

Стратегия внутреннего рынка

Первая декада ноября не принесла ожидаемой нормализации ситуации с ликвидностью, и в пятницу ставки денежного рынка находились на высоком уровне 5.5-6.5%. Объем аукционов однодневного прямого РЕПО составил около 24 млрд руб. При этом вновь довольно ощутимо подскочили ставки РЕПО под ОФЗ. Рефинансироваться под залог госбумаг на период до семи дней можно было под 6.5%, тогда как аналогичные операции на срок свыше 14 дней осуществлялись по ставкам, близким к 7.0%. Таким образом, участники рынка не ждут кардинального улучшения ситуации с ликвидностью и готовятся к тяжелым ноябрьским налоговым платежам. К сегодняшнему утру суммарный остаток средств на корсчетах и депозитах увеличился на 8 млрд руб., отрицательное сальдо операций с банками уменьшилось на 11.3 млрд руб.

Вместе с тем, не все так безысходно. Возобновившиеся в четверг продажи валюты в Банке России, продолжились и в пятницу. По нашим оценкам, Банк России пополнил резервы на USD1 млрд. Понятно, что единичные продажи валюты в Банке России (пусть даже и в солидных объемах) вряд ли смогут изменить ситуацию. Однако если крупные продажи валютной выручки продолжатся еще в течение нескольких дней, то нормализация ставок денежного рынка может произойти в короткие сроки. Отметим, что продажи валюты в Банке России, как правило, активизируются в периоды существенного ослабления курса доллара на валютном рынке (см. «Стратегия валютного рынка»).

Тем не менее, перспективы восстановления ликвидности пока остаются только перспективами, и котировки рублевых облигаций по-прежнему медленно снижаются. В пятницу на фоне нескольких продаж крупных участников рынка снижение котировок рублевых облигаций оказалось довольно ощутимым. В лидерах падения оказались длинные выпуски Москва-39, Москва-44, Московская область-6, облигации Газпром-4, Газпром-6, РСХБ-2. В сегменте гособлигаций давление на котировки ощущается по всей длине кривой ОФЗ. Однако наибольшее снижение цен происходит в длинных выпусках ОФЗ 46020 и ОФЗ 46017, доразмещение которых в объеме 18 млрд руб. состоится в ближайшую среду. Котировки тридцатилетних ОФЗ в пятницу снизились до 102.40 (доходность 6.85%). Именно аукционы ОФЗ будут оставаться одним из главных негативных технических факторов в первой половине недели. На этом фоне продажи ОФЗ, облигаций первого эшелона и Москвы могут продолжиться. В целом же на этой неделе объем первичного предложения будет оставаться солидным на уровне 12 млрд руб. В списке эмитентов фигурируют в основном имена третьего эшелона.

И все же не хотелось бы характеризовать наступающую неделю только в негативных тонах. Серьезные «проседания» котировок рублевых облигаций первого эшелона в первой половине недели могут предоставить очень интересные возможности для их покупок во второй половине. На фоне сохраняющейся позитивной динамики котировок валютных облигаций спреда между рублевыми и валютными выпусками в последние недели расширились до привлекательных уровней.

*Николай Подгузов
Телефон: 783 5673*

Стратегия внешнего рынка

В пятницу спреды валютных облигаций развивающихся рынков к КО США расширились на фоне невысокой активности в сегменте высокодоходных облигаций и заметного роста котировок КО США после победы Демократической партии на выборах в Палату Представителей. Совокупный доход EMBI+ вырос на 0.08%, а спред индекса к КО США расширился на 4 б. п. Динамику лучше рынка демонстрировали котировки украинских еврооблигаций – EMBI+Ukraine спред сузился на 3 б. п. Поддержку котировкам украинских еврооблигаций оказало решение агентства Moody's изменить прогноз суверенного рейтинга Украины (B1) на «положительный». Агентство отметило рост политической стабильности после выборов и грамотную экономическую политику в стране. Рейтинг Украины от Moody's все еще на одну ступень ниже аналогичных показателей, присвоенных S&P (BB0-) и Fitch (BB-). При этом 25 октября агентство Fitch также присвоило рейтингу Украины прогноз «положительный». В любом случае решение Moody's окажет поддержку идущему в настоящее время размещению десятилетних украинских еврооблигаций, справедливую доходность которых мы оцениваем на уровне 6.50%.

Предстоящая неделя насыщена крайне важной статистикой по американской экономике. Следует отметить публикуемые в среду комментарии к последнему заседанию Комитета по операциям на открытом рынке (24 октября), а также октябрьские данные по динамике цен производителей и цен на потребительские товары. Статистка по инфляции может способствовать снижению инфляционных ожиданий после 17 последовательных повышений учетной ставки США. Такое развитие ситуации окажет поддержку рынку КО США, а также сохранит на высоком уровне аппетит инвесторов к риску. Кроме того, поддержку котировкам КО США на предстоящей неделе окажут крупные объемы погашений и купонных платежей, которые, по данным казначейства США, могут составить около USD80 млрд.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 на прошлой неделе закрылись на уровне 112.5, их спред к КО США расширился до 112 б. п. Котировки корпоративных облигаций сохранились на прежних (весьма высоких уровнях) без признаков повышенной активности. В первой половине недели мы рекомендуем участникам рынка быть особенно осторожными и инвестировать главным образом в облигации с короткой и средней дюрацией. В данном сегменте рынка мы обращаем внимание на выпуски ТМК 09, СУЕК 08, НКНХ 15/10, Система 11, уровни доходности которых по-прежнему считаем привлекательными. В случае реализации позитивного для развивающихся рынков облигаций сценария в конце недели мы рекомендуем инвесторам переключиться на активы с более высокой дюрацией. Здесь мы предпочитаем выпуски TNK-БР 16 и ВымпелКом 16, которые, на наш взгляд, сохраняют наилучшие перспективы для роста котировок. Из событий на первичном рынке главным станет размещение очередного выпуска еврооблигаций Газпрома. Кроме того, Банк Русский Стандарт намерен разместить субординированные еврооблигации.

Николай Подгузов
Наргиз Садыхова

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
9 ноября	Сальдо торгового баланса, USD млрд	сентябрь	16:30	-66.0	-64.3	-69.0**
	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	-1.0%	-2.0%	-2.0%**
	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	16:30	0.9%	-0.2%	1.9%**
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	5 ноября	16:30	318	308	328**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	29 октября	16:30	2.425	2.448	2.405**
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	ноябрь	18:00	93.6	92.3	93.6
	Изменение объема оптовых запасов	сентябрь	18:00	0.5%	0.8%	1.2%**
13 ноября	Сальдо бюджета, USD млрд	октябрь	22:00	-49.0	-	-47.4

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	400.7	0.00	0.25	8.70	188.0	0.00
Аргентина	115.7	0.00	-0.32	37.8	291.0	0.00
Бразилия	567.0	0.00	0.090	12.5	219.0	0.00
Болгария	629.7	0.00	-0.18	4.02	72.0	0.00
Мексика	345.6	0.00	0.040	4.51	112.0	0.00
Россия	442.3	-0.34	-0.12	3.86	115.0	5.00
ЮАР	141.8	-0.36	-0.30	3.19	88.0	4.00
Турция	252.8	-0.51	0.040	4.18	236.0	7.00
Украина	214.4	-0.42	-0.22	5.03	162.0	8.00

Источник: Bloomberg

ВАЛютный рынок

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

На прошлой неделе продолжилось снижение курса доллара. Его ослабление против евро составило около 1.0% (с 1.2718 до 1.2841). Одним из мощных катализаторов удешевления доллара стали заявления Банка Китая о возможном сокращении доли долларов в своих резервах. Резервы Китая – крупнейшие в мире, а доля долларов в них может составлять около 70%. Такого рода заявления из уст представителей Банка Китая звучат довольно продолжительное время, но подтверждений реальных продаж долларов пока нет. Вместе с тем, мы полагаем, что ослабление доллара может продолжиться. ФРС США, вероятно, намерена, как минимум, продлить паузу в повышении ставок, в то время как ЕЦБ почти наверняка повысит до конца года ключевую процентную ставку европейской экономики. Таким образом, курс USD/EUR до конца года вполне может преодолеть уровень 1.30.

