

Стратегия внутреннего рынка

Пятница на рублевом рынке облигаций началась покупками. Улучшению настроений участников рынка способствовал существенный приток ликвидности и сохранение тенденции на снижение ставок денежного рынка. Сделки были отмечены в большинстве выпусков «первого эшелона» и заключались по ценам предложения. Наиболее агрессивные покупки были отмечены в выпуске Москва 39, лучше рынка выглядел выпуск Московская область-6, интерес был проявлен к облигациям ВолгаТелеком-4. В среднем по итогам дня рост котировок наиболее ликвидных выпусков составил около 0.1 п. п.

Продолжились покупки и в сегменте гособлигаций. Наибольшие обороты здесь были отмечены в ОФЗ 46020, котировки которых по итогам дня выросли на 0.3 п. п., достигнув 102.61. В пятницу Минфин не испытал трудностей при размещении трехлетних ОФЗ (ОФЗ 25060) в объеме около 5 млрд руб. Предоставления дополнительной премии не потребовалось.

ОФЗ по-прежнему неплохо смотрятся относительно валютной кривой доходности суверенных еврооблигаций, предлагая премию на уровне 90-100 б. п. С этой точки зрения спрос на ОФЗ со средней и высокой дюрацией может сохраниться на следующей неделе. Спрэды облигаций первого эшелона к ОФЗ варьируются от 60-70 б. п. для облигаций Газпрома и РЖД до 100-115 б. п. для выпусков ФСК. Это всего на 20-25 б. п. шире минимальных значений, зафиксированных в начале текущего года. Если ситуация с ликвидностью в декабре продолжит нормализоваться, новые минимумы, скорее всего, можно будет увидеть уже в январе. Мы по-прежнему считаем, что самые интересные возможности в сегменте облигаций с высоким кредитным качеством предоставляют выпуски АИЖК-7 и АИЖК-8, торгующиеся со спрэдом к ОФЗ на уровне 145-150 б. п. Ликвидность этих облигаций выгодно отличается от предыдущих выпусков эмитента, а справедливый спрэд к ОФЗ, на наш взгляд, не превышает 100 б. п. На текущих уровнях потенциал роста котировок АИЖК-7 и АИЖК-8 составляет около 2.5 п. п.

На этой неделе мы ожидаем сохранения умеренно-позитивных настроений на рынке и распространения инвестиционного спроса на более широкий спектр инструментов. Весь объем довольно солидного (свыше 20 млрд руб.) первичного предложения придется на вторник и среду. Более половины эмитентов будут представлены банками. По соотношению Риск/Доходность наиболее привлекательны, на наш взгляд, облигации ФСК-5 и КБ Дельта-кредит.

*Николай Подгузов
Телефон: 783 5673*

Стратегия внешнего рынка

В первую половину дня в пятницу активность на развивающихся рынках облигаций была минимальной, так как участники ждали публикации важных экономических данных США. Обороты существенно возросли после того, как значение ноябрьского индикатора деловой активности в производственном секторе США неожиданно оказалось ниже 50. Таким образом, низкое значение чикагского индекса деловой активности было не единичным случаем. Вскоре после этого доходности КО США обновили январские минимумы, а двухлетние облигации показали динамику лучше рынка на фоне укрепляющихся ожиданий понижения учетной ставки ФРС в первом квартале 2007 г. За последнюю неделю спрэд между двухлетними и десятилетними казначейскими облигациями сузился с 19 б. п. до 11 б. п.

Реакция высокодоходных облигаций на положительные статистические данные США оказалась неоднозначной. Котировки долговых инструментов развивающихся рынков не смогли продемонстрировать согласованного роста, поскольку резкий спад американской экономики может усилить опасения по поводу новой волны эффекта «бегства в качество». Котировки индикативного выпуска Бразилия 40 закрылись на уровне 132.875 (по сравнению с 133 в четверг), спрэд к КО США расширился на 5 б. п. Венесуэльские еврооблигации показали динамику хуже рынка (спрэд расширился на 8 б. п.) при высокой волатильности, вызванной президентскими выборами (выборы состоялись третьего декабря).

Российские суверенные облигации торговались довольно успешно: котировки индикативного выпуска Россия 30 достигли отметки 114, но к концу дня откатились до 113.875. Спрэд к КО США расширился на 2-3 б. п. Россия закончила обмен советских долговых обязательств в объеме USD1.075 млрд на еврооблигации Россия 30 (USD907.8 млн) и Россия 10 (USD140.5 млн). В пятницу инвестиционная активность в сегменте корпоративных еврооблигаций оставалась на относительно невысоком уровне. Вместе с тем, во второй половине дня были отмечены покупки длинных корпоративных выпусков по весьма высоким ценам. В частности, следует отметить спрос на облигации ВымпелКом 16 (105), МегаФон 09 (103.87), ЕвразХолдинг 15 (102.62), ТНК 11 (104), Газпром

16 (100.875). Инструменты с высокой степенью риска по-прежнему пользуются спросом. По данным EPFR (Emerging Portfolio Fund Research), приток средств в фонды облигаций на прошлой неделе был максимальным за последние восемь месяцев, во взаимные фонды поступило USD522 млн, в результате чего общее годовое значение составило USD5.09 млрд. Это практически на уровне рекордного притока в размере USD5.7 млрд в 2005 г.

Настроения участников рынка на этой неделе вновь будут зависеть от американской статистики. В ближайшие дни она будет посвящена рынку труда. Слишком сильное замедление американской экономики, как мы уже отметили, является главной угрозой радужным перспективам развивающегося рынка облигаций. Если признаки резкого замедления подтвердятся и на этой неделе, то многие инвесторы наверняка предпочтут зафиксировать прибыль в корпоративных выпусках на текущих высоких ценах.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
30 ноября	Динамика потребительских доходов	октябрь	16:30	0.5%	0.4%	0.5%
	Динамика потребительских расходов	октябрь	16:30	0.1%	0.2%	-0.2%**
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	октябрь	16:30	1.4%	1.5%	2.0%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	0.1%	0.2%	0.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	октябрь	16:30	2.3%	2.4%	2.4%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	26 ноября	16:30	315	357	323**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	19 ноября	16:30	2.440	2.480	2.435**
	Индекс востребованности временной рабочей силы	октябрь	18:00	30	30	29**
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	ноябрь	18:00	54.4	49.9	53.5
	Индекс цен на жилье (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	18:00	0.5%	0.9%	1.3%**
1 декабря	Затраты на строительство (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	18:00	-0.4%	-1.0%	-0.8%**
	Индекс деловой активности в производственном секторе (по данным ISM)	ноябрь	18:00	51.5	49.5	51.2
	Индикатор цен производства (по данным ISM)	ноябрь	18:00	49.8	53.5	47.0

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	403.6	-0.20	0.68	9.48	204.0	5.00
Аргентина	116.5	-0.98	1.75	38.8	306.0	8.00
Бразилия	573.7	-0.30	0.90	13.8	229.0	6.00
Болгария	643.8	0.42	1.00	6.35	73.0	-3.00
Мексика	349.0	0.12	0.71	5.53	122.0	1.00
Россия	449.9	-0.030	0.97	5.65	116.0	3.00
ЮАР	143.8	0.24	0.66	4.66	83.0	-2.00
Турция	255.7	0.00	0.53	5.37	249.0	4.00
Украина	216.8	-0.12	0.30	6.19	169.0	9.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Предстоящая неделя, скорее всего, будет позитивной для рублевого денежного рынка. Период налоговых платежей остался позади, и банки начали возвращать краткосрочные заимствования Банку России, о чем свидетельствует постепенное уменьшение объемов сделок РЕПО. Кроме того, Банк России предпринял первые осторожные шаги по стерилизации посредством размещения ОБР, а Минфин разместил ОФЗ. Наблюдается четкая тенденция к снижению ставки overnight: на прошлой неделе она упала с 10% в понедельник до 4% в пятницу. Сегодня мы ожидаем ее дальнейшего снижения, возможно, до 3%.

