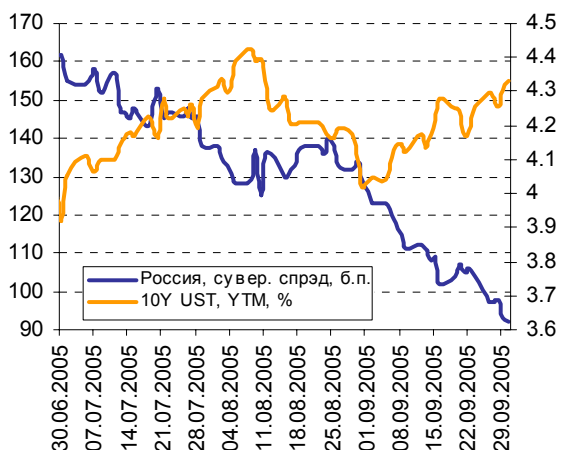
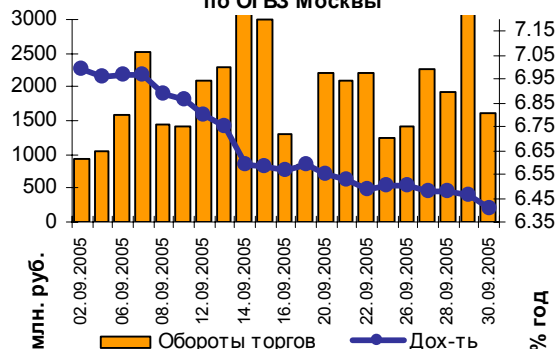


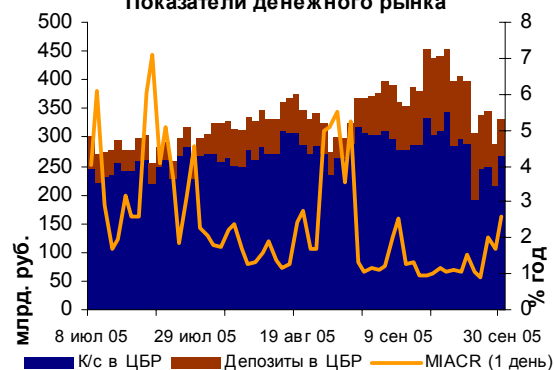
Индикаторы рынка



Динамика оборота торгов и доходности по ОГВЗ Москвы



Показатели денежного рынка



Показатель	Тек. знач.	↓ за неделю
Индекс RCBI-с	133.810	-0.03%
Индекс PTC	1009.320	4.56%
RUX-Cbonds	185.360	0.18%
Спрэд EMBI+, б.п.	244.000	-14.000
Yld. 10Y UST, %	4.332	0.077
Курс USD/RUR	28.5348	0.103
Курс EUR/USD	1.2029	-0.001
Нефть, Urals, долл.	57.39	-0.620

Взгляд на рынок

Рынок валютных облигаций

На текущих уровнях тенденция к дальнейшему сглаживанию кривой UST выглядит неустойчиво, и мы увидим коррекцию по «flatteners» в рамках общего роста доходности базовых активов. Иммуитет ЕМ к падению UST сокращает рисковую премию до рекордных минимумов, однако по мере роста доходности базовых активов покупательские настроения будут ослабевать, а внимание сосредоточится на наиболее доходных бумагах. На первичке интересна Индонезия

Рынок рублевых облигаций

На рынке рублевых облигаций мы ожидаем продолжения позитивных тенденций. Рублевая ликвидность остается на высоком уровне, единственным риском для рублевых облигаций может стать падение рубля на фоне укрепления курса доллара на международном рынке. Справедливая доходность 3-го выпуска Красноярского Края – 7.1-7.2%. Доходность 2-го выпуска Уралвагонзавода оцениваем на уровне 10.5-10.7% к оферте, ЕПК – 9.0-9.5% к оферте, а Разгуляя – 11.0-11.2%.

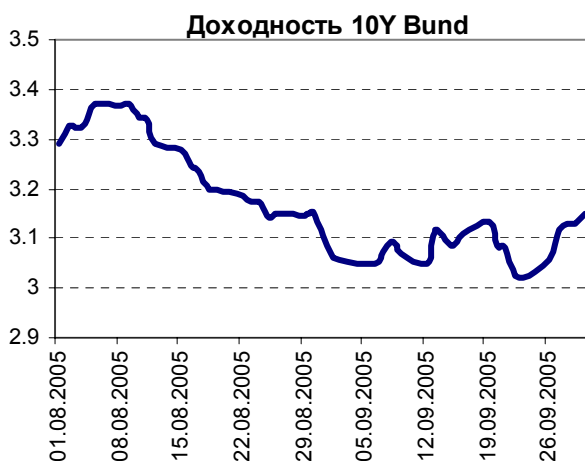
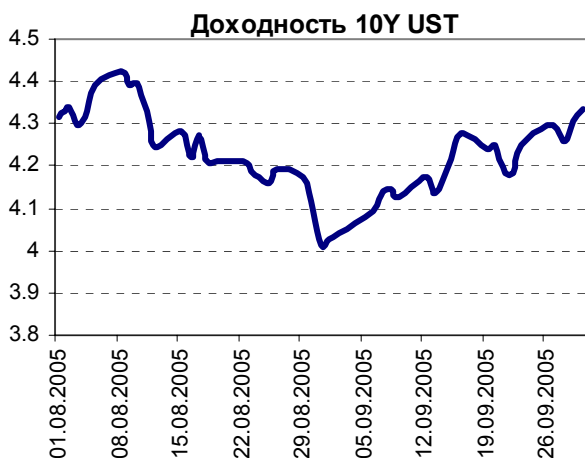
Валютный и денежный рынки

Ставки денежного рынка не поднимались выше 3% годовых, курс рубля после ослабления в понедельник в последствии на протяжении всей недели торговался в узком боковом диапазоне, в полном соответствии с динамикой рынка FOREX. Существенную поддержку курсу доллара оказали заявления представителей ФРБ США, высказавших озабоченность по поводу инфляции, и подтвердив продолжение ужесточения денежно-кредитной политики. Для единой валюты в ближайшее время может появиться позитив только из политической плоскости.

Торговые идеи

- Покупать 2Y Gilts против длинных UST, Bunds
- Держать еврооблигации Турция'30, Бразилия'40
- Покупать еврооблигации Эквадор'30, Венесуэла'18, Колумбия'33
- Покупать долгосрочные облигации второго/третьего эшелона (Салаватстекло, Стройтрансгаз, ЧТПЗ, Северсталь, Русал 2в)

Рынок внешних долгов



Рынок послушался Гринспена, проигнорировав экономические отчеты. Председатель ФРС на неделе заявил, что гибкость американской экономики позволила подавить негативный эффект роста цен на нефть, ничего не сказав о возможном экономическом спаде, что инвесторы восприняли как свидетельство продолжения повышения ставок в «умеренном темпе», продолжив продавать американские гособлигации. Даже неожиданно сильное падение индекса потребительского доверия Мичигана в сентябре и потребительских расходов в августе, а также рост индекса PCE, одного из важнейших показателей инфляции, не изменило эти убеждения. В итоге наблюдался рост доходности UST, при этом передний конец выглядел хуже долгосрочных облигаций, что привело к дальнейшему выравниванию кривой доходности. Спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST сократился с 23.5 б.п. до 15.9 б.п., оправдывая нашу рекомендацию на покупку длинных бумаг против коротких. Однако, на наш взгляд, на текущих уровнях тенденция к дальнейшему сглаживанию кривой выглядит неустойчиво, и мы увидим коррекцию по «flatteners», особенно после того, как компонент оплаченных цен в сентябрьском индексе ISM, оказался выше ожиданий, давая дальнейшую пищу для инфляционных опасений. В целом рост доходности продолжится: негативный тон задал неожиданно сильный индекс ISM (в понедельник доходность 10Y UST достигла 4.39%), а отчет по занятости, публикуемый в пятницу, скорее всего, не усилит быков, поскольку слабые цифры уже учтены в ценах.

