

Стратегия внутреннего рынка

Во вторник настроения участников рынка рублевых облигаций не изменились. В условиях напряженной ситуации с ликвидностью на рынке по-прежнему преобладают продажи. Вместе с тем, агрессивного закрытия длинных позиций не происходит, торговые обороты сохраняются на низком уровне. В первую очередь динамику хуже рынка демонстрируют облигации первого эшелона, а также низколиквидные облигации третьего эшелона, под которые трудно рефинансироваться. В преддверии сегодняшнего размещения облигаций Банка Зенит отметим продажи банковских выпусков РСХБ-2 и ХКФ-2, котировки которых снизились на 0.1 п. п. Во вторник немногие выпуски демонстрировали положительную динамику котировок. Одним из них оказался выпуск Якутия-7, где ралли котировок было вызвано включением его в котировальный лист ММВБ первого уровня. По итогам дня котировки облигаций Якутия-7 выросли более чем на ½ п. п., их доходность снизилась до 7.88%. При этом потенциал для дальнейшего снижения доходности выпуска, на наш взгляд, сохраняется. Облигации Якутии, ранее вошедшие в заветный список, торгуются на одной кривой с выпусками КОМИ. В настоящее время Якутия-7 торгуется с премией к кривой доходности КОМИ на уровне 20-30 п. п.

Сегодня основным событием дня станут аукционы по доразмещению тридцати- (ОФЗ 46020) и десятилетних ОФЗ (ОФЗ 46017) объемом 8 млрд руб. и 10 млрд руб. соответственно. Накануне торговые обороты в сегменте гособлигаций оставались минимальными. Доходность ОФЗ 46017 выросла до 6.62%, а ОФЗ 46020 – до 6.87%. Последний выпуск выглядит более привлекательно на кривой доходности ОФЗ. Тем не менее, при нынешней ситуации с ликвидностью разместить эти облигации в полном объеме без предоставления солидной премии к рынку будет довольно сложно. Достаточно вспомнить недавнее доразмещение трехлетних ОФЗ, почти не пользовавшихся спросом. При этом рассчитывать на активное участие в аукционе государственной управляющей компании также не приходится, в связи с постепенной переориентацией ее на ГСО (государственные сберегательные облигации) – специальные инструменты, предлагаемые Минфином для пассивных инвесторов; обращение этих облигаций на вторичном рынке не предполагается. До конца года объем эмиссии ГСО должен составить около 40 млрд руб. Скорее всего, участники рынка будут выставляться довольно высоко по доходности, и эмитент откажется от размещения выпусков в полном объеме. На наш взгляд, до конца года еще представится возможность успешно доразместить ОФЗ. Навес неизрасходованных бюджетных ассигнований на 2006 г. превышает 800 млрд руб. До конца года эти средства пополняют ликвидность банковской системы, что создаст благоприятные условия для инвестиций.

Однако по аналогии с прошлым годом активное поступление этих средств может начаться только в декабре, а значит, участников рынка могут ожидать еще несколько непростых недель в условиях высоких ставок денежного рынка. Таким образом, в ближайшей перспективе котировки рублевых облигаций могут продолжиться плавное снижение. Инвесторам, не испытывающим проблем с рублевой ликвидностью, на наш взгляд, целесообразно использовать слабость рынка для пополнения своих портфелей высоколиквидными инструментами, которые первыми отреагируют на резкое улучшение рыночной конъюнктуры в конце года.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Традиционно накануне публикации важной экономической статистики США на развивающихся рынках облигаций наблюдалось затишье. Отдельные участники рынка сокращали длинные позиции в корпоративных облигациях с высокой дюрацией. Октябрьские данные по динамике цен производителей оказались ниже даже самых оптимистичных прогнозов, продемонстрировав резкое снижение. Таким образом, сказывается целительный эффект 17 непрерывных повышений учетной ставки. Возрастает вероятность дальнейшего снижения инфляционных ожиданий. Постепенно ФРС может перестать высказывать обеспокоенность растущими темпами инфляции и переключится на стимулирование экономического роста (например, данные по розничным продажам в октябре к этому располагают, так как оказались существенно ниже ожиданий, особенно с учетом пересмотра статистики за сентябрь). В этой связи в первом полугодии 2007 г. вероятно ослабление денежно-кредитной политики и снижение учетной ставки ФРС.

Такой сценарий развития благоприятен для рынков облигаций. Доходности КО США после публикации статистики снизились в среднем на 5 б. п. На развивающихся рынках облигаций также были отмечены покупки. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 выросли почти на ½ п. п., достигнув 112.75. Спрэд выпуска к КО США при этом расширился до 112 б. п. и является интересным для покупок. Аналогичный рост котировок произошел и в наиболее ликвидных корпоративных облигациях. Вместе с тем, потенциал для роста котировок корпоративных выпусков сохраняется. Например, цена облигаций ЕвразХолдинг 15 еще недавно находилась на уровне 103.25, а сейчас не поднимается выше 102.75. Однако не все данные по инфляции еще опубликованы.

Наиболее важные для ФРС данные по динамике потребительских цен в октябре будут опубликованы в четверг. Если и они подтвердят снижение инфляционного давления, то вполне вероятно полномасштабное ралли на развивающихся рынках. Опубликованная статистика также весьма позитивна для предстоящих на этой неделе размещений. Напомним, что Газпром планирует разместить в ближайшие дни очередной выпуск своих еврооблигаций.

Сегодня мы ожидаем сохранения позитивных тенденций на рынке и роста инвестиционной активности в сегменте корпоративных и банковских облигаций, что приведет к сужению спредов на покупку и продажу. Главным событием второй половины дня станет публикация комментариев к последнему заседанию Комитета по операциям на открытом рынке от 24 октября. Мы не ожидаем слишком больших сюрпризов от данного документа. Скорее всего, политика дальнейших действий ФРС вновь будет обусловлена публикуемой статистикой. Вместе с тем, мы не исключаем, что в тексте комментария все же будут содержаться намеки на возможное снижение учетной ставки в отдаленной перспективе.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
14 ноября	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	-0.5%	-1.6%	-1.3%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	0.1%	-0.9%	0.6%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	16:30	-0.5%	-1.6%	0.9%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	16:30	1.6%	0.6%	1.2%
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	октябрь	16:30	-0.4%	-0.2%	-0.8%**
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	октябрь	16:30	-0.2%	-0.4%	-1.2%**
	Индекс экономического оптимизма по данным IBD/TIPP	ноябрь	18:00	-	55.7	52.4
	Изменение объема товарно-материальных запасов	сентябрь	18:00	0.6%	0.4%	0.6%
15 ноября	Индекс уверенности потребителей ABC	13 ноября	1:00	-	1.0	-3.0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	11 ноября	15:00	-	-	8.8%
	Индекс уверенности в промышленном секторе штата Нью-Йорк	ноябрь	16:30	15.0	-	22.9
	Протокол последнего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США от 24 октября 2006 г.	-	22:00	-	-	-

*По возможности ускоренн.

**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	401.9	0.29	0.70	9.04	191.3	0.85
Аргентина	117.5	0.59	0.93	40.0	288.0	3.00
Бразилия	570.7	0.48	0.77	13.2	218.0	-2.00
Болгария	631.4	0.12	0.87	4.30	75.0	-5.00
Мексика	347.0	0.43	0.86	4.92	113.0	-1.00
Россия	444.8	0.22	0.85	4.43	114.0	2.00
ЮАР	142.6	0.18	0.70	3.78	80.0	-4.00
Турция	254.3	0.090	0.57	4.80	235.0	2.00
Украина	215.8	0.090	0.45	5.74	155.0	2.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Курс USD/EUR в ходе торгов на валютном рынке во вторник продемонстрировал высокую волатильность. После публикации октябрьских данных по динамике цен производителей, а также выхода слабой статистики по розничным продажам доллар начал предсказуемо дешеветь по отношению к европейской валюте, достигнув за короткое время уровня 1.2870. Однако публикация немецкого индекса потребительской уверенности (ZEW Center for European Economic Research index), который снизился до минимальных за последние 13 лет значений, способствовала возвращению доллара на исходные позиции в 1.2810. Мы полагаем, что динамика курса USD/EUR в ближайшее время будет определяться различными подходами в политике по процентным ставкам в Европе и США, поэтому тенденция на удорожание евро должна сохраниться.