Международный фон остается позитивным на фоне укрепления евро к доллару США. Важным событием на этой неделе станет заседание Совета управляющих ЕЦБ (седьмого декабря). Мы ожидаем повышение ставок на 25 б. п., но основная интрига заключается в том, что скажет председатель ЕЦБ Ж.-К. Трише на пресс-конференции по поводу политики процентных ставок в 2007 г.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
1 декабря	Италия	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	11:45	56.0	54.8	56.2
		Сальдо бюджета, EUR млрд	ноябрь	20:15	-	-7.5	-4.7
		Сальдо бюджета, EUR млрд (накопленным итогом с начала года)	ноябрь	20:15	-	-56.5	-49.1
	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	11:50	56.1	56.5	56.3
	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	11:55	58.6	58.3	58.2
	ЕС	Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	12:00	57.0	56.6	57.0
		Уровень безработицы по Евроне	октябрь	13:00	7.8%	7.7%	7.8%
4 декабря	ЕС	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	13:00	0.1%	-	-0.5%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	13:00	4.1%	-	4.6%

*По возможности времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Как и ожидалось, рынок облигаций положительно отреагировал как на решение Комитета по операциям на открытом рынке сохранить ключевую процентную ставку американкой экономики неизменной, так и на комментарии по итогам заседания. Наш главный вывод: в ближайшие несколько месяцев ФРС США, скорее всего, оставит ключевую ставку overnight без изменений, в результате чего конъюнктура мировых процентных ставок сохранится стабильной. Инфляционные риски по-прежнему беспокоят ФРС больше всего. Снижение совокупной инфляции за последние месяцы произошло на фоне снижения цен на нефть. В то же время воздействие 17 последовательных повышений учетной ставки ФРС на уровень цен реализовалось не полностью, и базовые показатели инфляции остаются высокими. По нашему мнению, снижение базовой инфляции в США начнется в конце текущего-начале следующего года, и ФРС со временем сосредоточит свое внимание на стимулировании экономического роста. Следовательно, к середине будущего года можно ожидать некоторого смягчения политики процентных ставок. Такое развитие событий будет благоприятным для развивающихся рынков. Таким образом, спрос на высокодоходные активы должен сохраниться. Наиболее привлекательно для инвесторов сегодня выглядят облигации с длинной дюрацией. Мы отдаем предпочтение выпускам МТС 12, ТНК 16 и Северсталь 14.
- Среди еврооблигаций промышленных компаний мы считаем привлекательными выпуски Казаньоргсинтез 11 и Нижнекамскнефтехим 15. Нефтехимические предприятия – редкость на рынке еврооблигаций, поэтому у нас нет возможности для анализа сопоставимых компаний. По этой причине мы проводим сравнение на основе рейтингов. Облигации компаний с кредитным рейтингом BB-, таких как МТС, ЕвразХолдинг и МегаФон, торгуются со спрэдом 130-150 б. п. к кривой доходности российских суверенных еврооблигаций, а премия ТМК (B+/B2) и Ситроникс (B-) составляет 230 и 250 б. п. соответственно. Исходя из этого, спрэды обязательств НКНХ (рейтинг B2/B+, т.е. на уровне ТМК) представляются несколько завышенными. По финансовым показателям Казаньоргсинтез и НКНХ имеют примерно одинаковое кредитное качество. Тем не менее, финансовое положение НКНХ мы считаем несколько более устойчивым за счет меньшего уровня долга и большей финансовой гибкости. По нашим оценкам, справедливый спред между еврооблигациями Казаньоргсинтез 11 и НКНХ 15 равен 50 б. п. Принимая во внимание потенциал роста выпуска НКНХ 15, доходность облигаций Казаньоргсинтез 11 может упасть на 70-80 б. п.
- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Baa1-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Baa1-/BBB-), Газпромбанк 11 (Baa1/BB-/) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов

на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 б. п.

- Финансовые результаты МегаФона за шесть месяцев 2006 г. по американским стандартам учета говорят о том, что с точки зрения кредитного качества разрыва между МегаФоном, МТС и ВымпелКомом уже практически нет. По нашим оценкам, спрэды между еврооблигациями этих компаний сузятся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- Рост ставок денежного рынка в конце октября оказался одним из самых резких с начала года. Возможно, более быстрому снижению рублевой ликвидности в конце месяца способствует продолжающееся укрепление доллара на валютном рынке, в связи с чем инвесторы неохотно расстаются с долларами и сокращают продажи валютной выручки в ЦБ. В этих условиях период высоких ставок денежного рынка может затянуться, обеспечивая давление на котировки облигаций первого эшелона и ОФЗ. Вместе с тем, глубокого кризиса ликвидности мы не ожидаем. Как внутренние, так и внешние факторы, на наш взгляд, будут способствовать сохранению низких ставок денежного рынка до конца года, способствующих покупкам рублевых облигаций. Ситуация с ликвидностью может улучшиться в конце года, когда происходит традиционный резкий рост бюджетных расходов. По оценкам Минфина, объем неизрасходованных бюджетных ассигнований на начало октября составлял около 450 млрд руб. С учетом вышеизложенного возможное ослабление котировок наиболее ликвидных выпусков первого эшелона представляется нам привлекательной инвестиционной возможностью.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спрэды облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спрэды облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Повышение агентством S&P кредитного рейтинга ряда операторов фиксированной связи обусловило заметный рост спроса на долговые инструменты телекоммуникационных компаний. В настоящее время доходность обязательств большинства компаний, входящих в состав холдинга Связьинвест, ниже 8.00%. Однако мы хотели бы обратить внимание на три исключения: облигации Дальсвязь-2, Уралсвязьинформ-7 и Сибирьтелеком-7. Спрэды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спрэды облигаций ВолгаТелеком, а значит, они более привлекательны для участников рынка, желающих инвестировать в инструменты второго эшелона.
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спрэдов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спрэдов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спрэды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.
 - По нашему мнению, шаги, предпринятые ИСТ ЛАЙН и Росимуществом для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спрэдов в краткосрочной перспективе.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.31	103.56	1.31	15.8	0.97	11.7
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.70	105.95	2.01	18.6	1.89	17.4
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	101.02	101.51	0.58	7.01	0.97	11.7
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	103.56	103.81	2.70	15.2	2.37	13.4
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.00	105.25	6.56	20.2	4.22	13.0
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	101.22	101.47	0.79	9.46	0.97	11.7
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.64	108.89	2.91	12.2	2.84	11.9
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	106.31	106.56	2.68	25.4	1.75	16.6
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.80	103.50	-0.58	-8.89	0.43	6.50
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.73	100.00	3.58	9.46	4.14	10.9
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.30	102.56	1.22	7.55	1.16	7.18
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.57	6.79	4.14	10.9
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.65	101.00	2.91	7.70	4.14	10.9
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.00	100.05	7.01	10.7	4.76	7.24
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.12	101.20	3.92	9.23	4.59	10.8
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.15	100.40	2.85	7.54	4.14	10.9
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.91	100.20	0.66	4.57	0.99	6.79
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.85	0.71	6.66	0.67	6.29
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.15	101.21	0.74	6.91	0.67	6.29

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Объем средств Стабилизационного фонда достиг новой рекордной отметки

По сообщению Минфина, объем средств Стабилизационного фонда по состоянию на первое декабря достиг 2.19 трлн. руб. (USD83.2 млрд – новый рекорд). Таким образом, в ноябре рост составил USD6.6 млрд. В дальнейшем объем фонда будет увеличиваться, поскольку существующие возможности досрочного погашения внешнего долга практически исчерпаны, а внутренние платежи ограничиваются необходимостью покрытия дефицита Пенсионного фонда в размере менее USD3 млрд. Как заявили недавно представители Минфина, вскоре государство может вернуться к идее отдельного фонда с более широкими возможностями инвестирования. По нашим прогнозам, в третьем квартале 2007 г. объем средств Стабилизационного фонда может достичь 10% ВВП, что более чем достаточно для устранения любых негативных экономических факторов в случае необходимости. В этой связи желание увеличить доходность активов фонда будет лишь возрастать. Соответствующие изменения могут произойти уже следующей весной, когда правительство начнет разработку трехлетней программы экономического развития.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930
Олеся Черданцева

Идея объединения региональных операторов пока далека от реальности

В пятницу агентство Reuters со ссылкой на Минэкономразвития выступило с предложением об объединении всех семи региональных операторов связи на базе Связьинвеста. Данное предложение, обсуждаемое сейчас в министерстве, направлено на повышение уровня рыночной капитализации Связьинвеста. Предполагается, что государство сохранит за собой контрольный пакет укрупненной компании.

Объединение региональных операторов связи позитивно повлияло бы на их кредитоспособность (особенно это касается более слабых компаний, таких как ЮТК). Однако эта идея пока находится в стадии проработки Минэкономразвития и является лишь одним из возможных сценариев развития событий вокруг Связьинвеста. В частности, неясно, поддержат ли это предложение администрация президента, правительство и Министерство информационных технологий.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Экспобанк привлек синдицированный кредит

Как сообщила в пятницу Reuters Loan Pricing Corporation, Экспобанк впервые привлек синдицированный кредит на 525 млн руб. (USD20 млн). Кредит выдан сроком на полгода с возможностью продления еще на полгода. Первоначальная процентная ставка по кредиту составит 9.8%.

Ранее в ноябре холдинговая компания Экспобанка – Петропавловск Финанс – объявила о планах продажи 20% акций двух региональных банков группе East Capital Group за USD23 млн. Появление нового стратегического инвестора позитивно для холдинга в целом.

