

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА ГКО-ОФЗ



ИНДИКАТОРЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА



ДОХОДНОСТИ РОССИИ 30 И US10



ОБЪЕМ ТОРГОВ И ДОХОДНОСТЬ ГАЗПРОМА АЗ



ИНДИКАТОРЫ ДОЛГОВОГО РЫНКА

Индексы	Значение	Изм-е		Выпуск	Покупка	Продажа	Изм-е	УТМ, %
RUB/USD	28.125	0.0121	⬆️	ОФЗ 45001	104.45	104.60	0.00	5.99
EUR/USD	1.2975	-0.0026	⬇️	ОФЗ 46001	108.60	109.80	-0.10	6.51
MIBOR, %	1.39	-0.01	⬇️	ОФЗ 46014	103.88	104.00	-0.40	7.87
ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ, МЛРД. РУБ.	286.5	-28.2	⬇️	МГор29-об	105.10	105.50	0.00	8.47
НЕФТЬ (URALS)	41.16	-0.32	⬇️	МГор39-об	-	-	0.00	8.29
ЗОЛОТО	422.6	-0.2	⬇️	КОМИ 7в об	93.20	93.60	0.49	11.50
EMBI+	327.18	-0.26	⬇️	АЛРОСА 19в	106.85	107.26	-0.25	6.66
EMBI+ СПРЕД	382	0	⬆️	ГАЗПРОМ А2	106.30	107.00	0.00	6.69
EMBI+RUSSIA	376.04	-0.53	⬇️	ГАЗПРОМ А3	100.00	100.30	0.15	8.22
EMBI+RUSSIA СПРЕД	226	0	⬆️	УралСвзИн6	105.55	105.70	0.01	10.44
MICEX RCBI	103.02	0.03%	⬆️	ГОТЭК-1	99.75	102.00	-2.10	14.84
MICEX ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.	БИРЖА	РПС	РЕПО	РОССИЯ 30	102.50	102.75	0.43	6.50
КОРПОРАТИВНЫЕ	446.95	2856.82	726.15	UST 10	100.36	100.42	0.13	4.20
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ	187.98	435.07		ГАЗПРОМ 13	117.75	118.11	0.13	6.74
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ	7248.51		112.33	БАНК МОСКВЫ 09	104.20	104.70	-0.01	6.93

СТРАТЕГИЯ

Негативные настроения на рынке рублевых долговых инструментов продолжают оказывать давление на котировки облигаций первого эшелона, которые на вчерашних торгах продолжили снижаться. Исключением стали лишь облигации Газпрома, по итогам торгов продемонстрировавшие уверенный рост, что может быть связано с предстоящим в начале февраля размещением облигаций четвертой серии на сумму 5 млрд. руб., а также с позитивными новостями о либерализации рынка акций по ранее ожидаемому на рынке сценарию (снятие ограничений на участие нерезидентов). В целом, ситуация на внутреннем долговом рынке сохраняется достаточно негативная. К падению курса рубля по отношению к доллару США и росту доходностей на внешнем российском долговом рынке, добавилась внутренняя социальная напряженность, вызванная заменой льгот на денежные компенсации.

Мы полагаем, что в ближайшее время интерес инвесторов в рублевых облигациях будет сосредоточен в облигациях второго-третьего эшелонов. А активность останется невысокой.

(Рекомендации по рублевым облигациям см. на стр.4)



КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

ЛИДЕРЫ ОБОРОТОВ

Обороты, млн. руб. (Биржа + РПС)	Изменение стоимости, %	
ГАЗПРОМ АЗ	327.42	0.15 ↑
АЛРОСА 19в	321.80	-0.23 ↓
МГТС-04 об	277.78	0.00 ↑
СанИнтБрюф	272.03	0.00 ↑
ГАЗПРОМ А5	251.30	0.31 ↑
РусАлФ-2в	181.39	-0.04 ↓
ПРОвиант-1	146.93	-5.02 ↓
ВымпКомФ-1	146.17	0.61 ↑
Балтика1об	115.82	0.00 ↑
ТНК5в1т-об	101.30	0.00 ↑

ЛИДЕРЫ РОСТА/ПАДЕНИЯ

Рост, %	Падение, %
0.68	ИжАвто-01
0.61	ВымпКомФ-1
0.44	ЭФКО-01 об
0.39	РусТекстил
	ПРОвиант-1 -5.02
	СибТлк-4об -2.45
	Ленэнерго01 -2.30
	ГОТЭК-1 -2.06
	ЕЭС-обл-2в -1.50

СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ВЧЕРА на рынке корпоративных рублевых облигаций продолжилось разнонаправленное движение котировок. По итогам дня индекс корпоративных облигаций ММВБ снизился на 0,15% до уровня 102,99. Торговые обороты в секторе корпоративных облигаций сохранились на уровне 3,3 млрд. рублей. Наиболее активно торговались облигации Газпрома, которые с начала года продемонстрировали негативную динамику. По итогам дня котировки пятого выпуска Газпрома прибавили 0,31% поднявшись до 98,15 процента номинала, что соответствует доходности к погашению на уровне 8,52% годовых. Котировки третьего выпуска облигаций Газпрома прибавили 0,15% (100,1 процента номинала), доходность выпуска снизилась до 8,22% годовых. Котировки остальных наиболее ликвидных облигаций первого эшелона продемонстрировали снижение (АЛРОСА 19 (-0,23%), ВТБ 03 (-0,09%), ВТБ 04 (-1,09%), РАО ЕЭС 02 (-1,5%), ТНК 05 (+0,0%).

Активность на рынке субфедеральных и муниципальных облигаций на вчерашних торгах незначительно выросла. Биржевые обороты в секторе составили 623 млн. руб. по сравнению с 441 млн. днем ранее. Котировки наиболее ликвидных региональных облигаций в среднем выросли на 0,15%. Среди немосковских облигаций наиболее позитивная динамика наблюдалась в котировках облигаций Ленинградской обл. 02 (+0,43%) и Коми 07 (+0,53%), которые возглавили список лидеров по торговым оборотам.

В секторе государственных облигаций продолжилось снижение котировок. Аукционы по доразмещению трех выпусков ОФЗ (ОФЗ 46003, ОФЗ 46014, ОФЗ 27026), которые вчера проводил Минфин, показали не самые лучшие результаты. По ОФЗ 46014 (с датой погашения 29.08.18) эмитенту пришлось предложить премию по доходности ко вторичному рынку в размере 20 пунктов, однако, даже с учетом премии, инвесторы приобрели только половину от ранее заявленной суммы доразмещения в 3 млрд. руб. На двух других аукционах объемы доразмещения не превысили 1 млрд. — ОФЗ 46003 (14.07.10) размещено на 0,56 млрд. ОФЗ 27026 (11.03.09) — 0,13 млрд. В итоге совокупный объем доразмещения составил порядка 2,19 млрд. руб., что оказалось менее чем вчерашние выплаты Минфином держателям гособлигаций по купонам на сумму 3,35 млрд. руб.

ЕВРООБЛИГАЦИИ

► **US-TREASURIES.** Котировки казначейских облигаций США вчера немного выросли. Доходности 10-летних us-treasuries снизились на 1 пункт до 4,18% годовых.

► **CPI.** Индекс потребительских цен в декабре по сравнению с ноябрем снизился на 0,1%. Базовая составляющая индекса, которая не включающая цены на пищевые продукты и энергоносители, повысилась на 0,2%, что совпало с ранее прогнозируемыми экономистами значениями. За 2004 г. индекс CPI вырос на 3,3%, (1,9% в 2003 году), базовая часть индекса за год выросла на 2,2% (1,1% в 2003 году).

► **Beige book.** ФРС США выпустила очередной обзор положения дел в американской экономике (Бежевая книга), собираемых в 12 федеральных округах за период с 22 ноября до 10 января. Практически во всех федеральных округах в указанный период экономическая активность продолжала расти. Одиннадцать округов охарактеризовали активность как растущую, а один (Кливленд) как смешанную. Потребительские расходы в целом повысились, ситуация на рынке труда в большинстве округов улучшилась.

► **EMERGING MARKETS.** По итогам дня индекс EMBI+ вырос на 0,22%, а спрэд индекса не изменился и в настоящее время составляет 382 б.п.

► **РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ** Индекс EMBI+Россия по итогам вчерашнего дня вырос на 0,22%. Спрэд индекса не изменился 226 б.п. Стоимость еврооблигаций Россия-30 сегодня составляет 102,62/102,87 процента от номинала. Спрэд России-30 к UST-10 в настоящее время равен 231 б.п.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ ДОЛГОВОГО РЫНКА

► **МТС.** По сообщению газеты «Ведомости», компания МТС намерена разместить семилетние еврооблигации объемом эмиссии \$300 млн. Доходность планируемого выпуска ожидается на уровне 7,875-8,125% годовых. Ранее сообщалось, что инвестиционные банки Goldman Sachs и CSFB получили от компании МТС мандат на организацию семилетнего еврооблигационного займа, параметры которого будет определен в ходе размещения. Сейчас на рынке обращаются два еврооблигационных займа с погашением в 2008 и 2010 гг. на общую сумму \$800 млн. Более длинный выпуск торгуется с доходностью к погашению на уровне 7,72% годовых.

► **ГАЗПРОМ.** В начале февраля компания Газпром планирует начать размещение четвертой серии пятилетних облигаций на сумму 5 млрд. руб.

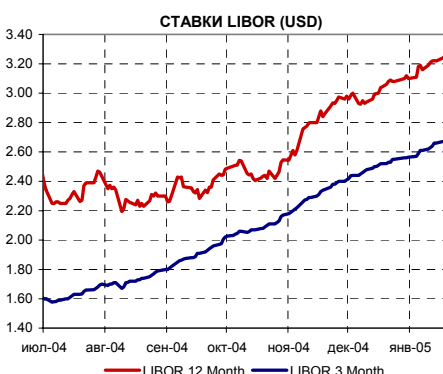
► **ВОЛГОТАНКЕР.** Арбитражный суд Самарской области приостановил действие решения управления ФНС России по Самарской области о взыскании с компании Волготанкер налоговых недоимок и пеней за 2001 год на общую сумму 636 млн. руб.

