

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР
Торговые идеи /стр. 2/
Внешний рынок долга /стр. 3/

- Статистика из США поддержала оптимизм

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Налоговый период июня стартует на следующей неделе
- Рубль отыграл значительную часть потерь

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Суверенные евробонды РФ: спрэды на месте
- Рублевый долг: отскок в котировках ОФЗ

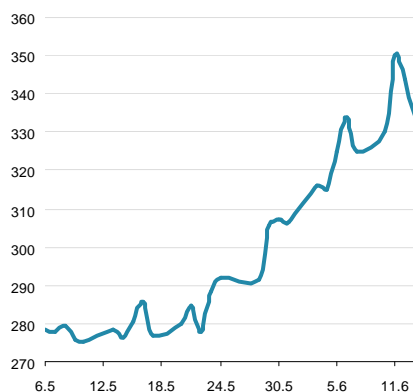
Первичный рынок /стр. 6/
Приложения

- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 7/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 20/

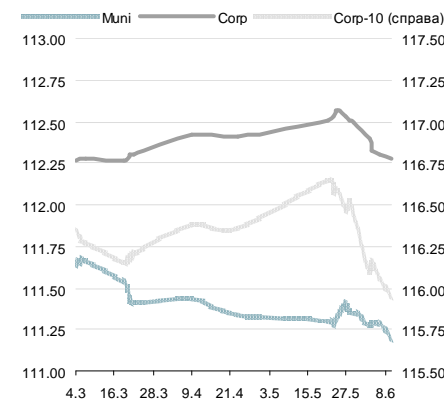
Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Внешний рынок долга				
UST-10 yield	2.15	▼	-0.08	1.63 2.23
UST 10-2Y sprd	187	▼	-4	143 190
EMBI+Glob.	334	▼	-10	245 350
EMBI+Rus sprd	194	▼	-9	114 206
Russia'30 yield	3.57	▼	-0.10	2.51 3.80
Денежный рынок				
Libor-3m	0.27	■	0.00	0.27 0.31
Euribor-3m	0.21	▲	0.00	0.18 0.23
MbsPrime-1m	6.61	■	0.00	6.22 6.91
Корсчета в ЦБ	854.2	▼	-44.8	473 1570
Депоз. в ЦБ	72.1	▼	-3.5	72 403
NDF RU 3m	6.5	▼	-0.1	6 7
Валютный рынок				
USD/RUB	31.972	▼	-0.227	29.85 32.41
EUR/RUB	42.607	▼	-0.346	39.55 43.04
EUR/USD	1.338	▲	0.004	1.28 1.36
Корзина ЦБ	36.572	▼	-0.231	34.44 37.25
DXU Индекс	80.752	▼	-0.195	79.13 84.35
Фондовые индексы				
RTS	1261.6	▲	1.2%	1262 1636
Dow Jones	15176.1	▲	1.21%	12938 15409
DAX	8095.4	▼	-0.59%	7406 8531
Nikkei 225	12445	▲	1.94%	9308 15627
Shanghai Comp.	2148.4	▲	0.52%	1960 2434
Сырьевые рынки				
Нефть Urals	104.3	▲	1.48%	95 117
Нефть Brent	104.3	▲	0.35%	98 119
Золото	1386.0	▼	-0.07%	1348 1698
CRB Index	285.3	▲	0.03%	281 305

Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread


Источник: JPM

Ценовые индексы ZETBI


Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индексов ZETBI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Price Return				
OFZ	120.4	▼	-0.88	107.5 126.0
Muni	111.2	▼	-0.08	109.6 112.1
Corp	112.3	▼	-0.02	110.7 112.6
Corp-10	115.9	▼	-0.10	115.0 116.9
Total Return				
OFZ	286.2	▼	-1.82	233.3 298.4
Muni	367.1	▲	0.19	333.9 367.1
Corp	365.6	▲	0.27	332.8 366.7
Corp-10	365.8	▲	0.08	334.2 366.7
Объем торгов в сегменте (млн руб.)				
OFZ	902	▼	-991	0 20 310
Muni	336	▼	-153	10 5 492
Corp	3 402	▼	-4 910	244 23 593
Corp-10	145	▼	-57	47 1 348

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

ЛОКАЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Цена послед. сделки	УТР/УТМ	Дюрация	Комментарий
НПК, БО-01	Globaltrans: - / Ba3 / BB	101.70	9.09	1.58	Одно из самых доходных предложений среди качественных заемщиков рейтинговой категории В+/BB-, сильный операционный профиль и кредитные метрики материнской компании
НПК, БО-02		101.70	9.09	1.58	
Лента, 03	В+ / - / -	101.37	9.36	2.39	Новое предложение среди компаний потребительского сектора, премия 40 бп к бумагам X5 при одинаковых рейтингах
ЛенСпецСМУ, 02	В / - / -	106.50	11.83	2.81	Один из самых доходных выпусков строительного сектора, с учетом сопоставимого кредитного качества премию более 50 бп к кривой ЛСР лишь за более длинную дюрацию считаем избыточной
Роснефть, 04	BBB- / Baa1 / BBB	102.40	7.96	3.70	Наиболее ликвидное предложение среди качественных корпоративных заемщиков с госучастием: спрэд к ОФЗ на уровне 160 бп
Роснефть, 05		102.34	7.96	3.70	
ГТЛК, 01	BB- / - / -	102.03	12.47	2.28	Наиболее доходное предложение среди финансовых компаний с госучастием на рынке
Русский Стандарт, БО-03	В+ / Ba3 / B+	101.00	9.90	1.13	Доходное предложение среди частных банков категории В+/BB-, более 50 бп премии к выпускам ХКФ Банка
Русский Стандарт, БО-04		101.16	9.26	1.57	
Русфинанс Банк, БО-03	- / Ba1 / BBB+	102.08	9.25	1.32	Спрэд около 250 бп к ОФЗ довольно широкий для рейтинговой категории BBB-, премия около 50 бп к спредам Росбанка с аналогичным рейтингом
Мираторг-Финанс БО-03	- / - / В	99.95	11.71	2.48	Дополнительные 100 бп к спреду Мираторг-Финанс БО-01, премия к выпуску Черкизово БО-04 более 150 бп при аналогичных кредитных рейтингах

Данные в таблице по состоянию на 13.06.2013

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Цена послед. сделки	УТМ	Дюрация	Комментарий
VTB'17	BBB / Baa1 / BBB	105.78	4.34	3.44	Выпуски ВТБ предлагают лучшую доходность среди старших выпусков в сегменте госбанков, обеспечивая более 75 бп над спредами ВЭБа и Сбербанка при одинаковых кредитных рейтингах
VTB'18 (6.315)		106.07	4.85	4.06	
VTB'18 (6.875)		106.62	4.89	4.29	
VTB'20		105.57	5.61	5.91	
RUSB'17	В+ / Ba3 / B+	106.67	7.29	3.37	Старший выпуск предлагает достаточно высокую доходность, торгуясь близко к уровням субординированного выпуска HCFBRU'20
CRBKMO'14	- / B1 / BB-	104.36	4.24	1.07	Выпуск интересен для buy&hold с учетом короткой дюрации и предлагаемой доходности
GPBRU'19 (sub)	BB+ / Ba1 / -	105.92	6.04	4.88	Интересная идея в сегменте субординированного долга: выпуск предлагает премию к срршему выпуску GPBRU'17 около 130 бп и имеет потенциал сужения спреда на уровне 50 бп
RSHB'21 (sub)	- / Baa2 / BBB-	101.94	5.28	2.75	Довольно широкая премия около 150 бп к собственным старшим выпускам с большей дюрацией
FESHRU'18	BB- / - / В+	97.47	8.64	4.08	Дебютные выпуски одного из крупнейших частных логистических операторов FESCO являются, на текущий момент, самым доходным предложением в корпоративном секторе, торгуясь со спрэдом 500-530 бп к суверенной кривой и предлагая не менее 120 бп к бумагам Альянс Ойл, что, на наш взгляд, выглядит избыточно.
FESHRU'20		97.93	9.16	5.23	
EVRAZ'17	В+ / B1 / BB-	101.10	7.06	3.38	Спрэды выпусков к Северстали и НЛМК по-прежнему достаточно широки, при этом потенциал сужения мы оцениваем на уровне 50 бп за счет консолидации в отчетность Распадской с 2013 г. и возможного улучшения