Дмитрий Поляков
Телефон: 725 5229

Руководство Нижнекамскнефтехима поддерживает планы проведения крупной допэмиссии

В минувшую пятницу руководство Нижнекамскнефтехима (НКНХ) объявило о поддержке планов увеличения уставного капитала компании в 17 раз путем проведения допэмиссии по закрытой подписке. В результате мероприятия может быть размыта не только доля миноритариев, но и основного акционера компании правительства Татарстана. По словам руководства НКНХ, проведение допэмиссии на сумму около USD1 млрд необходимо для реализации программы развития предприятия. Правительству Татарстана принадлежат 30% акций компании, а владельцем контрольного пакета является группа ТАИФ. Выручка НКНХ в текущем году ожидается на уровне USD1.64 млн, а к 2010 г. она может достичь USD2.3 млрд. Валовая прибыль компании в 2006 г. прогнозируется в размере USD228 млн, а к 2010 г. этот показатель может возрасти до USD536 млн. Объем инвестиционных программ предприятия запланирован на уровне 3.5 млрд руб. (USD133 млн). Соответствующее финансирование будет осуществляться за счет собственных и заемных средств. На наш взгляд, предложенная допэмиссия невыгодна миноритарным акционерам компании в связи с ее крупным объемом (даже по сравнению с текущей рыночной капитализацией НКНХ).

Если допэмиссия будет утверждена внеочередным собранием акционеров, вливание акционерного капитала будет способствовать снижению нагрузки на финансовые ресурсы. Это позитивно повлияет на кредитоспособность НКНХ, акционеры которого примут на себя большую долю рисков. Возможно, в этом случае произойдет дальнейшее сужение спредов облигаций компании.

*Марина Алексеенкова
Телефон: 783 5653
Дмитрий Поляков
Телефон: 725 5229*

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	419.3	433.6	-14.3 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	299.7	303.1	-3.40 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	35.3	55.2	-19.9 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-14.8	-49.8	35.0 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	283.4	278.9	4.50 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 802.6	2 801.2	1.40 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.5 / 5.5	7.0 / 8.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.74	3.74	0.00075 ↑
LIBOR - 6 month	5.33	5.35	-0.018 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.06	6.10	-0.040 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	6.03	6.08	-0.050 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	6.03	6.05	-0.020 ↓
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.29	5.23	0.060 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.06	6.10	-0.044 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	15.8	84.3	-68.6 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.3330	1.3242	0.0088 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.8186	34.6899	0.13 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.2465	26.3081	-0.062 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,169.3750	1,021.6560	147.7 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,379.0150	2,420.5070	-1 041.5 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.97 / 5.62	4.95 / 5.59	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	8.60	14.1	-5.50 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.41	1.59	0.82 ↑

* Данные за последний торговый день.

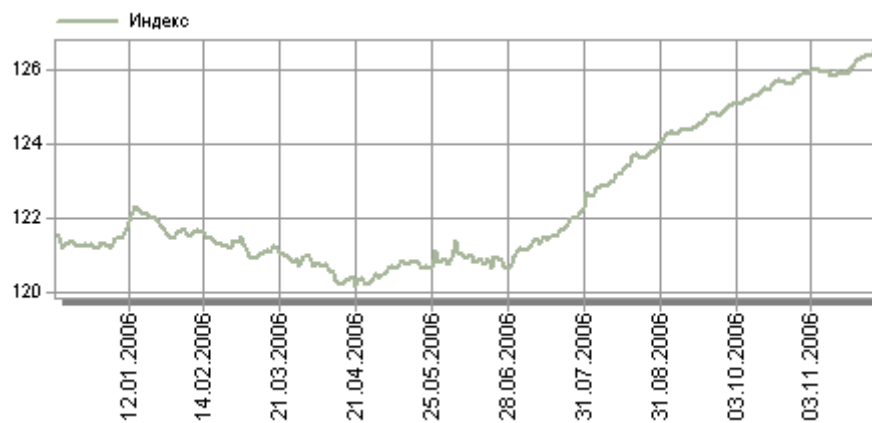
** По итогам аукциона за 01.12.2006.

***По итогам аукциона за 30.11.2006. Дата oferty - 15.03.2007.

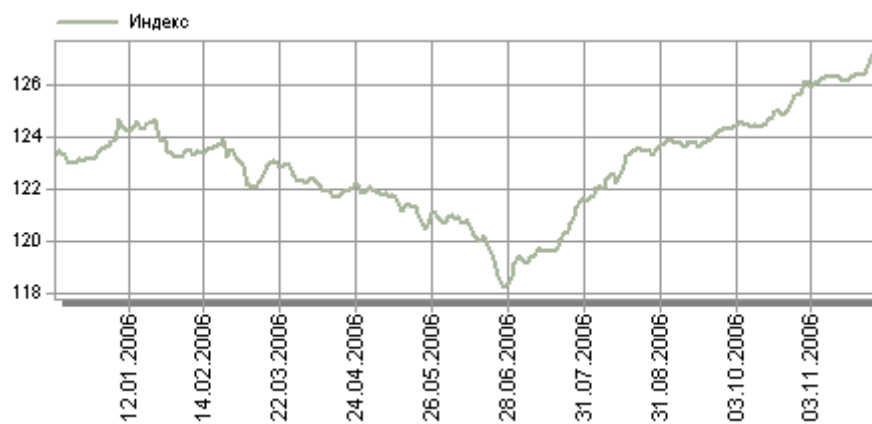
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	65.3	3.60	8.19	14.7	-3.00	10.9
URALS	USD/брл	59.3	1.59	7.91	8.20	-7.80	7.00
WTI	USD/брл	63.4	-0.80	8.54	8.00	-8.30	3.90
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 831.5	20.5	4.33	3.50	15.7	24.2
Золото	USD/унц.	647.1	18.5	1.02	3.10	3.30	25.2
Никель	USD/т	33 900.0	130.6	1.35	9.50	18.7	151.1
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	0.00	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	-7.30	32.9