► **АЛЬФА-БАНК** начнет роудшоу выпуска двух- или трехлетних еврооблигаций на сумму \$150 млн. ориентировочно 21 января. Лид-менеджерами размещения выступили Merrill Lynch и UBS. В настоящее время на рынке обращаются два выпуска еврооблигаций Альфабанка объемом эмиссии первого \$175 млн., второго - \$190 млн.

► **АЛРОСА.** Российская алмазодобывающая компания АЛРОСА планирует увеличить объем эмиссии еврооблигаций с погашением в 2014 году на \$200 млн. Ранее, 10 ноября, компания разместила еврооблигации на \$300 млн. с купоном 8,875% по цене 99,511% от номинала. Доходность еврооблигаций составила 8,95% годовых. Лид-менеджерами сделки выступают ING и JP Morgan.

► **МКБ.** Московский кредитный банк привлек шестимесячный кредит на сумму \$10 млн., средства от которого будут направлены на финансирование внешнеторговой деятельности клиентов МКБ. Ставка по кредиту составила LIBOR +3,75% годовых. Координатором сделки выступил Commerzbank AG.

► **ВУЛКАН-ФИНАНС** принял решение о приостановлении размещения облигаций общим объемом 1 млрд. руб., в связи с внесением изменений в решение о выпуске ценных бумаг.

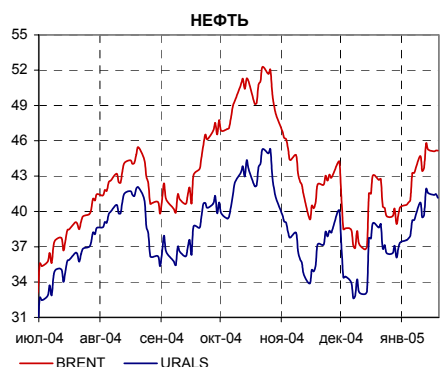
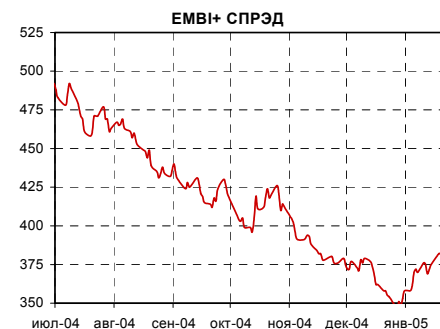
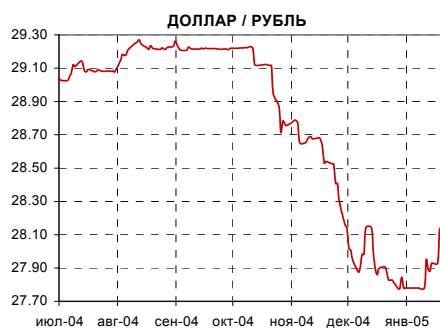


Мы рекомендуем
негосударственные выпуски
облигации эмитентов
второго эшелона с
невысокой дюрацией.

НАИБОЛЕЕ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Мы полагаем, что доходности рублевых облигаций будут расти в ближайшее время. Однако, резкого роста ставок происходить не должно: во-первых интерес нерезидентов к России может проснуться в любую минуту в силу различных факторов, которые могут стимулировать приток капитала в Россию. Во-вторых, переговоры России с Парижским клубом хоть и не принесли ожидаемого инвесторами результатов, но будут продолжены уже в феврале. Недавно ИА REUTERS, сообщило со ссылкой на источник близкий к переговорам, о том, что они будут продолжены уже в феврале. И в третьих, тенденция к укреплению курса доллара на мировых валютных рынках может смениться в любой момент, что создаст предпосылки для нового укрепления рубля. В этой связи наиболее приемлемая стратегия — инвестирование в короткие (т.е. с близким сроком до погашения) облигации второго-третьего эшелона:

ЭМИТЕНТЫ	ПОГАШЕНИЕ		ЦЕНА		ДОХОДНОСТЬ, %			ДЮРАЦИЯ	
	Выпуск	Погашение	Оферта	Покупка	Продажа	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет. Мод. дюр
Корпоративные облигации									
ОМЗ 04	26.02.2009	05.09.2005	102.00	102.50	13.97	-	11.11	0.59	0.53
Илим Палп Финанс	18.03.2006	-	101.45	101.49	14.99	14.20	-	1.06	0.93
Ист Лайн Хэндлинг	23.06.2005	-	99.50	0.00	13.46	12.62	-	0.43	0.38
ИРКУТ, 01	27.03.2005	-	99.35	100.10	8.00	7.80	-	0.18	0.17
СМАРТС, 02	26.06.2007	26.06.2005	100.00	100.60	13.67	-	12.18	0.43	0.39
Автоваз, 02	13.08.2008	17.08.2005	100.31	100.34	11.24	-	10.43	0.55	0.50
Вимм-Билль-Данн	11.04.2006	-	97.01	97.40	8.74	10.83	-	1.16	1.05
Вымпелком 01	16.05.2006	-	99.00	99.20	9.96	10.64	-	1.25	1.13
ЮТК, 03	10.10.2009	13.04.2006	99.75	99.95	12.31	-	12.59	1.14	1.01
Субфедеральные и муниципальные облигации									
Томская обл., 02	27.07.2006	-	0.00	0.00	12.81	10.89	-	1.35	1.22
Хабаровский край, 01	27.08.2005	-	101.90	102.10	12.82	9.79	-	0.58	0.53
Иркутская обл., 02	07.09.2006	-	100.40	100.60	11.95	10.64	-	1.14	1.03
Тверская обл., 02	23.11.2006	-	109.95	110.05	15.36	11.28	-	1.60	1.44



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

- 13 янв 05 Парижский клуб рассмотрел вопрос о реструктуризации долга России
- 13 янв 05 На прошедшем заседании Правительства утвержден объем эмиссии государственных ценных бумаг в 2005 году
- 14 янв 05 Аргентина предложит инвесторам схему обмена дефолтных облигации, согласно которой будет списано 70,0% непогашенного долга
- 17 янв 05 Уплата ФОР
- На этой неделе Бразильский ЦБ примет решение об изменении учетной ставки Selic Rate, значение которой в настоящее время составляет 17,75% годовых. Большинство экономистов прогнозирует увеличение размера ставки на 0,5%.

СЕГОДНЯ

СЕГОДНЯ

- Уплата НДС
- 25 янв 05 Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых
- 28 янв 05 Уплата налога на прибыль
- 30 янв 05 Внеочередная встреча ОПЕК. Вена, Австрия.
- 1 фев 05 Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.
- 2 фев 05
- 4 фев 05 Состоится встреча министров финансов стран членов "большой восьмерки"

КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

Дата	Эмитент	Объем, млн.	Срок обращения
Февраль 05	Газпром А5	5 000	5 лет

СТАТИСТИКА США

Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошлые значение	Фактическое значение
14 янв 05	Инфляция в промышленном секторе (PPI)	дек.04	-0.10%	0.50%	-0.70%
14 янв 05	Инфляция - Core PPI (очищенная от влияния цен на продовольствие и энергетику)	дек.04	0.20%	0.20%	0.10%
14 янв 05	Промышленный выпуск (Industrial output)	дек.04	0.40%	0.20%	0.80%
17 янв 05	Празднование Дня Мартина Лютера Кинга (Выходной день)				
18 янв 05	Счет движения капитала (Capital Net Flow), млрд. долл.	ноя.04	55.0	48.10	81.00
19 янв 05	Инфляция - Индекс потребительских цен (CPI)	дек.04	0.00%	0.20%	-0.10%
19 янв 05	Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core CPI)	дек.04	0.20%	0.20%	0.20%
19 янв 05	Real earnings	дек.04	-	-0.40%	
СЕГОДНЯ					
25 янв 05	Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence)	янв.05	102.2	102.3	
25 янв 05	Статистика продаж новых домов (New Home sales), млн.	дек.04	-	6.94	
27 янв 05	Товары длительного пользования (Durable goods)	дек.04	-	1.40%	

Доходность, %

Новосибирск, 01
Костромская обл., 03
Чувашия, 01
Хабаровский край, 01
Красноярск, 01
Новосибирская обл.
Иркутская обл., 02
Уфа, 03
Хабаровский край, 02
Красноярск, 02
Якутия, 02
Тверская обл., 02
Ярославская обл., 02
Чувашия, 02
Якутия, 03
Белгородская обл., 04
Волгоградская обл., 01
Якутия, 04
Томская обл., 03
Белгородская обл., 03
ХМАО, 02
Москва 31
Москва 29
Москва 40
Москва 37
Москва 32
Москва 27
Москва 33
Москва 34
Москва 28
Москва 24
ОФЗ
Москва 35
Москва 38
Москва 39
ОФЗ
Пеннинградская обл., 02
Коми, 06
Коми, 05
Коми, 07

