

ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Казначейские векселя берут под ноль
- Доллар опять в большем дефиците
- Российские евробонды: полный штиль
- Казахстан зондирует почву

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Может, наконец, стабилизация?
- Минфин собирается увеличить размещение ОФЗ
- Переложить риски на государство
- Московская область разместится «в рынок»?
- Сатурн осилил оферту

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- «Короткие» деньги вчера к вечеру подорожали по сравнению с утренними значениями

ЭМИТЕНТЫ: СОБЫТИЯ И КОММЕНТАРИИ

- Еврохим: публикует отчетность за 9М 2008 г. по МСФО
- Ситроникс: результаты за 9М 2008 г. по US GAAP
- КД Авиа объявит о стратегическом партнерстве с банком «Санкт-Петербург»

ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- В существующих условиях мы не видим возможности давать рекомендации на покупку тех или иных выпусков облигаций. Хотя для отдельных типов инвесторов приобретение бумаг на таком рынке может оказаться очень выгодным, сейчас невозможно однозначно определить лучшие варианты для покупки. Можно дать только два совета: уделять больше внимания вероятности того, что эмитент расплатится по своим обязательствам, и не рассчитывать на рост цены бумаг. Остальные характеристики выпуска, в том числе доходность, сейчас являются, скорее, вторичными.

СЕГОДНЯ

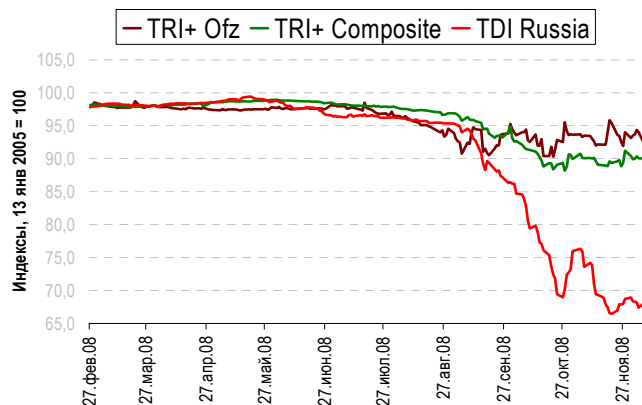
- Размещение **UST3**
- Оферта Сахатранснефтегаз-1
- Начало торгов облигациями **Разгуляй-5, МТС-1**

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Value	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
EMBI+Rus spread	↑ 831,00	7,00	342,00	684,00
EMBI+ spread	↓ 742,12	-2,66	150,35	502,84
Russia 30 Price	↑ 80,38	+ 2/8	-10 7/8	-33 4/8
Russia 30 Spread	↑ 981,80	+2,20	+321,50	+781,50
Gazprom 13 Price	↑ 84	+ 4/8	-6 3/8	-29 7/8
Gazprom 13 Spread	↓ 1320	-9	+308	+1023
UST 10y Yield	↓ 2,672	-0,08	-1,05	-1,35
BUND 10y Yield	↑ 3,229	+0,08	-0,44	-1,07
UST 10y/2y Yield	↓ 179,5	-0	-71	+82
Mexico 33 Spread	↓ 463	-15	+22	+267
Brazil 40 Spread	↓ 555	-1	+51	+334
Turkey 34 Spread	↑ 695	+9	+112	+396
ОФЗ 46014	↓ 9,23	-0,00	+0,58	+2,97
Москва 39	↑ 10,89	+0,00	-2,29	+4,39
Мособласть 5	↑ 19,86	+0,54	+5,61	+12,84
Газпром 4	↑ 13,29	+0,98	+3,24	+6,53
Центел 4	↑ 18,53	+0,99	+1,64	+10,70
Руб / \$	↓ 28,004	-0,087	+1,040	+3,458
\$ / €	↔ 1,294	0,000	+0,042	-0,165
Руб / €	↑ 36,011	0,132	1,443	0,078
NDF 6 мес.	↔ 34,610	0,000	-3,120	+29,430
RUR Overnight	↔ 3,00	0,0	-3,0	+1,0
Корсчета	↓ 562	-24,50	-12,80	-240,20
Депозиты в ЦБ	↑ 326,8	+4,00	-88,10	+56,50
Сальдо опер. ЦБ	↓ -144,30	-28,00	-63,20	-168,20
RTS Index	↑ 641,92	+1,54%	-11,57%	-71,97%
Dow Jones Index	↓ 8691,33	-2,72%	-0,03%	-34,48%
Nasdaq	↓ 1547,34	-1,55%	-2,12%	-41,66%
Золото	↑ 777,15	+0,54%	+5,59%	-6,78%
Нефть Urals	↓ 38,90	-6,17%	-27,06%	-57,38%

TRUST Bond Indices

	TR	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
TRIP High Grade	↓ 166,01	-0,25	-2,36	-12,39
TRIP Composite	↑ 172,86	1,16	-0,32	-12,16
TRIP OFZ	↑ 164,20	1,46	-0,52	-5,99
TDI Russia	↑ 125,73	0,58	-8,66	-40,61
TDI Ukraine	↑ 101,50	0,30	-9,98	-59,80
TDI Kazakhs	↓ 104,24	-2,53	-7,14	-32,23
TDI Banks	↑ 121,57	1,43	-1,14	-36,31
TDI Corp	↓ 122,01	-0,18	-7,97	-48,29

