

Спрэд-монитор рублевого рынка облигаций

- Процесс расширения спрэдов в сегменте облигаций первого эшелона после размещения крупного выпуска РЖД-8 приостановился. В настоящее время премия к ОФЗ в данном сегменте рынка варьируется в диапазоне 150-180 б. п. Вместе с тем, текущие размеры спрэдов все равно остаются заниженными относительно уровня, заданного новым размещением РЖД-8 (ОФЗ+220-230 б. п.), и в дальнейшем коррекция в этом сегменте, скорее всего, продолжится (*стр. 2*).
- В краткосрочной перспективе поддержку корпоративным обязательствам эмитентов с кредитными рейтингами не ниже ВВ-/Ва3 могут оказать управляющие компании, которые будут осуществлять покупки в рамках освоения временно свободных средств фонда содействия реформированию ЖКХ (объем средств, выделяемых фондом на цели инвестиций в рублевые облигации, должен составить 60 млрд руб.). Скорее всего, основной интерес покупателя будут проявлять к долговым инструментам с невысокой дюрацией, выбор которых невелик. В связи с этим мы полагаем, что такие выпуски как МТС-3, РЖД-8, ОГК-5-1, ФСК-2, ЛУКОЙЛ-3, ГидроОГК-1, Уралсвязьинформ-8 и АФК Система-1 могут продемонстрировать динамику лучше рынка (*стр. 2, 3, 5, 6*).
- Спрэд к ОФЗ облигаций РЖД-8 последние несколько дней демонстрирует тенденцию к сужению. Этот выпуск по-прежнему является одним из наиболее ликвидных в первом эшелоне. В среду его котировки превысили номинал (100.05-100.10), а спрэд к ОФЗ сократился до 220 б. п. (*стр. 2*).
- Давление на котировки региональных облигаций в ближайшее время, вероятно, сохранится. По всей видимости, в начале августа администрация Московской области решится на доразмещение выпуска Московская область-8, предложив инвесторам приобрести новые облигации еще на 9 млрд руб. Спрэд выпуска Московская область-8 к ОФЗ с момента нового размещения расширился с 220 б. п. до 290 б. п., а доходность приблизилась к двузначным величинам (9.60-9.70%). Новое предложение долга, скорее всего, потребует новых премий, и вполне возможно, что доходность этого выпуска превысит 10.0%. Соответственно, динамику хуже рынка будут демонстрировать и другие ликвидные региональные облигации (Самарская область, Чувашия, Якутия, Республика Коми и др.) (*стр. 10-11*).
- Участники рынка по-прежнему крайне консервативны в отношении инструментов с высокой дюрацией. Индикатором рыночных настроений является продолжающееся расширение спрэдов обязательств АИЖК, премия которых к ОФЗ в последние дни превысила 350 б. п. (*стр. 12*).
- Доходности ОФЗ в июле также проявляют тенденцию к расширению. Наиболее адекватно рыночные настроения отражает динамика 30-летних ОФЗ, котировки которых с начала месяца снизились более чем на 3 п. п. (с 97.25 до 93.5), а доходность возросла с 7.25 до 7.60%. Переоценка в других выпусках государственных облигаций пока идет медленно, что во многом связано с низкой ликвидностью этого сегмента рынка и концентрацией ОФЗ у нескольких крупных инвесторов, не заинтересованных в глобальной переоценке. Министерство финансов России пока также игнорирует рыночные тенденции и не стремится размещать новые ОФЗ по рыночным ставкам, о чем наглядно свидетельствует сегодняшний аукцион по продаже 15-летнего выпуска ОФЗ 46022, средневзвешенная доходность в ходе которого составила всего 7.06%.
- В сегменте долговых обязательств банков спрэды к ОФЗ стабилизировались, а у выпусков таких эмитентов как Банк Русский Стандарт и ХКФ Банк даже демонстрируют тенденцию к сужению. Сочетание двузначной доходности, короткой дюрации и возможности гарантированного рефинансирования в Банке России для большинства инструментов делают этот сегмент «тихой гаванью» рынка рублевых облигаций (*стр. 13-15*).