На российском денежном рынке без перемен. Однодневные ставки удерживаются на уровне 5-6%, а остатки на корсчетах и депозитах не превышает 400 млрд руб. Такой уровень остатков почти гарантирует существенный рост ставок денежного рынка к концу месяца, когда настанет очередной налоговый период.

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
14 ноября	Германия	Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	10:00	0.7%	0.6%	1.1%**
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	10:00	2.6%	2.8%	2.7%**
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	10:00	2.4%	2.3%	1.3%**
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:00	0.2%	0.1%	0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:00	1.2%	1.1%	1.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:00	0.2%	0.1%	0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:00	1.2%	1.1%	1.2%
	Италия	ВВП (с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к предыдущему	3 кв. 2006	12:00	0.5%	0.3%	0.6%**
		ВВП (с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	12:00	1.7%	1.7%	1.7%**
	ЕС	Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	0.6%	0.5%	0.9%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	13:00	2.7%	2.6%	2.7%
		Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	ноябрь	13:00	-11	-11	-12.5
	Германия	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	ноябрь	13:00	-24.5	-28.5	-27.4
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным ZEW	ноябрь	13:00	44.8	53.0	42.9
15 ноября	ЕС	Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	13:00	-0.3%	-	1.8%
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	13:00	4.4%	-	5.4%

*По московскому времени.

**Первоначальное значение.

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 ВВ-, таких как МТС, ЕвразХолдинг и МегаФон, торгуются со спредом 130-150 б. п. к кривой доходности российских суверенных еврооблигаций, а премия ТМК (В+/В2) и Ситроникс (В-) составляет 230 и 250 б. п. соответственно. Исходя из этого, спрэды обязательств НКНХ (рейтинг В2/В+, т.е. на уровне ТМК) представляются несколько завышенными. По финансовым показателям Казаньоргсинтез и НКНХ имеют примерно одинаковое кредитное качество. Тем не менее, финансовое положение НКНХ мы считаем несколько более устойчивым за счет меньшего уровня долга и большей финансовой гибкости. По нашим оценкам, справедливый спред между еврооблигациями Казаньоргсинтез 11 и НКНХ 15 равен 50 б. п. Принимая во внимание потенциал роста выпуска НКНХ 15, доходность облигаций Казаньоргсинтез 11 может упасть на 70-80 б. п.
- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Ваа1/-/ВВВ), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/ВВВ-), Газпромбанк 11 (Ваа1/ВВ-/-) 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, спред облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спред облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Повышение агентством S&P кредитного рейтинга ряда операторов фиксированной связи обусловило заметный рост спроса на долговые инструменты телекоммуникационных компаний. В настоящее время доходность обязательств большинства компаний, входящих в состав холдинга Связьинвест, ниже 8.00%. Однако мы хотели бы обратить внимание на три исключения: облигации Дальсвязь-2, Уралсвязьинформ-7 и Сибирьтелеком-7. Спрэды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спрэды облигаций

ВолгаТелеком, а значит, они более привлекательны для участников рынка, желающих инвестировать в инструменты второго эшелона.

- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спрэдов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спрэдов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спрэды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.
 - По нашему мнению, шаги, предпринятые ИСТ ЛАЙН и Росимуществом для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спрэдов в краткосрочной перспективе.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	102.45	102.63	0.14	3.83	0.24	6.53
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.42	105.67	1.39	22.7	1.14	18.7
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	101.07	101.56	0.20	5.46	0.24	6.53
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	103.08	103.33	1.86	14.3	1.62	12.4
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.47	104.72	5.65	20.4	3.46	12.5
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	101.12	101.37	0.29	8.09	0.24	6.53
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.69	109.16	2.54	13.2	2.08	10.9
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.68	105.93	1.73	29.7	1.00	17.2
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.15	103.25	-0.65	-34.0	-0.0038	-0.20
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	99.75	3.09	9.31	3.69	11.1
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.40	102.98	0.92	7.96	0.73	6.31
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.22	6.70	3.69	11.1
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	101.00	101.30	2.83	8.54	3.69	11.1
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.07	100.10	7.26	11.9	4.31	7.06
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.30	101.40	3.65	9.65	4.14	11.0
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.31	100.50	2.48	7.49	3.69	11.1
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.90	100.37	0.32	3.24	0.55	5.60
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.85	0.32	5.23	0.24	3.97
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.15	101.23	0.35	5.84	0.24	3.97

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Moody's может повысить рейтинг ТМК

Как сообщила вчера ТМК, ее акционер ТМК Steel погасил за счет выручки от проведения IPO ТМК кредит в размере USD780 млн, привлеченный у компании в текущем году. Указанные средства будут направлены ТМК на частичное погашение собственного долга и финансирование программы капиталовложений на ближайшие два года.

Погашение кредита завершает собой процесс рефинансирования долговых обязательств ТМК, продолжавшийся на протяжении последних месяцев. Как заявило международное рейтинговое агентство Moody's, успех данного мероприятия станет основным условием для повышения рейтинга компании (B2, прогноз «позитивный») до уровня B1. Теперь указанное повышение может произойти в ближайшие несколько недель, что повлечет за собой дальнейшее сужение спредов еврооблигаций ТМК и позитивно повлияет на стоимость рублевых облигаций компании.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Рост тарифов региональных операторов связи превысит ожидания

Как сообщает газета «Ведомости», Федеральная служба по тарифам утвердила новые тарифные планы для четырех региональных операторов связи ЦентрТелекома, Уралсвязьинформа, ЮТК и Северо-Западного Телекома. Указанные тарифные планы должны быть объявлены сегодня. По данным газеты, абонентам фиксированной связи будет предложен выбор между тремя тарифными планами: комплексная абонентская плата, включающая в себя безлимитный тариф на местную связь; абонентская плата и поминутная тарификация местных звонков; комбинированный тариф, предусматривающий более высокую абонентскую плату с определенным количеством бесплатного времени для местных звонков. Абоненты должны будут сделать выбор до первого февраля 2007 г., в противном случае в отношении пользователя будет применяться первый из указанных тарифных планов.

Хотя введение новой структуры тарифов не стало неожиданностью (подобная структура уже применяется в Москве), масштабы повышения оказались позитивным сюрпризом. В частности, комплексная абонентская плата увеличится вдвое. Это означает, что региональные операторы смогут удвоить показатели ARPL для всех абонентов, которые откажутся сделать выбор тарифного плана. Судя по опыту Москвы, доля таких абонентов может оказаться значительной. Хотя из-за роста поминутной тарификации стоимость услуг региональных операторов приблизится к операторам сотовой связи, мы считаем, что в 2007 г. благодаря введению новых тарифов выручка и денежные потоки региональных операторов существенно возрастут. Этот фактор, наряду с сокращением капиталовложений, может обеспечить снижение соотношения Долг/ЕВITDA региональных операторов с текущих 1.5-2х до 1х. На наш взгляд, данное событие не учтено в текущих котировках бумаг региональных операторов, поэтому сужение спредов их рублевых облигаций может продолжиться и в следующем году.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	327.2	320.4	6.80 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	219.3	209.4	9.90 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	64.8	63.7	1.10 ▲
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	7.70	-7.60	15.3 ▲
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) *	5.0 / 6.0	4.5 / 5.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.74	3.73	0.0067 ▲
LIBOR - 6 month	5.39	5.38	0.011 ▲
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.91	5.84	0.070 ▲
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.89	5.82	0.070 ▲
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.92	5.94	-0.020 ▼
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.99	4.90	0.090 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.04	-0.0052 ▼
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	12.6	22.4	-9.79 ▼
FOREX			
EUR/USD	1.2811	1.2805	0.00060 ▲
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1798	34.2299	-0.050 ▼
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.6509	26.6194	0.032 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	822.1280	600.7830	221.3 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,998.8300	1,346.3850	652.4 ▲
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.05 / 5.68	4.88 / 5.52	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	7.20	7.10	0.10 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.58	0.62	-0.045 ▼

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 14.11.2006.