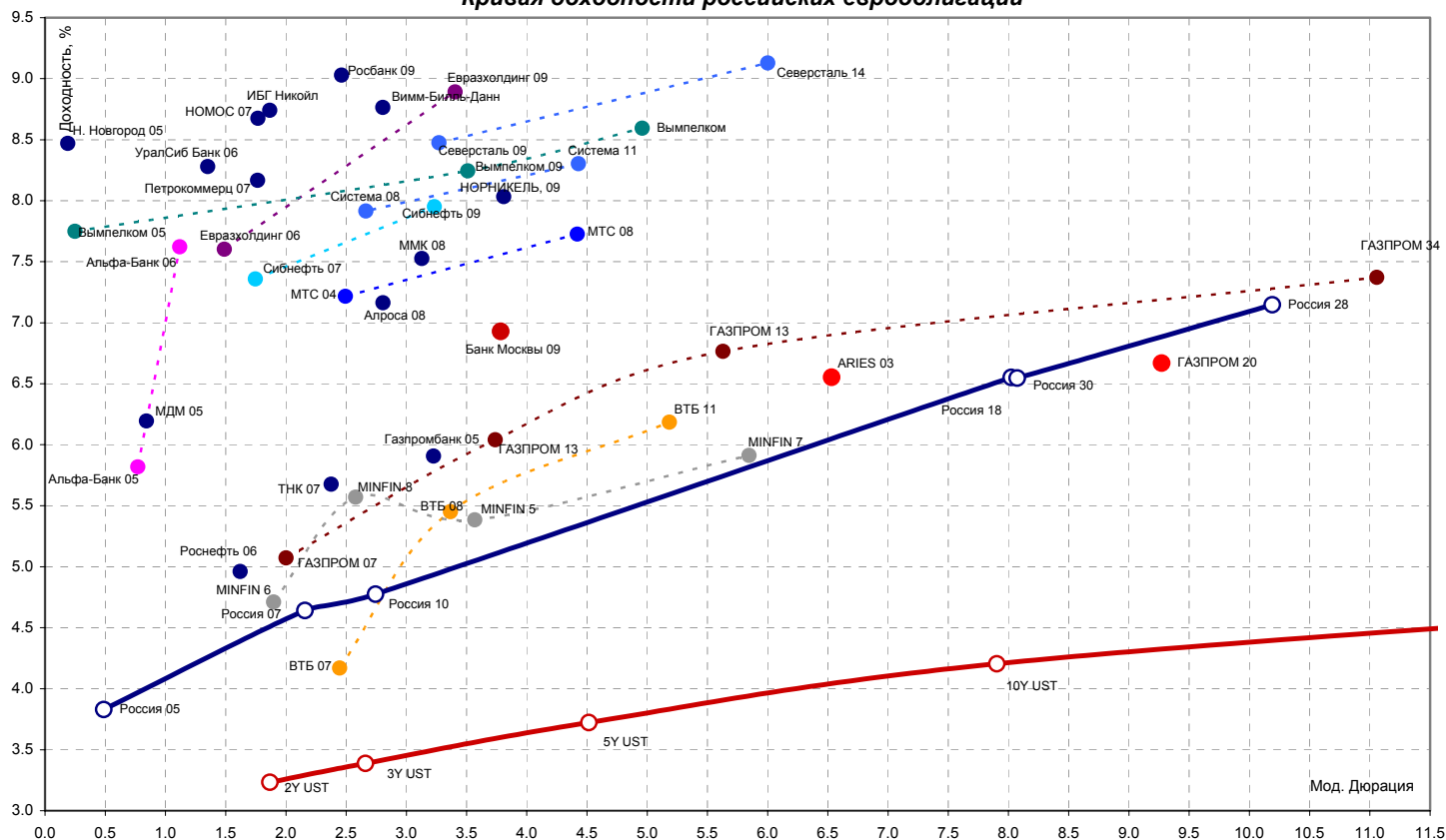
Мод. дюрация

[illegible]

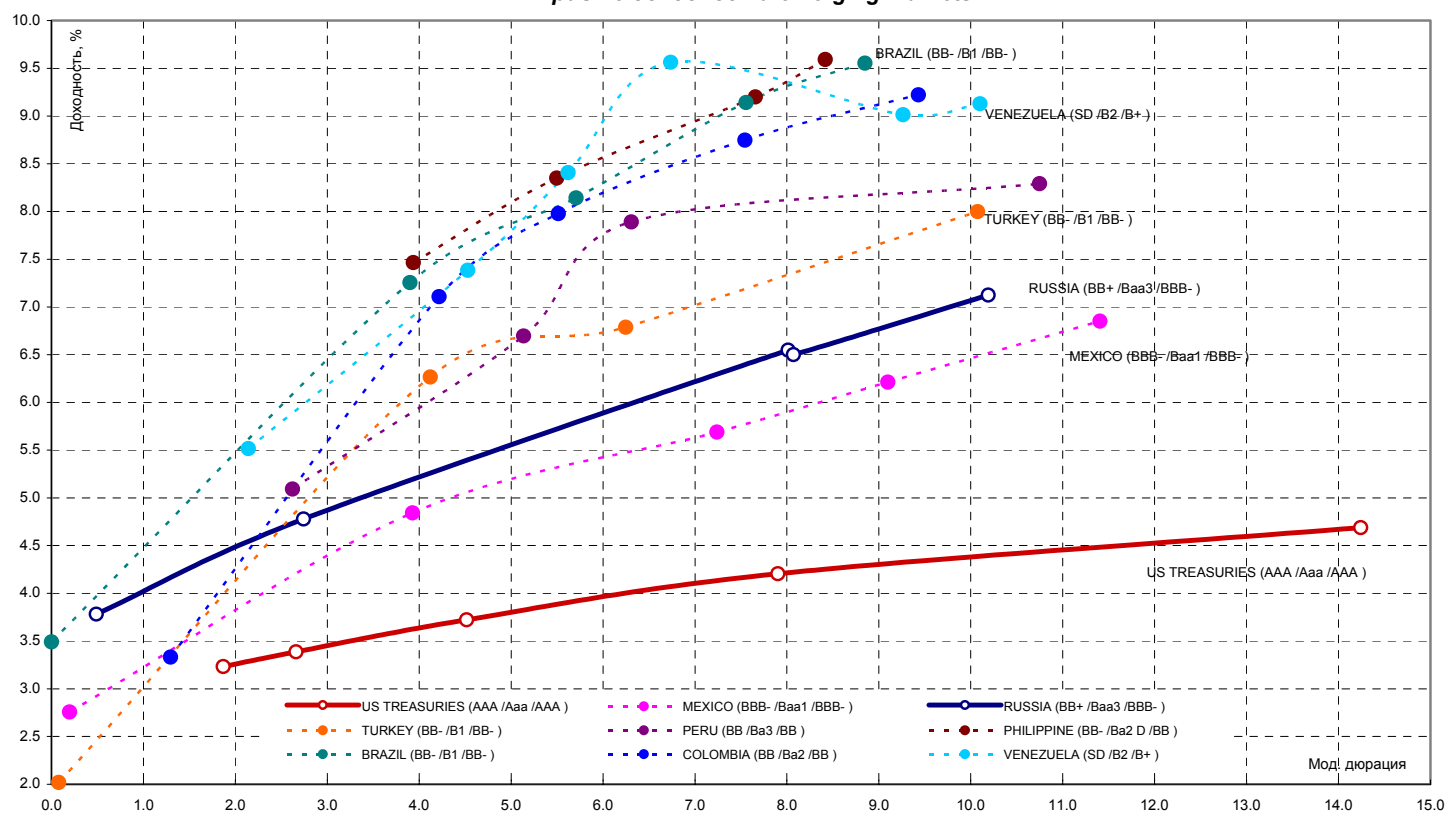
© БАНК МОСКВЫ
Аналитический отдел
7 (095) 105-8000, вн. 4233

стр.
- 6 -
- 13 -

Кривая доходности российских еврооблигаций



Кривые доходности emerging markets



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ЦЕНА	ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ				
	Оборот млн. руб.	Объем, млн. руб.	Купон, %	Погашение	Оферта		Дней до погашени я	Покупка	Продаж а	день	неделя	месяц	НКД	Текуша я	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.
Итоги торгов государственными облигациями																	
ОБР	20.49	34500	-	15.12.2005	15.07.2005	330	97.70	97.75	0.03	0.00	0.30	-	-	2.55	4.81	0.48	0.46
ОФЗ 26003	0.12	1132	10.00	15.03.2005	-	55	100.90	101.01	-0.12	-0.29	-0.37	84.93	9.92	3.99	-	0.15	0.14
ОФЗ 26198	0.00	42117	6.00	02.11.2012	-	2844	87.00	91.80	0.00	0.00	-0.56	12.49	6.70	7.85	-	6.28	5.82
ОФЗ 27018	0.00	14000	12.00	14.09.2005	-	238	104.60	104.76	0.00	-0.90	1.10	11.51	11.48	5.03	-	0.63	0.60
ОФЗ 27019	21.76	8800	12.00	18.07.2007	-	910	108.50	109.00	0.00	0.10	-2.29	59.84	11.04	6.69	-	2.14	2.01
ОФЗ 27020	6.54	8800	12.00	08.08.2007	-	931	108.85	109.07	0.02	0.00	-2.40	52.93	11.01	6.67	-	2.20	2.06
ОФЗ 27021	2.55	10942	12.00	20.04.2005	-	91	101.85	102.17	-0.05	-0.58	-0.77	29.92	11.78	4.37	-	0.24	0.23
ОФЗ 27022	0.00	21296	8.00	15.02.2006	-	392	101.90	102.98	0.00	-0.32	0.78	13.81	7.79	5.53	-	1.03	0.97
ОФЗ 27023	0.00	20292	7.50	20.07.2005	-	182	101.40	0.00	0.00	-0.17	-0.37	18.70	7.39	4.60	-	0.49	0.46
ОФЗ 27024	4.35	15001	7.50	19.04.2006	-	455	0.00	102.48	0.00	0.00	0.07	18.70	7.32	5.32	-	1.18	1.12
ОФЗ 27025	0.00	25676	7.50	13.06.2007	-	875	101.50	102.10	0.00	-0.15	0.49	7.19	7.35	6.19	-	2.21	2.08
ОФЗ 27026	134.24	10860	8.00	11.03.2009	-	1512	100.30	100.60	-0.10	-0.35	0.55	7.67	7.95	7.17	-	3.57	3.33
ОФЗ 45001	0.00	37808	10.00	15.11.2006	-	665	104.45	104.60	0.00	-0.81	1.01	17.26	9.58	5.83	-	1.01	0.96
ОФЗ 45002	0.00	5520	10.00	02.08.2006	-	560	103.50	104.60	0.00	0.00	0.67	27.62	9.54	5.21	-	0.97	0.92
ОФЗ 46001	1.51	60000	10.00	10.09.2008	-	1330	108.60	109.80	-0.09	-0.59	0.73	9.59	9.12	6.45	-	2.54	2.39
ОФЗ 46002	37.89	62000	11.00	08.08.2012	-	2758	107.65	107.80	-0.09	-0.37	0.52	46.41	10.20	7.76	-	4.99	4.63
ОФЗ 46003	630.17	36491	10.00	14.07.2010	-	2002	110.00	110.30	-0.23	-0.49	0.58	49.86	9.08	7.67	-	3.91	3.64
ОФЗ 46014	1671.20	49650	10.00	29.08.2018	-	4970	103.88	104.00	-0.38	-0.43	-0.47	34.52	9.62	8.07	-	6.00	5.55
Всего	2530.83	464885															