Примечание:

23.04.2013 исключен выпуск ВКМОС'17 (sub). С момента включения в список рекомендованных бумаг в декабре 2012 г. выпуск подорожал более чем на 200 бп, сузив спрэд к старшим выпускам материнского ВТБ до 80 бп, и, на наш, взгляд, уже в значительной мере отыграл свой потенциал ценового роста. В то же время, в список рекомендованных бумаг включен субординированный выпуск RSHB'21 (YTW 4.7/D 2.82), предлагающий достаточно щедрую премию к собственным старшим выпускам.

19.03.2013 исключен выпуск О'Кей, 02. С момента включения в список рекомендованных бумаг в середине января выпуск продемонстрировал неплохую динамику котировок, подорожав примерно на 100 бп, и не исчерпал полностью весь потенциал ценового роста. Вместе с тем, вышедшие на вторичные торги дебютные выпуски Ленты (S&P: В+/Стабильный) предлагают лучшую доходность по сравнению с бумагами О'Кей (Fitch: В+/Стабильный) при сопоставимой дюрации, при этом Лента, на наш взгляд, характеризуется более сильным кредитным профилем, а ее бумаги обладают более высоким потенциалом сужения спреда к бенчмарку - выпуску X5 Финанс БО-01. В связи с этим, мы исключили из перечня торговых идей выпуск О'Кей, 02, заменив его на выпуски Лента, 01-03.

05.03.2013 исключен выпуск Промсвязьбанк, БО-7. С конца декабря прошлого года выпуск подорожал примерно на 150 бп (спрэд к ОФЗ сузился на 50-60 бп), что ограничивает потенциал дальнейшего роста котировок с учетом относительно короткой дюрации бумаг. В качестве более доходной альтернативы бумагам Промсвязьбанка рекомендуем обратить внимание на новые выпуски Русский Стандарт, БО-03/БО-04.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

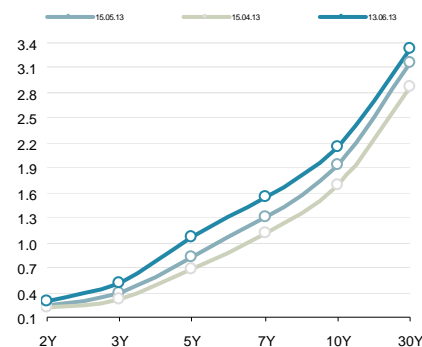
Статистика из США поддержала оптимизм

Четверг на глобальных площадках выдался довольно нервным. Первая половина суток прошла в негативном ключе на фоне распродаж на фондовых рынках Азии и особенно Японии. Поводом для разочарований послужило понижение прогнозов роста для мировой экономики со стороны Всемирного Банка. По оценке ВБ, мировой ВВП в текущем году вырастет не на 2.2% против ожидаемых в январском отчете 2.4%. За 2012 г. рост мировой экономики составил 2.3%. Наиболее болезненным обновлением прогноза было для еврозоны. Банк ожидает сокращения экономики этого региона в текущем году на 0.6% против прежних 0.1%. Наибольший «вклад» в более медленный рост мирового ВВП внесут страны БРИКС. В частности, для российской экономики прогноз на текущий год понижен с 3.6% до 2.3%, Китая – с 8.4% до 7.7%. В отчете ВБ говорится о том, что такие темпы роста являются не низкими, а умеренными, поскольку их нельзя сравнивать с докризисными значениями, которые были обусловлены эффектом «пузырей». Несмотря на это, отчет вызвал резкую негативную реакцию на азиатских площадках, которая затем перекинулась и на европейскую сессию.

Опубликованная в США статистика смогла сломить негативный тренд первой половины дня. В частности, объем розничных продаж в мае увеличился на 0.6% а не 0.4%, как того ожидали инвесторы. Более сильные данные были вызваны значительным ростом продаж автомобилей – 1.8% м/м против 0.7% м/м в апреле, тогда как без учета этой компоненты розничные продажи увеличились на 0.3% (совпало с ожиданиями). Рост на фондовых площадках, поддерживающий индексы доверия среди населения, и умеренное улучшение на рынке труда позволяют американцам продолжать активно потреблять, несмотря на пока слабый рост личных доходов и повышение налоговой нагрузки. Еженедельная статистика по рынку труда также оказалась позитивной – число первичных обращений за пособием по безработице сократилось на 12 тыс. до 334 тыс., тогда как инвесторы не ожидали увидеть здесь изменений.

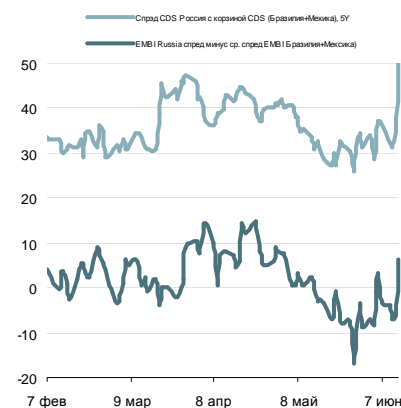
В перспективе грядущей недели мы не исключаем, что на рынках наметится затишье, вызванное ожиданиями заседания ФРС, которое пройдет 18-19 июня. От риторики Федрезерва будет зависеть способность рынков продолжить среднесрочный растущий тренд в рискованных активах, либо продолжить понижательную коррекцию. Мы ожидаем, что ФРС лишь немного улучшит оценку экономических перспектив в рамках постепенной подготовки рынков к сворачиванию стимулирующих программ.

Кривая US Treasures



Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд Russia EMBI Corp/Sovereign



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Налоговый период июня стартует на следующей неделе

Условия локального денежно-кредитного рынка вчера существенно не изменились, при этом краткосрочные процентные ставки остались на прежних значениях. Кредиты овернайт на рынке МБК обходились в среднем под 6.25% годовых, междилерское репо с облигациями – под 6.05% годовых. На аукционах прямого репо с ЦБ РФ в четверг банкам удалось привлечь 220 млрд руб. на 1 день при спросе 222 млрд руб. Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ сократилась на 48,3 млрд руб. до 926.3 млрд руб.

На следующей неделе стартует налоговый период июня, банкам предстоит провести платежи по страховым взносам в фонды (в понедельник) и по НДС (в четверг). Суммарно на эти цели от банковской системы потребуется порядка 410 млрд руб., что при текущем состоянии рынка выглядит значительным оттоком. Кроме того, с налогового периода мая рынок так и не смог существенно сократить задолженность перед ЦБ РФ по операциям репо, которая на настоящий момент составляет 1.82 трлн руб.