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.65	-0.051	6.25	1.72	--	--		2.82	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.72	-0.012	5.89	0.78	--	--		1.36	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.68	0.0094	6.33	-0.27	--	--		3.66	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.51	-0.0090	6.16	0.45	--	--		2.26	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.85	0.052	6.44	-1.09	--	--		5.13	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.91	0.00	3.66	-2.66	--	--		0.60	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	3.88	-2.36	--	--		0.66	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.50	0.00	5.21	-0.99	--	--		0.52	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.25	0.00	6.13	-0.19	--	--		2.10	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.14	-0.011	5.92	0.020	--	--		0.97	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.75	0.25	6.35	-5.99	--	--		4.05	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.76	0.082	6.24	-3.11	--	--		2.69	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	65.00	0.00	7.12	0.11	--	--		15.23	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.16	-0.037	6.48	0.55	--	--		5.42	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.32	0.095	6.54	-1.49	--	--		6.69	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.72	0.054	6.56	-0.66	--	--		8.57	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.46	0.16	6.82	-1.26	--	--		12.74	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.19	-0.020	8.30	8.73	352	312	14.02.07	0.20	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.99	-0.025	7.95	4.80	272	239	26.06.07	0.55	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.50	-0.34	15.11	44.6	960	937	31.10.07	0.88	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.10	0.060	9.91	-4.62	402	400		1.37	04.06.08	10.25	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.70	0.100	11.66	-13.2	620	595	10.10.07	0.83	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.08	0.097	8.58	-9.00	287	274	12.02.08	1.14	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.00	0.00	10.71	-0.030	486	482		1.31	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.83	0.027	11.52	-10.0	664	622		0.28	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.10	0.100	11.43	-215.2	686	677	19.12.06	0.05	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.89	0.15	7.68	-4.76	138	143		3.27	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.04	0.14	8.59	-8.57	261	261	19.09.08	1.68	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	-0.75	10.87	136.7	561	528	10.07.07	0.58	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	99.91	-0.11	12.96	15.8	756	728	16.09.07	0.76	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.25	0.00	8.12	-1.25	295	259	06.06.07	0.49	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	101.75	0.00	7.56	-0.32	179	170	11.03.08	1.22	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.18	0.080	9.90	-13.6	461	429	26.07.07	0.63	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.01	0.010	12.29	-1.46	687	660	20.09.07	0.78	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.50	0.15	8.77	-6.28	258	263	01.09.09	2.46	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.25	0.00	9.83	-0.19	453	422	24.07.07	0.63	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.67	0.060	10.57	-10.9	532	500	05.07.07	0.57	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.23	-0.22	9.26	24.5	368	349	27.11.07	0.97	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.00	-0.0046	10.18	6.66	558	540	26.12.06	0.07	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.12	0.12	8.69	-41.4	377	335	24.03.07	0.31	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.56	0.080	8.96	-6.94	317	309	21.03.08	1.24	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.60	0.00	7.16	-7.36	246	209	25.01.07	0.15	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	101.00	0.00	8.72	-0.090	281	280	20.06.08	1.43	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.35	-0.20	9.39	12.5	339	340		1.70	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.45	0.00	8.95	-0.22	350	324	03.10.07	0.82	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.20	0.00	10.37	-0.100	511	478	13.07.07	0.59	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.72	-0.080	9.12	4.06	304	306		2.02	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.40	0.00	9.12	0.010	298	302		2.20	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.88	0.050	8.74	-2.27	258	263		2.33	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.52	-0.20	9.04	38.5	383	349	21.06.07	0.53	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.06	-0.30	12.64	99.6	769	727		0.33	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.65	-0.34	11.49	39.2	592	573		0.96	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.00	0.00	15.98	1.47	1 058	1,030	13.09.07	0.76	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.48	0.14	13.77	-11.0	788	785	12.06.08	1.36	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.93	0.030	8.25	-1.02	198	203	16.06.10	3.03	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.30	0.000020	9.30	0.040	320	324		2.04	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.13	-0.22	14.79	210.9	1 014	985	09.01.07	0.11	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.73	0.67	11.90	-135.7	669	635	21.06.07	0.52	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им. Кузьмина	99.45	-0.15	12.12	24.3	678	648	16.08.07	0.68	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	99.90	0.00	12.72	-0.010	674	674	25.09.08	1.65	22.09.11	12.30	400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ОМК-1	101.60	-0.42	8.23	30.2		232 230		1.40	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.40	0.00	7.23	-0.61		209 174		0.47	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.06	-0.025	7.29	1.53		129 130		1.71	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСokol-2	100.00	0.00	12.09	-0.100		653 633		0.95	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.80	0.00	6.75	-0.66		151 118		0.55	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.94	0.030	11.80	-4.44		636 609		0.80	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.99	0.00	12.35	5.35		782 785	09.12.06	0.02	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.80	-0.31	9.83	158.5		505 464		0.21	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	100.92	-0.028	7.17	6.50		224 182	27.03.07	0.32	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.46	0.069	7.68	-6.32		194 183	19.02.08	1.16	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	--	--		-1 229 -1,228	02.06.07	0.00	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.87	0.14	13.24	-10.9		735 732	12.06.08	1.37	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.58	0.30	13.75	-26.9		797 788		1.23	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.33	-0.18	8.02	12.6		211 209	18.06.08	1.42	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.30	0.010	5.79	-12.5		111 77		0.13	18.01.07	8.11	10 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.41	0.078	6.77	-2.88		52 58		2.82	10.02.10	8.22	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.05	-0.25	6.38	30.5		92 67		0.84	09.10.07	7.58	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.79	0.087	6.73	-3.72		54 60		2.44	06.08.09	6.95	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-7	--	--	--	--		-- --		--	29.10.09	6.79	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-8	--	--	--	--		-- --		--	27.10.11	7.00	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Интегра-1	100.25	-0.25	10.63	13.0		453 456		2.07	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.19	0.00	8.68	-0.27		312 290		0.95	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.11	0.019	6.95	-0.78		71 78		2.72	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.22	0.020	8.82	-2.38		318 288		1.05	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.67	0.030	11.78	-5.28		644 614	16.08.07	0.68	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.30	0.080	8.98	-3.44		278 284	16.09.09	2.49	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.75	-0.0080	9.60	0.50		358 358	12.12.08	1.82	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.25	0.000070	8.91	-0.12		300 298		1.44	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	99.71	-0.25	--	--		2 205 2,205		--	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.99	0.036	12.13	-3.17		632 625	01.04.08	1.25	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	97.98	0.00	15.09	2.07		986 953	26.06.07	0.54	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.24	0.24	13.37	-58.1		823 787	24.05.07	0.47	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.55	0.00	12.62	-0.43		734 702	20.07.07	0.61	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.35	-0.15	12.57	11.7		669 665		1.34	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.97	0.070	11.80	-16.6		666 630	24.05.07	0.47	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.01	-0.048	12.07	5.31		650 628	19.12.07	0.97	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.16	0.11	11.55	-43.3		669 627		0.27	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.50	0.00	15.41	0.59		1 017 984	03.07.07	0.55	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.65	-0.060	14.28	12.4		905 871	29.06.07	0.54	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.45	-0.22	14.55	35.4		920 890	22.08.07	0.69	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.23	-0.33		519 480	25.04.07	0.40	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.00	8.14	-0.26		258 238		0.95	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.99	-0.040	11.56	9.48		644 608	17.05.07	0.46	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.40	0.00	10.89	-0.080		534 512	04.12.07	0.94	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.10	-0.40	8.25	12.0		194 198		3.36	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	9.83	-38.1		532 533	05.12.06	0.01	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.65	0.11	11.58	-9.56		581 572	13.03.08	1.21	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--		-- --		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Инмарко	99.92	0.020	11.35	-28.9		677 663	22.12.06	0.06	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.53	-0.57		449 410		0.40	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.00	0.090	12.54	-9.47		690 673	15.01.08	1.05	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.34	-0.035	10.12	13.7		529 488		0.24	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.65	0.28	8.48	-155.6		372 332		0.19	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.70	0.00	12.23	0.13		686 657	30.08.07	0.72	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.50	0.00	12.93	-0.11		721 708	26.02.08	1.15	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	101.85	0.045	9.73	-15.0		467 428		0.41	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.52	0.070	12.30	-14.9		711 676	15.06.07	0.51	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.98	0.010	14.99	-19.4		1 042 1,034	19.12.06	0.05	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.59	-0.010	11.47	1.27		590 569	18.12.07	0.97	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.65	0.20	9.50	-48.6		438 402		0.46	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.11	-0.085	8.15	20.2		312 273	24.04.07	0.39	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.10	0.00	11.24	-0.050		605 571	12.06.07	0.51	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.90	0.15	13.36	-44.5		833 793		0.39	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.								
ОГО-агро-2	99.51	0.010	13.64	-0.58	763	762		1.77	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	105.00	0.00	12.15	-2.05	673	646		0.78	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	95.56	1.17	25.52	-345.2	2 043	2,005	10.05.07	0.44	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.95	0.40	9.34	-25.8	335	336		1.68	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.03	0.030	11.63	-9.80	666	625	05.04.07	0.34	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	0.010	445	444		1.46	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.04	4.71	513	512	30.05.08	1.42	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	100.00	0.00	11.74	-0.19	706	672	18.01.07	0.13	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	97.95	0.28	14.81	-23.4	893	886		1.35	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.77	0.18	13.94	-23.6	846	821	23.10.07	0.85	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.11	0.035	8.10	-1.53	192	198		2.43	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.26	-0.23	572	551	21.11.07	0.93	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	98.00	-0.20	13.54	26.9	804	781	24.10.07	0.87	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.90	0.00	10.76	-0.010	455	461		2.55	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Талосто	99.81	-0.13	10.48	18.9	509	481	07.09.07	0.74	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Хлебозавод№28-1	100.02	0.00	14.96	-24.4	1 044	1,046		0.02	07.12.06	16.00	75	--/--/--
Черемушки	100.00	0.00	11.46	-0.18	661	619	05.03.07	0.26	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.25	0.00	9.41	0.060	324	331	29.05.09	2.29	27.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.64	0.00	11.12	-0.13	535	526	13.03.08	1.20	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.05	0.025	10.23	-17.8	552	515	26.01.07	0.15	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	99.98	0.16	9.98	-7.00	379	385	08.09.09	2.45	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	109.99	0.00	6.97	-1.28	108	104		1.36	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Барнаул-1	100.19	0.00	7.72	-40.0	317	318		0.04	14.12.06	13.00	200	--/--/--