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Итоги торгов субфедеральными и муниципальными облигациями																	
Башкортостан, 04	0.00	500	8.02	13.09.2007	-	967	96.30	97.20	0.00	0.00	-0.20	27.47	8.18	9.05	-	2.37	2.18
Белгородская обл., 04	0.01	320	15.00	29.04.2008	-	1196	106.75	107.20	0.28	-0.14	-0.19	33.70	14.00	11.76	-	2.66	2.38
Белгородская обл., 03	1.08	300	19.00	20.12.2005	-	335	108.01	108.59	0.37	-0.05	0.14	15.62	17.53	9.66	-	0.85	0.78
Волгоградская обл., 01	3.58	600	14.00	11.06.2009	-	1604	102.00	102.89	0.05	-1.07	0.19	13.04	13.72	11.82	-	2.83	2.53
Иркутская обл., 01	6.90	700	11.50	22.07.2007	-	914	99.91	100.10	-0.20	0.20	-0.20	57.34	11.50	11.03	-	1.36	1.22
Иркутская обл., 02	0.00	750	12.00	07.09.2006	-	596	100.40	100.60	0.00	0.00	0.60	14.14	11.95	10.64	-	1.14	1.03
Коми, 05	22.45	500	15.00	24.12.2007	-	1069	109.27	109.50	0.00	-0.03	-0.51	10.68	13.70	10.64	-	2.44	2.20
Коми, 06	0.01	700	14.50	14.10.2010	-	2094	108.90	109.40	0.37	-0.08	-0.19	38.53	13.25	10.94	-	4.08	3.68
Коми, 07	0.16	1000	12.00	22.11.2013	-	3229	93.20	93.49	0.22	-0.50	-0.56	18.74	12.88	11.56	-	5.45	4.89
Костромская обл., 03	0.00	300	15.00	23.06.2005	-	155	0.00	102.50	0.00	-2.66	2.44	11.51	14.71	10.49	-	0.42	0.38
Красноярск, 01	1.27	1000	11.00	21.07.2005	-	183	100.75	100.85	0.02	0.00	0.15	0.30	10.91	9.53	-	0.49	0.45
Красноярск, 02	0.00	630	12.50	27.10.2006	-	646	0.00	0.00	0.00	1.40	0.39	28.77	12.27	11.79	-	1.57	1.41
Красноярский край, 01	0.00	1500	10.30	08.12.2005	-	323	100.65	100.89	0.00	0.40	0.20	12.70	10.23	9.80	-	0.85	0.77
Красноярский край, 02	0.00	1500	10.95	26.10.2006	-	645	0.00	0.00	0.00	0.00	0.30	27.30	10.81	10.53	-	1.59	1.44
Краснодарский край, 01	0.00	605	11.00	15.05.2007	-	846	100.20	100.45	0.00	0.10	0.20	19.29	10.96	10.42	-	2.08	1.88
Ленинградская обл., 02	25.92	800	14.01	08.12.2010	-	2149	112.30	112.50	0.16	-0.53	-2.16	13.05	12.49	11.44	-	4.25	3.82
Московская обл., 02	0.90	1000	17.00	10.06.2005	-	142	103.88	104.17	-0.14	0.00	-0.70	19.56	16.37	7.04	-	0.38	0.35
Московская обл., 03	2.50	1000	11.00	19.08.2007	-	942	104.00	104.25	0.34	-1.28	1.45	46.11	10.56	9.34	-	2.23	2.04
Московская обл., 04	0.00	9600	11.00	21.04.2009	-	1553	0.00	0.00	0.00	-0.43	-0.24	80.47	10.45	9.81	-	3.23	2.94
Новосибирск, 01	4.95	1500	16.00	21.06.2005	-	153	102.35	102.64	-0.15	-0.80	0.52	12.71	15.63	10.61	-	0.41	0.37
Новосибирская обл.	1.89	1500	13.50	27.07.2006	-	554	101.73	101.81	0.04	-0.10	-0.24	28.11	13.26	12.76	-	1.36	1.21
Самарская обл., 01	0.52	2370	12.00	04.07.2006	-	531	103.38	103.62	-0.11	0.06	-0.15	4.93	11.59	9.73	-	1.35	1.23
Тверская обл., 02	3.30	1000	16.90	23.11.2006	-	673	109.95	110.05	0.00	-0.90	0.36	25.47	15.36	11.28	-	1.60	1.44
Томская обл., 02	0.00	500	13.00	27.07.2006	-	554	0.00	0.00	0.00	-0.49	0.00	61.97	12.81	10.89	-	1.35	1.22
Томская обл., 03	3.02	600	12.00	13.10.2007	-	997	99.60	99.75	-0.40	-0.15	-0.25	32.22	12.05	11.43	-	2.35	2.11
Уфа, 03	0.22	400	10.03	18.07.2006	-	545	99.05	99.94	-0.70	0.00	-0.10	0.27	10.14	11.14	-	1.42	1.28
Уфа, 04	1.23	500	10.03	03.06.2008	-	1231	97.00	97.20	0.21	1.03	-2.23	11.81	10.32	11.34	-	2.90	2.61
Хабаровский край, 01	0.20	300	13.09	27.08.2005	-	220	101.90	102.10	0.20	-2.43	2.45	19.01	12.82	9.79	-	0.58	0.53
Хабаровский край, 02	6.76	700	13.13	05.10.2006	-	624	100.63	100.79	-0.15	0.90	-0.30	5.04	13.05	11.35	-	1.56	1.40
ХМАО, 01	0.00	1000	15.00	08.12.2005	-	323	0.00	0.00	0.00	0.00	0.47	15.21	13.89	5.67	-	0.85	0.81
ХМАО, 02	0.00	5000	12.00	27.05.2008	-	1224	108.40	109.30	0.00	0.00	-1.00	17.75	10.96	8.85	-	2.84	2.61
Чувашия, 01	0.00	285	12.00	12.08.2005	-	205	101.05	101.30	0.00	-0.10	0.55	22.36	11.86	10.13	-	0.54	0.49
Чувашия, 02	2.06	500	9.50	13.04.2007	-	814	94.38	94.45	0.05	0.23	0.21	1.82	10.06	12.97	-	2.03	1.79
Якутия, 03	0.26	800	12.00	17.06.2008	-	1245	101.90	102.25	-0.29	0.19	-0.53	9.53	11.78	11.81	-	2.83	2.53
Якутия, 04	0.00	1000	14.00	16.03.2006	-	421	104.10	104.50	0.00	-0.48	0.33	13.04	13.44	10.26	-	1.07	0.97
Якутия, 05	0.00	2000	10.00	21.04.2007	-	822	0.00	0.00	0.00	0.00	0.26	24.66	10.35	11.33	-	2.00	1.79
ЯНАО, 01	0.00	1800	11.00	03.08.2008	-	1292	100.16	101.00	0.00	0.00	1.27	50.33	10.86	10.28	-	2.90	2.63
Ярославская обл., 02	0.04	1000	13.78	03.07.2007	-	895	103.35	104.30	-0.05	0.00	-1.89	5.66	13.21	11.62	-	2.13	1.91
Москва 26	0.00	4000	15.00	11.03.2005	-	51	101.40	101.75	0.00	-0.61	-0.71	16.03	14.73	1.70	-	0.14	0.14
Москва 33	0.00	4000	10.00	27.05.2005	-	128	101.00	102.50	0.00	-0.39	-0.97	1.10	9.84	6.79	-	0.48	0.45
Москва 24	0.00	3000	15.00	02.09.2005	-	226	104.70	106.50	0.00	0.00	-0.87	19.73	14.15	5.18	-	0.59	0.56
Москва 34	0.00	4000	10.00	28.08.2005	-	221	101.70	103.20	0.00	0.00	-0.73	14.25	9.78	6.41	-	0.59	0.55
Москва 35	0.00	3900	10.00	18.06.2006	-	515	103.50	104.09	0.00	-0.38	-0.91	21.10	9.65	5.41	-	0.75	0.72
Москва 28	0.66	3000	15.00	25.12.2005	-	340	107.00	108.50	-0.92	-1.05	0.50	10.27	13.95	6.79	-	0.88	0.82
Москва 32	0.18	4000	10.00	25.05.2006	-	491	103.30	103.74	0.00	0.49	-1.58	15.07	9.68	7.60	-	1.26	1.17
Москва 37	38.36	3900	10.00	23.09.2006	-	612	103.90	104.00	0.05	-0.52	-0.10	7.40	9.62	7.71	-	1.56	1.45
Москва 27	0.00	4000	15.00	20.12.2006	-	700	112.75	113.70	0.00	-0.65	0.31	12.33	13.16	7.31	-	1.70	1.58
Москва 31	17.63	5000	10.00	20.05.2007	-	851	104.15	104.25	0.10	-0.81	-0.47	20.55	9.59	8.38	-	2.24	2.07
Москва 40	3.85	4000	10.00	26.10.2007	-	1010	104.75	104.90	0.01	-0.94	-0.52	7.40	9.52	8.14	-	2.37	2.19
Москва 29	0.00	5000	10.00	05.06.2008	-	1233	105.01	105.50	0.00	-0.75	-0.33	12.33	9.53	8.47	-	2.93	2.70
Москва 38	0.01	5000	10.00	26.12.2010	-	2167	107.80	108.20	0.42	-0.73	-0.29	6.58	9.24	8.39	-	4.65	4.29
Москва 39	0.00	5000	10.00	21.07.2014	-	3470	0.00	0.00	0.00	-0.90	-0.10	49.86	9.60	8.29	-	6.22	5.75
Всего		149 92	103860														