Рубль отыграл значительную часть потерь

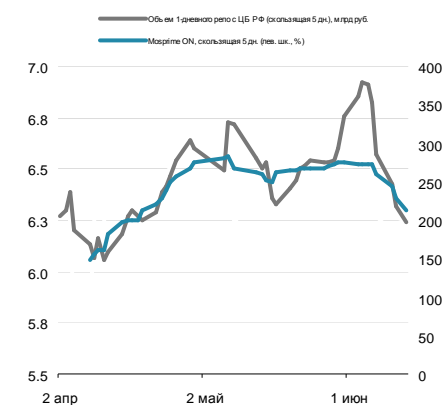
Торги на валютном рынке вчера прошли позитивно для рубля, который отыграл значительную часть потерь за неделю. По итогам дня курс бивалютной корзины снизился на 43 коп. до 36.79 руб. Улучшение настроений на внешних площадках во второй половине дня, а также эффект от накопленных интервенций ЦБ РФ. Котировки нефти вчера выросли чуть менее чем на 1%, баррель сорта Brent к вечеру достиг отметки 104.30 долл. Несмотря на вчерашний отскок, рубль сохраняет потенциал дальнейшего ослабления. С началом налогового периода рубль может получить определенную поддержку, но, по опыту предыдущих пары месяцев, она выглядит незначительной, если настроения на внешних рынках ухудшатся.

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		255
Вторник		340
Среда		
Четверг	Аукцион Казначейства 5 недель, 100 млрд руб., от 5.7% годовых	220
Пятница		

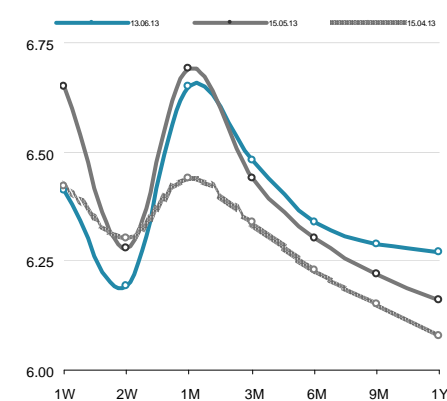
Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

Ставки МБК и репо с ЦБ РФ



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

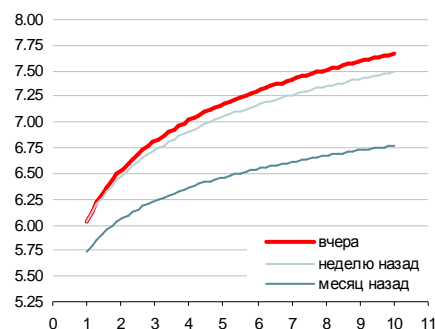
Суверенные евробонды РФ: спреды на месте

Евробонды развивающихся экономик вчера получили поддержку относительно неплохих настроений на глобальных площадках и одновременного снижения доходностей базовых активов. В результате спред EMBI+ Global сократился на 14 бп до 318 бп. Российский сегмент выглядел хуже средней динамики, но также продемонстрировал рост цен. Котировки выпуска Russia 30 выросли на 50 бп до 120.30 пп (УТМ 3.67%, -8 бп), а его спред к базовым активам остался неизменным на отметке 152 бп. В корпоративном сегменте восстановление было более заметным, рост котировок был фронтальным, цены выросли в среднем на 50 бп. Наибольшее повышение котировок (на 1.5-2.0 пп) отмечалось в дальних бондах Газпрома, Газпром нефти и Роснефти.

Рублевый долг: отскок в котировках ОФЗ

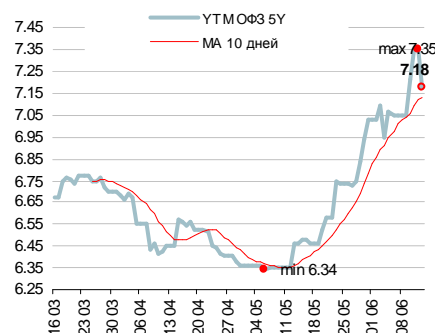
В четверг локальный долговой рынок продемонстрировал восстановительную динамику, после нескольких дней активных распродаж. В секторе госбумаг котировки наиболее ликвидных выпусков прибавили 1.0-1.5 пп. Так, самый востребованный вчера выпуск ОФЗ 26207 прибавил в цене 1.4 пп., ОФЗ 26205 и ОФЗ 26209 по 1.1 пп. В сегменте корпоративных выпусков динамика была менее однородной, пр этом в наиболее активных выпусках преобладали продажи. Выпуск Промсвязьбанк ВОЗ потерял 50 бп., ВТБ БО-21 – 30 бп., Трансаэро 1 – 14 бп.

Кривая ОФЗ



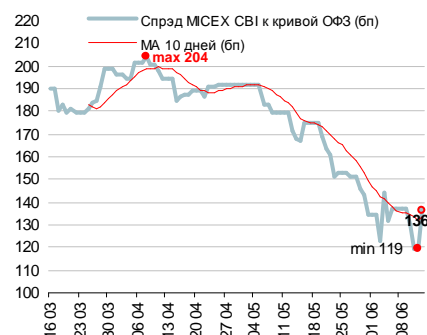
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спред индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Первичный рынок

Первичный рынок

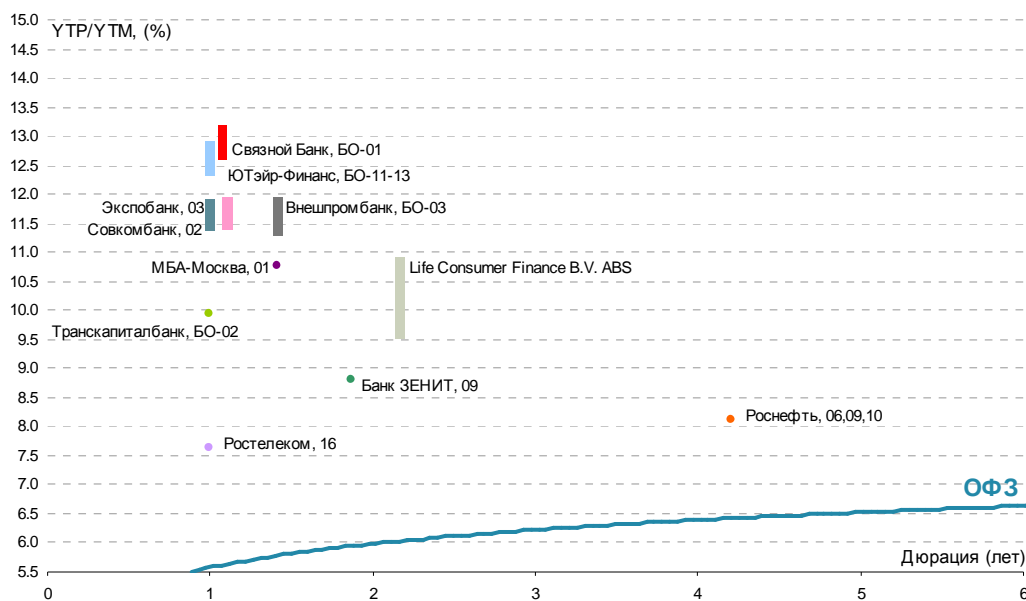
Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Возможность включения в Ломбард ЦБ	Объем размещения, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ, % годовых	Закрытие книги	Дата размещения	Амортизация/Дюрация	Оферта/Погашение
Роснефть, 06	BBB / Aaa1 / BBB	да	10 000	8.11	05.06.2013	11.06.2013	нет / 4.21 г.	5 лет / 10 лет
Роснефть, 09	BBB / Aaa1 / BBB	да	15 000	8.11	05.06.2013	11.06.2013	нет / 4.21 г.	5 лет / 10 лет
Роснефть, 10	BBB / Aaa1 / BBB	да	15 000	8.11	05.06.2013	11.06.2013	нет / 4.21 г.	5 лет / 10 лет
Транскапиталбанк, БО-02	- / B1 / -	да	2 000	9.94	06.06.2013	11.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 10 лет
Ростелеком, 16	BB+ / - / BBB-	да	5 000	7.64	06.06.2013	13.06.2013	да / 1 г.	1 г. / 5 лет
Связной Банк, БО-01	- / B3 / -	да	2 000	12.63-13.16	11.06.2013	14.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 5 лет
Аптечная сеть 36.6, БО-02	NR	нет	1 000	н/д	Конкурс	17.06.2013	н/д	н/д / 3 г.
Совкомбанк, 02	B / B2 / -	да	2 000	11.30-11.83	14.06.2013	18.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
МБА-Москва, 01	- / B3 / -	да	3 000	не выше 10.75	Конкурс	20.06.2013	нет / 1.42 г.	1.5 г. / 3 г.
Экспобанк, 03	- / - / B	да	1 500	11.30-11.83	21.06.2013	25.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Life Consumer Finance B.V., ABS	BBB / - / -	да	3 200	9.58-10.65	11.06.2013	XX.06.2013	да / 2.15 г.	нет / 4 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-11	NR	нет	1 500	12.28-12.82	XX.06.2013	XX.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-12	NR	нет	1 500	12.28-12.82	XX.06.2013	XX.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-13	NR	нет	1 500	12.28-12.82	XX.06.2013	XX.06.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Внешпромбанк, БО-03	B+ / B2 / -	да	3 000	11.30-11.83	XX.06.2013	XX.06.2013	нет / 1.42 г.	1.5 г. / 5 лет