***По итогам аукциона за 09.11.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

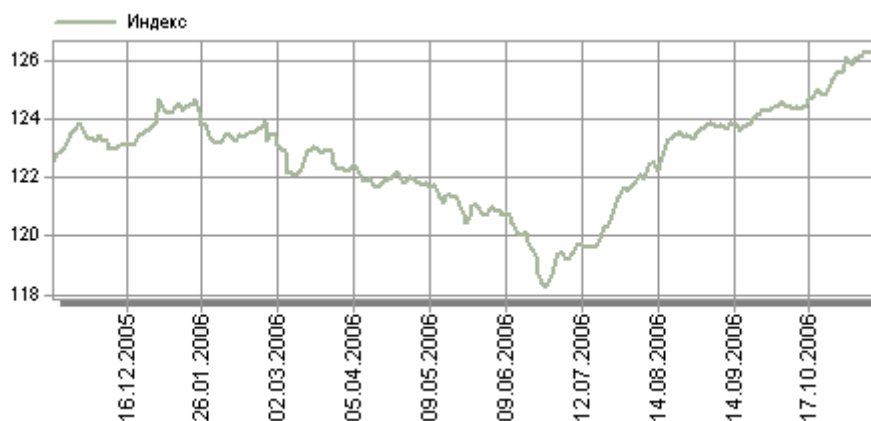
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	57.3	0.020	-0.26	-2.40	-22.0	-2.70
URALS	USD/брл	56.2	2.40	3.55	-0.70	-18.2	1.40
WTI	USD/брл	58.3	-0.51	-1.10	-0.50	-20.7	-4.50
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 664.5	-1.28	-4.10	1.40	9.70	16.9
Золото	USD/унц.	623.0	0.34	1.17	5.50	-0.30	20.5
Никель	USD/т	29 200.0	-2.34	-6.56	-5.00	7.70	116.3
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	-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 спрд б.п.	Z спрд б.п.	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.90	0.00	6.18	-0.11	--	--		2.86	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.76	-0.094	5.88	6.93	--	--		1.40	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.75	0.098	6.31	-2.81	--	--		3.71	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.44	0.036	6.18	-1.66	--	--		2.30	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.53	-0.024	6.51	0.52	--	--		5.17	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.10	-2.32	--	--		0.65	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.26	-2.08	--	--		0.71	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.55	0.00	5.26	-0.89	--	--		0.57	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.50	0.00	6.04	-0.19	--	--		2.14	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.20	-0.65	6.04	62.4	--	--		1.02	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.21	0.00	6.27	-0.13	--	--		4.10	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.64	-0.36	6.33	12.0	--	--		2.73	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	65.00	0.13	7.10	-1.33	--	--		15.28	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.12	0.00	6.51	-0.100	--	--		5.46	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.90	-0.15	6.62	2.16	--	--		6.59	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.27	0.14	6.62	-1.64	--	--		8.60	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.81	-0.39	6.87	3.13	--	--		12.74	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.33	-0.046	7.92	17.2	308	260	14.02.07	0.25	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.06	-0.044	7.83	7.71	255	226	26.06.07	0.60	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.61	-0.14	14.90	17.7	937	920	31.10.07	0.93	29.04.09	12.80	500	--/--/--
Волгабурмаш	99.70	-0.100	11.65	12.6	616	597	10.10.07	0.88	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.04	0.021	8.62	-1.93	289	284	12.02.08	1.19	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.12	-0.080	10.62	6.40	477	480		1.36	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.70	-0.030	11.88	10.6	694	649		0.33	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.18	-0.086	11.62	85.7	699	658	19.12.06	0.10	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.24	-0.00044	7.89	-0.050	164	162		3.32	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.15	0.13	8.53	-7.75	253	262	19.09.08	1.73	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	0.00	10.80	0.37	549	521	10.07.07	0.63	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	--	--	--	--	--	--		--	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.25	0.00	8.31	-1.07	309	277	06.06.07	0.53	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.62	0.00	8.55	-0.12	277	276	11.03.08	1.26	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.44	-0.31	9.50	47.4	416	389	26.07.07	0.67	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.30	0.050	11.91	-6.85	646	624	20.09.07	0.82	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.65	0.14	8.71	-5.75	252	261	01.09.09	2.50	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.24	-0.0050	2.54	-0.62	-365	-355		2.52	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.69	-0.26	10.49	45.3	519	490	05.07.07	0.62	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.65	0.040	8.81	-4.39	325	308	27.11.07	0.97	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.00	-0.026	10.20	23.7	555	511	26.12.06	0.12	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.26	-0.090	8.36	26.0	338	294	24.03.07	0.36	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	--	--	--	--	--	--		--	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	101.10	0.00	5.55	-7.77	78	30	25.01.07	0.20	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.85	0.15	8.85	-10.3	294	299	20.06.08	1.47	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.65	-0.35	9.21	21.3	321	330		1.75	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.48	-0.065	8.95	7.83	347	327	03.10.07	0.86	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.31	-0.018	10.21	2.79	490	462	13.07.07	0.64	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.75	0.00	9.12	-0.11	302	313		2.07	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.44	-0.063	9.10	2.94	293	305		2.25	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	101.91	0.99	8.30	-43.6	211	223		2.37	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнетит	100.80	0.13	8.60	-23.0	334	304	21.06.07	0.58	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.25	-0.075	12.11	21.3	710	667		0.38	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.87	-0.030	14.55	103.7	1 000	979	28.11.06	0.04	27.11.07	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.94	-0.11	14.39	16.0	896	873	13.09.07	0.80	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.92	0.065	13.41	-4.91	753	757	12.06.08	1.40	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.75	-0.039	8.32	1.30	210	207	16.06.10	3.07	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.35	-0.15	9.26	7.77	315	327		2.09	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.50	-0.15	12.65	95.3	794	747	09.01.07	0.15	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.75	0.0050	11.96	-1.45	669	639	21.06.07	0.57	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им. Кузьмина	99.99	0.00	11.26	-0.020	588	563	16.08.07	0.73	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	--	--	--	--	--	--		--	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.85	0.60	8.08	-42.5	218	223		1.45	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--

