

Еженедельный обзор

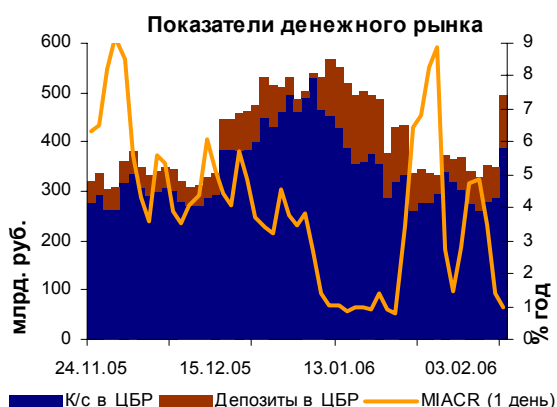
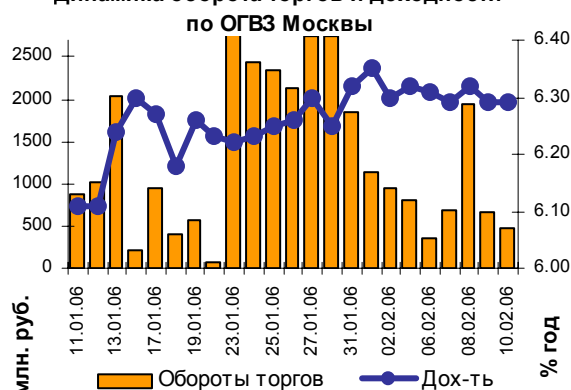
Богословский Д.
Лукьянов П.

15 февраля 2006 г.

Индикаторы рынка



Динамика оборота торгов и доходности



Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-c	135.680	0.27%
Индекс PTC	1365.260	-0.58%
RUX-Cbonds	189.680	0.30%
Спрэд EMBI+, б.п.	198.000	-15.000
Yld. 10Y UST, %	4.590	0.073
Курс USD/RUR	28.2411	0.217
Курс EUR/USD	1.1898	-0.020
Нефть, Urals, долл.	55.80	-5.890

Взгляд на рынок

Рынок валютных облигаций

Инвесторы настроены на дальнейший рост доходности UST в краткосрочном периоде ставок, а ожидания по ставке Fed Funds плавно переходят от 4.75 до 5.0%. Однако к середине года ожидаем доходность 10Y UST вблизи нынешних уровней. Emerging markets установили новый исторический минимум спреда EMBI+ (198 б.п.) и откорректировались по цене. Ждем речи Бернанке и покупаем ликвидные EM в случае роста UST, а пока выжидательная позиция.

Рынок рублевых облигаций

Судя по всему, при текущих обстоятельствах потенциала роста у рублевых облигаций нет, текущие факторы, даже высокая рублевая ликвидность уже не способствует росту. Фундаментально росту препятствуют пессимистические настроения на международном долговом рынке. Поддержку рублевым облигациям может оказать укрепление рубля, но пока порыв участников пресекается ростом американской валюты на FOREX. Рекомендуем избегать инвестирования в бумаги второго/третьего эшелона с ограниченной ликвидностью на фоне возможного роста ставок денежного рынка

Валютный и денежный рынки

После массированных покупок долларов в среду на рынок вышел большой объем рублевой ликвидности, приведшей к падению ставок МБК ниже 1% годовых. Все это говорит о том, что как быстро доллары пришли на валютный рынок, так же быстро этот, скорее всего, спекулятивный капитал и уйдет с него, тем самым, вызвав обратное движение рублевой ликвидности. Поэтому пока рано радоваться низким ставкам overnight и посмотреть, как дальше будут разворачиваться события

Торговые идеи

- Играем на расширение краткосрочного спреда 2Y Bunds vs 10Y Gilts с 122 до 140-160 б.п.
- Покупать Бразилию'24-34, Филиппины'15-25, Турцию'30 в случае роста UST, Венесуэлу'18 – при росте цен на нефть
- Играть на более крутой наклон кривой доходности Перу в передней части
- Еврооблигации: покупать Газпром'20,34 на росте UST, металлургию и телекомы
- Покупать облигации РАО ЕЭС и РЖД, имеющие спрэд к кривой Москвы 70-80 б.п.

Рынок внешних долгов

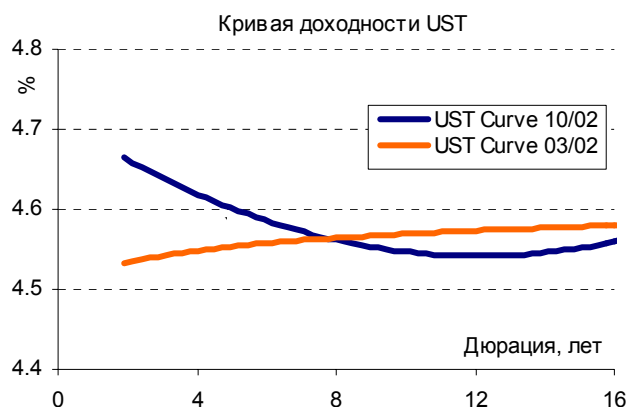
Базовые активы

Прошлая неделя, отличавшаяся высокой волатильностью, для базовых активов завершилась негативно. Похоже, инвесторы настроились на дальнейший рост доходности в ожидании, по крайней мере, еще одного повышения ставки Fed Funds, поэтому в малейшей новости находили поводы для продаж. Как мы и ожидали, спрос на длинные выпуски UST привлек большой интерес инвесторов, однако и он не смог оказать достаточную поддержку рынку. Во-первых, первый из трех аукционов (3Y UST на \$21 млрд.) на общую сумму \$48 млрд. на прошлой неделе принес слабые результаты. А, во-вторых, перед возобновлением выпуска 30Y UST наблюдались активные покупки длинных бумаг на вторичном рынке. Среди участников возникли опасения, что крупные спекулятивные игроки такие, как хедж-фонды, скупают длинные облигации и примут активное участие на аукционе, чтобы затем перепродать их долгосрочным инвесторам – пенсионным фондам и страховым компаниям. Частично, эти опасения были развеяны в четверг, когда 65% спроса на новые 30Y UST на \$13 млрд. достались инвесторам с «реальными» деньгами, т.е. зарубежным ЦБ и долгосрочным фондам. Однако напряженность рынка перед полугодовым выступлением Бена Бернанке перед Конгрессом США на этой неделе сохраняется. Многие инвесторы опасаются, что тон нового главы ФРС будет носить достаточно жесткий характер, что может быть истолковано как намерение банкиров повышать ставку до 5%, а не до 4.75%, чему сегодня соответствуют средние ожидания по рынку, в том числе и наши. Кроме того, новостной фон также может вывести из равновесия рынок, который «отдыхал» от экономической статистики на прошлой неделе. Во вторник выходят данные по розничным продажам США за январь (ожидается рост на 0.8%), в среду – покупки нерезидентами облигаций США за декабрь и данные по промышленности за январь (ожидается рост на 0.2%), а в пятницу 17 февраля – индекс цен производителей США за январь (рост базового и основного показателя на 0.2%).