В Европе на неделе также наблюдался рост доходности. Фаворитом здесь стали британские облигации, получившие в среду поддержку за счет данных, показавших самый медленный рост экономики за последние 12 лет. Учитывая доброжелательный тон протокола последнего заседания Банка Англии по денежной политике, при слабых сентябрьских данных можно ожидать очередное снижение ставки уже до конца года. На этом фоне лучше выглядели более короткие инструменты. Признаки улучшения экономики еврозоны, снижение цен на нефть, новые размещения и политическая неопределенность в Германии продолжают оказывать давление на долги региона. На минувшей неделе они показали наихудшую динамику среди всех базовых активов.

Негативным фоном стало заявление ЕЦБ о приближении момента, когда «повышение ставки станет необходимым». Поэтому мы считаем, что в краткосрочном периоде может быть интересна игра на покупку коротких Gilts против более длинных американских UST и немецких активов Bunds. В последних наших ежедневных обзорах мы рекомендовали покупать длинные Gilts, помня недавний спрос на долгосрочные облигации на аукционе по размещению 50-летних индексированных бумаг. Однако прошлая неделя не подтвердила сохранение этого спроса, а кривая доходности британских бондов очень пологая для ожиданий снижения ставки.

Как мы и ожидали, после незначительной коррекции, в последнюю неделю квартала вложения в высокодоходные еврооблигации emerging markets продолжились, что привело к сокращению спреда индекса EMBI+ сразу на 14 б.п. до рекордных 244 б.п. В большой степени снижение рискованной премии происходило за счет роста доходности UST при стабильном или растущем сегменте EM. Стремление инвесторов улучшить свои годовые показатели выразилось в снижении по шкале кредитного спектра, поскольку, в соответствии с нашими рекомендациями, спрос наблюдался на наиболее доходные бумаги, такие как Эквадор'30, Колумбия'33, Филиппин'25, которые имеют рейтинг на уровне «BB» и ниже. Покупая данные выпуски, за неделю инвесторы могли бы заработать более 305% годовых. Однако мы неточно оценили перспективы турецкого долга, который продолжал рост на фоне общерыночных настроений и приближения долгожданной даты 3 октября, на которую были назначены переговоры о вступлении в ЕС. Несмотря на желание Австрии ограничиться лишь частичным членством Турции в ЕС, еврооблигации Турция'15 и Турция'30 выросли на 0.62 п.п. и 0.68 п.п. соответственно. Таким образом, очевидно, Турция торговалась хуже рынка. Однако, следуя нашим рекомендациям на продажу, инвесторы за неделю потеряли бы около 55% годовых. Таким образом, общий финансовый результат наших рекомендаций – 250% годовых, что на 65% лучше результатов предыдущей недели.



В ближайшее время волатильность турецкого долга увеличится, только из-за спекуляций вокруг принятия Анкарой рамочного соглашения о вступлении в ЕС разброс котировок Турции'30 в понедельник составил более 2 п.п. Однако мы обращаем внимание на то, что после непроверенной положительной информации (Турция приняла предложение ЕС) котировки индикативной Турции'30 взмыли почти до 148. Во вторник принятие предложения ЕС Турцией подтвердилось, и премьер-министр Абдулла Гюль вылетел в Лондон на переговоры, что привело к росту турецких бумаг до 149.5% номинала. Это говорит о том, что инвесторы и инвестиционные банки недооценили потенциал роста турецких котировок, однако подъем на 4 фигуры за 2 дня – это очень сильное движение для перекупленных бумаг, поэтому в ближайшее время ожидаем коррекцию. Также слабость ожидается по филиппинским еврооблигациям, которые исчерпали потенциал роста и могут подешеветь из-за отсрочки Верховным Судом

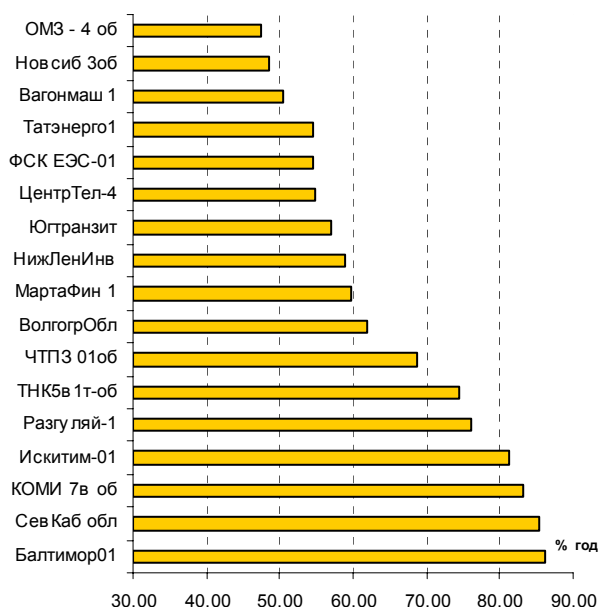
страны решения по НДС, который является ключевой мерой по укреплению бюджета. В целом покупательные настроения на рынке сохраняются, и после небольшой консолидации, в первую половину октября подъем emerging markets продолжится. Однако, учитывая рост доходности UST, спрос будет сосредоточен в наиболее доходных бумагах – Эквадор, в меньшей степени Колумбия и Венесуэла.

На первичном рынке на минувшей неделе Израиль разместил 10-летние облигации на 750 млн. евро. Первоначально объем выпуска планировался на уровне 400 млн., но в ответ на сильный спрос предложение было увеличено. В ближайший год Израиль планирует увеличить свое присутствие на внешнем рынке. В 2006 году планируется три выпуска на сумму до \$3 млрд. для рефинансирования существующих внешних долгов. Исторически низкие спрэды привлекли многих заемщиков на первичный рынок. В ближайшие дни Ливан планирует разместить 10-ти летние глобальные облигации на сумму до \$500 млн. Украина начинает роадшоу 10-летнего выпуска на 600 млн. евро, которому Fitch присвоило рейтинг «BB-». Индонезия на этой неделе планирует выпустить евробонды на \$1.25 млрд., состоящий из двух трашей с погашением в 2016 и 2035 годах. Последний выход представляется более интересным, поскольку, судя по указанным ориентирам (7.625-7.5% и 8.625-8.75% соответственно), Индонезия предлагает премию к рынку в размере 30-40 б.п.

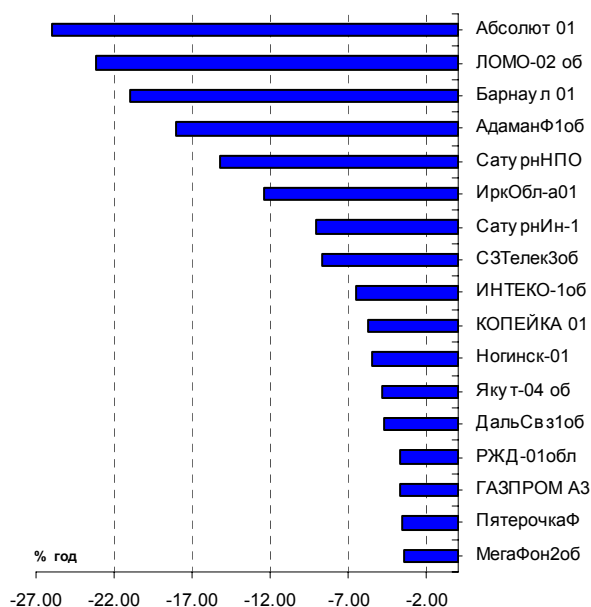
Рынок внутренних долгов

Вторичный рынок

Лидеры роста за неделю



Лидеры падения за неделю



На прошлой неделе, несмотря на окончание квартала, рынок рублевых облигаций закрылся в плюсе.

Главный риск заключался в возможном росте ставок денежного рынка в период налоговых платежей и окончании квартала. Памятуя о напряженности со свободными рублевыми средствами в конце второго квартала, когда их стоимость на межбанковском рынке достигала 10% годовых, инвесторы начали неделю осторожно. В понедельник продажи затронули все сектора рынка рублевых облигаций. Непосредственным поводом, скорее всего, стало резкое падение курса рубля к доллару. В дальнейшем, в середине недели, когда были благополучно пройдены налоговые даты, установилась отчетливая тенденция роста котировок.

