

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события /стр. 2/

Внешний рынок долга /стр. 3/

- Заседание ЕЦБ прошло нейтрально, но рынки взбодрились

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Условия рынка стабильны, восстановление проходит крайне медленно
- Заседание ЦБ РФ пройдет в антиинфляционном ключе
- Рубль остается в рамках узкого коридора на фоне внешней волатильности

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Евробонды консолидировались после недельного роста
- Локальный рынок приблизился к годовым максимумам

Корпоративные события /стр. 6/

- АЛРОСА: слабая отчетность за 2К12 ухудшила результаты за 1П12, бумаги компании выглядят достаточно интересно
- Евраз: покупка Распадской уже отыграна на евробондах

Первичный рынок /стр. 9/

Приложения

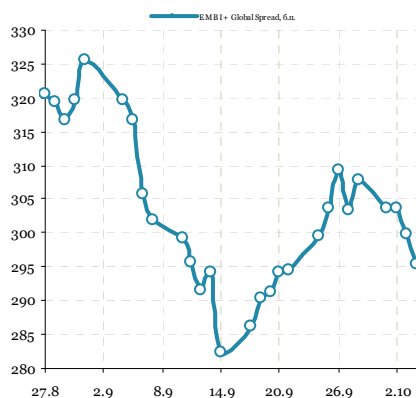
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 10/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 20/
- Результаты торгов евробондами /стр. 21/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 23/

Динамика ключевых показателей

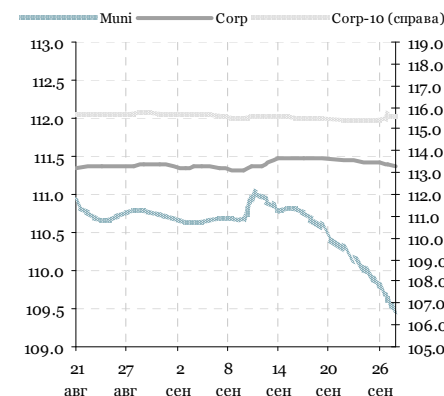
	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Внешний рынок долга				
UST-10 yield	1.67	▲	0.06	1.39
UST 10-2Y sprd	143	▲	5	117
EMBI+ Glob.	295	▼	-5	282
EMBI+ Rus sprd	165	▼	-2	161
Russia'30 yield	2.87	▲	0.02	2.85
Денежный рынок				
Libor-3m	0.35	▼	0.00	0.35
Euribor-3m	0.22	▼	0.00	0.22
MosPrime-1m	6.43	▼	-0.02	5.78
Корсчета в ЦБ	553.6	▼	-157.6	446
Депоз. в ЦБ	69.9	▼	-27.9	61
NDF RU 3m	6.2	▲	0.0	5
Валютный рынок				
USD/RUB	30.922	▼	-0.245	29.31
EUR/RUB	40.291	▲	0.055	38.48
EUR/USD	1.302	▲	0.011	1.21
Корзина ЦБ	35.127	▼	-0.072	33.53
DXY Индекс	79.353	▼	-0.612	78.71
Фондовые индексы				
RTS	1483.0	▲	1.1%	1228
Dow Jones	13575.4	▲	0.60%	12101
DAX	7305.2	▼	-0.23%	5969
Nikkei 225	8825	▲	0.42%	8296
Shanghai Comp.	2056.3	▲	1.45%	2004
Сырьевые рынки				
Нефть Urals	110.6	▲	4.21%	88
Нефть Brent	112.6	▼	-0.39%	89
Золото	1790.4	▲	0.11%	1540
CRB Index	310.5	▲	1.26%	267

Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread



Ценовые индексы ZETBI



Динамика индексов ZETBI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Price Return				
OFZ	116.1	▼	-0.54	107.5
Muni	109.5	▼	-0.12	109.5
Corp	111.4	▼	-0.03	110.7
Corp-10	115.6	▲	0.01	115.5
Total Return				
OFZ	267.4	▲	0.04	233.3
Muni	342.1	▲	0.20	324.8
Corp	342.7	▼	-0.62	323.6
Corp-10	344.9	▲	0.09	324.6
Объем торгов в сегменте (млн руб.)				
OFZ	598	▼	-2 635	0
Muni	352	▼	-38	10
Corp	3 805	▲	360	19

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

ООО «Мегафон Финанс» установило вчера ставку 1-го купона облигаций 5-й серии объемом 10 млрд руб. в размере 8.05% годовых. Ставка купонов установлена по итогам сбора заявок инвесторов, ей соответствует доходность к 2-хлетней оферте 8.21% годовых. Первоначально ориентир ставки 1-го купона был установлен в размере 8.2-8.45% годовых, позже эмитент неоднократно понижал диапазон, и в финале он был установлен в размере 8.0-8.1% годовых. Техническое размещение 10-летних бондов пройдет по открытой подписке на ФБ ММВБ 11 октября. /Интерфакс/

ВТБ снизил вчера ориентир доходности по 10-летним субординированным евробондам до 7-7.125% с прежних 7.25%, при этом книга заявок на бумаги составляет свыше 2 млрд долл. Евробонды планируется включить в капитал второго уровня. Размещение предполагается провести на этой неделе. Организаторами размещения являются Barclays, Bank of America Merrill Lynch, Societe Generale CIB и VTB Capital. /Bloomberg/

«Северсталь» вчера разместила 10-летние евробонды на \$750 млн по ставке 5.9% годовых. Заявки на бумаги подали свыше 400 инвесторов, общий спрос составил около 6 млрд долл. Высокий интерес к евробондам компании позволил дважды снизить ориентир по доходности (первоначально он составлял 6.125% годовых). Организаторами выступают Citigroup, ING, J.P. Morgan, VTB Capital и Societe Generale, эмитентом - SPV-компания Steel Capital. /Интерфакс/

Вчера на рублевом рынке состоялось первичное размещение облигаций 4-х эмитентов на общую сумму 38.5 млрд руб. ОАО «Банк ВТБ» разместило 2 выпуска биржевых облигаций серии БО-19 и БО-20 объемом по 15 млрд руб. каждый, доходность первичного размещения составила 8.68% годовых к погашению. ОАО «КАМАЗ» разместило биржевые облигации серии БО-03 на 2 млрд руб., доходность первичного размещения составила 10.78% годовых к погашению, при этом спрос на бумаги в 1.4 раза превысил объем предложения. ООО «Икс 5 Финанс» разместило биржевые облигации серии БО-01 на 5 млрд руб., доходность первичного размещения составила 9.73% годовых к погашению. Республика Марий Эл разместила 3-хлетний амортизационный выпуск серии 34006 объемом 1.5 млрд руб., доходность первичного размещения составила 9.35%. /Cbonds, Банк ЗЕНИТ/

Основные события: вне рынка / на рынке

Вчера: 04.10.2012 – четверг

Заседание ЕЦБ и Банка Англии

Статистика США: еженедельные данные по рынку труда и протоколы с сентябрьского заседания ФРС

• **Выплата купона:** ММК БО-05 (7.65%, 305 млн руб.), Синергия БО-01 (9.75%, 146 млн руб.), ЛК Уралсиб БО-04 (8.5%, 42 млн руб.), Нижегородская обл. 34006 (8.5%, 212 млн руб.), КБ МИА 04 (7.35%, 37 млн руб.), Интурист, ВАО, 2013 (CLN) (10.5%, 4.8 млн долл.), Россия 2017 (3.25%, 32.5 млн долл.), Россия 2022 (4.5%, 45 млн долл.), Россия 2042 (5,625%84 млн долл.)

• **Размещение:** ИКС 5 Финанс БО-01 (5 млрд руб.), КАМАЗ БО-03 (2 млрд руб.), ВТБ БО-19, БО-20 (по 15 млрд руб.), Марий Эл-34006 (1.5 млрд руб.)

Сегодня: 05.10.2012 – пятница

Статистика США: Занятость в несельскохозяйственном секторе за сентябрь

Статистика США: данные по безработице за сентябрь

• **Выплата купона:** Фармпрепарат, 01 (12%, 23 млн руб.), Платежные системы, 01 (8%, 350 млн руб.), Россия, 26170 (2%, 704.2 млн руб.), Россия, 26197 (6%, 1 266.9 млн руб.), РЖД, 2022 (5.7%, 28.5 млн долл.)

• **Погашение:** Россия, 26170 (21 058.7 млн руб.)

• **Размещение:** ФК ОТКРЫТИЕ, 03 (7 млрд руб.)

08.10.2012 – понедельник

• **Выплата купона:** Микро Капитал, 2014-3, CHF (9%, 101.25 тыс фр.), Банк Зенит, БО-01 (7.5%, 188 млн руб.), Инвестторгбанк, 04 (9%, 67.68 млн руб.), Аэрофлот, БО-01 (7.75%, 231.84 млн руб.), Аэрофлот, БО-02 (7.75%, 231.84 млн руб.), СИТРОНИКС, БО-02 (10.75%, 160.8 млн руб.)

• **Оферта:** Синергия, БО-01 (3 млрд руб.)

• **Погашение:** Инвестторгбанк, 04 (1.5 млрд руб.)

• **Размещение:** Банк Санкт-Петербург, БО-08 (5 млрд руб.)

Внешний рынок долга

Заседание ЕЦБ прошло нейтрально, но рынки взбодрились

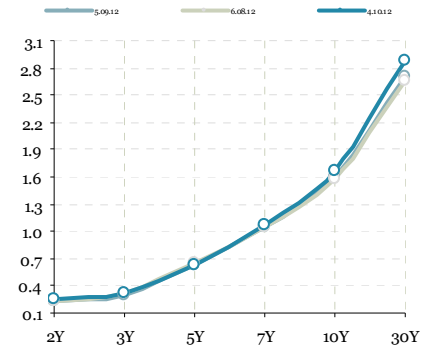
Настроения на мировых площадках вчера оставались нервными, однако взбодрить инвесторов помогли заседание ЕЦБ и протоколы с сентябрьского заседания ФРС США. Оба этих события не несли в себе ничего нового, однако напомнили рынкам, что два ключевых Центробанка предприняли масштабные меры количественного смягчения. Вместе с тем, заседание ЕЦБ не принесло новых подробностей относительно анонсированной программы выкупа суверенных облигаций (OMT). Марио Драги лишь отметил, что необходимым условием для участия бондов страны в программе OMT является подписание меморандума о взаимопонимании (который, по опыту, и так является неотъемлемой частью процесса согласования выделения стране финансовой помощи). В ходе пресс-конференции глава ЕЦБ уклонялся от ответов на прямые вопросы, такие как «какие критерии будет принимать в расчет для запуска OMT по долгам той или иной стран?» или «текущий уровень доходности испанских бондов был бы достаточным для запуска OMT, если бы страна уже обратилась за финансовой помощью?». Все это говорит о том, что механизм OMT еще не в полной мере понятен самому ЕЦБ. Именно эта недосказанность регулятора вызывает дополнительные опасения рынка и отсюда невысокую степень доверия к этой программе.

Протоколы ФРС также не принесли ничего нового. На предыдущем заседании решение о запуске очередной программы выкупа активов было принято практически единогласно, при этом ожидания первого повышения базовой процентной ставки среди большинства членов Комитета также сместились на начало 2015 г.

Сегодня публикуется ключевая экономическая статистика всей текущей недели – данные Минтруда США по занятости за сентябрь. Учитывая неплохие данные по розничным продажам, потребительскому доверию и компоненты занятости в индексах ISM, данные могут оправдать скромный прогноз рынка в 115 тыс. рабочих мест. Стоит также отметить, что негативная реакция рынка, в случае получения более слабых цифр, может оказать кратковременной, поскольку ФРС уже предприняла новые стимулирующие меры.

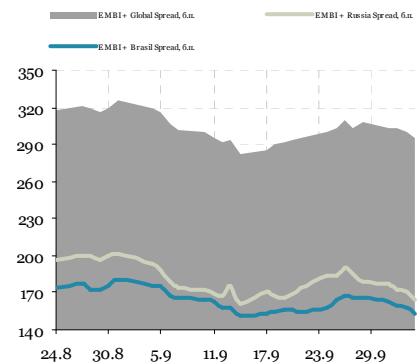
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasuries



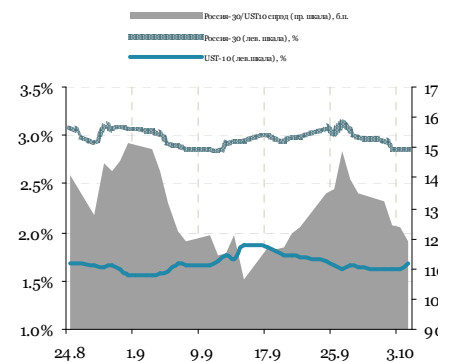
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



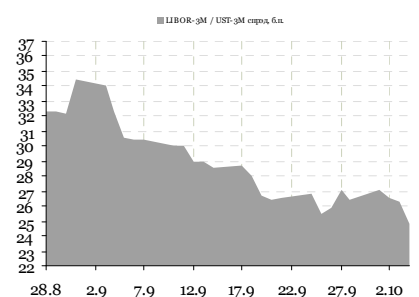
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Условия рынка стабильны, восстановление проходит крайне медленно

Конъюнктура локального денежно-кредитного рынка в четверг практически не изменилась, тогда как отсутствие существенных движений ликвидности помогло сохранить краткосрочные процентные ставки на прежних уровнях. На рынке МБК стоимость кредитов овернайт держалась на уровне 5.75% годовых, междилерское репо обходилось в среднем под 5.85% годовых. На Аукционы прямого репо принесли банкам 116 млрд руб. против 104 млрд руб. накануне, при этом регулятор удовлетворил весь спрос. Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ увеличилась на 36.5 млрд руб., составив 660.0 млрд руб.