Башкирия-4	100.69	0.00	7.20	-0.34	179	152		0.76	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	111.50	0.00	5.15	-1.60	-71	-74		1.32	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.59	-0.13	8.14	3.91	184	188		3.39	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Волг.обл.-2	104.53	-0.070	8.10	4.24	220	212		1.40	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.50	-0.091	8.19	4.47	218	215		1.79	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.66	-0.070	8.38	2.46	210	217		3.08	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	105.30	-0.25	7.86	24.4	229	208		0.96	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.00	-0.50	7.54	20.7	142	144		2.16	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	108.68	0.00	8.10	-0.11	177	180		3.66	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.49	0.28	7.78	-47.9	250	218		0.61	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.62	-0.060	8.18	4.09	227	216		1.44	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	100.00	0.025	7.99	-2.51	231	212		1.10	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.14	-0.075	8.10	4.13	204	201		1.95	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.95	0.00	9.43	-1.49	395	371		0.85	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.60	-0.19	8.53	55.3	355	314		0.35	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	99.94	-0.039	8.41	1.57	221	227		2.48	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.60	-0.62	200	180		1.00	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.30	0.00	8.08	-0.030	185	190		2.69	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.50	0.045	8.13	-4.84	252	220		1.01	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.87	-0.025	8.17	1.50	218	214		1.68	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	101.75	0.00	7.93	-2.89	287	248		0.41	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.15	-0.15	7.19	13.2	160	140		0.99	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	116.13	-0.22	7.31	5.87	102	107		3.18	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	108.58	0.080	7.47	-1.68	103	105		5.03	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.30	-0.20	7.50	3.35	99	100		6.12	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	105.84	0.00	6.58	-1.15	83	72		1.18	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.34	-0.035	7.04	6.14	192	156		0.45	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.40	-0.010	7.24	0.84	141	134		1.28	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	97.70	0.00	9.56	0.090	355	356		1.76	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	123.46	-0.19	7.32	4.58	103	107		3.13	08.12.10	14.01	800	B+--/B
Лен.обл.-3	128.55	-0.10	7.53	1.40	107	105		5.38	05.12.14	13.50	1 300	B+--/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.02	-0.040	160	133		0.78	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.67	-0.069	7.88	2.23	159	164		3.20	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.90	0.010	168	175		2.61	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.82	-0.23	8.96	13.9	299	298		1.62	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	99.98	0.00	8.52	-0.010	236	242		2.26	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	103.39	-0.066	6.15	7.66	80	50		0.69	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.51	-0.034	6.83	1.08	71	75		2.12	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.21	-0.11	6.86	4.53	72	72		2.23	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.60	1.19	7.08	-31.9	74	78		3.72	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.75	0.00	6.06	-0.66	16	13		1.38	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мос-31	102.00	0.00	5.74	-2.63	61	25		0.46	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.00	0.00	5.87	-0.50	-15	-15		1.83	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.46	0.010	6.57	-0.46	27	31		3.36	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.75	0.16	6.76	-2.79	29	28		5.61	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.80	0.00	5.76	-1.32	27	3		0.87	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.05	-0.050	6.56	1.29	28	33		3.10	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	2.49	-2.88	-285	-315		0.68	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	108.00	0.00	4.39	-1.02	-151	-152		1.38	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.69	0.16	6.77	-2.56	27	26		6.06	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	108.09	0.00	5.91	-0.46	-22	-18		2.16	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.60	-0.030	7.01	1.87	127	113		1.17	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+
Нижегор.обл.-3	101.43	-0.17	8.04	5.17	173	177		3.42	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+
Новосиб.обл.-2	105.60	0.00	7.62	-1.63	206	185		0.95	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.75	0.17	7.52	-9.21	145	146		1.96	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	100.10	0.00	5.91	-89.9	139	141		0.02	07.12.06	12.00	1 500	В/--/--
Новосибирск-3	113.50	0.00	6.66	-0.59	51	55		2.24	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--
Одинцовский район	100.22	0.075	7.75	-167.9	318	308		0.05	20.12.06	12.00	275	--/--/--
Пермь-1	100.30	0.00	4.14	-53.0	-41	-42		0.04	15.12.06	12.00	200	--/--/--
Самар.обл.-2	98.70	0.00	7.41	0.030	111	116		3.31	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.68	0.0024	7.64	-0.070	128	132		3.98	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.11	0.00	8.17	0.00	218	218		1.69	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.10	-0.048	8.13	2.78	209	211		1.87	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.80	0.030	6.71	-4.72	124	99		0.84	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.55	-0.016	7.56	0.67	141	146		2.25	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	103.02	0.00	9.02	-0.96	348	327		0.93	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.66	0.060	7.56	-2.79	140	145		2.31	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.34	0.00	8.17	0.00	213	214		1.88	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.55	0.00	7.89	-0.40	199	197		1.37	03.06.08	10.28	500	В+/--/--
Хабар.кр.-6	100.82	0.015	7.35	-0.95	129	129		1.94	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	108.02	0.00	6.37	-1.02	46	45		1.41	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	110.19	0.00	7.59	-0.52	150	153		2.06	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.90	0.00	7.48	-0.010	114	117		3.75	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.98	0.17	7.38	-12.3	148	146		1.41	17.06.08	12.00	800	--/--/В+
Якутия-5	100.64	0.27	6.46	-73.9	144	104		0.38	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+
Якутия-6	107.04	0.17	7.43	-6.96	123	128		2.51	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+
Якутия-7	101.70	0.040	7.83	-0.85	139	141		5.02	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+
ЯНАО	105.00	-0.30	6.89	18.7	95	94		1.54	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.14	-2.11	9.29	378.2	404	371		0.56	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.17	0.00	7.23	-0.36	108	114		2.26	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.65	-0.060	7.99	3.25	194	195		1.90	30.12.08	8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.64	-0.21	8.14	7.83	188	192		2.88	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.92	0.12	12.06	-17.9	668	639	04.09.07	0.73	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.96	-0.12	530	514	22.01.08	1.08	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.88	0.038	10.42	-2.65	450	448	01.07.08	1.45	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.05	0.00	10.65	0.050	543	510	22.06.07	0.53	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.73	-0.14	11.69	87.0	695	657	01.02.07	0.17	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.90	0.00	8.87	0.010	238	237		5.95	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.91	0.00	7.80	-20.6	321	303	26.12.06	0.06	04.12.07	13.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.20	0.100	11.14	-31.1	616	575	12.04.07	0.36	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	94.18	0.18	11.28	-5.67	496	500		3.55	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.13	0.11	11.07	-19.5	578	547	20.07.07	0.62	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.12	0.060	12.03	-31.8	724	684	15.02.07	0.21	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.67	0.00	10.88	0.17	533	510	04.12.07	0.94	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--	--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.45	0.30	12.49	-50.8	719	687	01.08.07	0.64	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.93	0.020	12.63	-2.43	709	687		0.93	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.95	0.57	12.51	-303.8	773	732	16.02.07	0.21	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.63	0.012	10.21	-0.75	423	423	18.09.08	1.66	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.25	0.00	4.68	-27.4	11	3	19.12.06	0.05	17.06.08	9.75	1 200	В/--/--
Копейка-2	99.28	0.12	9.37	-6.27	328	331	18.02.09	2.04	15.02.12	8.70	4 000	В/--/--
Лаверна	100.34	-0.045	10.43	12.5	544	504	12.04.07	0.36	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
Магнит	101.90	-0.14	8.44	7.89	241	243		1.84	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.80	0.70	13.90	-57.4	800	799		1.37	22.05.08	14.84	700	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марта-2	99.00	-0.16	14.29	36.9	913	876	07.06.07	0.49	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.01	-0.14	14.38	14.6	872	856	01.02.08	1.08	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.86	-0.045	15.13	11.2	995	960	13.06.07	0.50	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.01	0.060	9.77	-86.5	517	498	27.12.06	0.07	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.79	0.039	11.23	-4.62	568	547	15.11.07	0.93	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.18	0.00	7.98	-0.100	272	239	10.07.07	0.59	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	--	--	--	--	--	--	--	--	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.62	-0.080	8.36	2.43	209	215		2.96	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.85	0.038	8.33	-1.20	202	206		3.34	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Роспечать-1	100.26	-0.020	5.64	0.95	110	111		0.04	14.12.06	13.00	450	--/--/--
Санвэй	100.90	0.00	10.05	-0.85	489	452	06.06.07	0.48	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	100.08	-0.025	8.72	1.64	276	275	21.08.08	1.60	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.87	-0.38	11.13	30.0	522	522	29.05.08	1.42	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.25	-0.11	10.05	57.9	529	489	08.02.07	0.19	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	99.91	0.00	10.84	0.030	516	501	31.01.08	1.09	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.58	0.00	12.79	0.31	762	728	29.05.07	0.49	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.26	-0.12	10.03	16.1	461	434	20.09.07	0.78	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.12	-0.95	9.38	57.3	337	338	23.10.08	1.77	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	99.98	-0.12	13.53	9.49	763	755		1.41	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	99.90	0.080	11.61	-40.6	683	642		0.21	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.93	-0.16	587	549		0.41	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	100.24	-0.060	13.33	82.1	874	858		0.06	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.75	0.25	12.15	-31.3	664	641	07.11.07	0.89	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.020	14.16	-11.1	938	897		0.21	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.18	-0.020	872	847		0.83	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.010	14.18	-2.08	898	865	15.06.07	0.51	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.00	0.00	11.63	-0.15	581	575	24.04.08	1.27	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.95	0.00	11.58	-0.060	565	563	23.07.08	1.49	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.66	0.00	12.41	-0.010	609	611		3.60	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.75	0.050	10.70	-3.58	475	474		1.56	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	100.36	0.17	11.12	-7.46	493	498		2.44	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.43	0.34	12.37	-47.8	695	667		0.78	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.74	0.020	11.21	-4.48	607	572	22.05.07	0.46	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.98	-0.18	9.97	35.9	477	443	14.06.07	0.51	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.15	0.019	10.39	-6.75	545	503		0.32	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.04	0.0050	13.13	-1.99	817	776	03.04.07	0.34	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.09	0.18	12.52	-396.2	796	787	19.12.06	0.05	16.12.08	14.00	500	--/--/--
ЮСКК	100.00	0.00	14.42	0.13	919	885	03.07.07	0.55	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	--	--	--	--	--	--	--	--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.48	0.00	8.60	-1.48	344	308		0.49	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	102.12	0.00	7.17	-0.13	115	115	02.12.08	1.82	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.22	0.00	7.80	-0.050	158	163		2.60	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.48	-0.015	8.03	0.65	183	189	08.09.09	2.47	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.48	0.00	8.17	-0.050	191	196	02.06.10	2.92	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.20	0.00	8.05	-0.080	206	204		1.68	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.14	0.040	6.83	-10.9	178	139	25.04.07	0.40	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.65	-0.050	7.05	9.92	188	154	29.05.07	0.49	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.05	0.00	6.33	-2.36	134	94		0.36	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.55	0.00	7.38	-0.40	153	150		1.31	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.08	0.00	7.56	-0.060	228	193		0.61	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.25	0.00	7.55	-0.44	179	170	28.02.08	1.19	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	103.00	-0.054	7.33	7.10	209	176		0.56	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.95	0.020	7.84	-1.88	197	195		1.34	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.10	-0.095	7.93	5.94	194	195	18.09.08	1.69	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.79	0.063	7.99	-3.04	183	189		2.27	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.65	0.00	19.68	21.7	1 509	1 490	26.12.06	0.07	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.31	-0.12	15.50	17.1	1 006	979	02.10.07	0.80	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	100.60	-0.86	10.70	214.9	562	525		0.43	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.30	-0.071	7.47	7.39	196	173		0.89	01.11.07	9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	102.35	0.28	7.49	-22.5	163	160		1.31	17.04.08	9.19	2 000	BB/--/B+
УРСИ-6	100.70	0.12	7.96	-6.72	193	195	20.11.08	1.86	17.11.11	8.20	2 000	BB/--/B+