Как уже стало привычным, в авангарде роста были федеральные облигации. В среднем данные бумаги принесли доход порядка 30% годовых. При этом в силу высокой дюрации и опережающего снижения доходности, долгосрочные выпуски на прошлой неделе принесли инвесторам до 100% годовых. Именно на данные бумаги мы делали акцент в рекомендациях на покупку в начале прошлой неделе. Основным подспорьем для роста облигаций Минфина является продолжение тенденции роста котировок еврооблигаций РФ, которые устанавливают новые исторические минимумы по спреду к облигациям Казначейства США. Еще одной причиной роста госбумаг мы отмечаем снижение премии за валютный риск. В настоящий момент потенциал снижения доходности уменьшился, поэтому мы меняем рекомендацию до «держать». Интерес, по нашему мнению, могут представлять среднесрочные выпуски ОФЗ.

Неплохую динамику показали долгосрочные бумаги Москвы, которые росли следом за государственными облигациями. В среднем рост данного сегмента составил 20% годовых. Восходящая ценовая динамика столичных бумаг задала тон всему рынку региональных облигаций. Из наиболее ликвидных выпусков наибольший рост был у бумаг: Московской, Новосибирской, Самарской и Нижегородской областей.

Во второй половине недели, после того как инвесторы увидели, что ставки по межбанковским кредитам не превышают 3% годовых, появился спрос

на корпоративные «фишки», среди которых выделялся 1^й выпуск ФСК ЕЭС, в начале недели выглядевший явно недооцененным по отношению к только появившемуся на вторичных торгах второму выпуску эмитента. Хороший результат также показали облигации ВТБ, ГазпромА5 и РЖДЗв.

Из бумаг третьего эшелона мы отметим стремительный рост котировок по выпуску Севкабеля, по которому эмитент объявил ставку купона в размере 12.5% годовых. Котировки взлетели более чем на

фигуру, обеспечив доходность 85% годовых. Потенциал данной бумаги, по нашим оценкам, еще не исчерпан, цель по цене около 102.5-103% от номинала.

В общем, рынок рублевых облигаций без проблем пережил окончание квартала. Ставки денежного рынка не поднимались выше 3% годовых, курс рубля после ослабления в понедельник в последствии на протяжении всей недели торговался в узком боковом диапазоне, в полном соответствии с динамикой рынка FOREX.

На рынке FOREX, несмотря на богатую с точки зрения макроэкономической статистики неделю, курс евро по отношению к доллару сохранялся в рамках узкого диапазона 1.2000-1.2100. Многочисленные показатели, характеризующие состояние и перспективы экономики США, имели разнонаправленное действие на динамику валютного рынка. С одной стороны, промышленный сектор чувствует себя достаточно уверенно. С другой стороны, потребительский сектор демонстрирует признаки заметного ослабления, которые вызваны последствиями ураганов и главным образом резко подскочившими ценами на бензин. Как результат уменьшение уровня потребления, что в итоге может привести к снижению ВВП, так как потребительский спрос составляет порядка 60% от объема валового продукта. Существенную поддержку курсу доллара оказали заявления представителей ФРБ США, высказавших озабоченность по поводу инфляции и заявивших о необходимости продолжения ужесточения денежно-кредитной политики для сдерживания инфляционного давления. Для единой валюты в ближайшее время может появиться позитив только из политической плоскости, все надежды на создание коалиции двух, набравших наибольшее количество голосов на выборах в парламент партий СДП и ХДС. На этой же неделе будем следить за макроэкономическими данными, которые продолжают отражать ситуацию после ураганов.

На этой неделе, на рынке рублевых облигаций мы ожидаем продолжения позитивных тенденций. Рублевая ликвидность остается на высоком уровне, единственным риском для рублевых облигаций может стать падение рубля на фоне укрепления курса доллара на международном рынке. Если на рынке базовых активов не произойдет заметного ухудшения конъюнктуры, то вряд ли мы увидим распродажи рублевых облигаций. Рекомендуем покупать долгосрочные облигации второго/третьего эшелона (Салаватстекло, Стройтрансгаз, ЧТПЗ, Северсталь, Русал 2в).

Первичный рынок

На прошлой неделе состоялось всего одно размещение. Выпуск ООО «Арсенал-Финанс» объемом 300 млн. руб. был продан по доходности к полуторагодовой оферте в размере 13.85% годовых. Аукцион прошел спокойно без «переподписки». На текущей неделе пройдут более крупные и интересные размещения.

Красноярский край

Первым на аукцион выйдет 3^й выпуск Красноярского края на 3 млрд. руб. с погашением через 3 года. Выпуск предусматривает амортизацию, тем самым, дюрация составит, по нашим оценкам, порядка 2.32 лет. На вторичном рынке обращаются два выпуска эмитента с дюрацией 0.2 и 1 год, с учетом чего справедливая доходность нового выпуска, по нашему мнению, составляет 7.1-7.2% годовых.

Уралвагонзавод

В тот же день (5 октября) состоится размещение второго выпуска облигаций ООО «Уралвагонзавод – Финанс» объемом 3 млрд. рублей, с двухгодовой офертой. Поручитель по займу - ФГУП «Произ-

водственное объединение Уралвагонзавод им. Ф.Э. Дзержинского» – один из крупнейших в мире производителей бронетанковой техники, в частности танков Т-72, Т-90С и специальных боевых машин на их базе.

С целью диверсификации своей деятельности в течение последних десяти лет ФГУП «Уралвагонзавод» существенно расширил производство гражданской продукции. И на сегодняшний день компания является ведущим в России предприятием по производству железнодорожных полувагонов и цистерн. ФГУП «Уралвагонзавод» занимает более 70% рынка полувагонов и свыше 35% рынка цистерн.

Выручка поручителя по займу в 2004 году превысила 24 млрд. рублей, объем активов составил 18.5 млрд. рублей. Положительное влияние на кредитоспособность ФГУП «Уралвагонзавод» в среднесрочной перспективе оказывают, во-первых, наличие долгосрочного контракта с «РЖД» на поставку 110 тысяч вагонов до 2010 года. Во-вторых, наличие собственного производства вагонного литья и собственного КБ вагоностроения. С другой стороны, кредитное качество займа ограничено некоторым ухудшением финансовой устойчивости поручителя по облигациям (сокращением прибыли, рентабельности, ликвидности, ростом долговой нагрузки) и возможным увеличением цен на металлы для вагонного производства.

	2002	2003	2004	2Q2005
Выручка, млрд руб.	14.9	22	24.2	9.9
Объем прибыли от продаж, млрд.руб.	2.9	2.3	0.6	0.7
Объем активов, млрд.руб.	15.1	16.1	18.5	24.9
Объем собственного капитала, млрд.руб.	3.6	4.7	4.8	4.8
Коэффициент текущей ликвидности, х	1	1.1	1	1.1
Коэффициент мгновенной ликвидности, х	0.01	0.02	0.06	0.06
Коэффициент автономии, %	24.1	29.4	25.7	19.1
Платный долг к выручке, %	21.3	21.6	28.8	84.3
Платный долг к валовым активам, %	21	29.6	37.6	69.5
Прибыль от продаж/% к уплате, х	11.6	3.4	0.7	1.1
Рентабельность продаж, %	19.2	10.4	2.4	7.3
Рентабельность собственного капитала, %	78.6	48.6	12.1	30.2

На рынке 1^й выпуск облигаций эмитента торгуется с доходностью около 10% годовых (дюрация 1 год), соответственно новый выпуск мы позиционируем по доходности к оферте на уровне 10.5-10.7% годовых.

ОАО «Европейская подшипниковая корпорация»

Дебютный облигационный заем ОАО «Европейской подшипниковой корпорации» номиналом 1 млрд. рублей будет размещен на ММВБ 6 октября. Срок обращения долгового обязательства – 3 года. При этом в параметрах облигаций предусмотрены две годовые оферты.

ОАО «Европейская подшипниковая корпорация» - холдинговая организация, объединяющая 5 заводов по производству подшипников и один торговый дом. По данным за 2004 год компания занимает 1 место на российском рынке по объему произведенной подшипниковой продукции. На долю ОАО «Европейской подшипниковой корпорации» приходится около 35% рынка подшипников. Номенклатура производимой продукции насчитывает свыше 6500 типоразмеров. Заводы «ЕПК» выпускают подшипники всех конструктивных групп с наружным диаметром от 20 до 2200 мм, которые используются в различных отраслях промышленности.

