

Стратегия внутреннего рынка

Несмотря на сохраняющуюся напряженность на денежном рынке, инвесторы по-прежнему не расположены к продажам рублевых облигаций. При этом торговые обороты сохраняются на невысоком уровне. Наибольшие обороты были отмечены в облигациях Газпрома и РЖД. На фоне включения в котировальный лист ММВБ первого уровня динамику лучше рынка демонстрировал выпуск Иркут-3, котировки которого по итогам дня выросли до 103.00 (доходность 7.97%). Покупки были отмечены в выпуске РуссНефть-1.

Торговля в сегменте гособлигаций характеризовалась крайне низкими торговыми оборотами. Оживление внесло сообщение Минфина России о намерении осуществить в среду дополнительную эмиссию трехлетних облигаций в объеме 4.0 млрд руб. Напомним, что неделей ранее выпуск ОФЗ 25060 был размещен только на 1.8 млрд руб. при объеме эмиссии в 9.0 млрд руб. Минфин явно не захотел предоставлять участникам рынка дополнительную премию. С даты прошлого аукциона существенного улучшения ситуации с рублевой ликвидностью не произошло, и перспективы размещения в рынок ОФЗ по ставке около 6.0% (даже в объеме 4.0 млрд руб.), на наш взгляд, не слишком радужны. Успеху аукциона может способствовать участие в аукционе крупных игроков, управляющих пенсионными средствами. Во вторник продажи ОФЗ 25060 способствовали росту доходности выпуска до 6.14%. Напомним, что уже 15 ноября ожидается новое крупное предложение десяти- и тридцатилетних ОФЗ общим номинальным объемом 18 млрд руб. В последующие полтора месяца (на которые, вероятно, придется пик рублевой ликвидности) состоится лишь одно доразмещение ОФЗ 46018 в объеме 6 млрд руб.

В среду состоится размещение пятого выпуска трехлетних облигаций Башкортостана (ВВ/Ва1/-) в объеме 1 млрд руб. Ориентир по доходности указанного выпуска установлен на уровне 7.5%, что соответствует премии к кривой доходности КОМИ (-/ВАЗ/ВВ-) на уровне 50 б. п. Учитывая гораздо более высокие рейтинги Башкортостана, такая премия представляется нам интересной.

ПРОТЕК, крупнейший вертикально-интегрированный холдинг, планирует сегодня начать размещение пятилетних облигаций (оферта три года) в объеме 5 млрд руб. ПРОТЕК имеет диверсифицированную структуру бизнеса и работает во всех сегментах фармацевтической отрасли: производство лекарственных средств, дистрибуция товаров для красоты и здоровья, розничные продажи и предоставление сервисных услуг. Ключевое положение в структуре холдинга занимают: ЦВ «ПРОТЕК» – крупнейший оптовый дистрибутор лекарственных средств (представлен практически во всех российских регионах, крупнейший поставщик лекарств в рамках государственной федеральной программы дополнительного лекарственного обеспечения, эксклюзивный дистрибутор препаратов крупнейших фармацевтических компаний мира: Pfizer, Gedeon Richter, Aventis, Novartis Pharma, AJS Pharma и др.), ООО «Ригла» – вторая по численности и объему продаж аптечная сеть России, ЗАО «ФармФирма «Сотекс» – производитель лекарственных средств в соответствии со стандартами GMP. Консолидированная выручка ПРОТЕКа по итогам первого полугодия 2006 г. превысила USD1 млрд, чистая прибыль – USD42 млн. Ориентир по доходности нового выпуска установлен на уровне 9.0-9.5%. По соотношению Кредитное качество/Доходность новый выпуск выглядит привлекательно, и фактическая доходность на аукционе может сложиться ближе к нижней границе заявленного ориентира.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Во вторник инвестиционная активность на развивающихся рынках облигаций возросла. Котировки большинства выпусков полностью восстановились после резкого снижения, вызванного публикацией в пятницу сильных данных по занятости в США. Совокупный доход EMBI+ вырос на 0.2 п. п., а спрэд индекса к КО США все же расширился. Рост котировок американских казначейских обязательств возобновился на фоне ожидания высокого спроса на трехлетние (USD19 млрд) и десятилетние (USD13 млрд) КО США в ходе намеченных на сегодня и завтра аукционов. В ближайшие дни ожидаются крупные погашения и купонные выплаты по КО США (по данным американского казначейства, около USD80 млрд). Весь этот объем средств, скорее всего, будет реинвестирован в аналогичные инструменты.

Пользуясь отличной рыночной конъюнктурой, Бразилия во вторник за один день разместила новый выпуск десятилетних еврооблигаций. Спрос на выпуск составил около USD5 млрд, что позволило увеличить объем выпуска с USD1.0 млрд до USD1.5 млрд. Доходность выпуска была установлена на уровне КО США + 159 б. п., что соответствует 6.25%.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 выросли в ходе торгов во вторник на 3/8 п. п., закрывшись на уровне 112.25. Котировки корпоративных выпусков также укрепились в среднем на 0.25-0.5. Отметим повышенную инвестиционную активность в выпуске ЕвразХолдинг 15, котировки которого на покупку достигли 102.75. Мы полагаем, что длинные корпоративные выпуски и в дальнейшем будут пользоваться высоким спросом.

Рейтинговое агентство Moody's во вторник опубликовало годовой отчет по российской экономике. Агентство позитивно оценило сохраняющиеся высокие темпы экономического роста и сокращающуюся долговую нагрузку. Но видимо этих факторов оказалось недостаточно, чтобы в очередной раз повысить суверенный кредитный рейтинг России (Ваа2). Агентство указало также на угрозу роста политических рисков, возникающих при участии иностранных инвесторов в реализации крупных проектов в нефтегазовой отрасли. Дальнейшая позитивная динамика кредитных рейтингов страны, согласно оценкам Moody's, будет зависеть от прогресса на пути структурных экономических преобразований и результатов президентских и парламентских выборов.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
7 ноября	Изменение объема потребительских кредитов, USD млрд	сентябрь	23:00	6.0	-1.2	9.1**
8 ноября	Индекс уверенности потребителей ABC	6 ноября	1:00	-	-3	-3
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	4 ноября	15:00	-	-	-3.0%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	399.9	0.20	0.47	8.48	187.0	2.00
Аргентина	115.8	-0.51	0.91	38.0	286.0	7.00
Бразилия	566.3	0.010	0.43	12.3	216.0	4.00
Болгария	629.2	0.54	0.26	3.94	77.0	3.00
Мексика	345.0	0.28	0.35	4.30	110.0	1.00
Россия	442.3	0.31	0.27	3.86	115.0	6.00
ЮАР	141.8	0.13	0.15	3.19	88.0	3.00
Турция	252.8	-0.030	0.30	4.18	236.0	9.00
Украина	214.4	-0.21	0.21	5.03	162.0	13.0

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Во вторник на российском денежном рынке существенных изменений отмечено не было. Ставки МБК в течение дня колебались на уровне 5-7%. Пополнение рублевой ликвидности за счет бюджетных расходов происходит медленными темпами, а существенных продаж валютной выручки по-прежнему нет. Объемы аукционов прямого РЕПО с Банком России во вторник уменьшились до 20.9 млрд руб. против 37 млрд руб. днем ранее. По-прежнему высокие ставки РЕПО под ОФЗ: недельное рефинансирование стоит около 5.8%, а двухнедельное – около 6.0%.