Спрэды к кривой ОФЗ

Нефть и газ, транспорт

Газпром-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 17.76
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.58
 Дюрация, лет: 2.93
 Последний спрэд: 111.57



Газпром-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 500.39
 Количество сделок: 320
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 4.5
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 151.98



ЛУКОЙЛ -2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.5
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 40.08
 Дюрация, лет: 1.27
 Последний спрэд: 170.38



ЛУКОЙЛ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 17.55
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 30.03
 Дюрация, лет: 3.04
 Последний спрэд: 174.14



ЛУКОЙЛ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 191.07
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 26.25
 Дюрация, лет: 4.48
 Последний спрэд: 150.74



РЖД-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 348.78
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.25
 Дюрация, лет: 2.13
 Последний спрэд: 200.82



РЖД-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1639.95
 Количество сделок: 44
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 6.21
 Дюрация, лет: 2.67
 Последний спрэд: 226.7



ТрансКонтейнер-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.9
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.25
 Дюрация, лет: 0.59
 Последний спрэд: 287.54



Электроэнергетика

ФСК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 646.33
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25
 Дюрация, лет: 1.31
 Последний спрэд: 185.5



ФСК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 70.06
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.31
 Дюрация, лет: 0.39
 Последний спрэд: 154.53



Мосэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 149.85
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 38.92
 Дюрация, лет: 3.11
 Последний спрэд: 211.44



Ленэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 47
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 467
 Дюрация, лет: 2.96
 Последний спрэд: 505.27



Мосэнерго-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 12.67
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 48.75
 Дюрация, лет: 1.1
 Последний спрэд: 227.97



ГидроОГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 75.68
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45.2
 Дюрация, лет: 2.66
 Последний спрэд: 264.72



ОГК-5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 217.3
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.06
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 287.04



МОЭК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 178.15
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 64.5
 Дюрация, лет: 2.74
 Последний спрэд: 277.36



ТГК-4-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 32.13
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 158.5
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 334.96



ТГК-10-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 294.2
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.5
 Дюрация, лет: 0.89
 Последний спрэд: 339.58



ТГК-1-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 9.84
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: —
 Дюрация, лет: 1.54
 Последний спрэд: 337.41



ТГК 6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.5
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 38.5
 Дюрация, лет: 0.58
 Последний спрэд: 331.57



ДГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 55.47
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 9.92
 Дюрация, лет: 0.62
 Последний спрэд: 432.25



ТГК-10-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 157.52
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.5
 Дюрация, лет: 0.54
 Последний спрэд: 300.36



ОГК-2-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 10.2
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28
 Дюрация, лет: 1.83
 Последний спрэд: 399.4



Тюменьэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 22.94
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.25
 Дюрация, лет: 1.58
 Последний спрэд: 433.51



Телекоммуникации

ВолгаТелеком-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 30.76
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 7.17
 Дюрация, лет: 0.36
 Последний спрэд: 252.8



ВолгаТелеком-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.18
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 116.25
 Дюрация, лет: 1.28
 Последний спрэд: 314.6



Дальсвязь-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 58.75
 Дюрация, лет: 1.67
 Последний спрэд: 313.99



Дальсвязь-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77.5
 Дюрация, лет: 0.61
 Последний спрэд: 289.81



АФК Система-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 35.3
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 12
 Дюрация, лет: 0.62
 Последний спрэд: 263.19



Сибирьтелеком-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 75.31
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 73.75
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 204.18



Уралсвязьинформ-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 20.49
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 101
 Дюрация, лет: 0.33
 Последний спрэд: 263.64



Уралсвязьинформ-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 65.03
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.17
 Дюрация, лет: 0.63
 Последний спрэд: 268.09



ЮТК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 3.85
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 119.25
 Дюрация, лет: 1.75
 Последний спрэд: 357.43



ЦентрТелеком-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 122.03
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 32.37
 Дюрация, лет: 0.12
 Последний спрэд: 301.37



ЮТК-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 61.18
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.44
 Дюрация, лет: 1.07
 Последний спрэд: 347.56



ЦентрТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1406.35
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 30.75
 Дюрация, лет: 0.99
 Последний спрэд: 299.75



ЮТК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 12.17
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77.96
 Дюрация, лет: 1.16
 Последний спрэд: 308.61



ВолгаТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.33
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 35.25
 Дюрация, лет: 1.08
 Последний спрэд: 287.96



Уралсвязьинформ-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 296.12
 Количество сделок: 29
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33
 Дюрация, лет: 1.58
 Последний спрэд: 311.91



МТС-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 470.63
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 11
 Дюрация, лет: 1.8
 Последний спрэд: 280.83



Металлургия

Мечел-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 27.38
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.5
 Дюрация, лет: 1.78
 Последний спрэд: 287.38



Кокс-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.01
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 73.33
 Дюрация, лет: 1.53
 Последний спрэд: 440.23



ТМК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 344.62
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 12
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 295.14



ТМК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 208.81
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.25
 Дюрация, лет: 0.65
 Последний спрэд: 264.57



ЧТПЗ-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 73.35
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.92
 Дюрация, лет: 1.77
 Последний спрэд: 331.07



Белон-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 60
 Дюрация, лет: 0.84
 Последний спрэд: 390.79



Амурметалл-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 10.92
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.63
 Дюрация, лет: 0.71
 Последний спрэд: 620.89



Амурметалл-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.08
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 106.25
 Дюрация, лет: 1.47
 Последний спрэд: 686.91



Сельское хозяйство, машиностроение, производство пищевых продуктов

Содружество-Финанс

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 9.73
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 368.08
 Дюрация, лет: 1.18
 Последний спрэд: 739.78



ГАЗ-финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 29.39
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 7.83
 Дюрация, лет: 0.53
 Последний спрэд: 407.52



Иркут-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 116.54
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 82.5
 Дюрация, лет: 1.95
 Последний спрэд: 317.39



Салаватнефтеоргсинтез-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7.07
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.58
 Дюрация, лет: 1.23
 Последний спрэд: 337.5



Объединенные кондитеры-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 20.1
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.75
 Дюрация, лет: 0.73
 Последний спрэд: 447.49



Уралвагонзавод-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 16.12
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 7.75
 Дюрация, лет: 0.19
 Последний спрэд: 374.24



ЮНИМИЛК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.45
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 202.5
 Дюрация, лет: 1.06
 Последний спрэд: 812.91



ВБД-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 101.34
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 8.25
 Дюрация, лет: 0.59
 Последний спрэд: 263.73



Розничная торговля

X5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 381.18
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 55.87
 Дюрация, лет: 1.85
 Последний спрэд: 411.7



Седьмой Континент-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 53.05
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77.83
 Дюрация, лет: 0.89
 Последний спрэд: 292.79



Магнит Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.02
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.33
 Последний спрэд: 334.41



ТД Копейка-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 93.56
 Количество сделок: 56
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31.56
 Дюрация, лет: 0.56
 Последний спрэд: 920.08



Дикси-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.75
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 165
 Дюрация, лет: 2.33
 Последний спрэд: 661.25



Карусель Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 54.27
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.67
 Дюрация, лет: 0.16
 Последний спрэд: 467.04



Детский Мир – Центр-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 8.46
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 98.75
 Дюрация, лет: 5.11
 Последний спрэд: 561.85



Холидей Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.61
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 143.13
 Дюрация, лет: 0.2
 Последний спрэд: 880.78



Региональные и муниципальные облигации

Москва-50

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 24.59
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77.08
 Дюрация, лет: 3.03
 Последний спрэд: 159.91



Москва-46

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 97.5
 Дюрация, лет: 0.96
 Последний спрэд: 113.73



Московская область-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 77.47
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 73.25
 Дюрация, лет: 4.61
 Последний спрэд: 188.56



Московская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.26
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 96.88
 Дюрация, лет: 1.55
 Последний спрэд: 263.4



Московская область-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 170.43
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 64.83
 Дюрация, лет: 2.99
 Последний спрэд: 292.33



Самарская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 80.49
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 153.75
 Дюрация, лет: 2.71
 Последний спрэд: 219.06



Чувашия-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 29.33
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 164.5
 Дюрация, лет: 2.59
 Последний спрэд: 370.79



Самарская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 260.83
 Количество сделок: 41
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.17
 Дюрация, лет: 2.83
 Последний спрэд: 333.34