УРСИ-7	101.20	0.049	7.96	-2.54	185	189	17.03.09	2.10	13.03.12	8.40	3 000	BB/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.00	0.00	10.11	0.00	400	404		2.08	01.04.09	9.75	700	B/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ЦТК-4	114.19	0.35	8.05	-14.5	188	193		2.31	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.20	0.00	8.11	-0.020	214	214	02.09.08	1.64	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.28	-0.13	9.00	69.7	425	385		0.19	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.12	-0.053	8.42	5.81	296	271	09.10.07	0.83	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.16	0.14	8.31	-9.60	234	225		1.61	09.12.09	10.50	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.01	0.047	10.76	-5.53	520	500	22.11.07	0.95	22.05.08	10.50	3 000	B- / -- / --
ММК-Трансфин	100.00	0.00	11.56	-0.19	691	660	11.01.07	0.11	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	BBB-/A3/BBB+
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.45	0.00	6.34	-0.37	78	57		0.96	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.90	0.00	6.99	-0.11	77	82		2.62	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.18	0.00	6.34	-0.13	114	80		0.52	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.86	0.041	6.85	-2.12	78	80		1.99	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.50	0.033	7.03	-1.03	71	76		3.49	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.62	-0.0061	7.12	0.100	70	72		4.89	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.41	-0.28	12.56	108.6	769	727		0.27	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.22	0.100	11.57	-16.4	624	594	09.08.07	0.66	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.21	-0.12	15.66	32.1	1 056	1,019	15.05.07	0.44	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.22	-0.44	9.93	168.5	506	463	13.03.07	0.27	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.35	0.00	9.38	-0.29	413	381	02.07.07	0.57	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.15	-0.050	13.42	7.12	800	773	25.09.07	0.77	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.78	-0.52	74	76		1.86	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.70	0.086	8.97	-2.72	267	270		3.36	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.30	0.00	7.43	-0.27	120	125		2.70	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.28	-0.22	111	114		2.36	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	0.00	7.55	-0.060	118	120		4.22	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	98.90	0.00	7.82	0.010	143	145		4.43	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.75	0.00	130	131		5.21	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.69	0.065	7.95	-1.16	146	147		5.95	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.58	0.17	7.93	-3.42	149	150	15.03.14	5.16	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.48	0.050	318	286	26.07.07	0.63	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.40	0.00	11.83	-0.94	678	639	26.04.07	0.40	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.17	-1.02	288	256		0.61	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.50	-0.075	10.98	16.1	576	543	17.06.07	0.52	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.95	-0.030	7.99	2.10	213	210		1.32	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	100.00	-0.25	8.52	32.4	307	281	04.10.07	0.82	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.05	0.00	12.14	-4.53	756	743	22.12.06	0.06	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.35	0.0034	12.52	-0.82	717	687	16.08.07	0.68	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.53	-0.32	33	39		2.51	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.12	0.00	6.58	-0.070	44	49		2.19	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.15	0.00	6.05	-0.51	113	71	22.03.07	0.30	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.81	-0.36	77	37	26.04.07	0.40	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.89	-0.33	60	29	18.07.07	0.62	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	99.95	0.00	10.83	-0.070	527	507	20.11.07	0.94	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.44	0.14	7.39	-4.10	106	110		3.59	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	99.92	-0.18	8.35	59.8	343	301		0.31	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.80	0.100	8.66	-5.25	257	260		2.02	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.61	-0.080	258	218	21.04.07	0.39	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.13	0.00	6.73	-1.68	162	126	13.05.07	0.45	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.21	0.00	11.65	-0.64	664	624	17.04.07	0.38	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.20	-0.15	13.10	21.2	766	739		0.80	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.71	-0.13	11.89	12.3	613	603	18.03.08	1.20	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	100.12	-0.14	7.67	277.1	311	305	17.12.06	0.04	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.25	0.15	11.50	-35.1	635	600	25.05.07	0.48	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.46	0.00	12.94	-0.16	757	727	05.09.07	0.72	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.00	0.00	9.81	-0.13	506	467	06.02.07	0.18	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.50	0.00	8.99	-0.31	361	333	30.08.07	0.73	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.18	0.21	10.39	-57.4	536	496		0.39	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.78	0.00	10.91	0.14	536	514	06.12.07	0.94	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.80	0.00	13.09	0.33	805	766	26.04.07	0.39	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	2.51	-7.56	-226	-267		0.20	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.32	0.00	4.93	-2.14	15	-26	14.02.07	0.20	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Москоммерцбанк	100.20	0.00	--	--	-903	-901	06.12.06	0.01	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.80	0.00	8.47	-0.040	226	225		2.58	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	102.00	0.17	7.14	-26.5	180	150		0.68	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.43	-0.021	7.96	2.11	237	217	18.12.07	0.99	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
НФК	100.11	0.050	9.87	-12.9	478	441	07.05.07	0.43	12.05.09	9.80	1 000	B- / -- / --
Оргрэсбанк	100.46	0.055	7.59	-33.0	283	243	09.02.07	0.19	10.02.09	10.00	500	-- / -- / B-
Открытие	99.40	0.100	11.84	-6.29	582	583		1.77	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.50	-0.17	8.89	7.56	270	275		2.46	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.19	-0.20	9.70	9.91	356	361		2.20	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- / B-
Промсвб-4	100.00	-0.100	8.36	11.9	284	262		0.90	01.11.07	8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭБ	--	--	--	--	--	--		--	23.09.09	12.50	500	-- / -- / --
Ренессанс 07	--	--	--	--	--	--		--	29.03.07	7.25	1 150	B+/Ba3/BB-
Ренинс Финанс	99.10	0.00	11.43	0.12	562	556	01.04.08	1.26	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	-- / -- / --
Росбанк-1	100.45	0.00	7.03	-3.06	225	184	14.02.07	0.20	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.45	0.00	7.07	-0.11	116	114		1.42	04.06.08	7.50	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.75	0.11	7.57	-3.28	124	129		3.63	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.11	0.035	8.84	-4.18	331	306		0.91	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.26	0.090	8.49	-15.0	319	287	16.08.07	0.64	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.40	-0.46	12.39	129.0	734	695	26.04.07	0.40	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.10	0.00	8.39	-0.060	304	274		0.70	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.66	-0.34	8.70	30.3	295	285		1.20	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.77	0.010	288	246	15.03.07	0.28	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.82	-0.12	8.51	17.8	316	286	15.08.07	0.68	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.20	0.099	9.97	-35.7	506	464	22.03.07	0.30	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	100.05	0.00	8.86	-0.11	390	349		0.34	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.30	0.00	9.75	-0.27	454	421	15.06.07	0.52	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.45	0.00	9.61	0.010	348	351		2.19	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.71	0.010	10.98	-2.32	592	553	30.04.07	0.41	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.42	-0.13	13.04	15.3	750	729	14.11.07	0.92	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	9.51	-0.040	398	376		0.92	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.80	0.54	17.09	-183.6	1 213	1,172	03.04.07	0.34	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.0016	10.83	-0.18	558	526	05.07.07	0.57	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	0.050	342	309		0.56	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	99.93	0.00	14.89	0.29	1 013	973	07.02.07	0.19	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.95	0.19	10.44	-22.4	489	468	20.11.07	0.93	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.02	0.00	10.86	-0.11	570	535	27.05.07	0.48	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.89	-0.010	168	175		2.58	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.05	0.050	11.35	-9.56	610	577	05.07.07	0.57	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.13	0.00	10.27	-0.27	523	484	26.04.07	0.39	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.020	221	194		0.76	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-449	-472		0.87	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.75	0.00	9.26	0.25	415	378	15.05.07	0.45	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.80	0.00	9.21	0.67	430	388	22.03.07	0.30	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.95	-0.030	10.35	1.91	436	436	15.10.08	1.71	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	--	--	--	--	--	--		--	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.30	0.00	11.58	-0.18	620	591		0.72	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.12	0.00	10.42	-0.88	561	520	20.02.07	0.22	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Элемтэ-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.30	-0.035	11.20	14.8	640	599	20.02.07	0.22	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
<i>Химические</i>												
Амтел (AV)-1	98.90	0.00	9.43	0.30	389	368		0.94	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.08	0.075	7.54	-237.1	299	304	13.12.06	0.03	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.36	-0.14	8.88	4.16	256	260		3.57	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.08	-0.010	12.59	2.11	738	704	19.06.07	0.52	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	100.10	0.070	11.05	-213.4	650	652		0.04	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --
Нитол	99.99	0.045	12.25	-90.5	768	760	19.12.06	0.05	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-3	100.15	0.00	7.91	-0.13	274	235		0.49	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.55	0.18	7.96	-8.68	185	189	30.03.09	2.11	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.18	0.18	10.22	-49.2	519	479		0.39	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Салаватстекло	102.84	-0.14	9.45	10.9	365	358		1.24	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.00	-0.15	9.47	17.6	396	373	31.10.07	0.89	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.39	0.016	8.07	-0.82	185	191		2.62	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	100.00	0.00	10.95	-0.050	550	524	02.10.07	0.81	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.67	0.00	5.67	-8.01	97	60	26.01.07	0.15	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.46	0.00	7.46	-2.59	265	224		0.23	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.95	-0.059	8.59	3.05	248	252	19.03.09	2.09	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.02	-0.20	7.44	5.18	110	113		3.81	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.08	0.060	10.95	-2.71	476	482		2.40	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.58	0.025	8.80	-8.16	378	339		0.38	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.06	0.064	7.65	-2.70	144	151	15.09.09	2.53	13.09.11	7.54	5 000	B+ / -- / --
Мосэнерго-2	100.54	-0.070	7.66	1.69	128	130	23.02.12	4.33	18.02.16	7.65	5 000	B+ / -- / --
МОЭСК	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	100.04	-0.018	7.62	0.72	141	147	01.10.09	2.58	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.50	-0.025	8.47	8.10	363	322		0.25	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.90	0.14	8.20	-12.3	243	234		1.22	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.30	-0.28	6.59	27.8	100	80		0.99	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.48	-0.22	7.25	7.23	97	102		3.06	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.09	0.039	7.17	-2.17	113	114		1.87	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	99.99	-0.014	7.43	0.37	107	110		4.13	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-2	101.91	0.00	--	--	0	0		--	20.05.08	0.00	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.85	0.35	9.23	-44.8	376	351	18.10.07	0.84	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.28	0.00	11.10	-1.22	622	580		0.28	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.85	0.020	12.10	-3.77	689	655	21.06.07	0.53	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.30	0.00	13.57	0.69	842	807	25.05.07	0.48	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.36	0.020	10.40	-2.44	494	469	04.10.07	0.82	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.0100	-302	-341		0.38	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.22	0.31	8.82	-53.9	354	322	19.07.07	0.60	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.97	-0.15	8.74	33.2	360	324	23.05.07	0.47	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.00	-0.050	8.63	4.21	282	276	28.03.08	1.26	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.94	0.20	12.85	-19.5	719	703		1.08	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.70	0.00	10.93	0.17	558	528	21.08.07	0.70	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.63	-0.37	10.81	32.2	500	494	01.04.08	1.26	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.10	0.20	8.53	-25.3	305	280	17.10.07	0.85	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	--	--	--	--	--	--		--	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	--	--	--	--	--	--		--	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	14.43	-0.29	973	937	24.01.07	0.15	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.95	0.030	8.62	-1.92	264	264	11.09.08	1.66	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.88	0.00	9.56	-1.17	457	416	12.04.07	0.36	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.52	0.00	12.96	0.32	759	729		0.72	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая ОФЗ