К положительным факторам кредитоспособности эмитента можно отнести: высокое качество портфеля заказов (основными клиентами

«ЕПК» являются «Трансмашхолдинг», «Выксунский металлургический завод», «Евразхолдинг». «АвтоВАЗ», «Камаз»), устойчивое финансовое положение компании. Однако негативное влияние на деятельность эмитента в среднесрочной перспективе могут оказать ужесточение конкуренции среди иностранных производителей, износ основных фондов и стагнация отрасли российского машиностроения.

	2003	2004
Выручка, млрд.руб.	4.92	5.9
Прибыль от продаж, млрд.руб.	0.5	1.44
Объем активов, млрд.руб.	2.82	3.72
Объем собственного капитала, млрд.руб.	1.72	2.46
Текущая ликвидность	1.7	1.91
Мгновенная ликвидность	0.12	0.11
Коэффициент автономии, %	45.25	48.47
Платный долг к выручке, %	5.84	24.9
Платный долг к чистой прибыли, раз	1.11	1.7
Платный долг к валовым активам, %	10.16	31.13
Рентабельность продаж, %	10.21	24.46
Рентабельность собственного капитала, %	39.28	63.08

Мы считаем, что ЕПК в наибольшей степени близки риски машиностроительной отрасли, предприятия которой являются основными потребителями эмитента. Кредитный риск компании мы оцениваем как невысокий. Справедливая доходность к годовой ofercie, по нашему мнению, составляет 9.0-9.5% годовых.

ООО «Разгуляй – Финанс»

Рублевый облигационный заем ООО «Разгуляй – Финанс» будет размещен в один день с эмиссией ЕПК. Номинал облигаций составит 2 млрд. рублей, срок обращения 3 года (оферта 1.5 года). Поручителями по займу выступают ООО «Разгуляй-Зерно», ЗАО «Сахарная компания «Разгуляй», ЗАО «Торговый Дом «РСК», ЗАО «Зерновая компания «Разгуляй».

Группа Разгуляй-УКРПОС входит в пятерку крупнейших агропромышленных компаний России. Группа включает два отраслевые субхолдинга (Зерновой и Сахарный) и занимает 9% рынка торговли зерном и 12% рынка сахара в России.

	2002	2003	2004
Выручка, млн. долл.	596	741	728
EBITDA, млн.долл.	40	74	77
Чистая прибыль, млн. долл.	2	42	47
Рентабельность продаж по EBITDA, %	6.7	10	10
Чистый долг, млн. долл.	239	95	100
Чистый долг/EBITDA	6	1.3	1.3
Чистый долг/Выручка	0.4	0.1	0.1
EBITDA/Проценты к уплате	1.8	3.4	3.5
Текущая ликвидность	1.2	1.8	1.7
Срочная ликвидность	0.8	1.1	1.3

Группа Разгуляй–УКРПОС информационно закрыта. Несмотря на то, что финансовая отчетность компании консолидирована и заверена KPMG, Группа не публикует ее в открытом доступе и полностью не предоставляет инвесторам.

Согласно публичным данным, можно предположить, что финансовая устойчивость Группы по консолидированной отчетности умеренна.

Несмотря на то, что динамика основных финансовых показателей разнонаправлена, Группа имеет низкую долговую нагрузку и высокие показатели рентабельности.

На вторичном рынке обращается облигационный заем компании, входящей в Группу - Разгуляй-Центр, обладающий доходностью 10.6% годовых с дюрацией 0.7 года. С учетом премии за срочность справедливая доходность нового займа составляет 11.0-11.2% годовых.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.70	33 773	104.20	0.31	6.43	-0.05	30.09.2005
RU25058	6.3	30.04.2008	2.38	31 866	101.10	0.20	6.01	-0.05	30.09.2005
RU26198	6	02.11.2012	5.64	48 100	95.80	0.12	6.76	0.03	30.09.2005
RU27022	8	15.02.2006	0.38	21 296	101.64	0.00	3.56	-0.1	29.09.2005
RU27024	7.5	19.04.2006	0.54	15 001	101.61	0.00	4.09	-0.05	29.09.2005
RU27025	7.5	13.06.2007	1.61	25 806	102.05	-0.30	5.61	0.18	30.09.2005
RU27026	8	11.03.2009	3.07	15 108	102.65	0.16	6.21	-0.07	30.09.2005
RU45001	10	15.11.2006	0.61	28 356	103.06	0.01	5.01	-0.12	30.09.2005
RU45002	10	02.08.2006	0.82	2 760	104.17	0.06	4.86	-0.05	30.09.2005
RU46001	10	10.09.2008	2.00	58 841	108.64	0.19	5.88	-0.02	30.09.2005
RU46002	10	08.08.2012	4.79	62 000	111.87	0.58	6.56	-0.05	30.09.2005
RU46003	10	14.07.2010	3.92	37 298	113.70	0.60	6.39	-0.11	30.09.2005
RU46014	10	29.08.2018	6.13	58 290	111.50	0.75	6.61	0	30.09.2005
RU46017	9.5	03.08.2016	7.02	29 354	107.85	0.55	6.67	-0.01	30.09.2005
RU46018	9.5	24.11.2021	9.06	25 195	113.40	0.90	6.65	-0.05	30.09.2005