В краткосрочной перспективе значимых событий на рынке не запланировано, равно как и существенных отвлечений ликвидности. Это позволит краткосрочным процентным ставкам опуститься еще на 50-75 бп в ближайшие дни.

Заседание ЦБ РФ пройдет в антиинфляционном ключе

Сегодня пройдет заседание Совета директоров российского Центробанка, на котором будет рассмотрен вопрос адекватности текущего уровня основных процентных ставок. Учитывая то, что ценовое давление в сентябре усилилось с 5.9% до 6.6% в годовом выражении, у регулятора есть предпосылки для дальнейшего ужесточения монетарной политики. В то же время, экономическая статистика за август и опережающие индикаторы за сентябрь говорят о более заметном охлаждении темпов экономического роста. Мы полагаем, что на сегодняшнем заседании ЦБ РФ будет ужесточена инфляционная риторика, а на следующем заседании в ноябре ключевые процентные ставки будут повышены на 25 бп.

Рубль остается в рамках узкого коридора на фоне внешней волатильности

Торги на валютном рынке вчера завершились небольшим укреплением рубля по отношению к бивалютной корзине (+7 коп., 35.19 руб.). Рубль оставался ведомым преимущественно внешними факторами, которые складывались позитивно для российской валюты. Котировки нефти Brent постепенно росли в течение всего дня с уровней 108 долл. до 112.5 долл. за барр. Российские торги еще не учли повышение котировок нефти примерно на 2 долл. после закрытия локальной сессии, что поддержит рубль в начале сегодняшнего дня.

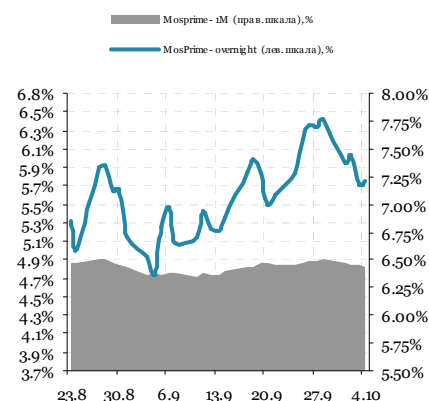
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов		Прямое репо с ЦБ РФ, 1 день, млрд руб.
Понедельник			208
Вторник	Аукцион Казначейства	До 31 октября 25 млрд руб.	193
Среда	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 26207 (15 лет), 25 млрд руб.	104
Четверг			116
Пятница	Возврат Казначейству	4.6 млрд руб.	

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

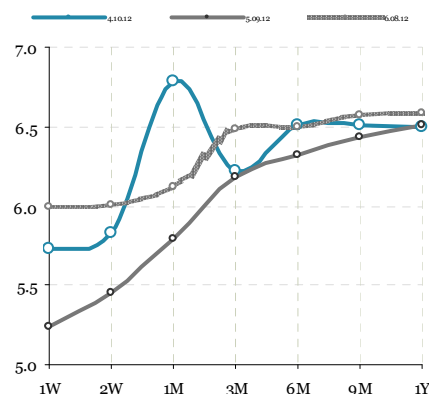
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Евробонды консолидировались после недельного роста

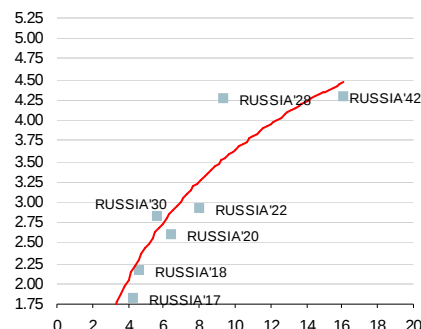
Цены в российском сегменте в четверг консолидировались после недельного роста на фоне увеличения доходностей UST и в преддверии публикации ключевых данных по рынку труда США. Котировки суверенной кривой в течение дня находились в боковике и в основном оставались в районах достигнутых ценовых максимумов. По итогам дня «тридцатка» удержалась на отметке 127%, дальний выпуск Россия'42 подешевел на 25 бп и опустился к отметке 121.75%. Корпоративный сектор показал разнонаправленное движение, изменение цен в среднем по рынку находилось в диапазоне 25 бп. Заметно лучше рынка выглядели дальние выпуски Северстали, прибавившие в ценах 50-75 бп после объявления ориентиров размещения нового 10-летнего выпуска. В лидерах роста находился выпуск Распадской, биды в котором выросли более чем на фигуру после объявления о приобретении контроля над компанией Евразом.

Локальный рынок приблизился к годовым максимумам

Рублевые облигации отыгрывают позитивные настроения внешних рынков, получая поддержку со стороны восстановления нефтяных цен до уровня локальных максимумов, а также укрепления рубля. В результате активность инвесторов в сегменте госбумаг заметно активизировалась, а дальние ОФЗ завершили день ценовым ростом в районе 30 бп, что вплотную приблизило доходности к минимальным отметкам конца 1К12. В то же время корпоративный сектор не спешит сокращать расширившиеся спрэды: торги проходили с разнонаправленным движением цен, а активность на среднем участке кривой по-прежнему оставалась в выпусках Вымпелкома, в финансовом секторе спрос был замечен в выпуске ХКФ Банк 7.

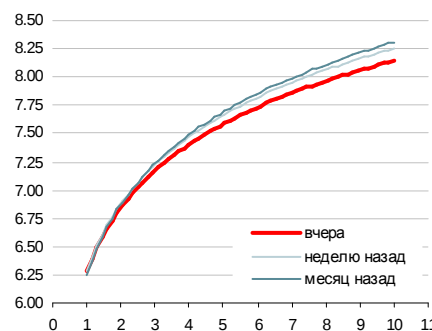
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Суверенные еврооблигации



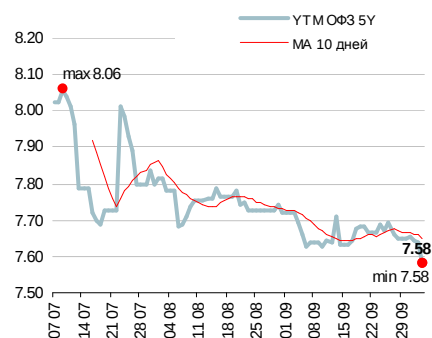
Источник: Reuters

Кривая ОФЗ



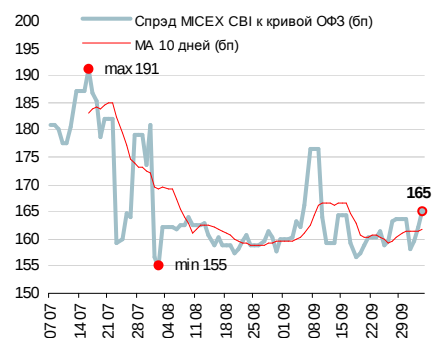
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спрэд индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные события

АЛРОСА: слабая отчетность за 2К12 ухудшила результаты за 1П12, бумаги компании выглядят достаточно интересно

Вчера АЛРОСА (BB-/Ваз/BB-), мировой лидер по добычи алмазов, опубликовала финансовые и операционные результаты за 2К12 и 1П12. Мы оцениваем раскрытые показатели как слабые: во 2К12 произошло замедление темпов роста выручки г/г, тогда как операционная прибыль и ЕВITDA компании снизились на фоне ухудшения конъюнктуры мирового рынка алмазов. Слабые показатели 2К12 привели к ухудшению результатов АЛРОСА за 1П12: ускорилось снижение показателей рентабельности, а увеличение долга привело к дальнейшему росту долговой нагрузки компании.

- В 1П12 выручка АЛРОСА выросла на 15.7% г/г и составила 76 529 млн. руб., при этом если в 1К12 темп роста показателя составлял 25.7% г/г, то во 2К12 – замедлился до 7.6% г/г вследствие ухудшения рыночной конъюнктуры: если в 1К12 объем реализации алмазов вырос на 4.4% г/г, то во 2К12 – снизился сразу на 23% г/г. Рост выручки АЛРОСА по итогам 1П12 был обусловлен, главным образом, ценовым фактором: средняя цена на ювелирные алмазы (67% продаж компании в натуральном выражении) выросла на 11% г/г (до 195.2 долл. за карат), средняя цена на технические алмазы – на 77.2% г/г (до 10.1 долл. за карат), тогда как объемы продаж снизились г/г по обеим категориям алмазов, а общие продажи алмазов в 1П12 сократились на 10% г/г – до 17.2 млн. карат.
- Операционная прибыль компании по итогам 1П12 снизилась до 30 494 млн. руб. (-3.4% г/г), показатель ЕВITDA сохранился на уровне предыдущего года и составил 35 525 млн. руб. (-1.0% г/г). Слабая динамика финансовых результатов АЛРОСА была обусловлена опережающими темпами роста себестоимости продаж компании (+46.2% г/г, в основном увеличение запасов и рост расходов на ФОТ), общих и административных расходов (+43.6% г/г), а также социальных расходов (+87% г/г). В результате, операционная рентабельность компании снизилась в 1П12 до 40% (-7.7 пп г/г), а рентабельность по ЕВITDA – до 46.4% (-7.8 пп г/г).
- В 1П12 АЛРОСА получила денежный поток до изменений в оборотном капитале в размере 34 530 млн. руб. (+1.5% г/г), что соответствует показателю за 1П11. В 1П12 инвестиции в оборотный капитал выросли более чем в 2 раза г/г (до 11 270 млн. руб.), основной вклад внесло увеличение дебиторской задолженности (рост более чем в 5 раз к 1П11), в результате чистый операционный денежный поток компании снизился в 1П12 до 16 419 млн. руб. (-27.4% г/г). Поступления от операционной деятельности, а также чистый приток по финансовой деятельности (30 519 млн. руб.) за 1П12 были использованы АЛРОСА для финансирования оттока по инвестиционной деятельности (45 184 млн. руб., в основном расходы на CAPEX и обратный выкуп газовых активов).
- По итогам 1П12 расходы компании на финансирование CAPEX составили 13 915 млн. руб. (0.4х ЕВITDA за 1П12), тогда как за весь 2011 г. АЛРОСА инвестировала порядка 21 420 млн. руб. (0.3х ЕВITDA за 2011 г.). Отметим, что 43.8% всех капитальных расходов в 1П12 было направлено на развитие новых мощностей компании, в том числе на финансирование строительства подземных рудников «Мир», «Айхал» и «Удачный» (всего – 3 481 млн. руб.), развитие рудников «Севералмаза» (1 731 млн. руб.) и газовых активов (876 млн. руб.).
- На конец 1П12 общий долг АЛРОСА составил 135 521 млн. руб., что означает рост на 41.8% по сравнению с 2011 г. Помимо достаточно быстрых темпов увеличения долга, отметим также и резкий рост доли краткосрочных обязательств, которая на конец 1П12 выросла до 55.2% против вполне умеренных 21% на конец 2011 г. Рост долга и ухудшение его временной структуры было обусловлено досрочным исполнением сделки по обратному выкупу газовых активов у ВТБ (90% в ЗАО «Геотрансгаз» и ООО «Уренгойская газовая компания») и долей миноритариев в этих компаниях, на что АЛРОСА потратила суммарно около 1.1 млрд. долл., профинансировав эти расходы за счет размещения 2-х выпусков коротких еврокоммерческих бумаг (ЕСР) на 1 млрд. долл. Увеличение долга привело к росту долговой нагрузки АЛРОСА до 2.1х в терминах Долг/ЕВITDA (на конец 2011 г.

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Финансовые показатели АЛРОСА по МСФО за 1П12

млн. руб.	1П12	1П11	%
Выручка	76 529	66 147	15.7%
ЕВITDA	35 525	35 879	-1.0%
Операционная прибыль	30 494	31 564	-3.4%
Чистая прибыль	16 191	26 267	-38.4%
Рентабельность по ЕВITDA	46.4%	54.2%	-7.8 пп
Операционная рентабельность	40.0%	47.7%	-7.7 пп
Чистая рентабельность	21.2%	39.7%	-18.5 пп
Операц. ден. поток до изм. обор. кап.	34 530	34 036	1.5%
Чистые инвестиции в обор. кап.	11 270	5 491	x2.1
Чистый операцион. денеж. поток	16 419	22 624	-27.4%
Чистое увеличение денеж. средств	1 754	10 268	-82.9%

млн. руб.	1П12	2011	%
Активы	299 348	240 964	24.2%
в т.ч. денежные средства	13 530	12 014	12.6%
Долг	135 521	95 553	41.8%
доля краткосрочного долга	55.2%	21.0%	34.2 пп
Чистый долг	121 991	83 539	46.0%
Капитал	121 561	113 097	11.3%
CAPEX	13 915	21 420	-
CAPEX/ЕВITDA	0.4х	0.3х	-
Долг/ЕВITDA LTM	2.1х	1.5х	-
Ч. Долг/ЕВITDA LTM	1.9х	1.3х	-
ЕВITDA/Процентные платежи	10.5х	8.9х	-
Долг/Капитал	1.1х	0.8х	-

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

Операционные показатели АЛРОСА в 1П12

млн. карат	1П12	1П11	%
Добыча алмазов	16.4	19.3	-15.0%
Реализация алмазов	17.2	19.1	-10.0%

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

показатель составлял 1.5х), что немного выше ориентира по верхнему уровню, заявленному менеджментом компании ранее. На наш взгляд, достигнутый уровень долговой нагрузки является приемлемым для АЛРОСА, однако высокая доля краткосрочных обязательств в структуре долга вызывает определенные опасения. Потребности компании в рефинансировании долга до конца 2012 г. составляют около 1,71 млрд. долл. (в основном, банковские кредиты на 750 млн. долл. и ЕСП на 954 млн. долл.), из которых компания намерена рефинансировать 1.3-1.4 млрд. долл. за счет привлечения долгосрочных долларовых кредитов и размещения рублевых облигаций в 4К12, а оставшуюся часть краткосрочного долга – погасить.