Предстоящая неделя может стать важной с точки зрения дальнейшей перспективы динамики процентных ставок в США. До сих пор официальные представители ФРС демонстрировали свою уверенность в замедлении темпов роста инфляции на фоне снижения цен на нефть и 17 последовательных повышений учетной ставки. Вместе с тем, до настоящего времени инфляция сохранялась на относительно высоком уровне. После публикации на этой неделе данных по динамике потребительских цен в США ожидания представителей ФРС могут материализоваться. Если это произойдет, монетарные власти США при определении дальнейшей динамики учетной ставки, скорее всего, будут ориентироваться на темпы экономического роста, а не инфляции. В результате такого смещения приоритетов в первой половине 2007 г. вполне вероятно снижение учетной ставки.

Алексей Моисеев
Наргиз Садыхова

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
10 ноября	Франция	Валовой внутренний продукт (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	10:40	0.5%	0.0%	1.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:45	0.0%	-0.2%	-0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:45	1.3%	1.1%	1.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:45	0.0%	-0.2%	-0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:45	1.5%	1.2%	1.5%
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	сентябрь	10:45	-3.2	-1.3	-2.9**
		Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:50	0.4%	-0.9%	0.9%**
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:50	1.0%	-0.7%	1.4%**
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:50	0.5%	-1.0%	1.0%**
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:50	1.0%	-0.9%	2.1%**
Италия	Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	12:00	-0.1%	-1.0%	0.9%**	
	Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	12:00	3.8%	1.3%	3.1%**	
	Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	12:00	-	-1.4%	3.0%**	
ЕС	Индекс опережающих индикаторов по Еврозоне	сентябрь	14:00	-	109.1	109.0**	

*По возможности времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

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

Тем не менее, финансовое положение НКНХ мы считаем несколько более устойчивым за счет меньшего уровня долга и большей финансовой гибкости. По нашим оценкам, справедливый спрэд между еврооблигациями Казаньоргсинтез 11 и НКНХ 15 равен 50 б. п. Принимая во внимание потенциал роста выпуска НКНХ 15, доходность облигаций Казаньоргсинтез 11 может упасть на 70-80 б. п.

- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Baa1-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Baa1-/BBB-), Газпромбанк 11 (Baa1/BB-/-) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 б. п.
- Финансовые результаты МегаФона за шесть месяцев 2006 г. по американским стандартам учета говорят о том, что с точки зрения кредитного качества разрыва между МегаФоном, МТС и ВымпелКомом уже практически нет. По нашим оценкам, спрэды между еврооблигациями этих компаний сузятся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- Рост ставок денежного рынка в конце октября оказался одним из самых резких с начала года. Возможно, более быстрому снижению рублевой ликвидности в конце месяца способствует продолжающееся укрепление доллара на валютном рынке, в связи с чем инвесторы неохотно расстаются с долларами и сокращают продажи валютной выручки в ЦБ. В этих условиях период высоких ставок денежного рынка может затянуться, обеспечивая давление на котировки облигаций первого эшелона и ОФЗ. Вместе с тем, глубокого кризиса ликвидности мы не ожидаем. Как внутренние, так и внешние факторы, на наш взгляд, будут способствовать сохранению низких ставок денежного рынка до конца года, способствующих покупкам рублевых облигаций. Ситуация с ликвидностью может улучшиться в конце года, когда происходит традиционный резкий рост бюджетных расходов. По оценкам Минфина, объем неизрасходованных бюджетных ассигнований на начало октября составлял около 450 млрд руб. С учетом вышеизложенного возможное ослабление котировок наиболее ликвидных выпусков первого эшелона представляется нам привлекательной инвестиционной возможностью.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спрэд 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. спрэд облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Повышение агентством S&P кредитного рейтинга ряда операторов фиксированной связи обусловило заметный рост спроса на долговые инструменты телекоммуникационных компаний. В настоящее время доходность обязательств большинства компаний, входящих в состав холдинга Связьинвест, ниже 8.00%. Однако мы хотели бы обратить внимание на три исключения: облигации Дальсвязь-2, Уралсвязьинформ-7 и Сибирьтелеком-7. Спрэды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спрэды облигаций ВолгаТелеком, а значит, они более привлекательны для участников рынка, желающих инвестировать в инструменты второго эшелона.
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спрэдов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спрэдов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спрэды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.

- По нашему мнению, шаги, предпринятые ИСТ ЛАЙН и Росимуществом для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения 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	102.45	102.70	0.051	2.05	0.23	9.14
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.31	105.56	1.20	24.0	1.14	22.7
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	101.44	101.94	0.47	18.6	0.23	9.14
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	103.04	103.29	1.73	14.5	1.62	13.5
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.63	104.83	5.72	21.5	3.45	13.0
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	101.06	101.31	0.15	5.86	0.23	9.14
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.89	109.19	2.63	14.6	2.08	11.5
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.80	106.05	1.77	37.5	1.00	21.1
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.15	103.34	-0.75	-90.8	0.041	5.03
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	99.85	2.98	9.29	3.73	11.6
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.55	102.98	0.97	9.29	0.77	7.38
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.14	6.67	3.73	11.6
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.51	101.45	2.25	7.01	3.73	11.6
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.03	100.07	7.09	11.8	4.36	7.26
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.40	101.63	3.64	9.92	4.19	11.4
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.46	100.60	2.51	7.82	3.73	11.6
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.15	0.39	4.45	0.60	6.79
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.75	0.22	4.51	0.28	5.71
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.00	101.20	0.11	2.29	0.28	5.71

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

Источники: MMBB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Госдума приняла в третьем чтении законопроект бюджета на 2007 г.

В конце минувшей недели Госдума приняла в третьем чтении законопроект бюджета на следующий год. Ключевые параметры документа практически не изменились по сравнению с предыдущим вариантом: доходы и расходы бюджета запланированы на уровне 6.97 трлн. руб. (22.3% ВВП) и 5.46 трлн. руб. (17.5% ВВП) соответственно. Некоторые изменения были внесены в структуру распределения расходов на реализацию социальных проектов, включая финансирование кинематографической отрасли и СМИ. Кроме того, увеличен объем Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ. В целом новый бюджет ориентирован в первую очередь на национальные проекты. Прогноз цен на нефть марки Urals на уровне USD61 за баррель является необычно высоким, что может свидетельствовать о попытке Минфина внедрить концепцию нефтяного бюджета. ВВП в 2007 г. ожидается в размере 31.22 трлн. руб. (USD1.17 трлн.), а инфляция прогнозируется на уровне 6.5-8.0%. Окончательное утверждение проекта бюджета намечено на 24 ноября.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

В сентябре показатель сальдо внешнеторгового баланса оказался ниже ожиданий

В пятницу Банк России опубликовал показатели внешней торговли за сентябрь. Объем экспорта снизился до USD25.9 млрд, тогда как объем импорта практически не изменился и составил USD14.5 млрд против USD14.4 млрд в предыдущем месяце. В результате сальдо внешнеторгового баланса оказалось ниже ожиданий, на уровне USD11.3 млрд. По нашим оценкам, в ближайшее время темпы роста экспорта продолжат замедляться ввиду снижения цен на нефть. На фоне дальнейшего сокращения сальдо внешней торговли в будущем давление на рубль может уменьшиться. Однако ежемесячный приток валюты от внешнеторговых операций остается высоким, поэтому пока значительное давление на рубль сохраняется.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Группа Нидан: продажа стратегическому инвестору или IPO?

Как заявила в пятницу исполнительный директор группы Нидан г-жа Еремеева, весной следующего года компания планирует провести на российских площадках первичное размещение акций своего подразделения по выпуску соков. На продажу предполагается выставить до 49% акций эмитента. Основные подразделения по производству соков выступают поручителями рублевого выпуска облигаций Нидан-2. В то же время, другой руководитель группы Нидан заявил в интервью агентству Интерфакс о возможной продаже пакета стратегическому инвестору вместо проведения IPO. Большинство аналитиков в качестве потенциального покупателя указывают на компанию PepsiCo, которая разливает сок «Tropicana» на московском заводе группы Нидан. Эти слухи циркулируют уже более года, однако до сих пор не подтвердились.