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ			
	Оборот, млн. руб.	Объем, млрд. руб.	Купон, %	Погашение	Оферта	Дней до погашени я	Покупка	Продаж а	день	неделя	месяц	НКД	Текуща я	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр

Итоги торгов корпоративными облигациями**Нефть и газ**

ГАЗПРОМ А2	0.00	5000	15.21	03.11.2005	-	288	106.30	107.00	0.00	-0.33	-0.78	30.00	14.28	6.69	-	0.76	0.71
ГАЗПРОМ А3	27.34	10000	8.11	18.01.2007	-	729	100.00	100.30	0.15	-0.59	-0.30	38.00	8.10	8.22	-	1.81	1.68
ГАЗПРОМ А5	109.10	5000	7.58	09.10.2007	-	993	98.15	98.45	0.46	-0.75	-0.25	20.56	7.71	8.45	-	2.46	2.27
Нортгаз, 01	2.04	2100	16.00	09.11.2005	-	294	100.20	102.29	-0.10	-0.49	0.36	30.68	15.70	13.80	-	0.77	0.68
Татнефть 03	0.00	1500	12.00	01.07.2006	-	528	103.00	103.50	0.00	-0.48	-0.48	6.58	11.59	9.57	-	1.36	1.25
ТНК, 04	0.00	3000	12.00	27.03.2005	-	67	0.00	0.00	0.00	-	0.00	38.14	11.76	1.04	-	0.18	0.18
ТНК, 05	0.00	3000	15.00	28.11.2006	-	678	112.65	113.19	0.00	-0.40	-1.04	21.37	13.31	7.67	-	1.67	1.55

Химия и нефтехимия

АМТЕЛ ХК, 01	0.01	1200	12.50	15.11.2007	22.11.2005	1030	100.10	101.00	-0.05	0.25	0.20	21.23	12.38	-	11.35	0.81	0.73
Акрон, 01	0.10	600	13.45	01.11.2005	-	286	101.53	101.74	0.00	0.17	0.00	28.74	13.21	11.49	-	0.74	0.66
Амтелшиппром, 01	4.18	600	19.00	23.12.2005	-	338	106.50	107.20	-0.09	-1.39	1.31	13.53	17.76	11.11	-	0.88	0.80
Куйбышевазот, 01	0.00	600	12.00	15.06.2006	17.03.2005	512	100.10	100.40	0.00	-0.05	0.15	11.18	11.95	-	9.30	0.16	0.14
НИКОСХИМ, 01	0.00	750	15.00	14.12.2006	-	694	99.85	99.99	0.00	0.30	0.00	13.97	15.02	15.10	-	1.70	1.48
НКНХ-02	0.00	1500	16.00	24.05.2005	-	125	101.70	105.00	0.00	0.00	0.00	25.42	15.53	6.86	-	0.34	0.32
НКНХ-03	5.00	2000	9.50	01.09.2007	01.09.2005	955	99.90	100.00	0.05	0.00	0.00	12.75	9.50	-	9.83	0.60	0.55
Нэфис Косметикс, 01	0.00	400	12.00	22.04.2007	21.10.2005	823	99.50	99.90	0.00	0.00	1.11	29.59	11.99	-	12.14	0.73	0.65
Салаватнефтеорг-синте	0.73	300	16.00	13.02.2006	-	390	104.00	104.30	0.00	-1.09	-0.09	69.26	15.34	10.01	-	0.97	0.88

Электроэнергетика

Алтайэнерго, 01	0.02	600	18.00	05.08.2005	-	198	102.86	103.00	-0.24	0.38	0.19	37.48	17.49	12.96	-	0.51	0.45
Башкирэнерго, 01	0.00	500	20.00	11.09.2005	-	235	105.50	106.50	0.00	-0.47	-0.42	71.23	18.85	10.15	-	0.60	0.54
Башкирэнерго, 02	0.00	500	10.69	22.02.2007	25.08.2005	764	99.90	100.14	0.00	-1.04	0.50	42.76	10.69	-	10.94	0.57	0.52
Ленэнерго, 01	0.00	3000	10.25	19.04.2007	-	820	96.50	97.70	-2.30	0.00	0.05	25.27	10.49	11.75	-	2.01	1.80
РАО ЕЭС 02	0.20	3000	15.00	21.10.2005	-	275	106.00	106.91	-1.50	-0.42	-0.47	36.99	14.23	7.59	-	0.72	0.67
Свердловэнерго, 01	0.99	500	11.50	01.03.2007	05.09.2005	771	98.55	98.89	0.00	0.41	0.94	43.79	11.68	-	14.52	0.60	0.52
Якутскэнерго, 01	0.93	400	16.00	31.08.2006	03.03.2005	589	100.00	101.40	0.02	-0.04	-0.16	60.93	15.79	-	4.46	0.12	0.11

Связь

Башинформсвязь 09	0.00	150	14.00	23.10.2005	-	277	102.15	102.85	0.00	-0.24	-0.63	33.75	13.63	10.34	-	0.73	0.66
Волгателеком	0.00	1000	15.00	21.02.2006	-	398	105.05	105.20	0.00	0.47	-1.27	24.25	14.27	9.45	-	1.01	0.92
Вымпелком 01	27.25	3000	9.90	16.05.2006	-	482	99.00	99.20	0.81	-0.75	-3.59	17.36	9.96	10.64	-	1.25	1.13
Дальсвязь 01	0.00	1000	15.00	15.11.2006	16.11.2005	665	103.75	104.00	0.00	0.00	-0.54	25.89	14.31	-	9.00	0.79	0.73
МГТС 03	0.00	1000	17.00	08.02.2005	-	20	0.00	100.62	0.00	-0.46	-0.74	75.45	16.88	3.73	-	0.05	0.05
МГТС 04	62.75	1000	10.00	22.04.2009	26.04.2006	1554	101.05	101.40	0.00	-0.77	0.33	23.01	9.88	-	9.15	1.20	1.10
Мегафон Финас 01	0.00	1500	11.50	07.06.2006	-	504	101.70	102.50	0.00	-0.66	-0.80	13.23	11.30	10.33	-	1.30	1.18
Мегафон	0.00	1500	9.28	11.04.2007	-	812	98.00	99.00	0.00	2.76	-4.00	24.92	9.41	10.21	-	2.01	1.83
Сибирьтелеком 03	0.00	1530	14.50	14.07.2006	-	541	105.55	106.00	0.00	-1.07	-0.06	1.99	13.70	10.40	-	1.39	1.26
Сибирьтелеком, 04	0.01	2000	12.50	05.07.2007	-	897	103.00	105.30	-1.44	-1.04	0.00	4.45	12.14	11.37	-	2.19	1.96
СМАРТС, 01	0.27	275	18.00	20.11.2005	-	305	103.55	104.15	0.05	-0.86	-0.43	28.60	17.27	12.88	-	0.80	0.71
СМАРТС, 02	0.11	500	13.75	26.06.2007	26.06.2005	888	100.00	100.60	0.00	-1.47	0.29	9.04	13.67	-	12.18	0.43	0.39
Таттелеком, 03	2.02	600	12.50	06.05.2007	15.05.2005	837	100.70	100.90	-0.10	-1.92	3.65	21.92	12.57	-	10.41	0.31	0.28
УРСИ 02	2.63	1000	17.50	06.08.2005	-	199	104.82	105.10	-0.01	-0.19	-0.80	34.04	16.67	8.27	-	0.52	0.48
УРСИ 03	11.05	3000	14.25	18.07.2006	-	545	105.51	105.64	0.01	-1.68	0.00	0.39	13.51	10.44	-	1.40	1.27
УРСИ 04	2.19	3000	9.99	01.11.2007	-	1016	99.50	99.75	-0.11	0.40	-0.40	20.80	10.02	10.34	-	2.45	2.22
Центртелеком 02	5.68	600	16.00	21.04.2005	-	92	102.02	102.14	-0.18	-0.24	-0.95	39.45	15.68	7.54	-	0.25	0.23
Центртелеком 03	0.00	2000	12.35	15.09.2006	-	604	103.25	103.40	0.00	0.05	-0.29	42.29	11.93	10.23	-	1.49	1.35
Центртелеком 04	3.19	5623	13.80	21.08.2009	16.11.2006	1675	105.20	105.25	0.23	-0.46	-0.47	58.60	13.11	-	10.85	1.59	1.43
Центральный Телеграф 0	0.03	500	16.00	22.08.2006	-	580	104.80	105.10	0.00	0.10	0.24	24.99	15.22	12.99	-	1.41	1.24
ЮТК, 01	0.03	1500	14.24	14.09.2006	-	603	102.67	102.95	-0.27	-1.76	-0.62	48.77	13.86	12.72	-	1.47	1.30
ЮТК, 02	8.08	1500	9.25	07.02.2007	09.02.2005	749	100.05	100.08	-0.01	-0.03	0.08	40.80	9.25	-	8.05	0.06	0.05
ЮТК, 03	3.00	3500	12.30	10.10.2009	13.04.2006	1725	99.75	99.95	0.30	-0.40	0.30	35.38	12.31	-	12.59	1.14	1.01