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)
РусАл-2	100.50	0.00	7.11	-0.47	195	158		0.49	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.37	0.37	7.10	-22.4	110	119		1.75	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСokol-2	100.00	-0.20	12.09	22.6	655	637		0.94	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.78	0.00	6.89	-0.56	160	131		0.60	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	101.09	0.14	11.67	-18.4	620	599		0.85	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.01	0.034	11.74	-52.5	715	681	09.12.06	0.07	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.03	0.00	8.64	-0.040	381	332		0.25	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	100.96	-0.036	7.46	8.12	247	203	27.03.07	0.36	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.26	-0.050	7.86	4.32	213	208	19.02.08	1.21	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.70	-5.66	414	386	02.12.06	0.05	02.12.07	9.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.14	-0.16	13.00	12.4	711	715	12.06.08	1.42	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.93	-0.16	13.42	14.0	764	762		1.27	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.47	-0.033	7.97	2.03	206	212	18.06.08	1.46	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.20	-0.080	6.99	44.1	225	178		0.18	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.08	-0.021	6.91	0.63	72	72		2.87	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.18	0.077	6.30	-9.48	81	62		0.88	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.35	0.081	6.92	-3.43	73	83		2.49	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	0.00	10.40	-0.060	428	440		2.11	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.45	0.010	8.46	-1.35	288	273		1.00	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.10	0.028	6.96	-1.10	77	81		2.67	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.10	-0.049	9.00	4.14	335	314		1.10	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.00	11.35	-0.46	599	572	16.08.07	0.71	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.35	-0.18	8.96	7.55	278	286	16.09.09	2.54	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
НОВАТЭК-1	100.02	0.00	8.82	-3.61	426	401		0.04	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
РуссНефть	101.14	0.037	8.82	-2.12	278	287	12.12.08	1.87	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.20	-0.30	8.96	20.5	306	311		1.48	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.00	0.00	9.75	-0.13	518	492	01.12.06	0.05	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	100.00	0.50	10.99	-90.7	572	542	26.06.07	0.59	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.00	-0.100	13.95	22.1	877	842	24.05.07	0.50	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.53	-0.19	12.73	31.6	740	712	20.07.07	0.66	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.85	-0.050	12.21	3.62	634	637		1.39	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.06	-0.020	11.60	4.31	642	607	24.05.07	0.50	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.44	-0.010	11.60	1.00	601	586	19.12.07	1.01	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.13	0.032	11.76	-11.7	684	638		0.31	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.90	0.24	14.59	-43.4	930	901	03.07.07	0.60	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.01	-0.010	13.55	1.89	827	797	29.06.07	0.59	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.96	0.030	13.73	-4.49	834	810	22.08.07	0.74	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	10.54	-0.16	544	505	25.04.07	0.44	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.42	0.00	7.40	-0.35	185	168		0.96	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.00	0.00	11.64	-0.17	714	714	16.11.06	0.00	15.05.08	11.65	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.12	0.00	8.89	-10.6	431	401	05.12.06	0.06	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.20	-0.023	8.22	0.65	196	192		3.40	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	11.41	-1.86	683	653	05.12.06	0.06	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.66	-0.71	11.56	61.5	579	577	13.03.08	1.25	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Евросервис	100.00	-0.11	14.59	124.1	996	955	19.12.06	0.10	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	9.89	-0.13	525	484	22.12.06	0.10	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИрКПищПром	100.30	0.00	9.62	-0.49	453	414		0.44	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.00	-0.025	12.54	2.51	689	678	15.01.08	1.10	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.54	0.058	9.62	-23.8	474	427		0.28	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.68	0.22	9.07	-101.6	426	377		0.24	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.00	12.06	0.060	665	642	30.08.07	0.76	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.50	-0.35	12.95	32.0	722	716	26.02.08	1.20	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	101.67	0.17	10.67	-42.8	556	518		0.46	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.87	0.060	11.70	-12.0	645	614	15.06.07	0.55	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
Натур Продукт-2	99.95	0.00	11.07	0.060	547	533	18.12.07	1.02	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.90	0.00	9.12	-0.90	398	360		0.48	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.18	-0.070	8.46	14.7	338	298	24.04.07	0.43	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.15	0.050	11.15	-9.88	591	560	12.06.07	0.56	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.84	-0.25	13.83	61.9	874	835		0.44	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--

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-2	99.45	-0.042	13.68	2.62	765	772		1.82	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	103.70	-0.30	14.16	37.0	871	849		0.82	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	99.02	0.020	15.63	-3.80	1 047	1,012	10.05.07	0.48	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	99.04	0.038	9.27	-2.34	328	337		1.73	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.15	0.070	11.33	-20.1	631	588	05.04.07	0.39	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.10	0.11	519	525		1.51	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	100.05	0.050	9.89	-113.1	533	507	01.12.06	0.05	26.11.10	11.00	1 000	- / - / -
Русагро	100.03	-0.070	11.59	41.1	685	637	18.01.07	0.18	19.07.08	11.66	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	97.93	-0.038	14.79	3.39	891	889		1.40	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	98.80	-0.100	13.84	12.9	833	814	23.10.07	0.90	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.00	0.00	8.15	0.00	197	207		2.48	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.30	-0.14	575	558	21.11.07	0.95	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	98.02	-0.13	13.40	16.2	788	770	24.10.07	0.92	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Талосто	100.02	0.025	10.18	-3.46	475	452	07.09.07	0.79	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Хлебзвд 28	99.00	0.00	36.27	86.3	3 169	3,136		0.06	07.12.06	16.00	75	- / - / -
Черемушки	100.45	0.00	9.89	-1.55	498	452	05.03.07	0.30	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.70	0.20	9.18	-9.37	302	314	29.05.09	2.24	27.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	--	--	--	--	--	--	--	--	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.09	-0.0077	10.11	3.27	534	486	26.01.07	0.20	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.15	0.100	9.91	-4.35	373	382	08.09.09	2.49	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -

Региональные и Муниципальные

Ангарск	109.99	0.00	7.18	-1.17	132	132		1.37	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Барнаул-1	100.50	0.00	6.95	-20.5	234	196		0.08	14.12.06	13.00	200	- / - / -
Башкирия-4	100.90	0.00	6.99	-0.39	154	132		0.81	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/ -
Белгор.обл.-1	108.50	0.00	7.53	-1.20	168	171		1.37	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.75	0.00	8.10	-0.030	184	181		3.37	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Волг.обл.-2	104.68	-0.015	8.11	0.38	221	218		1.45	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.97	0.22	8.02	-12.0	200	204		1.83	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.88	0.00	8.31	0.010	210	207		3.01	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	105.70	-0.40	7.69	37.9	210	195		1.01	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	111.25	0.00	7.53	-0.52	138	148		2.21	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.90	0.00	8.33	-0.090	201	198		3.70	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.80	0.17	7.49	-27.5	216	189		0.66	22.07.07	10.50	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.78	0.12	8.11	-8.47	220	215		1.48	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	100.10	0.00	7.90	-0.090	221	210		1.14	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.24	0.095	8.05	-5.08	197	198		2.00	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.50	0.50	10.20	-60.0	469	450		0.90	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.80	-0.100	8.20	25.0	317	275		0.40	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.00	0.020	8.40	-0.99	222	231		2.47	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.43	7.70	-42.8	209	196		1.04	24.12.07	10.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.29	0.13	8.09	-5.00	190	191		2.74	02.06.10	8.40	500	- / - /B+
Кировская обл.-1	100.62	0.11	8.02	-10.7	240	217		1.06	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.90	-0.020	8.16	1.15	217	218		1.73	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	102.30	0.00	7.12	-3.06	200	162		0.46	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	106.73	-0.070	6.92	4.89	131	118		1.03	24.12.07	14.00	500	- /Ba3/BB-
Коми-6	117.25	-0.050	7.06	0.99	82	79		3.23	14.10.10	13.50	700	- /Ba3/BB-
Коми-7	108.18	0.00	7.58	-0.20	111	108		4.80	22.11.13	12.00	1 000	- /Ba3/BB-
Коми-8	100.54	0.27	7.47	-4.68	89	89		6.17	03.12.15	9.00	1 000	- /Ba3/BB-
Костром.обл.-4	105.17	-0.080	7.31	5.53	157	152		1.23	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	101.26	-0.22	7.52	44.0	235	200		0.50	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.96	0.42	6.79	-33.4	97	95		1.32	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	101.33	0.080	7.37	-4.85	135	145		1.81	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.97	0.37	7.24	-9.98	101	96		3.18	08.12.10	14.01	800	B+ / - /B
Лен.обл.-3	128.33	-0.87	7.59	12.7	106	104		5.43	05.12.14	13.50	1 300	B+ / - /B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.03	-0.050	158	136		0.82	19.09.07	7.00	300	- / - /BB-
Липецкая обл.-2	100.69	-0.060	7.88	1.92	164	161		3.25	19.07.11	7.95	1 500	- / - /BB-
Липецкая обл.-3	99.40	-0.40	7.88	16.2	170	176		2.66	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.76	-0.070	9.05	4.03	308	315		1.67	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.10	0.00	8.46	0.00	229	242		2.26	23.05.09	8.25	500	- / - / -
МО-3	103.82	0.27	5.86	-37.8	48	23		0.74	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ -
МО-4	108.41	-1.41	7.40	62.9	126	138		2.17	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ -
МО-5	106.73	-0.70	7.13	30.2	96	99		2.27	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ -
МО-6	107.41	-0.089	7.15	2.24	83	81		3.76	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ -
Мос-29	106.07	0.00	5.95	-0.66	6	11		1.43	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мос-31	102.35	0.00	5.43	-2.47	26	-10	0.50	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-36	108.00	-0.25	5.96	12.1	-8	1	1.87	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-38	112.79	-0.21	6.52	5.52	25	21	3.40	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-39	109.48	-0.10	6.83	1.63	28	27	5.65	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-40	104.02	0.00	5.73	-1.27	21	3	0.91	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-41	108.35	-0.050	6.51	1.27	29	25	3.15	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-42	105.20	0.00	2.95	-2.55	-243	-268	0.73	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-43	108.08	0.00	4.50	-0.96	-137	-133	1.39	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-44	109.41	-0.073	6.83	1.02	25	25	6.10	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-47	108.12	0.00	5.97	-0.45	-18	-5	2.21	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Нижегор.обл.-2	110.38	6.73	1.73	-536.4	-402	-409	1.23	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+	
Нижегор.обл.-3	101.75	0.050	7.95	-1.60	167	165	3.47	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+	
Новосиб.обл.-2	106.03	0.030	7.43	-4.58	187	171	0.97	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--	
Новосиб.обл.-3	101.72	0.048	7.57	-2.68	148	156	2.01	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--	
Новосибирск-2	100.30	0.010	7.30	-36.8	271	238	0.06	07.12.06	12.00	1 500	В/--/--	
Новосибирск-3	112.45	0.079	7.17	-3.72	100	111	2.28	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--	
Одинцовский район	100.27	-0.030	9.45	23.6	482	441	0.10	20.12.06	12.00	275	--/--/--	
Пермь-1	100.22	-0.055	9.60	58.3	499	460	0.08	15.12.06	12.00	200	--/--/--	
Самар.обл.-2	98.55	-0.32	7.46	10.1	120	117	3.35	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--	
Самар.обл.-3	100.75	0.00	7.62	-0.010	127	125	3.96	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--	
Тамбовская обл.	100.06	0.00	8.20	-0.010	221	229	1.74	27.09.08	8.00	400	--/--/--	
Твер.обл.-2	100.15	-0.100	10.95	319.8	642	632	0.02	23.11.06	16.90	1 000	--/--/--	
Твер.обл.-3	100.35	-0.100	7.99	5.61	195	205	1.88	30.11.08	7.95	800	--/--/--	
Томск.обл.-3	105.04	2.28	4.34	-259.0	-116	-135	0.89	13.10.07	10.00	600	--/--/--	
Томск.обл.-4	99.70	-0.020	7.50	0.84	132	145	2.30	09.11.09	8.00	900	--/--/--	
Томск-1	103.01	0.00	9.18	-0.80	364	346	0.95	22.11.07	12.00	300	--/--/--	
Тульская обл.-1	102.42	0.25	7.69	-11.0	150	163	2.36	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--	
Удмуртия	100.45	-0.15	8.12	8.07	206	216	1.93	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--	
Уфа-4	103.71	0.00	7.84	-0.41	196	200	1.42	03.06.08	10.28	500	В+/--/--	
Хабар.кр.-6	100.91	-0.12	7.34	5.94	129	131	1.90	24.11.09	9.00	1 000	--/--/--	
ХМАО-2	107.86	0.00	6.64	-0.88	77	80	1.38	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--	
Чувашия-4	110.00	-1.31	7.77	58.9	165	177	2.11	27.03.09	12.33	750	--/--/--	
Чувашия-5	101.90	0.10	7.48	-2.76	116	113	3.80	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--	
Якутия-3	107.40	0.055	7.23	-4.52	133	138	1.45	17.06.08	12.00	800	--/--/В+	
Якутия-5	100.43	-0.57	7.16	138.5	208	168	0.43	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+	
Якутия-6	107.91	0.00	7.13	-0.26	95	100	2.50	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+	
Якутия-7	101.08	0.54	7.96	-11.5	147	147	5.07	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+	
ЯНАО	105.50	-0.15	6.66	8.77	72	79	1.59	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--	
Яр.обл.-2	102.33	0.00	9.24	-1.69	395	366	0.61	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-3	100.12	0.00	--	--	-693	-692	0.01	17.11.06	12.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-4	107.25	0.00	7.26	-0.37	112	122	2.19	26.05.09	11.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-5	99.65	-0.050	8.00	2.65	193	203	1.94	30.12.08	8.25	500	--/--/--	
Яр.обл.-6	98.75	-0.061	8.11	2.18	192	188	2.93	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--	