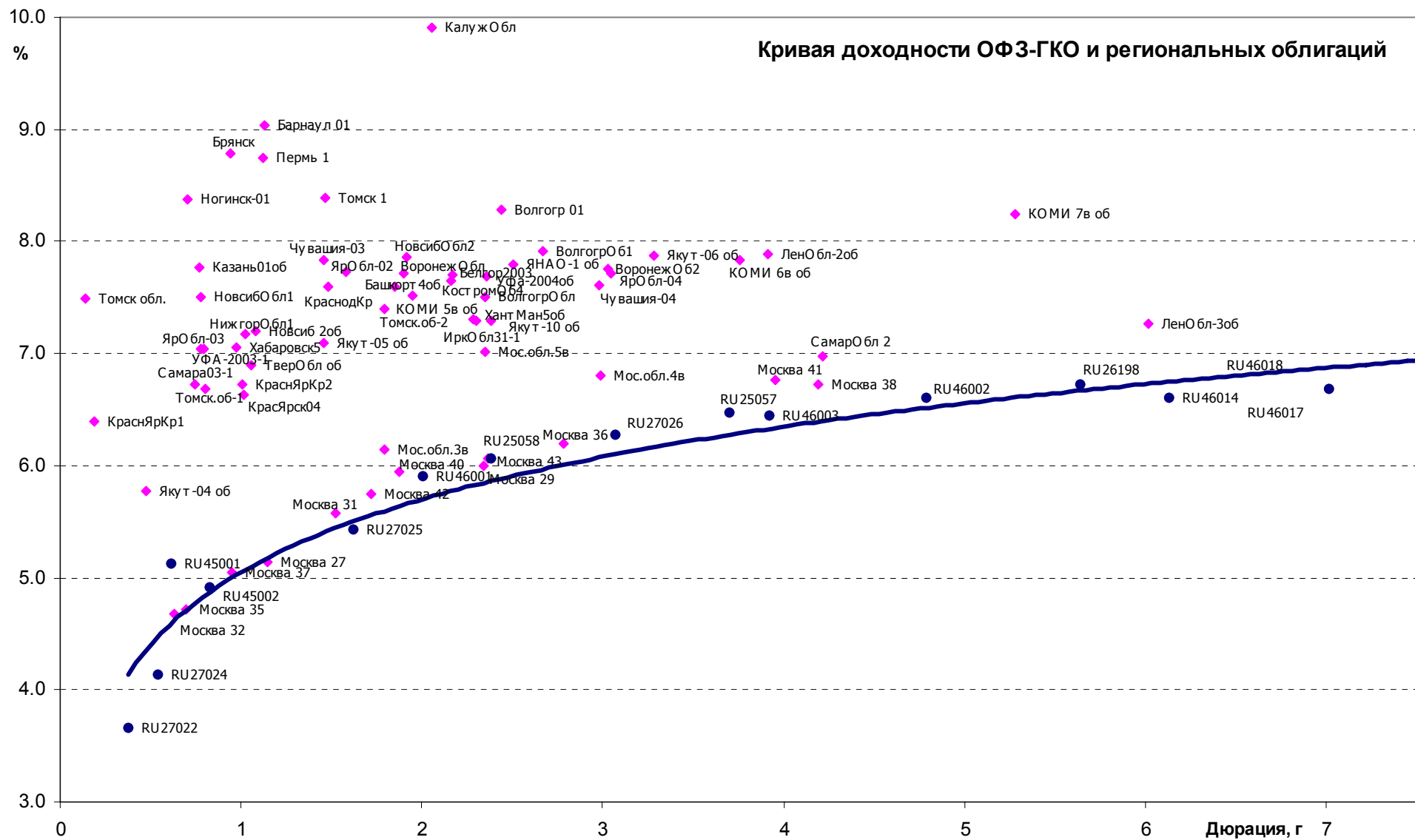
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	1.14	4 044	111.75	0.03	5.06	-0.08	30.09.2005
Москва 28	15	25.12.2005	0.24	2 900	102.5	-0.5	3.96	-0.39	30.09.2005
Москва 29	10	05.06.2008	2.37	4 856	109.85	0.1	6.04	-0.03	30.09.2005
Москва 31	10	20.05.2007	1.52	5 000	107.04	0	5.56	-0.02	29.09.2005
Москва 32	10	25.05.2006	0.63	7 852	103.45	0	4.58	-0.1	30.09.2005
Москва 35	10	18.06.2006	0.70	3 944	103.75	0.24	4.66	-0.06	30.09.2005
Москва 36	10	16.12.2008	2.78	3 900	111.2	0	6.19	-0.01	29.09.2005
Москва 37	10	23.09.2006	0.95	3 900	104.8	0	5.01	-0.04	29.09.2005
Москва 38	10	26.12.2010	4.19	5 000	114.72	0.31	6.94	0.21	30.09.2005
Москва 39	10	21.07.2014	6.25	5 000	112.45	0.7	6.8	-0.02	30.09.2005
Москва 40	10	26.10.2007	1.87	5 000	108.12	-0.08	5.92	-0.02	30.09.2005
Москва 41	10	30.07.2010	3.95	3 378	110.55	0.3	6.76	-0.01	30.09.2005
Москва 42	10	13.08.2007	1.71	5 000	107.82	0.12	5.66	-0.09	30.09.2005
Москва 43	10	17.05.2008	2.34	5 000	110	0	5.99	-0.01	30.09.2005
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.85	500	101	0	7.6	0	28.09.2005
Белгор2002	19	20.12.2005	0.22	300	103	-0.75	4.88	2.85	30.09.2005
Белгор2003	14.5	29.04.2008	2.16	320	114.7	0.7	7.68	-0.02	30.09.2005
Волгогр 11	14	14.05.2006	0.62	200	103	0	0	0	20.09.2005
ВолгогрОБ1	13	17.06.2010	2.67	700	110.79	0	7.9	-0.01	29.09.2005
ВолгогрОБл	13	11.06.2009	2.34	600	110.7	1.4	7.49	-0.02	30.09.2005
ВоронежОБ2	13	18.06.2009	3.03	500	115.7	0.2	7.69	-0.07	30.09.2005
ВоронежОБл	13	15.12.2007	1.90	600	111.1	-0.2	7.69	-0.02	30.09.2005
ИркОБл31-1	10	17.12.2009	2.28	1 500	105.2		7.32		30.09.2005
КалужОБл	11.46	24.12.2007	2.05	300	100.1	0	9.9	-0.01	08.09.2005
КОМИ 5в об	15	24.12.2007	1.95	500	113	0	7.5	-0.02	15.09.2005
КОМИ 6в об	14.5	14.10.2010	3.74	700	120	0	7.83	-0.01	30.09.2005
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.28	1 000	108.5	0	8.25	0	29.09.2005
КостромОБ4	13	11.03.2008	2.16	800	109.7	0.68	7.63	-0.02	30.09.2005
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.48	1 000	104.1	0	7.58	-0.02	30.09.2005
КраснЯрКр1	10.3	08.12.2005	0.19	1 500	100.75	0.08	6.21	-0.19	30.09.2005
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	1.01	1 500	104.5	-0.05	6.69	-0.03	30.09.2005

ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.92	800	126.35	0	7.89	0	23.09.2005
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	6.01	1 300	135	5.99	7.26	0	30.09.2005
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.79	4 000	108.69	0	6.12	-0.02	29.09.2005
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.98	9 600	113.7	0.2	6.8	-0.01	30.09.2005
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.35	12 000	107.35	0	7.01	-0.01	22.09.2005
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	1.02	1 000	105.3	0.3	6.83	-0.34	30.09.2005
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.78	1 500	104.9	-0.04	7.44	-0.13	30.09.2005
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.91	2 000	111.6	0.41	7.58	-0.28	30.09.2005
Самара03-1	12	04.07.2006	0.74	1 185	104	0	6.66	-0.06	20.09.2005
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.21	2 000	100.1	-0.2	6.97	0	30.09.2005
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	1.06	1 000	111.2	0.1	6.77	-0.12	30.09.2005
Томск обл.	12	19.11.2005	0.14	400	100.6	0	7.2	-0.29	28.09.2005
Томск.об-1	12	27.07.2006	0.80	500	103.77	0	6.64	-0.05	28.09.2005
Томск.об-2	12	13.10.2007	1.79	600	106.25	0.15	7.3	-0.1	30.09.2005
Хабаровск5	12	05.10.2006	0.97	700	103.55	0	7.01	-0.04	22.09.2005
ХантМан об	15	08.12.2005	0.27	1 000	102.35	0	1.88	-0.55	02.09.2005
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.30	3 000	111.5	0	7.28	-0.01	26.09.2005
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.45	500	102.81	0.11	7.75	-0.09	30.09.2005
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.98	750	114.7	1.4	7.6	-0.01	30.09.2005
Якут-04 об	14	16.03.2006	0.45	1 000	103.32	-0.18	6.03	0.26	30.09.2005
Якут-05 об	10	21.04.2007	1.46	800	102.6	-0.1	7.11	0.02	30.09.2005
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.28	2 000	108	0	7.88	0	30.09.2005
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.37	800	112	1.1	7.28	-0.01	30.09.2005
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.51	1 800	106.7	0	7.78	-0.01	29.09.2005
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.58	1 000	108.95	0	7.7	-0.03	23.09.2005
ЯрОбл-03	12.5	17.11.2006	0.78	1 000	104.05	-3.73	6.98	-0.06	30.09.2005
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	3.04	1 000	109	0.6	7.81	0.09	30.09.2005
Барнаул 01	14	14.12.2006	1.13	200	105.01	0.01	9.01	-0.03	30.09.2005
Брянск	14	11.10.2006	0.94	200	105.65	0.55	8.29	-0.5	30.09.2005
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.44	450	104.1	0	8.28	0	28.09.2005
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.77	1 000	102.25	-0.05	7.78	0.01	30.09.2005
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	1.01	603	106.2	0	6.59	-0.04	27.09.2005
Новсиб 2об	13	07.12.2006	1.08	1 500	105.69	0.22	7.26	0.06	30.09.2005
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.70	250	104.8	0.63	8.29	-0.08	30.09.2005
Пермь 1	12	15.12.2006	1.12	200	104	0	8.73	-0.02	23.09.2005
Томск 1	13	22.11.2007	1.47	210	106.1	0	8.36	-0.03	28.09.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.77	400	102.35	0.35	7.01	-0.03	30.09.2005
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.35	110	105.25	0	7.95	0.26	30.09.2005

