

Стратегия внутреннего рынка

В среду особой инвестиционной активности на рынке рублевых облигаций не наблюдалось. Котировки большинства выпусков по итогам дня не изменились. Второй день подряд динамику лучше рынка демонстрируют облигации РуссНефти, котировки которых выросли еще на 0.1 п. п. С начала сентября спрэд РуссНефти к кривой доходности ОФЗ расширился с 270 б. п. до 310 б. п., однако на текущей неделе этот показатель вновь опустился ниже 300 б. п.

Весьма скромные торговые обороты были отмечены в среду и в сегменте гособлигаций. Динамику лучше рынка продемонстрировал выпуск ОФЗ 46003, который в последние дни торговался с премией к кривой доходности ОФЗ. В среду котировки ОФЗ 46003 выросли на 0.15 п. п., и спрэд между ОФЗ 46003 и ОФЗ 25057 сократился до близких к нулю значений. Небольшая премия к кривой ОФЗ сохраняется в выпусках ОФЗ 25059 и ОФЗ 26198.

Эмитенты продолжают знакомить инвесторов с планами новых размещений. На следующей неделе состоится аукцион пятилетних облигаций ХКФ Банка (оферта два года) в объеме 3 млрд руб. По прогнозам организаторов, купон нового выпуска составляет около 10.0%. На первый взгляд, такой ориентир представляется довольно щедрым – доходность находящегося в обращении выпуска ХКФБ-2 (дюрация 0.6 лет) составляет около 9.11%. Доходность валютных облигаций этого же эмитента с погашением в июне 2008 г. составляет около 8.5%, т. е. более чем на 150 б. п. ниже предполагаемой доходности нового выпуска. Вместе с тем, следует отметить большой объем предложения рублевых банковских выпусков до конца года. По нашим оценкам, объем первичного предложения рублевых облигаций до конца года составляет около 120 млрд руб. Из них свыше 30 млрд руб. ориентировочно приходится на банковские облигации.

Отдельные эмитенты, напротив, отказываются от планов по размещению новых облигаций. Так, республика Коми отказалась от размещения девятого выпуска облигаций до конца года, обусловив этого перевыполнением плана по бюджетным доходам. В настоящее время все облигации Коми представлены в котировальном листе ММВБ первого уровня. Наиболее интересен, на наш взгляд, выпуск Коми-7, где премия к кривой доходности ОФЗ составляет около 120 б. п. против 105 б. п. в выпуске Коми-6.

Сегодня главным событием станет аукцион четвертого выпуска ФСК в объеме 6 млрд руб. Данное размещение является единственным крупным аукционом на этой неделе, и его успех может привести к всплеску активности в сегменте облигаций первого эшелона. Отметим, что накануне были отмечены неагрессивные покупки в выпуске ФСК-2. В целом же на рынке рублевых облигаций в настоящий момент отсутствует четкая тенденция. Инвесторы следят за состоянием внешней конъюнктуры и не предпринимают активных действий. Мы полагаем, что такие настроения будут преобладать на российском рынке долговых обязательств до конца недели.

Николай Подгузов
Телефон: 783-5673

Стратегия внешнего рынка

В преддверии публикации протокола заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США от 20 сентября котировки облигаций развивающихся рынков оставались стабильными, а объем торгов был невысоким. Инвесторы предпочли не предпринимать активных действий, на случай если комментарии представителей Комитета окажутся агрессивными. Их осторожность была не напрасной. Согласно протоколу заседания, главным приоритетом для ФРС США остается сдерживание инфляционных рисков, тогда как проблема резкого замедления экономического роста США беспокоит их меньше. Последние показатели базовой инфляции все еще превышают допустимый уровень, обеспечивающий стабильность цен, и именно поэтому очень важно добиться сдерживания темпов инфляции. Вскоре после публикации протокола заседания Комитета доходность десятилетних КО США выросла на 3 б. п. до 4.78%, а доходность двухлетних КО достигла 4.85%. Высказывания представителей Комитета на заседании снижают вероятность сокращения учетной ставки ФРС США в ближайшее время. Кроме того, с точки зрения важности для участников рынка на первый план выходит предстоящая публикация показателей инфляции за сентябрь.

Котировки суверенного выпуска Россия 30 упали ниже 111.0, а их спрэд к КО США остался неизменным (111-112 б. п.). Другие индикативные выпуски развивающихся рынков также повторяли динамику КО США. Облигации Венесуэлы вновь отставали от рынка из-за неблагоприятного прогноза цен на нефть. По всей видимости, котировки облигаций на развивающихся рынках в ближайшие несколько дней будут все больше зависеть от публикуемых данных по инфляции. В такой ситуации целесообразно выбирать долговые обязательства с более короткой дюрацией. По нашим оценкам, динамика еврооблигаций ТМК 09 и Норильский

никель 09 по-прежнему будет лучше рынка. Кроме того, внимание инвесторов может привлечь дебютный выпуск еврооблигаций СУЭК, крупнейшей угольной компании в России. Ориентир по доходности двухлетнего выпуска установлен на уровне 8.875%.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 октября	Индекс уверенности потребителей ABC	9 октября	1:00	-	-8.0	-13
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	7 октября	15:00	-	-5.5%	11.9%
	Протокол последнего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США от 20 сентября 2006 г.	-	22:00	-	-	-
12 октября	Сальдо торгового баланса, USD млрд	август	16:30	-66.7	-	-66.0
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	8 октября	16:30	311	-	302
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	1 октября	16:30	2.445	-	2.448
	Обзор Федеральной резервной системы США (Бежевая книга)	-	22:00	-	-	-
	Сальдо бюджета, USD млрд	сентябрь	22:00	52.0	-	35.7

*По основному 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	392.0	-0.13	0.18	6.33	193.0	-1.00
Аргентина	108.9	-0.37	2.22	29.7	315.0	1.00
Бразилия	557.0	-0.20	0.33	10.5	216.0	-1.00
Болгария	620.5	-0.15	-0.33	2.50	75.0	0.00
Мексика	339.9	-0.14	-0.29	2.78	111.0	0.00
Россия	437.5	-0.070	-0.49	2.73	106.0	-3.00
ЮАР	140.7	0.060	-0.32	2.39	84.0	-4.00
Турция	248.6	-0.040	0.37	2.46	235.0	-2.00
Украина	210.9	-0.100	-0.040	3.32	174.0	0.00

Источник: Bloomberg

ВАЛютный рынок

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Вполне в соответствии с ожиданиями содержание опубликованного вчера протокола заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США оказалось достаточно жестким, чтобы доллар вырос еще сильнее. Тем не менее, мы считаем, что вчера был последний день снижения курса евро. Сегодня вечером (в 22:00 по московскому времени) будет опубликован экономический обзор ФРС США – так называемая Бежевая книга. По нашему мнению, это будет переломным моментом: когда станет известна скорость замедления экономического роста в США, курс евро восстановится и, скорее всего, повлечет за собой восстановление курса рубля. Процентные ставки на российском рынке несколько выросли, возможно, на фоне невысокого притока средств иностранных инвесторов – динамика курса национальной валюты в последние несколько дней была не слишком благоприятной. Кроме того, приближается срок очередных налоговых платежей, что также ведет к некоторому усилению напряженности на денежном рынке. Однако мы полагаем, что напряженность будет ограниченной с точки зрения как сроков, так и масштабов.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 октября	ЕС	Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.9%	0.9%	0.9%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	2 кв. 2006	13:00	2.6%	2.7%	2.6%
		Валовой основной капитал Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	2.1%	2.1%	2.1%
		Расходы государств Еврозоне на конечное потребление (изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.4%	0.5%	0.4%
12 октября	Германия	Конечное потребление домохозяйств Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.3%	0.3%	0.3%
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:00	-0.4%	-	-0.4%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:00	1.0%	-	1.0%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:00	-0.4%	-	-0.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:00	1.1%	-	1.1%