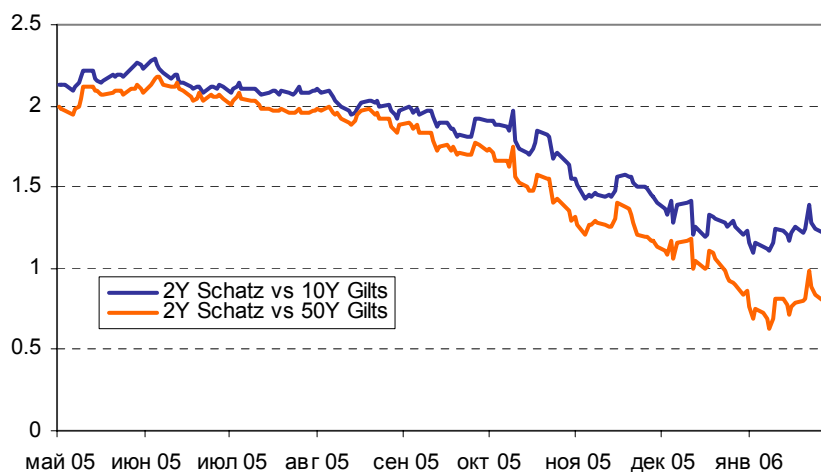
Кривая доходности UST приняла еще более инверсивную форму, причем на всей своей длине. Спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST находится выше 10 б.п., а разница в доходности между 2Y UST и самыми длинными американскими государственными бондами выросла сразу с 0.7 б.п. до 13.5 б.п. Резкое расширение связано, в том числе, с техническими факторами. «Старые» 30-летние бумаги имели купон 5.375%, а новые, которые считаются теперь индикативными, вышли с купоном 4.5%, т.е. их доходность оказалась ниже. Мы считаем, что эта



значительная разница сохранится при ожиданиях дальнейшего повышения ставки Fed Funds.



Исключением из общей негативной динамики базовых активов на прошлой неделе стали немецкие Bunds, особенно в передней части немецкой кривой. Доходность длинных 10Y Bunds практически не изменилась с отметки 3.49%, а доходность 2-летних инструментов даже сократилась на 3.2 б.п. до 2.92% из-за снижения опасений ближайшего повышения ставки ЕЦБ. Доходность британских Gilts, напротив, показала рост, поскольку прошедшее заседание Банка Англии, когда ставка была оставлена на уровне 4.50%, не вдохновило быков рынка. Таким образом, наша рекомендация по фиксации прибыли по позиции, направленной на сокращение спреда между 2Y Bunds и 50Y Gilts (или игра на расширение этого спреда для тех инвесторов, которые ранее не следовали нашей рекомендации), принесла хорошую прибыль. Больше это было заметно на расширении спреда между 2Y Bunds и 10Y Gilts, который за неделю увеличился с 80.2 б.п. до 122.4 б.п. В целом мы считаем, что расширение этого спреда (точнее коррекция его активного сужения в предыдущие месяцы) продолжится до справедливых значения 140-160 б.п., что будет примерно соответствовать разнице в ожидаемых ставках Банка Англии (4.25%) и ЕЦБ (2.75%). Нулевой рост ВВП Германии в четвертом квартале 2006 года не отразились на экономике всего региона (которая выросла на 1.7%, как и ожидалось), поэтому мы считаем, что это не повлияет на решение ЕЦБ весной, когда он может снова повысить ставку.



Долги Emerging Markets

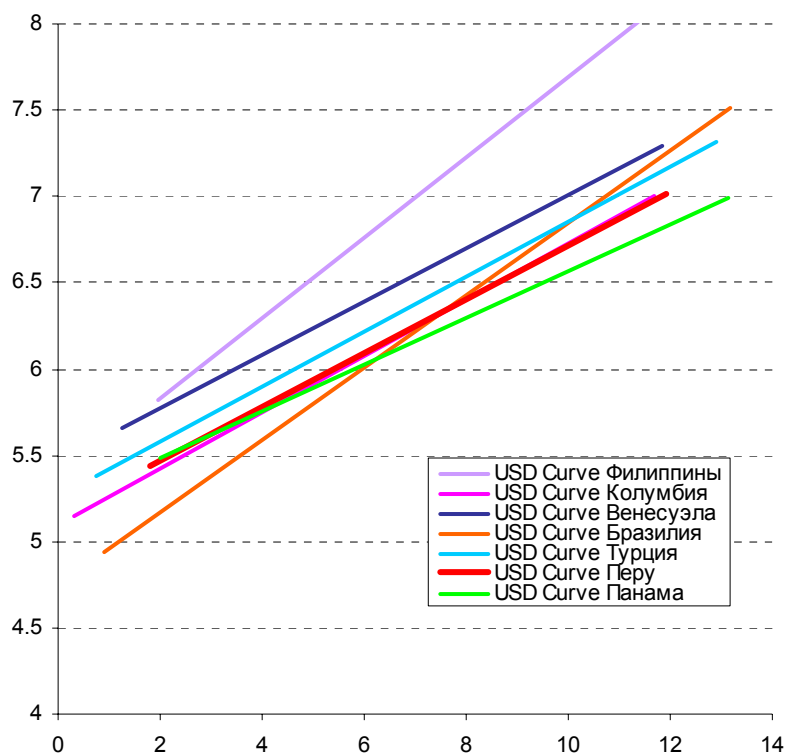
Высокодоходные рынки вновь показали положительную динамику на фоне слабости базовых активов, что привело к сокращению рискованной премии EMBI+ за неделю на 15 б.п. до нового абсолютного минимума 198 б.п. При этом в начале прошлой недели, до аукционов по размещению UST, сильным спросом пользовались долларовые бумаги слабокоррелированных кредитов EM. Например, ликвидные обязательства Аргентины Par с погашением в 2038 году принесли за неделю более 190% годовых за счет того, что инвесторы стали переоценивать в верхнюю сторону свои прогнозы по макроэкономике страны.

Исключением стали долги латиноамериканских высокодоходных экспортеров нефти, Венесуэлы и Эквадора, которые также имеют относительно невысокую корреляцию с общим рынком, но пострадали за счет снижения цен на марку Brent на \$3.27 до \$59.11 за неделю. Кроме того, отставанию бумаг Эквадора способствовало вероятное одобрение банковского закона, согласно которому местные банки будут обязаны направлять 75% своих депозитов на кредитование хозяйства по низким ставкам. По мнению международных кредиторов, от которых правительство Эквадора ждет помощи на \$1 млрд. в этом году, в том числе, для досрочного погашения «дорогих» бумаг 2012 года, подобный закон может усилить дисбалансы финансовой системы страны. Поэтому пока обещанные кредиты Всемирного Банка и Латиноамериканского Резервного Фонда «повисли в воздухе». Мы считаем, что Эквадор продолжит торговаться «ниже рынка» и рекомендуем фиксировать прибыли по его индикативным еврооблигациям 2030 года тем инвесторам, которые их покупали по 93-96% номинала. Что касается Венесуэлы, после отставания от рынка (доходность индикативных Венесуэлы'27 за неделю сократилась всего на 7.6 б.п. по сравнению с Бразилией'30 – 38 б.п.) ее технические параметры выглядят привлекательными. При возобновлении роста цен на нефть, рекомендуем покупать долларовые бумаги страны с погашением в 2018-2025 годах.