Добывающая промышленность

АЛРОСА 19	0.20	3000	16.00	23.10.2005	-	277	106.85	107.26	-0.23	0.30	-1.59	38.58	14.97	6.66	-	0.72	0.68
Полиметалл, 01	0.00	750	18.00	21.03.2006	22.03.2005	426	105.50	106.50	0.00	-0.84	2.15	59.18	17.00	-	-14.97	0.17	0.20
СУЭК, 02	0.00	1000	11.50	15.02.2007	17.02.2005	757	100.10	100.30	0.00	-0.05	0.21	19.53	11.48	-	8.79	0.08	0.07
Металлургия	0.00	0	0.00	00.01.1900	00.01.1900	0	0.00	0.00	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Выксунский МЗ 01	0.00	1000	15.00	31.08.2005	-	224	103.71	104.30	0.00	-0.81	-0.38	57.53	14.45	8.65	-	0.58	0.53
Евразхолдинг 01	4.15	1000	12.50	05.12.2005	-	320	102.30	102.50	-0.73	0.00	-0.34	15.41	12.20	9.65	-	0.85	0.77
ИНПРОМ, 01	1.94	500	13.54	20.04.2007	22.04.2005	821	99.80	99.90	0.13	1.36	1.76	33.02	13.56	-	13.70	0.26	0.22
МаурИнвест, 01	0.21	500	12.30	03.04.2007	05.04.2005	804	99.61	99.98	-0.04	0.20	0.81	5.05	12.35	-	14.16	0.21	0.18
МЕЧЕЛ 01	1.00	1000	12.30	31.01.2006	01.02.2005	377	100.06	100.10	-0.03	0.03	-0.25	56.95	12.29	-	10.04	0.04	0.03
ММК 17	0.00	900	7.00	18.04.2005	-	89	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.38	7.00	6.79	-	0.24	0.23
Русал Фин 01	0.01	3000	10.00	12.09.2005	-	236	100.46	101.00	0.05	0.00	-0.74	35.34	9.93	9.02	-	0.62	0.57
Русал Фин 02	6.97	5000	9.60	20.05.2007	20.05.2005	851	100.40	100.47	-0.04	-0.14	0.05	15.78	9.57	-	8.35	0.33	0.31
Северсталь	0.00	3000	9.75	28.06.2007	30.06.2005	890	101.30	101.75	0.00	-0.93	-0.58	5.34	9.62	-	6.47	0.44	0.42
ТМК	0.00	2000	14.00	20.10.2006	20.04.2005	639	100.15	101.20	0.00	0.00	0.52	34.90	13.84	-	8.97	0.25	0.23
Углеметтрейдинг 01	2.02	3000	11.75	12.06.2009	16.06.2006	1605	100.71	100.95	0.05	0.10	-0.10	10.62	11.65	-	11.37	1.32	1.19

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ЦЕНА	ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ				
	Оборот, млн. руб.	Объем, млрд. руб.	Купон, %	Погашение	Оферта	Дней до погашени я	Покупка	Продаж а	день	неделя	месяц	НКД	Текуща я	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр
Итоги торгов корпоративными облигациями																	
Машиностроение																	
Автоваз, 02	1.05	3000	11.28	13.08.2008	17.08.2005	1302	100.31	100.34	0.05	0.09	0.27	47.59	11.24	-	10.43	0.55	0.50
ГТ-ТЭЦ Энерго 02	0.55	1500	12.50	22.06.2006	-	519	99.90	100.00	0.00	0.10	0.10	9.25	12.50	12.87	-	1.34	1.18
ИжАвто, 01	0.33	1200	12.50	14.03.2007	14.09.2005	784	96.10	96.85	0.68	0.53	-0.63	43.15	12.93	-	18.90	0.62	0.52
ИРКУТ, 01	0.11	600	8.00	27.03.2005	-	67	99.35	100.10	0.65	-0.65	0.50	25.21	8.00	7.80	-	0.18	0.17
ИРКУТ 02	0.00	1500	16.00	02.11.2005	-	287	104.85	104.99	-0.32	-1.00	-0.19	33.75	15.29	9.88	-	0.75	0.68
КАМАЗ-Финанс	0.03	1200	12.30	11.11.2006	11.11.2005	661	100.65	100.99	-0.10	0.15	0.00	23.25	12.20	-	11.50	0.78	0.70
ЛОМО, 02	0.29	700	15.35	11.07.2006	12.07.2005	538	100.01	100.35	-0.10	0.05	0.05	3.36	15.30	-	14.63	0.48	0.42
МиГ-Финанс, 01	0.02	1000	16.00	03.06.2009	15.12.2005	1596	97.51	98.00	-0.09	-1.68	8.98	18.41	16.42	-	19.63	0.86	0.72
ОМЗ 04	0.00	900	14.25	26.02.2009	05.09.2005	1499	102.00	102.50	0.00	-0.10	-0.24	54.27	13.97	-	11.11	0.59	0.53
Русские Автобусы	1.00	500	15.00	22.05.2006	-	488	99.80	100.40	-0.10	0.00	-0.30	25.07	15.00	14.73	-	1.24	1.08
Сатурн Инвест	0.00	500	16.00	05.08.2006	-	563	0.00	0.00	0.00	0.25	-0.20	73.21	15.68	14.32	-	1.34	1.17
Северсталь-авто	0.00	1500	11.25	21.01.2010	25.01.2007	1828	101.00	102.00	0.00	0.00	-0.49	53.63	11.08	-	11.15	1.77	1.59
ТВЗ, 01	0.82	750	14.60	10.10.2006	-	629	102.90	103.10	-0.10	-0.03	0.39	40.40	14.17	12.20	-	1.12	1.00
Пищевая промышленность																	
АПК ОГО, 01	3.14	1100	13.95	22.04.2007	22.04.2005	823	98.90	99.00	0.02	-1.00	1.52	34.40	14.09	-	17.45	0.26	0.22
Балтимор-Нева	0.25	500	16.00	05.09.2006	03.12.2005	594	102.46	102.70	-0.13	0.06	0.29	21.92	15.61	-	13.58	0.82	0.72
Вимм-Билль-Данн	1.94	1500	8.48	11.04.2006	-	447	97.01	97.40	0.05	1.78	-1.39	23.00	8.74	10.83	-	1.16	1.05
Группа ОСТ, 01	5.89	800	14.00	19.07.2005	08.07.2005	181	101.58	101.70	0.02	0.00	0.69	0.38	13.78	-	15.68	0.47	0.40
Джей-Эф-Си, 01	0.91	700	14.00	06.10.2005	-	260	100.65	100.80	0.25	0.15	0.00	3.49	13.89	13.43	-	0.69	0.61
Микояновский	0.00	1000	14.50	18.09.2006	19.03.2005	607	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.15	48.86	14.28	-	4.61	0.16	0.15
НИДАН-ФУДС, 01	0.00	850	17.00	06.12.2006	08.06.2005	686	101.50	102.10	0.00	0.05	-0.29	19.56	16.67	-	11.34	0.38	0.34
Парнас-М, 01	0.12	500	12.75	15.03.2006	16.03.2005	420	100.12	100.18	0.10	-0.06	0.31	12.23	12.72	-	11.29	0.15	0.14
Праймеры Дон, 01	0.00	750	13.50	10.11.2006	11.11.2005	660	0.00	101.50	0.00	0.20	0.00	25.15	13.47	-	14.55	0.76	0.67
Разгуляй-Центр 01	2.42	1000	16.00	05.06.2006	04.06.2005	502	98.00	98.20	-0.20	0.85	0.36	20.60	16.29	-	19.44	0.37	0.31
ЭФКО, 01	0.01	1000	15.50	05.09.2006	06.09.2005	594	102.45	103.05	0.44	-0.43	0.58	56.90	15.05	-	10.67	0.60	0.54
Пивоварение																	
Балтика, 01	0.00	1000	8.75	20.11.2007	-	1035	98.60	99.10	0.00	0.51	-1.00	6.95	8.84	9.35	-	2.61	2.39
Красный Восток-Инвест	0.00	1500	11.50	25.02.2007	24.02.2005	767	100.05	100.22	0.00	-0.79	1.20	46.32	11.48	-	9.52	0.10	0.09
ПИТ-Инвестментс 01	3.01	1000	17.00	28.09.2006	31.03.2005	617	100.85	100.95	-0.20	-0.44	1.25	51.70	16.86	-	11.91	0.19	0.17
САН Интербрю	0.00	2500	13.00	15.08.2006	-	573	104.85	105.10	0.00	-0.61	-0.65	55.21	12.37	9.28	-	1.26	1.16
Тинькофф Инвест	0.06	400	20.50	29.04.2005	-	100	101.85	102.18	0.00	-0.78	0.44	46.62	20.06	11.74	-	0.27	0.25
Лесная промышленность и ЦБК																	
АЦБК-Инвест	0.00	500	14.95	07.09.2006	10.03.2005	596	100.50	103.00	0.00	0.10	0.30	16.79	14.80	-	7.45	0.14	0.13
Волга 01	0.00	1500	12.00	13.03.2007	14.09.2005	783	95.00	96.50	0.00	0.00	-1.03	41.42	12.50	-	23.00	0.62	0.51
ГОТЭК	0.01	550	14.20	06.06.2006	07.06.2005	503	99.75	102.00	-2.06	0.49	1.30	16.73	14.23	-	14.51	0.38	0.33
Илим Палп Финанс	3.59	1500	15.21	18.03.2006	-	423	101.45	101.49	-0.06	-0.39	0.48	48.75	14.99	14.20	-	1.06	0.93
ПЭФ Союз, 01	0.15	300	0.00	09.10.2007	06.10.2005	993	101.20	101.50	-0.30	0.10	0.81	0.00	0.00	-	-1.66	0.71	0.72
Строительство и ипотека																	
АИЖК	0.00	1070	11.00	01.12.2008	-	1412	102.50	0.00	0.00	0.00	-0.28	14767.12	10.28	9.01	-	3.24	2.97
АИЖК, 02	0.01	1500	11.00	01.02.2010	-	1839	106.00	107.10	-0.28	-0.09	2.10	51.53	10.30	9.49	-	3.85	3.52
Главмострой, 01	0.01	2000	14.15	27.05.2007	27.05.2005	858	99.00	100.10	0.00	-0.75	1.06	21.32	14.21	-	16.36	0.34	0.29
ИНТЕКО 01	20.52	1200	10.95	15.02.2007	17.02.2005	757	101.80	101.84	0.06	-0.29	1.29	45.90	10.75	-	12.06	0.08	0.07
МИА, 01	0.00	2200	10.00	20.09.2012	-	2801	99.69	100.30	0.00	0.06	-0.01	17.32	9.98	10.32	-	3.26	2.95
ПИК, 04	0.00	750	13.00	29.06.2005	-	161	99.30	100.45	0.00	1.72	-1.25	3.38	13.05	15.07	-	0.31	0.27
СУ-155	5.24	1500	12.29	30.03.2007	30.03.2005	800	98.95	99.00	-0.10	0.66	7.61	7.41	12.41	-	17.55	0.19	0.16
Транспорт																	
АвиаК. Самара, 01	0.00	350	16.00	08.03.2007	10.03.2005	778	100.36	100.50	0.00	0.00	-0.40	57.86	15.89	-	10.23	0.14	0.12
Ист Лайн Хэндлинг	0.00	1000	13.50	23.06.2005	-	155	99.50	0.00	0.00	0.00	-0.40	10.36	13.46	12.62	-	0.43	0.38
Транснефтепродукт	0.00	1000	8.90	10.05.2006	-	476	99.10	100.10	0.00	-0.98	-0.01	17.07	8.90	9.08	-	1.24	1.14
Финансовый сектор																	
АльфаФинанс, 01	0.00	1000	0.00	08.06.2007	-	870	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	-	2.38	2.38
АльфаФинанс, 02	0.00	2000	7.40	31.03.2010	06.04.2005	1897	0.00	0.00	0.00	0.00	0.66	21.29	7.48	-	12.25	0.21	0.19
Банк Зенит, 01	0.00	1000	8.69	24.03.2007	24.03.2005	794	100.00	100.09	0.00	0.38	0.17	28.33	8.69	-	8.17	0.18	0.16
Внешторгбанк 03	0.01	2000	14.50	22.02.2006	-	399	108.00	108.40	-0.09	0.00	-0.83	58.40	13.45	6.59	-	1.02	0.96
Внешторгбанк 04	0.20	5000	5.43	19.03.2009	24.03.2005	1520	100.00	100.20	-1.09	0.01	-0.56	17.55	5.43	-	5.34	0.18	0.17
ММБ, 01	0.00	1000	8.30	13.02.2007	-	755	98.50	100.00	0.00	0.00	0.46	35.25	8.36	8.89	-	1.88	1.72
Росбанк, 01	6.93	3000	9.91	15.02.2009	14.02.2005	1488	99.02	99.10	-0.01	0.00	-0.13	43.17	10.01	-	6.77	0.07	0.07
Русский Стандарт 02	0.01	1000	14.04	14.06.2006	-	511	103.00	104.50	0.38	3.33	-5.72	13.46	13.43	10.75	-	1.31	1.18
Русский Стандарт 03	0.00	2000	12.90	22.08.2007	01.09.2005	945	101.00	102.00	0.00	1.35	-3.38	51.95	12.72	-	10.45	0.58	0.53
Всего по данным	354.02	174848															