- Отметим, что, в связи с выкупом газовых активов, компания заявила, что считает газовый бизнес непрофильным и намерена искать покупателя на добывающие компании. Вырученные от продажи газовых активов средства (их стоимость оценивается в 1 млрд. долл.) будут направлены на снижение долга. Сейчас АЛРОСА ведет переговоры с 4-мя потенциальными покупателями, однако продажа может состояться не ранее 2013 г. В качестве потенциального источника для сокращения долга компании можно также рассматривать поступления от IPO. Напомним, что согласно заявлению Минэкономразвития, до конца 2012 г. предлагается разместить 14% пакет акций АЛРОСА на ММВБ (7% из федерального пакета и 7% из пакета Якутии), что позволит определить справедливую рыночную стоимость акций в условиях увеличенного free-float, а привлеченные средства частично могут быть направлены на снижение долговой нагрузки компании.

На текущий момент, спред длинных евробондов АЛРОСА'20 к новому выпуску Северсталь'17 вырос до 70-80 бп, что, на наш взгляд, несколько широко даже с учетом разницы в кредитных рейтингах компаний. Вместе с тем, наиболее ликвидные рублевые выпуски АЛРОСА с дюрацией до 1 года, на наш взгляд, выглядят достаточно интересно, торгуются со спредом около 210 бп к ОФЗ, что примерно соответствует доходности сопоставимых по дюрации выпусков ММК и дает премию 20-30 бп к бумагам НЛМК.

Корпоративные события

Евраз: покупка Распадской уже отыграна на евробондах

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Вчера Евраз (В+/В1/ВВ-) объявил о покупке 50% доли в Corber Enterprises Limited (основной акционер Распадской), принадлежавшей ранее менеджменту угольной компании. После завершения сделки, которую предполагается закрыть до конца 2012 г., доля Евраза в Corber увеличится до 100%, при этом под контролем компании окажется 82% акций Распадской (-/В1/В+).

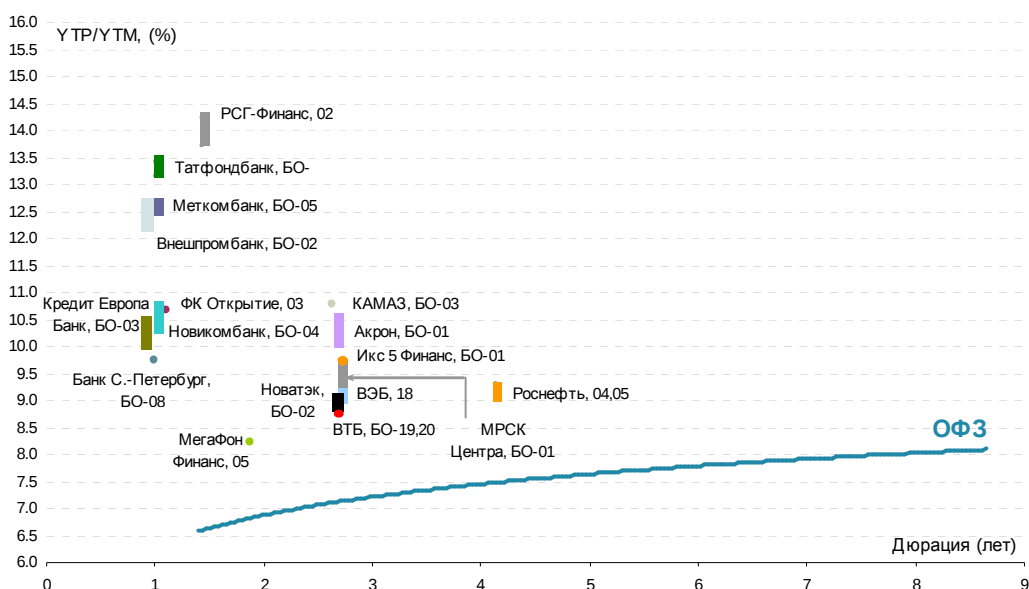
- На наш взгляд, Евраз совершил достаточно удачную покупку, с учетом локальных минимумов цен на металлургическое сырье, а также структуры сделки – основная стоимость приобретения будет оплачена акциями Евраза (11.1% от увеличенного капитала), а денежная составляющая составит лишь около 200 млн. долл., которые будут выплачены частями до конца 1К14. Выплата денежной части не станет проблемой для Евраза, на счетах которого на конец 1П12 находилось 1.76 млрд. долл. Кроме того, для этих целей могут быть использованы поступления от продажи железнодорожного оператора (Евраз Транс), который Евраз хочет продать не менее чем за 250 млн. долл.
- Покупка Распадской укрепит операционный профиль Евраза, который станет вторым российским металлургом после Северстали, полностью обеспеченным собственным сырьем. По нашим оценкам, в результате сделки обеспеченность коксующимся углем Евраза увеличится с 60-70% до более чем 120%.
- Консолидация показателей Corber не приведет к росту долговой нагрузки Евраза, наоборот, согласно данным компании, в результате сделки долговая нагрузка объединенной компании на конец 1П12 снизилась бы до 2.4х Чистый долг/EBITDA LTM против 2.5х у Евраза до консолидации. Согласно нашим оценкам, консолидация Распадской приведет к увеличению EBITDA Евраза на 9-10%, а маржу EBITDA – примерно на 1.5%.
- Участники рынка достаточно оперативно отыграли новость о покупке Распадской, в результате чего спрэд Распадская'17 к Евраз'18 сейчас сузился уже до 30 бп, тогда как в течение последних 2-х месяцев он составлял 70-75 бп. На наш взгляд, справедливая премия должна составлять не более 50 бп.

Первичный рынок

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ	Закрытие книги	Дата размещения	Амортизация/Дюрация	Оферта/Погашение
ФК Открытие, 03	NR	нет	7 000	10.65	03.10.2012	05.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 5 лет
Банк Санкт-Петербург, БО-08	- / Ba3 / -	да	5 000	9.73	02.10.2012	08.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Меткомбанк, БО-05	- / B2 / -	да	1 500	12.36-12.63	05.10.2012	09.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Кредит Европа Банк, БО-03	- / Ba3 / BB-	да	5 000	9.99-10.51	05.10.2012	09.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
МегаФон Финанс, 05	BBB- / - / -	да	10 000	8.21	04.10.2012	11.10.2012	нет / 1.88 г.	2 г. / 10 лет
Новикомбанк, БО-04	- / B2 / -	да	2 000	10.25-10.78	09.10.2012	11.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Новатэк, БО-02	BBB- / Baa3 / BBB-	да	10 000	8.78-9.05	09.10.2012	15.10.2012	нет / 2.7 г.	нет / 3 г.
ВЭБ, 18	BBB / Baa1 / BBB	да	10 000	8.94-9.15	10.10.2012	12.10.2012	нет / 2.7 г.	3 г. / 20 лет
МРСК Центра, БО-01	BB- / - / -	да	4 000	9.20-9.73	11.10.2012	15.10.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Татфондбанк, БО-06	- / B3 / -	да	2 000	13.16-13.42	11.10.2012	16.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
РСГ-Финанс, 02	B- / - / -	да	2 500	13.69-14.22	12.10.2012	16.10.2012	нет / 1.41 г.	1.5 г. / 3 г.
Акрон, БО-01	- / B1 / B+	да	5 000	9.99-10.51	12.10.2012	16.10.2012	нет / 2.66 г.	нет / 3 г.
Роснефть, 04	BBB- / Baa1 / BBB	да	10 000	8.99-9.31	12.10.2012	16.10.2012	нет / 4.13 г.	5 лет / 10 лет
Роснефть, 05	BBB- / Baa1 / BBB	да	10 000	8.99-9.31	12.10.2012	16.10.2012	нет / 4.13 г.	5 лет / 10 лет
Внешпромбанк, БО-02	B / B2 / -	да	3 000	12.10-12.63	XX.10.2012	XX.10.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.

Источник: Interfax, Bloomberg, Cbonds

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Bid cover/Размещ. объем	Ориентир УТР/УТМ	Фактическая УТР/УТМ	Дата размещения	Амортизация/Дюрация
КАМАЗ, БО-03	NR	нет	2 000	1.4 / 100%	10.51-11.04	10.78	04.10.2012	нет / 2.64 г.
Икс 5 Финанс, БО-01	B+ / - / -	да	5 000	н/д / 100%	9.73-10.15	9.73	04.10.2012	нет / 2.68 г.
ВТБ, БО-19	BBB / Baa1 / BBB	да	15 000	н/д / 100%	8.68	8.68	04.10.2012	нет / 2.68 г.
ВТБ, БО-20	BBB / Baa1 / BBB	да	15 000	н/д / 100%	8.68	8.68	04.10.2012	нет / 2.68 г.
УБРиР, БО-01	B / - / -	да	2 000	1.3 / 100%	12.63-13.16	12.89	02.10.2012	нет / 1 г.
ФСК ЕЭС, 25	BBB / Baa2 / -	да	15 000	1.5 / 100%	8.68-8.94	8.79	02.10.2012	нет / 3.46 г.
Альфа-Банк, БО-03	BB / Ba1 / BBB-	да	10 000	н/д / 100%	8.42-8.68	8.63	28.09.2012	нет / 1 г.
Трансфин-М, БО-09	NR	нет	2 000	н/д / 100%	10.78	10.78	25.09.2012	нет / 2.64 г.
Трансфин-М, БО-10	NR	нет	2 000	н/д / 100%	10.78	10.78	25.09.2012	нет / 2.64 г.
Первобанк, БО-03	- / B3 / -	да	2 000	н/д / 100%	11.04-11.57	11.30	25.09.2012	нет / 1 г.
РЕСО-Гарантия, 02	BB+ / - / -	да	5 000	н/д / 100%	8.89-9.20	8.89	25.09.2012	нет / 1 г.
МКБ, БО-02	B+ / B1 / BB-	да	3 000	1.5 / 100%	9.73-10.25	9.99	25.09.2012	нет / 1 г.
Магнит, БО-07	BB- / - / -	да	5 000	2.5 / 100%	9.20-9.46	9.10	24.09.2012	нет / 2.68 г.



Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ОФЗ													
ОФЗ 25067		17/10/12	100.20	100.22	100.22	-0.00	31	168 627	5.57	0.04			45 000
ОФЗ 26198		02/11/12	99.99	100.00	100.00		8	117 319	5.84	0.08			42 000
ОФЗ 25072		23/01/13	100.30	100.38	100.30	-0.08	5	12 400	6.20	0.31			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.22	100.28	100.28	0.04	4	38 760	5.92	0.35			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	102.76	103.11					5.95	0.47			46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.00	100.10	100.05	0.05	3	60 000	6.17	0.76	9		50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.21	100.95					6.61	1.00	31	17	47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.76	100.83	100.79	-0.03	11	298 766	6.62	1.39	4	18	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	109.36	109.45	109.45	0.10	6	15 025	6.67	1.73		24	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	109.37	109.40	109.37	-0.01	2	9 476	6.76	1.99		33	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.55	103.00	102.80		1	5 000	6.78	1.96		35	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.10	100.15	100.15	0.15	5	3 720	7.05	2.42	1	61	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	99.71	99.80					7.07	2.54		62	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	100.70	100.90	100.70	-0.10	2	2	7.23	2.95	3	77	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	97.23	97.40	97.20	-0.10	1	1	7.48	2.98	27	102	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	98.90	99.20	99.10	0.10	8	185 900	7.30	3.40		80	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18							8.93	3.40	161	243	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.33	3.71	94	179	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	100.30	100.48	100.48	0.08	12	15 514	7.41	3.82		86	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	100.20	100.35	100.25	-0.10	7	48 484	7.47	3.97	2	90	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	100.60	100.80	100.80	0.25	9	30 014	7.45	4.56		79	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	90.30	90.70	90.25	-0.25	4	178	7.79	4.61	22	112	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	97.00	97.75	96.90	-0.65	2	2	7.83	4.72	24	114	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	99.76	100.00	99.84	-0.06	12	47 021	7.67	5.17	0	91	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19		67.00					8.26	5.57	53	144	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	93.34	94.40					7.96	6.24	14	105	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	99.70	100.00	100.00	-0.10	6	10 502	7.74	6.22		83	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	99.10	99.25	99.24	-0.11	8	160 001	7.86	6.98		84	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23	74.60	88.76					8.74	7.46	77	166	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	100.75	100.85	100.80	-0.03	10	369 266	8.22	8.66	13	98	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36	85.05	88.00					8.42	10.92	13	89	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		80.00					7.87	10.55		39	40 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВОЗ 30/07/13 95.01 100.00 7.18 0.81 106 79 15 000

НЛМК

НЛМК ВО5 30/10/12 100.26 100.27 100.27 6 41 323 6.99 0.07 10 000

НЛМК ВО1 04/12/12 100.42 100.50 6.75 0.17 72 5 000

НЛМК ВО6 05/03/13 100.15 100.29 100.15 -0.07 1 1 7.49 0.42 123 10 000

НЛМК ВО2 19/06/13 17/12/14 100.65 100.70 100.65 -0.05 1 100 7.91 0.69 192 156 5 000

НЛМК ВО3 19/06/13 17/12/14 100.65 100.69 100.69 -0.01 2 3 001 7.85 0.69 186 150 5 000

НЛМК ВО4 08/09/14 07/09/15 99.00 100.35 7.94 1.82 114 151 5 000

НЛМК ВО7 11/11/14 101.41 101.75 8.37 1.90 153 194 10 000

НЛМК 7 16/03/15 05/09/22 100.02 100.10 8.65 2.25 167 221 5 000

ММК

ММК ВО1 15/11/12 99.91 100.00 7.73 0.12 181 5 000

ММК ВО5 04/04/13 7.69 0.48 141 8 000

ММК ВО8 15/08/13 12/02/15 86.00 100.20 8.09 0.85 193 169 5 000

ММК ВО4 27/02/14 86.01 99.70 98.99 -0.57 2 40 8.60 1.35 205 216 5 000

ММК ВО6 10/07/14 83.00 8.92 1.66 220 249 5 000

ММК ВО7 22/07/14 96.01 97.60 8.90 1.70 216 247 5 000

Севсталь

Севсталь ВО2 15/02/13 100.00 100.90 100.70 -0.20 2 6 872 7.90 0.37 166 10 000

Севсталь ВО4 15/02/13 86.00 101.00 7.27 0.37 103 5 000

Алроса

Алроса 21 25/06/13 18/06/15 100.25 100.50 8.08 0.71 206 172 8 000

Алроса 22 28/06/13 23/06/15 100.24 100.54 100.25 -0.20 1 1 000 8.13 0.72 210 177 8 000