Между тем, с середины недели на фоне сильного спроса нерезидентов на длинные UST локомотивом сегмента EM стали бразильские еврооблигации после неожиданного заявления Бразилии о досрочном погашении внешних долгов на \$16-20 млрд. в течение года с погашением от 2010 года. В итоге бразильские индикативные глобальные облигации с погашением в 2040 году прибавили за неделю 312.5 б.п. по цене, т.е. принесли инвесторам 125.66% годовых. Как мы отмечали, Бразилия'40 торгуется к пут-опциону, который может быть исполнен в середине апреля, поэтому длинные бразильские еврооблигации с погашением в 2030 году принесли более высокую прибыль - 205.94% годовых за неделю. После заявления правительства о выкупе долгов S&P заявило, что улучшение долгового профиля может привести к повышению рейтинга. Однако мы отмечаем, что улучшение произойдет, только если сумма выкупа будет финансироваться на внутреннем рынке на длительный срок, а не за счет валютных резервов ЦБ. Поэтому в начале новой недели ралли бразильских долгов прервалось, инвесторы зафиксировали прибыль. Несмотря на исторически низкие спреды, мы считаем, что у бразильских бумаг еще остается потенциал роста в случае снижения доходности базовых активов. Поэтому мы рекомендуем занимать выжидательную позицию, а в случае роста UST на неделе – тактически покупать бразильские еврооблигации с погашением между 2024 и 2034

годами включительно. Эти бумаги считаются самыми ликвидными среди всех активов ЕМ, и сильный приток капитала в сегмент, вероятно, будет направлен, прежде всего, в эти бумаги. По данным Emerging Portfolio, за неделю к 8 февраля в облигации ЕМ было вложено \$851.8 млн. по сравнению с нашими ожиданиями \$800-1000 млн. в месяц.

Еврооблигации Перу'33 показали средний результат и принесли за неделю 57.60% годовых, однако мы считаем, что в ближайшие дни они будут стоять «выше» рынка. В выходные был опубликован последний опрос, показавший резкое снижение популярности левого кандидата на президентских выборах, намеченных на 9 апреля. В начале декабря неожиданное восхождение Олланта Умалы в социальных вопросах привело к резкому падению перуанских активов. Однако после того, как дополнительно S&P на прошлой неделе заявило, что президентские выборы в Перу и Бразилии не отразятся на их сильных экономиках, политические риски частично снизились. Мы считаем, что, хотя рынок еще не полностью отыграл рост популярности дружественного рынку кандидата Лордеса Флореса, длинный конец перуанской долларовой кривой не предлагает больших инвестиционных альтернатив. Вместе с тем, мы обращаем внимание на то, что кривая доходности имеет на участке до 6 лет (по дюрации) имеет самую пологую форму среди других кредитов с рейтингом «ВВ», поэтому можем предложить стратегию на расширение спредов доходности между бумагами Перу'08 и Перу'15 с текущих 69 б.п.



Отмечаем позитивное развитие азиатских кредитов, особенно после того, как S&P и Moody's изменили прогнозы рейтингов Филиппин с негативного на стабильный, ссылаясь на повышение ставки НДС с 10 до 12%. Хотя мы признаем, что Филиппины имеют самое высокое отношение долгов к бюджетным доходам (около 75%) среди стран с рейтингом «ВВ», длинный конец долларовой кривой

страны предлагает самую высокую доходность среди кредитов данной рейтинговой категории. Поэтому мы считаем, что в условиях глобального спроса на доходность, вложения в филиппинские бумаги с погашением в 2015-2025 годах продолжатся.

В целом рекомендуем инвесторам воздержаться от вложений в emerging markets на этой неделе до выступления Бернанке перед Конгрессом. Учитывая возможный рост ставок по базовым активам, дальнейшая коррекция, начавшаяся в понедельник, представляется весьма вероятной. Однако мы отмечаем, что приток свежих средств в долги ЕМ остается высоким, а фундаментальные показатели стран - сильными. Похоже, для инвесторов не существует психологически важного уровня в 200 или 190 б.п. по спреду EMBI+, они просто направляют капитал в этот класс активов. Поэтому рекомендуем занять выжидательную позицию, а в случае роста UST – покупать ликвидные бумаги Бразилии, Турции и Филиппин. Ждем роста цен на нефть, чтобы войти в отстававшие бумаги Венесуэлы. На сегодняшнем рынке привлекательными могут быть бумаги Аргентина, а также реализация отдельных спредовых стратегий, частично описанных выше.

Еврооблигации российских заемщиков

В соответствии с нашими ожиданиями, рынок российских еврооблигаций, также как и многие ЕМ, подрос, хотя в начале новой недели откорректировался вниз. Индикативные Россия'30 вновь приблизились к 112% номинала, сократив спред до 105-107 б.п. Мы не думаем, что снижение спреда связано с заявлениями России о досрочном погашении долгов Парижскому клубу еще на \$11-12 млрд., поскольку в этой новости нет ничего нового. Скорее, увеличение вложений в Россию связано с возросшей волатильностью ЕМ, которую инвесторы предпочли переждать в «тихой гавани». В краткосрочной перспективе дальнейшего сокращения спреда не ожидаем.

20 февраля РТС вводит фьючерс на Россию'30, размер контракта 10000 бумаг. Хотя мы считаем, что при нынешней «неподвижности» российской тридцатки интерес спекулятивных игроков будет ограниченным, новый инструмент позволит хеджировать позиции по базовому активу, а также реализовывать различные спредовые стратегии, как в сравнении с рублевыми долгами, так и с облигациями Казначейства США. В целом ожидаем, что российские суверенные еврооблигации останутся вблизи текущих уровней, рекомендуем воздерживаться от операций на рынке на этой неделе до появления более четких перспектив движения ставок США.

В корпоративном сегменте наибольший рост показали наши стратегические фавориты – длинные облигации металлургии и телекомов, которые принесли инвесторам за неделю 14.35% и 15.92%, что достаточно сильные показатели на неопределенном рынке. Наибольший рост здесь показали еврооблигации Мегафона после того, как Fitch 6 февраля повысило рейтинг компании с «BB-» до «BB». Хорошие перспективы остаются у металлургических компаний. Мы отмечали в начале года, что здесь есть ожидания по повышению рейтингов. Moody's вслед за S&P улучшило прогноз по рейтингам Северстали до «позитивного». В ожидании повышения соответствующих рейтингов до «B1» и «BB-» еврооблигации Северстали могут прибавить 200-250 б.п. по цене. В целом мы сохраняем нейтрально-негативный краткосрочный прогноз по российским корпоративным еврооблигациям. Рынок ждет выступления Бернанке. В случае роста UST, спекулянтам рекомендуем по-

купать подешевевшие долги Газпрома, а стратегам – увеличивать долю в телекомах и металлургии.