Источник: Reuters

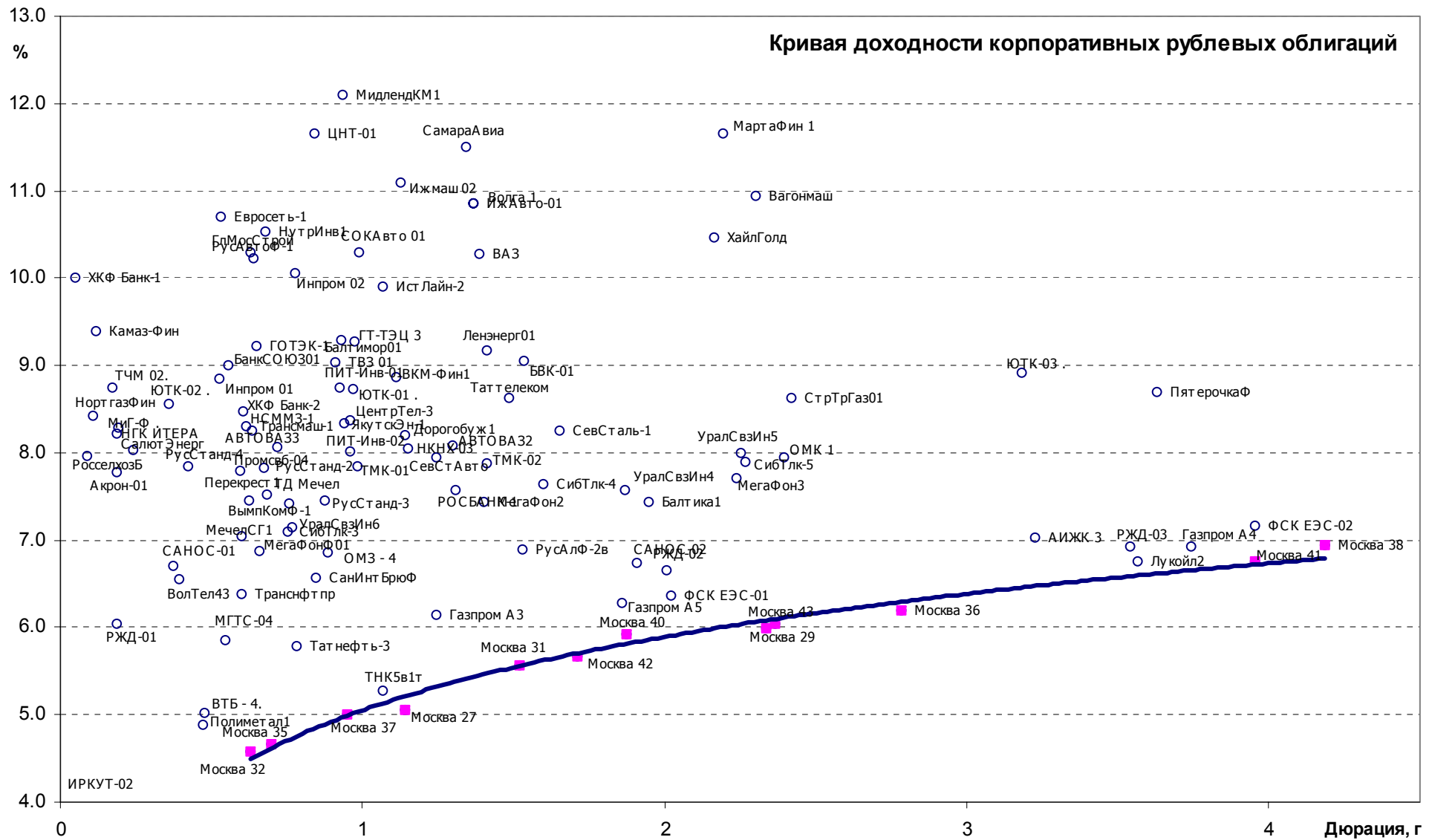


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
АЛРОСА 19в	16	23.10.2005	0.06	3 000		100.53	-0.27	6.05	2.94	30.09.2005
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.48	5 000	23.03.2006	100.29	0.49	5.02	-0.01	30.09.2005
Газпром А3	8.11	18.01.2007	1.25	10 000		102.52	-0.13	6.14	0.1	30.09.2005
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.74	5 000		105.2	0	6.93	-0.01	29.09.2005
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.86	5 000		102.6	0	6.28	-0.01	28.09.2005
ЕЭС-обл-2в	15	21.10.2005	0.06	3 000		100.65	-0.02	1.71	-1.46	30.09.2005
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.56	6 000		102.15	0.1	6.75	-0.02	30.09.2005
РЖД-01	6.59	07.12.2005	0.19	4 000		100.1	-0.2	6.05	1.09	30.09.2005
РЖД-02	7.75	05.12.2007	2.00	4 000		102.4	-0.4	6.65	0.2	30.09.2005
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.54	4 000		105.4	0.12	6.93	0	30.09.2005
ТНКБв1т	15	28.11.2006	1.07	3 000		110.8	0.1	5.28	-0.15	30.09.2005
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	2.02	5 000		105.15	0.15	6.36	-0.08	30.09.2005
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.95	7 000		104.75	0.35	7.17	-0.01	30.09.2005
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.27	2 250		108.5	0	7.02	0	29.09.2005
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.99	1 000		102.8	0	7.43	-0.01	29.09.2005
ВБД ПП 1	10.78	11.04.2006	0.55	1 500		102.16	0	0	0	29.09.2005
ВымпКомф-1	9.899	16.05.2006	0.65	3 000		101.75	-0.2	7.13	0.45	30.09.2005
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.46	3 000		101.8	-0.05	9.17	0.07	30.09.2005
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.47	1 500		102.8	0.3	7.43	-0.23	30.09.2005
МегаФон3	9.25	15.04.2008	2.28	3 000		103.8	0	7.71	-0.07	30.09.2005
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.70	1 500		103.06	0.06	6.88	-0.1	30.09.2005
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.69	2 000	25.05.2006	102.05	0.3	7.38	-0.61	30.09.2005
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.80	1 500	11.07.2006	101.1	0	7.42	-0.03	30.09.2005
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.67	1 500		111	0.25	8.69	-0.07	30.09.2005
РусАлф-2в	8	20.05.2007	1.57	5 000		101.85	0	6.85	-0.04	29.09.2005
САНОС-01	14	13.02.2006	0.42	300		102.6	0	6.7	-0.17	30.09.2005
САНОС-02	9.7	10.11.2009	1.95	3 000	13.11.2007	106.5	0.5	6.76	-0.04	30.09.2005
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.73	3 000		100	0	8.25	0	22.09.2005
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.47	3 000		102.75	0.15	8.62	-0.05	30.09.2005
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.78	1 500		104.5	0	5.78	-0.06	09.09.2005
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.73	3 000	16.06.2006	102.9	-0.14	7.53	-0.05	30.09.2005
Трансфлпр	8.9	10.05.2006	0.63	1 000		101.5	0	6.39	-0.04	26.09.2005
АВТОВА32	10.78	13.08.2008	1.34	3 000	14.02.2007	101.6	0.2	8.09	-0.16	30.09.2005
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.76	5 000	27.06.2006	101.23	0	8.06	-0.02	29.09.2005
Акрон-01	13.45	01.11.2005	0.13	600		100.44	-0.06	7.97	-0.56	30.09.2005
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.60	1 000	27.04.2006	100.5	0	9.01	-0.02	29.09.2005
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.58	300		103.9	0.3	9.05	0.05	30.09.2005
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.38	300		101.2	0	10.28	-0.01	28.09.2005
ВолТел43	13	21.02.2006	0.44	1 000		102.49	0.09	6.56	-0.43	30.09.2005
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	1.18	900	13.12.2006	102.05	0	8.21	-0.01	27.09.2005
ИжАвто-01	12.5	14.03.2007	1.41	1 200		100.4	-0.07	10.86	0.2	30.09.2005
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.57	500	21.04.2006	102	-0.2	8.66	-0.24	30.09.2005
Инпром 02	12	15.07.2010	0.77	1 000	20.07.2006	101.6	0.08	10.05	-0.12	30.09.2005
ИРКУТ-02	16	02.11.2005	0.14	750		100.97	0.27	3.97	-1.04	30.09.2005
Камаз-Фин	12.3	11.11.2006	0.16	1 200	11.11.2005	100.3	0	9.4	-0.21	29.09.2005
МГТС-04	10	22.04.2009	0.61	1 500	26.04.2006	102.3	0	5.85	0.38	30.09.2005
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.2007	0.23	2 000	07.12.2005	100.9	0	8.29	-0.24	28.09.2005
НКНХ-03	9.5	01.09.2007	1.15	2 000		100.2	0	8.05	0	14.09.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.96	1 500	30.03.2009	105.9	0	8.18	0	22.09.2005
НортгазФин	16	09.11.2005	0.15	2 100		100.74	-0.01	8.43	-0.46	30.09.2005
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.93	900	31.08.2006	106.5	0	6.86	-0.06	30.09.2005
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.44	3 000		103.35	0.1	7.94	0	30.09.2005
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.96	1 000		103.2	0	8.73	-0.03	30.09.2005
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.93	1 500	25.09.2006	105.9	0	8.01	-0.06	28.09.2005
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.63	600	04.05.2006	101.3	0	7.8	-0.03	21.09.2005
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	1.36	3 000	14.02.2007	102.3	0	7.58	-0.01	30.09.2005

