        | 6,46          | 6,74    |                          | 4,72         |
| Газпром '34                    | \$ 1 200 000    | 8,625 | 28 апр 34      | 28 окт 05         | 123,56        | -1,32        | 6,65          | 6,98    | 63,8 / 222,3             | 11,87        |
| Газпромбанк '05                | eur 150 000     | 9,75  | 04 окт 05      | 04 окт 05         | 100,97        | -0,07        | 2,83          | 9,66    | -169,2 / -130,7          | 0,15         |
| Газпромбанк '08                | \$ 1 050 000    | 7,25  | 30 окт 08      | 30 окт 05         | 104,37        | -0,30        | 5,74          | 6,95    | 28,9 / 151,0             | 2,80         |
| Евраз '06                      | \$ 175 000      | 8,88  | 25 сен 06      | 25 сен 05         | 102,76        | -0,04        | 6,27          | 8,64    | 174,4 / 293,9            | 1,03         |
| Евраз '09                      | \$ 300 000      | 10,88 | 03 авг 09      | 03 фев 06         | 111,10        | -0,34        | 7,59          | 9,79    | 182,2 / 331,2            | 3,24         |
| Зенит '06                      | \$ 125 000      | 9,25  | 12 июн 06      | 12 дек 05         | 101,96        | -0,03        | 6,78          | 9,07    | 211,4 / 263,6            | 0,79         |
| МБРР '08                       | \$ 150 000      | 8,63  | 03 мар 08      | 03 сен 05         | 101,25        | -0,07        | 8,07          | 8,52    | 306,8 / 388,5            | 2,18         |
| МДМ-Банк '05                   | \$ 200 000      | 10,75 | 16 дек 05      | 16 дек 05         | 102,04        | -0,03        | 4,66          | 10,54   | 65,9 / 274,9             | 0,34         |
| МДМ-Банк '06                   | \$ 200 000      | 9,38  | 23 сен 06      | 23 сен 05         | 103,22        | 0,00         | 6,27          | 9,08    | 226,5 / 212,8            | 0,97         |
| Мегафон '09                    | \$ 375 000      | 8,00  | 10 дек 09      | 10 дек 05         | 101,71        | -0,03        | 7,53          | 7,87    | 152,5 / 323,0            | 3,57         |
| ММК '08                        | \$ 300 000      | 8,00  | 21 окт 08      | 21 окт 05         | 102,48        | -0,05        | 7,11          | 7,81    | 171,9 / 288,6            | 2,72         |
| МТС '08                        | \$ 400 000      | 9,75  | 30 янв 08      | 30 янв 06         | 107,77        | -0,06        | 6,30          | 9,05    | 163,5 / 202,1            | 2,19         |
| МТС '10                        | \$ 400 000      | 8,38  | 14 окт 10      | 14 окт 05         | 105,20        | -0,24        | 7,15          | 7,96    | 78,7 / 283,6             | 4,08         |
| МТС '12                        | \$ 400 000      | 8,00  | 28 янв 12      | 28 янв 06         | 103,12        | -0,22        | 7,38          | 7,76    | 137,7 / 305,1            | 4,99         |
| НИКойл '07                     | \$ 150 000      | 9,00  | 19 мар 07      | 19 сен 05         | 102,27        | -0,06        | 7,46          | 8,80    | 280,2 / 352,3            | 1,43         |
| НОМОС '07                      | \$ 125 000      | 9,13  | 13 фев 07      | 13 авг 05         | 101,82        | -0,05        | 7,82          | 8,96    | 315,3 / 399,3            | 1,33         |
| Норникель '09                  | \$ 500 000      | 7,13  | 30 сен 09      | 30 сен 05         | 101,25        | -0,16        | 6,77          | 7,04    | 85,4 / 249,3             | 3,45         |
| Петрокоммерц '07               | \$ 120 000      | 9,00  | 09 фев 07      | 10 фев 06         | 102,63        | 0,09         | 7,11          | 8,77    | 244,9 / 330,3            | 1,38         |