Хорошую защиту против неопределенности на рынке корпоративных российских еврооблигаций могут предложить слабокоррелированные выпуски - CLN и некоторые высокодоходные банковские бумаги – длинный Русский Стандарт, МДМ-банк, Финанс-банк. Из высокорейтинговых бумаг ожидаем рост нот Россельхозбанка, которые были доразмещены на прошлой неделе на \$100 млн. под 6.6%. Мы считаем их наиболее недооцененными среди долгов с инвестиционным рейтингом. При доходности 6.62%, у них остается потенциал роста 150-200 б.п. по цене в среднесрочном периоде.

На первичный рынок в феврале планирует выйти дочка АФК Система компания Sitronics, которая поручила ABN Amro и Credit Suisse организацию выпуска валютных бумаг в феврале текущего года. В среду начинается роадшоу CLN компании Интер РАО на \$150 млн. Ориентиров по доходности пока нет, но мы рекомендуем участвовать в размещении от 9.25%.

Рынок внутренних долгов

Вторичный рынок

Прошлая неделя началась снижением котировок на фоне высокой стоимости рублевых средств на межбанковском рынке и умеренно-негативной динамики базовых активов.

Продажи коснулись всего спектра рублевых облигаций, инвесторы опасались дальнейшего роста ставок МБК, которые неожиданно выросли в самом начале месяца до 4-5% годовых. Негатива добавляла динамика доходности по облигациям Казначейства США, где после сильных данных по рынку труда, существенно повысилась вероятность повышения ставки ФРС на ближайшем заседании в марте, что усилило негативные настроения инвесторов долгового рынка. Российские инвесторы ждали результатов аукциона по размещению самого длинного столичного выпуска облигаций. Данный выпуск являлся индикатором спекулятивных настроений инвесторов. Результаты размещения, несомненно, оправдали ожидания оптимистов. При объеме спроса 15.5 млрд. руб. все предложенные облигации были размещены по доходности 6.71% годовых, то есть без премии к рынку.

Это стало первым сигналом к покупкам «просевших» облигаций, главным образом, столичных. Впоследствии новый импульс поступил со стороны денежного рынка, где после массированных покупок долларов в среду на рынок вышел большой объем рублевой ликвидности, приведшей к падению ставок МБК ниже 1% годовых. Но, по нашему мнению, спекулятивная природа наплыва денежных средств заставляла инвесторов осторожно относиться к вложениям в рублевые облигации. Отметим, что огромное предложение валюты происходило на фоне обратной динамики международного валютного рынка, где курс доллара укрепился относительно евро примерно на 1%. Скорее всего, такое поведение инвесторов вызвано публикацией данных по инфляции за январь, которая составила 2.4% и «перекладыванием» вины за это на ЦБ РФ, который в конце прошлого года активно эмитировал рубли. В связи с чем, появились ожидания того, что будет принято «политическое решение» позволить рублю укрепляться в целях борьбы с инфляцией. Пока Центральный Банк не намерен «отпускать» курс рубля. Ситуация довольно сложная и актуальная уже не первый год, поэтому прогнозировать поведение государства в данном вопросе бесполезно. Все это говорит о том, что как быстро доллары пришли на валютный рынок, так же быстро этот, скорее всего, спекулятивный капитал и уйдет с него, тем самым, вызвав обратное движение рублевой ликвидности. Поэтому пока рано радоваться низким ставкам overnight и посмотреть, как дальше будут разворачиваться события. Впереди начало периода налоговых выплат и пока еще тенденция укрепления американской валюты на рынке FOREX.

Судя по всему, при текущих обстоятельствах потенциала роста у рублевых облигаций нет, текущие факторы, даже высокая рублевая ликвидность уже не способствует росту. Фундаментально росту препятствуют пессимистические настроения на международном долговом рынке. Поддержку рублевым облигациям может оказать укрепление рубля, но пока порыв участников пресекается ростом американской валюты на FOREX.

Динамика госбумаг на текущей неделе будет зависеть от результатов аукционов по размещению выпусков ОФЗ 46017 на 8 млрд. руб., ОФЗ 25060 на 7 млрд. руб. и нового 30ти летнего займа 46020 на 8 млрд. руб. В особенности интересно узнать, какой спрос будет на 30ти летний бонд и состав инвесторов, то есть спрос рыночных участников (наиболее интересна данная бумага Пенсионному фонду РФ).

Несмотря на рост на прошлой неделе, по-прежнему выглядят привлекательными корпоративные фишки, обеспечивающие премию к кривой доходности Москвы на уровне 70-80 б.п. Справедливый уровень для бумаг таких эмитентов как РЖД и ФСК ЕЭС, по нашим оценкам, не превышает 50 б.п. Оставляем рекомендацию на покупку по данным выпускам с целью достижения справедливого уровня спреда. В случае удачного аукциона по 30ти летней бумаге может появиться спрос на дальний конец кривой доходности других секторов рублевых облигаций. Рекомендуем избегать инвестирования в бумаги второго/третьего эшелона с ограниченной ликвидностью на фоне возможного роста ставок денежного рынка. Интересным нам видится участие в аукционах, где большинство эмитентов предоставляют достаточно привлекательную премию к рынку.

Первичные размещения

ОФЗ 46020

Вслед за размещением 30ти летнего бонда Казначейства США, Минфин РФ 15 декабря проведет размещение нового тридцатилетнего выпуска амортизационных облигаций на сумму 8 млрд. руб. Данная бумага в первую очередь будет интересна Пенсионному Фонду РФ, которому недостает такого рода активов. Этот факт может привести к снижению ликвидности займа. Надеемся, часть выпуска приобретут спекулятивно настроенные инвесторы.

Дюрация займа с учетом наличия амортизации номинала в последние два года обращения составляет примерно 13.3 года. На вторичном рынке самые длинные займы имеют дюрацию 8.8 года (46018, УТМ 6.73% годовых) и 12.2 года (46005, УТМ 6.8% годовых). На основе чего, мы считаем, что доходность выше 6.9-7.0% годовых будет привлекательной для оптимистично настроенных инвесторов.