Алроса 23 18/06/15 101.21 101.50 101.35 -0.15 1 31 373 8.65 2.43 161 221 7 000

Алроса 20 23/06/15 101.20 101.50 101.40 -0.08 2 20 000 8.63 2.44 159 219 3 000

Евраз

Евраз 1 22/03/13 13/03/20 100.50 100.75 100.50 -0.10 2 233 8.29 0.47 202 10 000

Евраз 3 22/03/13 13/03/20 100.00 100.95 100.55 1 513 8.17 0.47 190 5 000

Сибметинвест 1 16/10/14 10/10/19 107.85 108.05 9.34 1.76 257 291 10 000

Сибметинвест 2 16/10/14 10/10/19 107.60 108.44 9.30 1.76 253 287 10 000

Евраз 2 26/10/15 19/10/20 100.25 101.27 100.25 -0.60 1 20 10.09 2.61 299 364 10 000

Евраз 4 26/10/15 19/10/20 100.25 101.70 10.05 2.61 295 360 5 000

Евраз 5 06/06/16 27/05/21 93.05 99.00 9.25 3.15 200 277 5 000

Евраз 7 02/06/16 25/05/21 94.01 96.00 10.47 3.13 322 400 15 000

Металлоинвест

Металлоинвест 1 16/03/15 07/03/22 99.65 99.85 99.81 0.05 5 373 9.29 2.24 232 285 5 000

Металлоинвест 5 16/03/15 07/03/22 99.65 99.85 99.80 0.07 2 52 500 9.30 2.24 233 286 10 000

Металлоинвест 6 19/03/15 10/03/22 99.65 99.85 9.33 2.25 235 289 10 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Мечел													
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	100.10	100.30	100.30	0.01	3	2 170	11.30	0.77	522	493	5 000
Мечел 5	16/10/12	09/10/18	99.70	100.06	100.06	0.06	2	10 403	11.07	0.04			5 000
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12	99.96	99.98	99.98		4	9 600	8.34	0.10		245	5 000
Мечел ВО2		12/03/13	99.11	99.60	99.20	-0.40	13	12 280	11.98	0.44		572	5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.70	99.00					11.57	0.53	579	527	5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.16	96.74	96.00	-1.07	14	25 725	14.08	0.67	811	774	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	92.39	92.60					14.69	1.32	816	825	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	92.40	92.70	92.52	0.21	10	17 045	14.93	1.32	840	849	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	95.80	96.00	96.00	0.40	3	2 381	14.00	1.28	749	756	5 000
Мечел ВО5		07/04/15							11.57	2.52	450	512	5 000
Мечел ВО6		07/04/15							11.57	2.14	464	514	2 000
Мечел ВО7		07/04/15							11.57	2.52	450	512	2 000
Мечел ВО11		07/04/15							11.57	2.52	450	512	3 000
Мечел ВО12		07/04/15							11.57	2.52	450	512	3 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	89.51	92.30					13.90	2.56	682	745	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	90.57	92.40					13.61	2.56	653	716	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	84.03	87.47					13.20	3.10	596	673	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	85.01	86.99	83.36	-3.19	5	6	14.90	3.09	766	843	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	85.80	86.50	85.80	-0.01	13	1 205	13.85	3.11	661	738	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.30						9.78	0.99	349	334	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.64	100.85	100.66	-0.05	6	150	8.57	0.73	253	221	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	97.00	97.87	97.00	0.18	2	23	13.57	1.13	716	713	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	91.77	93.50	92.00		16	1 491	15.07	1.54	841	864	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.35	100.95					6.46	0.17		43	5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	96.24	106.99	96.46	0.24	6	290	11.40	1.53	475	497	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	93.40	93.50	93.46	0.21	12	5 401	13.98	1.35	743	754	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.50	88.20					14.82	2.22	786	838	15 000
ИНФРАСТРУКТУРА													
РЖД													
РЖД 07		07/11/12	100.01	100.10					6.49	0.10		61	5 000
РЖД ВО		05/12/12	100.31	100.60					6.32	0.17		29	15 000
РЖД 09	18/05/11	13/11/13	99.50	99.75	99.60	-0.15	5	215 046	7.40	1.06	105	96	15 000
РЖД 10		06/03/14	110.22	110.30	110.22	-0.06	7	13 161	7.42	1.33	88	98	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.60	102.65					7.90	2.12	97	147	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.55	99.79					8.10	2.76	96	165	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	99.00	99.18	99.18	-0.02	3	2 571	8.32	3.18	106	184	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	100.00	100.30	100.00	-0.17	1	1 000	8.31	4.65	73	164	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.75	100.35	99.87	0.07	1	1	7.42	0.96	115	99	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.75	100.35					7.50	0.96	123	107	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	101.15	101.29					7.84	1.56	117	141	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	101.00	102.00	102.15	0.47	3	3	7.74	1.86	92	131	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	99.30	99.50	99.55	0.05	1	6 455	8.08	2.71	95	163	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	98.30	99.00					8.03	2.70	90	158	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	97.01	99.50					8.38	3.05	115	191	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	97.10	97.70					8.86	4.10	139	227	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	97.00	97.70	97.10	-0.15	1	25 000	8.90	4.10	143	231	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	96.01	97.00	97.00	0.50	4	7	8.80	4.65	122	213	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	96.90	99.99					9.20	6.16	139	230	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	99.30	99.88	99.70	-0.20	2	10 260	9.34	2.27	236	290	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16	101.50	102.00					9.83	3.80	242	328	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	95.01	99.77	98.65	-0.02	22	27 328	10.57	1.04	423	413	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15		99.00					9.37	2.77	222	292	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.70					9.36	3.06	213	289	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.00	99.80					9.11	3.06	188	264	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	85.00						9.41	3.69	202	287	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32			99.95	0.95	1	779	9.37	3.69	198	283	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32	86.00	100.20					9.43	3.69	204	289	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	99.95	100.19	100.06	-0.07	17	163 002	8.37	1.42	178	193	7 000