*По возможности в реальном времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- В настоящее время на развивающихся рынках долговых инструментов не наблюдается четкой тенденции. Инвестиционная активность остается низкой из-за неопределенности экономических перспектив США, президентских выборов в Бразилии и большого количества новых размещений. Облигации российских корпоративных эмитентов пока не вполне оправились после недавней коррекции на развивающихся рынках, и спреды к суверенной кривой доходности все еще на 30-40 б. п. выше средних значений. Мы не рекомендуем инвесторам начинать агрессивно наращивать длинные позиции, но, тем не менее, считаем целесообразным использовать периоды слабости на рынке, чтобы купить облигации по привлекательным ценам. Мы отдаем предпочтение выпускам ТМК 09, МегаФон 09, МТС 12, Система 11, ТНК 16 и ЕвразХолдинг 15.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и задолженность России в размере USD22 млрд была полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчез российский риск, и теперь ценообразование по данным бумагам должно в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Аналогичной точки зрения придерживаются также рейтинговые агентства S&P и Moody's, которые 22 августа и шестого сентября соответственно присвоили бумагам ARIES рейтинги AAA и Aaa соответственно. В ближайшее время мы ожидаем дальнейшего сужения спреда между ARIES 14 и KO США, справедливое значение которого, по нашим оценкам, не должно превышать 20-25 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 уменьшатся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- Судя по последним сообщениям Altimo и Telenor, компании серьезно расходятся во мнениях относительно механизма прекращения партнерства между ними. Это означает, что конфликт между основными акционерами ВымпелКома все так же далек от разрешения. Вероятность выкупа Киевстаром за счет заемных средств (что является основным риском для еврооблигаций ВымпелКома) снизилась, и мы более позитивно оцениваем кредитный спред ВымпелКома, по крайней мере, в краткосрочном периоде. По нашему мнению, выпуск ВымпелКом 16 наиболее привлекателен для агрессивных инвесторов, готовых принимать риск процентных ставок. Более консервативным инвесторам мы рекомендуем еврооблигации ВымпелКом 09.
- Ситуация на внутреннем долговом рынке остается позитивной на фоне отсутствия определенных признаков резкого падения цен на рублевые облигации. Столпы, на которых держится вера в рублевый рынок облигаций – это ожидания дальнейшего укрепления рубля, сохраняющиеся низкие процентные ставки на внутреннем рынке и высокий уровень рублевой ликвидности. Мы полагаем, что до конца года все эти составляющие успеха прибыльных инвестиций в рублевые облигации сохранятся. Динамика евро

окажет дополнительную поддержку внутреннему долговому рынку. Таким образом, традиционный приток новых инвестиций в начале квартала будет способствовать дальнейшему росту котировок облигаций. Уровень доходностей наиболее ликвидных выпусков первого эшелона все менее привлекателен для большинства российских участников рынка. Из сохраняющихся инвестиционных возможностей нам бы хотелось отметить выпуск РЖД-7, демонстрировавший в последние дни динамику хуже рынка. Наверное, самыми интересными возможностями из облигаций с инвестиционным уровнем рейтинга остаются выпуски РСХБ-2 (доходность 7.58%) и Газпромбанк (7.38%). Интерес участников рынка постепенно перемещается в более доходные сегменты рынка. По соотношению Кредитное качество/Доходность выпуска здесь также можно найти интересные возможности для открытия длинных позиций. Одним из интересных для покупки инструментов выглядит выпуск Магнит-1 (доходность 8.46%). Магнит по своим кредитным характеристикам, как минимум, не уступает Пятерочке. В то же время, премия облигаций Магнит-1 к кривой доходности ОФЗ (270-280 б. п.) почти на 50 б. п. превосходит аналогичные показатели для выпусков Пятерочки (220-230 б. п.). Соответственно, доходность выпуска Магнит-1 сохраняет существенный потенциал для снижения.

- 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.
- 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%. В этих условиях мы рекомендуем обратить внимание на облигации Дальсвязь-2 (доходность к оферте 8.19%). Принимая во внимание примерно одинаковое кредитное качество Дальсвязи и ВолгаТелекома, мы ожидаем сужения спреда между выпусками Дальсвязь-2 и ВолгаТелеком-3 с текущих 40 б. п. до 20 б. п.
- 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										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	128.09	128.34	7.11	22.1	3.51	10.9
Вымпелком 09	длинная позиция	27.09.2006	107.54	107.79	107.59	107.84	0.23	5.11	0.075	1.68
Вымпелком 16	длинная позиция	27.09.2006	100.89	101.14	101.84	102.09	1.05	23.7	0.075	1.68
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	101.82	102.07	-0.084	-2.16	0.096	2.47
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	101.68	101.93	2.16	11.6	1.91	10.2
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	106.95	107.25	0.14	1.44	0.55	5.49
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	103.53	103.89	1.59	8.54	1.91	10.2
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	100.02	100.15	2.51	10.4	3.17	13.1
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.35	102.54	0.086	3.49	0.22	8.90
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.20	1.55	6.41	3.17	13.1
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	101.20	101.40	2.20	9.14	3.17	13.1
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.10	100.14	6.24	12.0	3.79	7.28
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.36	101.40	2.84	9.87	3.62	12.6
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.90	101.09	2.04	8.46	3.17	13.1
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.91	100.29	-0.32	-38.9	0.23	28.2

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Мечел опубликовал результаты деятельности за первое полугодие

Вчера Мечел представил финансовую отчетность за первое полугодие 2006 г. При сравнении с показателями января-июня прошлого года динамика финансовых показателей Мечела производит негативное впечатление. На долю горнодобывающего направления пришлось USD613 млн в общей выручке (+3%) и USD147 млн – в показателе EBITDA (-54%). Выручка металлургического направления составила USD1.313 млрд (-12%), хотя рентабельность оказалась выше, а показатель EBITDA почти удвоился.

Несмотря на отрицательную динамику полугодичных показателей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, результаты деятельности горнодобывающего и металлургического сегментов во втором квартале были намного выше чем в первом квартале. В частности, выручка горнодобывающего подразделения выросла на 12%, а EBITDA – на 53%. В сталелитейном бизнесе выручка выросла на 33%, а EBITDA – 59%. По мнению руководства, улучшение показателей во втором квартале связано с повышением эффективности деятельности, а также ростом цен на уголь и сталь.

Румынское предприятие Мечела в первом полугодии зафиксировало убыток в размере USD16.5 млн, и холдинг обозначил возможность его продажи. О планах группы по участию в аукционе по продаже Елга Уголь не сообщалось. На наш взгляд, благоприятная конъюнктура на рынке энергетических и коксующихся углей должна способствовать росту показателей Мечела в оставшийся до конца года период.

В отношении долговой нагрузки, значимых изменений, на наш взгляд, нет. Полученные от размещения дебютных рублевых облигаций средства были в основном направлены на рефинансирование задолженности, и с начала года валовой долг вырос лишь на 10%. До настоящего времени уровень долговой нагрузки остается низким. С момента публикации отчетности за первый квартал кредитное качество заемщика, на наш взгляд, не изменилось, поэтому мы не ожидаем изменения спредов облигаций Мечела.

Роб Эдвардс
Телефон: 258 7743
Юрий Власов
Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Финансовые результаты Мечела

USD млн, если не указано иное	1 пол. 2006	1 пол. 2006 к	1 кв. 2006	1 кв. 2006 к	2005	2005 к
	2006	1 пол. 2005	2006	1 кв. 2005		2004
Выручка	1 927	-7%	854	-18%	3 805	4.6%
EBITDA	298	-33%	103	-63%	701	-22.7%
Валовая рентабельность	31.5%		30.7%		35.1%	
Рентабельность EBITDA	15.5%		12.1%		18.4%	
Капитальные затраты	247	3%	119	-11%	428	40.9%
Инвестиции в другие компании	4	-95%	4	-99%	495	445.2%
Краткосрочный долг	170	-56%	407	4%	390	11.9%
Долгосрочный долг	319	481%	78	43%	55	-74.7%
Совокупный долг	489	10%	485	9%	445	-21.2%
Совокупный долг/EBITDA (за последние 12 месяцев)	0.89		0.92		0.63	
Совокупный долг/EBITDA (аннуализированный показатель)	0.82		1.17		0.63	

Источник: данные юв пани, оценка Ренессанс Капиталь

Родственник акционера ИСД назначен на высокий пост

Секретарем Совета национальной безопасности и обороны Украины был назначен супруг одного из акционеров ИСД В. Гайдук. Председателем СНБО является президент В. Ющенко, который и подписал документ о назначении Гайдука. Мы полагаем, что назначение не станет значимым фактором с точки зрения кредитного качества ИСД и по-прежнему считаем, что кредитное качество эмитента не очень зависит от политической обстановки на Украине.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

S&P присваивает рейтинг планируемому выпуску ФСК

Вчера агентство S&P присвоило размещаемому сегодня выпуску ФСК-4 рейтинг ruA+ по российской шкале. Рейтинг присвоен на том же уровне, что и рейтинг эмитента (ruA+, кредитный рейтинг B+ по обязательствам в иностранной и национальной валюте, прогноз «позитивный»), что свидетельствует об отсутствии дополнительных рисков в структуре выпуска. Агентство Moody's присвоило ФСК рейтинг (p)Baa2. Moody's должно подтвердить этот предварительный рейтинг после завершения реструктуризации РАО ЕЭС и перехода ФСК под прямой государственный контроль.