Розничная и оптовая торговля

Автомир	100.05	0.025	11.88	-3.58	646	622	04.09.07	0.78	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.60	0.13	10.86	-12.3	518	509	22.01.08	1.12	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.02	-0.13	10.30	8.86	439	444	01.07.08	1.50	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.55	-0.020	528	498	22.06.07	0.58	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.75	0.00048	11.24	1.16	645	597	01.02.07	0.22	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.75	-0.075	8.90	1.34	233	232	05.09	5.99	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	100.28	0.080	4.03	-89.9	-62	-105	26.12.06	0.11	04.12.07	13.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.45	0.100	10.53	-27.9	549	508	12.04.07	0.40	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	96.07	0.089	10.66	-2.73	436	434	17.03.11	3.61	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	--	--	--	--	--	--	--	--	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	99.98	0.00	12.80	-0.12	795	748	15.02.07	0.26	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.75	-0.025	10.77	2.82	520	504	04.12.07	0.98	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--	--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.39	-0.020	12.53	3.54	718	691	01.08.07	0.69	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.12	0.075	3.60	-136.0	-101	-139	14.12.06	0.08	22.11.07	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.04	0.00	12.10	-0.010	726	678	16.02.07	0.25	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	--	--	--	--	--	--	--	--	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.23	-0.070	7.47	67.7	284	243	19.12.06	0.10	17.06.08	9.75	1 200	В/--/--
Копейка-2	99.26	0.00	9.09	0.020	297	309	18.03.09	2.10	15.02.12	8.70	4 000	В/--/--
Лаверна	100.55	0.025	10.03	-7.71	498	457	12.04.07	0.41	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Магнит	102.05	0.00	8.38	-0.12	237	245		1.81	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.82	-0.16	13.92	12.4	810	809		1.33	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.20	-0.100	13.67	21.2	846	813	07.06.07	0.53	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.23	-0.21	14.13	20.9	845	836	01.02.08	1.13	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.95	-0.030	14.73	7.07	949	917	13.06.07	0.55	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.05	0.010	9.49	-9.89	483	440	27.12.06	0.12	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.80	0.00	11.21	0.14	568	550	15.11.07	0.93	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.18	0.00	8.00	-0.100	269	240	10.07.07	0.63	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	--	--	--	--	--	--		--	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.75	0.00	8.35	-0.19	217	213		2.85	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.63	-0.050	8.40	1.44	214	210		3.38	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Роспечать-1	100.30	-0.051	9.23	50.1	462	424		0.08	14.12.06	13.00	450	--/--/--
Санвэй	100.88	0.080	10.22	-16.3	501	468	06.06.07	0.53	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	100.08	0.0050	8.72	-0.34	276	283	21.08.08	1.65	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.85	-0.23	11.12	17.4	524	528	29.05.08	1.40	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.40	0.00	9.67	-2.20	486	438	08.02.07	0.24	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.02	0.00	10.73	0.00	504	496	31.01.08	1.14	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.48	-0.27	26.88	858.3	2 233	2,211	28.11.06	0.04	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.32	-0.15	10.04	18.2	459	437	20.09.07	0.82	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	--	--	--	--	--	--		--	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	100.27	0.060	13.30	-4.57	740	738		1.46	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.06	-0.14	10.84	58.1	600	552		0.26	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.96	-0.17	585	547		0.46	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	100.76	-0.040	9.98	19.8	533	491		0.11	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.80	0.035	12.14	-4.44	660	643	07.11.07	0.94	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.19	0.24	936	887		0.25	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	-0.040	870	850		0.88	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	0.010	892	862	15.06.07	0.56	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.00	-0.100	11.65	8.24	583	584	24.04.08	1.32	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.10	-0.076	11.48	5.26	555	561	23.07.08	1.53	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.79	-0.020	12.38	0.58	607	603		3.65	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.25	0.030	10.40	-2.20	445	452		1.61	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	--	--	--	--	--	--		--	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.10	-0.010	13.10	-0.28	765	742		0.82	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.57	0.00	11.53	0.55	636	600	22.05.07	0.50	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	100.10	0.30	9.72	-56.6	447	416	14.06.07	0.56	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	-0.025	10.91	7.41	592	548		0.37	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.35	0.19	12.31	-55.4	729	687	03.04.07	0.38	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.50	0.21	8.93	-241.1	430	390	19.12.06	0.10	16.12.08	14.00	500	--/--/--
ЮСКК	100.06	-0.075	14.30	13.5	901	872	03.07.07	0.60	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	--	--	--	--	--	--		--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	100.00	-1.50	11.72	291.1	650	617		0.54	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.45	-0.042	7.56	2.20	152	161	02.12.08	1.87	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.54	0.029	7.69	-1.16	150	152		2.64	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	--	--	--	--	--	--		--	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.60	-0.12	8.13	4.20	194	191	02.06.10	2.96	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.44	0.018	7.92	-1.19	193	197		1.73	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.15	0.035	6.85	-8.62	176	137	25.04.07	0.44	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.95	-0.100	6.57	18.7	137	103	29.05.07	0.52	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.15	0.00	6.44	-2.04	139	98		0.40	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.80	0.15	7.26	-11.9	141	144		1.36	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.20	0.00	7.38	-0.14	206	176		0.65	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.40	0.00	7.48	-0.40	175	170	28.02.08	1.21	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	103.20	-0.040	7.38	4.35	208	179		0.61	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.07	-0.13	7.80	9.55	194	198		1.38	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.25	-0.075	7.84	4.55	185	194	18.09.08	1.74	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.60	0.00	8.09	-0.060	193	205		2.22	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.92	-0.025	14.80	24.5	1 014	971	26.12.06	0.12	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.45	0.00	15.28	0.100	981	960	02.10.07	0.85	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.35	-2.75	221	185		0.47	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.50	-0.10	7.38	10.6	184	167		0.94	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	102.25	-0.065	7.63	4.64	178	181		1.36	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	100.60	-0.050	8.03	2.80	200	209	20.11.08	1.83	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-7	101.15	0.010	8.00	-0.56	187	199	17.03.09	2.15	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.60	-0.050	348	359		2.13	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.16	-0.0083	8.14	-0.17	196	207		2.36	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.25	-0.050	8.08	3.11	211	219	02.09.08	1.69	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.50	0.048	8.35	-24.1	354	306		0.23	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.10	0.71	8.59	-86.5	310	290	09.10.07	0.88	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.04	0.17	8.44	-10.7	248	243		1.66	09.12.09	10.50	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.11	0.084	6.80	-364.4	227	217	23.11.06	0.02	22.05.08	11.59	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	100.28	0.065	9.76	-45.7	504	457	11.01.07	0.16	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	101.35	0.15	6.51	-15.5	92	77		1.00	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	0.060	6.99	-2.34	81	84		2.67	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.28	0.035	6.18	-6.57	92	62		0.56	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.90	0.021	6.83	-1.06	73	85		2.04	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.16	-0.13	7.13	4.02	87	83		3.41	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.43	0.080	7.17	-1.70	71	70		4.76	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.45	0.00	12.70	-1.59	779	732		0.31	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.30	0.10	11.47	-15.4	610	584	09.08.07	0.71	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.53	-0.090	14.74	21.7	959	923	15.05.07	0.49	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.00	0.00	10.65	-0.16	612	605		0.02	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.20	0.00	10.11	-0.53	518	472	13.03.07	0.32	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.11	9.16	-18.7	387	358	02.07.07	0.61	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.19	0.090	13.37	-12.3	792	770	25.09.07	0.82	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.86	-0.49	84	92		1.81	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	--	--	--	--	--	--		--	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.75	0.095	7.32	-3.53	114	115		2.75	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.32	-0.22	114	118		2.40	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	-0.025	7.56	0.53	117	115		4.27	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	98.79	0.00	7.84	0.010	143	141		4.48	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.50	0.18	7.71	-3.58	119	120		5.26	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.61	0.060	7.97	-1.07	139	140		6.00	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.50	0.020	7.95	-0.41	144	144	15.03.14	5.21	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.47	0.030	313	286	26.07.07	0.68	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.42	-0.025	11.91	5.32	681	643	26.04.07	0.45	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.36	-0.88	303	293		0.67	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.48	0.025	10.94	-4.31	568	538	17.06.07	0.57	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	102.03	-0.065	7.98	4.71	212	216		1.36	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	12.60	-1.58	796	755	22.12.06	0.10	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	0.00	12.63	-0.080	727	700	16.08.07	0.71	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.59	-0.30	40	47		2.56	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.41	-0.080	24	32		2.25	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-4	100.30	0.00	5.68	-0.74	70	26	22.03.07	0.35	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	5.27	-0.65	18	-21	26.04.07	0.44	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.55	0.00	5.78	-0.35	45	18	18.07.07	0.66	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.05	0.050	8.29	-271.6	376	373	21.11.06	0.02	25.11.08	11.00	750	-- /B2/ --
Газпромбанк	98.90	-0.030	7.54	0.90	124	122		3.63	27.01.11	7.10	5 000	BB+/A3/ --
Зенит-1	99.98	-0.065	8.19	19.3	321	277		0.36	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	100.00	0.025	8.55	-1.29	245	257		2.07	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.62	-0.080	254	214	21.04.07	0.43	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	101.15	0.00	6.95	-1.43	179	144	13.05.07	0.49	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.18	0.00	11.83	-0.50	676	636	17.04.07	0.42	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.42	-0.52	12.76	67.6	729	708		0.85	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	--	--	--	--	--	--		--	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	100.35	-0.15	6.52	145.7	190	150	17.12.06	0.09	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/ -- / --
Локо-Банк-2	100.22	0.21	10.56	-127.1	582	534	18.01.07	0.18	22.04.08	11.50	500	-- / -- /B-
Мастер-Банк-2	100.00	-0.40	12.08	84.4	691	655	25.05.07	0.50	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.57	-0.19	12.81	26.9	740	716	05.09.07	0.76	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.05	0.26	9.60	-123.4	479	431	06.02.07	0.23	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.05	0.00	9.66	0.00	426	401	30.08.07	0.76	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	99.88	0.060	11.21	-15.0	612	573		0.44	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МКБ-2	99.76	0.060	10.91	-6.33	534	518	06.12.07	0.99	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.82	0.015	13.01	-3.62	792	752	26.04.07	0.44	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	3.58	-5.09	-125	-173		0.25	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.32	0.00	5.23	-1.45	39	-9	14.02.07	0.25	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- /A-
Москоммерцбанк	100.12	0.025	7.71	-50.1	313	281	06.12.06	0.06	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.88	0.00	8.45	-0.050	227	221		2.63	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство-2	--	--	--	--	--	--		--	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--		--	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	102.11	-0.090	7.17	11.5	179	154		0.73	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.15	0.14	8.26	-13.8	265	251	18.12.07	1.03	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
НФК	99.99	0.020	10.18	-4.69	505	468	07.05.07	0.47	12.05.09	9.80	1 000	B- / -- / --
Орграсбанк	100.65	0.00	7.23	-3.29	241	193	09.02.07	0.24	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.38	0.0050	11.84	-0.24	582	592		1.82	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.76	-0.020	8.77	0.87	259	268		2.51	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.80	0.00	9.41	-0.10	325	338		2.24	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.00	-0.40	8.36	45.4	282	266		0.94	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	99.20	-0.18	11.33	15.3	551	552	01.04.08	1.31	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	-- / -- / --
Росбанк-1	100.60	-0.020	6.84	5.43	201	153	14.02.07	0.25	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.30	0.00	2.51	-21.9	-207	-239	06.12.06	0.06	04.06.08	7.50	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.44	-0.050	7.66	1.41	137	134		3.60	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.50	0.19	8.42	-21.4	287	268		0.96	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.30	0.100	8.47	-15.5	312	284	16.08.07	0.68	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	11.01	-0.010	591	553	26.04.07	0.45	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.16	0.044	8.33	-6.34	293	269		0.75	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	100.05	0.035	8.36	-2.98	260	257		1.24	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.77	-0.010	283	238	15.03.07	0.33	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.05	0.15	8.16	-21.7	278	253	15.08.07	0.73	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.01	0.050	10.66	-15.6	569	524	22.03.07	0.35	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	100.00	-1.20	9.03	328.3	401	358		0.38	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.60	0.00	9.23	-0.50	397	367	15.06.07	0.57	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	101.08	0.29	9.32	-13.3	316	327		2.24	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.90	-0.050	10.47	11.9	535	498	30.04.07	0.46	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.28	0.00	13.20	0.34	768	749	14.11.07	0.92	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	9.52	0.020	398	380		0.95	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.53	-0.37	17.89	110.5	1 288	1,245	03.04.07	0.38	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.050	10.82	-8.60	552	523	05.07.07	0.61	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	0.020	337	308		0.60	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	99.93	0.00	14.85	0.080	1 004	956	07.02.07	0.23	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.97	0.00	10.41	0.040	486	469	20.11.07	0.96	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.06	0.055	10.80	-11.6	561	526	27.05.07	0.51	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.90	-0.010	171	178		2.63	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.00	-0.20	11.45	35.4	615	586	05.07.07	0.62	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.20	-0.23	10.13	55.5	504	465	26.04.07	0.44	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--		--	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.020	218	196		0.81	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-452	-469		0.92	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.70	-0.29	9.34	64.2	417	383	15.05.07	0.50	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.72	0.0023	9.37	-0.030	440	395	22.03.07	0.35	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	621	613		0.78	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	100.10	0.00	10.61	-0.30	575	527	20.02.07	0.26	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Элемент-2	--	--	--	--	--	--		--	22.04.10	9.80	600	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.28	0.00	11.57	-1.32	670	623	20.02.07	0.27	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	100.00	0.00	8.16	0.040	262	244		0.95	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.20	-0.0080	7.31	1.30	270	233	13.12.06	0.08	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.60	-0.015	8.81	0.43	251	249		3.62	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.32	-0.17	12.13	31.6	687	656	19.06.07	0.57	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	100.21	0.22	11.34	-284.8	673	635		0.08	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Нитол	100.12	-0.025	10.67	22.7	604	564	19.12.06	0.10	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-3	100.15	0.00	7.94	-0.13	272	236		0.53	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.62	0.00	7.96	-0.24	183	196	30.03.09	2.16	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.06	-0.070	10.60	17.3	551	512		0.44	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.96	-0.085	9.43	6.43	364	363		1.28	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	0.17	9.31	-19.6	378	361	31.10.07	0.94	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.52	-0.19	8.05	7.11	187	192		2.67	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.38	0.00	8.32	-2.82	355	307	26.01.07	0.20	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.30	0.0050	8.43	-3.18	357	309		0.27	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.30	0.18	8.41	-8.79	228	241	19.03.09	2.13	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.86	-0.18	7.49	4.65	116	113		3.85	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	99.95	-0.063	11.01	2.78	482	492		2.45	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.90	-0.050	8.20	10.9	312	273		0.43	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	--	--	--	--	--	--		--	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.75	-0.030	7.61	0.71	121	119	23.02.12	4.38	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	100.72	0.020	8.04	-9.59	314	268		0.29	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.45	0.15	7.81	-12.7	203	201		1.26	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.40	-0.13	6.59	11.6	98	84		1.03	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.52	-0.29	7.25	9.45	103	100		3.11	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.11	-0.013	7.16	0.74	111	121		1.92	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	0.00	--	--	-6 161	-6,165	21.11.06	0.02	20.05.08	11.80	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.82	0.18	9.31	-21.4	381	362	18.10.07	0.89	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.36	-0.020	11.04	5.44	610	565		0.33	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.85	-0.050	12.06	9.52	680	650	21.06.07	0.57	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.30	-0.30	13.42	65.5	825	789	25.05.07	0.50	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.65	-0.080	9.99	10.1	450	430	04.10.07	0.86	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.010	-307	-347		0.43	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.53	-0.010	8.46	0.64	314	286	19.07.07	0.65	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	101.00	0.00	8.87	-0.95	371	335	23.05.07	0.50	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	--	--	--	--	--	--		--	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.75	0.00	13.04	0.050	736	727		1.13	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отч.лекарства-2	99.44	-0.17	11.28	24.4	589	564	21.08.07	0.74	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.22	-0.0068	8.46	0.34	295	277	17.10.07	0.90	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	11.70	-3.99	694	646	24.01.07	0.20	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	--	--	--	--	--	--		--	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	100.01	-0.015	9.38	2.77	434	392	12.04.07	0.40	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.81	0.00	12.49	0.12	708	684		0.76	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