НЕФТЬ и ГАЗ

ГАЗПРОМ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Газпром Капитал-3	08/11/12	06/11/14	99.80	100.07	100.03	-0.03	3	50 501	7.21	0.10	133		15 000
Газпром А9		12/02/14	99.51						7.64	1.31	111	120	5 000
Газпром А11		24/06/14	110.00	110.65	110.30	-0.34	1	1 559	7.40	1.55	73	97	5 000
Лукойл													
Лукойл БО-6		13/12/12		100.58					6.05	0.19			5 000
Лукойл БО-7		13/12/12							6.95	0.19		87	5 000
Лукойл 4		05/12/13		100.25	100.10	-0.15	2	400	7.43	1.12	103	99	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16		98.48					8.17	0.28		196	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.90	100.00	100.00	0.05	4	30 298	7.27	0.50		99	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.90	100.15					7.31	0.50		103	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.50	101.10	100.70		6	70 503	8.07	2.15	113	164	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	95.01	100.84					8.35	2.94	115	189	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.64	103.00					8.42	2.95	122	196	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.10	103.20					8.82	4.32	130	220	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	96.86	98.70	98.50	0.03	5	20 004	8.73	4.37	120	210	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	100.05	100.20	100.05	0.05	4	131 560	7.54	0.71	153	118	10 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.50	99.70	99.66	0.19	2	224	7.76	0.95	150	133	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	100.52	101.13	101.09	-0.13	3	19 104	7.13	0.21		102	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	100.50	101.14	101.11	-0.04	2	10 701	7.03	0.21		92	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	100.50	101.00	101.00	-0.15	2	8 002	7.58	0.21		147	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.60	101.79	101.70	-0.15	3	50 035	7.94	1.11	155	150	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	101.05	101.60	101.20		1	15 000	8.60	2.16	166	217	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.61	100.00					10.77	0.80	465	439	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	98.00	98.70	98.66	-0.04	8	720	10.59	1.27	409	415	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	94.01	95.60					10.61	3.12	336	414	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	94.01	96.00					10.79	3.13	354	432	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатранф2		26/07/13	98.81	99.00	99.00		8	606	13.94	0.78	784	756	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.00						9.69	3.19	242	321	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16							7.82	0.74	177	145	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.20	100.28	100.20	-0.06	4	5 317	7.77	0.22		164	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.06	100.40	100.12	-0.13	7	20 627	7.76	0.31		154	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.70	100.10	100.08	0.03	2	78 000	7.62	0.44		136	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.70	100.10					7.69	0.44		143	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	99.95	100.10	100.07		1	12 500	7.64	0.44		138	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.31	100.00					7.93	0.99	163	149	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	99.05		100.00		1	1	8.24	1.38	167	180	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.18	100.19					8.24	1.38	167	180	5 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13							8.14	0.86	196	174	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.21	100.49	100.52	0.51	2	2	8.65	2.01	177	222	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.15					8.17	0.87	199	177	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.60	99.00	-0.02	1	1	8.44	0.79	233	206	5 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	98.77		99.54	-0.01	2	2	8.03	0.40		178	5 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15							7.90	0.26		170	10 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.45	99.50					7.65	1.14	124	121	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.50	100.50					8.91	1.26	242	247	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.25					8.17	0.55	236	187	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.40					8.41	0.76	233	204	8 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	99.09	99.70	99.39	-0.40	3	200	7.65	1.00	134	121	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	99.85	100.25	100.00	0.20	1	19 872	8.57	2.24	160	213	15 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.50	98.35	97.95	0.25	3	32	8.78	3.10	154	231	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.68	3.46	135	217	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	95.75	96.51	95.75		1	12	9.17	4.08	170	259	10 000
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21			99.11	0.10	2	40	8.30	1.41	171	186	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.25	101.20					8.54	1.87	172	211	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.75	101.00	101.15	0.35	2	610	8.35	1.87	153	192	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.30	100.60	100.40		2	14 239	8.98	2.06	208	255	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21	99.00						9.14	2.98	193	268	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21	98.80	100.00					9.05	2.98	184	259	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.60	100.00	99.80	0.66	1	20 000	9.04	1.42	245	260	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.20	100.50	100.20	-0.25	1	673	9.28	1.76	251	285	5 000
РСХБ													
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	98.50						7.97	0.88	177	156	5 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.36	100.50	100.41	0.01	1	12 100	7.96	0.88	176	155	10 000
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.31	100.42					6.73	0.14		77	5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.34	100.45					7.33	0.14		137	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.00	101.00					7.26	0.35		103	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.00	101.00					7.27	0.35		104	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.40	99.50	99.40	-0.15	1	1 370	7.89	0.67	192	155	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15		100.80					7.57	0.82	143	118	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15							7.59	0.83	144	120	5 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	100.25	100.40	100.25	-0.10	4	42	8.10	1.01	179	166	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.80	101.00	100.80		2	1 199	8.12	1.03	179	168	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	101.00		100.00	1.00	2	2	7.64	0.98	136	121	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	101.51	101.88					8.22	1.30	170	178	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18	85.05	99.90					8.87	1.76	210	244	5 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	100.03	100.09	100.03	0.03	4	41 326	8.72	2.24	175	228	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.80	97.90	97.80	0.08	2	14 000	8.79	2.49	173	235	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.83	98.15	97.70	-0.05	1	2 393	8.83	2.50	177	239	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.35	98.25					8.81	2.50	175	236	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 4		15/11/12							8.21	0.12		229	20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							5.75	0.14			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.19	100.30	100.27	-0.01	5	68 124	7.32	0.22		118	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.20	99.40					7.73	0.78	163	135	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.70	99.98					8.07	1.13	167	163	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.56	100.70	100.70	0.08	3	159 479	8.08	1.28	157	164	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.40	100.75	100.66	0.03	5	15 139	8.61	1.65	189	218	10 000
АИЖК													
АИЖК А5		15/10/12	99.90	100.05	100.02	0.02	5	3 923	6.85	0.03			2 000
АИЖК А6		15/07/14	99.35	99.63					7.91	1.21	145	147	3 000
АИЖК А8		15/06/18	95.03	99.24					8.42	2.84	125	196	5 000
АИЖК А9		15/02/17	98.25	98.99					8.55	1.91	171	212	5 000
АИЖК А7		15/07/16	86.01	100.70					8.29	1.93	144	186	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	99.55	100.75					8.06	2.37	104	162	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	99.00	99.55					8.40	3.06	117	193	7 000
АИЖК А10		15/11/18	95.04						8.65	3.05	142	218	6 000
АИЖК А21		15/02/20	86.01	101.00	100.90	-0.10	3	35 000	8.79	3.23	151	230	15 000
АИЖК А11		15/09/20	97.50	100.00					8.97	3.88	154	241	10 000
АИЖК А16		15/09/21	97.90		98.00	0.55	2	7 380	8.94	5.01	130	221	10 000
АИЖК А17		15/04/22	100.50	103.50	102.35	0.05	2	31 500	8.91	5.49	119	211	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	81	168	5 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43							8.42	1.81	162	199	7 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
ГЛОБЭКС													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13							8.99	1.12	259	255	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	90.10						9.19	1.12	279	275	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	86.00	100.30					9.61	1.70	287	318	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14	86.00						9.61	1.70	287	318	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	100.15	100.24					7.99	0.37		175	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.10					8.29	0.84	213	190	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.10	100.25					8.23	1.07	187	179	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.15	99.93					8.56	1.42	197	212	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
МТС													
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.50	101.45					8.73	3.34	143	223	15 000
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.20	100.85					7.16	0.69	116	81	10 000
МТС 1		17/10/13	99.15	99.89	99.15	-0.25	1	1	8.02	0.99	173	158	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	98.85	99.30	99.25	0.05	3	530	8.07	1.54	141	164	15 000
МТС 2		20/10/15	97.71	98.38	98.48	-0.01	1	1	8.49	2.68	137	204	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.01	99.14	98.80	-0.10	10	191 172	8.78	2.72	165	233	15 000
МТС 7		07/11/17	98.12	98.50	98.46	0.37	5	259	9.29	4.08	182	271	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	101.05	101.10					7.91	0.77	182	153	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	98.00	98.52	98.65	0.36	5	10 702	8.40	1.66	168	197	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.40	99.55	99.40	0.35	3	62 862	9.33	2.27	235	289	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	99.40	99.49	99.40		12	98 371	9.33	2.25	235	289	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	99.40	99.49	99.49	0.04	18	125 047	9.29	2.25	231	285	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.01	97.89	97.01	-0.94	2	2	9.68	2.63	257	323	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	96.75	98.00	98.00	0.75	3	92	9.27	2.63	216	282	10 000
Ростелеком													
Ростелеком 13	21/10/11	17/10/12	99.61						18.21	0.17		1 218	2 000
Ростелеком 8		03/09/13	98.90	100.49					8.46	0.72	243	210	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	96.01	100.00					6.87	0.59	101	55	2 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.00	101.50					8.42	1.29	190	198	3 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Офферы	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	96.00	101.70					8.50	1.29	198	206	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	99.40	100.25	100.21	0.21	2	38	9.09	2.22	212	265	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	95.26	97.00					9.59	3.18	233	311	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	95.26	107.00	95.33	0.07	2	756	10.17	3.17	291	369	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	95.26	97.00					10.11	3.18	285	363	5 000
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ													
ВБД													
ВБД ПП 3		27/02/13		99.95					7.83	0.40		158	5 000
МАГНИТ													
Магнит БО-1		09/09/13	99.50						8.23	0.92	200	181	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	99.50						8.23	0.92	200	181	1 000
Магнит БО-3		09/09/13	99.50						8.23	0.92	200	181	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.50	100.20					8.23	0.92	200	181	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	98.60						9.28	1.35	273	284	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	99.00	99.30	99.30	0.05	2	11	8.40	1.44	179	196	5 000
Х5													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	97.61	98.40					9.26	1.56	259	283	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	85.00	100.15					9.28	1.63	257	285	9 000
Копейка													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	98.70	98.79					22.52	0.78	1643	1 614	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	100.10	100.25	100.21	-0.05	11	15 343	9.07	0.96	280	264	3 000
ИНТУРИСТ													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	98.83	99.30					11.98	0.61	609	566	2 000
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13	99.10						9.25	1.04	291	281	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13							6.10	0.00			3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	2.01	425	470	2 000
Русское Море													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.80	100.00					12.82	0.70	682	647	1 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	93.04	94.00	93.10	-0.70	2	354	11.93	2.35	492	549	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.75	96.00					11.88	1.69	514	545	3 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергпропм 6		15/08/14	86.00	101.00					9.93	1.80	314	350	10 000
Трансмашхолдинг													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	94.65	94.85					11.29	1.26	480	485	3 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.00	100.35					7.80	0.21		170	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	95.81	98.49					9.92	1.28	341	348	3 000
УВЗ													
Уралвагонзавод 1	13/12/12	07/12/17	100.02	100.62					7.97	0.19		189	3 000
Уралвагонзавод 2	27/08/13	20/02/18	99.10	99.57					10.27	0.88	408	386	3 000
УОМЗ													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	98.40	100.00	99.48	0.48	2	1 008	11.33	0.98	505	490	1 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13							9.76	1.77	298	333	5 000
ГСС													
ГСС 01	19/09/13	26/03/17							8.15	0.94	190	173	5 000
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.32	0.22		219	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14	94.12	100.00	100.00	0.40	3	56 500	9.18	0.53	340	288	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.35	99.50	99.46	-0.05	4	5 012	9.47	0.53	369	317	3 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.66	100.52					9.72	0.55	391	342	2 000
Соллерс 2		17/07/13	102.10	102.22	102.10	0.05	4	550	9.85	0.76	378	348	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	100.01	100.70	100.66	-0.04	5	31	10.69	2.12	376	426	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		08/04/13							7.52	0.49		124	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13							7.45	0.49		117	6 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.60	101.10					6.75	0.40		50	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.40	100.90					8.56	1.75	179	213	3 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	99.50	99.99					9.77	1.35	322	333	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.05	101.30					10.12	2.19	317	368	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	100.00	100.30	100.26	-0.10	4	10	10.11	2.19	316	367	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.95	100.09	100.08		5	1 403	12.78	0.97	650	635	3 000
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.91	100.00	99.91	0.01	1	1	12.97	0.89	677	656	3 000
Ю-Тэйр													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.56	102.00					12.13	0.47		586	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.56	100.97					11.31	0.47		504	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.30	100.00	100.00	0.69	1	1	10.37	0.55	456	407	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.30	100.00	100.00	-0.10	1	1	10.37	0.55	456	407	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15	94.00		100.25		3	41 531	8.58	0.65	264	224	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15	98.51		100.00	-1.63	2	2 029	10.38	1.10	400	394	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13	87.10						7.65	1.16	123	121	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	96.81	97.50					12.08	1.39	550	564	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	98.00	100.00	98.75	0.25	2	3	10.29	1.39	371	385	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							8.73	3.19	147	225	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Русгидро 1	22/04/16	12/04/21	96.01	99.10	99.10	0.05	1	1 000	8.47	3.05	124	200	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21	96.04	99.39					8.49	3.05	126	202	5 000
МОСЭНЕРГО													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	84.00						6.73	0.39		49	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.40	100.55					7.36	0.18		132	5 000
ЛЕНЭНЕРГО													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	99.70	100.60					8.58	2.26	160	214	3 000
ЭНЭЛ ОГК-5													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.50	100.60	100.64	0.04	1	2 000	7.67	0.69	168	132	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.80						8.23	1.62	152	180	5 000
КузбасЭнерго													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.02	96.50					10.57	1.61	387	414	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.23	91.99	87.78	0.11	2	1 118	13.54	2.97	633	708	5 000
МРСК ЮГА													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	93.53	97.99					11.29	1.78	451	486	6 000
ТГК-1													
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	85.52						8.52	1.38	195	208	4 000
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.67	0.23		152	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14		99.51					8.62	0.73	258	226	5 000
ТГК-9													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.00	98.40	98.10	-0.26	5	75	10.72	0.84	456	433	7 000
ТГК-2													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	87.30	87.35	87.35	-0.10	31	12 030	26.14	0.93	1989	1 972	5 000
ТГК-5													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	98.56	98.95					10.09	0.96	382	366	5 000
Иркутскэнерго													
Иркутэнерго-1		28/11/13	90.23	110.00					9.94	1.76	317	351	5 000
Иркутэнерго БО-1		08/04/14							9.02	1.41	243	258	3 000
ЯКУТСКЭНЕРГО													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	100.00	100.30					8.35	0.90	214	194	3 000
ГЭС													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13							9.03	1.36	247	259	2 000
ТГК-6													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.05	98.50	98.20	-0.30	2	11 000	10.69	0.88	449	428	5 000
ХИМИЧЕСКИЕ													
ЕВРОХИМ													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.03	105.00					9.13	2.44	209	269	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00					9.59	2.76	244	314	5 000
АКРОН													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	97.08	103.29					4.51	0.94			4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.32	101.49	101.49	-0.01	2	320	8.60	1.06	225	216	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	96.01						10.60	1.60	391	417	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	94.51						9.49	1.55	282	306	4 000
КУАЗ													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16							9.56	1.40	298	312	2 000
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ													
ЛСР													
ЛСР Групп БО-1	26/06/12	25/06/13	100.00	100.95					9.81	0.70	380	346	2 000
Группа ЛСР 2	31/01/13	01/08/13	100.30	100.60					8.65	0.33		243	5 000
ЛСР Групп БО-2		10/09/13	100.15	100.44	100.41	0.03	10	3 342	9.74	0.91	351	332	2 000
ЛСР Групп БО-3		20/03/14	97.91	98.20	97.91	-0.04	7	534	11.39	1.39	481	495	2 000
ЛСР Групп БО-5		24/07/14	95.60	95.70	95.55	-0.05	2	2	11.56	1.68	482	513	2 000
РеноваСтройГрупп													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.90	100.00	99.90	-0.05	7	4 169	11.69	0.21		558	3 000
ЛенСпецСМУ													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	101.01	101.70					10.55	0.18		450	2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	101.23	102.50	102.25	0.35	5	13 530	9.07	0.40		282	2 000
ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ													
РОСНАНО													
РОСНАНО 1		20/12/17	97.62	100.39	97.62	-2.37	1	1	9.71	4.17	222	311	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	97.60	100.40					9.61	4.18	212	301	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	97.60	98.99					9.71	4.17	222	311	15 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
СИСТЕМА													
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	100.10	100.30	100.00	-0.20	1	1	8.52	1.74	176	209	20 000
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	100.30	100.95	100.20	-0.60	2	1 100	11.24	0.16		524	19 000
АФК Система 1		07/03/13	100.45	101.05					7.80	0.42		154	6 000
АФК Система 4		15/03/16	90.31	99.90	98.04	-0.38	6	342	8.87	1.98	200	244	20 000
ПРОФМЕДИА													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	99.20	99.65	99.61	-0.05	11	1 924	11.29	0.76	521	492	3 000
СИТРОНИКС													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.26	100.40	100.20	-0.30	7	5 605	11.98	0.68	600	563	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13							12.28	0.93	603	586	3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ													
РОСБАНК													
РОСБАНК БО-1	25/06/13	25/06/13	86.00						8.39	0.70	238	204	5 000
РОСБАНК БО-3	16/05/13	16/11/14	96.00	100.64					8.24	0.59	237	192	10 000
РОСБАНК БО-2		08/07/13	86.00	110.00					8.23	0.74	217	186	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	93.00		98.66		6	302	8.36	1.04	202	192	5 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	95.00	98.00					9.77	1.92	293	334	5 000
АЛЬФА БАНК													
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	99.70	99.90	99.70	-0.10	6	32 800	8.66	1.28	215	222	5 000
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16		101.25	101.00	-0.05	1	1	7.82	0.65	187	148	5 000
Альфа-Банк БО7	28/02/14	31/08/15	99.90	100.00	100.00		4	31 060	8.77	1.35	222	233	5 000
МДМ Банк													
МДМ Банк БО-1		29/11/12	100.74	100.78	100.73	-0.02	2	19 900	7.94	0.16		194	5 000
МДМ Банк БО-4	16/12/12	16/12/14	100.00	100.20	99.10	-1.06	4	170	14.44	0.20		834	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15							8.83	0.72	280	247	6 000
МДМ Банк БО-2		21/03/14	86.00	100.35					9.09	1.41	250	265	5 000
НОМОС Банк													
Номос БО-1	24/02/12	24/02/14	99.81	100.05	99.90	-0.05	2	1 960	9.37	1.33	283	293	5 000
Номос 9	15/06/12	14/06/13	100.00	100.15	100.15	-0.01	2	2	8.67	0.67	269	233	5 000
Номос БО-3	09/08/13	09/08/15	100.00	100.30	100.15	-0.15	2	2	9.14	0.83	299	275	5 000
Номос 11	02/07/14	02/07/14	99.90	100.14					9.71	1.61	301	328	5 000
Номос БО-2	18/04/13	18/10/14	99.50	99.75					8.75	0.52	299	246	5 000
Номос 12	25/08/13	28/08/17	99.50	100.00					8.85	0.87	266	245	5 000
Банк ЗЕНИТ													
Банк Зенит БО-2	22/09/12	22/09/13							7.64	0.95	138	121	5 000
Банк Зенит БО-3	15/11/12	15/11/14	100.08	100.09	100.08	0.02	2	1 000	8.08	0.12		216	3 000
Банк Зенит БО-6	26/11/12	26/05/14	99.86	99.92	99.86	-0.06	7	4 914	8.28	0.15		230	5 000
Банк Зенит БО-4	07/02/13	07/02/15	100.20	100.26					8.11	0.35		188	3 000
Банк Зенит БО-5	14/02/13	14/02/15	100.20	100.26					8.17	0.37		193	3 000
Банк Зенит БО-1	07/04/12	07/04/13							8.70	0.49		242	5 000
Банк Зенит 5	05/06/12	04/06/13	100.40	100.55					8.27	0.65	233	194	5 000
Банк Зенит 6	02/07/13	01/07/14	100.50	100.55	100.55		1	18	8.57	0.72	254	221	3 000
Банк Зенит 8	28/08/13	23/08/17	100.20	103.25	100.25	0.09	10	48 329	9.08	0.88	288	267	5 000
Банк Зенит БО-7	12/04/14	12/04/15	100.00	100.15					9.30	1.39	272	286	5 000
ПРОМСВЯЗЬБАНК													
Промсвязьбанк БО-2	20/02/13	18/02/15	100.10	100.35	100.15		1	15 955	8.47	0.38		223	5 000
Промсвязьбанк БО-4	20/02/13	18/02/15	100.02	100.35	100.20	0.10	1	1	8.34	0.38		210	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.47	99.60	99.56	-0.04	4	142	9.08	0.68	309	273	5 000
Промсвязьбанк БО-3		04/02/14	98.81	99.49	99.45	0.14	2	178	9.23	1.28	272	279	5 000
Промсвязьбанк 13		01/02/18		101.85					12.20	4.01	475	563	5 000
Банк СПБ													
Банк СПБ БО-2	26/03/12	23/09/13	99.65	100.00	100.00		1	417	9.20	0.95	294	277	5 000
Банк СПБ БО-1	09/10/12	09/04/13							11.49	0.04			5 000
Банк СПБ БО-4	13/12/12	12/12/13	85.00						8.84	0.19		276	3 000
МКБ													
МКБ 8	10/10/12	08/04/15							9.02	0.02			3 000
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.05	100.40					8.65	0.28		244	2 000
МКБ БО-4	15/10/12	15/04/14	99.98	100.00	99.98	-0.02	5	6 675	8.64	0.03			5 000
МКБ БО-1	22/02/13	22/02/14	99.62	99.89	99.85	0.05	2	42	9.05	0.39		280	3 000
МКБ БО-3	27/04/13	27/04/15	99.85	99.90	99.90		2	17 000	9.64	0.54	384	334	4 000
МКБ БО-5		23/06/14	97.91	98.00	98.00	0.10	11	20 639	10.76	1.59	407	433	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	101.00	101.11					7.35	0.21		124	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	100.00	101.25					8.96	0.90	275	255	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	100.00	100.25	100.25	0.25	1	1 200	9.08	0.87	290	268	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	100.10	100.40	100.18	-0.21	4	35 000	9.77	1.32	323	333	5 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.70	99.85	99.70	-0.13	5	20 010	9.29	0.92	305	287	5 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.00	100.20					9.44	0.55	363	314	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	100.00	100.20					9.83	0.75	377	346	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14							10.35	0.82	421	396	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.90	101.05					11.11	1.12	471	467	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.03	1.13	463	459	3 000