На наш взгляд, любой из этих вариантов развития событий приведет к сужению спредов облигаций Нидан. В случае проведения IPO это произойдет в связи с повышением прозрачности компании, а в случае продажи пакета акций стратегическому инвестору сужение спредов будет обусловлено вероятностью поддержки со стороны нового акционера.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Правительство одобрило создание ОАК

На прошлой неделе Министерство промышленности и энергетики сообщило, что правительство одобрило создание Объединенной авиастроительной корпорации (ОАК) с уставным капиталом в размере 96.72 млрд руб. (USD3.6 млрд), причем доля государства составит более 90%. Оценка активов, которые войдут в состав ОАК, произведена компанией Deloitte&Touche. В уставный капитал ОАК будут внесены госпакеты акций ряда авиастроительных компаний, в их числе: АХК Сухой (100%), Авиаэкспорт (15%), Ильюшин Финанс (38%), КНААПО им. Ю. Гагарина (25.5%), МАК Ильюшин (86%), Нижегородский авиастроительный завод «Сокол» (38%), Новосибирское авиационное производственное объединение им. В. Чкалова (25.5%), Туполев (90.8% акций), Финансовая лизинговая компания (58%).

Единственным негосударственным активом в составе ОАК станет доля основных акционеров корпорации Иркут (38.2% акций). Еще 11.89% акций корпорации Иркут принадлежат АХК Сухой; с учетом этого, ОАК получит контрольный пакет акций Иркутта. Если доля государства в капитале ОАК превысит 90%, то 38.2% акций корпорации Иркут оцениваются в USD362 млн, что соответствует полной стоимости компании в размере USD948 млн. Текущая рыночная капитализация Иркутта составляет USD1.125 млрд. В настоящее время мы оцениваем стоимость корпорации Иркут как отдельной компании (до тех пор, пока ее акционеры не утвердят решение об обмене акций Иркутта на акции ОАК в ходе следующего этапа консолидации). Мы полагаем, что обмен акций миноритариев, которым принадлежат 32% бумаг Иркутта, будет происходить на втором этапе консолидации. В настоящее время результаты соответствующей оценки неизвестны.

В состав совета директоров ОАК войдут следующие лица: министр обороны г-н Иванов; заместитель председателя Военно-промышленной комиссии при правительстве РФ г-н Путилин; заместитель министра промышленности и энергетики г-н Реус; главнокомандующий ВВС г-н Михайлов; помощник президента г-н Шувалов; глава Федерального агентства промышленности г-н Алешин; глава ФАУФИ г-н Назаров; руководитель Федеральной службы по военно-техническому сотрудничеству г-н Дмитриев; генеральный директор РСК МиГ г-н Федоров (назначен президентом ОАК); глава Рособоронэкспорта г-н Чемезов; министр транспорта г-н Левитин; заместитель министра экономического развития и торговли г-н Белоусов; председатель правления Сбербанка г-н Казьмин; председатель правления ВТБ г-н Костин.

Следующим шагом станет консолидация пакетов КАПО, РСК МиГ и ряда частных инвесторов. Федеральный бюджет на 2007 г. предусматривает использование 6 млрд руб. (USD225 млн) на покупку акций в процессе увеличения уставного капитала ОАК на втором этапе консолидации. Представители властей воздержались от комментариев по поводу указанной суммы.

Марина Алексеенкова
Телефон: 783 5653

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.	338.8	332.4	6.40 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	231.3	214.8	16.5 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	58.9	57.3	1.60 ▲
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-7.80	-19.1	11.3 ▲
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	274.2	269.1	5.10 ▲
Денежная масса, млрд руб.	2 755.0	2 752.2	2.80 ▲
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	6.0 / 7.0	4.5 / 5.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.74	3.75	-0.011 ▼
LIBOR - 6 month	5.38	5.39	-0.0063 ▼
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.67	5.60	0.070 ▲
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.74	5.64	0.10 ▲
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.82	5.67	0.15 ▲
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.99	4.90	0.090 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.08	6.04	0.039 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	24.3	14.0	10.2 ▲
FOREX			
EUR/USD	1.2842	1.2826	0.0016 ▲
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.2380	34.1096	0.13 ▲
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.6195	26.6982	-0.079 ▼
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	761.8600	704.4470	57.4 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,855.1920	1,947.7160	-92.5 ▼
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.03 / 5.67	4.38 / 5.02	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.60	8.90	0.70 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.45	0.85	-0.40 ▼

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 10.11.2006.