Банк Русский Стандарт

15 декабря состоится размещение очередного выпуска банка «Русский Стандарт» на сумму 6 млрд. руб. На вторичном рынке рублевых облигаций банк представлен уже четырьмя выпусками. Также банк является активным участником валютного рынка облигаций с шестью выпусками (LPN) суммарным объемом 1.45 млрд. долл. Банк имеет кредитные рейтинги от ведущих агентств: В+ (S&P) и Ba2 (Moody's). По нашим оценкам, справедливый спред к кривой доходности базовых активов составляет порядка 250 б.п., что соответствует доходности к полугодовой оферте на уровне 8.2-8.3% годовых. На аукционе, скорее всего, будет предложена премия, поэтому мы прогнозируем доходность при размещении в размере 8.5% годовых.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.56	40 817	104.10	0.00	6.36	-0.01	09.02.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	2.04	40 655	100.75	0.08	6.07	-0.04	10.02.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.62	48 100	96.20	0.05	6.71	-0.01	10.02.2006
RU27024	7	19.04.2006	0.21	15 001	100.88	0.00	2.04	-0.23	01.02.2006
RU27025	7	13.06.2007	1.28	25 806	101.51	0.00	5.56	-0.01	07.02.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.73	15 108	102.37	0.00	6.12	-0.01	27.01.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.76	18 904	102.70	0.03	4.61	-0.16	10.02.2006
RU45002	10	02.08.2006	0.50	2 760	102.45	0.00	4.67	-0.09	02.02.2006
RU46001	10	10.09.2008	2.33	58 841	107.70	0.42	5.63	-0.27	10.02.2006
RU46002	10	08.08.2012	5.00	62 000	111.95	0.60	6.34	-0.13	10.02.2006
RU46003	10	14.07.2010	3.66	37 298	112.85	0.00	6.34	-0.01	07.02.2006
RU46014	10	29.08.2018	7.97	58 290	110.14	-0.01	6.67	0	10.02.2006
RU46017	9	03.08.2016	7.19	42 000	106.95	-0.05	6.69	0	10.02.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	9.40	25 195	112.00	0.10	6.72	-0.01	10.02.2006

Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.86	2 332	108.43	0.02	4.89	-0.12	10.02.2006
Москва 29	10	05.06.2008	2.06	4 856	108.41	-0.14	6.13	0.05	10.02.2006
Москва 31	10	20.05.2007	1.19	5 000	105.4	0	5.66	-0.03	09.02.2006
Москва 32	10	25.05.2006	0.28	7 766	101.44	-0.03	4.81	-0.04	10.02.2006
Москва 35	10	18.06.2006	0.36	3 860	101.79	0	4.77	-0.13	08.02.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.60	3 900	110.4	-0.15	6.05	0.05	10.02.2006
Москва 37	10	23.09.2006	0.62	3 900	103.05	0	4.97	-0.06	09.02.2006
Москва 38	10	26.12.2010	4.11	5 000	115.5	0.83	6.35	-0.2	10.02.2006
Москва 39	10	21.07.2014	6.04	5 000	112.4	0.14	6.67	-0.03	10.02.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.62	4 900	106.9	0	5.83	-0.02	09.02.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.73	3 378	111.6	0	6.25	-0.01	31.01.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.48	4 826	105.9	0	5.98	-0.02	17.01.2006
Москва 43	10	17.05.2008	2.01	5 000	108.6	-0.4	6.04	0.18	10.02.2006
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.54	500	101	0	7.47	0	01.02.2006
Белгор3	14.5	29.04.2008	1.88	320	112.75	-0.85	7.59	0.38	10.02.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	4.06	2 000	103.05	0	7.83	0	02.02.2006
ВолгогрОбл	13	17.06.2010	3.44	700	109	0	7.99	-0.01	03.02.2006
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.74	600	108.3	0.5	7.79	-0.25	10.02.2006
ВоронежОбл	13	18.06.2009	2.78	500	114.47	0	7.59	-0.01	03.02.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.74	600	109.8	0	7.45	-0.02	09.02.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	3.37	1 500	104.7	0	7.1	-0.02	06.02.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	2.48	900	101.8	0	7.1	0	08.02.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.86	300	103	0	7.86	-0.01	12.01.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.75	500	110.5	0	7.59	-0.03	09.02.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.71	700	119.75	0.75	7.46	-0.19	10.02.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.61	1 000	109.4	0	7.86	-0.01	07.02.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	2.66	400	101.5	0	7.73	0	02.02.2006
КостромОбл	13	11.03.2008	1.77	800	108.05	0	7.56	-0.02	09.02.2006
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.17	1 000	103.26	0	7.44	-0.02	08.02.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.71	1 500	102.8	0	6.98	-0.05	09.02.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	2.45	3 000	99.26	-0.35	7.29	0.19	10.02.2006
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.87	800	127.5	0	7.29	0	08.02.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	6.02	1 300	130	0	7.75	0	06.02.2006
Липецкобл	7	19.09.2007	1.57	300	100.32	0	6.96	0	31.01.2006
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.45	4 000	107	0	6.18	-0.02	31.01.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.67	9 600	112.8	0.05	6.68	-0.02	10.02.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.36	9 000	109.75	0	6.72	-0.01	10.02.2006
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	0.72	1 000	103.35	0.35	7.14	-0.57	10.02.2006
НовсиОбл1	13.5	27.07.2006	0.46	1 500	102.89	0.14	7.09	-0.44	10.02.2006
НовсиОбл2	13.3	29.11.2007	1.69	2 000	110.3	0.2	7.32	-0.14	10.02.2006

НовсибОблЗ	9	15.12.2009	3.38	2 500	102.07	0.27	7.86	-0.12	10.02.2006
Самара03-1	12	04.07.2006	0.44	1 185	102.4	0	5.78	-0.14	25.01.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.01	2 000	100.25	0	6.93	0	26.01.2006
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.78	1 000	107.33	0.33	7.29	-0.53	10.02.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.59	800	101.05	0	7.74	-0.01	08.02.2006
Томск.об-2	11	27.07.2006	0.50	500	103.95	0	2.13	-0.15	27.01.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.58	600	104.95	0	7.32	-0.02	08.02.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	3.29	900	100.4	0.05	7.67	-0.03	10.02.2006
Хабаровск5	11	05.10.2006	0.65	700	102.15	0	6.93	-0.06	08.02.2006
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.02	3 000	111.9	0	6.41	-0.02	02.02.2006
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.08	500	102.75	0.08	7.2	-0.09	10.02.2006
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.56	750	114.2	0.05	7.29	-0.03	10.02.2006
Якут-04 об	13	16.03.2006	0.10	1 000	100.8	0	3.53	-0.85	08.02.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	1.11	800	101.6	0	7.35	-0.02	09.02.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.47	2 000	108.15	0	7.63	-0.01	07.02.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.06	800	110.25	-0.05	7.4	0.01	10.02.2006
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.23	1 800	108.2	0	6.66	-0.02	01.02.2006
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.28	1 000	107.85	0	7.1	-0.04	09.02.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.77	700	103.6	-0.07	7.13	0.04	10.02.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.77	1 000	109	0	7.48	-0.01	08.02.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.84	200	103.66	-0.34	8.66	0.39	10.02.2006
Брянск	14	11.10.2006	0.67	200	103.56	-0.74	8.45	1.09	10.02.2006
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.17	450	104.3	-0.05	7.86	0.01	10.02.2006
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.44	1 000	101.55	0.05	7	-0.19	10.02.2006
Казань02об	10	11.04.2007	1.08	1 000	102.76	-0.04	7.69	0.02	10.02.2006
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.71	603	103.9	0	6.93	-0.06	09.02.2006
КрасЯрск05	6.19	18.10.2008	2.51	1 000	99.45	0	7.9	0.01	09.02.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.82	1 500	104.12	-0.08	6.92	0.05	10.02.2006
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.36	250	101	0	12.58	-0.07	09.02.2006
Пермь 1	12	15.12.2006	0.86	200	100.32	0	12.09	-0.01	03.02.2006
Томск 1	13	22.11.2007	1.79	210	105.75	0	7.26	-0.04	29.12.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.43	400	101.31	0.11	6.94	-0.33	10.02.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.05	110	105	0	7.76	0	10.02.2006