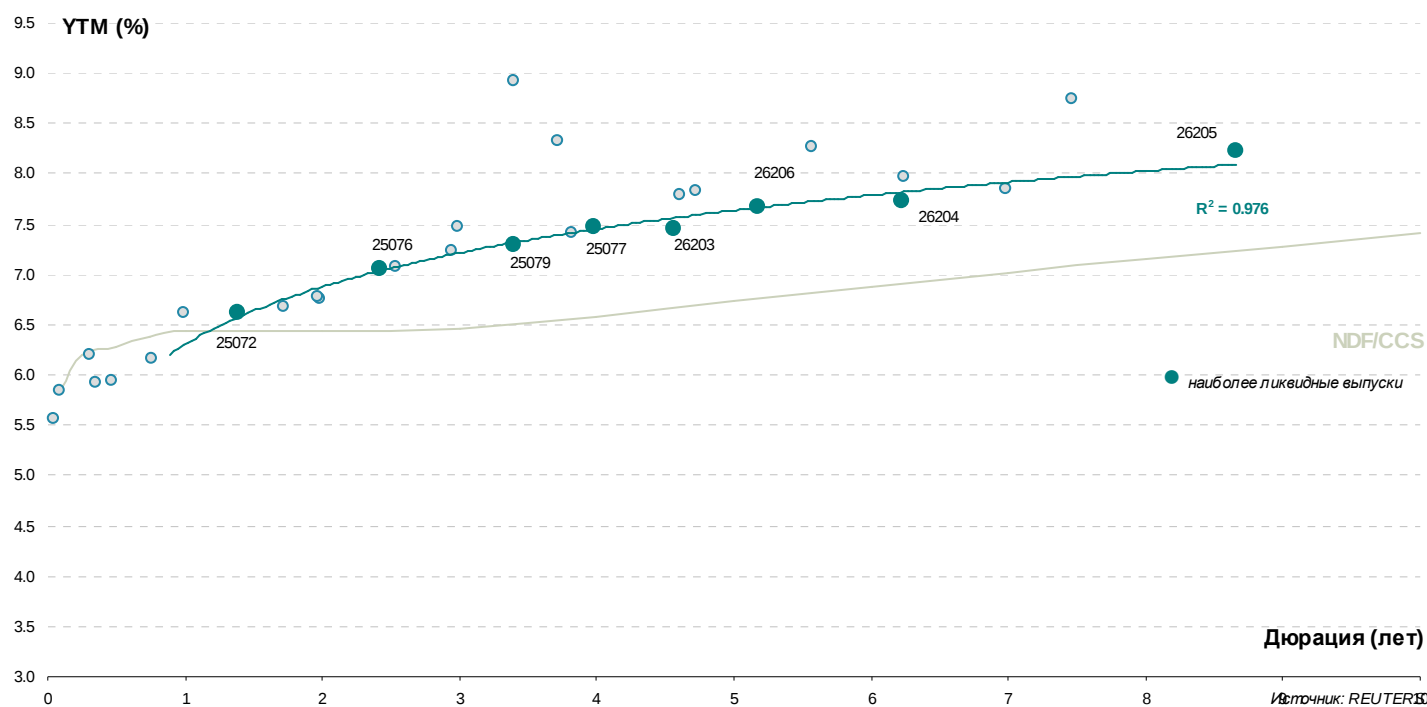
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Уралсиб Лизинг БО-7		22/04/15	100.20	100.60					11.18	1.18	474	474	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	100.90	101.05	101.00		1	10 000	11.46	1.99	459	503	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15	100.60	100.80					11.58	2.09	467	515	2 000
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.51	98.64	98.51	0.41	10	34 093	12.13	0.81	600	574	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.41	100.55	100.50	0.08	1	10 000	12.58	0.82	644	619	2 000
ТКС БАНК													
ТКС БО-3	21/08/12	18/02/14	100.25	100.39	100.39	-0.06	4	67	14.11	1.28	760	767	2 000
ТКС БО-4	18/04/13	16/04/15	99.95	100.00					13.45	0.51	771	716	2 000
ТКС БО-6	16/07/13	14/07/15	100.23	100.39	100.23	0.13	8	1 065	13.96	0.75	790	759	2 000
ТКС 2		28/07/13	104.82	104.94	104.80	-0.15	7	1 244	13.95	0.77	786	757	1 000
ТКС БО-1		20/09/13	100.82	101.04	100.82	-0.13	1	1	13.71	0.93	747	729	2 000
ТКС БО-2	29/11/11	26/11/13	102.44	102.49	102.49		16	8 951	14.51	1.04	818	807	2 000
Связной Банк													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	99.91	100.00	100.00		16	1 873	14.69	0.81	856	830	2 000
РОСГОССТРАХ													
Росгосстрах 2	12/11/12	02/11/17	100.01	100.15	100.15		1	30	9.15	0.11		325	5 000
ЕАБР													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	90.10	100.05	99.90	0.20	2	46	7.74	1.02	142	130	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	86.00	101.10					7.81	1.26	131	137	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18	86.00	105.00					8.00	1.30	148	156	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	100.00	100.50					8.52	2.18	157	208	5 000
Юникредит Банк													
Юникредит Банк 4	13/11/12	10/11/15	96.00	100.64					8.52	0.11		261	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	100.00	100.70	100.00	-0.25	2	2	8.67	0.89	247	226	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	100.00						8.55	0.90	233	214	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	98.29	99.30	99.30	-0.69	12	50 000	8.47	0.90	226	206	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14							8.62	1.13	222	218	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16	84.00	98.00					9.01	3.45	168	250	5 000
Райффайзен													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.97	101.07	101.07	-0.03	2	150	7.91	1.11	152	147	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.55	99.62					8.01	1.10	163	157	5 000
ИНГ Банк													
ИНГ Банк 2	12/11/12	18/11/14							8.48	0.25		228	5 000
РуссСтандарт													
РуссСтандарт БО-1	09/11/12	07/11/14	100.29	100.32	100.29	-0.01	8	7 285	8.05	0.10		216	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15		100.20	100.00		1	2 900	9.19	0.48		291	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.20	100.44	100.20	-0.16	2	658	9.40	1.02	308	296	5 000
Вост-Экспресс													
Вост-Экспр Банк БО-2	27/03/14	25/09/14	100.06	100.22	100.40	0.35	10	58 328	11.19	1.40	461	475	2 000
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13							7.57	0.48		129	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15	100.55	100.64	100.57	-0.12	2	2	10.70	0.83	455	431	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	97.00	100.00					10.35	0.97	407	392	2 000
ХКФ Банк													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	100.00	100.12	100.00	-0.02	2	4 221	7.96	0.19		189	5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.80	100.25	100.00	-0.01	2	2	8.77	0.52	301	248	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14	86.00						7.09	1.01	78	65	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	99.75	99.85	99.85	0.20	5	25 125	10.18	2.25	320	374	5 000
БНП Париба													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10					8.45	1.43	185	201	2 000
РусфинансБанк													
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15		100.42					8.97	0.93	273	255	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15		100.50					8.87	0.93	262	245	2 000
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.65	99.00	98.75	-0.10	1	2 000	9.08	0.73	303	272	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	99.84	99.90	99.85		15	213 288	9.11	0.90	289	270	4 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15	85.10						9.30	1.05	296	286	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15	86.00						9.30	1.05	295	286	2 000
ДЕЛЬТА КРЕДИТ													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.40	100.50	100.40		1	1	8.91	0.82	277	252	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.20	97.40	97.20	-0.50	1	200	9.20	1.60	251	277	5 000
Дельта Кредит 8	05/11/14	02/11/16											5 000
ОТП Банк													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	100.21	100.23	100.21	0.01	3	15 000	7.79	0.08			4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	99.96	100.19	100.10	0.35	2	55 000	10.68	1.34	413	424	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	96.71	96.99	96.95	-0.14	8	572	10.81	1.41	422	437	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	95.76	96.00	96.00	0.09	3	10 000	10.68	1.70	394	425	5 000
СКБ-Банк													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.20	100.80					3.68	0.17			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60	100.02	100.02	0.30	5	10 000	9.65	0.63	373	332	3 000
СКБ-Банк БО-5	11/10/12	10/04/14	100.00	100.25					7.32	0.02			2 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	98.75	99.50					9.66	0.75	360	329	2 000
КредитЕвропа Банк													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	86.00	100.55					9.83	1.31	330	339	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	100.00	100.10					10.02	1.28	351	358	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	95.00	98.05	97.00	-0.04	2	164	10.48	1.45	387	404	5 000
Банк Интеза													
Интеза 03	11/10/13	13/04/15	99.75	100.17	100.01	-0.01	1	21 000	9.19	0.96	292	276	5 000
Центр-Инвест													
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.60	100.75					9.26	0.70	325	291	3 000
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	100.00	100.25					7.56	0.21		145	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	100.00	100.25					7.56	0.21		145	1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	100.16	100.39	100.30	-0.04	1	1	9.31	0.52	355	302	2 000
Связь-Банк													
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21	85.70						7.34	0.21		122	5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22	85.00	101.00					8.92	0.53	314	262	5 000
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	268	328	5 000
Крайинвестбанк													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/12	19/04/14	99.85	99.98	99.95	0.05	2	2 580	10.48	0.04			2 000
Судостроительный банк													
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.60	100.00					11.25	0.41		500	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13							11.30	0.94	505	488	2 000
Меткомбанк													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14	85.30	100.20					8.34	0.33		211	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	99.80	100.45	100.00	0.10	1	209	11.02	0.50	529	473	2 000
Металлинвестбанк													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.13	100.30					9.89	0.21		378	2 000
Абсолют банк													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	97.00	99.90	97.00		6	10 091	10.07	1.71	332	364	2 000
СМП Банк													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.15	100.35					7.88	0.15		189	3 000
ЛОКО-Банк													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.20					9.44	0.35		321	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	98.00	100.10					10.19	0.78	409	381	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	100.31	100.50	100.40	-0.03	2	2 393	10.48	0.84	433	409	3 000
Запсибкомбанк													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14	99.50	100.05					12.36	0.22		623	2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.16	100.35					12.65	0.84	649	626	2 000
Татфондбанк													
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	99.70	99.90	99.07	-0.83	1	130 000	11.91	1.16	549	547	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	99.90	100.03					8.26	0.04			2 000
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	100.00	100.47					11.53	0.16		553	2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.80	100.55					10.10	0.20		401	1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	100.05	100.10	100.05	-0.14	6	1 342	11.39	0.38		515	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.95	100.10	100.10	0.20	7	4 720	10.22	0.40		397	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15							11.24	0.49		496	2 000
РЕГИОНАЛЬНЫЕ													
МОСКВА													
Москва 61		03/06/13	105.00	105.80					5.94	0.64	1		30 000
Москва 53		01/09/13		100.25					6.99	0.90	78	58	15 000
Москва 63		10/12/13	109.16	109.70					7.08	1.10	70	64	15 000
Москва 62		08/06/14	108.10	109.15					6.87	1.53	21	44	35 000
Москва 39		21/07/14	97.46	99.90					7.18	1.70	44	75	10 000
Москва 64		24/06/15	97.80	98.95					7.55	2.48	49	111	20 000
Москва 44		16/11/15	105.75						7.49	2.59	40	104	40 000
Москва 56		22/09/16	96.60	97.70	97.48	-0.12	2	2	7.90	3.52	55	138	20 000
Москва 49		14/06/17	95.71	97.12	97.11	0.02	1	1	7.89	3.99	44	132	25 000
Москва 48		11/06/22	85.32	90.19					8.44	6.91	53	143	30 000
МОС ОБЛ													
Московская Обл 8		11/06/13	100.85	101.02	100.85	-0.15	2	46 433	7.82	0.67	185	148	19 000
Московская Обл 7		16/04/14	99.60	99.98	99.57	-0.08	5	50 063	8.47	1.42	188	203	16 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Нижегородская Обл 5		02/12/12	100.91	101.00					5.88	0.16			3 000
Нижегородская Обл 4		17/11/12	100.02	100.06					7.12	0.12		119	3 000
Нижегородская Обл 6		07/10/15							8.25	1.79	147	182	5 000
Нижегородская Обл 7		16/11/16	103.00	103.20					8.57	2.25	159	213	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ													
Самарская Обл 5		19/12/13	101.70	102.18					8.09	1.16	167	165	8 000
Самарская Обл 6		10/05/13	104.40	104.58					7.19	0.58	135	88	2 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Самарская Обл 7		30/11/16	97.65	105.00	97.75		1	4	8.85	2.13	192	242	12 000
ЯКУТИЯ													
Якутия 1		11/04/13							7.18	0.27		98	3 000
Якутия 9		19/09/13	101.40	101.73					7.62	0.69	162	127	2 000
Якутия 7		17/04/14	99.65	100.40					8.12	1.18	168	168	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 2		14/12/12	99.35	99.85	99.75	0.60	1	1 500		0.20			2 000
Краснодар 02		05/11/15	100.70	100.90					7.47	1.20	102	103	1 000
Краснодарский край 3		27/09/14	100.10	100.60	100.15		1	10	8.09	1.42	150	165	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 4		08/11/12	100.24	100.35	100.35		1	30	6.92	0.10		104	10 000
Красноярский край 5		29/11/16	101.80	102.40					8.10	1.55	144	167	9 000
КОМИ													
Коми Респ 7		22/11/13	99.73		100.40	-0.25	1	9 640	7.45	0.61	156	113	1 000
Коми Респ 9		18/10/14	97.00	98.60					9.20	1.42	260	276	2 000
Коми Респ 8		03/12/15	86.02	96.00					8.63	2.35	162	219	1 000
Коми Респ 10		15/12/16	99.50						9.00	2.39	197	256	2 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 05		24/11/16	103.30	104.29	103.30	-0.30	1	1	9.02	2.52	195	257	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромская область 5		20/12/12	86.00	100.40	100.40	-0.04	2	761	7.29	0.21		117	3 000
Костромская область 6		17/11/16	101.00	101.50					9.27	1.91	243	284	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 02		14/12/16	103.00	103.40	103.40		2	750	9.51	2.35	250	307	3 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14		30/11/16	101.85	103.49					8.89	1.75	212	246	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9		16/05/13	100.00	100.75					7.08	0.60	120	76	3 000
Ярославская Обл 10		15/04/14	99.60	99.75	99.75	0.25	1	1 000	8.02	1.20	157	158	3 000
Ярославская Обл 11		21/08/15	100.75	100.85					8.88	2.25	190	244	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1		27/11/14	99.30	99.99					8.78	1.16	236	234	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7		20/12/12	100.37	101.35					6.92	0.21		80	2 000
ХМАО-Югра 8		19/12/13	103.90	104.20					7.31	1.15	89	87	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01		11/12/16		102.15					8.44	1.87	162	201	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 5		26/12/13	100.01	107.46					9.29	1.15	287	285	4 000
Тверская Обл 6		12/06/14	100.05	103.60					8.34	0.85	217	194	3 000
Тверская Обл 7		15/12/15	98.30	98.50	98.50	0.10	1	100	9.42	2.54	234	297	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ

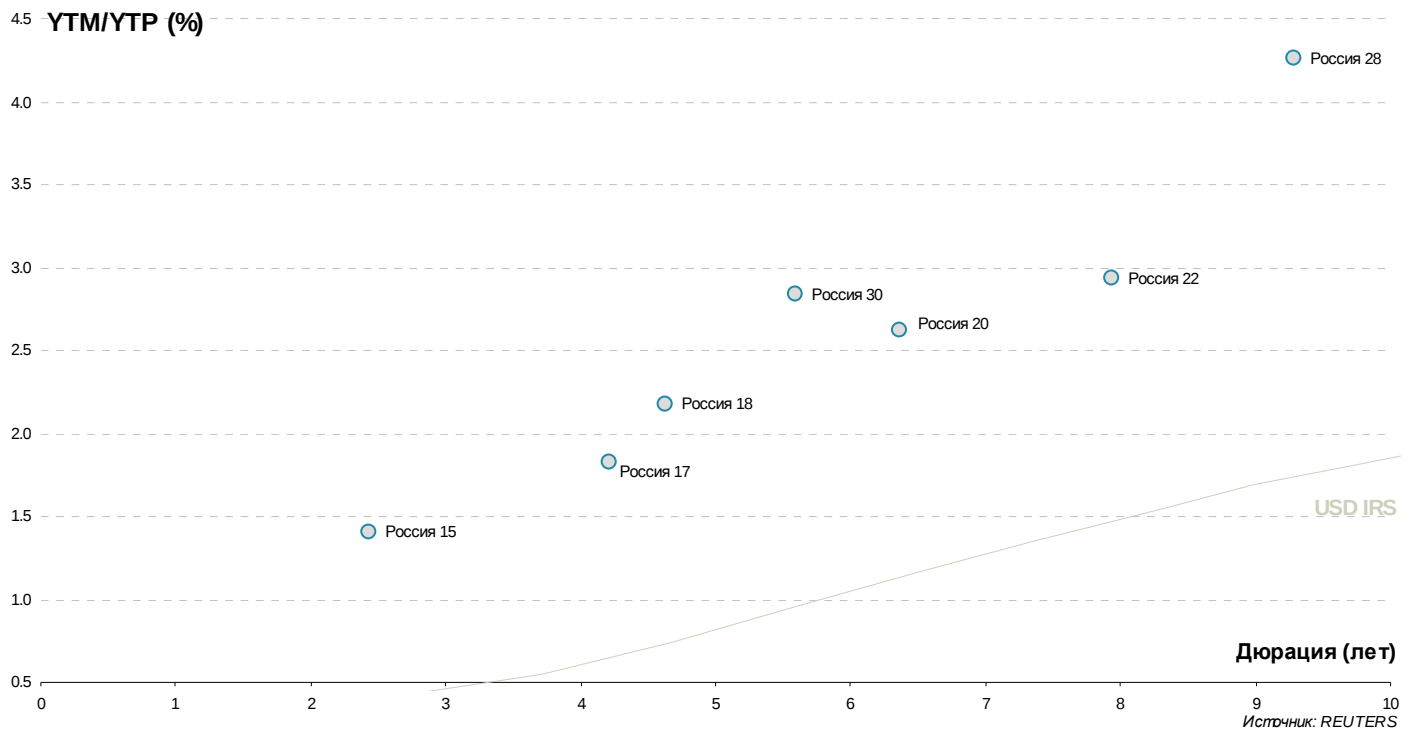


Результаты торгов евробондами

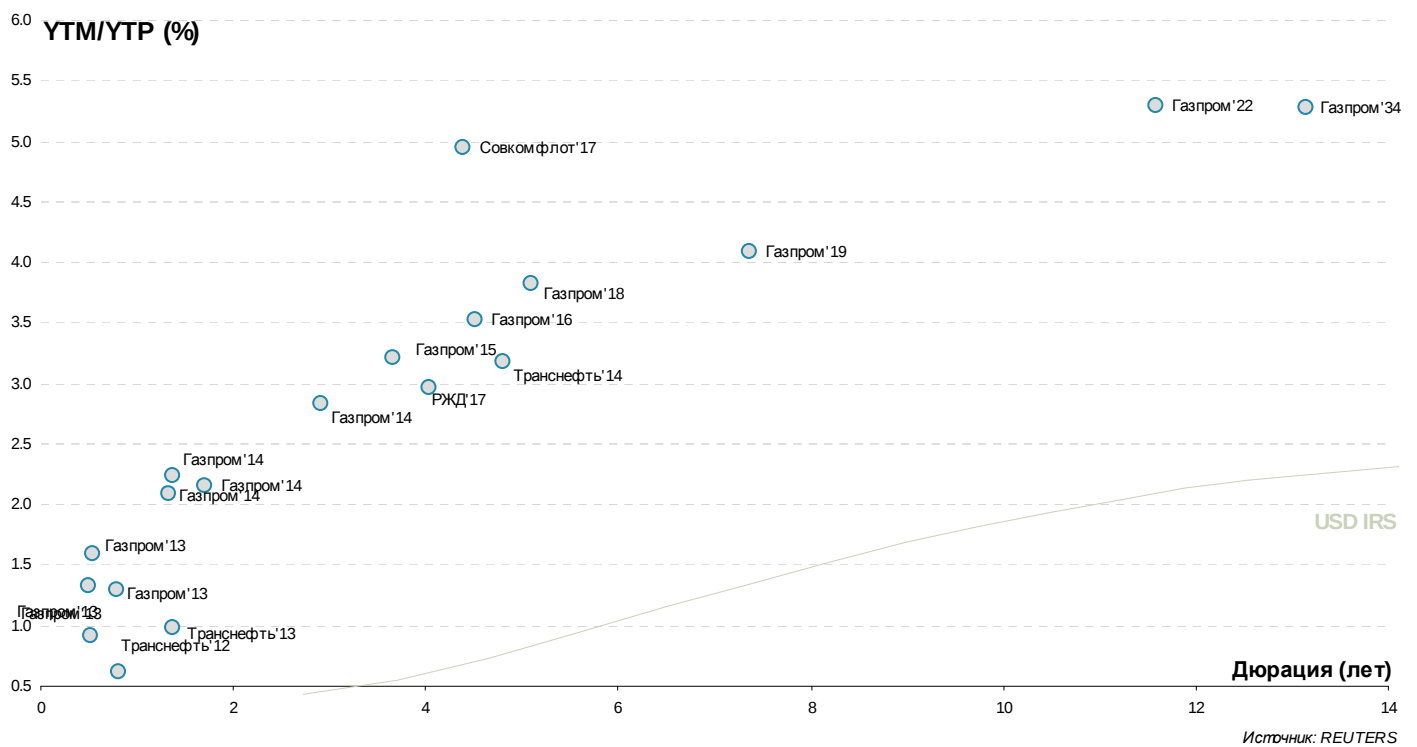
Выпуск	Валюта	Дата	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
РОССИЯ									
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15	105.380	105.750	1.47	1.33	2.43	0.13	107
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17	105.961	106.276	1.86	1.79	4.22	0.54	123
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18	147.145	148.408	2.27	2.09	4.64	0.50	144
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30	127.112	127.371	2.85	2.82	5.60	0.19	154
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20	116.000	116.500	2.65	2.58	6.37	0.25	144
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22	112.737	113.025	2.95	2.92	7.94	0.29	142
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28	195.833	197.167	4.30	4.22	9.30	0.48	238
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42	121.972	122.278	4.30	4.29	16.08	0.77	188
ГОСКOMPАНИИ									
Газпром									
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13	101.491	101.616	1.71	1.48	0.54	-0.02	138
GAZPR'13 5.625%	USD	22/07/13	102.000	103.000	1.83	-0.01	0.53		150
GAZPR'13 9.625%	USD	01/03/13	104.000	104.050	-0.42	-0.54	0.40	0.50	-75
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13	102.979	103.104	1.44	1.20	0.49	-0.07	113
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13	104.749	105.249	1.58	0.99	0.80		127
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14	111.497	112.247	2.48	1.99	1.38	-0.15	216
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14	111.350	112.100	2.33	1.83	1.33	-0.05	201
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14	110.047	111.047	2.41	1.89	1.71	0.05	208
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15	106.534	107.021	2.90	2.74	2.90	-0.04	248
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16	111.262	111.725	3.27	3.16	3.65	-0.32	273
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18	122.490	123.482	3.61	3.43	4.51	0.47	283
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19	130.884	131.383	3.86	3.79	5.10	0.21	291
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22	118.298	119.311	4.14	4.03	7.36	-0.03	269
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34	142.122	143.167	5.32	5.26	11.59	-0.25	316
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37	127.549	128.052	5.28	5.25	13.14	0.04	303
Транснефть									
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13	104.869	106.869	1.76	-0.54	0.81	-0.08	144
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14	106.043	107.043	1.32	0.64	1.37		99
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18	128.987	129.362	3.21	3.15	4.80	-0.07	237
РЖД									
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17	111.369	111.849	3.01	2.90	4.05	0.27	241
Совкомфлот									
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17	101.436	102.436	5.05	4.83	4.40	0.23	438
ГОСБАНКИ									
ВТБ									
VTB'12 6.609%	USD	31/10/12	100.250	100.300	2.34	1.58	0.06		220
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15	107.107	107.609	3.36	3.15	2.26	-0.01	300
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18	105.558	106.558	5.12	4.91	4.63	-0.49	439
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18	108.512	109.011	5.12	5.02	4.71	0.11	434
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20	106.454	106.954	5.54	5.47	6.24	0.22	435
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35	106.791	107.192	5.71	5.68	12.58	-0.01	350
Банк Москвы									
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13	102.879	103.129	2.44	2.03	0.58	-0.24	214
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15	106.631	107.631	3.81	3.39	2.27	0.04	346
BOM CAPITAL'15 6.699%	USD	11/03/15	99.217	100.217	7.05	6.60	2.27	0.01	679
ВЭБ									
VEB LEAS'16 5.125%	USD	27/05/16	103.762	104.762	4.00	3.71	3.31	-0.14	354
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17	109.329	109.831	3.45	3.35	4.49	-0.01	273
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20	119.100	119.606	4.01	3.94	6.20	0.38	282
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25	118.797	119.304	4.85	4.80	9.08	0.31	301
Газпромбанк									
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13	104.000	104.350	2.31	1.84	0.70		200
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14	105.987	106.328	3.38	3.23	2.05		304
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15	107.890	108.285	3.66	3.53	2.74	-0.04	327
ПСХБ									
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13	103.076	103.282	2.03	1.70	0.59	-0.06	172
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14	106.001	106.126	2.29	2.19	1.22	-0.01	196
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14	110.750	111.750	2.41	1.84	1.56	-0.25	208
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17	110.607	111.101	3.77	3.66	4.01	0.08	316
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18	119.135	119.634	3.93	3.84	4.66	0.64	314
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21	102.984	103.609	5.09	4.91	3.28	0.21	465
Сбербанк									
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13	102.833	103.152	1.73	1.21	0.59	-0.54	142
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13	103.426	103.749	1.74	1.31	0.72	-0.07	142
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15	108.014	108.409	2.46	2.32	2.56		207
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17	108.443	108.947	3.35	3.23	4.04	0.33	275
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21	109.061	110.061	4.45	4.32	6.95	0.42	309
ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ									
Евраз									