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

174848

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЁМ		ПОГАШЕНИЕ		ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			РЕЙТИНГ			ДЮРАЦИЯ	
	Объем, млн.	Купон,%	Погашение	Дней до погашения	Покупка	Продажа	день	неделю	месяц	К погаш.	Текущая	Спрэд к benchmark	S&P	Moody's	Fitch	Дюр. лет.	Мод. дюр
Суверенные еврооблигации																	
Россия EUR 05	€ 767	9.375	31.03.2005	70	101.20	101.30	-0.03	-0.15	-0.47	2.50	9.26	47	BB+	Baa3	BBB-	0.18	0.18
Россия 05	\$ 2 969	8.75	24.07.2005	185	102.38	102.50	0.00	-0.24	-0.36	3.78	8.55	120	BB+	Baa3	BBB-	0.50	0.49
Россия 07	\$ 2 400	10	26.06.2007	887	112.13	112.38	-0.11	-0.17	0.11	4.65	8.92	126	BB+	Baa3	BBB-	2.21	2.16
Россия 10	\$ 2 718	8.25	31.03.2010	1896	109.94	110.25	0.23	0.06	0.00	4.78	7.50	108	BB+	Baa3	BBB-	2.81	2.74
Россия 18	\$ 3 466	11	24.07.2018	4933	139.06	140.00	0.54	0.86	2.96	6.57	7.91	235	BB+	Baa3	BBB-	8.28	8.01
Россия 30	\$19 526	5	31.03.2030	9201	103.00	103.25	0.43	0.98	3.14	6.54	4.85	185	BB+	Baa3	BBB-	8.34	8.07
Россия 28	\$ 2 500	12.75	24.06.2028	8556	163.44	164.00	0.31	0.73	2.84	7.12	7.80	245	BB+	Baa3	BBB-	10.55	10.19
Облигации Минфина РФ																	
MINFIN 6	\$ 1 750	3	14.05.2006	479	97.81	98.06	-0.19	-0.13	0.26	4.71	3.07	0	BB+	Baa3	BBB-	1.98	1.90
MINFIN 8	\$ 1 322	3	14.11.2007	1028	94.75	95.50	-0.66	0.00	-0.13	8.79	3.17	0	BB+	Baa3	BBB-	2.78	2.58
MINFIN 5	\$ 2 837	3	14.05.2008	1210	92.75	92.75	0.27	0.14	1.29	5.38	3.23	0	BB+	Baa3	BBB-	3.76	3.57
MINFIN 7	\$ 1 750	3	14.05.2011	2305	84.63	85.00	-0.07	0.45	0.15	5.91	3.55	0	BB+	Baa3	BBB-	6.20	5.85
Облигации Aries																	
ARIES 01	€ 2 000	5.426	25.10.2007	1008	105.00	105.13	0.19	0.08	0.70	3.58	5.17	136	BB+	Ba2	0.00	0.00	0.00
ARIES 02	€ 1 000	7.75	25.10.2009	1739	112.74	113.74	-0.06	-0.19	1.73	4.69	6.87	174	BB+	Ba2	0.00	4.13	3.95
ARIES 03	\$ 2 436	9.6	25.10.2014	3565	122.12	122.63	-0.21	0.47	4.56	6.50	7.86	230	BB+	Ba2	0.00	6.96	6.54
Муниципальные еврооблигации																	
Москва 06	€ 400	10.95	28.04.2006	463	108.97	109.37	0.01	0.00	-0.71	3.49	10.05	126	BB+	Baa3	BBB-	1.16	1.13
Москва 11	€ 374	6.45	12.10.2011	2456	107.23	107.93	-0.07	0.74	0.06	5.14	6.02	191	BB+	Baa3	BBB-	5.61	5.34
Нижегород 05	\$ 119	8.75	03.04.2005	73	100.01	100.76	0.00	-0.07	-0.29	8.47	8.75	619		Caa1		0.21	0.19
Корпоративные еврооблигации																	
ММК 05	€ 100	10	18.02.2005	29	100.28	100.48	-0.02	-0.08	-0.68	5.23	9.97	311	BB- D	Ba3	BB-	0.07	0.07
Вымпелком 06	\$ 250	10.45	26.04.2005	96	100.62	0.00	-0.57	0.13	-1.77	7.75	10.39	546	BB-	B1		0.27	0.25
Евразхолдинг 06	\$ 150	8.875	25.09.2006	613	101.94	102.44	0.24	0.06	-2.41	7.60	8.71	438			B	1.60	1.49
Роснефть 06	\$ 150	12.75	20.11.2006	669	113.04	114.04	-0.02	-0.43	-1.04	5.14	11.28	190	B W	Baa3		1.70	1.62
Сибнефть 07	\$ 400	11.5	13.02.2007	754	107.74	109.74	0.04	0.49	1.01	7.36	10.67	411	B	Ba2 D		1.88	1.75
ГАЗПРОМ 07	\$ 500	9.125	25.04.2007	825	108.50	108.87	-0.18	0.07	-0.06	5.07	8.41	184	BB- W	Baa3	BB U	2.10	2.00
ТНК 07	\$ 700	11	06.11.2007	1020	113.50	113.87	0.18	0.14	-1.37	5.68	9.69	230		Ba2		2.51	2.38
МТС 08	\$ 400	9.75	30.01.2008	1105	106.75	107.50	-0.19	0.46	-2.45	7.22	9.13	384	BB- D	Ba3		2.67	2.49
Система 08	\$ 350	10.25	14.04.2008	1180	106.50	107.75	-0.90	1.09	-1.17	7.92	9.62	454	B U	B3	B-	2.87	2.66
Алроса 08	\$ 500	8.125	06.05.2008	1202	103.38	104.25	0.08	0.92	0.48	6.95	7.86	379	B	B2		3.00	2.81
Вимм-Билль-Данн	\$ 150	8.5	21.05.2008	1217	99.23	100.20	0.43	0.24	-1.41	8.77	8.57	539	B+	B3		3.05	2.80
ММК 08	\$ 300	8	21.10.2008	1370	101.50	102.13	0.04	0.20	0.14	7.53	7.88	415	BB- D	Ba3	BB-	3.36	3.13
Сибнефть 09	\$ 500	10.75	15.01.2009	1456	109.37	110.00	0.16	1.55	0.24	7.95	9.83	423	B	Ba2 D		3.49	3.23
Северсталь 09	\$ 325	8.625	24.02.2009	1496	100.50	101.49	0.20	-0.09	-0.45	8.47	8.58	475	B+		B+ D	3.55	3.27
Вымпелком 09	\$ 450	10	16.06.2009	1608	106.33	107.09	-0.41	0.20	-5.52	8.25	9.40	453	BB-	B1		3.80	3.51
Евразхолдинг 09	\$ 300	10.88	03.08.2009	1656	107.25	108.25	0.23	0.56	-0.14	8.89	10.14	517			B	3.71	3.41
НОРНИКЕЛЬ, 09	\$ 500	7.125	30.09.2009	1714	96.50	97.38	-0.13	-0.75	0.00	8.03	7.38	432	BB	Ba2		4.11	3.81
ГАЗПРОМ 09	\$ 700	10.5	21.10.2009	1735	118.13	119.13	-0.03	0.11	0.85	6.04	8.89	232	BB- W	Baa3	BB U	3.96	3.74
ГАЗПРОМ 10	€ 1 000	7.8	27.09.2010	2076	112.25	112.75	-0.17	1.01	1.41	5.24	6.95	213	BB- W	Baa3	BB U	4.75	4.52
МТС 10	\$ 400	8.375	14.10.2010	2093	102.82	103.32	-0.21	0.68	-1.30	7.73	8.15	401	BB- D	Ba3		4.76	4.42
Вымпелком 11	\$ 300	8.375	22.10.2011	2466	98.88	99.63	-0.57	0.13	-1.77	8.59	8.47	488	BB-	B1		5.38	4.96
Система 11	\$ 350	8.875	28.01.2011	2199	102.66	103.66	0.12	0.77	-0.67	8.30	8.65	458	B U	B3	B-	4.80	4.43
Северсталь 14	\$ 375	9.25	19.04.2014	3376	100.72	101.72	0.27	0.16	1.45	9.13	9.18	493	B+		B+ D	6.55	6.00
ГАЗПРОМ 13	\$ 1 750	9.625	01.03.2013	2962	117.78	118.34	0.13	0.72	2.17	6.74	8.17	257	BB- W	Baa3	BB U	6.01	5.63
ГАЗПРОМ 20	\$ 1 250	7.201	01.02.2020	5490	104.88	105.88	-0.24	0.10	-	6.68	6.87	248	BB- W	Baa3	BB U	9.89	9.27
ГАЗПРОМ 34	\$ 1 000	8.625	28.04.2034	10690	114.84	115.09	-0.06	-0.27	-0.47	7.37	7.51	269	BB- W	Baa3	BB U	11.87	11.06
Банковские еврооблигации																	
ВТБ 05	\$ 325	4.119	28.04.2005	98	100.19	100.31	0.00	-0.01	0.01	3.93	4.11	103	BB+		BBB-	0.00	0.00
Русс. Станд 05	€ 30	11	28.05.2005	128	101.85	102.35	-0.03	-0.14	-0.57	5.44	10.80	309	B U	Ba3 U		0.36	0.34
Газпромбанк 05	€ 150	9.75	04.10.2005	257	104.36	104.76	-0.01	0.15	-0.48	3.20	9.34	106	B+	Baa2		0.70	0.68
Альфабанк 05	\$ 175	10.75	19.11.2005	303	103.86	104.61	-0.13	0.24	-1.27	5.82	10.35	314	B	Ba2	B	0.82	0.77
МДМ 05	\$ 200	10.75	16.12.2005	330	103.88	104.63	0.00	0.24	-0.97	6.19	10.35	352	B		B+	0.89	0.84
Альфабанк 06	\$ 190	8	13.04.2006	448	100.37	101.12	0.00	-0.25	-0.32	7.62	7.97	439	B	Ba2	B+	1.20	1.12
Банк ЗЕНИТ 06	\$ 125	9.25	12.06.2006	508	101.00	101.50	0.13	-2.18	0.12	8.45	9.16	522		B1	B-	1.37	1.26
УралСиб Банк 06	\$ 140	8.875	06.07.2006	532	100.63	101.13	0.06	0.33	-0.15	8.28	8.82	492		B1	B-	1.46	1.35
Сбербанк 06	\$ 1 000	3.85	24.10.2006	642	100.88	101.38	-0.09	0.02	-0.02	3.83	3.82	109		Baa2	BBB-	0.00	0.00
Петрокоммерц 07	\$ 120	9	09.02.2007	750	101.53	102.15	0.25	0.25	0.13	8.17	8.86	492	B	B1		1.91	1.77
НОМОС 07	\$ 100	9.125	13.02.2007	754	100.82	101.45	0.32	0.50	-1.49	8.68	9.05	543		B1	B	1.92	1.77
ИБГ Никойл	\$ 150	9	19.03.2007	788	100.48	101.47	0.06	0.06	0.38	8.74	8.96	551			B	2.03	1.87
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	814	102.00	102.75	0.03	0.15	-0.22	7.74	8.58	451	B U	Ba3 U		2.10	1.95
ВТБ 07	\$ 300	5.03	30.07.2007	921	103.50	103.81	0.15	0.00	0.00	4.17	4.86	141	BB+		BBB-	2.55	2.45
Газпромбанк 08	€ 1 050	7.25	30.10.2008	1379	104.45	105.08	0.06	0.63	1.04	5.91	6.94	253	B+	Baa2		3.42	3.23
ВТБ 08	\$ 550	6.875	11.12.2008	1421	104.90	105.67	0.11	0.36	0.30	5.45	6.55	207	BB+		BBB-	3.55	3.37
Росбанк, 09	\$ 225	9.75	24.09.2009	1708	101.79	102.28	0.37	0.25	-1.27	9.03	9.58	542	B-		B	2.68	2.46
Банк Москвы, 09	\$ 250	8	28.09.2009	1712	104.19	104.69	-0.01	0.33	0.00	6.93	7.68	322		Baa2	BB+	4.05	3.78
ВТБ 11	\$ 450	7.5	12.10.2011	2456	107.14	107.50	-0.12	0.20	1.33	6.18	7.00	247	BB+		BBB-	5.51	5.19