| Промсвбанк '06                 | \$ 200 000      | 10,25 | 27 окт 06      | 27 окт 05         | 103,09        | 0,02         | 7,51          | 9,94    | 298,6 / 346,1            | 1,10         |
| Промстройбанк '08              | \$ 300 000      | 6,88  | 29 июл 08      | 29 янв 06         | 101,15        | -0,42        | 6,44          | 6,80    | 110,5 / 216,6            | 2,64         |
| РБР '08                        | \$ 170 000      | 6,50  | 11 авг 08      | 11 фев 06         | 101,46        | -0,31        | 5,96          | 6,41    | 59,0 / 168,7             | 2,69         |
| Росбанк '09                    | \$ 300 000      | 9,75  | 24 сен 09      | 24 сен 05         | 104,66        | -0,19        | 8,40          | 9,32    | 226,4 / 416,2            | 2,34         |
| Роснефть '06                   | \$ 150 000      | 12,75 | 20 ноя 06      | 20 ноя 05         | 109,23        | -0,09        | 5,14          | 11,67   | 61,9 / 114,1             | 1,16         |
| РусСтандарт '07                | \$ 300 000      | 8,75  | 14 апр 07      | 14 окт 05         | 102,46        | -0,08        | 7,15          | 8,54    | 153,0 / 281,8            | 1,50         |
| РусСтандарт '08                | \$ 300 000      | 8,13  | 21 апр 08      | 21 окт 05         | 100,93        | -0,16        | 7,73          | 8,05    | 261,7 / 353,0            | 2,33         |
| Сбербанк '06                   | \$ 1 000 000    | 5,41  | 24 окт 06      | 26 окт 05         | 101,32        | 0,00         | 4,38          | 5,34    |                          | 1,50         |
| Сбербанк '15                   | \$ 1 000 000    | 6,23  | 11 фев 15      | 11 фев 06         | 100,58        | -0,59        | 6,69          | 6,19    | 56,4 / 225,9             | 3,87         |
| Северсталь '09                 | \$ 325 000      | 8,63  | 24 фев 09      | 24 авг 05         | 103,63        | -0,13        | 7,44          | 8,32    | 191,2 / 318,9            | 2,90         |
| Северсталь '14                 | \$ 375 000      | 9,25  | 19 апр 14      | 19 окт 05         | 104,59        | -0,18        | 8,49          | 8,84    | 256,7 / 406,1            | 5,81         |
| Сибнефть '07                   | \$ 400 000      | 11,50 | 13 фев 07      | 13 авг 05         | 108,67        | -0,08        | 5,42          | 10,58   | 75,4 / 127,6             | 1,32         |
| Сибнефть '09                   | \$ 500 000      | 10,75 | 15 янв 09      | 15 янв 06         | 115,03        | -0,12        | 5,84          | 9,35    | 117,9 / 170,1            | 2,89         |
| SINEK '15                      | \$ 250 000      | 7,70  | 03 авг 15      | 03 фев 06         | 101,96        | -0,11        | 7,22          | 7,55    | 135,2 / 279,4            | 6,90         |
| Система '08                    | \$ 350 000      | 10,25 | 14 апр 08      | 14 окт 05         | 107,77        | -0,12        | 7,00          | 9,51    | 234,0 / 272,7            | 2,27         |
| Система '11                    | \$ 350 000      | 8,88  | 28 янв 11      | 28 янв 06         | 104,84        | -0,08        | 7,41          | 8,47    | 132,7 / 309,6            | 4,29         |
| ТНК '07                        | \$ 700 000      | 11,00 | 06 ноя 07      | 06 ноя 05         | 111,30        | -0,11        | 5,54          | 9,88    | 87,9 / 140,1             | 1,95         |
| Уралсиб '06                    | \$ 140 000      | 8,88  | 06 июл 06      | 06 янв 06         | 102,20        | 0,05         | 6,31          | 8,68    | 178,7 / 230,9            | 0,85         |
| ХКФ '08                        | \$ 150 000      | 9,13  | 04 фев 08      | 04 фев 06         | 102,41        | -0,13        | 8,03          | 8,91    | 302,3 / 384,8            | 2,18         |