***По итогам аукциона за 09.11.2006. 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	57.5	-2.76	1.02	-2.60	-24.2	-2.30
URALS	USD/брл	55.6	-2.28	4.33	-1.40	-20.4	0.30
WTI	USD/брл	59.6	-2.57	0.76	1.80	-19.5	-2.40
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 678.5	-5.25	-3.78	4.30	7.10	17.5
Золото	USD/унц.	630.7	0.34	1.20	6.80	-0.30	22.0
Никель	USD/т	29 400.0	-2.99	-6.37	-1.00	11.4	117.8
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.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюра-ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.90	-0.100	6.19	3.42	--	--		2.88	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	101.00	0.043	5.70	-3.30	--	--		1.42	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.90	0.00	6.27	-0.010	--	--		3.72	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.46	-0.016	6.17	0.76	--	--		2.31	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.59	-0.031	6.50	0.65	--	--		5.18	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.19	-2.25	--	--		0.66	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.34	-2.03	--	--		0.72	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.60	-0.070	5.21	11.6	--	--		0.58	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.50	0.00	6.05	-0.20	--	--		2.15	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	100.47	0.00	--	--	--	--		0.01	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.85	-0.050	5.45	3.65	--	--		1.03	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.21	0.00	6.27	-0.14	--	--		4.11	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.19	0.00	6.15	-0.29	--	--		2.75	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.22	0.11	--	--		15.25	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.25	0.00	6.49	-0.090	--	--		5.48	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.47	0.00	6.53	-0.090	--	--		6.61	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.25	-0.15	6.62	1.62	--	--		8.61	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.34	-0.14	6.83	1.15	--	--		12.79	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.34	-0.15	7.91	59.6	282	230	14.02.07	0.26	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.12	0.077	7.73	-13.3	250	259	26.06.07	0.61	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.02	0.020	14.38	-2.25	896	897	31.10.07	0.94	29.04.09	12.80	500	--/--/--
Волгабурмаш	99.99	0.090	11.29	-11.2	590	599	10.10.07	0.89	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.02	-0.080	8.63	7.13	306	298	12.02.08	1.20	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.01	-0.48	10.71	38.4	503	466		1.37	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.79	0.010	11.57	-2.85	650	650		0.34	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.21	-0.030	11.53	23.5	660	655	19.12.06	0.11	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.06	0.20	7.95	-6.30	172	176		3.32	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.00	-0.065	8.62	3.98	274	270	19.09.08	1.74	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	0.00	10.78	0.36	554	549	10.07.07	0.64	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	--	--	--	--	--	--		--	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.00	0.31	8.83	-59.4	364	418	06.06.07	0.55	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.20	--	8.91	--	329	--	11.03.08	1.27	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.40	-0.28	9.58	42.9	431	384	26.07.07	0.68	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.27	0.020	11.96	-2.81	660	661	20.09.07	0.83	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.59	-0.010	8.73	0.39	256	263	01.09.09	2.52	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.25	0.050	2.57	-2.82	-361	-351		2.53	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.52	-0.075	10.77	13.2	553	535	05.07.07	0.63	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.65	0.040	8.81	-4.35	337	338	27.11.07	0.98	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.04	-0.040	9.87	32.0	493	475	26.12.06	0.13	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.32	-0.075	8.20	20.8	311	287	24.03.07	0.37	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	--	--	--	--	--	--		--	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	101.10	1.10	5.85	-552.8	86	643	25.01.07	0.21	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.70	-0.025	8.96	1.70	321	319	20.06.08	1.48	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.70	-0.12	9.18	7.22	330	322		1.76	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.67	0.087	8.72	-10.9	334	343	03.10.07	0.87	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.30	0.0050	10.23	-0.99	498	495	13.07.07	0.65	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.68	-0.061	9.16	3.01	311	313		2.08	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.65	-0.051	9.00	2.35	286	292		2.26	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	101.04	-0.088	8.68	3.81	250	256		2.38	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.62	-0.080	8.95	13.7	373	354	21.06.07	0.59	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.38	-0.021	11.76	5.15	667	658		0.39	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.00	0.050	10.92	-102.3	602	742	28.11.06	0.05	27.11.07	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.19	-0.049	14.00	7.60	865	856	13.09.07	0.81	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.95	0.080	13.38	-6.04	768	771	12.06.08	1.42	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.85	-0.013	8.28	0.42	208	206	16.06.10	3.08	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.45	0.025	9.21	-1.26	315	321		2.10	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.70	0.050	11.60	-39.1	663	711	09.01.07	0.16	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.70	0.20	12.07	-36.9	686	717	21.06.07	0.58	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им. Кузьмина	99.99	0.020	11.26	-2.95	596	596	16.08.07	0.74	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	--	--	--	--	--	--		--	22.09.11	12.30	400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ОМК-1	101.87	0.070	8.07	-5.07	231	233		1.46	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.50	0.100	7.13	-20.8	196	211		0.50	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.10	0.050	7.26	-3.02	138	141		1.76	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСokol-2	100.08	-0.12	12.00	12.8	657	641		0.95	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	7.38	-0.34	215	211		0.61	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	101.50	0.53	11.17	-66.9	579	644		0.86	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.10	0.12	10.52	-164.2	560	750	09.12.06	0.08	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.03	0.00	8.65	-0.050	362	363		0.26	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	101.05	-0.020	7.29	3.41	220	213	27.03.07	0.38	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.32	-0.065	7.82	5.56	223	217	19.02.08	1.22	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.040	8.90	-70.4	400	502	02.12.06	0.06	02.12.07	9.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.14	0.020	12.99	-1.38	728	727	12.06.08	1.42	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.87	-0.040	13.48	3.53	785	780		1.28	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.43	-0.072	8.00	4.70	227	221	18.06.08	1.48	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.33	-0.070	6.35	35.1	137	108		0.19	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.12	-0.17	6.90	5.94	71	66		2.88	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.30	-0.16	6.18	18.1	78	59		0.89	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.32	-0.038	6.93	1.56	75	82		2.50	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	100.70	-0.00037	10.40	-0.030	433	439		2.12	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.60	0.050	8.32	-5.44	285	288		1.01	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.19	-0.026	6.92	0.96	74	77		2.68	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.60	0.45	8.56	-41.8	304	318		1.11	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.00	11.37	-0.45	608	604	16.08.07	0.72	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.35	-0.064	8.96	2.67	278	283	16.09.09	2.55	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
НОВАТЭК-1	100.08	-0.015	7.80	19.2	290	306		0.06	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
РуссНефть	101.14	-0.0076	8.82	0.36	287	285	12.12.08	1.88	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.38	-0.024	8.85	1.53	310	307		1.49	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	99.98	-0.010	10.13	19.5	522	536	01.12.06	0.06	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.50	0.00	11.89	0.43	667	661	26.06.07	0.60	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.14	0.040	13.64	-8.67	847	850	24.05.07	0.51	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.81	-0.090	12.28	14.3	701	683	20.07.07	0.67	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.97	-0.080	12.12	5.82	640	640		1.40	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.15	-0.0080	11.41	1.58	623	617	24.05.07	0.51	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.50	0.020	11.55	-2.14	607	607	19.12.07	1.03	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.02	0.020	12.16	-7.00	710	715		0.32	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.82	-0.025	14.72	4.64	949	939	03.07.07	0.61	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.03	0.0098	13.51	-1.70	839	823	29.06.07	0.60	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.00	0.010	13.68	-1.52	836	835	22.08.07	0.75	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	10.54	-0.15	540	536	25.04.07	0.46	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.42	0.00	7.41	-0.35	197	195		0.97	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.00	0.00	11.65	-0.18	677	743	16.11.06	0.02	15.05.08	11.65	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.12	0.12	9.27	-182.1	436	647	05.12.06	0.07	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.24	0.057	8.21	-1.72	197	195		3.41	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	11.48	-1.37	657	687	05.12.06	0.07	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.40	--	11.79	--	618	--	13.03.08	1.26	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Евросервис	100.00	-0.11	14.60	111.9	967	873	19.12.06	0.11	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	9.90	-0.13	496	513	22.12.06	0.12	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркТицПром	100.30	0.00	9.64	-0.47	450	446		0.45	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.20	0.00	12.34	-0.070	682	681	15.01.08	1.11	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.40	-0.090	10.21	31.0	517	485		0.29	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.46	0.00	10.16	-2.32	515	519		0.25	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн. комб. в Сокольниках	99.80	0.00	12.06	0.050	673	671	30.08.07	0.78	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.85	0.00	12.63	-0.18	705	704	26.02.08	1.21	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	102.08	0.18	9.82	-44.2	468	508		0.47	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.90	-0.012	11.66	1.55	645	638	15.06.07	0.56	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
Натур Продукт-2	100.33	0.00	10.67	-0.040	520	517	18.12.07	1.03	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.90	0.00	9.15	-0.87	400	395		0.49	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.20	-0.050	8.50	9.53	337	323	24.04.07	0.44	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.10	-0.16	11.25	30.4	618	600	12.06.07	0.57	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ОГО-агро-1	101.00	-0.030	13.49	5.67	836	826		0.45	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.58	0.090	13.59	-5.45	767	772		1.83	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	104.00	0.18	13.84	-24.7	848	869		0.84	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	99.00	0.00	15.63	0.95	1 047	1,042	10.05.07	0.50	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	99.18	0.00	9.18	0.050	331	331		1.74	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	99.97	-0.12	11.84	32.8	674	637	05.04.07	0.40	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.10	0.100	534	533		1.52	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.96	-0.040	11.76	73.7	686	646	01.12.06	0.06	26.11.10	11.00	1 000	--/--/--
Русагро	100.00	-0.14	11.78	78.3	680	608	18.01.07	0.19	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.09	0.060	14.65	-4.66	895	886		1.41	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.98	0.010	13.60	-1.01	820	819	23.10.07	0.91	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.10	0.00	8.11	0.00	193	201		2.49	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.30	-0.15	586	584	21.11.07	0.96	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	98.00	0.00	13.40	0.58	799	797	24.10.07	0.93	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Талосто	99.88	0.00	10.38	0.020	504	502	07.09.07	0.80	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Хлебзвд 28	99.00	-1.50	33.23	2 364.5	2 831	494		0.07	07.12.06	16.00	75	--/--/--
Черемушки	100.45	0.00	9.95	-1.45	490	489	05.03.07	0.32	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.75	-0.075	9.16	3.53	302	307	29.05.09	2.25	27.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	--	--	--	--	--	--		--	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.07	-0.084	10.25	41.4	526	489	26.01.07	0.21	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.17	0.035	9.90	-1.52	373	382	08.09.09	2.50	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--