Якутия-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 131.12
 Количество сделок: 29
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.12
 Дюрация, лет: 1.12
 Последний спрэд: 313.38



Якутия-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 3.74
 Последний спрэд: 257.21



Республика Коми-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.47
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 162.56
 Дюрация, лет: 3.95
 Последний спрэд: 252.76



Республика Коми-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.09
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 283.75
 Дюрация, лет: 5.12
 Последний спрэд: 277.16



Казань-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.67
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 26.25
 Дюрация, лет: 1.06
 Последний спрэд: 332.23



Белгородская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.54
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.5
 Дюрация, лет: 2.09
 Последний спрэд: 297.14



Иркутская область-31-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.08
 Последний спрэд: 381.98



Новосибирская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 38.44
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.12
 Дюрация, лет: 0.75
 Последний спрэд: 239.03



Банки и финансовые организации

АИЖК-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 26.85
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33.75
 Дюрация, лет: 4.96
 Последний спрэд: 340.5



АИЖК-10

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 225.5
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.38
 Дюрация, лет: 5.57
 Последний спрэд: 386.77



АИЖК-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 97.58
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.25
 Дюрация, лет: 4.62
 Последний спрэд: 347.75



АИЖК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 43.75
 Дюрация, лет: 1.48
 Последний спрэд: 201.86



УРСА Банк-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 570.3



ХКФ Банк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 221.87
 Количество сделок: 33
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 10.13
 Дюрация, лет: 0.78
 Последний спрэд: 530.11



УРСА Банк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 150.94
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 74.25
 Дюрация, лет: 2.77
 Последний спрэд: 565.93



ХКФ Банк-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 124.28
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.48
 Дюрация, лет: 0.23
 Последний спрэд: 462.54



Газпромбанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 48.17
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 82.62
 Дюрация, лет: 2.27
 Последний спрэд: 273.17



РСХБ-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 63.8
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 80.5
 Дюрация, лет: 2.32
 Последний спрэд: 308.25



Банк Русский Стандарт-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 173.36
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.61
 Дюрация, лет: 0.14
 Последний спрэд: 454.37



РСХБ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 102.14
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 36.25
 Дюрация, лет: 1.47
 Последний спрэд: 300.28



Банк Русский Стандарт-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 107.26
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.37
 Дюрация, лет: 0.54
 Последний спрэд: 364.48



РСХБ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 95.84
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 10.37
 Дюрация, лет: 0.21
 Последний спрэд: 211.46



Банк Русский Стандарт-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 279.23
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.63
 Дюрация, лет: 0.24
 Последний спрэд: 489.77



МИА-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 9.97
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 252
 Дюрация, лет: 0.59
 Последний спрэд: 168.85



МДМ-Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.58
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 130
 Дюрация, лет: 0.2
 Последний спрэд: 337.88



Еврокоммерц-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 253.82
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 38.25
 Дюрация, лет: 0.62
 Последний спрэд: 1088.94



ТрансКредитБанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 81.42
 Дюрация, лет: 1.79
 Последний спрэд: 420.74



ТрансКредитБанк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 98.5
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 44.75
 Дюрация, лет: 0.88
 Последний спрэд: 349.66



Банк Зенит-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 33.93
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 8.87
 Дюрация, лет: 0.55
 Последний спрэд: 403.9



УРСА Банк -3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 38.17
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33.75
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 418.43



ВТБ 24-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.44
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23
 Дюрация, лет: 0.21
 Последний спрэд: 198.24



ВТБ Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 272.05
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.21
 Дюрация, лет: 0.31
 Последний спрэд: 314.02



ВТБ-5**Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.72
 Последний спрэд: 288.45

**Промсвязьбанк-5****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.94
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29.39
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 438.56

**Татфондбанк-3****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.85
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31.88
 Дюрация, лет: 0.78
 Последний спрэд: 589.53

**Банк «Возрождение»-1****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 102.19
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 102.5
 Дюрация, лет: 1.49
 Последний спрэд: 384.58

**УралСиб Лизинг-1****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 155.27
 Количество сделок: 33
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.25
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 551.69

**КМБ-Банк-2****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 56.18
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.25
 Дюрация, лет: 0.37
 Последний спрэд: 397.01

