

Спрэд-монитор рублевого рынка облигаций

- Спрэды рублевых облигаций к кривой доходности ОФЗ на прошедшей неделе продолжали сокращаться. В центре внимания инвесторов по-прежнему краткосрочные обязательства наиболее финансово надежных эмитентов первого и второго эшелонов. Также спросом пользуются облигации из котировального списка А1 ММВБ, что, скорее всего, связано с инвестированием управляющими компаниями средств, поступивших из Пенсионного фонда России.
- Ситуация с ликвидностью пока не вызывает опасений, ставки денежного рынка держатся на уровне 3.5-4.0%. Устойчивую тенденцию к снижению демонстрируют ставки NDF, в результате чего годовая ставка NDF, например, опустилась ниже 6.00%. Сложный период налоговых платежей в конце месяца пока рассматривается скорее как краткосрочный негативный фактор, влияние которого заметно уменьшится с началом нового месяца. Кроме того, последние новости о возможном относительно скором поступлении средств институтов развития на внутренний рынок в форме депозитов в коммерческих банках и инвестиций в долговые инструменты могут в значительной степени компенсировать негативный эффект предстоящей квартальной выплаты НДС.
- Спрэды большинства инструментов первого эшелона к ОФЗ с начала марта сократились в среднем на 50 б. п. Динамику лучше рынка показали выпуски ЛУКОЙЛ-2, ФСК-2, РЖД-6 (*стр. 2-3*).
- В сегменте облигаций энергетических компаний динамику лучше рынка продолжает демонстрировать выпуск МОЭСК-1. По этим бумагам в скором времени может быть объявлена внеплановая оферта, что позволит реализовать их по номиналу (текущие котировки 98.60-99.0) (*стр. 3*).
- Из облигаций генерирующих компаний самыми ликвидными остаются выпуски ТГК-10-2 и ОГК-5-1 (*стр. 3-4*).
- Спрэд выпуска АФК Система-1 к ОФЗ с момента выхода на вторичные торги сузился почти на 60 б. п. Спрэды других обязательств региональных операторов связи к гособлигациям остаются стабильными накануне размещения выпуска Уралсвязьинформ-8 (*стр. 5*).
- Котировки облигаций ТМК-2 и ТМК-3 восстановились после резкого падения, вызванного изменением прогноза по рейтингу эмитента от агентства S&P на «негативный», и сужение их спрэдов возобновилось. Динамику хуже рынка показывают долговые инструменты Амурметалла, что связано с планируемым размещением нового выпуска облигаций (*стр. 7*).
- В сегменте обязательств розничных сетей существенное сокращение спрэдов к ОФЗ демонстрирует выпуск Седьмой Континент-2. Спрэды облигаций Карусель Финанс-1 и Х5-1 остаются расширенными, что связано с сохраняющейся возможностью очередного выпуска облигаций Карусели (*стр. 9*).
- В последнее время возросла инвестиционная активность в выпусках АИЖК, спрэды которых к ОФЗ также сузились (*стр. 12*).
- Среди долговых инструментов банков, занятых в сфере потребительского кредитования, динамику лучше рынка демонстрируют бумаги ХКФ Банка. Также возобновились покупки облигаций УРСА Банка, что, вероятно, является реакцией рынка на публикацию сильных финансовых показателей эмитента по итогам года. Спросом пользуется даже долгосрочный выпуск УРСА Банк-5 (*стр. 12*).
- Спрэды к ОФЗ обязательств Банка Русский Стандарт за последнюю неделю, напротив, увеличились. Возможно, это отражает опасения инвесторов относительно возможных планов эмитента вернуть на вторичный рынок недавно выкупленный по оферте выпуск Банк Русский Стандарт-6 по более высоким ставкам. Мы рекомендуем к покупке обязательства банка в случае роста доходностей свыше 13.0% (*стр. 13*).