Вчера продолжилось снижение курса доллара относительно основных мировых валют. Председатель Банка Японии заявил о возможном повышении ключевой процентной ставки японской экономики на фоне растущих инфляционных рисков. Курс японской йены по итогам дня укрепился до 117.5 против 118.31 днем ранее. Падению курса USD/EUR способствовало заявление президента ФРБ Сан-Франциско Дж. Йелен о возможном снижении объема приобретаемых иностранцами активов, деноминированных в долларах. В результате курс USD/EUR по итогам дня вплотную приблизился к 1.28, полностью отыграв пятничное падение, зафиксированное после публикации статистики по занятости в США. Сегодня не ожидаются значимые экономические данные, и динамика доллара, скорее всего, продолжится в рамках сложившегося за последние дни тренда.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
7 ноября	Франция	Сальдо бюджета, EUR млрд	сентябрь	10:45	-	-42	-51.7
	ЕС	Оборот розничной торговли по Евроне (рост к предыдущему месяцу)	сентябрь	13:00	-0.4%	-0.6%	0.5%**
		Оборот розничной торговли по Евроне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	13:00	2.0%	1.4%	2.0%**
	Германия	Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	14:00	-0.1%	-0.3%	1.4%**
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней и без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	14:00	6.2%	6.1%	7.7%**
8 ноября	Германия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	сентябрь	10:00	13.2	-	11.2
		Счет текущих операций, EUR млрд	сентябрь	10:00	6.5	-	2.4
		Импорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:00	0.0%	-	-0.3%
		Экспорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:00	1.1%	-	-0.1%

*По последнему 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, спреды 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, спред 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. спред 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. Спреды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спреды 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 спредов. 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 спредов, 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.
 - Спреды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спредов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спредов.
 - 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 спредов 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	102.20	102.45	-0.23	-11.8	-0.048	-2.49
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.21	105.46	1.06	23.8	0.86	19.2
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	101.23	101.53	0.21	10.7	-0.048	-2.49
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.75	103.75	1.41	12.4	1.34	11.7
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.25	105.00	5.30	20.3	3.17	12.1
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	100.88	101.13	-0.084	-4.31	-0.048	-2.49
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.25	109.25	1.99	11.4	1.80	10.3
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.54	105.79	1.48	35.5	0.72	17.2
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	покупка	08.11.2006	103.20	104.00	103.20	104.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	99.90	2.92	9.27	3.73	11.8
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.75	102.98	1.12	11.3	0.77	7.77
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.10	6.66	3.73	11.8
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.51	101.45	2.20	6.98	3.73	11.8
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.00	100.14	7.00	11.8	4.35	7.32
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.40	101.45	3.59	9.93	4.18	11.6
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.68	100.80	2.66	8.44	3.73	11.8
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.75	100.15	0.052	0.63	0.59	7.21
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.70	102.10	0.23	5.13	0.28	6.37
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.12	101.40	0.19	4.24	0.28	6.37

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Темпы инфляции продолжают снижаться

Вчера Федеральная служба государственной статистики опубликовала показатели инфляции за октябрь. В октябре инфляция составила 0.3%, что соответствует снижению годовых темпов роста цен до 9.1% против 9.5% в сентябре. В прошлом месяце цены на продукты практически не изменились, и в основном инфляция коснулась непродовольственных товаров и услуг, подорожавших на 0.6% и 0.4% соответственно. Такая динамика выльдет несколько неожиданной, учитывая снижение цен на топливо в результате падения цен на нефть. Сложно сказать, удастся ли властям обеспечить реализацию годового прогноза инфляции на уровне 9.0%. Успех этого мероприятия по-прежнему будет зависеть от степени контроля бюджетных расходов и гибкости Банка России в случае ухудшения внешней конъюнктуры.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Агентство Fitch поместило рейтинг Северо-Западного Телекома (B+) в список Rating Watch

Вчера международное рейтинговое агентство Fitch поместило рейтинг Северо-Западного Телекома (B+) в список Rating Watch с прогнозом «развивающийся». Свое решение агентство приняло после того, как Северо-Западный Телеком заключил соглашение о приобретении компании Петербург Транзит Телеком (ПТТ) у Телекоминвеста. ПТТ оказывает оптовые услуги операторам связи Санкт-Петербурга. Недавно компания приобрела лицензию на предоставление услуг внутризоновой телефонной связи на территории Санкт-Петербурга. По мнению Fitch, покупка ПТТ для Северо-Западного Телекома с экономической точки зрения вполне оправданна, поскольку компания сильно зависит от ПТТ при передаче трафика через территорию Санкт-Петербурга, не имея необходимой для этого собственной магистральной инфраструктуры. В 2005 г. выручка и EBITDA ПТТ составили USD57 млн и USD31 млн соответственно, а по итогам первого полугодия 2006 г. достигли USD35 млн и USD18 млн соответственно. Долг компании незначителен.

Если стоимость приобретения составит порядка USD200 млн, то в результате сделки соотношение Долг/EBITDA Северо-Западного Телекома повысится с нынешних 1.5x до 1.9x. В этом случае рейтинг компании, скорее всего, будет подтвержден на текущем уровне (агентство считает такой сценарий наиболее вероятным). Если же фактическая стоимость покупки окажется выше или ниже указанной, то рейтинг Северо-Западного Телекома может быть понижен или повышен соответственно. Поскольку изменение рейтинга представляется маловероятным, действия Fitch вряд ли приведут к изменению кредитных спредов облигаций компании.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг ТМК на уровне В+, прогноз «стабильный»

Вчера, после IPO, международное рейтинговое агентство S&P исключило из списка CreditWatch и подтвердило долгосрочный рейтинг ТМК и ее аффилированных компаний на уровне В+. Агентство полагает, что выручка от IPO будет направлена на сокращение задолженности ТМК. По шкале Moody's корпоративный рейтинг компании находится на уровне В1, рейтинг выпущенных ТМК Capital S.A. еврооблигаций – на уровне В2 (в обоих случаях прогноз «позитивный»). В дальнейшем Moody's также может повысить рейтинги ТМК, поскольку основным условием этого является снижение долга компании за счет проведения IPO. Однако для завершения соответствующего анализа ситуации рейтинговому агентству может понадобиться некоторое время.

На наш взгляд, подтверждение рейтинга ТМК агентством S&P и его возможное повышение агентством Moody's приведут к сужению спредов облигаций компании.

Дмитрий Поляков
Телефон: 725 5229

Компания ТНК-ВР столкнулась с угрозой отзыва лицензий на разработку газовых месторождений

Как сообщило вчера агентство Reuters, Генеральная прокуратура начала процедуру отзыва лицензий у дочерней компании ТНК-ВР Роспан Интернешнл в связи с несоблюдением ею лицензионных условий и требований экологической безопасности, а также иными нарушениями законодательства по недропользованию. Роспан Интернешнл является важным стратегическим активом ТНК-ВР и обладает запасами газа и жидких углеводородов категории 2Р по стандартам SPE в размере около 350 млрд кубометров и 670 млн баррелей (2.7 млрд бнэ) соответственно. Компания ведет разработку ачимовских залежей Восточно-Уренгойского и Новоуренгойского газоконденсатных месторождений. В настоящее время Роспан Интернешнл осуществляет добычу газа и газового конденсата, которые реализуются на внутреннем рынке. В 2005 г. компания добыла 1.8 млрд кубометров газа (половина объема 2004 г.) и 0.460 млн тонн газового конденсата, хотя ее максимально возможный уровень добычи составляет 3.4 млрд кубометров и 0.800 млн тонн соответственно. После ограничения доступа Роспан Интернешнл к транспортным мощностям Газпрома предприятие вынуждено было существенно сократить объемы добываемого сырья. Потеря этого актива станет для ТНК-ВР весьма болезненной, однако вряд ли существенно повлияет на кредитоспособность и генерацию денежных потоков компании. Мы по-прежнему высоко оцениваем потенциал еврооблигаций ТНК 16.

Адам Ландес
Телефон: (+ 44 20) 7367 7741
Елена Савчик
Роман Елагин
Павел Мамай
Телефон: 258 7708

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.	310.2	325.2	-15.0 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	206.8	225.0	-18.2 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	62.3	62.7	-0.40 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	13.5	-26.4	39.9 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	269.1	267.3	1.80 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 752.2	2 785.1	-32.9 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	6.0 / 7.0	4.0 / 5.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.73	3.72	0.0063 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	-0.0025 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.49	5.50	-0.0100 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.50	5.50	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.51	5.50	0.0100 ↑
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.90	4.73	0.17 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.11	6.11	-0.0043 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	20.9	36.7	-15.8 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2772	1.2721	0.0051 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.0917	34.1075	-0.016 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.7218	26.7007	0.021 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	564.2620	666.0800	-101.8 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,114.5490	1,424.1310	690.4 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.5 / 5.75	5.15 / 5.3	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	7.10	8.00	-0.90 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.78	1.11	-0.33 ↓

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 07.11.2006.