Цветом выделены выпуски, по которым идет сбор заявок

Источник: Interfax, Bloomberg, Cbonds

Последние размещения

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Возможность включения в Ломбард ЦБ	Размещенный объем, млн. руб.	Bid cover/Размещ. объем	Ориентир УТР/УТМ, % годовых	Фактическая УТР/УТМ, % годовых	Дата размещения	Амортизация/Дюрация
ФСК ЭЭС, 23	BBB / Aaa3 / -	да	10 000	н/д / 100%	1-й купон не более 8.20	Купон: 8.40	10.06.2013	н/д
ФСК ЭЭС, 28	BBB / Aaa3 / -	да	20 000	н/д / 100%			10.06.2013	н/д
Альфа Укрфинанс, 01	NR	нет	3 000	1.2 / 100%	13.16-13.96	13.96	07.06.2013	нет / 1 г.
РТК-Лизинг, БО-02	NR	нет	2 000	н/д / 100%	12.63-13.16	13.16	07.06.2013	нет / 1 г.
Банк ЗЕНИТ, 09	-/Ba3/B+	да	5 000	1.8 / 100%	8.94-9.20	8.79	05.06.2013	нет / 1.87 г.
ДВМП, БО-02	BB / - / B+	да	5 000	2.6 / 100%	10.76-11.30	10.51	04.06.2013	нет / 2.65 г.
ТКС Банк, БО-12	- / B2 / B+	да	3 000	1.7 / 100%	10.51-11.04	10.51	28.05.2013	нет / 1.42 г.
Абсолют Банк, БО-03	- / Ba3 / BB+	да	3 000	1.2 / 100%	9.46-9.72	9.46	28.05.2013	нет / 1.43 г.
ФК Открытие, 05	NR	нет	5 000	н/д / 100%	12.55-13.10	12.55	14.05.2013	нет / 3.80 г.
Связь-Банк, БО-02	BB / WD / BB	да	5 000	2.5 / 100%	8.89-9.10	8.78	29.04.2013	нет / 1 г.
Каркаде, БО-01	- / - / B+	да	1 500	н/д / 100%	12.82-13.37	13.10	29.04.2013	да / 2.15 г.



Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шг	УТМ/УТР	Дюрация	Спред ФЗ (бп)	репо ЦБ	Объем млн
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп							
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32	87.30						8.60	3.15	206	да	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32		102.60					8.39	3.15	185	да	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	100.20	100.25					7.93	0.76	183	да	7 000
Почта России 2	23/10/15	18/10/19	101.00	102.00	101.50	-0.15	1	9 750	8.14	2.16	179	да	3 000
Почта России 3	23/10/15	18/10/19		102.00					7.92	2.16	157	да	3 000
Почта России 4	23/10/15	18/10/19		101.55					8.83	2.16	248	да	3 000
НЕФТЬ И ГАЗ													
ГАЗПРОМ													
Газпром А9		12/02/14	100.00	100.50					7.14	0.65		да	5 000
Газпром А11		24/06/14	105.42	107.00					7.21	0.94	108	да	5 000
Газпром Капитал 6		18/02/16	99.40	100.05	99.70	0.05	3	65 020	7.77	2.43	137	нет	15 000
Газпром Капитал 5		16/02/17	99.20	99.40	99.30	-0.60	3	20 001	7.92	3.21	137	нет	10 000
Газпром Капитал 4	11/11/13	15/02/18	99.10	99.70	99.30	-0.40	2	10 001	7.88	3.94	119	нет	5 000
Роснефть													
Роснефть 4	23/10/17	17/10/22	100.51	103.59					8.09	3.70	145	да	10 000
Роснефть 5	23/10/17	17/10/22	100.50	103.59					7.92	3.70	128	да	10 000
Роснефть 6	16/03/18	10/03/23	99.41	100.50	99.50	-1.00	7	90 996	8.29	3.98	160	нет	15 000
Роснефть 7	16/03/18	10/03/23	99.40	100.49	99.50	-0.50	9	101 000	8.29	3.98	160	нет	15 000
Роснефть 8	16/03/18	10/03/23	99.40	100.49	99.50	-0.50	9	101 000	8.29	3.98	160	нет	15 000
Лукойл													
Лукойл 4		05/12/13	100.05	100.58	100.40	0.39	2	10	6.64	0.48		да	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22		103.00					7.52	1.53	130	да	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16		101.80					8.67	2.36	228	да	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.25	102.28					7.88	2.37	149	да	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	103.60	103.90	103.75	-0.20	2	20	8.07	3.81	141	да	10 000
Газпром нефть 12	29/11/17	23/11/22	102.10		102.25	0.25	1	10	8.05	3.81	139	да	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/14	101.10	102.40	101.25	-1.22	1	10	8.04	4.04	133	да	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13		100.50	99.96	-0.04	2	4	8.79	0.03		да	10 000
НОВАТЭК БО-2		12/10/15	101.60	101.80					7.55	2.14	120	да	10 000
НОВАТЭК БО-3		12/10/15		102.50					7.73	2.14	138	да	5 000
НОВАТЭК БО-4		12/10/15		102.50					7.82	2.14	147	да	5 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.95	100.25	99.90	-0.20	1	50	7.71	0.27		да	5 000
Башнефть													
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	97.01	101.20	101.11	0.02	1	1	7.07	0.48		да	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	101.35	101.80					8.21	1.55	199	да	10 000
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16							8.53	2.99	202	да	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16							8.35	2.99	184	да	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16							8.35	2.99	184	да	20 000
Башнефть 6	06/02/18	31/01/23	100.00	100.25					8.83	3.82	216	нет	10 000
Башнефть 8	06/02/18	31/01/23	100.00	100.40	101.30	1.30	1	1 800	8.47	3.83	180	нет	5 000
Башнефть 7	04/02/20	31/01/23		100.30					9.02	5.03	195	нет	10 000
Башнефть 9	04/02/20	31/01/23	85.20	100.30					9.02	5.02	196	нет	5 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.82	100.18					11.47	0.13		да	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	100.00	101.30	100.89	0.15	12	1 274	7.93	0.62		да	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	98.40	100.00					9.45	2.68	300	да	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21							9.70	2.58	327	да	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.90	99.99	99.93	0.07	12	1 734	12.91	0.12		нет	3 000
Якутская ТЭК													
ЯТЭК БО1	20/12/13	27/10/15	100.00						12.33	0.50		да	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.03	101.05	100.09		6	100	8.54	2.63	210	да	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.13	100.14	100.12	-0.01	11	70 193	7.04	0.07		да	15 000
ВТБ БО-8	03/09/13	01/09/15	100.20	100.30	100.20	0.05	10	91 376	7.23	0.22		да	10 000
ВТБ 5		17/10/13	100.23	100.27	100.27	0.07	26	115 837	6.76	0.34		да	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15							7.74	0.73	164	да	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15							8.83	0.73	273	да	5 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.84	101.10					7.79	1.42	160	да	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.70	100.80					7.87	1.51	166	да	10 000
ВТБ БО-19		01/10/15	99.99						8.68	2.08	234	да	15 000
ВТБ БО-20		01/10/15	99.99						8.68	2.08	234	да	15 000
ВТБ БО-21		19/01/16	100.02	100.49	100.00	-0.32	10	65 701	8.40	2.35	201	да	15 000
ВТБ БО-22		16/02/16	99.35	100.00	99.45	-0.05	3	13 000	8.38	2.43	198	да	15 000
ВТБ 24													
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	100.00						8.93	1.42	274	да	15 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Сред фз (бп)	репо ЦБ	Объем млн	
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп								
АИЖК А20		15/12/27								8.59	8.27	96	да	5 000
ГТЛК														
ГТЛК 01	26/01/16	23/01/18	87.01	102.10	102.03	0.03	1	200 000	9.31	2.29	293	да	5 000	
ГТЛК 02	26/01/16	26/01/18	101.80	102.10	102.10	-0.10	3	1 667	9.28	2.30	290	да	5 000	
ГЛОБЭКС														
ГЛОБЭКС БО-2		22/07/13		100.15	100.13	-0.07	1	2 500	8.66	0.11		да	5 000	
ГЛОБЭКС БО-7	04/12/13	04/12/15	100.22	100.43					8.51	0.48		да	5 000	
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13	100.15	100.50	100.30	0.10	1	480	8.53	0.49		да	3 000	
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13			100.30	-0.10	1	370	8.53	0.49		да	2 000	
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14		100.60	100.77	0.07	2	31	8.69	1.07	255	да	3 000	
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14		100.92					9.20	1.07	306	да	2 000	
Транскредитбанк														
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.85	100.15					7.12	0.16		да	3 000	
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.51	100.45	100.36	0.01	1	1	7.03	0.43		да	5 000	
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.70	101.45					7.74	0.82	163	да	4 000	
ТЕЛЕКОМЫ														
Ростелеком														
Ростелеком 17	05/11/15	02/11/17	100.01						7.93	2.20	157	да	10 000	
Ростелеком 19	08/03/16	06/03/18							8.26	2.72	180	нет	0000 000	
Ростелеком 15		24/01/18		100.95					8.15	3.65	152	да	5 000	
Ростелеком 18		24/01/18	87.04						8.36	3.65	173	да	10 000	
МТС														
МТС 3	19/12/13	12/06/18							7.02	0.50		да	10 000	
МТС 1		17/10/13	99.70	100.10					6.78	0.35		да	10 000	
МТС 4	19/05/11	13/05/14	99.70	99.95	99.95	0.08	5	15 000	7.63	0.92	151	да	15 000	
МТС 2		20/10/15	99.25	99.89					7.94	2.18	158	да	10 000	
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.03	100.30	100.00	-0.25	3	301	8.31	2.23	194	да	15 000	
МТС 5	26/07/12	19/07/16	101.50	109.00					8.06	2.65	161	да	15 000	
МТС 7		07/11/17	101.35	101.48	101.35	0.16	1	1	8.50	3.73	185	да	10 000	
МТС БО-1	28/03/18	22/03/23		100.15					8.35	3.99	165	нет	10 000	
Вымпелком														
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.13	100.24					8.75	0.10		да	10 000	
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	99.10	99.83	99.81	-0.12	5	6 353	7.72	1.02	159	да	10 000	
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	101.25	101.50	101.25	-0.75	2	125 001	8.23	1.65	198	да	10 000	
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	101.25	101.99	101.25		1	1	8.22	1.64	198	да	10 000	
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	101.20	101.40	101.20	0.10	3	151 750	8.26	1.64	202	да	15 000	
Вымпелком 6		13/10/15	100.15	100.35	100.14	-0.11	1	5	8.39	2.15	204	да	10 000	
Вымпелком 7		13/10/15	99.00	100.35					8.31	2.15	196	да	10 000	
Мегафон														
Мегафон Фин 05	09/10/14	29/09/22							7.60	1.32	143	да	10 000	
Мегафон Фин 06	07/03/18	01/03/23	100.25						8.24	3.96	155	нет	10 000	
Мегафон Фин 07	07/03/18	01/03/23							8.40	3.96	171	нет	10 000	
Ростелеком														
Ростелеком 8		03/09/13	95.26						7.53	0.22		да		
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13							6.63	0.20		да	2 000	
СПБ Теле2														
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.25	101.50					8.18	0.64		да	3 000	
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	100.35	100.99					8.18	0.64		да	4 000	
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	101.25	101.70	101.96	0.71	2	64	7.91	1.71	165	да	6 000	
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	99.90	101.50					8.40	2.62	196	да	5 000	
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	99.75		98.25	-0.01	4	52	9.28	2.61	284	да	3 000	
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	99.90	101.10					8.47	2.62	203	да	5 000	
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ														
МАГНИТ														
Магнит БО-1		09/09/13	99.35						7.02	0.24		нет	1 000	
Магнит БО-2		09/09/13							8.33	0.24		да	1 000	
Магнит БО-3		09/09/20		100.50					7.15	0.24		да	2 000	
Магнит БО-4		09/09/20							7.02	0.24		да	2 000	
Магнит БО-5		28/02/14	100.00		100.30	0.27	1	5 000	7.68	0.69		да	5 000	
Магнит БО-6		22/04/14	99.00	99.99					8.01	0.84	190	да	5 000	
Магнит БО-7		21/09/15	101.50	103.90	101.80	-0.08	1	2 600	8.17	2.07	183	да	5 000	
Магнит 1		23/02/16							8.45	2.41	205	нет	5 000	
Магнит БО-8		29/03/16							8.27	2.51	185	нет	5 000	
Магнит БО-9		29/03/16							8.27	2.51	185	нет	5 000	
Х5														
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	98.75						9.03	0.96	290	да	8 000	
Х5 Финанс 1		01/07/14							8.10	0.99	197	да	9 000	
Х5 Финанс БО1		01/10/15	100.00	101.30					9.07	2.09	273	да	5 000	
Копейка														
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	98.73	99.99	100.00		2	247	7.15	0.11		нет	3 000	
Копейка БО-2		01/10/13	99.75	100.00	99.96	-0.29	6	248	9.44	0.30		нет	3 000	
ЛЕНТА														
Лента 3	01/03/16	25/02/20	100.50	101.94					9.90	2.39	350	нет	4 000	
Лента 1	08/03/16	03/03/20							10.25	2.66	380	нет	3 000	
Лента 2	08/03/16	03/03/20							10.25	2.66	380	нет	3 000	
О'КЕЙ														
О'кей 02	15/12/15	12/12/17	102.25	102.85					9.12	2.18	276	да	3 000	