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.	356.7	367.9	-11.2 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	238.0	247.4	-9.40 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	246.8	235.1	11.7 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	26.2	6.30	19.9 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	266.6	261.0	5.60 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 706.0	2 732.7	-26.7 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0 / 2.75	2.0 / 3.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.63	3.62	0.0100 ↑
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	0.0012 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.03	4.04	-0.0100 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.26	4.23	0.030 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.63	4.63	0.00 --
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.12	4.20	-0.080 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.10	6.18	-0.083 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	3.13	19.2	-16.1 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2517	1.2530	-0.0013 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	33.7945	33.8828	-0.088 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.9537	26.8890	0.065 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	672.2820	746.6460	-74.4 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,105.8500	1,757.5970	-651.7 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.1 / 4.72	4.02 / 4.64	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.00	12.0	-3.00 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.03	4.28	-3.25 ↓

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 26.09.2006.

***По итогам аукциона за 28.09.2006. Дата оферты - 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	58.0	-0.050	-1.83	-7.70	-21.1	-1.60
URALS	USD/брл	55.7	-1.24	0.14	-8.00	-18.6	0.40
WTI	USD/брл	57.6	-1.59	-1.86	-12.2	-22.3	-5.70
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 600.8	1.26	6.54	6.30	1.40	14.1
Золото	USD/унц.	574.8	0.31	0.078	-2.20	-11.8	11.2
Никель	USD/т	30 125.0	1.45	7.30	9.50	18.1	123.1
Сталь (холодный прокат)	USD/т	560.0	--	--	0.00	-11.1	16.7
Сталь (горячий прокат)	USD/т	485.0	--	--	0.00	-19.8	27.6

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	104.30	-0.083	6.08	2.74	--	--	--	2.91	20.01.10	--	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	101.26	-0.049	5.56	3.30	--	--	--	1.48	30.04.08	--	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.96	0.040	6.25	-1.11	--	--	--	3.75	19.01.11	--	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.85	0.00010	5.99	0.00	--	--	--	2.36	29.04.09	--	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	97.80	-0.033	6.45	0.71	--	--	--	4.97	02.11.12	--	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.80	-1.82	--	--	--	0.74	18.07.07	--	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.89	-1.67	--	--	--	0.80	08.08.07	--	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.90	0.00	4.98	-0.89	--	--	--	0.66	13.06.07	--	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.40	0.00	6.15	-0.18	--	--	--	2.23	11.03.09	--	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45001	100.63	0.00	3.41	-18.5	--	--	--	0.10	15.11.06	--	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	105.37	-0.083	5.31	6.32	--	--	--	1.11	10.09.08	--	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	110.45	-0.0021	6.26	-0.090	--	--	--	4.19	08.08.12	--	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	111.76	0.16	6.05	-5.60	--	--	--	2.83	14.07.10	--	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.97	0.15	--	--	--	14.60	17.05.28	--	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46011	81.50	0.00	7.06	0.15	--	--	--	13.43	20.08.25	--	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.18	0.11	--	--	--	15.34	05.09.29	--	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	109.61	-0.0064	6.45	0.010	--	--	--	5.56	29.08.18	--	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	106.66	0.0024	6.53	-0.13	--	--	--	6.69	03.08.16	--	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.73	-0.028	6.59	0.23	--	--	--	8.70	24.11.21	--	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	102.70	0.019	6.80	-0.15	--	--	--	12.89	06.02.36	--	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
Рублевые долговые обязательства														
Абсолют Банк-2	100.50	0.00	--	--	--	9.28	-0.32	388	0.71	30.06.08	02.07.07	9.70	1 000	--/B1/B
Автобан Инв	100.30	-0.060	--	--	--	13.27	7.23	781	0.91	23.09.08	25.09.07	13.00	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.58	-0.042	--	--	--	7.56	11.2	231	0.35	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.15	0.060	--	--	--	7.70	-9.23	230	0.69	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Автомир	100.03	0.030	--	--	--	11.93	-3.89	649	0.87	01.09.09	04.09.07	11.66	1 000	--/--/--
Агроком	100.00	0.00	--	--	--	10.99	0.00	559	0.68	21.06.11	26.06.07	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.12	0.030	--	--	--	13.70	-5.73	834	0.59	21.05.09	24.05.07	13.28	5 000	--/--/--
Агрохолдинг	101.00	-0.100	--	--	--	12.14	14.3	673	0.73	24.07.09	20.07.07	13.00	1 000	--/--/--
Адамант-2	100.10	0.040	--	--	--	11.53	-7.42	616	0.60	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	-0.075	--	--	--	10.99	6.74	546	1.19	21.07.09	22.01.08	10.99	1 000	--/--/--
АИЖК	107.98	-0.025	7.04	0.78	131	--	--	--	1.91	01.12.08	--	11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	111.30	0.18	7.23	-6.11	121	--	--	--	2.84	01.02.10	--	11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.65	0.00	7.64	0.010	115	--	--	--	4.49	15.10.12	--	7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.71	0.00	7.67	0.00	100	--	--	--	5.26	15.07.14	--	7.40	2 500	--/--/--
АиФ	100.60	0.045	--	--	--	11.48	-4.45	597	1.11	17.06.09	19.12.07	11.75	1 500	--/--/--
АК БАРС-2	100.00	0.00	--	--	--	8.39	-0.020	298	0.77	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Baa3/B+
Акибанк	100.70	-0.025	--	--	--	11.54	4.55	621	0.51	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	101.00	0.75	9.61	-200.8	432	--	--	--	0.41	08.03.07	--	12.00	500	--/--/--
Амурметалл	101.65	-0.095	9.21	4.55	340	--	--	--	2.16	26.02.09	--	9.80	1 500	--/--/--
Аптеки 36.6	101.35	0.050	9.52	-2.25	364	10.06	-3.31	442	1.59	30.06.09	01.07.08	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	--	--	--	10.57	-0.050	517	0.67	20.06.08	22.06.07	10.50	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.18	0.030	--	--	--	13.27	-4.87	787	0.68	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.04	0.020	13.70	-1.26	799	13.64	-2.78	821	1.83	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	99.98	0.00	--	--	--	10.59	0.13	526	0.51	22.04.09	25.04.07	10.30	600	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	9.18	-0.98	380	--	--	--	0.63	07.06.07	--	11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.40	0.00	7.54	-0.30	205	--	--	--	1.05	20.11.07	--	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.20	0.11	--	--	--	9.51	-114.9	437	0.10	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.61	-2.17	320	--	--	--	0.75	27.07.07	--	10.50	3 500	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	99.00	-0.61	--	--	--	11.60	101.4	621	0.66	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/B1/--
Банк Союз-1	101.40	-0.26	8.53	18.9	293	--	--	--	1.42	24.04.08	--	9.25	1 000	B-/B1/--
БанкЖилФин	100.20	0.20	--	--	--	12.08	-113.6	690	0.20	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.15	-0.13	--	--	--	12.88	17.1	745	0.80	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.10	-0.057	--	--	--	8.51	2.74	268	2.23	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.16	0.14	--	--	--	10.16	-98.4	500	0.15	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.47	-0.090	8.16	2.56	195	--	--	--	3.50	15.12.10	--	9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	109.40	-1.03	6.69	37.1	73	--	--	--	2.65	11.10.09	--	10.00	575	--/Baa2/--
Виктория	100.08	0.075	--	--	--	9.79	-26.3	455	0.31	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	-0.31	9.39	75.3	410	--	--	--	0.42	15.03.07	--	10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.06	-0.090	9.54	21.0	425	--	--	--	0.42	13.03.07	--	12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.18	0.19	--	--	--	0.00	-1 500.3	-500	0.00	08.10.08	10.10.07	11.00	600	--/--/--
ВолгаТел-2	101.02	0.065	--	--	--	7.81	-3.50	206	1.96	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	BB-/B1/--
ВолгаТел-3	102.23	0.028	7.83	-1.09	184	--	--	--	2.74	30.11.10	--	8.50	2 300	BB-/B1/--
Волшебный Край	100.02	0.00	--	--	--	11.70	-0.44	654	0.15	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.67	-0.23	7.23	19.3	173	--	--	--	1.10	15.12.07	--	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	108.25	0.050	8.27	-1.38	197	--	--	--	3.80	27.06.11	--	10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.55	0.00	--	--	--	5.29	-0.83	-1	0.44	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	--	--	--	5.45	-0.42	12	0.53	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-6	100.68	0.00	--	--	--	5.71	-0.32	30	--	06.07.16	18.07.07	6.50	10 000	BBB1--/BBB+
Газбанк	100.10	-0.050	--	--	--	10.12	43.4	497	0.11	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.94	0.090	4.60	-37.1	-62	--	--	--	0.27	18.01.07	--	8.11	10 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.28	-0.0088	6.88	0.19	82	--	--	--	2.96	10.02.10	--	8.22	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.78	-0.13	5.80	13.2	32	--	--	--	0.98	09.10.07	--	7.58	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.74	0.050	6.76	-2.04	83	--	--	--	2.58	06.08.09	--	6.95	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпромбанк	98.90	-0.99	7.54	28.3	126	--	--	--	3.73	27.01.11	--	7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-Фин	100.21	0.024	--	--	--	8.48	-2.03	292	1.28	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГидроОГК-1	103.10	0.0057	7.44	-0.18	110	--	--	--	3.95	29.06.11	--	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГлМосСтрой-2	101.32	0.036	--	--	--	10.23	-4.72	478	0.92	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.89	0.016	--	--	--	11.95	-2.54	656	0.67	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.04	-0.00032	10.73</											