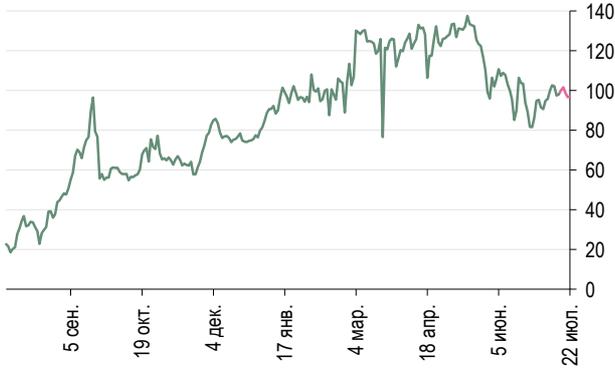
**Банк Ренессанс Капитал-1****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.25
 Дюрация, лет: 0.72
 Последний спрэд: 470.87

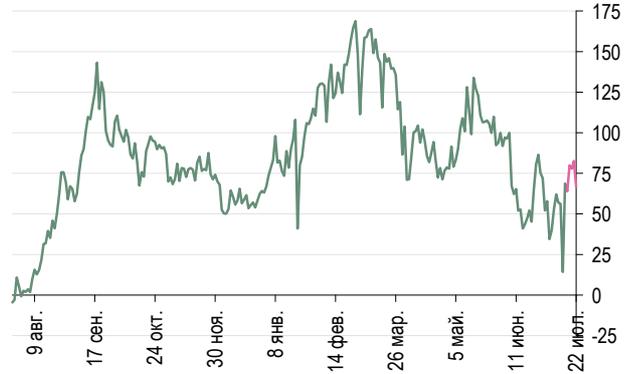


Спрэды между рублевыми и валютными облигациями

ОФЗ 46017 – Россия 30



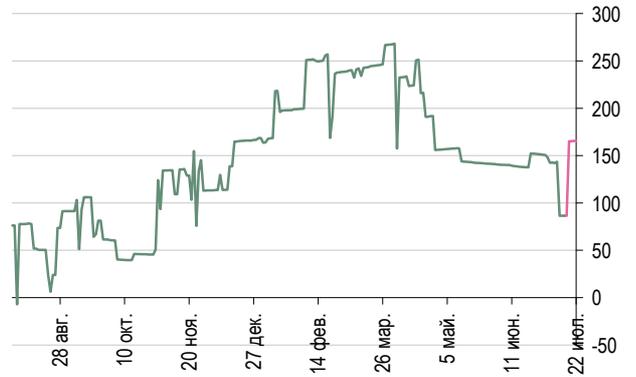
Газпром-08 – Газпром 13



Иркут-3 – Иркут 09



Росбанк 09 – Банк Москвы 09



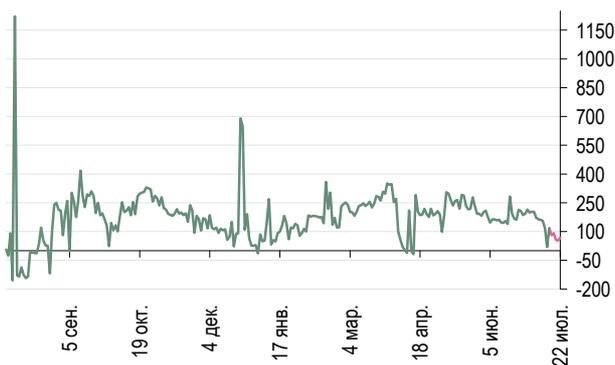
РСХБ-2 – РСХБ 10



УРСА Банк-3 – УРСА Банк 09



Банк Русский Стандарт-6 – Банк Русский Стандарт 09



Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости. Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы. Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.