РосселхозБ	9	04.06.2008	0.23	3 000	07.12.2005	100.25	-0.15	7.77	0.79	30.09.2005
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.69	500		102.38	0.28	10.22	-0.18	30.09.2005
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.72	1 000		104.2	-0.59	7.83	0.8	30.09.2005
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.94	2 000	23.08.2006	100.9	0	7.45	-0.01	27.09.2005
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.46	3 000	02.03.2006	100.5	0	7.85	-0.02	28.09.2005
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.89	2 500		105.4	-0.1	6.57	0.06	30.09.2005
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	1.29	1 500	25.01.2007	104.2	0	7.95	-0.03	30.09.2005
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.80	1 530		105.57	0.02	7.1	-0.1	30.09.2005
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.64	2 000		108.05	0.23	7.64	-0.02	30.09.2005
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	2.31	3 000		103.3	-0.12	7.9	0	30.09.2005
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	1.03	1 100	26.10.2006	102.5	0.02	10.3	-0.01	30.09.2005
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.54	600		105.02	0	8.63	-0.02	29.09.2005
ТМК-01	10.3	20.10.2006	1.03	2 000		102.57	-0.03	7.84	0.07	30.09.2005
ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.38	3 000	27.03.2007	103.7	-0.1	7.88	-0.02	30.09.2005
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.22	1 000	02.12.2005	101.35	-0.15	8.75	0.19	30.09.2005
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.91	3 000		104.84	-0.06	7.57	-0.05	30.09.2005
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	2.29	2 000		103.05	0	7.99	-0.01	27.09.2005
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.81	3 000		105.42	-0.36	7.15	0.39	30.09.2005
ХКФ Банк-1	11.25	16.10.2007	0.11	1 500	18.10.2005	100.05	-0.05	10	0.85	30.09.2005
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.65	3 000	16.05.2006	100.1	0.07	8.48	-0.12	30.09.2005
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.92	2 000		107.5	3.05	8.38	0.68	30.09.2005
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.93	1 500		105.05	-0.13	8.75	-0.07	30.09.2005
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.41	1 500	08.02.2006	101.2	-0.05	8.56	-0.08	30.09.2005
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.54	3 500		101.75	0	8.92	-0.05	27.09.2005
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.94	400		105	0	8.33	-0.05	16.08.2005
Балтимор01	1	05.09.2006	0.92	500		93	-0.5	9.29	0.07	30.09.2005
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.34	300		106.5	0.3	10.94	-0.14	30.09.2005
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	1.16	1 000	06.12.2006	101.7	0.3	8.86	-0.01	30.09.2005
Волга 1	12	13.03.2007	1.41	1 500		101.85	0.65	10.85	-0.09	30.09.2005
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.68	2 000	27.05.2006	101.9	-0.05	10.29	-0.04	30.09.2005
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.69	431		102.2	0.2	9.22	-0.36	30.09.2005
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	1.02	1 500	20.10.2006	102.9	0.4	9.27	0.39	30.09.2005
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.57	722		103.08	0.13	10.71	-0.36	30.09.2005
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	1.17	1 000	19.12.2006	103	0.2	11.09	0.35	30.09.2005
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	1.11	3 000	23.11.2006	102	0.29	9.9	-0.3	30.09.2005
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	0.66	700		107.75	0	11.66	-0.01	30.09.2005
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.23	1 000	07.12.2005	101.34	0.04	8.22	-1.12	30.09.2005
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.97	530		100.69	0	12.1	0	27.09.2005
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.66	1 000	22.05.2006	102.37	0.17	8.31	-0.33	30.09.2005
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.73	1 200	13.06.2006	101.22	0.07	10.57	0.01	30.09.2005
Полиметал1	17	21.03.2006	0.48	750		105.5	0	4.89	-0.21	29.09.2005
СалютЭнерг	14	25.12.2007	0.28	3 000	27.12.2005	101.35	-0.25	8.04	0.64	30.09.2005
СамараАвиа	15	08.03.2007	1.38	350		104	0	11.5	-0.03	28.09.2005
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.95	750		105.5	0	9.03	-0.04	28.09.2005
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.69	1 500	01.06.2006	103.7	0.35	8.25	-0.07	30.09.2005
УралВагЗФ	13.36	02.10.2007	0.05	2 000		102.4	0	0	0	23.09.2005
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.99	750		101.81	0	10.47	-0.01	26.09.2005
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.89	500		107	0	11.65	3.62	29.09.2005