Долговой инструмент	Цена		К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Евросеть-2	100.30	0.055	--	--	--	10.19	-5.46	469	1.08	02.06.09	04.12.07	10.25	3 000	--/--/--
Зенит-1	100.10	-0.040	7.90	9.27	260	--	--	--	0.45	24.03.07	--	8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	100.00	0.020	8.56	-1.00	275	--	--	--	2.16	16.02.09	--	8.39	2 000	--/B1/B
ИжАвто-1	99.74	0.00	11.62	0.26	633	--	--	--	0.42	14.03.07	--	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.30	-0.28	--	--	--	11.99	151.0	681	0.19	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Имплозия	99.93	-0.070	--	--	--	11.67	9.78	625	0.78	30.07.08	01.08.07	11.30	300	--/--/--
Импэксбанк-2	99.25	0.00	--	--	--	9.19	0.87	386	0.51	20.04.08	21.04.07	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.55	0.00	--	--	--	6.60	-1.23	124	0.56	13.11.09	13.05.07	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инком-Лада-1	100.50	-0.50	--	--	--	8.73	280.0	355	0.17	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.96	0.0071	--	--	--	12.37	-2.18	712	0.34	12.02.10	16.02.07	11.75	1 400	--/--/--
ИнкомФин-1	100.41	0.040	13.20	-2.93	757	--	--	--	1.55	28.03.09	--	12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	--	--	--	9.94	-0.13	476	0.20	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	101.38	0.060	--	--	--	8.96	-9.13	355	0.74	15.07.10	19.07.07	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.42	-0.073	--	--	--	10.19	12.7	482	0.59	18.05.11	23.05.07	10.70	1 300	--/--/--
Интегра	101.10	0.00	10.22	-0.080	440	--	--	--	2.21	20.03.09	--	10.50	2 000	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.90	-0.045	7.72	5.12	231	--	--	--	0.75	22.07.07	--	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.60	-0.025	7.86	1.26	207	--	--	--	2.09	24.11.10	--	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут-3	101.58	-0.060	8.43	1.83	225	--	--	--	3.40	16.09.10	--	8.74	3 250	--/B1/--
Искитим-1	101.29	-0.050	10.65	17.0	546	--	--	--	0.20	24.12.06	--	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.83	0.55	--	--	--	12.18	-60.2	670	1.00	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	100.11	0.050	--	--	--	10.67	-46.4	552	0.12	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/--/--
Итера	101.39	0.020	8.62	-2.18	312	--	--	--	1.09	07.12.07	--	9.75	2 000	--/--/--
КамАЗ-2	100.15	-0.050	--	--	--	8.54	2.92	282	1.82	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.16	0.00	891	--	--	--	0.34	15.02.07	--	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.01	0.010	14.18	-1.13	872	13.62	-36.9	854	0.94	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.02	0.00	--	--	--	14.15	-0.070	876	0.65	04.06.09	15.06.07	13.50	500	--/--/--
Карелия-9	100.20	0.00	8.13	-0.030	212	--	--	--	2.83	02.06.10	--	8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.60	0.00	--	--	--	7.16	-5.02	198	0.18	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC+/--/--
Кокс	101.12	-0.045	8.66	1.87	275	--	--	--	2.46	16.07.09	--	8.95	3 000	--/--/--
Коми-5	107.66	0.010	6.66	-2.55	115	--	--	--	1.13	24.12.07	--	14.00	500	--/Ba3/BB-
Колейка-1	100.60	0.050	--	--	--	6.67	-32.4	149	0.19	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Колейка-2	99.40	0.0077	--	--	--	9.02	-0.39	320	2.19	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Кора	100.35	0.030	--	--	--	12.22	-2.84	670	1.16	14.07.09	15.01.08	12.00	1 000	--/--/--
Костром.обл.-4	105.51	-0.24	7.37	17.4	181	--	--	--	1.32	11.03.08	--	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.60	-0.085	7.29	13.8	193	--	--	--	0.57	15.05.07	--	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-2	100.25	0.00	4.85	-39.0	-24	--	--	--	0.04	26.10.06	--	10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	99.50	0.00	7.16	-0.020	157	--	--	--	1.42	01.10.08	--	7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	100.90	-0.100	9.14	26.2	388	--	--	--	0.38	25.02.07	--	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.54	0.015	10.44	-6.49	520	--	--	--	0.33	08.02.07	--	12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	100.65	-0.100	8.80	2.86	253	--	--	--	3.71	04.03.11	--	8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.40	0.00	--	--	--	10.68	-0.29	537	0.47	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.00	0.00	--	--	--	11.69	-0.080	612	1.33	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.95	0.00	--	--	--	11.61	-0.080	596	1.63	20.01.10	23.07.08	11.69	1 500	--/--/--
Ленэнерго-1	101.01	0.0099	8.39	-3.00	307	--	--	--	0.50	19.04.07	--	10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.50	0.00	--	--	--	9.95	-1.88	474	0.26	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.46	-0.066	6.83	2.40	84	5.95	5.98	46	2.76	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магадан-1	103.55	-0.050	9.28	2.69	359	--	--	--	1.76	15.09.08	--	11.00	450	--/--/--
Магнит	100.70	0.050	--	--	--	8.94	-8.23	355	0.67	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	102.01	0.085	8.44	-4.71	271	--	--	--	1.90	19.11.08	--	9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.61	0.11	11.42	-26.7	611	--	--	--	0.47	03.04.07	--	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.06	-0.015	--	--	--	10.48	10.7	533	0.13	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.25	0.020	--	--	--	13.74	-2.03	829	0.90	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.60	0.15	--	--	--	11.73	-24.7	634	0.66	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	102.40	0.35	13.54	-25.8	795	--	--	--	1.42	22.05.08	--	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.48	0.060	--	--	--	12.93	-10.0	755	0.63	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.60	-0.100	--	--	--	13.74	9.14	821	1.22	02.08.11	01.02.08	13.00	2 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.00	-0.050	--	--	--	12.04	9.08	667	0.59	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.40	0.00100	--	--	--	13.65	0.25	826	0.64	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.51	-0.29	--	--	--	6.21	56.1	87	0.52	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.00	0.00	--	--	--	6.74	-0.70	137	0.61	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.55	0.00	6.17	-1.67	85	--	--	--	0.50	11.04.07	--	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.99	0.00	7.26	-0.34	167	--	--	--	1.39	15.04.08	--	9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	99.97	0.022	--	--	--	13.36	-1.56	774	1.50	10.06.10	12.06.08	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.60	-0.0065	--	--	--	8.37	0.21	226	3.17	12.06.13	16.06.10	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.40	-0.17	9.23	8.23	342	--	--	--	2.18	27.02.09	--	8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.50	0.74	--	--	--	--	--	--	5.95	20.09.12	--	0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.18	-0.055	--	--	--	9.51	6.89	407	0.85	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-1	101.22	0.20	--	--	--	8.68	-33.5	330	0.63	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
Миракс	101.17	0.14	10.53	-9.18	485	--	--	--	1.70	19.08.08	--	11.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	99.98	-0.14	--	--	--	10.11	67.4	492	0.21	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.15	0.050	10.60	-10.5	527	--	--	--	0.52	25.04.07	--	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.90	0.00	--	--	--	10.74	0.040	524	1.08	04.06.09	06.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	102.00	0.00	10.69	-1.77	536	--	--	--	0.51	29.04.07	--	14.30	155	--/--/--
МЛК	100.00	-0.020	--	--	--	12.54	4.28	721	0.52	23.07.09	26.04.07	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	4.87	-2.78	-38	--	--	--	0.34	13.02.07	--	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.28	0.00	--	--	--	5.74	-0.70	48	0.35	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.35	-0.13	--	--	--	10.16	50.5	496	0.25	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.40	0.32	5.72	-39.6	28	--	--	--	0.83	19.08.07	--	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.20	-0.12	6.75	4.50	93	--	--	--	2.21	21.04.09	--	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.82	3.19	6.78	-136.7	90	--	--	--	2.37	30.03.10	--	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.85	0.040	7.07	-1.14	80	--	--	--	3.70	19.04.11	--	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Монетка	99.90	0.15	--	--	--	11.07	-15.6	558	1.02	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-27	101.88	0.00	5.16	-14.2	--	--	--	--	0.19	20.12.06	--	15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-29	106.55	0.00	5.86	-0.65	--	--	--	--	1.52	05.06.08	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	102.96	0.00	5.09	-2.25	--	--	--	--	0.59	20.05.07	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.90	0.00	5.68	-0.50	--	--	--	--	1.97	16.12.08	--	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	113.20	-0.030	6.47	0.59	--	--	--	--	3.50	26.12.10	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.95	0.12	6.79	-2.09	--	--	--	--	5.75	21.07.14	--	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40														