Источник: Reuters

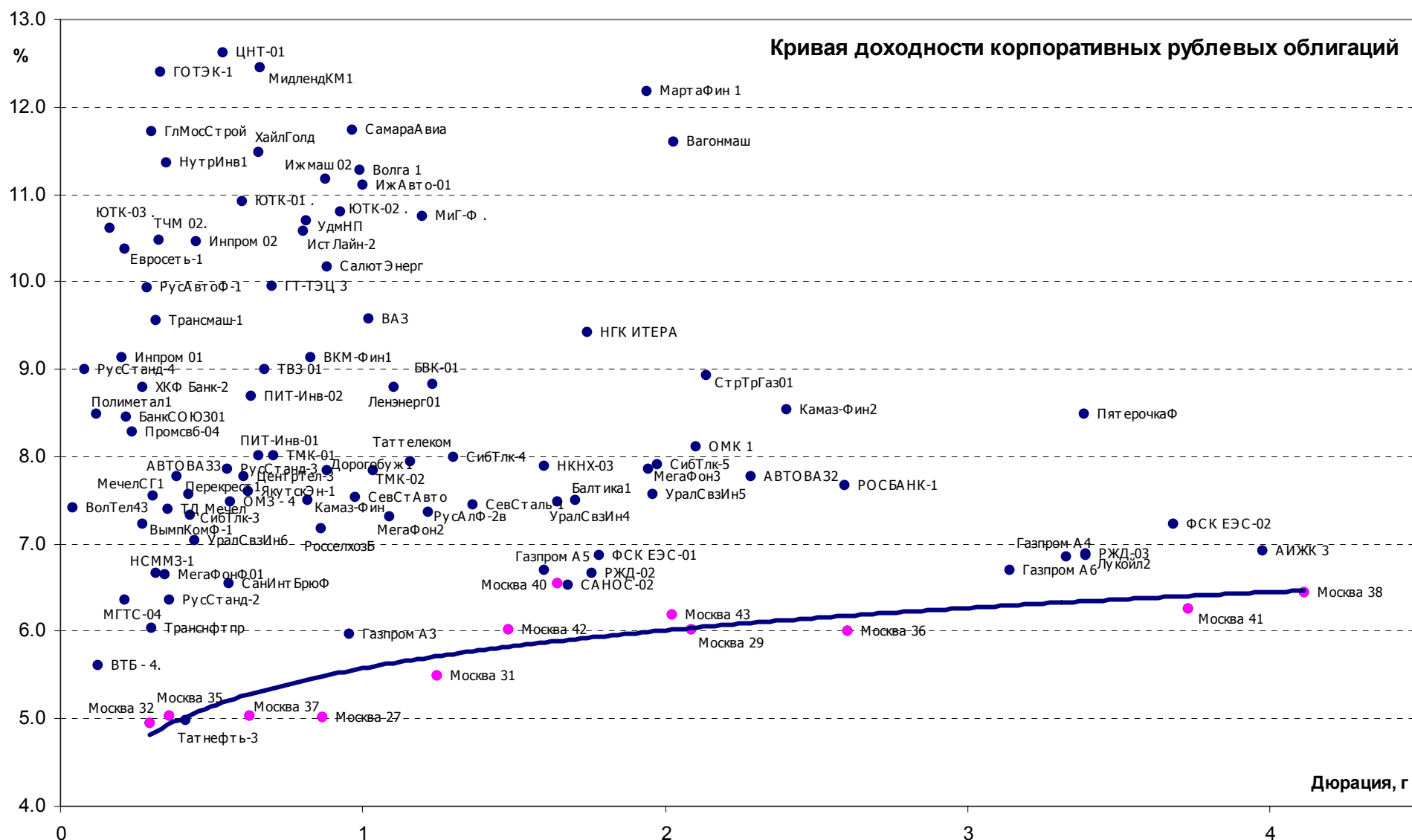


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.12	5 000	23.03.2006	100	0	5.62	0	06.02.2006
Газпром АЗ	8.11	18.01.2007	0.94	10 000		101.5	0	6.52	-0.01	08.02.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.33	5 000		105.1	0	6.86	0	07.02.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.59	5 000		103.01	0.81	5.72	-0.53	10.02.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	3.11	5 000		101	0.02	6.73	-0.01	10.02.2006
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.38	6 000		101.99	0.29	6.75	-0.09	10.02.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.75	4 000		102	0	6.66	0	07.02.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.38	4 000		105.1	-0.1	6.9	0.03	10.02.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.77	5 000		103.65	0.1	6.77	-0.06	10.02.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.67	7 000		104.47	0.01	7.16	-0.01	10.02.2006
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.97	2 250		108.1	0	6.91	0	25.01.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.70	1 000		102	-0.25	7.65	0.15	10.02.2006
ВБД ПП 1	11.24	11.04.2006	0.17	1 500		100.85	0	0	0	09.02.2006
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.27	3 000		100.7	0	7.08	-0.1	06.02.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	1.10	3 000		101.8	0	8.77	-0.01	09.02.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.09	1 500		102.5	0	7.1	-0.01	08.02.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.93	3 000		103.8	0.15	7.45	-0.08	10.02.2006
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.33	1 500		101.4	0	6.94	-0.12	08.02.2006
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.29	2 000	25.05.2006	100.9	0	7.39	-0.1	09.02.2006
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.41	1 500	11.07.2006	100.5	0.4	7.64	-1.07	10.02.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.37	1 500		110.47	0.08	8.63	-0.03	10.02.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.20	5 000		101	-0.05	7.27	0.04	10.02.2006
САНОС-01	14	13.02.2006	0.02	300		100.16	0	0	0	06.02.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.67	3 000	13.11.2007	105.95	-0.04	6.44	0.01	10.02.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.36	3 000		101	0	7.44	-0.01	19.01.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.12	3 000		102	0.35	8.83	-0.17	10.02.2006
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.41	1 500		102.7	0	4.73	-0.15	31.01.2006
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.35	3 000	16.06.2006	101.5	0.05	7.23	-0.26	10.02.2006
Трансфлтр	8.9	10.05.2006	0.30	1 000		100.7	0	5.88	-0.11	20.01.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	2.28	3 000		101.5	0	7.76	-0.01	03.02.2006
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.38	5 000	27.06.2006	100.7	0	7.83	-0.05	10.02.2006
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.21	1 000	27.04.2006	100.3	0	8.35	-0.07	10.02.2006
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.22	300		103.4	-0.58	8.8	0.46	10.02.2006
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.02	300		101.6	0	9.56	-0.01	01.02.2006
ВолТел43	13	21.02.2006	0.03	1 000		100.27	0	0.66	-3.34	09.02.2006
Дорогбуж1	9.9	11.06.2008	0.84	900	13.12.2006	101.5	-0.25	8.13	0.3	10.02.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.99	1 200		99.65	0	11.34	0.01	10.02.2006
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.19	500	21.04.2006	100.75	0.2	8.31	-1.27	10.02.2006
Инпром 02	12	15.07.2010	0.44	1 000	20.07.2006	100.78	-0.02	10.31	0	10.02.2006
Камаз-Фин	6	11.11.2006	0.82	1 200		99	0	7.53	0.02	17.01.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	2.38	1 500	19.09.2008	100.25		8.51		08.02.2006
МГТС-04	10	22.04.2009	0.21	1 500	26.04.2006	100.7	0	6.37	-0.15	09.02.2006
НГК ИТЕРА	9.75	07.12.2007	1.74	2 000		100.9	0	9.4	0	09.02.2006
НКНХ-03	8	01.09.2007	1.60	2 000		100.25	0	7.89	0	29.12.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.64	1 500	30.03.2009	105.85	0	7.99	-0.01	08.02.2006
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.56	900	31.08.2006	103.5	0	7.7	-0.09	09.02.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.09	3 000		102.59	0	8.11	0	09.02.2006
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.65	1 000		102.5	0	7.92	-0.06	02.02.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.62	1 500	25.09.2006	103.78	-0.02	7.93	-0.05	10.02.2006
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.24	600	04.05.2006	100.4	0	8.17	-0.07	07.02.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.97	3 000	14.02.2007	101.65	0	7.65	-0.01	24.01.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.86	3 000	06.12.2006	100.4	0	7.17	0	26.01.2006
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.35	500		101.1	-0.1	9.82	0.25	10.02.2006
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.34	1 000		102.3	0	6.94	-0.17	09.02.2006
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.55	2 000	23.08.2006	100.35	0	7.84	-0.01	03.02.2006
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.08	3 000	02.03.2006	100	0	8.99	0	01.02.2006
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.55	2 500		103.26	0	6.39	-0.1	25.01.2006
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	0.98	1 500	25.01.2007	103.5	0	7.49	-0.03	03.02.2006
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.43	1 530		103.07	0	6.92	-0.15	08.02.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.29	2 000		106.35	0.1	7.73	-0.1	10.02.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.96	3 000		102.3	-0.6	8.19	0.31	10.02.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.71	1 100	26.10.2006	99.96	0.06	12.99	-0.1	10.02.2006
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.13	600		104	1	8.56	-0.92	10.02.2006
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.69	2 000		101.6	0.1	7.96	-0.19	10.02.2006

ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.03	3 000	27.03.2007	102.4	-0.05	8.05	0.03	10.02.2006
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.31	1 000	02.06.2006	100.25	0	10.27	-0.03	09.02.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.81	1 500	01.12.2006	99.75		10.18		09.02.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.63	3 000		103.95	0.05	7.62	-0.04	10.02.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.94	2 000		102.61	-0.24	8	0.11	10.02.2006
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.43	3 000		102.96	-0.14	7.14	0.2	10.02.2006
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.27	3 000	16.05.2006	99.8	0	9.43	0.02	08.02.2006
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.60	2 000		102.53	0	7.97	-0.06	09.02.2006
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.60	1 500		102	0	10.85	-0.05	07.02.2006
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.99	1 500		100.05	-0.05	10.72	0.06	10.02.2006
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.16	3 500	08.04.2006	100.35	0	9.88	-0.14	10.02.2006
ЯкутскЭН-1	14	31.08.2006	0.62	400		103.5	0	7.45	-0.09	17.01.2006
Балтимор01	1	05.09.2006	0.57	500		90.01	-3.89	21.97	9.09	10.02.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.02	300		104.69	0.19	11.47	-0.1	10.02.2006
ВКМ-фин1	10.25	04.06.2008	0.82	1 000	06.12.2006	101.05	0	9.04	-0.02	09.02.2006
Волга 1	12	13.03.2007	0.98	1 500		100.9	-0.05	11.38	0.05	10.02.2006
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.29	2 000	27.05.2006	100.6	0.1	11.24	-0.45	10.02.2006
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.32	431		101	0.7	9.25	-2.46	10.02.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.69	1 500	20.10.2006	101.5	-0.01	9.9	-0.01	10.02.2006
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.20	722		101.33	0.18	9.26	-1.21	10.02.2006
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	0.86	1 000	19.12.2006	102	0	11.26	-0.03	09.02.2006
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.79	3 000	23.11.2006	100.6	0	11	-0.01	09.02.2006
Мартафин 1	14.84	22.05.2008	1.92	700		105.85	-0.05	12.15	0.01	10.02.2006
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	1.19	1 000	06.06.2007	99.86	-0.14	10.87	0.12	10.02.2006
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.65	530		100.2	-0.01	12.47	0.01	10.02.2006
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.32	1 000	22.05.2006	101.5	0	6.39	-0.17	27.01.2006
Нутринов1	12	09.06.2009	0.34	1 200	13.06.2006	100.2	-0.05	11.84	0.15	10.02.2006
Полиметал1	17	21.03.2006	0.12	750		100.92	0	7.36	-0.72	06.02.2006
СалютЭнерг	10.15	25.12.2007	0.87	3 000	26.12.2006	100.25	0.1	10.05	-0.14	10.02.2006
СамараАвиа	15	08.03.2007	0.95	350		102.6	0	11.7	-0.03	09.02.2006
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.67	750		103.65	0	8.88	-0.07	06.02.2006
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.30	1 500	01.06.2006	101.6	0.1	8.47	-0.49	10.02.2006
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.64	2 000	03.10.2006	102.85	0.1	8.8	-0.22	10.02.2006
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.65	750	04.10.2006	100.6	0	11.46	-0.02	08.02.2006
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.53	500		103.5	-0.5	9.35	0.91	10.02.2006