***По итогам аукциона за 02.11.2006. Дата oferty - 15.03.2007.

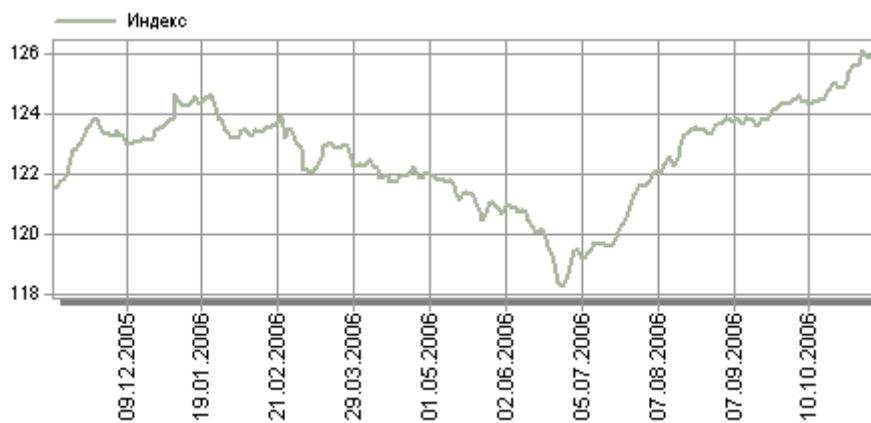
Сырьевые товары

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	56.4	0.25	-0.34	-4.10	-27.6	-4.10
URALS	USD/брл	54.3	1.78	-0.53	-3.80	-25.3	-2.10
WTI	USD/брл	58.9	-1.82	0.34	-1.40	-23.4	-3.50
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 778.5	-0.40	-0.77	8.50	11.0	21.9
Золото	USD/унц.	625.8	0.16	1.33	9.00	-2.60	21.0
Никель	USD/т	31 250.0	0.48	-0.32	5.90	20.2	131.5
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	3.60	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	4.10	-16.5	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	104.30	-0.020	6.05	0.20	--	--		2.88	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	101.05	-0.050	5.67	3.04	--	--		1.42	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.82	-0.080	6.29	2.27	--	--		3.73	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.54	-0.086	6.14	4.00	--	--		2.32	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.71	0.00	6.47	0.060	--	--		5.19	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.26	-8.70	--	--		0.67	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.40	-7.88	--	--		0.73	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.70	-0.025	5.06	0.59	--	--		0.58	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.70	0.15	5.96	-7.94	--	--		2.16	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	100.47	0.00	-10.55	-645.0	--	--		0.02	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	105.10	0.00	5.25	-4.69	--	--		1.04	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.40	0.00	6.23	-0.55	--	--		4.12	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.39	0.00	6.09	-1.19	--	--		2.76	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.21	0.45	--	--		15.26	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.49	0.039	6.45	-1.08	--	--		5.49	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.24	-0.16	6.57	2.03	--	--		6.62	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.62	-0.0030	6.58	-0.24	--	--		8.62	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.70	-0.041	6.80	0.32	--	--		12.82	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.35	-0.080	7.94	24.2	345	296	14.02.07	0.27	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.12	0.040	7.72	-6.93	264	252	26.06.07	0.61	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.83	-0.27	14.61	33.4	928	924	31.10.07	0.95	29.04.09	12.80	500	--/--/--
Волгабурмаш	100.05	0.030	11.22	-4.02	593	587	10.10.07	0.90	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.11	-0.063	8.56	5.44	304	305	12.02.08	1.21	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.46	0.050	10.35	-4.40	471	476		1.38	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.99	0.060	10.93	-18.9	630	588		0.35	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.23	-0.12	11.47	77.6	726	673	19.12.06	0.12	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	102.64	0.47	8.09	-14.9	191	186		3.33	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз	99.82	0.00	23.80	923.9	1 978	1,974		0.01	11.11.06	6.00	1 200	--/--/--
Камаз-2	100.11	0.049	8.55	-3.09	271	276	19.09.08	1.75	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	100.00	-0.61	9.95	98.0	484	472	10.07.07	0.65	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	--	--	--	--	--	--		--	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.08	-0.050	8.71	5.74	371	354	06.06.07	0.55	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.70	0.13	9.13	-20.4	399	389	26.07.07	0.69	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.32	-0.025	11.89	2.43	664	657	20.09.07	0.84	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.65	0.045	8.71	-2.00	260	266	01.09.09	2.52	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.20	-0.040	2.61	-1.60	-349	-344		2.54	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.76	-0.035	10.34	6.51	525	513	05.07.07	0.63	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.61	0.00	8.86	-0.47	351	345	27.11.07	0.99	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.84	-0.33	11.48	247.8	724	670	26.12.06	0.13	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.45	0.040	7.86	-15.0	319	279	24.03.07	0.38	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	--	--	--	--	--	--		--	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	101.00	0.100	6.52	-68.3	213	161	25.01.07	0.22	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.65	0.00	8.99	-0.22	328	332	20.06.08	1.49	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.75	0.00	9.15	-0.33	330	335		1.77	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.57	-0.11	8.85	12.2	358	352	03.10.07	0.88	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.15	0.00	10.48	-0.33	537	526	13.07.07	0.66	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.76	-0.040	9.13	1.59	311	318		2.09	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.70	0.025	8.98	-1.20	287	297		2.27	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Белон-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	0.00	2 000	--/--/--
Кокс	101.02	-0.10	8.69	4.44	256	266		2.39	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.62	-0.075	8.95	11.2	388	376	21.06.07	0.60	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.45	0.00	11.59	-3.44	687	650		0.40	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.95	-0.030	11.85	60.7	775	732	28.11.06	0.06	27.11.07	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.14	-0.020	14.06	5.55	882	875	13.09.07	0.82	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.89	-0.090	13.43	7.01	776	777	12.06.08	1.42	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.87	-0.032	8.28	1.02	217	209	16.06.10	3.09	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.78	0.29	9.04	-14.5	301	309		2.11	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.70	-0.050	11.82	2.43	750	697	09.01.07	0.17	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.75	-0.100	11.99	15.7	693	680	21.06.07	0.59	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спред б.п.	спред б.п.						
НМЗ им.Кузьмина	99.50	0.00	11.98	0.85	680	671	16.08.07	0.75	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	--	--	--	--	--	--	--	--	22.09.11	12.30	400	--/--/--
НСММЗ-1	99.99	0.00	1.01	0.0100	-471	-464		1.52	19.05.08	1.00	1 000	--/--/--
ОМК-1	101.85	-0.050	8.09	2.71	240	243		1.47	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.40	-0.15	7.34	28.2	241	219		0.51	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.05	-0.010	7.29	0.53	144	149		1.77	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.13	0.035	11.94	-3.67	660	654		0.96	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	7.39	-1.32	231	219		0.62	28.06.07	8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-
Севкабель	101.15	-0.18	11.62	20.0	636	629		0.87	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.97	-0.058	12.27	68.1	811	762	09.12.06	0.09	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.85	-0.010	9.36	6.39	488	439		0.27	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	101.12	-0.035	7.18	0.59	248	210	27.03.07	0.38	24.03.09	10.09	3 000	B+/B1/--
ТМК-3	100.31	-0.14	7.82	11.7	229	231	19.02.08	1.23	15.02.11	7.95	5 000	B+/B1/--
ТЧМ-2	100.02	0.00	9.47	-4.72	534	488	02.12.06	0.07	02.12.07	9.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.12	0.045	13.00	-2.83	732	734	12.06.08	1.43	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	100.07	0.00	13.30	-0.11	773	774		1.29	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.36	-0.035	8.06	1.42	235	238	18.06.08	1.48	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.45	-0.13	5.80	49.1	144	91		0.20	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.26	-0.010	6.85	-0.100	80	72		2.89	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.52	-0.33	5.93	34.7	64	59		0.90	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.50	0.040	6.86	-1.75	75	81		2.51	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	100.55	-0.15	10.48	7.40	444	453		2.13	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.50	-0.030	8.43	1.68	306	301		1.01	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.10	-0.053	6.96	1.91	88	86		2.69	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.25	0.00	8.90	-1.69	345	316		1.12	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	-0.16	11.38	21.4	622	611	16.08.07	0.73	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.30	0.11	8.99	-4.48	289	293	16.09.09	2.56	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
НОВАТЭК-1	100.09	-0.11	7.93	131.0	382	337		0.06	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