Долговой инструмент	Цена		К погашению				К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД	б.п.						
Мособлгаз-фин	102.35	-0.025	8.92	1.75	339	--	--	--	1.19	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--	
МосОблИпотАгентство	102.16	1.46	8.36	-55.9	238	--	--	--	2.72	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--	
Моссельпром	100.95	-0.030	--	--	--	11.76	4.32	638	0.65	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--	
Мосэнерго-2	100.78	-0.072	--	--	--	7.61	1.69	113	4.47	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/--/--	
Мотовил.заводы	100.66	-0.030	--	--	--	9.29	3.82	387	0.77	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--	
Натур Продукт-2	99.92	-0.24	--	--	--	11.08	22.7	557	1.11	16.06.09	18.12.07	10.75	1 000	--/--/--	
Нидан-1	101.15	0.00	8.93	-0.88	358	--	--	--	0.57	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--	
Нижегор.обл.-1	100.30	-0.010	6.62	-7.45	151	--	--	--	0.06	01.11.06		11.80	1 000	--/--/B+	
Нижегор.обл.-2	103.87	0.080	7.13	-6.93	159	--	--	--	1.25	02.11.08		10.24	2 500	--/--/B+	
НижЛенское-2	100.50	-0.80	--	--	--	12.53	127.7	714	0.66	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--	
Никосхим-Инв-1	100.91	0.040	8.65	-31.5	348	--	--	--	0.18	14.12.06		14.00	750	--/--/--	
Нитол	100.48	0.00	--	--	--	9.45	-3.89	427	0.19	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--	
НКНХ-4	104.75	-0.010	--	--	--	7.99	0.22	215	2.25	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+	
НОВАТЭК-1	100.35	-0.100	6.79	68.2	163	--	--	--	0.14	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--	
Новосиб.обл.-2	106.82	-0.12	7.17	9.59	168	--	--	--	1.06	29.11.07		13.30	2 000	--/--/--	
Новосиб.обл.-3	101.73	-0.071	7.63	3.32	184	--	--	--	2.10	15.12.09		9.00	2 500	--/--/--	
Новосибирск-2	100.74	-0.010	7.34	-2.05	218	--	--	--	0.16	07.12.06		12.00	1 500	B/--/--	
Новосибирск-3	112.52	0.00	7.33	-0.51	145	--	--	--	2.37	14.07.09		13.00	1 000	B/--/--	
Номос-6	102.00	-0.15	7.63	18.0	220	--	--	--	0.82	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+	
Нутринвестхолд-1	100.20	-0.025	--	--	--	11.11	4.05	572	0.65	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/--/--	
НФК	100.00	0.00	--	--	--	10.15	0.020	480	0.55	12.05.09	07.05.07	9.80	1 000	B/--/--	
Нэфис-1	100.35	0.15	10.03	-30.2	470	--	--	--	0.50	22.04.07		10.50	400	--/--/--	
ОГО-агро-1	101.17	0.090	13.04	-24.2	776	--	--	--	0.41	22.04.07		15.50	1 100	--/--/--	
ОГО-агро-2	99.69	0.040	13.53	-2.36	779	--	--	--	1.91	25.02.09		12.95	1 200	--/--/--	
ОМК-1	101.78	0.10	8.19	-6.98	256	--	--	--	1.54	12.06.08		9.20	3 000	--/--/--	
Оргрэсбанк	100.82	0.00	--	--	--	7.51	-2.21	226	0.33	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/--/B-	
ОСТ-2	99.51	-0.24	--	--	--	14.23	47.9	888	0.55	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--	
Очаково-2	99.15	-0.14	9.18	8.44	347	--	--	--	1.82	19.09.08		8.50	1 500	--/--/--	
Перекресток	100.08	-0.0050	--	--	--	8.18	0.68	277	0.73	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/--/--	
Пересвет-Инв-1	104.62	0.075	12.98	-10.3	752	--	--	--	0.92	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--	
Пермь-1	100.58	-0.020	8.93	6.46	375	--	--	--	0.18	15.12.06		12.00	200	--/--/--	
ПИТ-2	100.00	0.00	1.00	0.00	-489	--	--	--	--	23.03.09		1.00	1 500	--/--/--	
ПраймДон	100.08	0.00	11.88	-3.63	675	--	--	--	0.08	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--	
ПромБизБанк-5	99.50	0.00	9.60	-0.15	377	--	--	--	2.22	29.04.09		10.69	1 000	--/--/B-	
Промсб-4	100.50	0.00	7.84	-0.090	236	--	--	--	1.00	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B+	
ПЭФ Союз	99.50	0.00	0.51	0.14	-497	--	--	--	--	09.10.07		0.00	300	--/--/--	
Пятерочка	110.00	0.040	8.34	-1.48	229	--	--	--	2.95	12.05.10		11.45	1 500	B+/B1/--	
Пятерочка-2	103.96	0.020	8.32	-0.64	212	--	--	--	3.48	14.12.10		9.30	3 000	B+/B1/--	
Разгуляй-1	100.71	-0.0031	--	--	--	10.19	-0.35	488	0.48	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--	
Ресторанс-3	100.17	0.045	--	--	--	9.78	-36.0	463	0.14	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--	
РЖД-2	101.81	-0.090	6.18	7.94	68	--	--	--	1.10	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+	
РЖД-3	104.40	0.00	6.86	-0.12	87	--	--	--	2.76	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+	
РЖД-4	100.53	0.030	5.84	-5.01	45	--	--	--	0.66	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+	
РЖД-5	100.05	0.030	6.75	-1.46	95	--	--	--	2.13	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+	
РЖД-6	101.69	0.079	6.98	-2.34	77	--	--	--	3.51	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+	
РЖД-7	102.70	0.16	7.12	-3.35	54	--	--	--	4.86	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+	
Росбанк-1	100.98	0.00	--	--	--	6.39	-2.37	114	0.35	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B+/Ba3/B+	
Роспечать-1	100.60	-0.100	9.49	52.9	432	--	--	--	0.18	14.12.06		13.00	450	--/--/--	
РСХБ-1	100.30	0.00	--	--	--	5.62	-3.63	46	0.15	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Baa2/BBB+	
РТК-Лизинг-4	100.24	-0.12	8.74	2 196.0	325	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--	
РТК-Лизинг-5	100.30	-0.047	--	--	--	8.52	6.26	310	0.77	12.08.10	16.08.07	8.80	2 250	--/--/--	
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	--	--	--	10.98	0.23	565	0.51	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--	
Русагро	100.04	-0.010	--	--	--	11.68	3.62	646	0.27	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--	
РусАл-2	100.94	0.00	6.49	-0.70	112	--	--	--	0.59	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--	
РусАл-3	99.70	-0.20	7.50	11.4	178	--	--	--	1.85	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--	
РуссНефть	101.26	0.097	--	--	--	8.78	-5.23	303	1.96	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--	
РусСтанд-3	100.25	0.100	8.24	-12.8	280	--	--	--	0.84	22.08.07		8.40	2 000	B+/Ba2/--	
РусСтанд-4	100.00	0.00	8.41	-0.020	284	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--	
РусСтанд-5	99.98	0.00	--	--	--	7.79	-0.050	250	0.42	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--	
РусСтанд-6	99.92	0.070	--	--	--	8.35	-9.07	291	0.82	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/--	
РусТекстиль-2	98.29	0.020	14.43	-1.40	882	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--	
РусТекстиль-3	98.31	-0.030	--	--	--	14.30	5.32	884	0.94	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--	
Русь-Банк	100.10	-0.100	--	--	--	10.50	24.2	520	0.44	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--	
Салаватстекло	103.30	0.15	9.33	-12.0	375	--	--	--	1.38	25.03.08		11.60	750	--/--/--	
Салаватстекло-2	100.16	0.016	--	--	--	9.32	-1.65	384	0.99	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--	
СалютЭнерг	100.07	-0.030	--	--	--	9.89	14.6	470	0.21	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--	
Самар.обл.-2	98.85	0.00	7.35	0.020	116	--	--	--	3.45	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--	
Самар.обл.-3	100.82	-0.021	7.60	0.54	123	--	--	--	4.05	11.08.11		7.60	4 500	--/--/--	
СамараАвиа	100.82	0.12	12.13	-32.7	685	--	--	--	0.41	08.03.07		14.00	350	--/--/--	
Санвэй	101.10	0.15	--	--	--	10.07	-25.8	469	0.62	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--	
САНОС-2	105.80	0.082	8.00	-3.22	204	4.53	-8.95	-95	2.64	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/--/--	
Сатурн-1	100.40	-0.100	--	--	--	8.22	23.0	292	0.45	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--	
СвердлЭн-1	100.80	0.00	8.48	-1.65	320	--	--	--	0.39	01.03.07		10.50	500	--/--/--	
Северсталь	100.50	0.00	7.48	-0.28	208	--	--	--	0.69	28.06.07		8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-	
Севкабель	101.20	-0.010	11.68	0.85	622	--	--	--	0.94	06.10.07		12.50	500	--/--/--	
Севкабель-2	100.02	1.29	--	--	--	11.81	-907.6	664	0.16	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--	
СевСтАвто	101.10	0.00	--	--	--	7.40	-3.76	217	0.29	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--	
СЗТ-3	102.50	0.15	--	--	--	7.53	-12.3	197	1.30	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	BB-/--/B+	
СибКадемп-1	100.60	0.00	7.69	-0.78	238	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B	
СибТел-4	103.68	-0.030	7.33	2.34	193	--	--	--	0.70	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+	
СибТел-5	102.08	-0.012	7.88	0.63	229	--	--	--	1.41	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+	
СибТел-6	100.16	0.062	--	--	--	7.90	-3.68	219	1.83	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+	
СибТел-7	101.65	0.080	8.09	-3.61	223	--	--	--	2.32	20.05.09		8.65	2 000	--/--/B+	
Синергия	98.58	0.28	--	--	--	12.56	-31.1	709	0.96	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--	
СМАРТС-2	99.83	0.23	--	--	--	15.08	-120.7	989	0.21	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--	
СМАРТС-3	99.50	0.00	--	--	--	15.20	0.00	973	0.94	29.09.09	02.10.07	14.10	1 000	--/--/--	
СОК-Автокомп	100.05	-0.020	--	--	--	11.33	39.8	623	0.04	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--	
Спартак-Казань	100.50	0.00	--	--	--	12.67	-2.01	744	0.29	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--	
Слурб-1	100.10	0.100	--	--	--	8.42	-109.0	328	0.10	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--	
Столич.гастрономы	100.25														