Спрэды к кривой ОФЗ

Нефть и газ, транспорт

Газпром-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 51.86
 Количество сделок: 29
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.13
 Дюрация, лет: 3.11
 Последний спрэд: 111.01



Газпром-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 565.71
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.95
 Дюрация, лет: 1.28
 Последний спрэд: 71.04



ЛУКОЙЛ -2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 51.07
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.28
 Дюрация, лет: 1.51
 Последний спрэд: 118.01



ЛУКОЙЛ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 193.93
 Количество сделок: 109
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.48
 Дюрация, лет: 3.22
 Последний спрэд: 125.89



ЛУКОЙЛ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 272.77
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.5
 Дюрация, лет: 4.61
 Последний спрэд: 132.41



РЖД-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 561.05
 Количество сделок: 32
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 11.2
 Дюрация, лет: 2.34
 Последний спрэд: 114.47



ФСК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 305.43
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.82
 Дюрация, лет: 2.02
 Последний спрэд: 147.46



РЖД-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 24.27
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 103.6
 Дюрация, лет: 3.85
 Последний спрэд: 127.84



Электроэнергетика

ФСК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 206.21
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.25
 Дюрация, лет: 1.55
 Последний спрэд: 156.22



ФСК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 337.88
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 9.55
 Дюрация, лет: 0.66
 Последний спрэд: 135.35



Мосэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 37.15
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 46.56
 Дюрация, лет: 3.39
 Последний спрэд: 237.83



Ленэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 250
 Дюрация, лет: 3.27
 Последний спрэд: 378.47



Мосэнерго-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 189.73
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 65.75
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 262.96



ГидроОГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 349.85
 Количество сделок: 39
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.44
 Дюрация, лет: 2.84
 Последний спрэд: 236.61



ОГК-5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 602.26
 Количество сделок: 65
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 7.7
 Дюрация, лет: 1.43
 Последний спрэд: 269.22



МОЭСК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 556.81
 Количество сделок: 54
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.75
 Дюрация, лет: 3.03
 Последний спрэд: 223.53



ТГК-4-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.1
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 126.1
 Дюрация, лет: 1.1
 Последний спрэд: 369.27



ТГК-10-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 200
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 461.09



ТГК-1-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 27.37
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 680
 Дюрация, лет: 1.83
 Последний спрэд: 351.93



ТГК 6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 6.47
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.5
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 379.55



ЕЭСК-2

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: 482.37



ТГК-10-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 267.04
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 8.95
 Дюрация, лет: 0.82
 Последний спрэд: 338.02



ОГК-2-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.46
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 117.5
 Дюрация, лет: 2.05
 Последний спрэд: 319.9



ОГК-6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.98
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 137.5
 Дюрация, лет: 1.86
 Последний спрэд: 293.47



Телекоммуникации

ВолгаТелеком-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 53.11
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 13.8
 Дюрация, лет: 0.63
 Последний спрэд: 363



ВолгаТелеком-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 62.62
 Количество сделок: 23
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 57.12
 Дюрация, лет: 1.51
 Последний спрэд: 307.56



Дальсвязь-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 4.06
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 212.5
 Дюрация, лет: 1.88
 Последний спрэд: 299



Дальсвязь-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 12.38
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20
 Дюрация, лет: 0.69
 Последний спрэд: 285.99



АФК Система-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2425.23
 Количество сделок: 103
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 6.38
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 340



Сибирьтелеком-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 132.25
 Дюрация, лет: 1.05
 Последний спрэд: 299.58



Уралсвязьинформ-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 99.78
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 42.5
 Дюрация, лет: 0.6
 Последний спрэд: 288.5



Уралсвязьинформ-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 112.56
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 21.25
 Дюрация, лет: 0.92
 Последний спрэд: 326.1



ЮТК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 395.11
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 54.37
 Дюрация, лет: 1.97
 Последний спрэд: 888.55



ЦентрТелеком-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 30
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 43.3
 Дюрация, лет: 0.4
 Последний спрэд: 226.12



ЮТК-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 231.82
 Количество сделок: 31
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.66
 Дюрация, лет: 1.07
 Последний спрэд: 394.78



ЦентрТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 530.73
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.4
 Дюрация, лет: 1.28
 Последний спрэд: 299.83



ЮТК-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: 1.38
 Последний спрэд: 365.21



ВолгаТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 137.11
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 26.65
 Дюрация, лет: 1.35
 Последний спрэд: 301.65