Региональные и Муниципальные

Ангарск	109.99	0.00	7.22	-1.15	154	145		1.38	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Барнаул-1	100.50	0.18	7.70	-210.2	278	509		0.09	14.12.06	13.00	200	--/--/--
Башкирия-4	100.90	0.00	7.00	-0.38	165	163		0.82	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	108.50	-1.50	7.58	104.9	190	85		1.38	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.75	0.00	8.10	-0.030	186	183		3.38	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Волг.обл.-2	104.74	-0.14	8.09	8.46	237	214		1.46	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.80	0.0050	8.14	-0.75	220	220		1.85	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.88	0.00	8.31	0.020	210	209		3.02	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.38	0.11	7.08	-11.6	161	170		1.02	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.74	0.080	7.35	-3.83	123	129		2.22	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.90	0.00	8.33	-0.090	206	200		3.71	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.80	0.0023	7.54	-1.54	228	225		0.67	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.69	-0.13	8.18	8.85	244	218		1.49	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	100.12	0.00	7.89	-0.100	234	221		1.16	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.33	-0.12	8.00	6.12	199	191		2.01	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.00	-0.50	10.83	57.1	542	484		0.91	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	101.00	0.031	7.74	-9.64	263	269		0.41	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.04	-0.0030	8.39	0.00	221	229		2.48	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.17	0.00	8.14	-0.48	265	264		1.05	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.16	0.00	8.14	-0.030	195	197		2.75	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.50	-0.035	8.14	3.37	265	233		1.06	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	101.05	0.15	8.07	-8.91	220	224		1.74	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	102.30	0.00	7.24	-2.93	209	207		0.47	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.92	-0.11	6.81	8.08	133	122		1.04	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	117.25	0.00	7.08	-0.41	86	83		3.24	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	108.05	0.34	7.61	-6.91	117	122		4.81	22.11.13	12.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.23	0.087	7.53	-1.56	100	102		6.18	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	105.33	0.29	7.22	-24.5	163	186		1.24	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.48	0.00	7.12	-1.52	197	192		0.49	15.05.07	10.00	1 000	BB-/--/--
Краснояр.кр.-3	99.60	0.076	7.08	-6.07	142	141		1.34	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.41	0.11	7.33	-6.56	142	148		1.82	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	123.21	-0.66	7.46	16.8	124	103		3.19	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	129.59	0.00	7.41	-0.15	90	91		5.45	05.12.14	13.50	1 300	B+/-/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.03	-0.040	167	165		0.83	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.74	0.065	7.86	-2.10	164	163		3.26	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.40	-0.35	7.88	14.1	170	161		2.67	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.85	-0.025	9.01	1.22	317	313		1.68	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.10	0.00	8.46	0.00	231	241		2.27	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	103.84	-0.059	5.90	6.01	59	51		0.75	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.76	-0.19	6.81	7.78	70	70		2.18	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.50	-0.0095	6.81	0.070	65	72		2.29	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.49	-0.14	7.13	3.48	85	78		3.77	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)	
Мос-29	106.00	0.00	6.02	-0.65		31	30	1.44	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-31	102.41	-3.09	5.40	584.0		24	-566		0.51	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.20	0.00	5.88	-0.50		-7	-9	1.88	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-38	113.00	0.048	6.47	-1.47		23	20	3.42	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-39	109.65	-0.19	6.80	3.07		29	26	5.66	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-40	104.02	0.085	5.78	-10.6		36	45	0.92	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-41	108.35	-0.025	6.52	0.51		31	28	3.16	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-42	105.20	0.00	3.05	-2.45		-224	-225	0.72	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-43	108.08	0.00	4.54	-0.95		-115	-115	1.40	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-44	109.58	-0.27	6.81	4.00		29	24	6.12	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-47	108.12	-0.13	5.99	5.04		-14	-10	2.22	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Нижегор.обл.-2	103.70	-0.095	7.07	7.24		148	130	1.22	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+	
Нижегор.обл.-3	101.68	0.12	7.98	-3.79		173	173	3.48	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+	
Новосиб.обл.-2	106.00	-0.100	7.52	8.59		207	196	0.98	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--	
Новосиб.обл.-3	101.84	0.080	7.51	-4.35		149	157	2.02	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--	
Новосибирск-2	100.39	-0.060	6.77	61.6		185	151	0.07	07.12.06	12.00	1 500	В/--/--	
Новосибирск-3	112.00	-0.68	7.38	26.5		122	104	2.29	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--	
Одинцовский район	100.30	-0.20	9.46	180.2		452	290	0.11	20.12.06	12.00	275	--/--/--	
Пермь-1	100.60	0.30	5.75	-337.7		82	441	0.10	15.12.06	12.00	200	--/--/--	
Самар.обл.-2	98.86	0.00	7.35	0.020		112	110	3.37	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/--	
Самар.обл.-3	100.75	0.00	7.62	-0.010		131	127	3.97	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--	
Тамбовская обл.	--	--	--	--		--	--	--	27.09.08	8.00	400	--/--/--	
Твер.обл.-2	100.00	-0.45	17.66	1 257.2		1 277	66	0.04	23.11.06	16.90	1 000	--/--/--	
Твер.обл.-3	100.39	-0.19	7.97	10.4		202	190	1.89	30.11.08	7.95	800	--/--/--	
Томск.обл.-3	102.82	-0.18	6.89	19.0		149	129	0.90	13.10.07	10.00	600	--/--/--	
Томск.обл.-4	99.90	-0.020	7.41	0.82		124	134	2.31	09.11.09	8.00	900	--/--/--	
Томск-1	103.01	-1.17	9.22	122.5		378	253	0.96	22.11.07	12.00	300	--/--/--	
Тульская обл.-1	102.18	-0.030	7.79	1.23		162	171	2.37	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--	
Удмуртия	100.62	0.069	8.02	-3.73		204	208	1.94	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--	
Уфа-4	103.74	-0.11	7.84	7.26		213	204	1.43	03.06.08	10.28	500	В+/--/--	
Хабар.кр.-6	101.06	0.036	7.26	-2.17		130	130	1.91	24.11.09	9.00	1 000	--/--/--	
ХМАО-2	107.86	0.00	6.67	-0.87		98	96	1.39	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--	
Чувашия-4	110.80	-0.45	7.42	19.9		135	121	2.12	27.03.09	12.33	750	--/--/--	
Чувашия-5	101.97	-0.030	7.47	0.79		118	112	3.81	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--	
Якутия-3	107.30	-0.098	7.33	5.76		160	153	1.46	17.06.08	12.00	800	--/--/В+	
Якутия-5	100.17	-0.33	7.82	79.4		269	185	0.44	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+	
Якутия-6	107.91	0.00	7.14	-0.25		97	102	2.52	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+	
Якутия-7	100.70	-0.020	8.04	0.42		156	157	5.07	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+	
ЯНАО	105.55	0.00	6.65	-0.51		85	85	1.60	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--	
Яр.обл.-2	104.03	0.024	6.49	-6.63		125	127	0.62	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-3	100.12	0.00	5.57	-78.3		69	209	0.02	17.11.06	12.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-4	107.13	0.00	7.33	-0.36		121	128	2.20	26.05.09	11.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-5	99.88	0.055	7.87	-3.02		189	192	1.96	30.12.08	8.25	500	--/--/--	
Яр.обл.-6	98.80	-0.19	8.10	6.76		190	182	2.94	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--	
Розничная и оптовая торговля													
Автомир	100.00	-0.022	11.94	2.99		661	656	04.09.07	0.79	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.98	-0.12		544	544	22.01.08	1.14	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.10	0.021	10.24	-1.37		449	449	01.07.08	1.51	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	-0.050	10.55	8.94		534	520	22.06.07	0.59	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--		--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.78	-0.025	11.07	12.9		607	597	01.02.07	0.23	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.85	-0.16	8.88	2.91		236	233		6.01	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	100.26	0.045	4.93	-52.9		-2	66	26.12.06	0.12	04.12.07	13.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.27	-0.18	11.04	47.0		593	542	12.04.07	0.41	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	96.11	-0.49	10.65	15.4		439	419		3.62	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	--	--	--	--		--	--	--	--	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	99.98	0.045	12.80	-18.5		778	797	15.02.07	0.27	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.83	-0.026	10.68	2.87		523	517	04.12.07	0.99	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--		--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.42	0.025	12.46	-3.61		718	718	01.08.07	0.70	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.05	-0.030	6.06	0.15		114	136	14.12.06	0.09	22.11.07	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.04	0.00	12.10	-0.020		708	708	16.02.07	0.26	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	--	--	--	--		--	--	--	--	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.25	-0.020	7.53	13.0		260	265	19.12.06	0.11	17.06.08	9.75	1 200	В/--/--
Копейка-2	99.36	0.49	9.04	-24.8		297	326	18.03.09	2.11	15.02.12	8.70	4 000	В/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Лаверна	100.55	-0.14	10.08	35.6	496	456	12.04.07	0.42	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
Магнит	102.02	0.00	8.40	-0.12	249	245		1.82	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.89	-0.096	13.87	7.30	820	817		1.34	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.29	0.17	13.46	-32.5	827	854	07.06.07	0.55	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.45	-0.14	13.91	13.7	837	821	01.02.08	1.14	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.02	-0.053	14.54	11.4	934	917	13.06.07	0.56	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.04	0.040	9.62	-33.0	467	514	27.12.06	0.13	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.80	0.00	11.21	0.14	578	575	15.11.07	0.94	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.10	0.00	8.12	-0.050	287	283	10.07.07	0.64	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	--	--	--	--	--	--		--	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.75	0.00	8.36	-0.19	217	216		2.86	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.73	-0.0029	8.37	-0.30	214	210		3.39	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Роспечать-1	100.35	0.050	9.11	-65.3	418	505		0.09	14.12.06	13.00	450	--/--/--
Санвэй	101.00	0.033	10.02	-7.09	483	485	06.06.07	0.54	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	100.10	0.025	8.71	-1.62	287	289	21.08.08	1.66	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	99.25	-0.060	10.81	4.63	510	504	29.05.08	1.41	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.44	0.040	9.59	-19.3	457	478	08.02.07	0.25	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.02	0.020	10.73	-1.87	518	518	31.01.08	1.15	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.75	-0.045	17.04	125.2	1 214	1,126	28.11.06	0.05	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.35	0.13	10.03	-17.1	467	482	20.09.07	0.83	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	--	--	--	--	--	--		--	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	100.31	0.040	13.27	-3.03	754	743		1.47	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	10.29	-0.97	527	528		0.27	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.96	-0.17	582	578		0.47	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	100.84	0.35	9.95	-324.9	501	842		0.12	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.90	0.17	12.03	-20.6	661	680	07.11.07	0.95	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.19	0.20	916	917		0.26	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	-0.050	880	878		0.89	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	0.00	897	892	15.06.07	0.57	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.22	0.10	11.48	-8.80	582	591	24.04.08	1.33	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.20	0.20	11.42	-14.0	564	576	23.07.08	1.54	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.88	-0.050	12.35	1.47	609	601		3.66	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.26	0.31	10.40	-20.8	459	478		1.62	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	--	--	--	--	--	--		--	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.20	-0.18	13.03	21.3	767	743		0.83	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.57	-0.030	11.50	6.88	653	628	22.05.07	0.51	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	100.12	0.020	9.68	-3.71	460	442	14.06.07	0.57	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	-0.090	10.90	25.9	580	551		0.38	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.20	0.00100	12.76	-0.89	766	763	03.04.07	0.40	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.25	-0.20	12.00	187.4	707	538	19.12.06	0.11	16.12.08	14.00	500	--/--/--
ЮСКК	100.08	-0.16	14.26	28.2	914	898	03.07.07	0.61	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	--	--	--	--	--	--		--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	8.85	-1.24	366	362		0.55	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.56	0.028	7.50	-1.62	156	155	02.12.08	1.88	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.69	0.091	7.63	-3.53	145	151		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	--	--	-576	-287		0.01	15.11.06	13.00	1 000	--/--/B
ДальСвязь-2	102.67	-0.18	8.11	6.09	192	185	02.06.10	2.97	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.45	0.17	7.91	-10.1	204	210		1.74	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.14	-0.25	6.89	57.7	175	113	25.04.07	0.46	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.05	0.00	6.42	-0.93	142	118	29.05.07	0.53	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.15	0.00	6.52	-1.95	140	138		0.42	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.91	0.00	7.19	-0.42	152	153		1.37	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.20	0.00	7.39	-0.13	212	205		0.66	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.42	0.00	7.48	-0.40	189	189	28.02.08	1.22	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	103.28	0.030	7.33	-6.90	210	212		0.62	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.20	0.065	7.72	-5.22	202	209		1.39	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.00	-0.33	8.00	19.8	212	192	18.09.08	1.75	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.92	0.054	7.95	-2.50	181	192		2.24	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.92	-0.025	14.79	22.4	985	977	26.12.06	0.13	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.50	-0.040	15.21	5.36	983	976	02.10.07	0.86	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.46	-2.64	230	228		0.48	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.05	-0.55	7.91	59.8	248	188		0.95	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-5	102.25	0.025	7.64	-2.25	196	200		1.37	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.79	0.091	7.92	-5.12	199	201	20.11.08	1.84	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.10	-0.070	8.03	3.35	193	197	17.03.09	2.16	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.60	-0.060	352	358		2.14	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.14	-0.25	8.17	9.38	200	200		2.37	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.48	0.13	7.95	-7.90	209	217	02.09.08	1.70	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.35	-0.24	9.10	100.7	408	309		0.24	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.21	-0.17	8.49	18.9	310	289	09.10.07	0.89	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	102.94	1.44	8.52	-91.0	269	347		1.66	09.12.09	10.50	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.03	0.015	10.78	-44.1	671	635	23.11.06	0.04	22.05.08	11.59	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	100.25	0.00	10.03	-2.61	506	517	11.01.07	0.17	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	BBB-/A3/BBB+
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.20	-0.38	6.67	37.2	120	81		1.01	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.96	-0.29	6.99	10.5	81	74		2.68	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.30	-0.010	6.15	1.56	94	87		0.58	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.96	-0.025	6.79	1.28	76	78		2.05	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.36	0.0030	7.08	-0.100	84	80		3.42	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.41	-0.076	7.17	1.59	74	71		4.78	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.55	0.14	12.43	-48.8	737	784		0.32	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.37	0.073	11.37	-11.2	608	616	09.08.07	0.72	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.62	0.00	14.51	0.57	935	929	15.05.07	0.49	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-1	100.08	-0.055	8.28	140.1	339	247		0.03	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.20	-0.070	10.13	22.2	507	482	13.03.07	0.33	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.020	9.18	-3.80	394	394	02.07.07	0.62	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.00	0.00	13.63	0.00	827	825	25.09.07	0.83	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	108.00	0.00	6.88	-0.49	96	93		1.82	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	--	--	--	--	--	--		--	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.66	0.00	7.36	-0.27	118	121		2.76	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	105.50	-0.27	7.33	10.9	115	112		2.41	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.90	0.00	7.54	-0.070	118	115		4.28	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	98.97	-0.58	7.80	13.9	141	125		4.49	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.32	0.00	7.74	0.00	124	127		5.27	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	99.60	-0.15	7.97	2.70	145	143		6.01	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	99.55	-0.30	7.94	6.17	144	140	15.03.14	5.22	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.47	0.030	319	316	26.07.07	0.69	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.40	-0.050	12.01	11.3	687	671	26.04.07	0.46	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.37	-0.88	310	307		0.67	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- /--