Долговой инструмент	Цена		К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	Изм. за день	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Таттелеком-3	102.00	-0.30	8.39	54.2	305	--	--	--	0.55	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татфондбанк-3	99.95	0.00	--	--	--	10.43	0.010	493	1.05	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/--/--
Татэнерго-1	102.40	0.00	7.98	-0.36	240	--	--	--	1.36	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	101.15	0.0060	7.12	-28.3	197	--	--	--	0.12	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.58	0.025	7.88	-1.39	212	--	--	--	1.97	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-3	100.52	-0.100	--	--	--	9.09	6.68	346	1.57	18.06.10	20.06.08	9.25	1 000	--/--/--
Терна-Фин	100.37	0.070	--	--	--	12.49	-44.0	731	0.19	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
Техносила	99.50	0.13	--	--	--	10.59	-9.02	497	1.49	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/--/--
ТМК-1	100.05	-0.040	8.19	129.5	312	--	--	--	0.02	20.10.06		10.30	2 000	B+/B1/--
ТМК-2	101.19	0.050	--	--	--	7.52	-13.2	221	0.46	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	B+/--/--
ТМК-3	100.35	-0.038	--	--	--	7.81	3.03	225	1.30	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	B+/--/--
ТНК-ВР	101.50	0.00	3.41	-22.5	-175	--	--	--	0.13	28.11.06		15.00	3 000	BB+/--/--
Томск.обл.-3	103.30	0.00	6.67	-1.15	121	--	--	--	0.93	13.10.07		11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.40	0.020	--	--	--	10.24	-7.74	499	0.33	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.56	0.11	--	--	--	11.17	-14.5	574	0.80	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.10	0.010	--	--	--	10.72	-1.88	535	0.61	01.06.09	27.05.07	10.50	800	--/--/--
Тульская обл.-1	102.32	-0.17	7.76	7.09	186	--	--	--	--	28.06.09		8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	0.00	--	-606	--	--	--	--	06.10.09		0.00	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.05	0.040	--	--	--	9.44	-30.0	428	0.14	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
УБРиР-2	100.10	-0.020	--	--	--	11.30	3.00	590	0.71	02.07.09	05.07.07	11.00	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.70	-0.19	7.99	9.76	222	--	--	--	2.02	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.03	-0.010	--	--	--	13.03	0.85	741	1.51	10.06.10	12.06.08	12.00	1 500	--/--/--
УралВагЗФ	100.79	0.77	--	--	--	--	--	--	--	30.09.08		0.00	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.55	0.060	--	--	--	8.94	-7.00	347	0.96	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.65	0.00	--	--	--	7.95	-2.13	273	0.29	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	102.74	0.017	7.37	-2.36	190	--	--	--	0.99	01.11.07		9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	102.00	0.00	7.92	-0.21	233	--	--	--	1.39	17.04.08		9.19	2 000	BB/--/B+
УРСИ-6	100.45	-0.32	--	--	--	8.12	17.3	238	1.92	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	BB/--/B+
УРСИ-7	101.20	-0.21	--	--	--	8.00	9.62	217	2.24	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	BB/--/B+
Уфа-4	104.29	0.00	7.59	-0.43	197	--	--	--	1.51	03.06.08		10.28	500	B+/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	-0.030	218	--	--	--	0.90	12.09.07		7.50	2 500	--/--/--
ФСК-1	103.01	0.085	6.21	-8.17	70	--	--	--	1.13	18.12.07		8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.88	0.057	7.16	-1.89	103	--	--	--	3.20	22.06.10		8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.40	0.0052	7.01	-0.29	124	--	--	--	2.01	12.12.08		7.10	7 000	B+/--/--
Хабар.кр.-6	101.02	0.17	7.35	-8.99	159	--	--	--	1.99	24.11.09		9.00	1 000	--/--/--
ХайлендГолд	99.95	-0.050	13.41	4.10	783	--	--	--	--	02.04.08		12.75	750	--/--/--
ХКФБ-2	99.62	-0.12	--	--	--	9.35	22.5	399	0.57	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.40	-0.37	--	--	--	9.99	91.8	470	0.44	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/--
Хлебзвд 28	100.45	-0.55	13.59	372.8	842	--	--	--	0.16	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.62	-0.070	379	--	--	--	2.23	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-4	114.50	0.052	8.18	-2.45	228	--	--	--	2.45	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B/--/B-
Черемушки	100.30	0.00	--	--	--	10.72	-0.72	545	0.40	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.92	0.025	--	--	--	9.07	-1.12	321	2.33	27.05.11	29.05.09	8.85	2 000	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.30	-0.33	--	--	--	8.16	21.5	253	1.56	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	111.47	1.47	7.29	-65.1	146	--	--	--	2.20	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.45	-0.099	7.61	2.60	129	--	--	--	3.89	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	100.08	0.00	--	--	--	--	--	--	0.01	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭМАльянс	100.34	-0.16	--	--	--	10.22	23.1	481	--	08.07.11	13.07.07	10.50	2 000	--/--/--
ЭФКО-2	100.33	0.11	--	--	--	9.46	-39.8	423	0.29	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.30	0.047	--	--	--	11.86	-15.0	660	0.36	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК-2	100.80	0.050	8.05	-18.3	281	--	--	--	0.33	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	102.25	0.059	--	--	--	8.67	-7.19	320	0.97	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	102.11	-0.47	9.12	28.3	343	--	--	--	1.74	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.43	-0.070	--	--	--	16.33	67.9	1 118	0.13	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТэйр-1	100.15	0.14	9.33	-128.8	419	--	--	--	0.12	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	99.98	-0.045	--	--	--	12.51	105.3	740	0.04	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	108.00	-5.00	7.11	305.3	148	--	--	--	1.55	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.77	0.00	6.70	-1.29	137	--	--	--	0.51	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.75	-0.15	7.28	5.42	134	--	--	--	2.60	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	106.00	0.00	6.54	-0.51	87	--	--	--	1.68	03.08.08		10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	103.88	-0.43	7.45	59.7	205	--	--	--	0.70	03.07.07		12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	100.61	0.062	5.82	-76.0	68	--	--	--	0.10	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.00	0.00	7.92	-0.30	207	--	--	--	2.28	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.82	-0.055	7.92	2.78	215	--	--	--	2.04	30.12.08		8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.32	0.050	7.93	-1.85	189	--	--	--	2.90	19.04.11		8.35	2 000	--/--/--