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спред ФЗ (бп)	репо ЦБ	Объем млн
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп							
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13		99.99	100.00		2	1 650	8.39	0.41		да	3 000
Черкизово БО-4		12/04/16	95.00	101.74	100.70	-0.80	1	9 750	9.68	2.51	326	нет	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13							9.64	0.31		да	3 000
Синергия БО-3		03/06/15							9.49	1.64	325	нет	2 000
Русское Море													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.97	99.99	100.00	0.03	2	102	12.51	0.03		нет	1 000
Балтийский Берег													
Балт Берег 01	27/12/13	22/12/17	87.00	102.00					11.56	0.53		нет	1 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	96.05	97.75	96.05	-1.11	1	7	11.09	1.83	480	нет	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	98.25	99.24					10.08	1.06	394	да	3 000
Мираторг БО-3		19/04/16	99.55	99.95	99.95		1	1	11.58	2.48	517	нет	5 000
Микояновский МК													
Микоян БО-1	31/01/14	29/01/16	100.70	101.24					11.10	0.61		нет	2 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергопром 6		15/08/14	85.00	100.05					7.51	1.10	136	да	10 000
Трансмашхолдинг													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	97.50	98.29	98.29	0.29	3	110	9.63	0.60		нет	3 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13							-61.63	0.57		нет	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	95.26	100.00					8.58	0.63		нет	3 000
Камаз БО-3		01/10/15							9.85	2.15	350	нет	2 000
УВЗ													
Уралвагонзавод 1	12/12/13	07/12/17	98.01	100.40					8.81	0.50		нет	3 000
Уралвагонзавод 2	27/08/13	20/02/18	98.01	100.16					8.62	0.21		нет	3 000
УОМЗ													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15		100.20					9.49	0.36		да	1 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13	100.00	100.59	100.00	-0.11	1	24	9.35	0.24		да	5 000
ОБОРОНПРОМ													
Оборонпром 2		27/04/23							8.43	6.81	99	нет	3 000
Вертолеты России													
Вертолеты России 1	22/04/16	20/04/18	98.80	99.70	98.73	-0.77	9	53 702	8.95	2.58	252	нет	5 000
Вертолеты России 2	22/04/16	20/04/18	98.76	99.70	98.75	-1.14	3	3	8.94	2.58	251	нет	10 000
ГСС													
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13		100.00					8.41	0.56		да	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14							8.53	0.84	242	да	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.50	100.15					8.92	0.84	281	да	3 000
ГСС 01	19/09/13	26/03/17		100.00					7.69	0.27		да	5 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс 2		17/07/13	100.02	100.45	100.34	-0.03	7	1 467	8.73	0.09		да	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	101.60	101.69	101.66	-0.04	5	204	9.86	1.53	365	да	3 000
ГМС 03	02/02/16	30/01/18	100.20	100.35	100.30		1	1 000	10.20	2.30	382	нет	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		31/03/16		100.50					8.34	2.52	192	нет	5 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.60	101.10					8.08	1.18	193	да	3 000
Трансконтейнер 4		26/01/18		101.55					8.31	3.28	175	да	5 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15		100.00					10.57	1.09	443	да	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15		101.69	101.70	0.10	1	85	9.09	1.58	286	да	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	101.50	101.70	101.70	0.20	3	20	9.09	1.58	286	да	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	100.50	100.60	100.50	-0.04	24	17 220	10.27	0.22		нет	3 000
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	100.54	100.64	100.61	-0.14	38	13 357	10.93	0.36		нет	3 000
Ю-Тэйр													
Ю-Тэйр БО-6	23/04/14	22/04/15	99.21						12.50	0.82	639	нет	2 000
Ю-Тэйр БО-7	23/04/14	22/04/15	95.00	105.00					12.50	0.82	639	нет	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15							12.13	1.76	586	нет	1 000
Ю-Тэйр БО-09	15/11/13	13/11/15	100.25	100.80	100.53	-0.21	3	600	10.85	0.42		нет	2 000
Ю-Тэйр БО-10	15/11/13	13/11/15	100.30	100.78	100.53	0.13	3	280	10.85	0.42		нет	2 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15							11.23	0.49		нет	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13	97.15						10.65	0.50		нет	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	98.10	99.00	99.00	0.25	8	2 182	10.75	0.75	465	нет	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	98.45	99.00	98.70	-0.05	3	205	11.19	0.75	509	нет	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							9.51	2.70	306	нет	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Рус гидро 1	22/04/16	12/04/21	99.80	100.20	99.50		1	500	8.36	2.58	193	да	10 000
Рус гидро 2	22/04/16	12/04/21	99.80	100.10					8.11	2.59	168	да	5 000