Металлургия

Мечел-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 52.87
 Количество сделок: 20
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 45
 Дюрация, лет: 2
 Последний спред: 290.45



РусАл-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0
 Количество сделок: 1
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.65
 Дюрация, лет: 0.45
 Последний спред: 257.03



ТМК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 153.95
 Количество сделок: 25
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.75
 Дюрация, лет: 1.73
 Последний спред: 316.94



ТМК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 91
 Количество сделок: 11
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.44
 Дюрация, лет: 0.94
 Последний спред: 292.4



Кокс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 44.8
 Количество сделок: 14
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 33.75
 Дюрация, лет: 1.21
 Последний спред: 417.33



Белон-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.9
 Количество сделок: 8
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 17
 Дюрация, лет: 1.09
 Последний спред: 491.07



ЧТПЗ-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 78.76
 Количество сделок: 6
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.06
 Дюрация, лет: 0.19
 Последний спред: 274.33



Амурметалл-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 37.89
 Количество сделок: 3
 Средний спред между котировками спроса и предложения, б. п.: 51.44
 Дюрация, лет: 0.86
 Последний спред: 488.35



Сельское хозяйство, машиностроение, производство пищевых продуктов

Содружество-Финанс

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.: 189
 Дюрация, лет: 1.39
 Последний спрэд: 832.71



ГАЗ-финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 451.38
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 12.08
 Дюрация, лет: 0.82
 Последний спрэд: 341.7



Иркут-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 66.39
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 89.5
 Дюрация, лет: 2.24
 Последний спрэд: 300.94



Салаватнефтеоргсинтез-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.1
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45.5
 Дюрация, лет: 1.46
 Последний спрэд: 328.5



МиГ-Финанс-1

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: 1.1
 Последний спрэд: 328.94



Уралвагонзавод-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.94
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.5
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 393.25



ЮНИМИЛК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 80.55
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 179.75
 Дюрация, лет: 1.35
 Последний спрэд: 681.21



ВБД-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 143.95
 Дюрация, лет: 2.38
 Последний спрэд: 353.27



Розничная торговля

X5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.9
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 53.44
 Дюрация, лет: 2.06
 Последний спрэд: 408.63



Седьмой Континент-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 401.22
 Количество сделок: 82
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.55
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 381.26



Магнит Финанс-1

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: 0.59
 Последний спрэд: 355.52



ТД Копейка-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 51.88
 Количество сделок: 48
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20.75
 Дюрация, лет: 0.83
 Последний спрэд: 1074.2



Дикси-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 20.94
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 189.2
 Дюрация, лет: 2.61
 Последний спрэд: 750.86



Марта-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 36.46
 Количество сделок: 91
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.73
 Дюрация, лет: 0.12
 Последний спрэд: 1713.67



Детский Мир – Центр-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 92.5
 Дюрация, лет: 5.23
 Последний спрэд: 427.15



Карусель Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 26.9
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29.75
 Дюрация, лет: 0.45
 Последний спрэд: 558.5



Региональные и муниципальные облигации

Москва-39

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 74.82
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 75.62
 Дюрация, лет: 4.98
 Последний спрэд: 18.88



Москва-44

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 186.99
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 63.75
 Дюрация, лет: 5.49
 Последний спрэд: 60.26



Московская область-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1657.75
 Количество сделок: 38
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.12
 Дюрация, лет: 4.72
 Последний спрэд: 190.39



Московская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 262.79
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31.62
 Дюрация, лет: 1.84
 Последний спрэд: 165.33



Московская область-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 154.34
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.81
 Дюрация, лет: 2.62
 Последний спрэд: 175.72



Самарская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 112.17
 Количество сделок: 26
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.25
 Дюрация, лет: 2.95
 Последний спрэд: 212.09



Башкортостан-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 195.1
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 40
 Дюрация, лет: 1.46
 Последний спрэд: 203.96



Чувашия-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.06
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 166.87
 Дюрация, лет: 2.78
 Последний спрэд: 281.92



Якутия-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 43.07
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.75
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 276.02



Якутия-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 777.04
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 201.5
 Дюрация, лет: 3.94
 Последний спрэд: 300.16