TRUST Dollar and Rouble Bond Indices




ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ПОЛНОЙ ВЕРСИИ
«НАВИГАТОРА ДОЛГОВОГО РЫНКА»
И ДРУГИХ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПРОДУКТОВ
ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКА «ТРАСТ»
ПРОСЬБА ОБРАЩАТЬСЯ

по тел. +7 495 7893622, 6472595
или по E-mail: sales@trust.ru



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Департамент исследований долговых рынков

Телефон +7 (495) 608-22-78
Факс +7 (495) 647-23-85
E-mail research.debtmarkets@trust.ru

Кредитный анализ +7 (495) 608-20-38

Алексей Дёмкин, CFA
Максим Бирюков
Татьяна Днепровская
Юрий Тулинов
Андрей Петров

Стратегический анализ +7 (495) 608-20-24

Павел Пикулев
Владимир Брагин

Департамент макроэкономического и количественного анализа

Евгений Надоршин +7 (495) 608-20-18
Тимур Семенов +7 (495) 608-20-39
Андрей Малышенко Вадим Закройщиков
Дмитрий Борзых

Департамент торговли

Телефон +7 (495) 647-25-95
Факс +7 (495) 647-28-77
E-mail sales@trust.ru

Андрей Миронов +7 (495) 647-25-97
Роман Приходько +7 (495) 789-99-06
Дмитрий Рябчук

Департамент клиентской торговли

Валентина Сухорукова +7 (495) 647-25-90
Владимир Куцев
Себастьян де Толмес де Принсак
Юлия Тонконогова

Департамент РЕПО и производных инструментов

Варвара Пономарёва +7 (495) 789-98-29

Выпускающая группа +7 (495) 608-20-59

Татьяна Андриевская
Николай Порохов Ричард Холиоук

REUTERS: TRUST

TRUSTBND/RUR1 ОФЗ
TRUSTBND/RUR2 Субфедеральные облигации
TRUSTBND/RUR3 Телекоммуникационные облигации
TRUSTBND/RUR4 Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/RUR5 Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/EUR1 Суверенные и субфедеральные еврооблигации
TRUSTBND/EUR2 Корпоративные еврооблигации (нефть и газ, телеком)
TRUSTBND/EUR3 Корпоративные еврооблигации (промышленность)
TRUSTBND/EUR4 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR5 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR6 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/RF30 Russia 30

BLOOMBERG: TIBM

TIBM11. Рублевые корпоративные облигации
TIBM12. Суверенный долг и OBB3
TIBM13. Корпоративный внешний долг
TIBM4. Макроэкономика и денежный рынок
TIBM2. Навигатор долгового рынка
TIBM3. Анализ эмитентов

WEB: <http://www.trust.ru>

Настоящий отчет не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя информация и мнения, изложенные в настоящем отчете, являются, насколько нам известно, верными на дату отчета, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий или заключений относительно их точности или полноты. Представленные информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Мы можем изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Информация и заключения, изложенные в настоящем отчете, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Мнения, выраженные в данном отчете, могут отличаться или противоречить мнениям других подразделений АКБ «ТРАСТ» («Банк») в результате использования разных оценок и критериев, а также проведения анализа информации для разных целей. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном отчете, не предполагает полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах. Банк и связанные с ним стороны, должностные лица, директора и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем отчете, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или исполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). Банк и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в данном отчете, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Сотрудники Банка или связанные с ним стороны могут или могли быть также сотрудниками или директорами упомянутых компаний (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). В Банке разработаны и внедрены специальные процедуры, препятствующие несанкционированному использованию служебной информации, а также возникновению конфликта интересов в связи с оказанием Банком консультационных и других услуг на финансовом рынке. Банк и связанные с ним стороны не берут на себя ответственность, возникающую из использования любой информации или заключений, изложенных в настоящем отчете. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка. Настоящий отчет может быть использован инвесторами на территории России с учетом действующего законодательства РФ. Иностранцы инвесторы (включая, но не ограничиваясь: Швейцария, Королевство Нидерландов, Германия, Италия, Франция, Швеция, Дания, Австрия) могут использовать настоящий отчет только, если они являются институциональными инвесторами по законодательству страны регистрации. Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован в качестве брокера-дилера уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций США, распространяется контрагентам Банка в США и предназначается только для этих лиц, которые подтверждают, что они являются основными институциональными инвесторами США, как это определено в Правиле 15a-16 Закона США о ценных бумагах от 1934 года, и понимают и принимают все риски, связанные с операциями с финансовыми инструментами (включая ценные бумаги). Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций Великобритании, и распространяется контрагентам Банка в Великобритании, не являющимся частными инвесторами.

Каждый аналитик Департамента исследований долговых рынков, частично или полностью отвечающий за содержание данного отчета, подтверждает, что в отношении каждого финансового инструмента или эмитента, упомянутых в отчете: (1) все выраженные мнения отражают его личное отношение к данным ценным бумагам или эмитентам; (2) его вознаграждение напрямую или косвенно не связано с рекомендациями или взглядами, выраженным в отчете; и (3) он не проводит операции с финансовыми инструментами компаний, анализ деятельности которых он осуществляет. Банк не несет никакой ответственности за использование кем-либо информации, основанной на мнении аналитика Департамента исследований долговых рынков в отношении какого-либо финансового инструмента.