Банк Санкт-Петербург	99.50	-0.100	10.87	19.2	566	542	17.06.07	0.58	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	102.02	0.070	8.00	-5.65	231	238		1.37	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.05	0.00	12.66	-1.34	773	791	22.12.06	0.12	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	0.00	12.64	-0.090	734	731	16.08.07	0.72	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	109.40	0.00	6.60	-0.30	42	48		2.57	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.42	-0.080	28	37		2.25	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.30	0.00	5.70	-0.70	62	60	22.03.07	0.36	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	5.30	-0.63	16	12	26.04.07	0.45	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.55	0.00	5.79	-0.35	53	50	18.07.07	0.67	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	99.98	-0.035	11.89	119.8	700	631	21.11.06	0.03	25.11.08	11.00	750	-- /B2/ --
Газпромбанк	99.02	0.017	7.51	-0.47	125	121		3.65	27.01.11	7.10	5 000	BB+/A3/ --
Зенит-1	99.94	-0.041	8.28	11.8	319	304		0.37	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.95	0.035	8.58	-1.79	253	259		2.08	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.62	-0.080	249	245	21.04.07	0.44	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	8.38	-0.46	323	318	13.05.07	0.48	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.55	0.32	10.91	-81.9	578	656	17.04.07	0.43	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	99.93	0.00	12.08	0.00	671	668		0.86	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	--	--	--	--	--	--		--	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	100.32	-0.38	7.24	358.2	231	-107	17.12.06	0.10	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Локо-Банк-2	100.02	0.00	11.84	-0.36	686	693	18.01.07	0.19	22.04.08	11.50	500	-- / -- /B-
Мастер-Банк-2	100.00	-0.047	12.06	9.80	710	684	25.05.07	0.51	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.70	-0.053	12.64	7.18	731	721	05.09.07	0.77	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МИА-2	100.10	0.100	9.39	-45.5	437	485	06.02.07	0.24	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- /--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МИА-3	100.05	-0.20	9.66	27.8	434	403	30.08.07	0.77	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.00	0.048	10.91	-11.8	578	585		0.45	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.77	0.060	10.90	-6.27	544	548	06.12.07	1.00	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	100.00	0.18	12.54	-43.5	740	779	26.04.07	0.45	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	3.78	-4.69	-124	-119		0.26	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.32	0.00	5.29	-1.33	26	28	14.02.07	0.26	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- /A-
Москоммерцбанк	100.10	0.00	8.39	-5.23	348	381	06.12.06	0.07	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.88	0.075	8.45	-2.98	227	227		2.64	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	102.28	-0.32	6.98	42.8	167	122		0.74	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.10	-0.050	8.31	4.99	282	275	18.12.07	1.05	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
НФК	100.03	-0.020	10.09	4.44	494	485	07.05.07	0.48	12.05.09	9.80	1 000	B- / -- / --
Оргрэсбанк	100.65	0.00	7.36	-3.03	234	239	09.02.07	0.25	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.38	0.00	11.84	0.070	595	591		1.78	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.83	0.00048	8.74	-0.020	256	264		2.52	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.80	0.00	9.41	-0.090	327	337		2.25	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.40	0.00	7.91	-0.17	248	247		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	B+ /Ba3/BB-
Ренинс Финанс	99.03	-0.31	11.46	25.8	581	556	01.04.08	1.32	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	-- / -- / --
Росбанк-1	100.53	-0.21	7.23	78.2	221	143	14.02.07	0.26	15.02.09	9.25	3 000	B+ /Ba3/B+
РСХБ-1	100.30	0.00	3.28	-15.9	-163	-119	06.12.06	0.07	04.06.08	7.50	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.52	-0.084	7.64	2.40	138	131		3.62	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.30	-0.050	8.65	5.40	320	306		0.97	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.25	0.00	8.55	-0.14	327	323	16.08.07	0.69	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	11.01	-0.010	588	583	26.04.07	0.46	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.28	0.075	8.16	-10.6	284	293		0.76	22.08.07	8.40	2 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-4	100.08	-0.020	8.34	1.67	273	271		1.25	03.03.08	8.25	3 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.78	-0.020	270	268	15.03.07	0.34	09.09.10	7.60	5 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-6	99.88	-0.18	8.42	25.0	311	283	15.08.07	0.74	09.02.11	8.10	6 000	B+ /Ba2/ --
Русь-Банк	100.07	-0.018	10.48	4.94	540	532	22.03.07	0.36	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сибкадемб-1	101.20	0.00	5.81	-2.13	71	69		0.40	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сибкадемб-2	100.60	0.00	9.25	-0.49	404	399	15.06.07	0.58	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сибкадемб-3	100.80	0.100	9.45	-4.66	331	344		2.25	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сибкадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.92	-0.025	10.41	5.79	527	516	30.04.07	0.47	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.28	0.00	13.19	0.32	777	773	14.11.07	0.93	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	9.52	0.010	408	406		0.96	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.87	-0.100	16.87	28.8	1 177	1,145	03.04.07	0.40	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.010	10.81	-1.64	558	555	05.07.07	0.62	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	0.020	342	338		0.61	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	99.93	0.00	14.85	0.050	984	986	07.02.07	0.24	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.90	-0.018	10.49	2.02	505	500	20.11.07	0.97	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.10	0.023	10.70	-4.85	553	552	27.05.07	0.52	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.90	-0.0100	172	177		2.64	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.18	0.080	11.13	-14.1	589	599	05.07.07	0.63	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.43	0.030	9.60	-7.85	446	450	26.04.07	0.45	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.030	227	225		0.82	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-442	-442		0.93	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.99	0.00	8.70	0.11	354	348	15.05.07	0.49	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.75	0.0029	9.25	-0.33	417	414	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/ --
Центр-Инвест	--	--	--	--	--	--		--	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.30	0.00	11.61	-0.18	628	626		0.78	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	100.10	0.00	10.62	-0.28	559	559	20.02.07	0.27	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Элемент-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.32	-0.020	11.46	6.28	643	636	20.02.07	0.28	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	100.00	0.00	8.16	0.040	272	270		0.96	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.23	0.030	7.29	-41.0	236	300	13.12.06	0.09	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.57	-0.13	8.82	3.82	256	248		3.63	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марийский НПЗ	100.50	0.030	11.80	-5.82	659	660	19.06.07	0.58	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	100.21	-0.15	11.67	156.5	674	539		0.09	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --
Нитол	100.18	-0.100	10.33	91.1	540	467	19.12.06	0.11	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-3	100.15	0.00	7.94	-0.12	275	267		0.54	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.62	0.00	7.97	-0.24	188	195	30.03.09	2.17	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нафис-1	100.20	0.090	10.25	-22.4	512	530		0.45	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	103.04	0.045	9.38	-4.13	375	379		1.29	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	99.96	-0.020	9.54	2.25	411	407	31.10.07	0.95	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.71	0.00	7.98	-0.16	180	185		2.56	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.38	-0.33	8.43	159.7	343	188	26.01.07	0.21	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.33	0.00	8.38	-1.27	334	335		0.28	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.14	-0.015	8.49	0.74	241	246	19.03.09	2.14	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.95	-0.050	7.47	1.28	118	111		3.86	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.06	--	10.96	--	478	--		2.46	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.94	0.040	8.16	-11.2	303	310		0.44	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	--	--	--	--	--	--		--	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.76	0.034	7.61	-0.83	124	122	23.02.12	4.39	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	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.77	0.00	7.96	-2.46	291	293		0.30	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.30	-0.17	7.95	13.2	232	219		1.27	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.55	0.00	6.46	-0.57	98	96		1.04	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.75	0.050	7.18	-1.68	97	97		3.12	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.23	-0.025	7.10	1.32	113	111		1.93	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	--	--	--	--	--	--		--	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-2	101.91	1.86	--	--	-4 007	-4,039	21.11.06	0.03	20.05.08	11.80	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.40	-0.20	9.84	23.9	444	418	18.10.07	0.90	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.38	0.025	11.02	-9.13	595	602		0.34	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.98	0.17	11.81	-30.1	659	684	21.06.07	0.58	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.60	0.23	12.75	-46.8	758	799	25.05.07	0.51	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.88	-0.12	9.69	14.4	431	415	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	0.00	-312	-316		0.44	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.68	-0.055	8.27	7.52	301	290	19.07.07	0.66	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.99	0.094	8.92	-20.0	375	390	23.05.07	0.51	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	--	--	--	--	--	--		--	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.75	0.00	13.03	0.050	749	748		1.14	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.56	0.00	11.10	0.18	578	575	21.08.07	0.75	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.21	-0.060	8.49	6.51	308	300	17.10.07	0.91	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	11.86	-3.62	687	695	24.01.07	0.20	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	--	--	--	--	--	--		--	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	100.05	0.00	9.32	-1.20	421	418	12.04.07	0.42	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.81	0.040	12.48	-5.57	716	718		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	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.04	-0.0069	--	--	0.93	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.54	0.022	3.85	-1.06	2.75	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.27	0.32	5.08	-4.27	6.01	-55	-51	49	49	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.15	0.051	5.46	-1.22	4.18	-8	-2.80	88	95	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.79	0.011	5.34	-0.52	0.97	-2	-6.83	33	43	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.77	-0.0040	5.34	-1.33	0.59	--	--	21	25	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.91	0.015	5.42	-1.23	1.75	--	--	63	71	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.54	0.24	5.72	-2.32	7.52	--	--	113	103	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.87	0.32	6.01	-1.70	10.49	--	--	139	124	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.54	0.18	5.71	-2.12	7.49	--	--	112	100	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.36	-0.39	5.72	26.8	1.42	5	3.20	84	65	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.08	0.58	6.44	-8.62	5.83	81	89	185	185	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.73	0.028	7.27	-2.15	1.40	188	187	238	247	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.03	-0.092	6.57	3.42	2.27	112	109	187	189	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.35	0.097	6.82	-3.40	2.87	135	140	219	221	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.17	-0.084	6.88	1.88	4.15	134	135	229	236	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.74	-0.0042	7.69	0.050	6.58	203	199	310	306	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.53	-0.0098	5.58	0.010	0.44	26	17	44	44	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.45	0.054	5.47	-2.28	2.61	1	4.53	81	83	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.42	0.030	4.46	-0.98	3.48	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.90	0.11	5.97	-2.07	4.92	40	43	140	144	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.79	0.0080	5.71	-0.20	2.71	25	22	107	112	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.65	0.013	5.76	-0.52	2.48	31	29	109	114	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.12	0.056	5.95	-1.36	4.12	42	35	136	134	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	127.57	0.42	6.47	-2.70	12.49	35	81	181	173	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.36	-0.038	5.74	8.91	0.24	42	24	64	64	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.00	-0.026	5.77	0.63	1.94	34	33	102	106	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.01	-0.24	6.77	8.69	2.38	132	124	208	210	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.18	0.086	7.75	-1.33	6.55	209	209	317	314	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.16	-0.086	6.84	2.99	2.70	137	135	219	221	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.32	0.0032	6.70	-0.36	1.82	128	127	193	197	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	104.06	-0.060	6.19	4.29	1.14	82	73	123	132	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.23	0.35	6.83	-10.3	3.41	133	145	222	229	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.73	0.10	6.90	-2.36	4.28	136	140	232	238	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.19	-0.065	8.31	1.03	6.32	266	262	372	370	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	102.96	0.29	5.99	-10.9	2.63	52	64	133	134	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.25	0.14	-4.91	-1 069.9	0.01	-1 020	38	-1 012	-1 011	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.94	0.015	6.72	-0.94	2.08	129	129	200	203	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.04	0.29	7.63	-4.99	5.59	202	207	305	307	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.82	-0.052	6.61	3.10	1.34	122	116	171	178	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	104.57	0.57	7.58	-15.8	3.53	207	225	297	305	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.56	0.021	8.08	-1.01	2.11	264	265	336	339	02.03.09	7.875	200	--/B3/B+
ТМК 09	102.13	0.12	7.66	-4.67	2.59	220	225	299	301	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.83	-0.0036	5.83	-1.05	0.95	47	43	81	91	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.29	0.061	6.05	-1.53	4.00	52	56	146	153	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.92	0.17	6.66	-2.40	6.98	98	97	207	202	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.32	0.0055	6.30	-4.01	0.23	98	93	120	120	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.50	-0.011	7.41	0.66	1.52	201	198	256	263	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.28	0.015	7.76	-0.60	2.63	230	232	310	312	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.76	0.056	8.40	-0.00016	3.39	290	293	379	387	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.70	0.12	6.18	-4.66	2.60	72	78	152	153	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.56	0.17	6.36	-4.92	3.45	86	92	175	183	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.16	0.13	6.73	-2.44	5.30	113	118	215	219	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.57	0.14	6.76	-0.00039	3.44	126	132	215	223	25.11.15	7.500	300	--/A3/BBB-
ВТБ 08	102.36	0.042	5.65	-2.26	1.91	23	24	90	94	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.63	0.085	5.92	-2.01	4.20	38	43	134	140	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.71	0.048	5.72	-0.00017	2.92	25	28	110	111	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.84	0.13	4.36	-1.76	7.59	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.69	0.23	6.12	-1.71	13.48	-4	49	146	140	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.60	0.018	5.82	-1.17	1.86	40	41	107	110	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.44	0.14	6.57	-3.44	3.83	105	111	198	205	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	99.66	0.15	6.55	-2.24	6.80	88	89	196	194	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.92	0.045	5.79	-8.68	0.60	45	46	67	71	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.84	0.016	7.91	-1.49	1.24	253	251	298	306	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 07	100.38	0.15	7.12	-14.9	1.01	175	185	212	222	07.12.07	7.500	250	B+/Baa2/BB-
Никоил 07	100.74	-0.022	6.75	4.65	0.34	143	129	163	163	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.56	0.0025	6.70	-3.66	0.24	138	132	160	160	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.63	-0.014	6.17	2.61	0.23	85	73	107	107	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.15	0.059	7.92	-2.78	2.18	249	251	321	324	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.69	-0.045	8.28	1.35	3.36	279	279	367	374	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.67	-0.0065	5.82	0.24	1.61	42	40	99	105	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.58	0.14	6.03	-0.00040	3.48	53	59	142	149	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	99.00	0.035	8.56	-1.94	1.85	314	315	380	384	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.88	0.050	6.20	-8.39	0.63	86	87	108	113	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.13	-0.0014	6.94	-0.38	1.43	155	151	206	218	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.08	0.14	6.00	-4.00	3.50	50	56	139	148	29.11.10	6.875	350	--/Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.46	0.097	6.14	-1.81	5.17	55	58	157	161	16.05.13	7.175	700	--/Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	102.5												