Республика Коми-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7.15
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 324.75
 Дюрация, лет: 4.05
 Последний спрэд: 245.36



Республика Коми-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 30.94
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 524
 Дюрация, лет: 5.43
 Последний спрэд: 234.2



Казань-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 17.38
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.19
 Дюрация, лет: 1.32
 Последний спрэд: 252.92



Белгородская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 101.59
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77.75
 Дюрация, лет: 2.33
 Последний спрэд: 263.08



Иркутская область-31-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 135.09
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 52.5
 Дюрация, лет: 1.37
 Последний спрэд: 296.16



Новосибирская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 62.61
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.56
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 213.03



Банки и финансовые организации

АИЖК-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 177.13
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.1
 Дюрация, лет: 5.08
 Последний спрэд: 262.01



АИЖК-10

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 374.16
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31.15
 Дюрация, лет: 5.52
 Последний спрэд: 287.91



АИЖК-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 210.57
 Количество сделок: 32
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.5
 Дюрация, лет: 4.29
 Последний спрэд: 293.43



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.: 50
 Дюрация, лет: 1.2
 Последний спрэд: 198.28



УРСА Банк-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 165.51
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 56.7
 Дюрация, лет: 1.67
 Последний спрэд: 692.18



ХКФ Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 125.22
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.5
 Дюрация, лет: 0.44
 Последний спрэд: 577.58



УРСА Банк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 331.13
 Количество сделок: 80
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 41.55
 Дюрация, лет: 2.89
 Последний спрэд: 693.28



ХКФ Банк-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 165.94
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 21.58
 Дюрация, лет: 0.5
 Последний спрэд: 650.09



Газпромбанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 6.93
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 203
 Дюрация, лет: 2.55
 Последний спрэд: 298.93



РСХБ-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 291.75
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 81.25
 Дюрация, лет: 2.56
 Последний спрэд: 306.56



Банк Русский Стандарт-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 478.94
 Количество сделок: 31
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.25
 Дюрация, лет: 0.43
 Последний спрэд: 737.61



РСХБ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 631.62
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 55.37
 Дюрация, лет: 1.76
 Последний спрэд: 287.61



Банк Русский Стандарт-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 678.12
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 46.67
 Дюрация, лет: 0.83
 Последний спрэд: 828.28



РСХБ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 176.08
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1.7
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 265.95



Банк Русский Стандарт-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 34.93
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 40.15
 Дюрация, лет: 0.51
 Последний спрэд: 705.23



МИА-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 277
 Дюрация, лет: 0.86
 Последний спрэд: 305.25



МДМ-Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 15.54
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 35.35
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 428.51



КМБ-Банк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 22.65
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29
 Дюрация, лет: 0.64
 Последний спрэд: 354.03



ТрансКредитБанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.07
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 94.75
 Дюрация, лет: 2.01
 Последний спрэд: 361.86



ТрансКредитБанк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.03
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 103.5
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 382.3



Банк Зенит-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 8.72
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 43.13
 Дюрация, лет: 0.84
 Последний спрэд: 354.22



УРСА Банк -3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 154.82
 Количество сделок: 24
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 60.84
 Дюрация, лет: 1.09
 Последний спрэд: 685.6



ВТБ 24-1

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: 0.48
 Последний спрэд: 287.63



ВТБ Лизинг-1

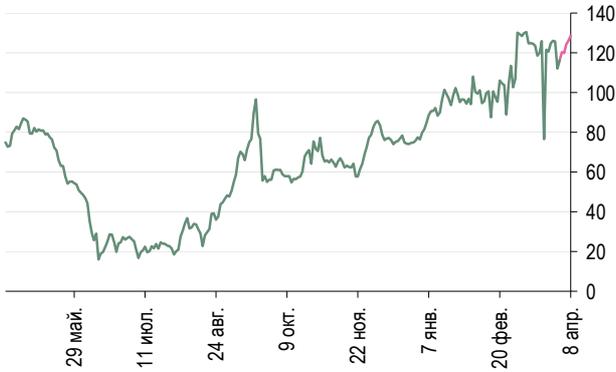
Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 703.69
 Количество сделок: 32
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.5
 Дюрация, лет: 0.59
 Последний спрэд: 287.84