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

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)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.32	-0.016	--	--	0.99	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.99	-0.10	3.80	2.40	2.64	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.21	-0.45	5.25	5.64	5.86	--	--	48	2.77	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	89.68	-0.028	5.54	0.90	4.26	--	--	79	-2.38	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.18	-0.19	6.36	36.6	0.55	--	--	126	35.5	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	103.17	-0.011	5.26	-3.73	0.67	--	--	18	-5.03	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	105.10	0.023	5.43	-2.37	1.83	--	--	56	-4.99	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.24	-0.37	5.86	3.26	7.57	--	--	108	0.80	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	178.71	-0.69	6.14	3.62	10.51	--	--	131	1.37	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.21	-0.12	5.85	1.63	7.54	--	--	108	-0.84	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.27	0.012	5.90	-1.88	1.44	54	1.77	96	-4.06	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	113.61	-0.039	6.67	0.43	5.90	101	-0.67	191	-2.43	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВД ПП 08	101.63	-0.014	7.39	0.41	1.48	203	4.02	246	-1.81	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.71	0.028	6.78	-1.96	2.35	136	0.54	196	-5.31	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	102.83	0.052	7.02	-1.96	2.95	157	-0.17	224	-5.68	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	105.19	0.23	7.13	-5.43	4.07	159	-4.86	237	-8.78	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	101.97	0.21	7.95	-3.12	6.63	225	-4.81	318	-5.81	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.86	-0.034	5.48	1.07	0.50	17	6.03	37	-0.041	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.26	-0.061	5.65	0.94	2.57	22	3.17	85	-2.76	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 10 (EMTN)	111.26	-0.029	4.56	0.17	3.56	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.12	-0.071	6.14	0.88	4.99	55	0.57	139	-2.20	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.26	-0.12	5.88	4.86	2.79	43	6.85	109	1.09	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.32	0.031	5.89	-1.16	2.55	46	1.09	109	-4.83	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.97	-0.035	6.00	0.62	4.19	46	1.08	125	-2.69	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	123.39	0.0066	6.74	-0.050	11.94	72	-4.32	190	-2.26	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.87	-0.022	5.57	-13.7	0.33	28	-8.48	52	-15.5	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.04	0.018	5.91	-2.38	2.02	51	0.53	106	-5.22	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Евраз 09	109.70	0.0014	6.99	-1.05	2.46	156	1.32	218	-4.57	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	100.69	-0.13	8.14	2.04	6.34	246	0.60	337	-0.72	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	101.95	0.037	7.29	-1.47	2.78	184	0.52	250	-5.25	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB
ММК 08	101.83	0.030	7.01	-1.91	1.83	162	1.24	214	-4.53	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.99	0.0031	6.46	-2.23	1.22	111	1.72	148	-4.16	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	103.86	0.013	7.24	-0.58	3.49	175	-0.14	247	-3.87	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.60	-0.041	7.86	0.94	4.34	230	1.25	310	-2.32	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.68	0.19	8.39	-2.95	6.40	270	-4.46	362	-5.70	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	101.91	0.023	6.40	-1.07	2.71	96	1.00	161	-4.87	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.64	-0.061	5.72	4.11	0.09	44	9.67	78	-6.73	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.58	0.029	6.94	-1.87	2.16	154	0.86	211	-4.93	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	107.10	0.019	7.97	-0.40	5.42	235	-1.09	322	-3.38	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Сибкадембанк 08	102.37	0.00	8.12	-0.72	1.46	276	2.91	319	-2.92	19.05.08	9.750	175	--/--/--
Сибкадембанк 09	101.30	-0.036	8.42	1.43	2.27	301	4.03	360	-1.80	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.23	0.010	3.00	677	1.74	745	-3.69	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Сибкадембанк 11	105.08	0.41	10.69	-10.4	3.92	517	-9.70	593	-13.8	30.12.11	12.000	40	--/--/--
Система 08	104.80	0.0086	6.82	-2.38	1.42	146	0.96	187	-3.26	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	103.71	0.023	7.83	-0.80	3.60	233	0.26	307	-4.30	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.37	-0.054	8.17	2.58	2.19	276	5.27	334	-0.53	02.03.09	7.875	200	--/B3/B+
ТМК 09	101.00	0.092	8.11	-3.66	2.66	267	-1.54	332	-7.50	29.09.09	8.500	300	B+/--/--
ТНК-ВР 07	105.14	0.011	5.90	-4.63	0.98	57	-0.35	88	-6.29	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.34	-0.0048	6.59	-1.51	0.31	130	3.73	155	-3.36	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.57	0.051	7.38	-3.37	1.60	201	0.074	247	-5.73	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.09	-0.11	8.59	0.00032	3.47	310	4.45	382	-0.31	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	103.74	-0.072	6.58	2.25	2.68	114	4.35	179	-1.56	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	102.26	-0.0011	6.74	-0.070	3.53	124	1.07	196	-3.60	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	101.33	0.022	7.08	-0.44	5.18	147	-0.93	232	-3.47	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
ВТБ 08	102.37	0.015	5.68	-1.12	1.99	29	1.82	84	-3.92	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.02	-0.18	6.08	3.81	4.27	54	4.19	133	0.53	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.14	-0.023	5.92	0.000066	3.00	46	2.40	114	-3.04	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.41	-0.042	4.41	0.57	7.67	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.75	-0.037	6.19	0.28	13.49	9	-4.29	132	-1.86	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.50	-0.022	5.93	0.67	1.87	54	3.76	107	-2.00	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	104.62	0.00	6.79	-0.17	3.91	127	0.58	203	-3.57	15.06.11	7.970	300	--/--/--
ГазпромБанк 15	97.50	-0.12	6.88	1.85	6.86	116	0.024	211	-0.79	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	101.78	-0.00010	6.35	-2.94	0.68	104	1.76	128	-4.25	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.44	0.022	8.27	-1.94	1.32	292	1.88	331	-3.98	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 07	100.23	-0.0071	7.28	0.54	1.09	194	4.67	227	-1.24	07.12.07	7.500	250	B+/Baa2/BB-
Никойл 07	100.61	-0.066	7.50	12.5	0.43	220	17.6	241	11.3	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.63	-0.026	7.08	2.67	0.33	179	7.89	203	0.88	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.94	0.072	5.89	-30.4	0.31	60	-25.1	84	-32.2	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.88	0.00	8.05	-0.040	2.26	264	2.57	323	-3.26	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.13	0.00	5.65	-92.8	0.03	45	-82.8	75	-107.3	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B+
Промсвязьбанк 10	100.74	-0.11	8.27	3.34	3.44	278	4.58	350	-0.22	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.43	-0.023	6.01	0.96	1.69	64	4.29	112	-1.50	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	99.76	0.029	6.27	-0.000084	3.56	77	0.28	150	-4.36	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	98.67	0.048	8.72	-2.31	1.85	334	0.81	386	-4.96	31.10.08	8.000	100	B+/-/BB-
Росбанк 07	100.68	-0.017	6.63	1.30	0.71	132	5.96	156	-0.049	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.47	-0.058	6.85	2.32	1.51	149	5.88	193	0.054	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.78	0.0											