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD			
Внешние российские суверенные долговые обязательства													
Aries 07 (Евро)	102.80	-0.0083	--	--	0.87	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.59	0.061	3.77	-2.41	2.69	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	130.46	0.33	4.90	-4.38	5.96	-60	-59	49	48	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.64	0.18	5.36	-4.61	4.12	-5	0.55	96	104	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.77	0.14	5.51	-15.6	0.91	23	22	61	74	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.55	-0.018	5.26	1.01	0.53	--	--	23	27	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.98	0.049	5.29	-3.21	1.69	--	--	68	77	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	145.80	0.21	5.59	-1.97	7.48	--	--	116	106	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	182.75	0.54	5.91	-2.82	10.49	--	--	144	128	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.78	0.19	5.57	-2.22	7.47	--	--	114	102	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.52	0.27	5.51	-20.0	1.36	22	22	78	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	116.19	1.07	6.26	-15.9	6.01	76	77	185	183	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	102.02	0.35	7.01	-25.4	1.40	173	173	229	238	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.17	0.17	6.44	-7.38	2.21	113	114	195	197	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.75	0.10	6.67	-3.59	2.81	132	135	223	225	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.48	0.18	6.79	-4.36	4.09	138	142	239	247	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	104.32	0.34	7.60	-4.93	6.79	207	205	318	314	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.34	-0.0081	5.55	-0.43	0.39	29	27	51	51	25.04.07	9.125	500	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.62	0.10	5.32	-4.02	2.55	-1	1.34	86	87	21.10.09	10.500	700	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.29	0.00080	4.45	-0.23	3.42	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	119.52	0.27	5.84	-4.75	4.87	40	43	145	149	01.03.13	9.625	1 750	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	97.28	0.13	5.54	-4.95	2.66	20	19	109	114	22.07.13	4.505	1 222	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	100.04	0.18	5.61	-7.57	2.42	28	27	113	118	22.07.13	5.625	646	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.37	0.17	5.88	-4.03	4.07	48	41	148	144	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.57	0.28	6.40	-1.79	12.49	38	86	190	181	28.04.34	8.625	1 200	BBB/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.06	-0.015	5.61	-0.59	0.19	36	33	53	54	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.19	0.11	5.56	-5.76	1.88	26	26	101	105	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.79	0.29	6.78	-11.8	2.32	146	148	229	231	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.58	0.34	7.84	-5.30	6.49	232	231	342	340	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.68	0.53	6.63	-19.4	2.64	129	132	218	220	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.49	0.10	6.56	-6.06	1.76	127	127	198	203	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	104.03	-0.092	6.05	7.27	1.08	77	77	122	135	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.62	0.37	6.69	-10.8	3.35	132	136	227	233	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.13	0.63	6.80	-14.3	4.23	139	142	240	248	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	101.34	0.058	8.29	-0.91	6.27	278	275	387	384	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.30	0.20	5.83	-7.88	2.58	50	52	138	138	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.84	0.34	6.72	-16.5	2.02	142	143	221	223	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.77	0.89	7.67	-15.4	5.53	219	221	326	327	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.86	0.11	6.44	-9.01	1.29	115	115	168	178	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.88	0.56	7.48	-15.6	3.47	210	214	306	313	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.03	0.13	7.85	-6.38	2.06	254	255	334	336	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	102.94	0.19	7.32	-7.55	2.53	199	201	286	287	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.44	0.013	5.94	-2.83	0.89	66	65	104	115	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.82	0.24	5.91	-5.97	3.95	52	55	151	159	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	106.44	0.091	6.58	-1.26	6.92	104	102	216	211	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.27	0.0040	6.11	-4.71	0.18	85	83	101	103	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.68	0.015	7.28	-1.06	1.46	199	199	258	268	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.48	0.092	7.68	-3.68	2.58	234	237	322	323	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.96	0.13	8.34	-0.00040	3.34	297	300	392	399	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.88	0.084	6.08	-3.36	2.54	75	77	162	163	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.21	0.36	6.16	-10.1	3.52	78	82	175	182	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.47	0.43	6.47	-8.07	5.25	101	105	207	211	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	103.43	0.47	6.50	-0.0013	3.51	113	117	209	216	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.39	0.081	5.61	-4.37	1.86	30	31	105	110	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	107.34	0.36	5.74	-8.30	4.14	33	37	134	142	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	102.18	0.14	5.55	-0.00047	2.86	20	23	112	113	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.66	-0.060	4.38	0.80	7.53	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.83	0.17	6.04	-1.21	13.50	-3	53	153	146	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.57	0.00050	5.80	-0.23	1.80	50	51	122	127	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.82	0.15	6.46	-3.70	3.77	107	111	205	213	15.06.11	7.970	300	BB+/Baa2/ --
ГазпромБанк 15	100.54	0.16	6.42	-2.33	6.76	88	88	200	197	23.09.15	6.500	1 000	BB+/Baa2/ --
Импэксбанк 07	101.79	0.020	5.72	-5.07	0.54	46	44	69	73	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.06	0.16	7.69	-13.8	1.18	241	241	290	301	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.44	-0.032	7.04	3.22	0.95	176	175	216	230	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.61	-0.0030	6.75	-1.09	0.29	149	146	171	171	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.45	-0.022	6.57	8.10	0.19	131	128	148	150	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.47	0.0082	6.17	-8.84	0.17	91	89	107	109	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.63	-0.23	8.17	11.0	2.12	286	287	366	368	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.49	-0.092	8.34	2.82	3.30	297	301	392	398	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.76	0.11	5.73	-6.91	1.55	44	44	107	114	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.79	0.15	5.96	-0.00045	3.42	59	63	154	160	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.16	0.070	8.48	-4.03	1.79	318	319	390	395	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.81	-0.024	6.20	3.52	0.57	93	91	118	122	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.36	0.013	6.67	-1.45	1.38	139	138	194	210	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.03	0.12	6.01	-3.47	3.55	63	67	159	166	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.81	0.15	6.07	-2.88	5.29	61	64	167	171	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	103.38	0.40	6.14	-0.00096	4.11	74	78	174	182	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	101.96	0.20	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.49	0.13	7.90	-9.54	1.39	261	261	317	326	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	100.83	0.10	8.61	-4.68	2.23	329	331	412	413	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.020	2.86	689	692	781	785	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	107.21	1.05	10.14	-26.1	3.80	475	477	573	581	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	99.90	-0.0045	8.69	0.35	1.45	340	340	399	408	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.96	0.034	8.23	-3.27	1.10	295	294	340	352	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.69	-0.019	7.94	1.32	1.31	266	266	319	329	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	15.42	3.11	0.54	1 015	1 014	1 039	1 043	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.13	0.22	0.34	487	484	509	509	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	0.0000030	1.77	469	470	541	546	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.16	0.090	1.21	288	287	337	348	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	102.06	-0.013	7.27	0.51	2.15	196	197	277	279	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	99.92	-0.21	9.33	0.0027	0.78	405	404	438	447	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.44	-0.034	8.22	5.59	0.58	295	293	320	325	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.46	-0.050	1.17	418	417	466	477	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	17.80	7.35	0.29	1 254	1 251	1 276	1 276	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.03	0.060	0.97	576	575	616	630	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.82	-0.13	0.90	355	354	393	405	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	-- /--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	9.12	-7.22	0.10	387	384	394	395	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.71	-0.95	0.35	245	242	267	267	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.36	-0.090	1.39	308	308	364	373	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.010	2.32	274	276	357	359	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.11	0.20	0.62	584	583	611	617	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.50	0.39	0.81	322	321	357	366	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	101.26	-0.038	7.88	2.09	1.76	259	259	330	335	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.48	-0.0000070	0.91	521	520	559	570	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
04.12.2006	Оферта на выкуп по облигациям Югтрансисервис-2	--
05.12.2006	Выплата купона по облигациям Москва-29	250.7
	Выплата купона по облигациям ТД Евросеть-2	153.3
	Выплата купона по облигациям ВолгаТелеком-2	122.7
	Выплата купона по облигациям ВолгаТелеком-3	97.5
	Выплата купона по облигациям Джей-Эф-Си Интернешнл-2	77.8
	Выплата купона по облигациям Чувашская Республика-5	39.1
	Выплата купона по облигациям Волшебный Край	29.3
	Выплата купона по облигациям Уфа-4	25.6
	Выплата купона по облигациям Финансконтракт-1	20.4
	Выплата купона по облигациям Белгранкорм-1	19.0
06.12.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций КМБ-Банк	3 400.0
	Выплата купона и погашение облигаций Нидан-Фудс-1	854.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28005	450.2
	Выплата купона по облигациям РЖД-3	166.1
	Выплата купона по облигациям РЖД-2	154.6
	Выплата купона по облигациям Дальсвязь-2	88.3
	Выплата купона по облигациям Белон-Финанс-1	68.1
	Выплата купона по облигациям Дальсвязь-3	64.3
	Выплата купона по облигациям Санвэй-Груп-1	58.1
	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-1	56.1
	Выплата купона по облигациям МиГ-1	52.4
	Выплата купона по облигациям ВКМ-Финанс-1	51.1
	Выплата купона по облигациям Детский мир - Центр-1	49.3
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Москоммерцбанк-1	48.7
	Выплата купона по облигациям Медведь-Финанс-1	24.3
	Выплата купона по облигациям Республика Карелия-9	20.9
07.12.2006	Выплата купона и погашение облигаций Новосибирск-2	1 545.4
	Выплата купона по облигациям Сибкадембанк-3	143.6
	Выплата купона по облигациям ОМК-1	137.6
	Выплата купона по облигациям ИТЕРА-1	97.8
	Выплата купона по облигациям Марта-Финанс-2	58.9
	Выплата купона по облигациям Московский Кредитный банк-2	51.9
	Выплата купона по облигациям Адамант Финанс-1	32.7
	Оферта на выкуп по облигациям Росинтер Ресторантс-3	--
08.12.2006	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям АльфаФинанс-1	9.97
	Оферта на выкуп по облигациям Волшебный Край	--
	Оферта на выкуп по облигациям Россельхозбанк-1	--
	Уплата ФОР	--
09.12.2006	Выплата купона по облигациям Севкабель-Финанс-2	28.4