Ренессанс Капитал

123317, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Тел.: + 7 (495) 258 7777
Факс: + 7 (495) 258 7778
www.rencap.com

Аналитическое управление

Руководитель аналитического управления
Роланд Нэш
+ 7 (495) 258 7916
RNash@rencap.com

Начальник отдела анализа акций
Александр Бурганский
+ 7 (495) 258 7904
ABurgansky@rencap.com

Начальник отдела анализа долговых обязательств
Алексей Моисеев
+ 7 (495) 258 7946
AMoisseev@rencap.com

Рынок акций – Россия
Наталья Загвоздина
+ 7 (495) 258 7753
NZagvozdina@rencap.com

Рынок акций – Украина
Уилфред Уиллвонг
+ 38 (044) 492 7394
WWillwong@rencap.com

Рынок акций – Средняя Азия
Гайрат Салимов
+ 7 (727) 244 1581
GSalimov@rencap.com

Стратегия на рынке акций
+ 7 (495) 258 7916
Дэвид Азеркофф
DAserkoff@rencap.com
Томас Манди
Ованес Оганисян
Искандер Абдуллаев

Банковский сектор
+ 7 (495) 258 7748
Дэвид Нангл
DNangle@rencap.com
Светлана Ковальская
Кристина Лядская

Металлургия
+ 7 (495) 258 7743
Роб Эдвардс
REdwards@rencap.com
Андрей Крупник

Нефть и газ
+ 7 (495) 258 7904
Александр Бурганский
ABurgansky@rencap.com
+ 44 (20) 7367 7741
Адам Ландес
ALandes@rencap.com
Елена Савчик
Евгения Дышлюк
Роман Елагин
Ирина Елиневская
Анна Гальцова

Потребительский сектор
+ 7 (495) 258 7753
Наталья Загвоздина
NZagvozdina@rencap.com
Иван Николаев
Виктор Дима
Ульяна Тилпина

Сектор недвижимости
+ 7 (495) 258 7770 x4959
Алексей Языков
AYazykov@rencap.com
Александр Венгранович

Телекоммуникации
+ 7 (495) 258 7902
Александр Казбеги
AKazbegi@rencap.com
Иван Ким
Тибор Бокор
Дэвид Фергусон

Транспорт и автомобилестроение
+ 7 (495) 258 7747
Эдуард Фаритов
EFaritov@rencap.com
Ольга Ареева

Химия и машиностроение
+ 7 (495) 783 5653
Марина Алексеенкова
MAlexeenkova@rencap.com
Ринат Кирдань

Электроэнергетика
+ 44 (20) 7367 7793
Дерек Уивинг
DWeaving@rencap.com
Вадим Борохов
Владимир Складя

Экономика и политика
+ 7 (495) 258 7703
Екатерина Малофеева
KMalofeeva@rencap.com
Елена Шарипова
Игорь Лебединец
Нина Дергунова

Украинский рынок акций, стратегия
+ 38 (044) 492 7394
Уилфред Уиллвонг
WWillwong@rencap.com
Джеффри Смит
Владимир Динул
Светлана Дрыгуш
Юлия Романенко
Владислав Носик
Сергей Петренко
Константин Головки
Александр Хоролец

Рынок акций Средней Азии, стратегия
+ 7 (727) 244 1581
Гайрат Салимов
GSalimov@rencap.com
Екатерина Газадзе
Милена Иванова
Бектас Мукажанов

Редакционно-издательский отдел, выпуск на русском языке
+ 7 (495) 258 7764
Екатерина Малахова
EMalakhova@rencap.com
Станислав Захаров
Мария Дунаева
Анна Ковтун
Анна Богданова

Рынок долговых обязательств, стратегия
+ 7 (495) 258 7946
Алексей Моисеев
AMoisseev@rencap.com
Николай Подгузов
Валентина Крылова
Анастасия Головач
Татьяна Санникова
Олеся Черданцева
Мария Рахмеева

Кредитный анализ
+ 7 (495) 258 7789
Петр Гришин
PGrishin@rencap.com
Максим Раскоснов
Андрей Марков

Административная поддержка
+ 7 (495) 725 5216
Ольга Степанова
OSTepanova@rencap.com
Юлия Попова
Анна Кучеревская

Редакционно-издательский отдел, выпуск на английском языке
+ 7 (495) 725 5261
Александра Волдман
AWaldman@rencap.com
Патриция Сомервилль
Лорен Мэнди

© 2008 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвесторы в Американские депозитарные расписки также подвержены риску изменения обменного курса валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

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

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

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

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