Источники: REUTERS

Мировой рынок долга

ЭМИТЕНТЫ	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%	ДЮРАЦИЯ	РЕЙТИНГ	
	По закрытию	Последняя котировка	день	неделя	месяц			S&P	Moody's
US10YT=RR	100.61	100.36	0.15	0.42	1.09	4.20	8.07	AAA	Aaa
US30YT=RR	110.81	110.27	0.41	1.58	0.00	4.69	14.58	AAA	Aaa
EU2YT=RR	99.64	99.71	0.02	0.08	-0.71	2.41	1.87	AAA	Aaa
EU10YT=RR	101.98	101.63	0.19	0.43	0.82	3.55	8.45	AAA	Aaa
MEXGLB26=RR	153.69	153.81	0.65	0.33	0.45	6.71	10.39	BBB-	Baa1
BRAZILC=RR	100.94	101.00	0.00	0.06	1.80	0.00	0.00	BB-	B1
BRAGLB27=RR	109.25	109.19	0.69	-0.06	4.40	9.15	9.55	BB-	B1
TRGLB30=RR	141.63	141.50	0.71	-0.70	4.54	8.01	10.48	BB-	B1
TRGLB10=RR	124.75	125.00	-0.10	0.10	1.26	6.22	4.25	BB-	B1
ARGFRB=RR	30.50	30.25	-1.02	-2.33	0.79	0.00	0.00	SD	Caa1
ARGGLB30=RR	30.50	30.50	-1.61	0.59	3.34	67.99	2.23	SD	Caa1
RUSGLB30=RR	103.00	103.00	0.43	0.98	3.14	6.54	8.34	BB+	Baa3
RUSGLB10=RR	110.00	109.94	0.23	0.06	0.00	4.80	2.81	BB+	Baa3

Источники: REUTERS

Индексы JPM EMBI+

EMBI+	СПРЭД		ИНДЕКС		ИЗМЕНЕНИЕ,%		
	Спрэд	Изменение за день	Значение	За день	С начала месяца	С начала года	За 12 месяцев
19 янв 05							
EMBI+	382	0	327.18	0.22	-0.72	-0.72	8.27
EMBI+ RUSSIA	226	0	376.04	0.22	0.03	0.03	8.16
EMBI+ MEXICO	174	-2	305.57	0.38	0.24	0.24	6.55
EMBI+ TURKEY	285	1	220.28	0.17	-0.37	-0.37	8.22
EMBI+ BRAZIL	439	-3	432.67	0.14	-2.51	-2.51	8.20
EMBI+ VENGUELA	462	2	460.42	0.15	-2.21	-2.21	20.32

Источники: J.P. Morgan Chase, REUTERS

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

WWW.MMBANK.RU

+7 (095) 105-8000, 924-0080

		<u>e-mail</u>	<u>вн. тел.</u>
<u>ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ</u>	Сытников Алексей		
<u>НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ</u>	Касьянова Елена	Kasyanova_EA@mmbank.ru	4679
<u>КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ</u>	Исаев Бейшен	Isaev_BK@mmbank.ru	4591
<u>ИНДИВИДУАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ</u>			
Начальник отдела	Беспалов Алексей	Bespalov_AV@mmbank.ru	4220
Менеджер по работе с клиентами	Шухова Алла	Shuhova_AG@mmbank.ru	4263
<u>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ</u>			
Начальник отдела	Тремасов Кирилл	Tremasov_KV@mmbank.ru	4592
Анализ акций	Веденеев Владимир	Vedeneev_VY@mmbank.ru	2817
Анализ долговых рынков	Федоров Егор	Fedorov_EY@mmbank.ru	4233
Ассистент	Лямин Михаил	Lyamin_MY@mmbank.ru	2844
<u>ОТДЕЛ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ</u>			
	Храмцовский Станислав	HSS@mmbank.ru	2895
	Волков Алексей	Volkov_A@mmbank.ru	2823

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Обзор основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Информация может быть изменена нами без предварительного уведомления.

© 2003, Банк Москвы. Без разрешения Банка Москвы запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в цифровую форму, синтезировать, опубликовывать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.