РуссНефть	101.20	0.036	8.79	-2.23	287	289	12.12.08	1.89	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.31	-0.19	8.90	12.2	319	322		1.50	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.02	-0.080	9.43	106.5	531	486	01.12.06	0.07	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.50	0.00	11.88	1.63	680	667	26.06.07	0.61	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.00	-0.15	13.94	31.7	900	878	24.05.07	0.52	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.92	-0.055	12.11	6.37	698	687	20.07.07	0.68	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	101.00	-0.050	12.10	2.95	645	646		1.40	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.14	0.045	11.42	-9.59	647	626	24.05.07	0.52	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.50	0.00	11.55	-0.31	616	612	19.12.07	1.03	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.07	0.010	12.00	-4.75	740	697		0.33	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.00	0.26	14.40	-45.0	932	919	03.07.07	0.62	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.06	0.0076	13.46	-1.29	838	825	29.06.07	0.61	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.03	-0.040	13.63	5.48	845	836	22.08.07	0.76	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	10.55	-0.62	571	542	25.04.07	0.46	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.42	-0.075	7.42	6.40	208	203		0.98	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.00	-0.050	11.66	147.0	761	736	16.11.06	0.02	15.05.08	11.65	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.16	0.075	9.06	-119.7	492	444	05.12.06	0.08	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.38	-0.019	8.17	0.37	197	192		3.42	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	11.51	-4.20	738	690	05.12.06	0.08	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	--	--	--	--	--	--		--	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Газсетсервис	100.02	0.00	7.27	-313.1	326	327		0.00	09.11.06	12.00	1 000	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Евросервис	100.10	-0.14	13.63	113.9	943	890	19.12.06	0.12	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Инмарко	99.90	0.00	10.77	6.45	654	602	22.12.06	0.12	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.65	-1.80	482	453		0.46	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.08	0.075	12.47	-7.61	702	700	15.01.08	1.12	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.78	0.23	8.91	-88.4	436	390		0.30	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.58	-0.11	9.73	33.4	527	477		0.26	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.00016	12.06	0.12	685	677	30.08.07	0.78	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.00	0.0022	12.50	-1.01	698	698	26.02.08	1.22	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	102.02	0.13	10.04	-38.7	518	491		0.47	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.91	-0.025	11.67	1.93	663	648	15.06.07	0.57	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	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.		спред б.п.						
Натур Продукт-2	100.15	0.00	10.86	0.00	547	543	18.12.07	1.04	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.90	0.00	9.18	-3.32	428	403		0.50	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.40	0.00	8.10	-10.5	328	298	24.04.07	0.45	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.22	-0.025	11.02	3.94	598	583	12.06.07	0.57	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	101.04	0.060	13.45	-21.4	862	833		0.46	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.52	-0.060	13.63	3.67	774	776		1.84	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	103.92	0.50	13.99	-68.9	874	866		0.84	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	99.29	0.00	14.93	4.40	1 007	978	10.05.07	0.47	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	99.32	0.095	9.09	-5.72	325	330		1.75	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.04	0.00	7.69	-295.2	367	369		0.01	10.11.06	12.50	1 000	--/--/--
Разгуляй-1	100.34	-0.14	10.86	32.2	613	577	05.04.07	0.41	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.10	0.41	537	541		1.53	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	-0.025	11.03	33.9	691	646	01.12.06	0.07	26.11.10	11.00	1 000	--/--/--
Русагро	100.10	0.00	11.24	-3.57	688	635	18.01.07	0.20	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.11	0.11	14.62	-8.03	896	886		1.42	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.94	0.00	13.64	0.49	834	828	23.10.07	0.92	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.15	-0.050	8.09	2.08	198	204		2.50	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн. группа	100.62	0.00	11.31	-0.57	596	591	21.11.07	0.97	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	98.15	0.00	13.20	2.01	789	784	24.10.07	0.94	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Талосто	99.55	-0.18	10.82	24.6	560	552	07.09.07	0.81	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Хлебзвд 28	100.25	-0.13	13.34	107.0	919	871		0.08	07.12.06	16.00	75	--/--/--
Черемушки	100.45	0.00	9.99	-5.46	541	496	05.03.07	0.32	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.70	-0.17	9.18	8.02	307	318	29.05.09	2.26	27.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	--	--	--	--	--	--		--	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.18	0.48	9.74	-229.8	534	482	26.01.07	0.22	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.20	0.20	9.89	-8.66	378	384	08.09.09	2.51	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	109.99	0.00	7.26	-4.56	161	155		1.38	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Барнаул-1	100.32	0.025	10.00	-58.4	582	531		0.10	14.12.06	13.00	200	--/--/--
Башкирия-4	100.90	0.00	7.01	-1.51	177	170		0.83	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	110.00	0.00	6.56	-5.31	91	95		1.39	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.75	-0.049	8.10	1.41	191	186		3.39	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Волг.обл.-2	104.86	0.11	8.03	-9.59	234	223		1.47	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.75	-0.070	8.17	1.76	228	230		1.85	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.82	0.00	8.32	0.070	223	215		3.03	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.30	-0.050	7.20	-0.96	182	177		1.03	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.38	-0.21	7.51	6.39	142	151		2.23	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.96	-0.040	8.32	0.65	203	201		3.72	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.90	0.15	7.43	-27.1	230	219		0.68	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	102.00	0.100	7.97	-8.13	226	212		1.50	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	100.10	-0.010	7.91	0.55	243	231		1.16	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.47	-0.18	7.93	9.45	195	195		2.02	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.20	0.00	10.63	-4.41	533	527		0.92	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	101.00	0.20	7.78	-54.8	302	268		0.42	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.05	-0.019	8.39	0.27	228	234		2.49	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.17	0.00	8.16	-1.88	275	271		1.06	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.16	0.00	8.14	-0.12	207	202		2.75	02.06.10	8.40	500	--/--/BB+
Кировская обл.-1	100.52	0.11	8.13	-10.8	271	241		1.07	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.92	-0.030	8.15	1.50	231	229		1.75	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	102.30	0.00	7.32	-11.2	246	219		0.48	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.47	-0.65	7.29	53.8	189	185		1.05	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	117.38	0.030	7.05	-2.49	90	84		3.25	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	107.90	-0.84	7.65	15.6	122	118		4.82	22.11.13	12.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.16	0.16	7.54	-3.03	100	100		6.18	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	105.55	-0.28	7.08	18.2	154	154		1.25	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.48	0.00	7.17	-5.80	227	202		0.49	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.62	-1.69	7.06	131.1	145	141		1.34	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	103.53	2.06	6.14	-117.1	25	31		1.83	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	123.05	-0.57	7.51	13.5	137	128		3.20	08.12.10	14.01	800	B+/--/B
Лен.обл.-3	128.00	-2.25	7.65	32.4	116	113		5.44	05.12.14	13.50	1 300	B+/--/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.03	-0.19	178	171		0.84	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.75	0.00	7.86	-0.050	170	164		3.27	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.75	0.00	7.74	-0.010	165	166		2.68	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.95	0.15	8.96	-10.5	315	317		1.68	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.10	-0.0050	8.46	0.24	235	246		2.28	23.05.09	8.25	500	--/--/--