Рублевые корпоративные облигации

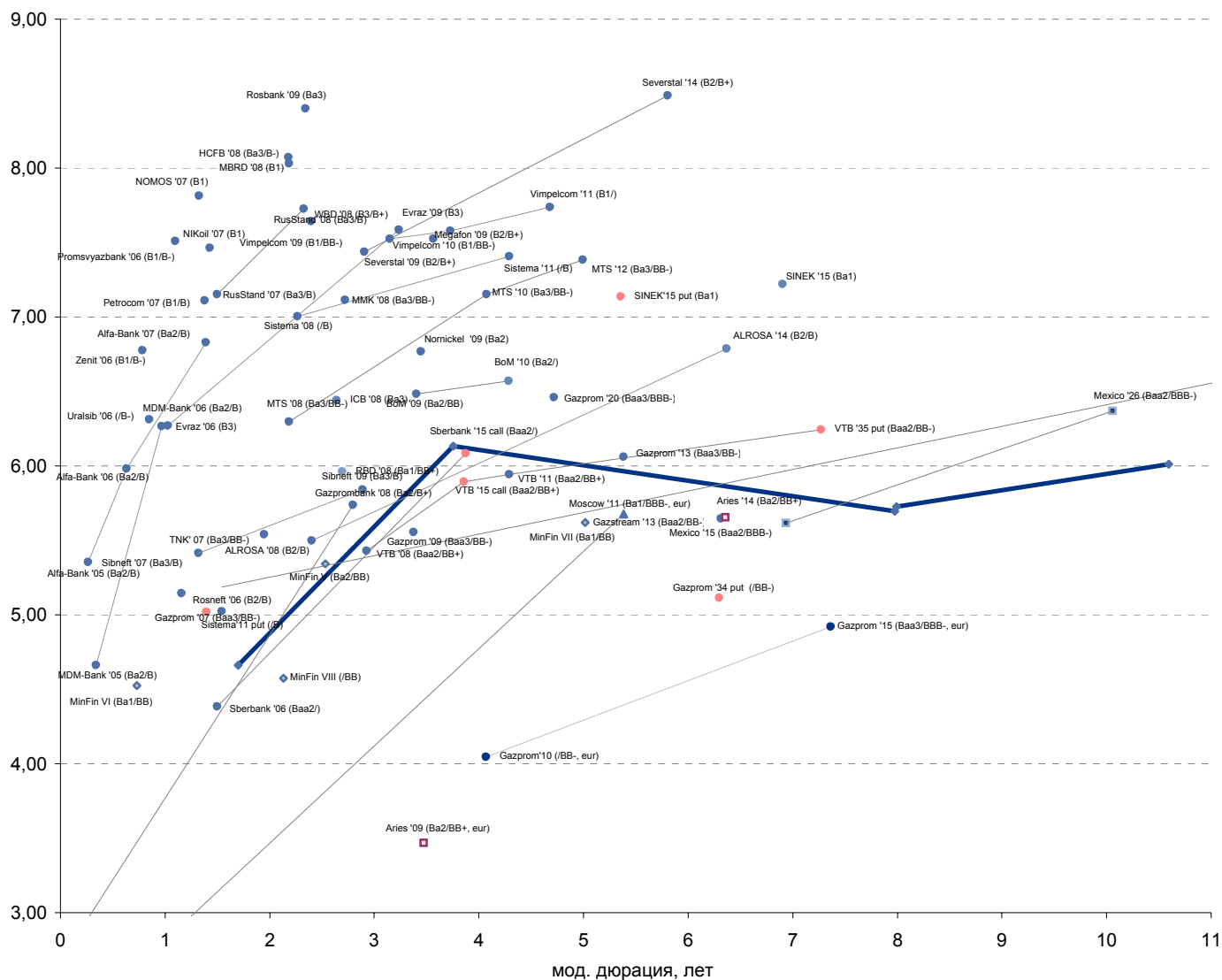


Рублевые муниципальные облигации





## Рынок внешних долгов (по дюрации обязательств)



## Планируемые размещения

| Дата          | Выпуск    | Организаторы | Объем размещ | Параметры | Оферта   |
|---------------|-----------|--------------|--------------|-----------|----------|
| 09 авг 05     | МИА-2     | ФК УРАЛСИБ   | 1 000        | 3 года.   | 1,5 года |
| 11 авг 05     | Газпром-6 | РОСБАНК      | 5 000        | 4 года    | -        |
| 17 авг 05     | HMM3 CLN  | ФК УРАЛСИБ   | 50 USD mln   | 1,5 года  | -        |
| <b>Итого:</b> |           |              | <b>6 550</b> |           |          |



## Бизнес-блок операций с долговыми инструментами

### Руководитель бизнес-блока

Александр Пугач, apugach@uralsib.ru

Сергей Шемардов, клиентский менеджер, she\_sa@uralsib.ru

Елена Довгань, клиентский менеджер, dov\_en@uralsib.ru

Анна Карпова, клиентский менеджер, kar\_am@uralsib.ru

Татьяна Архипова, клиентский менеджер, tarkhipova@uralsib.ru

Александр Чекин, аналитик, cek\_aa@uralsib.ru

Андрей Дабижа, трейдер по еврооблигациям, dab\_ay@uralsib.ru

Андрей Борисов, трейдер РЕПО, bor\_av@uralsib.ru

Борис Гинзбург, старший аналитик, bginzburg@uralsib.ru

Анастасия Залеская, аналитик, zal\_av@uralsib.ru

## Управление рынков долгового капитала

### Руководитель управления

Дмитрий Волков, vda@uralsib.ru

Илья Зимин, директор, zimin@uralsib.ru

Гузель Тимошкина, ст. специалист, tim\_gg@uralsib.ru

Дарья Сонюшкина, ст. специалист, son\_da@uralsib.ru