** цена оферты 900

*** цена оферты 985

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.95	-0.0096	--	--	0.93	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.57	0.0096	3.83	-0.65	2.74	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.43	0.19	5.05	-2.66	6.00	-57	-60	49	49	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.19	0.050	5.46	-1.21	4.17	-7	-3.43	88	95	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.51	-0.81	5.66	88.0	0.97	28	43	66	76	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.72	0.00	5.37	-1.98	0.59	--	--	26	29	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.92	0.045	5.41	-2.90	1.75	--	--	62	69	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.57	0.17	5.72	-1.66	7.51	--	--	115	105	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.02	0.39	6.00	-2.11	10.49	--	--	141	126	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.62	0.18	5.70	-2.14	7.49	--	--	113	102	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.35	0.023	5.72	-2.06	1.41	32	45	84	65	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.19	-0.0086	6.42	0.070	6.05	79	76	185	185	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.76	0.0020	7.23	-1.74	1.13	185	197	237	243	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.04	0.029	6.56	-1.50	2.26	113	121	186	188	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.32	-0.061	6.83	1.99	2.86	137	143	221	222	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	105.94	-0.18	6.93	4.14	4.14	140	143	235	241	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.72	0.076	7.69	-1.13	6.58	204	198	312	308	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.47	-0.014	5.67	0.91	0.44	65	49	55	55	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.37	0.028	5.49	-1.37	2.60	4	11	84	84	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.36	-0.00070	4.47	-0.18	3.47	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.78	-0.027	5.99	0.35	4.91	43	42	143	147	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.81	-0.040	5.71	1.66	2.70	25	25	106	112	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.69	0.023	5.75	-0.92	2.47	30	32	108	113	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.17	0.022	5.94	-0.56	4.11	41	34	136	134	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	127.43	-0.042	6.47	0.26	12.48	37	148	186	177	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.32	0.0024	5.76	-7.30	0.24	120	59	65	65	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.03	0.092	5.74	-4.85	1.93	32	42	100	102	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.90	-0.18	6.81	6.58	2.37	137	145	212	214	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.94	-0.16	7.79	2.42	6.55	214	209	322	320	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.20	0.039	6.82	-1.47	2.69	137	143	218	219	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.31	0.0062	6.70	-0.53	1.82	129	139	193	195	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	104.06	-0.00080	6.18	-0.69	1.14	79	93	122	131	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.31	-0.0049	6.80	0.030	3.40	131	136	220	226	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.59	-0.14	6.93	3.12	4.28	139	141	236	241	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.24	0.028	8.30	-0.44	6.32	266	261	373	371	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.08	0.15	5.94	-5.61	2.63	49	56	129	129	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.06	-0.013	5.52	-55.2	0.01	150	37	25	25	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.86	-0.061	6.75	2.67	2.08	133	142	203	204	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.92	-0.044	7.65	0.70	5.58	205	202	309	311	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.81	-0.031	6.61	1.57	1.34	121	134	171	177	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.67	-0.027	7.55	0.66	3.52	206	209	295	302	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.60	0.033	8.06	-1.59	2.11	264	273	335	336	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	102.18	0.057	7.63	-2.31	2.58	218	226	298	298	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.84	0.038	5.79	-5.33	0.94	40	56	78	87	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.28	0.10	5.92	-16.2	4.11	53	56	147	154	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.80	0.092	6.67	-1.27	6.97	100	95	211	206	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.30	0.0022	6.35	-2.60	0.23	182	119	123	124	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.51	0.050	7.40	-3.36	1.52	200	212	255	260	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.24	0.040	7.78	-1.58	2.63	233	240	313	313	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.88	0.068	8.36	-0.00020	3.39	287	291	376	383	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.70	0.063	6.18	-2.53	2.60	73	81	152	153	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.61	0.13	6.34	-3.59	3.45	85	89	174	182	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.20	0.17	6.72	-3.20	5.30	113	113	215	220	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.58	0.069	6.76	-0.00020	3.43	126	130	215	223	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.27	-0.025	5.69	1.12	1.91	28	38	95	97	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.62	0.050	5.92	-1.22	4.19	39	42	135	141	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.76	0.11	5.70	-0.00036	2.91	24	30	108	110	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.77	0.063	4.36	-0.83	7.59	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.84	0.14	6.11	-1.06	13.48	-4	125	148	142	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.60	0.048	5.82	-2.80	1.85	41	51	107	108	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.54	0.17	6.55	-4.35	3.82	104	106	196	203	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	99.60	-0.0063	6.56	0.100	6.80	90	86	199	197	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.84	0.022	5.90	-4.91	0.60	53	70	80	83	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.94	-0.023	7.83	1.73	1.23	244	258	291	298	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.40	0.17	7.10	-17.2	1.00	171	186	210	220	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.68	-0.055	6.88	14.4	0.34	209	171	177	177	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B-
Номос 07	100.56	0.0070	6.65	-5.66	0.24	209	149	154	155	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.62	-0.0088	6.15	0.49	0.23	162	98	103	103	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.10	0.079	7.94	-3.72	2.18	252	261	324	324	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.70	0.013	8.28	-0.42	3.36	279	284	367	374	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.67	0.029	5.82	-1.95	1.60	42	53	100	104	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.42	0.015	6.07	-0.00044	3.47	58	63	147	154	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	98.92	0.20	8.61	-11.2	1.84	320	330	385	387	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.90	-0.021	6.15	2.65	0.63	78	95	106	109	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.20	0.054	6.88	-4.16	1.43	148	157	201	212	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.10	0.13	6.00	-3.75	3.49	50	54	140	147	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.50	0.15	6.14	-2.79	5.34	55	54	157	162	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	102.56	0.087	6.34	-0.00021									