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.										
МО-3	104.05	0.065	5.68	-15.7	50	41		0.76	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	110.10	-0.15	6.67	4.72	60	70		2.19	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.55	0.010	6.80	-1.79	67	75		2.30	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.63	-0.027	7.10	0.24	80	80		3.78	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	106.30	-0.100	5.84	3.89	16	19		1.44	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	102.46	0.00	5.38	-9.52	45	22		0.51	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.42	0.00	5.78	-2.00	-13	-12		1.89	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.97	-0.080	6.48	1.35	28	23		3.42	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.89	-0.012	6.77	-0.28	26	24		5.67	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.94	0.00	5.91	-4.75	59	54		0.93	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.48	0.00	6.49	-1.00	36	29		3.17	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	3.13	-9.50	-204	-214		0.73	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	108.25	0.00	4.45	-3.78	-121	-118		1.41	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.90	-0.030	6.77	0.030	23	22		6.13	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	108.50	-0.19	5.84	6.43	-25	-14		2.23	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.67	-0.18	7.13	12.1	159	150		1.23	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.68	-0.038	7.98	0.86	175	172		3.49	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	106.21	-0.24	7.36	17.7	200	195		0.99	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.70	-0.20	7.59	9.42	161	167		2.03	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	100.33	-0.20	8.08	174.8	393	345		0.08	07.12.06	12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	111.35	0.00	7.65	-1.98	153	164		2.30	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Одинцовский район	100.54	-0.015	7.54	-28.8	333	280		0.12	20.12.06	12.00	275	--/--/--
Пермь-1	100.55	0.095	6.76	-140.0	257	206		0.10	15.12.06	12.00	200	--/--/--
Самар.обл.-2	98.86	0.00	7.35	0.090	116	113		3.38	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.72	-0.078	7.63	2.02	131	129		3.98	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	--	--	--	--	--	--		--	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-2	100.40	-0.17	7.76	138.9	368	330		0.04	23.11.06	16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.58	-0.075	7.87	4.01	195	198		1.90	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	103.00	0.020	6.72	-6.25	143	138		0.91	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.84	0.00	7.45	-0.76	136	145		2.22	09.11.09	9.00	900	--/--/--
Томск-1	104.18	0.00	8.01	-4.27	267	261		0.97	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тюльская обл.-1	102.07	-0.040	7.85	1.41	172	183		2.38	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.64	-0.060	8.02	3.07	207	210		1.95	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.78	-0.18	7.83	10.5	215	217		1.44	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	101.01	-0.082	7.30	3.40	137	137		1.92	24.11.09	9.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.86	0.00	6.70	-3.42	104	106		1.40	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.36	-0.59	7.19	23.9	115	123		2.13	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.82	-0.13	7.51	3.27	120	119		3.82	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	107.61	-0.89	7.15	55.3	145	148		1.47	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.12	-0.63	7.95	145.6	314	283		0.45	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.81	-0.093	7.19	2.59	109	112		2.52	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	100.70	0.040	8.04	-0.87	158	157		5.08	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	105.49	0.00	6.70	-2.00	94	97		1.61	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	103.58	-0.57	7.29	81.2	220	208		0.63	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	100.12	-0.050	7.46	4.99	341	314		0.03	17.11.06	12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.14	-0.080	7.34	2.00	125	134		2.21	26.05.09	11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.82	-0.18	7.91	9.32	196	199		1.96	30.12.08	8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.72	-0.084	8.13	2.81	206	196		2.95	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.03	0.0050	11.91	-0.96	669	661	04.09.07	0.80	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.99	-0.50	552	551	22.01.08	1.14	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.43	0.22	10.01	-15.4	430	433	01.07.08	1.52	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.55	-0.13	549	536	22.06.07	0.60	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.75	-0.070	11.16	35.3	673	622	01.02.07	0.24	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.00	0.00	8.85	0.040	232	231		6.02	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	100.30	-0.041	5.15	-30.4	92	38	26.12.06	0.13	04.12.07	13.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.25	-0.050	11.11	10.9	635	601	12.04.07	0.42	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	97.10	-0.49	10.34	15.2	407	406		3.63	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	--	--	--	--	--	--	--	--	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.10	0.12	12.31	-48.5	781	733	15.02.07	0.27	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.93	-0.072	10.57	7.83	521	515	04.12.07	1.00	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--	--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.55	0.050	12.26	-6.74	711	701	01.08.07	0.70	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.13	-0.020	6.16	-92.2	198	147	14.12.06	0.10	22.11.07	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	-0.060	12.26	23.9	777	728	16.02.07	0.27	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	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.		спред б.п.						
Карусель	--	--	--	--	--	--	--	--	12.09.13	9.75	3 000	-- / -- / --
Колейка-1	100.30	0.00	7.25	-24.3	304	252	19.12.06	0.12	17.06.08	9.75	1 200	B-/ -- / --
Колейка-2	99.38	0.00	9.03	0.020	299	307	18.03.09	2.12	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.67	0.11	9.81	-32.9	503	470	12.04.07	0.43	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
Магнит	102.02	-0.18	8.41	9.24	252	253		1.83	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	102.17	0.020	13.66	-2.31	805	803		1.35	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.45	0.15	13.12	-26.6	812	794	07.06.07	0.55	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	99.51	-0.10	13.84	9.96	838	836	01.02.08	1.15	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.12	-0.040	14.33	10.9	930	914	13.06.07	0.57	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.00	0.00	9.95	-0.55	570	517	27.12.06	0.14	27.12.07	9.89	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.70	-0.0086	11.32	1.59	599	592	15.11.07	0.95	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.10	0.050	8.13	-8.17	302	290	10.07.07	0.65	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	--	--	--	--	--	--	--	--	02.11.11	9.25	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.81	-0.040	8.35	0.50	230	219		2.87	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.87	-0.041	8.33	0.99	214	208		3.40	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Роспечать-1	100.45	0.025	8.41	-68.0	422	371		0.10	14.12.06	13.00	450	-- / -- / --
Санвэй	101.00	0.0050	10.06	-4.02	506	488	06.06.07	0.55	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	100.20	0.00	8.64	-0.11	284	289	21.08.08	1.67	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.20	0.00	10.84	0.54	517	519	29.05.08	1.42	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.42	0.00	9.72	-7.85	525	476	08.02.07	0.26	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.75	-0.020	527	525	31.01.08	1.16	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-1	90.00	0.00	19.96	36.0	1 488	1,476		0.61	19.06.07	1.00	600	-- / -- / --
ЮТС-2	99.78	0.0050	15.57	56.5	1 147	1,104	28.11.06	0.06	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.48	0.23	9.88	-31.4	464	457	20.09.07	0.84	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	--	--	--	--	--	--	--	--	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.39	0.010	13.21	-0.81	751	740		1.48	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	99.80	-0.055	11.92	23.5	743	694		0.27	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.97	-0.67	611	584		0.47	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-1	100.81	-0.090	10.68	15.6	645	592		0.13	24.12.06	16.80	200	-- / -- / --
Искитим-2	100.42	0.00	12.60	-0.28	729	722	07.11.07	0.93	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	99.94	0.024	14.43	-8.01	995	945		0.27	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	-0.22	891	884		0.90	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	-0.010	913	899	15.06.07	0.58	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.22	0.00	11.48	-0.74	587	590	24.04.08	1.34	22.04.10	11.75	1 000	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.32	0.075	11.33	-5.59	559	562	23.07.08	1.55	20.01.10	11.69	1 500	-- / -- / --
М-Индустрия	100.86	-0.020	12.36	0.53	608	605		3.67	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.01	-0.065	10.57	3.44	479	482		1.63	19.08.08	11.50	1 000	-- / -- / --
Миракс-2	--	--	--	--	--	--	--	--	17.09.09	10.99	3 000	-- / -- / --
Пересвет-Инв-1	104.20	0.035	13.08	-10.6	783	775		0.84	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.55	0.100	11.53	-18.7	660	638	22.05.07	0.52	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.95	-0.25	9.99	45.3	495	481	14.06.07	0.58	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СтройМР-2	100.00	0.00	0.00	0.00	-508	-520		0.62	21.06.07	0.00	526	-- / -- / --
СУ-155 1	100.20	0.25	10.33	-70.7	563	525		0.38	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.28	-0.12	12.58	29.9	785	748	03.04.07	0.40	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин	100.33	-0.21	11.43	152.8	722	670	19.12.06	0.12	16.12.08	14.00	500	-- / -- / --
ЮСКК	100.11	-0.11	14.21	18.9	912	900	03.07.07	0.62	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Арттел	--	--	--	--	--	--	--	--	17.07.09	13.00	200	-- / -- / --
Байкалвестком	101.75	0.00	8.42	-5.57	342	325		0.55	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.49	0.14	7.54	-7.79	163	165	02.12.08	1.88	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.55	-0.050	7.69	1.63	160	158		2.66	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	--	--	--	--	--	--	--	--	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-1	100.19	0.00	4.11	-288.5	7	-15		0.02	15.11.06	13.00	1 000	-- / -- / B
ДальСвязь-2	102.80	-0.026	8.07	0.66	199	190	02.06.10	2.98	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- / B
ДальСвязь-3	101.32	0.025	7.99	-1.81	215	215		1.74	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- / B
МГТС-4	100.34	0.00	6.45	-2.00	161	132	25.04.07	0.46	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	101.05	0.00	6.44	-3.61	147	127	29.05.07	0.54	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	101.15	0.00	6.57	-7.38	180	147		0.42	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.91	0.00	7.21	-1.68	157	161		1.37	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.10	-0.18	7.55	27.6	242	228		0.67	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- / B+
СЗТ-3	102.49	1.38	7.44	-117.7	191	191	28.02.08	1.23	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- / B+
СибТел-4	103.37	-0.100	7.25	7.10	216	204		0.63	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- / B+
СибТел-5	102.20	-0.010	7.73	-0.54	207	212		1.40	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- / B+
СибТел-6	100.42	-0.075	7.74	4.31	189	194	18.09.08	1.76	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- / B+
СибТел-7	101.70	-0.20	8.05	8.60	195	205		2.24	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- / B+