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	101.49	0.040	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.47	0.025	7.98	-1.99	1.38	259	258	308	317	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	100.52	-0.081	8.76	3.63	2.29	332	329	406	408	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.020	2.92	676	677	761	766	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11	105.95	-0.034	10.46	0.78	3.85	494	494	587	593	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.00	0.014	8.62	-0.95	1.50	322	320	376	383	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.07	-0.0045	8.17	0.19	1.16	279	275	321	330	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.93	-0.13	1.37	254	251	303	310	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	14.83	2.50	0.60	949	939	971	975	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.09	0.12	0.40	477	468	496	495	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	10.00	-0.0000030	1.83	458	457	523	527	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.14	0.070	1.27	276	272	321	329	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	102.50	0.00	7.09	-0.13	2.21	165	166	238	241	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	100.12	0.066	9.08	-0.00083	0.83	373	375	403	410	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.38	0.00	8.37	-0.22	0.64	303	296	326	331	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.47	-0.050	1.23	409	405	453	461	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	16.50	5.06	0.35	1 118	1 104	1 138	1 138	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.00	0.19	0.98	564	558	599	610	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.85	-0.13	0.96	349	344	383	393	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	-- /--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	10.12	-2.98	0.16	481	473	498	498	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	--	9.64	--	1.92	412	415	487	490	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.88	-0.73	0.41	255	248	274	274	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.38	-0.100	1.45	299	296	351	357	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.030	2.29	261	261	336	339	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.07	0.14	0.68	573	566	598	603	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.42	0.33	0.87	306	300	338	346	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	101.20	0.45	7.94	-25.1	1.82	252	277	317	322	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.50	-0.000080	0.97	513	508	548	558	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
13.11.2006	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
14.11.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Сахарная Компания	2 000.0
	Аукцион по размещению шестого выпуска облигаций Иркутская обл.	1 200.0
	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
15.11.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 46017	10 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45001	9 687.6
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Банк Зенит	3 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 48001	1 922.7
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Техно Николь-Финанс	1 500.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 121.2
	Выплата купона и погашение облигаций Дальсвязь-1	1 064.8
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ПТПА-Финанс	500.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28004	438.8
	Выплата купона по облигациям РЖД-6	366.5
	Выплата купона по облигациям РЖД-7	188.2
	Выплата купона по облигациям Пятерочка Финанс-1	85.6
	Выплата купона по облигациям Собинбанк-1	62.7
	Выплата купона по облигациям Нидан-Инвест-1	53.9
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.11.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций ПАВА	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Атлант-М	1 000.0
	Размещение облигаций Атлант-М-1	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-3	85.3
	Выплата купона по облигациям Монетка-Финанс-1	53.4
	Выплата купона по облигациям Якутия-6	49.9
	Выплата купона по облигациям Амтел-Фредштайн (ЭйВи)-1	47.9
	Выплата купона по облигациям Балтимор-Нева-3	46.5
	Выплата купона по облигациям Никосхим-Инвест-2	46.0
	Выплата купона по облигациям СУЭК-2	21.2
	Выплата купона по облигациям Банк Проектного Финансирования-1	15.6
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Банк Спурт-1	11.5
	Оферта на выкуп по облигациям ЦТК-4	--
17.11.2006	Выплата купона и погашение облигаций Ярославская обл.-3	742.1
	Выплата купона по облигациям Москва-43	126.0
	Выплата купона по облигациям Инком-Лада-2	41.0