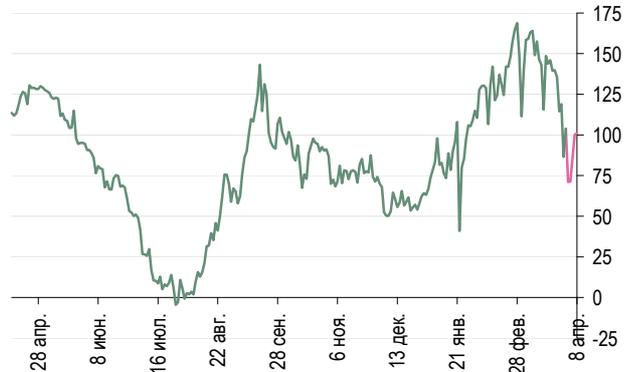


Спрэды между рублевыми и валютными облигациями

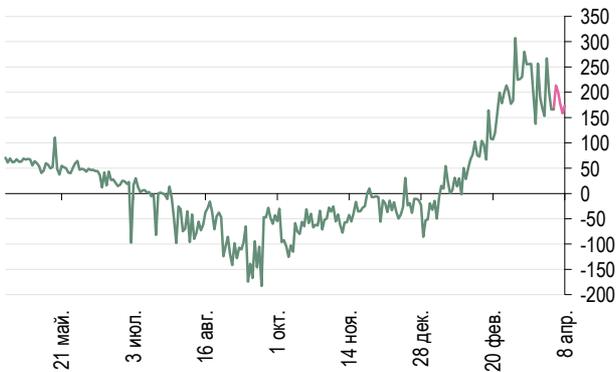
ОФЗ 46017 – Россия 30



Газпром-08 – Газпром 13



Иркут-3 – Иркут 09



ХКФ Банк-4 – ХКФ Банк 08 (8.625%)



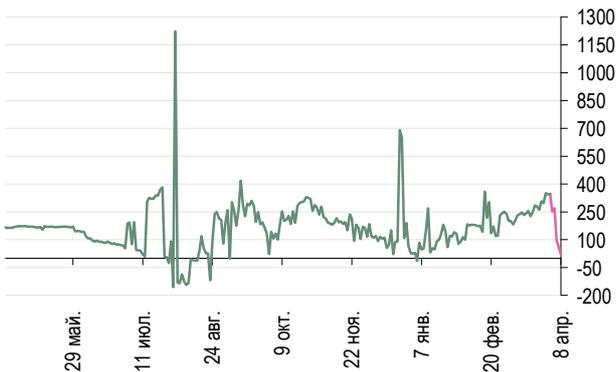
РСХБ-2 – РСХБ 10



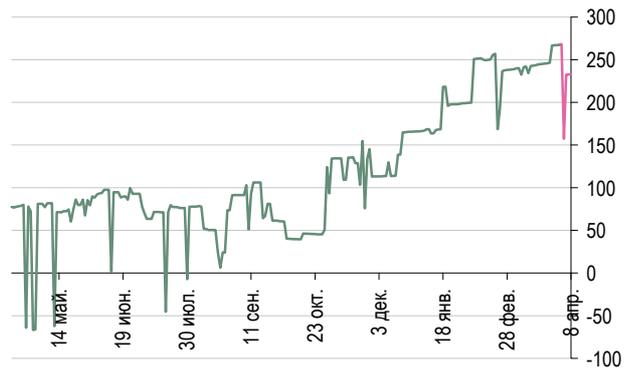
УРСА Банк-3 – УРСА Банк 09



Банк Русский Стандарт-6 – Банк Русский Стандарт 09



Росбанк 09 – Банк Москвы 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

125009, Москва
Вознесенский переулок, 22
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
AMoiseev@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
Роланд Нэш
RNash@rencap.com
Томас Манди
Ованес Оганисян

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

Металлургия
+ 7 (495) 258 7743
Роб Эдвардс
REdwards@rencap.com
Юрий Власов

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

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

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

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

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
AMoiseev@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
Алексей Булгаков
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 Сомервиль
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 подвергаются 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