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	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.		спред б.п.						
СМАРТС-2	99.90	-0.080	14.92	65.1	1 068	1,014	26.12.06	0.13	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.75	-0.080	14.88	10.2	961	954	02.10.07	0.87	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.53	-9.69	264	240		0.49	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.55	0.043	7.39	-7.83	205	201		0.96	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.17	-0.11	7.71	6.62	207	212		1.38	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.76	-0.025	7.94	1.25	204	206	20.11.08	1.85	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.26	0.16	7.95	-8.06	189	199	17.03.09	2.17	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.61	-0.22	356	364		2.15	01.04.09	9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-4	114.50	-0.24	8.05	7.41	192	202		2.38	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.38	-0.17	8.01	10.6	219	223	02.09.08	1.71	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.65	0.060	7.90	-35.5	344	294		0.25	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.35	-0.0019	8.35	-3.12	306	301	09.10.07	0.90	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.20	-0.011	8.37	-0.71	257	246		1.68	09.12.09	10.50	5 000	CCC+/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.00	-0.090	11.61	172.2	753	715	23.11.06	0.04	22.05.08	11.59	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.32	0.015	9.66	-20.1	534	481	11.01.07	0.18	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	-- / -- / --
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/Baa2/ --
РЖД-2	101.85	0.20	6.03	-21.3	65	61		1.02	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.17	-0.15	6.91	4.94	83	81		2.69	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.50	0.18	5.80	-31.7	74	61		0.58	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	100.06	0.049	6.74	-2.52	74	81		2.06	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.45	-0.049	7.05	1.38	84	80		3.43	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.57	0.033	7.14	-0.75	72	69		4.79	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.51	-0.100	12.61	25.7	801	758		0.33	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.45	-0.075	11.26	9.94	610	600	09.08.07	0.73	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.62	0.00	14.49	2.13	960	935	15.05.07	0.50	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.00	-0.100	10.67	200.4	659	623		0.04	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.35	0.025	9.67	-11.1	506	462	13.03.07	0.34	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.00	9.19	-1.44	410	398	02.07.07	0.63	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.20	0.18	13.36	-24.1	812	804	25.09.07	0.84	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.90	-1.96	101	101		1.83	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	--	--	--	--	--	--		--	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.85	0.00	7.31	-1.11	124	119		2.76	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.75	-0.015	7.23	-0.28	111	118		2.42	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.90	0.100	7.54	-2.62	118	116		4.29	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.60	0.38	7.65	-8.97	126	125		4.50	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.74	0.010	127	126		5.28	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.74	-0.020	7.94	0.35	141	141		6.02	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.80	-0.040	7.89	0.82	141	141	15.03.14	5.23	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.47	0.100	333	322	26.07.07	0.70	22.01.09	8.25	1 500	-- /Baa3/B+
Акибанк	100.40	0.025	12.03	-8.85	719	691	26.04.07	0.47	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
АльфаФин-1	100.00	0.00	2.00	-0.020	-215	-264	08.12.06	0.08	08.06.07	2.00	1 000	-- / -- / --
АльфаФин-2	100.01	0.00	1.98	-0.090	-275	-311	04.04.07	0.40	31.03.10	2.00	2 000	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.41	-1.69	328	317		0.68	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.70	0.100	10.49	-17.3	543	530	17.06.07	0.59	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.80	-0.100	8.17	6.57	253	257		1.38	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.04	0.00	12.75	-4.20	852	799	22.12.06	0.12	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	-0.100	12.64	14.4	748	737	16.08.07	0.73	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.61	-1.21	51	54		2.57	11.10.09	10.00	575	-- /Ba2/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.42	-0.17	31	44		2.26	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.30	0.00	5.73	-2.62	106	66	22.03.07	0.37	19.03.09	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.15	5.32	-35.7	48	19	26.04.07	0.46	17.10.13	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-6	100.55	0.00	5.80	-1.35	67	57	18.07.07	0.68	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.00	0.00	11.01	-0.66	694	660	21.11.06	0.04	25.11.08	11.00	750	-- /B2/ --
Газпромбанк	99.05	-0.18	7.50	5.14	123	122		3.65	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.00	-0.070	8.12	19.0	344	305		0.38	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.97	-0.057	8.57	2.87	256	263		2.08	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.63	-0.32	281	251	21.04.07	0.45	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	8.40	-1.77	351	325	13.05.07	0.49	13.11.09	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.38	0.00	11.36	-3.02	656	625	17.04.07	0.44	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.93	0.00	12.08	0.010	682	675		0.87	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	--	--	--	--	--	--		--	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	100.48	-0.035	6.01	-11.1	181	129	17.12.06	0.11	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	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.		спред б.п.						
Локо-Банк-2	100.02	0.00	11.85	-1.37	749	696	18.01.07	0.20	22.04.08	11.50	500	--/--/B-
Мастер-Банк-2	100.05	0.043	11.96	-8.37	703	680	25.05.07	0.52	23.05.08	11.75	1 000	--/--/--
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--	--	--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.84	-0.00100	12.44	-1.26	724	715	05.09.07	0.78	01.09.10	13.00	750	--/--/--
МИА-2	100.05	-0.075	9.62	31.1	517	467	06.02.07	0.25	09.08.08	9.50	1 000	--/--/--
МИА-3	100.25	0.00	9.38	-0.38	418	409	30.08.07	0.78	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	99.82	-0.020	11.35	5.44	652	623		0.46	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.70	0.00	10.97	0.49	560	555	06.12.07	1.01	04.06.09	10.40	1 000	--/--/B-
МЛК	99.88	0.075	12.85	-17.7	802	772	26.04.07	0.46	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	3.92	-17.2	-57	-106		0.27	13.02.07	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	5.33	-4.90	84	35	14.02.07	0.27	11.02.09	6.50	3 000	BB/--/BBB
Москоммерцбанк	100.12	-0.020	8.28	4.38	413	365	06.12.06	0.08	10.12.08	9.76	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.84	-0.015	8.47	0.39	238	230		2.65	21.12.10	9.00	1 500	--/--/--
МосОблИпотАгентство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	--/--/--
Мособлтрастивест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	102.29	-0.31	7.00	37.3	182	173		0.75	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.15	0.00	8.26	-0.060	285	282	18.12.07	1.05	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
НФК	100.00	0.0050	10.16	-1.24	528	503	07.05.07	0.49	12.05.09	9.80	1 000	B/--/--
Оргрэсбанк	100.60	-0.050	7.65	9.20	319	269	09.02.07	0.26	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.14	-0.29	11.99	17.8	613	613		1.79	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.92	-0.086	8.71	3.62	260	265		2.52	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.80	0.00	9.42	-0.37	331	343		2.26	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.40	0.00	7.92	-0.66	258	254		0.96	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	--/--/--
Ренинс Финанс	99.10	-1.09	11.40	90.2	580	583	01.04.08	1.33	30.03.10	10.40	750	--/--/--
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	--/--/--
Росбанк-1	100.74	0.00	6.49	-11.2	200	151	14.02.07	0.27	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.30	0.00	3.73	-47.0	-41	-90	06.12.06	0.08	04.06.08	7.50	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.70	-0.032	7.59	0.81	133	131		3.62	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.24	-0.11	8.72	11.3	337	325		0.98	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.32	0.025	8.44	-4.42	330	318	16.08.07	0.70	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	11.01	-0.080	617	589	26.04.07	0.47	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.30	0.15	8.13	-21.1	294	285		0.77	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	100.10	0.100	8.32	-8.51	276	278		1.26	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.78	-0.100	314	272	15.03.07	0.35	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	100.05	0.00	8.17	-0.17	299	290	15.08.07	0.75	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.09	-0.010	10.44	1.50	577	537	22.03.07	0.37	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	101.20	0.00	5.87	-8.07	114	78		0.40	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.68	0.68	9.12	-124.5	406	394	15.06.07	0.58	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.66	0.0093	9.52	-0.47	341	351		2.26	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	100.00	0.045	10.25	-10.7	539	512	30.04.07	0.48	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.28	0.00	13.18	1.24	787	779	14.11.07	0.94	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.05	0.00	9.52	0.040	418	413		0.97	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	100.03	0.00	16.42	-1.73	1 169	1,133	03.04.07	0.40	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	99.80	-0.100	11.07	17.3	597	585	05.07.07	0.63	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	0.060	357	345		0.62	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	99.93	0.00	14.85	0.060	1 039	989	07.02.07	0.25	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	99.98	-0.010	10.40	1.23	506	501	20.11.07	0.98	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.13	-0.011	10.65	1.85	568	548	27.05.07	0.53	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.90	-0.050	181	182		2.65	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.05	-0.050	11.36	8.25	626	615	05.07.07	0.64	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УВТБ	100.30	-0.010	9.93	0.46	509	480	26.04.07	0.46	24.04.08	10.25	1 500	--/--/--
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.100	238	231		0.83	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-431	-436		0.94	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/--
ХКФБ-2	99.99	0.00	8.70	0.39	379	355	15.05.07	0.50	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.70	0.075	9.38	-19.2	472	432	22.03.07	0.36	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	--	--	--	--	--	--		--	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.30	0.00	11.62	-0.36	641	633		0.80	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	100.10	0.00	10.63	-1.10	612	563	20.02.07	0.28	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Элемтэ-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	--/--/--
Юниаструмбанк	100.31	-0.070	11.54	20.4	702	655	20.02.07	0.29	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--