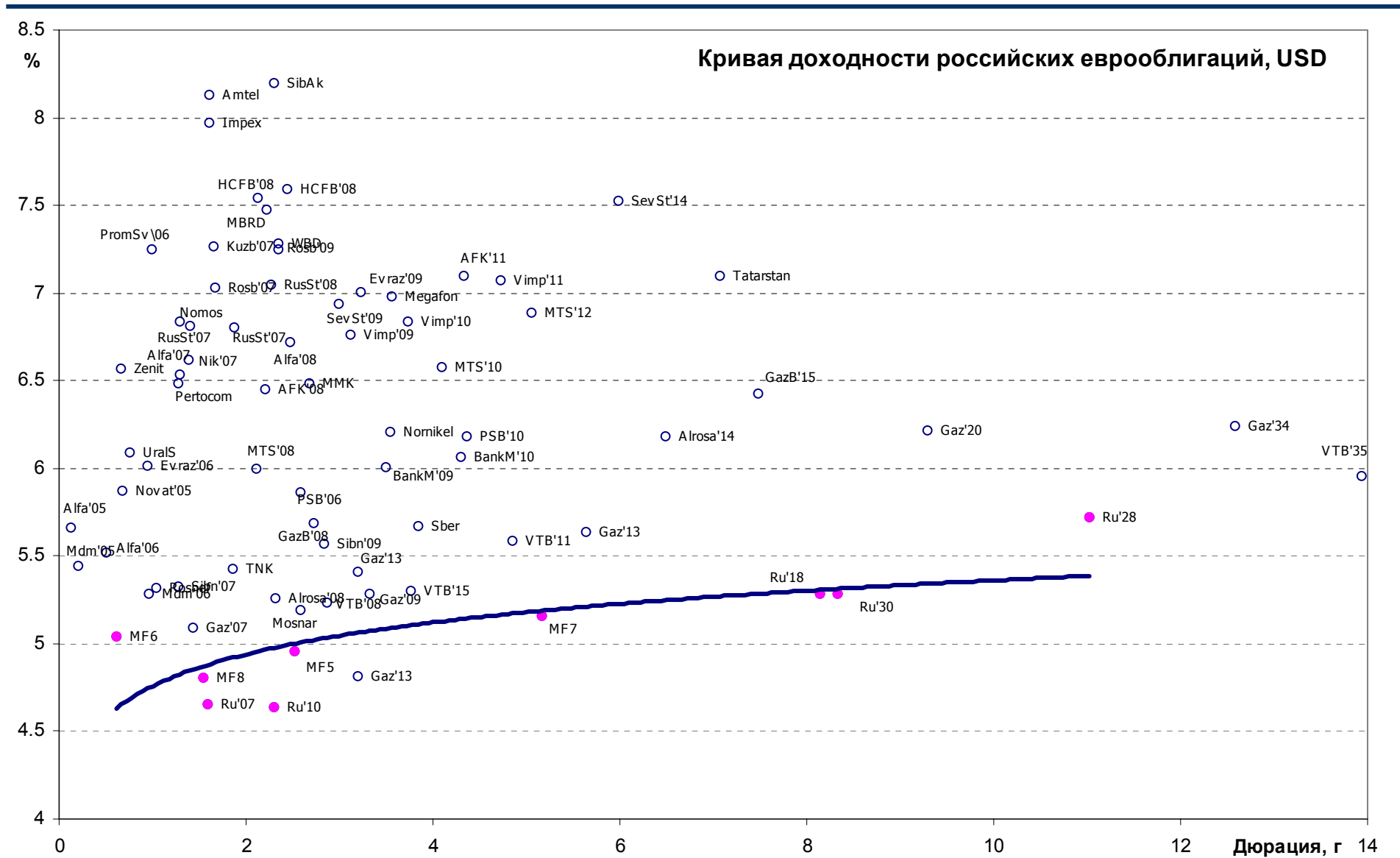
Источник: Reuters



Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	1.591	2.4B	BBB	FCH	108.75	-0.25	4.654	0.14	44.3	30.09.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.298	3.0B	BBB	FCH	108.25	-0.13	4.64	0.05	43.2	30.09.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.138	3.5B	BBB	FCH	152.69	-0.44	5.283	0.04	96.3	30.09.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	11.027	2.5B	BBB	FCH	188.69	-0.37	5.723	0.02	116.4	30.09.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.326	21.1B	BBB	FCH	114.75	-0.38	5.287	0.04	71.5	30.09.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.516	2.7B	BBB	FCH	95.15	-0.04	4.957	0.02	85.7	30.09.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.608	1.7B	BBB	FCH	98.75	-0.19	5.041	0.32	81.3	30.09.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.158	1.7B	BBB	FCH	89.375	0.38	5.162	-0.08	96.8	30.09.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.542	1.3B	BBB	FCH	97.25	0.07	4.802	-0.04	73.6	30.09.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.559	400.0M	BBB	FCH	104.51	-0.19	2.671	0.28	93	30.09.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.962	374.0M	BBB	FCH	114.48	0.08	3.72	-0.01	90.4	30.09.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.431	500.0M	BB-	S&P	105.96	0.03	5.088	-0.03	108.5	30.09.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.326	700.0M	BB-	S&P	118.77	-0.03	5.283	0.00	109	30.09.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.363	1.0B	BB	FCH	118.43	0.10	3.68	-0.02	96.2	30.09.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.199	1.2B	BB	FCH	99.01	0.00	4.818	0.00	37.6	30.09.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.197	646.5M	BB+	FCH	100.67	-0.10	5.41	0.03	124.4	30.09.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.639	1.7B	BB-	S&P	123.88	-0.15	5.635	0.02	141.7	30.09.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.626	1.0B	BB+	FCH	111.51	0.12	4.384	-0.01	124.2	30.09.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.287	1.2B	BBB-	FCH	109.27	-0.05	6.213	0.00	194.9	30.09.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.586	1.2B	BB-	S&P	131.54	0.24	6.243	-0.01	166.8	30.09.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M	Baa2	MDY	100	0.00	8.886	0.00	0	30.09.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.73	1.0B	Baa2	MDY	104.34	0.19	5.687	-0.07	155.2	30.09.2005
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.483	1.0B	Baa2	MDY	100.53	-0.02	6.427	0.00	209.5	30.09.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.276	400.0M	BB-	S&P	107.96	0.00	5.324	-0.01	129.5	30.09.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.827	500.0M	BB-	S&P	115.3	0.10	5.572	-0.03	140.3	30.09.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	1.042	150.0M	B-	S&P	108	0.00	5.315	-0.02	138.2	30.09.2005
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.853	700.0M	BB	S&P	110.85	0.08	5.424	-0.04	129.8	30.09.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.951	175.0M	B+	S&P	102.66	0.00	6.014	-0.01	207.8	30.09.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.222	300.0M	B+	S&P	112.77	0.02	7.007	-0.01	283.2	30.09.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.673	300.0M	BB-	FCH	104.13	0.02	6.482	-0.01	229.8	30.09.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.542	500.0M	BB+	S&P	103.18	0.26	6.212	-0.07	208.2	30.09.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.993	325.0M	B2	MDY	105	0.03	6.938	-0.01	276.6	30.09.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.989	375.0M	B+	FCH	110.73	-0.02	7.523	0.00	324.4	30.09.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.201	350.0M	B+	FCH	108.72	-0.01	6.451	0.00	229.1	30.09.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.324	350.0M	B+	FCH	107.72	0.06	7.101	-0.01	297.5	30.09.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.559	375.0M	B2	MDY	103.64	0.02	6.977	-0.01	284.4	30.09.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.099	400.0M	BB-	S&P	107.47	-0.05	6.581	0.01	239.3	30.09.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	5.048	400.0M	BB-	S&P	105.62	-0.14	6.884	0.03	269.7	30.09.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.73	300.0M	BB	S&P	104.3	-0.03	6.837	0.01	264.7	30.09.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.73	300.0M	BB	S&P	106.31	-0.07	7.073	0.01	288	30.09.2005
Сбербанк' 06	5.4	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	101.21	0.02	4.608	-0.01	42.8	30.09.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.86	550.0M	BBB	FCH	104.75	-0.10	5.232	0.03	115.8	30.09.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.849	450.0M	BBB-	FCH	109.65	0.02	5.59	0.00	140.1	30.09.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.478	250.0M	Ba2	MDY	102.52	0.02	6.721	-0.01	254.8	30.09.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.964	200.0M	A-	S&P	103.75	0.12	5.281	-0.14	175.9	30.09.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.661	125.0M	B-	FCH	101.75	0.00	6.573	-0.01	299.8	30.09.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.75	140.0M	B	FCH	101.91	0.04	6.088	-0.06	153.6	30.09.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.289	125.0M	B	FCH	102.9	0.00	6.836	0.00	260.6	30.09.2005
ПротСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	4.363	400.0M	Ba2	MDY	99.97	-0.14	6.182	0.02	185	30.09.2005
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.34	300.0M	B+	FCH	105.89	0.07	7.245	-0.03	355.4	30.09.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.28	120.0M	B1	MDY	103.17	-0.06	6.488	0.04	191.1	30.09.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.869	300.0M	Ba2	MDY	101.82	0.15	6.801	-0.08	256	30.09.2005

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	10.309	565.6M	BBB	S&P	160.5	0.00	6.241	0.00	168	30.09.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.577	1.4B	BBB+	FCH	108.5	0.13	4.76	-0.02	60.1	30.09.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	6.053	1.0B	A	FCH	104.19	-0.25	4.81	0.04	61.7	30.09.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.509	1.0B	A	FCH	96.813	0.00	4.751	0.00	42.9	30.09.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.247	1.0B	BBB+	FCH	113	0.13	5.022	-0.02	84.4	30.09.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.964	11.5B	D	FCH	34.00	1.00	68.60	-1.78	6450.3	30.09.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.785	3.5B	BB-	FCH	119.88	0.00	8.153	0.00	358.6	30.09.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.557	5.2B	BB-	FCH	122.63	0.44	7.684	-0.06	336.1	30.09.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.464	500.0M	B+	S&P	147.81	-0.19	7.699	0.02	335.3	30.09.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.6	4.0B	B+	S&P	118.25	0.38	7.536	-0.03	298	30.09.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.824	1.0B	BB-	FCH	99.96	0.37	7.255	-0.05	292.4	30.09.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.105	504.1M	BB	FCH	130.25	-0.25	7.704	0.02	313.9	30.09.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	11.064	975.0M	BB+	FCH	121.75	-5.25	6.932	0.39	237.2	30.09.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.876	900.0M	BB	FCH	120.75	-0.50	7.044	0.03	246.5	30.09.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	7.043	1.5B	B+	FCH	105.25	-0.13	6.497	0.02	217.6	30.09.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.408	1.5B	BB-	FCH	146.81	-0.06	7.614	0.00	309.2	30.09.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.915	1.0B	BB-	FCH	110.13	-0.13	5.985	0.02	165.3	30.09.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.302	1.1B	B+	FCH	98.125	0.00	8.044	0.00	348.3	30.09.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.266	2.0B	BB	FCH	116.75	-0.06	8.809	0.01	427.1	30.09.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.484	2.7B	B-	FCH	94	-0.25	10.65	0.03	606.1	30.09.2005

Источник: Reuters

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

Электронный адрес**Телефон****Анализ долговых рынков**

Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Лукиянов 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	BahshiyansG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Сухинина Юлия	SuhininaYA@banksoyuz.ru	729-55-67 (5654)
Кривоногова Юлия	KrivonogovaJV@banksoyuz.ru	729-55-67 (5477)

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)
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)

Оценка финансовых рисков

Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)
Платоненко Екатерина	PlatonenkoEV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5303)

Данный обзор не является предложением, требованием или просьбой купить или продать какие-либо активы и имеет лишь информационные цели. Каждый аналитик высказывает собственное мнение относительно финансовых рынков и конкретных ценных бумаг и эмитентов. Банк «СОЮЗ» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенных на основе мнений и рекомендаций, представленных в данном обзоре. Данный обзор не имеет направленности на конкретную операцию или определенное лицо. Информация, использованная в обзоре, взята из общедоступных источников, признаваемых Банком «СОЮЗ» надежными.