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)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Сбербанк 15 (callable)	100.60	-0.041	6.77	0.71	6.49	108	-0.85	200	-2.01	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
ХКФБ 08 (8.625%)	100.11	-0.026	8.54	1.61	1.59	317	5.08	363	-0.73	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.26	0.00043	8.07	-0.69	1.24	272	3.24	309	-2.64	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.96	-0.19	1.39	261	3.53	301	-2.31	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.59	0.42	0.68	427	5.12	451	-0.90	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.74	-0.40	0.48	444	4.59	464	-1.25	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.51	0.36	1.35	316	4.14	355	-1.72	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
ИСД 10	100.04	-0.00040	9.19	-0.00015	0.91	387	4.23	416	-1.73	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.83	1.97	0.72	551	6.62	576	0.61	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.48	-0.18	1.31	413	3.65	452	-2.21	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	15.31	9.72	0.43	1 002	14.8	1 022	8.58	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.71	0.25	1.06	537	4.42	570	-1.50	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	0.070	1.00	372	4.33	403	-1.61	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	8.61	-10.9	0.24	333	-5.59	360	-13.4	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.63	0.16	1.97	423	3.14	478	-2.60	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.07	-1.59	0.49	277	3.39	296	-2.45	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.40	-0.090	1.47	304	3.53	346	-2.30	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.16	0.090	2.37	274	2.57	334	-3.30	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.04	0.24	0.76	572	4.83	598	-1.17	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.61	1.00	0.96	328	5.32	358	-0.63	02.10.07	7.250	90	-- /--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
12.10.2006	Аукционное доразмещение ОБР-2 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций ФСК ЕЭС	6 000.0
	Выплата купона по облигациям Лаверна-1	56.1
	Выплата купона по облигациям Дикая Орхидея-1	28.2
13.10.2006	Выплата купона по облигациям ВТБ 09	352.9
	Выплата купона по облигациям Томская обл.-3	33.1
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Электроника АКБ-1	31.8
14.10.2006	Выплата купона по облигациям Республика Коми-6	49.1
15.10.2006	Выплата купона по облигациям АИЖК-3	53.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК-6	46.6
	Выплата купона по облигациям АИЖК-5	40.8
16.10.2006	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
17.10.2006	Выплата купона по облигациям МегаФон-3	138.4
	Выплата купона по облигациям УК Кора-1	29.9
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-1	7.48
18.10.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ с погашением 2011 году	11 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ХКФ Банк	3 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28003	438.8
	Выплата купона по облигациям ВТБ-6	162.1
	Выплата купона по облигациям Российские коммунальные системы-1	72.6
	Выплата купона по облигациям Красноярск-3	31.0
	Выплата купона по облигациям ЛОКО-Банк-2	14.5
	Оферта на выкуп по облигациям Волгабурмаш-1	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
12 октября	ФСК ЕЭС-4	5	6 000.0
18 октября	ХКФ Банк	5	3 000.0
19 октября	Единая Европа	4	1 200.0
Октябрь	КБ Центр-Инвест	3	1 500.0
Октябрь	Промтрактор-Финанс-2	5	3 000.0
Октябрь	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
Октябрь	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	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	Нижегородская область	-	2 000.0
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	Джей Эф Си	5	2 000.0
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	ПАВА	5	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5	3 000.0
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	Сибкадембанк-5	5	3 000.0
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	5.26%	5.40%	5.23%	ОФЗ 27025	13.06.2007	4.98%	0.66
2 года	5.65%	5.83%	5.88%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.56%	1.48
3 года	5.96%	6.08%	6.25%	ОФЗ 46001	10.09.2008	5.31%	1.11
4 года	6.20%	6.26%	6.47%	ОФЗ 25060	29.04.2009	5.99%	2.36
5 лет	6.37%	6.39%	6.52%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.08%	2.91
6 лет	6.48%	6.47%	6.59%	ОФЗ 46003	14.07.2010	6.05%	2.83
7 лет	6.55%	6.55%	6.67%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.25%	3.75
8 лет	6.59%	6.61%	6.75%	ОФЗ 46002	08.08.2012	6.26%	4.19
9 лет	6.60%	6.66%	6.83%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	4.97
10 лет	6.61%	6.70%	6.90%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.69
11 лет	6.61%	6.73%	6.96%	ОФЗ 46014	29.08.2018	6.45%	5.56
12 лет	6.62%	6.75%	7.00%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.70
13 лет	6.64%	6.76%	7.03%				
14 лет	6.70%	6.77%	7.02%				
15 лет	6.80%	6.77%	6.99%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.48%	4.99%	5.94%	Мос-27	20.12.2006	5.16%	0.19
2 года	5.76%	5.74%	6.20%	Мос-36	16.12.2008	5.68%	1.97
3 года	6.06%	6.18%	6.35%	Мос-47	28.04.2009	5.74%	2.25
4 года	6.36%	6.49%	6.47%	Мос-38	26.12.2010	6.47%	3.50
5 лет	6.61%	6.68%	6.61%	Мос-39	21.07.2014	6.79%	5.75
6 лет	6.80%	6.80%	6.76%	Мос-44	24.06.2015	6.79%	6.20
7 лет	6.90%	6.90%	6.89%				
8 лет	6.89%	6.95%	6.99%				

© 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.