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
14 ноября	Иркутская обл.-6	5	1 200.0
14 ноября	Сахарная Компания	3	2 000.0
15 ноября	Банк Зенит-3	5	3 000.0
15 ноября	ПТПА-Финанс	3	500.0
15 ноября	Техно Николь-Финанс	3	1 500.0
16 ноября	Атлант-М	2	1 000.0
16 ноября	ПАВА-2	5	1 000.0
21 ноября	Тензор-Финанс	3	500.0
21 ноября	ТООП-Финансы	3	2 000.0
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	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
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	5.50%	5.24%	4.88%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.21%	0.58
2 года	5.88%	5.64%	5.90%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.70%	1.41
3 года	6.19%	5.95%	6.49%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.17%	2.31
4 года	6.33%	6.19%	6.57%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.19%	2.88
5 лет	6.43%	6.36%	6.57%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.27%	3.72
6 лет	6.50%	6.48%	6.61%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.50%	5.18
7 лет	6.55%	6.55%	6.67%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.61
8 лет	6.58%	6.59%	6.76%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.62%	8.61
9 лет	6.60%	6.61%	6.85%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.83%	12.8
10 лет	6.61%	6.61%	6.94%				
11 лет	6.62%	6.61%	7.01%				
12 лет	6.64%	6.62%	7.06%				
13 лет	6.66%	6.64%	7.08%				
14 лет	6.70%	6.69%	7.06%				
15 лет	6.75%	6.78%	6.99%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.84%	5.73%	5.35%	Мос-29	05.06.2008	6.02%	1.44
2 года	6.05%	5.93%	6.23%	Мос-36	16.12.2008	5.88%	1.89
3 года	6.26%	6.14%	6.52%	Мос-47	28.04.2009	5.99%	2.22
4 года	6.47%	6.36%	6.71%	Мос-38	26.12.2010	6.47%	3.42
5 лет	6.64%	6.56%	6.85%	Мос-39	21.07.2014	6.80%	5.66
6 лет	6.76%	6.73%	6.95%	Мос-44	24.06.2015	6.81%	6.12
7 лет	6.83%	6.86%	7.02%				
8 лет	6.90%	6.93%	7.07%				

© 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.