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		103.600	103.800	2.18	1.83	0.52		188
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		109.668	110.165	4.84	4.68	2.72	0.11	446
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		113.300	113.800	6.60	6.50	4.35	0.50	590
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		101.327	102.077	6.46	6.30	4.60	1.05	574
Альянс Ойл										
ALLIANCE OIL'15 9.875%	USD	11/03/15		107.250	107.750	6.59	6.37	2.21	0.25	630
Алроса										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		111.088	111.558	3.38	3.16	1.92	-0.04	304
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		113.842	114.343	5.59	5.52	6.11		441
Вымпелком										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		103.250	103.500	2.50	2.07	0.54		220
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		105.390	105.390	4.71	4.71	3.01	0.08	430
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		110.661	111.167	5.00	4.85	3.15	-0.04	457
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		115.986	116.493	5.73	5.63	4.42	0.42	500
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		107.000	108.000	6.64	6.49	6.28		545
Лукойл										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		108.728	108.927	2.06	1.96	1.93	-0.02	170
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		114.220	114.622	3.06	2.97	4.08	-0.03	243
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		121.445	121.959	3.77	3.69	5.67	0.14	270
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		113.837	114.343	4.10	4.03	6.47	0.21	284
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		120.883	121.650	4.03	3.94	7.40	0.25	254
МТС										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		122.594	123.098	5.05	4.98	5.88	0.33	392
НОВАТЭК										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		107.250	107.750	3.01	2.86	3.07	0.15	257
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		117.500	118.250	4.10	4.00	6.63		281
Северсталь										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		106.750	107.000	1.32	1.03	0.79	0.22	100
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		109.950	110.150	2.58	2.45	1.41	0.58	225
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		107.523	108.023	5.00	4.89	4.28	0.16	433
ТМК										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		102.524	103.524	7.17	6.94	4.40	-0.01	653
ТНК										
TNK-BP'13 7.5%	USD	13/03/13		102.698	105.698	1.20	-5.40			
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		108.295	109.223	2.54	2.15	2.18		217
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		115.692	116.191	3.07	2.94	3.35	-0.02	258
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		114.226	115.236	3.17	2.95	3.96	-0.04	258
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		121.771	122.804	3.44	3.26	4.60	-0.03	268
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		121.825	122.891	3.80	3.66	5.91	-0.36	269
ЧАСТНЫЕ БАНКИ										
Альфа-Банк										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		104.500	104.900	2.80	2.26	0.69		250
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		107.904	108.894	4.55	4.14	2.27	0.09	421
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		108.310	109.060	5.92	5.75	4.23	0.21	530
Номос Банк										
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12		101.200	101.325	2.87	2.24	0.19	-0.20	260
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13		102.056	102.556	4.45	3.96	0.99		417
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15		105.800	106.800	6.61	6.25	2.64		629
Промсвязьбанк										
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13		104.878	105.128	4.22	3.90	0.75	-0.07	395
PSB FINANC'14 6.2%	USD	25/04/14		100.882	101.382	5.60	5.26	1.46	-0.01	532
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15		112.013	113.013	7.62	7.23	2.25	0.01	737
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	08/07/16		107.117	109.117	8.96	8.36	3.11	0.02	866
ХКФБ										
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14		103.248	103.748	4.65	4.29	1.40		436

Россия



Госкомпании



Scatter plot showing the relationship between YTM/YTP (%) (Y-axis) and Duration (лет) (X-axis) for various Russian banks. The Y-axis ranges from 0.5 to 9.5, and the X-axis ranges from 0 to 14. Data points are labeled with bank names and years. A green trend line labeled 'USD IRS' is also shown.

Bank	Year	Duration (лет)	YTM/YTP (%)
ВТБ	11	0.2	1.9
Сбербанк	11	0.8	1.5
Сбербанк	13	0.8	1.5
Сбербанк	13	1.0	1.5
Сбербанк	13	1.2	1.5
Сбербанк	13	1.5	1.5
Сбербанк	13	1.8	1.5
Сбербанк	13	2.5	2.4
Сбербанк	13	3.2	3.2
Сбербанк	15	4.2	3.2
Сбербанк	15	4.8	3.4
Сбербанк	15	5.2	5.0
Сбербанк	15	6.2	4.0
Сбербанк	15	12.5	5.8
ВТБ	18	6.2	5.5
ВТБ	20	12.5	5.8
ВЭБ	20	6.2	4.0
ВЭБ	25	9.2	4.8
Газпромбанк	14	2.2	3.2
Газпромбанк	14	2.5	3.5
Газпромбанк	14	2.8	3.5
Газпромбанк	14	3.2	3.8
Газпромбанк	14	3.5	3.8
Газпромбанк	14	3.8	3.8
Газпромбанк	14	4.2	3.8
Газпромбанк	14	4.5	3.8
Газпромбанк	14	4.8	3.8
Газпромбанк	14	5.2	3.8
Газпромбанк	14	5.5	3.8
Газпромбанк	14	5.8	3.8
Газпромбанк	14	6.2	3.8
Газпромбанк	14	6.5	3.8
Газпромбанк	14	6.8	3.8
Газпромбанк	14	7.2	3.8
Газпромбанк	14	7.5	3.8
Газпромбанк	14	7.8	3.8
Газпромбанк	14	8.2	3.8
Газпромбанк	14	8.5	3.8
Газпромбанк	14	8.8	3.8
Газпромбанк	14	9.2	3.8
Газпромбанк	14	9.5	3.8
Газпромбанк	14	9.8	3.8
Газпромбанк	14	10.2	3.8
Газпромбанк	14	10.5	3.8
Газпромбанк	14	10.8	3.8
Газпромбанк	14	11.2	3.8
Газпромбанк	14	11.5	3.8
Газпромбанк	14	11.8	3.8
Газпромбанк	14	12.2	3.8
Газпромбанк	14	12.5	3.8
Газпромбанк	14	12.8	3.8
Газпромбанк	14	13.2	3.8
Газпромбанк	14	13.5	3.8
Газпромбанк	14	13.8	3.8
Газпромбанк	14	14.2	3.8
Газпромбанк	14	14.5	3.8
Газпромбанк	14	14.8	3.8
Газпромбанк	14	15.2	3.8
Газпромбанк	14	15.5	3.8
Газпромбанк	14	15.8	3.8
Газпромбанк	14	16.2	3.8
Газпромбанк	14	16.5	3.8
Газпромбанк	14	16.8	3.8
Газпромбанк	14	17.2	3.8
Газпромбанк	14	17.5	3.8
Газпромбанк	14	17.8	3.8
Газпромбанк	14	18.2	3.8
Газпромбанк	14	18.5	3.8
Газпромбанк	14	18.8	3.8
Газпромбанк	14	19.2	3.8
Газпромбанк	14	19.5	3.8
Газпромбанк	14	19.8	3.8
Газпромбанк	14	20.2	3.8
Газпромбанк	14	20.5	3.8
Газпромбанк	14	20.8	3.8
Газпромбанк	14	21.2	3.8
Газпромбанк	14	21.5	3.8
Газпромбанк	14	21.8	3.8
Газпромбанк	14	22.2	3.8
Газпромбанк	14	22.5	3.8
Газпромбанк	14	22.8	3.8
Газпромбанк	14	23.2	3.8
Газпромбанк	14	23.5	3.8
Газпромбанк	14	23.8	3.8
Газпромбанк	14	24.2	3.8
Газпромбанк	14	24.5	3.8
Газпромбанк	14	24.8	3.8
Газпромбанк	14	25.2	3.8
Газпромбанк			

YTM/YTP (%)

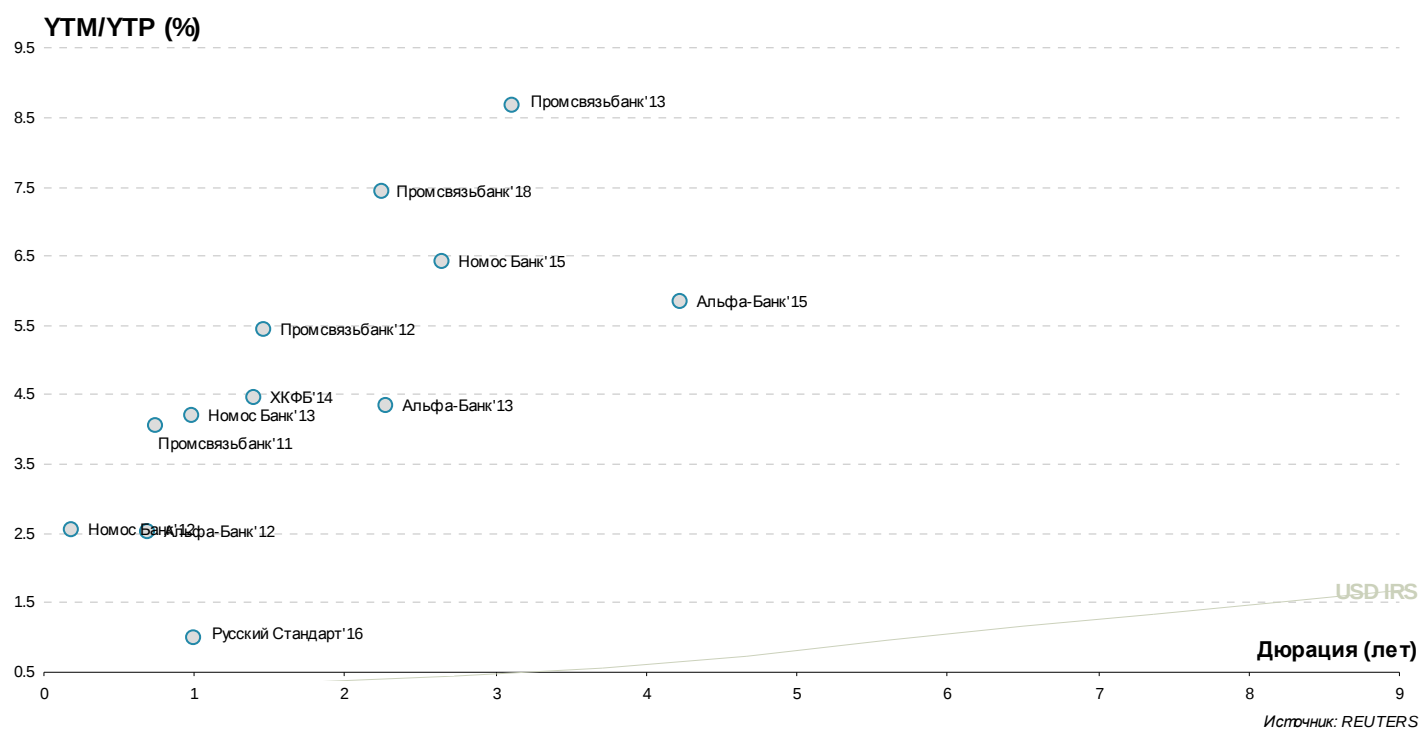
Дюрация (лет)

USD IRS

Источники: REUTERS

Компания	Дюрация (лет)	YTM/YTP (%)
Еврохим'12	0.5	1.9
Северсталь'13	1.0	1.2
Вымпелком'11	1.0	2.1
Березин'11	1.0	2.2
Северсталь'14	1.5	2.6
Алроса'14	2.0	3.3
ЛУКОЙЛ'14	2.0	2.0
ТНК'12	2.0	2.4
Альянс Ойл'15	2.0	6.5
Евраз'15	3.0	4.9
ТНК'13	3.5	3.0
Северсталь'17	4.0	4.9
ТНК'15	4.0	3.1
ТНК'16	4.0	3.0
ЛУКОЙЛ'17	4.0	2.9
Вымпелком'13	4.0	4.6
Евраз'18	4.5	6.4
Евраз'18	4.5	5.7
ТМК'11	4.5	7.1
Вымпелком'16	4.5	6.6
ЛУКОЙЛ'19	5.5	3.8
ТНК'17	5.8	3.8
ЛУКОЙЛ'20	6.5	4.1
Алроса'20	6.2	5.6
Вымпелком'18	6.2	6.6
МТС'12	6.0	5.0
ЛУКОЙЛ'22	7.5	4.0

Частные банки



Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36
WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента
Зам.начальника Департамента

Кирилл Копелович
Константин Поспелов

kopelovich@zenit.ru
konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации

Юлия Шабанова
Максим Симагин
Александр Валканов
Юлия Паршина

j.shabanova@zenit.ru
m.simagin@zenit.ru
a.valkanov@zenit.ru
y.parshina@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции
Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Макроэкономика
Макроэкономика/кредитный анализ
Кредитный анализ
Количественный анализ
Акции

Владимир Евстифеев
Кирилл Сычев
Евгений Чердаков
Дмитрий Чепрагин
Евгения Лобачева

v.evstifeev@zenit.ru
k.sychev@zenit.ru
e.cherdakov@zenit.ru
d.chepragin@zenit.ru
eugenia.lobacheva@zenit.ru

Управление рынков долгового капитала

ibcm@zenit.ru

Рублевые облигации

Денис Ручкин
Андрей Пашкевич
Фарида Ахметова
Марина Никишова
Вера Панова
Алексей Басов
Екатерина Гашигулина

d.ruchkin@zenit.ru
a.pashkevich@zenit.ru
f.akhmetova@zenit.ru
m.nikishova@zenit.ru
vera.panova@zenit.ru
a.basov@zenit.ru
[e.gashigullina@zenit.ru](mailto.e.gashigullina@zenit.ru)

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2012 Банк ЗЕНИТ.