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
(callable)													
Сбербанк 15 (callable)	101.49	0.054	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.39	-0.024	8.03	1.40	1.37	263	276	314	321	19.05.08	9.750	175	-- /- /--
Сибкадембанк 09	100.61	0.0074	8.72	-0.39	2.28	329	337	403	403	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.020	2.92	677	682	762	766	06.07.10	12.250	30	-- /- /--
Сибкадембанк 11	106.07	0.17	10.43	-4.29	3.84	492	493	584	590	30.12.11	12.000	130	-- /- /--
ХКФБ 08 (8.625%)	99.96	-0.020	8.64	1.34	1.50	325	336	379	385	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.07	0.014	8.16	-1.38	1.15	277	291	321	329	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.93	-0.13	1.36	253	266	304	309	20.04.08	8.500	250	-- /- /--
Амтел 07	96.75	0.00	14.88	2.55	0.60	951	968	978	981	30.06.07	9.250	175	-- /- /--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.09	0.13	0.40	516	491	497	497	10.04.07	9.750	60	B-/ - /--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	-0.0000030	1.83	458	468	523	525	03.11.10	10.000	150	-- /- /--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.14	0.070	1.26	275	288	323	329	12.03.08	7.750	150	-- /- /--
Иркут 09	102.24	0.15	7.21	-7.05	2.21	178	187	251	252	10.04.09	8.250	125	-- /- /--
ИСД 10	100.04	0.042	9.17	-0.00052	0.83	379	395	413	420	23.09.10	9.250	150	-- /- /--
КузбасРазрезУголь 07	100.38	0.00	8.37	-0.22	0.63	300	317	327	331	13.07.07	9.000	150	-- /- /--
Миракс 08	100.25	0.00	9.46	-0.050	1.22	407	421	454	461	27.02.08	9.700	100	-- /- /--
НММЗ 07	97.75	0.00	16.61	5.22	0.35	1 179	1 143	1 149	1 149	22.03.07	9.800	100	-- /- /--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.00	0.20	0.97	562	577	600	611	30.11.07	10.500	100	-- /- /--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.85	-0.13	0.96	347	362	384	394	09.11.07	9.125	150	-- /- /--
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	-- /- /--
Ритццо 07	100.25	0.00	10.05	-3.19	0.15	570	489	488	488	10.01.07	12.000	125	-- /- /--
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- /- /--
САНОС 07	100.38	0.00	7.86	-0.74	0.40	292	268	274	274	11.04.07	8.875	40	-- /- /--
САНОС 08	100.50	0.00	8.38	-0.100	1.44	298	311	351	356	12.05.08	8.750	50	-- /- /--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.030	2.28	262	270	336	338	28.05.09	7.950	100	-- /- /--
Связной 07	99.75	0.00	11.08	0.14	0.68	570	587	599	604	30.07.07	10.750	50	-- /- /--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.43	0.33	0.87	305	320	340	347	02.10.07	7.250	90	-- /- /--
СУЭК 08	101.02	0.075	8.04	-4.34	1.82	263	273	328	330	24.10.08	8.625	175	-- /- /--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.49	-0.0000080	0.96	511	526	549	558	07.11.09	10.500	75	-- /- /--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
15.11.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 46017	10 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45001	9 687.6
	Аукционное доразмещение ОФЗ 46020	8 000.0
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Банк Зенит	3 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 48001	1 922.7
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Тверская обл.	1 900.0
	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	Аукционное доразмещение ОБР-2 Банком России	10 000.0
	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-Фредештайн (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
20.11.2006	Выплата купона по облигациям РусАлФин-2	201.6
	Выплата купона по облигациям Москва-31	126.0
	Выплата купона по облигациям НСММЗ-1	4.99
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
21.11.2006	Выплата купона по облигациям ЛУКОЙЛ-2	216.9
	Выплата купона по облигациям Балтика-1	43.6
	Выплата купона по облигациям Газбанк-1	41.1
	Выплата купона по облигациям Татфондбанк-3	37.4
	Выплата купона по облигациям Группа Компаний ПИК-5	28.5
	Выплата купона по облигациям АЦБК-Инвест-2	14.7

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
15 ноября	Банк Зенит-3	5	3 000.0
15 ноября	ПТПА-Финанс	3	500.0
15 ноября	Тверская обл.-3	3	1 900.0
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	ТОАП-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	5.72%	5.25%	5.80%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.26%	0.57
2 года	5.95%	5.62%	6.19%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.88%	1.40
3 года	6.16%	5.93%	6.45%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.18%	2.30
4 года	6.34%	6.16%	6.59%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.18%	2.86
5 лет	6.44%	6.34%	6.69%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.31%	3.71
6 лет	6.53%	6.46%	6.76%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.51%	5.17
7 лет	6.59%	6.55%	6.81%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.62%	6.59
8 лет	6.64%	6.60%	6.84%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.62%	8.60
9 лет	6.67%	6.62%	6.85%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.87%	12.7
10 лет	6.69%	6.63%	6.86%				
11 лет	6.70%	6.64%	6.86%				
12 лет	6.69%	6.64%	6.86%				
13 лет	6.68%	6.65%	6.87%				
14 лет	6.67%	6.68%	6.88%				
15 лет	6.64%	6.74%	6.91%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.82%	5.50%	5.45%	Мос-29	05.06.2008	5.95%	1.43
2 года	6.06%	5.88%	6.25%	Мос-36	16.12.2008	5.96%	1.87
3 года	6.30%	6.21%	6.44%	Мос-47	28.04.2009	5.97%	2.21
4 года	6.53%	6.45%	6.61%	Мос-38	26.12.2010	6.52%	3.40
5 лет	6.69%	6.63%	6.75%	Мос-39	21.07.2014	6.83%	5.65
6 лет	6.79%	6.75%	6.87%	Мос-44	24.06.2015	6.83%	6.10
7 лет	6.86%	6.82%	6.95%				
8 лет	6.92%	6.87%	6.99%				

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

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

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

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

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

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

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