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)
Химические												
Амтел (AV)-1	100.00	0.00	8.16	0.16	282	276		0.96	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.17	-0.030	8.14	10.2	396	345	13.12.06	0.10	11.06.08	9.90	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.66	-0.010	8.79	0.22	253	251		3.64	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.59	0.040	11.65	-8.70	659	646	19.06.07	0.58	16.12.08	12.40	800	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.43	0.055	9.60	-94.5	541	490		0.10	14.12.06	14.00	750	--/--/--
Нитол	100.35	-0.025	8.87	-7.30	466	413	19.12.06	0.12	16.12.08	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-3	100.10	0.00	8.04	-0.31	305	283		0.55	01.09.07	8.00	2 000	--/B1/B+
НКНХ-4	104.65	0.00	7.97	-0.97	191	200	30.03.09	2.17	26.03.12	9.99	1 500	--/B1/B+
Нэфис-1	100.22	-0.025	10.20	4.03	538	509		0.46	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	103.25	0.050	9.23	-6.05	365	367		1.30	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.00	-0.30	9.49	33.5	416	412	31.10.07	0.96	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.71	0.00	7.99	-0.63	189	190		2.57	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
СНХЗ	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.70	0.00	6.92	-16.4	252	200	26.01.07	0.22	21.01.11	10.00	500	--/--/--
Энергетика												
Башкирэн-2	100.32	0.00	8.45	-4.64	391	344		0.29	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.15	-0.040	8.49	1.95	243	252	19.03.09	2.15	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.02	-0.0031	7.45	-0.070	114	113		3.87	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	--	--	--	--	--	--		--	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.96	-0.020	8.16	-1.19	335	304		0.45	19.04.07	10.25	3 000	--/--/--
Мосэнерго	--	--	--	--	--	--		--	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	100.90	-0.050	7.58	1.14	120	119	23.02.12	4.40	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	--	--	--	--	--	--		--	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.77	0.00	8.03	-9.16	347	302		0.31	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	102.30	-0.080	7.96	4.94	239	241		1.28	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	102.62	0.00	6.41	-2.30	101	97		1.05	18.12.07	8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.86	0.13	7.14	-4.51	103	95		3.13	22.06.10	8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.35	-0.050	7.03	2.61	110	113		1.93	12.12.08	7.10	7 000	B+/--/--
ФСК-4	--	--	--	--	--	--		--	06.10.11	7.30	6 000	B+/--/--
Другие												
АЦБК-Инв-2	100.00	0.00	12.17	-0.82	810	776	21.11.06	0.04	20.05.08	11.80	500	--/--/--
АЦБК-Инв-3	100.55	-0.30	9.66	34.5	437	431	18.10.07	0.91	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Волга-1	100.38	0.075	11.05	-27.3	643	601		0.34	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	99.96	-0.060	11.85	11.0	679	666	21.06.07	0.59	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	99.60	0.055	12.73	-9.07	780	757	25.05.07	0.52	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	99.88	-0.13	9.70	15.2	443	437	04.10.07	0.88	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.030	-280	-311		0.45	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	101.58	-0.22	8.46	28.9	334	322	19.07.07	0.67	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.89	0.032	9.15	-9.31	422	400	23.05.07	0.52	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Метрострой	--	--	--	--	--	--		--	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	99.75	0.00	13.03	0.17	756	754		1.15	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.62	0.025	11.00	-2.96	581	573	21.08.07	0.76	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	101.12	0.069	8.61	-9.60	330	325	17.10.07	0.92	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	100.50	0.00	11.96	-13.0	758	705	24.01.07	0.21	23.01.08	14.30	500	--/--/--
ТАИФ-1	--	--	--	--	--	--		--	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	100.03	0.00	9.41	-4.44	464	431	12.04.07	0.42	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.71	-0.37	12.62	52.0	742	733		0.78	04.09.07	11.70	700	--/--/--