## Аналитическое управление

### Руководитель управления

Петру Вадува, vad\_pe@uralsib.ru

### Заместитель руководителя управления

Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru

#### Стратегия

Петру Вадува, руководитель управления, vad\_pe@uralsib.ru

Владимир Савов, ст. аналитик, sav\_vn@uralsib.ru

Мария Плотникова, аналитик, plo\_my@uralsib.ru

Наталья Майорова, аналитик, mai\_ng@uralsib.ru

#### Металлургия/Машиностроение

Вячеслав Смольянинов, ст. аналитик, smo\_vb@uralsib.ru

Кирилл Чуйко, аналитик, chu\_ks@uralsib.ru

#### Телекоммуникации

Константин Чернышев, ст. аналитик, che\_kb@uralsib.ru

Станислав Юдин, аналитик, yud\_sa@uralsib.ru

#### Нефть и газ / Энергетика

Каюс Рапану, ст. аналитик, rap\_ca@uralsib.ru

Алексей Кормщиков, аналитик, kor\_an@uralsib.ru

Матвей Тайц, аналитик, tai\_ma@uralsib.ru

Анна Юдина, аналитик, udi\_an@uralsib.ru

#### Банки

Владимир Савов, ст. аналитик, sav\_vn@uralsib.ru

#### Потребительский сектор

Марат Ибрагимов, ст. аналитик, ibr\_my@uralsib.ru

#### Экономика России

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih\_vi@uralsib.ru

### Редактирование/Полиграфия/Перевод

Марк Брэдфорд, ст. редактор (англ. яз.),

bra\_ms@uralsib.ru

Кристофер Роуз, редактор (англ. яз.),

ros\_ch@uralsib.ru

Юлия Прокопенко, ст. редактор,

pro\_ja@uralsib.ru

Андрей Пятигорский, ст. редактор,

pya\_ae@uralsib.ru

Юлия Крючкова, переводчик/редактор, kru\_jo@uralsib.ru

### Интернет / Базы данных

Мария Плотникова, аналитик, plo\_my@uralsib.ru

Кирилл Братанич, специалист, bra\_kv@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ 2005