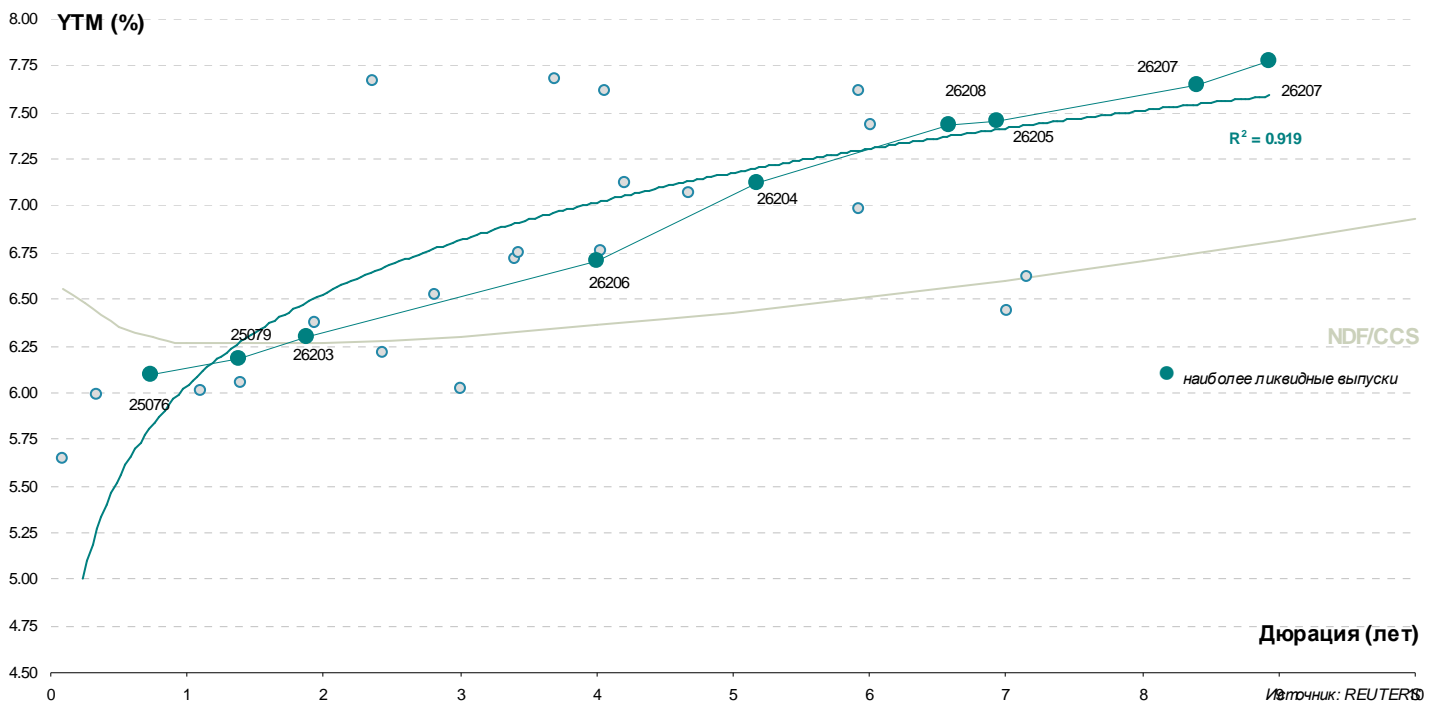
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шг		Y TM/Y TP	Дюрация	Спред Ф3 (бп)	репо ЦБ	Объем млн
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп								
Ру сгидро 7	08/02/18	02/02/23	99.70	100.10	100.00		2	53 600	8.67	3.84	200	нет	10 000	
Ру сгидро 8	08/02/18	02/02/23	99.70	100.10	100.10	0.10	1	22	8.65	3.84	198	нет	10 000	
МОСЭНЕРГО														
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16							8.47	2.41	207	да	5 000	
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.99	101.20					8.00	1.40	182	да	5 000	
МОЭСК														
МОЭСК БО1		18/09/15	101.15						8.27	2.07	193	да	5 000	
МОЭСК БО2		26/10/15	101.15						8.30	2.17	194	да	5 000	
МОЭСК БО3		10/02/16		100.55					8.47	2.38	208	да	5 000	
ЛЕНЭНЕРГО														
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	100.20	101.00					8.55	1.74	228	да	3 000	
Ленэнерго БО1		13/04/16							8.41	2.56	198	нет	3 000	
ЭНЭЛ ОГК-5														
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13							6.96	0.01		да	4 000	
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	99.10	99.50	99.50		10	30 520	7.75	0.98	162	да	5 000	
КузбасЭнерго														
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	92.00	92.50	92.50	-0.25	1	85	16.92	0.97	1079	нет	10 000	
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	85.01	88.88					14.41	2.54	798	нет	5 000	
МРСК ЦЕНТРА														
МРСК Центра БО1		14/10/15	101.50	101.70					8.39	2.13	204	да	4 000	
МРСК ПРИВОЛЬЖЬЯ														
МРСК Ц. и Прив. БО1		15/12/15	101.45						8.51	2.20	215	да	4 000	
МРСК ЮГА														
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	92.55	99.15					8.71	1.15	256	нет	6 000	
МРСК УРАЛА														
МРСК Урала БО1		28/01/16	97.51	101.25	100.20		1	9 750	8.48	2.34	209	да	3 000	
ТГК-1														
ТГК-1 03	25/06/13	14/12/21							7.61	0.09		нет	2 000	
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14							9.74	0.05		нет	5 000	
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	97.50						10.54	0.72		да	4 000	
ТГК-9														
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	99.70	99.98	99.94	0.08	2	4	8.54	0.16		нет	7 000	
ТГК-2														
ТГК-2 БО-1		17/09/13	92.05	92.69	92.69	0.24	56	3 482	44.70	0.26		нет	5 000	
ТГК-5														
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	99.20						10.19	0.33		нет	5 000	
Иркутскэнерго														
Ирку тЭнерго-1		28/11/13	94.01						5.59	0.58		нет	5 000	
Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14	98.00	99.50					8.39	0.80	228	нет	3 000	
ЯКУТСКЭНЕРГО														
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.95	100.15					7.76	0.22		да	3 000	
ТГК-6														
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.01	100.02					14.06	0.21		нет	5 000	
ХИМИЧЕСКИЕ														
ЕВРОХИМ														
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18			101.30	-0.68	1	1	8.36	1.85	207	да	5 000	
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18							8.42	2.24	205	да	5 000	
АКРОН														
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	99.04	100.17	100.05	0.03	1	1	8.09	0.27		да	4 000	
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	100.51	100.99	100.01	-0.79	4	45 300	10.04	0.44		да	4 000	
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	90.00	100.00					8.10	0.93	198	да	4 000	
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	90.00	100.00					8.10	0.93	198	да	4 000	
Акрон БО1		13/10/15	102.60						8.72	2.12	237	да	5 000	
КУАЗ														
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	99.30	100.02	99.42	-0.58	2	1 500	9.54	0.80	343	нет	2 000	
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ														
ЛСР														
ЛСР Гру ппа 2	31/01/13	01/08/13	100.00	100.24					10.34	0.13		да	5 000	
ЛСР Гру ппа БО-1	26/06/12	25/06/13	100.00	100.10					7.07	0.03		да	2 000	
ЛСР Гру ппа БО-2		10/09/13	100.21	100.39	100.35	0.20	14	28 173	8.59	0.24		да	2 000	
ЛСР Гру ппа 3	14/03/14	08/09/17	100.15	102.05					9.56	0.72		да	3 000	
ЛСР Гру ппа БО-3		20/03/14	100.40	100.55	100.40	-0.15	13	3 448	9.11	0.75	301	да	2 000	
ЛСР Гру ппа БО-5		24/07/14	98.50	98.99	99.00	0.49	1	275	9.64	1.05	350	да	2 000	
ЛСР Гру ппа 04	24/10/14	20/10/17		102.57					9.29	1.29	312	да	5 000	
ЛСР Гру ппа 05		04/04/18	99.90	100.24	100.25		1	3 000	10.26	2.08	392	нет	3 000	
РеноваСтройГрупп														
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	101.57	101.80	101.80	-0.20	5	6 505	11.83	0.94	570	да	3 000	
РСГ-Финанс-2	15/04/14	13/10/15	101.40	101.90	101.40	-0.01	1	1	12.25	0.81	614	да	3 000	
ЛенСпецСМУ														
ЛенСпецСМУ 02		12/12/17	106.80	106.95	106.50	-0.65	1	400	11.08	2.81	460	да	5 000	
СУ-155														
СУ-155 Капитал 5	25/02/14	23/02/16	100.45	100.84	100.83	0.33	6	1 505	12.27	0.67		нет	1 000	
СУ-155 Капитал 6	25/02/14	23/02/16								1.00		нет	1 000	
СУ-155 Капитал 7	25/02/14	23/02/16								1.00		нет	1 000	
РФА-Инвест														
РФА-Инвест 2		17/10/13		100.00					16.27	0.34		нет	1 000	