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
5 декабря	ДельтаКредит Банк	3	1 500.0
5 декабря	Интегра Финанс-2	5	3 000.0
5 декабря	ЛСР-Инвест	3	2 000.0
5 декабря	Русфинанс Банк-1	2	1 500.0
5 декабря	ФСК ЕЭС-5	3	5 000.0
6 декабря	КМБ-Банк-2	4	3 400.0
6 декабря	Мастер-Банк-3	5	1 200.0
6 декабря	Сахатранснефтегаз	3	1 500.0
12 декабря	ОЗНА-Финанс	3	500.0
12 декабря	Хлебозавод №28	2	75.0
14 декабря	Белый фрегат	3	1 000.0
14 декабря	Самарский резервуарный завод-Финанс	3	600.0
2006	АИЖК-9	11	5 000.0
2006	Банк Авангард	3	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2	500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ЕБРР-3	3.5	5 000.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5	3 000.0
2006	МБРР	5	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2006	НФК-Банк	3	1 000.0
2006	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сивакадембанк-4	4	2 000.0
2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	Уфа-5	3	500.0
2006	Финансбанк	4	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Экспобанк	3	1 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5	2 000.0
2006	Эфирное-2	4	1 500.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.78%	5.36%	6.00%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.21%	0.52
2 года	6.04%	5.84%	6.23%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.89%	1.36
3 года	6.19%	6.12%	6.47%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.16%	2.26
4 года	6.30%	6.30%	6.61%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.25%	2.82
5 лет	6.38%	6.44%	6.70%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.33%	3.66
6 лет	6.45%	6.52%	6.77%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.44%	5.13
7 лет	6.50%	6.58%	6.81%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.54%	6.69
8 лет	6.55%	6.60%	6.83%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.56%	8.57
9 лет	6.58%	6.60%	6.84%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.82%	12.7
10 лет	6.60%	6.60%	6.84%				
11 лет	6.60%	6.59%	6.83%				
12 лет	6.60%	6.59%	6.82%				
13 лет	6.60%	6.61%	6.82%				
14 лет	6.60%	6.66%	6.83%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.84%	5.59%	5.60%	Мос-29	05.06.2008	6.06%	1.38
2 года	6.07%	5.90%	6.09%	Мос-36	16.12.2008	5.87%	1.83
3 года	6.31%	6.21%	6.41%	Мос-47	28.04.2009	5.91%	2.16
4 года	6.55%	6.49%	6.65%	Мос-38	26.12.2010	6.57%	3.36
5 лет	6.69%	6.66%	6.81%	Мос-39	21.07.2014	6.76%	5.61
6 лет	6.75%	6.75%	6.91%	Мос-44	24.06.2015	6.77%	6.06
7 лет	6.79%	6.81%	6.97%				
8 лет	6.84%	6.86%	7.00%				

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.