Источник: Reuters



Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	1.296	2.4B	BBB	S&P	106.15	-0.02	5.258	0.00	58.5	10.02.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.931	3.0B	BBB	S&P	106	0.12	5.162	-0.06	58.8	10.02.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.988	3.5B	BBB	S&P	146.875	0.34	5.69	-0.03	110.4	10.02.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.872	2.5B	BBB	S&P	182.063	0.75	6.022	-0.04	146.8	10.02.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.919	21.1B	BBB	S&P	112	0.32	5.648	-0.04	109.6	10.02.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.163	2.7B	BBB	S&P	95.06	0.06	5.309	-0.03	66.6	10.02.2006
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.253	1.7B	BBB	S&P	99.5	0.00	4.893	0.00	36.8	10.02.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.801	1.7B	BBB	S&P	89.625	0.00	5.243	0.00	69.7	10.02.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.222	1.3B	BBB	FCH	97.188	0.00	5.359	0.00	70.7	10.02.2006
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.197	400.0M	BBB	S&P	101.5	-0.02	3.034	0.00	54.6	10.02.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.868	374.0M	BBB	S&P	111.22	0.08	4.175	-0.02	87.1	10.02.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.132	500.0M	BB+	S&P	104.25	0.00	5.391	-0.01	70.4	10.02.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.104	700.0M	BB+	S&P	115.13	-0.12	5.867	0.03	121.2	10.02.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.991	1.0B	BB+	S&P	113.88	0.00	4.401	0.00	118.1	10.02.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.197	1.1B	BB	FCH	99.53	0.00	4.655	0.00	8.8	07.02.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.004	627.0M	BB+	S&P	99.12	-0.07	5.925	0.02	134	10.02.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.259	1.7B	BB+	S&P	120.03	0.28	6.085	-0.04	150	10.02.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.219	1.0B	BB+	S&P	107	0.41	4.914	-0.05	145.4	10.02.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.176	1.2B	BBB	FCH	106.5	0.50	6.486	-0.05	189.6	10.02.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.391	1.2B	BB+	S&P	126.96	0.72	6.52	-0.05	196.6	10.02.2006
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M		S&P	99.9	0.00	8.886	0.00	0	04.10.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.463	1.0B	BB	S&P	103.13	-0.02	5.976	0.01	132.2	10.02.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.088	1.0B	BB	S&P	98.09	0.48	6.772	-0.07	218.8	10.02.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.968	400.0M	Ba2	MDY	105.66	-0.02	5.569	0.00	86.6	10.02.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.584	500.0M	Ba2	MDY	112.78	-0.08	5.911	0.02	125.3	10.02.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.735	150.0M	B+	S&P	105.25	0.00	5.604	-0.02	93	10.02.2006
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.582	700.0M	BB	S&P	108.37	0.01	5.818	-0.01	114.3	10.02.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.59	175.0M	B1	MDY	101.52	-0.01	6.281	0.01	162.4	10.02.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.999	300.0M	B1	MDY	111.1	0.04	7.198	-0.02	253.2	10.02.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.766	750.0M	BB-	FCH	101.6	0.30	8.007	-0.05	342.2	10.02.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	2.414	300.0M	BB-	FCH	102.48	-0.02	6.964	0.01	231.4	10.02.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.184	500.0M	BBB-	FCH	102.8	0.10	6.247	-0.03	158.9	10.02.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.63	325.0M	B2	MDY	103.71	0.00	7.236	0.00	257.4	10.02.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.868	375.0M	B+	FCH	109.16	0.43	7.715	-0.07	313.2	10.02.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.942	350.0M	B+	FCH	106.97	0.21	6.726	-0.11	205.2	10.02.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.127	350.0M	B+	FCH	106	0.06	7.404	-0.02	281.7	10.02.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.329	375.0M	BB-	FCH	102.74	-0.04	7.162	0.01	250.4	10.02.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.889	400.0M	BB-	S&P	104.79	0.13	7.118	-0.03	253.5	10.02.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.857	400.0M	BB-	S&P	103.53	0.19	7.258	-0.04	267.2	10.02.2006
Вымпел'10	8	USD	11.02.2010	3.498	300.0M	BB	S&P	102.46	0.16	7.278	-0.05	268.8	10.02.2006
Вымпел'11	8.375	USD	22.10.2011	4.545	300.0M	BB	S&P	104.61	0.23	7.364	-0.05	278.2	10.02.2006
Сбербанк' 06	6.37	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	100.85	-0.05	5.272	0.07	34.8	10.02.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.589	550.0M	BBB	FCH	103.16	0.13	5.644	-0.05	98.8	10.02.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.647	450.0M	BBB	FCH	107.5	0.00	5.918	0.00	133.2	10.02.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.202	250.0M	BB-	S&P	101.13	-0.12	7.219	0.05	253.6	10.02.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.606	200.0M	B+	S&P	101.63	-0.09	6.345	0.13	157.8	10.02.2006
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.325	125.0M	B	FCH	100.5	-0.13	7.551	0.37	311.6	10.02.2006
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.392	140.0M	B	S&P	100.9	0.07	6.187	-0.19	1666.6	10.02.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.973	125.0M	B	FCH	101.75	0.00	7.268	-0.01	255.8	10.02.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	7.216	400.0M	Baa1	MDY	99.25	-0.03	6.304	0.00	171.9	10.02.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.119	284.4M	B+	FCH	104.75	-0.03	7.519	0.01	294.4	10.02.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.962	120.0M	B1	MDY	101.89	0.08	6.976	-0.09	227	10.02.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.511	300.0M	Ba2	MDY	101.15	0.04	7.028	-0.03	236.8	10.02.2006

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.367	538.6M	BBB	FCH	162.125	0.38	6.11	-0.02	156.9	10.02.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.366	1.4B	BBB+	FCH	106.125	-0.06	5.112	0.01	31.8	10.02.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.83	1.0B	A	FCH	101.813	-0.06	5.184	0.01	60.2	10.02.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.254	1.0B	A+	FCH	94.25	-0.13	5.206	0.02	64.7	10.02.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.045	1.0B	BBB+	FCH	110.625	-0.06	5.336	0.01	74.5	10.02.2006
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.903	11.5B	CC	FCH	30.81	0.88	80.40	-1.95	7597.2	10.02.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.428	3.5B	Ba3	MDY	134.5	2.94	6.984	-0.22	243.7	10.02.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.335	5.2B	Ba3	MDY	132.438	0.88	6.393	-0.11	181.7	10.02.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.504	500.0M	BB-	S&P	154.563	0.94	7.003	-0.09	241.9	10.02.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.585	4.0B	BB-	S&P	126	0.25	6.913	-0.02	235.5	10.02.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.758	1.0B	BB-	FCH	103.29	0.52	6.761	-0.08	217.6	10.02.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.688	504.1M	BB	FCH	140.75	1.31	6.994	-0.08	244.7	10.02.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.785	975.0M	BB+	FCH	123.625	0.63	6.775	-0.05	223.2	10.02.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.91	900.0M	BB	FCH	119.75	0.50	7.109	-0.04	255	10.02.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.69	2.2B	Ba3	MDY	105.688	0.69	6.413	-0.10	183.6	10.02.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.791	1.5B	Ba3	MDY	154.5	0.50	7.104	-0.03	254.3	10.02.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.724	1.0B	BB-	FCH	106.438	0.38	6.528	-0.06	194.7	10.02.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.827	1.1B	B+	FCH	105.25	0.75	7.421	-0.06	289	10.02.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.391	2.0B	BB	FCH	129.375	0.94	7.668	-0.08	309	10.02.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.732	2.7B	B-	FCH	98.75	0.31	10.094	-0.04	554.5	10.02.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель председателя Правления Сапрыкин Константин Викторович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Спасскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	BahshiyangSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Операции на фондовых рынках		
Гаврисев Андрей	GavrisevAV@banksoyuz.ru	729-55-61 (5388)
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-61 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)



Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (095) 729-5500; факс: (095) 729-5505
E-mail: info@banksoyuz.ru Internet: www.banksoyuz.ru

Важная информация

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, или и их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые Банк СОЮЗ считает надежными, Банк СОЮЗ не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. Банк СОЮЗ, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны, должностные лица и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваются выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка СОЮЗ по избежанию конфликтов интересов). Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк СОЮЗ может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Банк СОЮЗ может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (095) 729-55-00