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

** цена оферты 900

*** цена оферты 985

Доходность еврооблигаций

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.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.00	-0.11	--	--	0.95	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.59	-0.049	3.85	0.98	2.76	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.86	0.28	5.14	-3.95	6.02	-53	-51	48	48	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	89.92	0.042	5.52	-0.82	4.19	-5	0.053	87	94	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.35	-0.13	4.71	6 037.6	0.99	-66	-71	-32	-19	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.83	0.0020	5.34	-4.17	0.60	--	--	21	25	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.91	0.056	5.44	-3.85	1.76	--	--	62	69	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.18	0.25	5.76	-2.45	7.52	--	--	109	101	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.43	0.55	6.04	-2.95	10.49	--	--	134	121	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.25	0.39	5.74	-4.60	7.50	--	--	108	97	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.75	0.38	5.47	-27.4	1.43	6	4.56	56	94	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.50	-0.15	6.52	2.09	5.84	87	87	187	187	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.70	0.016	7.30	-1.48	1.41	189	188	239	247	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.12	0.14	6.55	-6.13	2.28	108	109	181	183	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.25	-0.15	6.86	4.78	2.88	137	139	217	221	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.25	0.17	6.86	-4.09	4.16	130	134	221	227	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.83	0.11	7.68	-1.62	6.60	198	196	302	298	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.57	-0.031	5.59	2.51	0.46	24	18	44	44	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.33	0.024	5.53	-1.63	2.62	5	7.39	83	85	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.43	-0.079	4.47	1.65	3.49	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.78	0.14	6.00	-2.59	4.93	40	42	136	141	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.70	-0.0070	5.74	0.50	2.72	25	24	104	110	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.64	0.0094	5.77	-0.35	2.49	29	28	105	110	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.00	-0.050	5.98	1.06	4.13	42	36	133	131	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	127.03	0.52	6.50	-3.38	12.48	37	81	178	171	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.42	-0.030	5.79	-0.21	0.26	42	38	70	70	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.97	0.045	5.81	-3.20	1.95	36	37	103	106	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.25	0.21	6.70	-8.79	2.39	122	124	197	199	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.01	0.36	7.78	-5.55	6.57	209	209	312	310	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.25	-0.037	6.81	1.16	2.71	132	135	211	214	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.35	0.15	6.69	-8.45	1.84	125	126	189	192	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	104.12	-0.030	6.18	0.97	1.16	79	76	119	130	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	104.88	-0.33	6.93	9.27	3.42	141	144	226	234	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	101.37	-3.17	7.67	72.7	4.28	210	214	303	308	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.00	0.036	8.34	-0.57	6.34	266	264	368	365	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.68	-0.10	6.10	3.64	2.65	61	64	140	141	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.18	-0.069	6.13	98.1	0.03	73	72	92	93	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.75	-0.097	6.82	4.11	2.10	136	138	206	208	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.75	0.17	7.68	-2.90	5.60	204	206	303	306	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.88	-0.016	6.61	-0.23	1.36	120	118	168	176	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.00	-0.39	7.74	10.6	3.54	221	224	307	315	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.57	0.020	8.07	-0.93	2.13	262	263	332	334	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	101.92	-0.052	7.74	1.86	2.60	226	228	304	305	29.09.09	8.500	300	B+/ -- / --
ТНК-ВР 07	104.87	-0.0667	5.85	-2.10	0.96	48	44	82	95	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.11	0.20	6.10	-4.94	4.02	54	58	144	151	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.66	0.53	6.69	-7.36	6.99	98	97	203	199	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.33	-0.0052	6.31	-1.03	0.25	93	90	122	122	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.54	0.043	7.38	-2.90	1.54	196	195	250	257	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.30	0.072	7.76	-2.82	2.65	227	230	306	307	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.83	-0.013	8.38	0.000036	3.41	285	288	370	378	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.51	0.12	6.26	-4.68	2.62	78	80	156	157	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.27	0.16	6.44	-4.53	3.47	92	95	177	185	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.04	0.13	6.75	-2.56	5.13	114	116	211	216	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.33	0.0044	6.83	-0.000018	3.45	130	134	216	224	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.38	0.075	5.65	-4.07	1.93	20	21	87	89	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.57	0.096	5.94	-2.34	4.21	37	41	129	135	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.61	0.11	5.76	-0.00039	2.93	26	29	107	110	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.72	0.053	4.37	-0.69	7.60	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.38	0.25	6.15	-1.85	13.47	-3	49	141	136	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.57	0.015	5.85	-1.21	1.87	41	41	106	108	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	105.34	-0.016	6.60	0.27	3.84	106	109	194	201	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	99.49	0.46	6.58	-7.01	6.82	87	88	192	189	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	101.95	0.028	5.81	-7.02	0.61	47	40	68	72	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.79	0.21	7.97	-17.3	1.25	257	254	301	311	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07	100.22	0.048	7.27	-4.70	1.02	190	185	225	238	07.12.07	7.500	250	B+/Baa2/BB-
Никойл 07	100.76	0.031	6.77	-12.1	0.36	141	136	165	165	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.58	0.00060	6.74	-5.13	0.26	137	133	165	165	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.65	-0.012	6.24	-1.21	0.25	87	83	115	116	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.08	0.15	7.96	-6.87	2.20	249	251	321	322	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.48	0.033	8.35	-1.02	3.38	283	286	367	375	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.59	0.14	5.88	-8.63	1.62	45	45	103	108	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.43	0.20	6.07	-0.00059	3.49	54	58	140	148	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	98.87	-0.00080	8.63	0.16	1.86	319	320	384	387	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.83	-0.016	6.31	1.48	0.65	97	90	119	124	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.08	0.0098	6.99	-1.61	1.45	158	156	209	221	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.95	0.16	6.04	-4.61	3.51	51	55	137	145	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.44	0.18	6.15	-3.37	5.18	53	56	150	155	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	102.43	-0.00070	6.38	-0.000050	4.18	81	85	17					

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 млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
(callable)	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Сибкадембанк 08	102.54	-0.12	7.94	7.98	1.39	254	252	303	311	19.05.08	9.750	175	--/--/--
Сибкадембанк 09	100.78	-0.10	8.65	4.65	2.20	319	320	390	393	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.030	2.93	674	676	755	761	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Сибкадембанк 11	105.91	-0.0020	10.48	-0.050	3.86	493	495	582	588	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.01	0.094	8.61	-6.20	1.52	319	318	372	379	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.12	0.084	8.13	-7.57	1.17	274	271	315	326	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.93	-0.38	1.38	253	251	301	309	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	14.71	7.09	0.62	937	929	958	962	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.09	0.30	0.42	472	467	495	494	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.14	0.19	1.28	274	271	319	328	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	100.05	0.12	9.16	-0.0015	0.85	380	375	410	420	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.38	0.00	8.38	-0.66	0.65	304	297	326	332	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.47	-0.16	1.24	407	404	451	461	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	16.26	13.8	0.37	1 089	1 085	1 114	1 113	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	10.99	0.55	0.99	562	557	596	609	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.86	-0.15	0.98	348	344	382	395	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	10.25	-7.42	0.17	487	484	512	513	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.64	0.060	1.92	412	415	487	490	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.92	-2.03	0.42	256	250	277	277	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.39	-0.28	1.46	297	296	349	356	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.080	2.30	259	260	332	334	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.07	0.38	0.70	572	565	596	602	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.40	0.95	0.89	304	299	335	346	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
08.11.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Протек Финанс	5 000.0
	Аукцион по размещению пятого выпуска облигаций Башкортостан	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Искитимцемент-2	15.6
	Уплата ФОР	--
09.11.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций КБ Центр-Инвест	1 500.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Сorus Капитал	1 200.0
	Выплата купона и погашение облигаций РК-Газзетсервис-1	1 059.8
	Выплата купона по облигациям Группа ОСТ-2	64.3
	Выплата купона по облигациям Томская обл.-4	40.8
10.11.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Терна-Финанс	1 500.0
	Выплата купона и погашение облигаций Праймери Дон-1	1 031.2
	Уплата акцизов и налога на прибыль организаций (по ценным бумагам)	--
11.11.2006	Выплата купона и погашение облигаций КАМАЗ-Финанс	1 236.1
	Выплата купона по облигациям ИМПЭКСБАНК-3	60.3
13.11.2006	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
14.11.2006	Выплата купона по облигациям Салаватнефтеорг-синтез-2	149.6
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-2	127.2
	Выплата купона по облигациям Краснодарский край-1	49.9
	Выплата купона по облигациям Эйрюнион-1	48.6

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
8 ноября	Башкортостан-5	3	1 000.0
8 ноября	Протек Финанс	5	5 000.0
9 ноября	КБ Центр-Инвест	3	1 500.0
9 ноября	Сорус Капитал	3	1 200.0
10 ноября	Терна-Финанс-2	5	1 500.0
15 ноября	ПТПА-Финанс	3	500.0
16 ноября	Атлант-М	2	1 000.0
16 ноября	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
16 ноября	ПАВА-2	5	1 000.0
4 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5	1 000.0
4 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
4 кв. 2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
4 кв. 2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
4 кв. 2006	Лебедянский	5	2 300.0
4 кв. 2006	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
4 кв. 2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
4 кв. 2006	Уфа-5	3	500.0
4 кв. 2006	Финансбанк	4	1 000.0
4 кв. 2006	Экспобанк	3	1 000.0
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	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
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	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	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	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	5.39%	5.22%	4.93%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.06%	0.59
2 года	5.88%	5.63%	5.95%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.67%	1.42
3 года	6.12%	5.93%	6.55%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.14%	2.32
4 года	6.29%	6.16%	6.59%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.05%	2.88
5 лет	6.42%	6.34%	6.57%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.29%	3.73
6 лет	6.51%	6.46%	6.60%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.47%	5.19
7 лет	6.57%	6.54%	6.66%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.57%	6.61
8 лет	6.61%	6.59%	6.75%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.58%	8.63
9 лет	6.63%	6.61%	6.84%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.80%	12.8
10 лет	6.64%	6.62%	6.93%				
11 лет	6.64%	6.62%	7.02%				
12 лет	6.64%	6.63%	7.08%				
13 лет	6.64%	6.64%	7.11%				
14 лет	6.64%	6.68%	7.10%				
15 лет	6.66%	6.75%	7.03%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.70%	5.27%	5.38%	Мос-29	05.06.2008	5.84%	1.45
2 года	5.96%	5.80%	6.29%	Мос-36	16.12.2008	5.78%	1.89
3 года	6.22%	6.16%	6.54%	Мос-47	28.04.2009	5.84%	2.23
4 года	6.48%	6.43%	6.72%	Мос-38	26.12.2010	6.48%	3.42
5 лет	6.65%	6.62%	6.83%	Мос-39	21.07.2014	6.77%	5.67
6 лет	6.74%	6.75%	6.91%	Мос-44	24.06.2015	6.77%	6.13
7 лет	6.79%	6.83%	6.97%				
8 лет	6.85%	6.88%	7.02%				

© 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.