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шг	УТМ/УТР	Дюрация	Спред ФЗ (бп)	репо ЦБ	Объем млн
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп							
Москва 64	24/06/15		95.02	104.99					7.03	1.87	73	да	20 000
Москва 44	16/11/15			111.43					6.83	2.17	48	да	40 000
Москва 67	01/06/16		99.75	100.03	100.04	0.04	2	2	7.11	2.73	65	нет	40 000
Москва 56	22/09/16		98.81						7.54	2.94	104	да	20 000
Москва 49	14/06/17								7.26	3.44	67	да	25 000
Москва 66	23/11/18			106.50	105.10	-0.85	1	20	7.74	4.41	90	да	30 000
Москва 48	11/06/22		86.02	94.75					7.47	6.81	3	да	30 000
САНКТ-ПЕТЕРБУРГ													
СПб 38	19/11/15		100.60	100.90					7.55	2.26	118	да	10 000
СПб 39	01/06/17								7.94	3.48	134	да	7 000
МОСКОВСКАЯ ОБЛ													
Московская Обл 8	11/06/13								29.51	0.00		да	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		100.45	100.60	100.60	0.05	1	3 000	7.36	0.82	125	да	16 000
ЛЕНИНГРАДСКАЯ ОБЛ													
Ленинградская Обл 3	05/12/14		106.00	106.30	106.00	-0.40	3	14 111	7.53	1.40	135	да	1 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Нижегородская Обл 6	07/10/15		100.00	100.58	100.40		1	190	7.81	1.23	165	да	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16		102.90	103.34					8.01	1.76	174	да	8 000
Нижегородская Обл 8	29/08/17		104.60	105.00	105.00	0.10	6	4 006	8.20	2.90	171	да	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ													
Самарская Обл 5	19/12/13		101.00	102.00					7.11	0.50		да	8 000
Самарская Обл 8	13/12/17			102.00					7.75	1.18	160	да	15 000
Самарская Обл 7	30/11/16			99.90					7.77	1.55	155	да	12 000
ЯКУТИЯ													
Якутия 34004	19/09/13								5.12	0.26		да	2 000
Якутия 35002	17/04/14		98.01	100.57					7.74	0.74	164	да	3 000
Якутия 35003	20/05/16			101.10					7.87	2.05	154	да	3 000
Якутия 35004	17/05/17		100.00						7.89	2.41	149	да	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 3	27/09/14		100.00	100.65					7.28	0.76	118	да	4 000
Краснодарский край 4	09/11/17		101.76	102.10	101.77	-0.18	2	25 000	8.27	1.95	196	да	12 000
СТАВРОПОЛЬСКИЙ КРАЙ													
Ставропольск кр 34001	12/12/17		104.00	104.30	104.10	-0.20	2	2	8.25	2.04	192	да	5 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 5	29/11/16		87.00	101.95					7.85	1.61	162	да	9 000
Красноярский край 6	19/10/17		101.50	101.80	101.50	-0.05	1	2 000	8.11	2.37	172	да	17 000
ВОЛГОГРАДСКАЯ ОБЛ													
Волгогр обл 34004	04/06/14		97.00	100.30					7.04	0.96	91	да	2 000
Волгогр обл 34005	04/05/16		99.00	99.90					7.64	1.63	140	да	3 000
Волгогр обл 35002	28/05/17		99.00	101.11					7.98	1.78	170	да	5 000
КОМИ													
Коми Респ 35007	22/11/13		99.01	100.59					6.94	0.44		да	1 000
Коми Респ 34009	18/10/14		97.00	100.30					6.83	0.82	72	да	2 000
Коми Респ 35008	03/12/15		94.00	100.90					8.04	1.73	178	да	1 000
Коми Респ 32010	15/12/16								8.35	1.81	207	да	2 000
ТУЛЬСКАЯ ОБЛ													
Тульская обл 34002	25/09/15		100.71	101.20					8.28	1.27	211	да	5 000
ЛИПЕЦКАЯ ОБЛ													
Липецкая обл 34007	26/05/17								8.18	2.22	182	да	3 000
Липецкая обл 35008	17/04/20		99.58	100.05	100.05	-0.20	1	1	8.39	3.99	169	нет	3 000
ВОРОНЕЖСКАЯ ОБЛ													
Воронежск обл 34005	17/12/17			102.00					8.22	2.05	189	нет	5 000
КАЛУЖСКАЯ ОБЛ													
Калужская обл 34004	26/06/13								1.38	0.04		да	2 000
Калужская обл 34005	19/05/16		98.01						7.90	2.22	154	да	3 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 25003	14/07/13		100.21	100.45					6.65	0.08		да	1 000
Удмуртия 34004	25/11/15		99.00						8.70	1.59	247	да	2 000
Удмуртия 34005	24/11/16			105.88					7.62	2.04	129	да	2 000
Удмуртия 34006	05/12/17		89.00	105.97					8.34	2.59	191	да	3 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромск обл 34006	17/11/16		101.00	102.00					9.84	1.32	367	да	4 000
ОРЕНБУРГСКАЯ ОБЛ													
Оренбургск обл 34001	14/12/17		104.60	105.38					8.13	2.70	167	да	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 34002	14/12/16								8.12	1.78	184	да	3 000
Вологодская обл. 34003	05/12/17		88.50						8.42	2.23	205	да	5 000
БЕЛГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Белгородск обл 34006	08/08/17		99.00	102.45					8.13	1.78	185	да	5 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 34013	18/06/15								7.66	0.85	155	да	2 000
Карелия 34014	30/11/16			103.00					8.01	1.60	178	да	1 000
Карелия 34015	22/10/17		87.10						8.17	1.90	186	да	2 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярослав Обл 34010	15/04/14		100.10	100.20	100.20		1	590	7.25	0.56		да	3 000
Ярослав Обл 34011	21/08/15		101.10	101.90	101.85	0.03	1	1	7.91	1.69	166	нет	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	YTM/YTP	Дюрация	Спред ФЗ (бп)	репо ЦБ	Объем млн
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп							
Рязанская Обл 34001		27/11/14	99.50	100.70	100.70	0.50	3	28 289	7.57	1.00	144	да	2 000
ТОМСКАЯ ОБЛ													
Томская обл 34037		27/11/13	102.00	102.40					6.58	0.45		да	3 000
Томская обл 35045		19/12/17							8.00	2.46	159	да	5 000
БАШКОРТОСТАН													
Башкортостан 34007		29/11/16	101.80	102.24	101.70		6	92 888	8.08	1.92	177	да	3 000
ЧУВАШИЯ													
Чувашия 31008		15/06/14							7.58	1.01	145	да	1 000
Чувашия 34009		19/07/15	101.20	101.99					7.45	1.02	131	да	2 000
МАРИЙ ЭЛ РЕСП													
Марий Эл 34006		04/10/15	100.65	102.00					8.47	1.38	229	да	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 25008		19/12/13							7.12	0.49		да	2 000
ХАКАСИЯ													
Хакасия 34001		25/08/13	100.15	100.25					7.10	0.20		нет	1 000
Хакасия 34002		09/08/15	101.27	101.70	101.70	-0.15	9	883	8.16	1.35	198	да	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловск обл 34001		11/12/16	100.52	102.24	100.50	-0.01	2	50 019	9.07	1.81	278	да	3 000
Свердловск обл 34002		04/12/17		102.60					7.98	2.06	164	да	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 34006		12/06/14	100.31	103.60	100.01	-3.69	2	350	13.08	0.64		да	3 000
Тверская Обл 34005		26/12/13							6.64	0.51		да	4 000
Тверская Обл 34007		15/12/15							8.55	1.95	224	да	3 000
Тверская Обл 34008		18/12/17		102.55	102.25	-0.50	4	8	9.05	2.37	266	нет	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



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	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные и рублевые облигации	Юлия Шабанова	j.shabanova@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Максим Симагин	m.simagin@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Александр Валканов	a.valkanov@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Юлия Паршина	y.parshina@zenit.ru

Аналитическое управление

	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@zenit.ru
Макроэкономика/кредитный анализ	Кирилл Сычев	k.sychev@zenit.ru
Кредитный анализ	Евгений Чердаков	e.cherdakov@zenit.ru
Количественный анализ	Дмитрий Чепрагин	d.chepragin@zenit.ru
Акции	Евгения Лобачева	eugenia.lobacheva@zenit.ru

Управление рынков долгового капитала

		ibcm@zenit.ru
Рублевые облигации	Денис Ручкин	d.ruchkin@zenit.ru
	Андрей Пашкевич	a.pashkevich@zenit.ru
	Фарида Ахметова	f.akhmetova@zenit.ru
	Марина Никишова	m.nikishova@zenit.ru
	Вера Панова	vera.panova@zenit.ru
	Алексей Басов	a.basov@zenit.ru
	Екатерина Гашигуллина	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. © 2013 Банк ЗЕНИТ.