

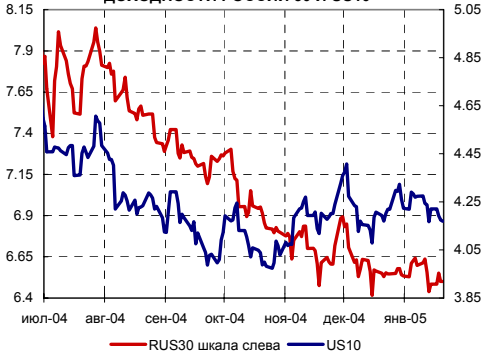
### ИНДИКАТОРЫ РЫНКА ГКО-ОФЗ



### 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	28.1569	-0.0025	ОФЗ 45001	104.50	104.65	0.25	5.58	
EUR/USD	1.2993	-0.0034	ОФЗ 46001	109.22	109.70	-0.48	6.63	
MIBOR, %	1.39	-0.01	ОФЗ 46014	103.80	103.87	-0.30	8.12	
ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ, МЛРД. РУБ.	248.6	-37.9	МГор29-об	104.60	104.95	-0.17	8.52	
НЕФТЬ (URALS)	40.06	-1.1	МГор39-об	-	-	0.00	8.29	
ЗОЛОТО	422.3	-0.3	КОМИ 7в об	93.00	93.34	-0.15	11.53	
EMBI+	327.79	0.19	АПРОСА 19в	106.70	107.15	-0.15	6.83	
EMBI+ СПРЕД	378	-4	ГАЗПРОМ А2	106.40	106.50	-0.05	6.73	
EMBI+RUSSIA	376.14	0.03	ГАЗПРОМ А3	99.80	99.95	-0.30	8.39	
EMBI+RUSSIA СПРЕД	223	-3	УралСвзИн6	105.51	105.65	0.00	10.43	
MICEX RCBI	102.95	-0.02%	ГОТЭК-1	100.00	101.90	0.95	14.01	
MICEX ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.	БИРЖА	РПС	РЕПО	РОССИЯ 30	103.00	103.38	0.00	6.50
КОРПОРАТИВНЫЕ	464.38	1575.92	522.28	UST 10	100.56	100.61	0.05	4.18
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ	247.06	1042.76		ГАЗПРОМ 13	117.75	118.20	-0.03	6.74
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ	7173.66		27.48	БАНК МОСКВЫ 09	104.27	104.77	0.32	6.91

### СТРАТЕГИЯ

Главным сюрпризом вчерашнего дня стало резкое снижение объемов золотовалютных резервов. По данным Центрального Банка объем золотовалютных резервов РФ за неделю снизился на рекордные \$4,5 млрд. Очевидно, что подобное движение резервов было вызвано действиями Центрального Банка по стабилизации курса рубля на фоне резкого укрепления доллара США на мировых валютных рынках в начале года. Кроме того, мы не исключаем, что столь резкое снижение золотовалютных резервов отражает усиление оттока капитала из страны в начале года, что косвенно подтверждает слабость финансовых рынков в начале года. К этой определенно негативной новости добавились сведения об ускорении инфляции РФ в первые 17 дней этого года, что фундаментально играет долгосрочную негативную роль для внутреннего долгового рынка. Однако облигации Вимм-Билль-Данна, ставка купона которых привязана к инфляции, становятся более привлекательными. На этом негативном макроэкономическом фоне, крупные и потенциально интересные, прежде всего, для нерезидентов эмитенты, издержки которых по размещению новых займов низки, стремятся как можно скорее привлечь средства на рынке облигаций. В ожидании дальнейшего роста ставок Москва и Газпром объявили о том, что собираются привлечь средства в первой половине февраля (т.е. уже через две недели). Общий объем выпусков двух грандов составляет 13 млрд. рублей. Финансовые власти столицы при этом уже назначили дату аукциона, но застраховались, сказав, что посмотрят какой объем лучше привлечь. Понятно, что такой эмитент как Москва может выбирать. Для остальных эмитентов – выбор невелик. Либо следовать Москве и Газпрому, либо идти на риск и ждать, надеясь на стабильность рынков в будущем. Что касается облигаций Газпрома, то у держателей длинных выпусков эмитента появилась прекрасная возможность продать облигации, поскольку в преддверии аукциона по размещению бумаг, организаторы постараются сделать все возможное, чтобы удержать текущие уровни доходности. Другую идею на рынке корпоративных облигаций предоставило вчера заявление S&P о том, что долгосрочный кредитный рейтинг МТС «ВВ-» остается в списке CreditWatch с негативным прогнозом. Обычно, такие заявления являются потенциальным downside для облигаций компании, однако, по сути дела, ситуация с прогнозом рейтинга компании, который был помещен в Credit Watch еще 17 декабря, после сокращения доли Deutsche Telekom's в компании, не изменилась. Кроме того согласно S&P «снижение рейтинга произойдет, либо на одну ступень, либо останется на прежнем уровне». В сложившихся обстоятельствах мы рекомендуем обратить внимание на еврооблигации МТС-08 (106,75/107,5) с доходностью к погашению на уровне 7,22% годовых. (Рекомендации по рублевым облигациям см. на стр.4)



### КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

#### ЛИДЕРЫ ОБОРОТОВ

Обороты, млн. руб. (Биржа + РПС)	Изменение стоимости, %	
ГАЗПРОМ АЗ	296.34	-0.30 ↓
ИРКУТ-02об	198.31	0.05 ↑
ВымпКомФ-1	128.99	0.00 ↑
МГТС-3А об	93.01	-0.06 ↓
ХКФ Банк-1	76.62	-0.75 ↓
Мечел ТД-1	67.98	0.15 ↑
ТНК5в1т-об	67.62	-0.11 ↓
ЮТК-02 об.	66.95	-0.05 ↓
ЮТК-01 об.	61.74	0.05 ↑
АВТОВАЗ об	59.52	-0.04 ↓

#### ЛИДЕРЫ РОСТАПАДЕНИЯ

Рост, %	Падение, %
4.80	PROвиант-1
0.95	ГОТЭК-1
0.51	БВК-01 об
0.50	ЦентрТел-3
	РЕСТОРАНТС
	ХКФ Банк-1
	НиданФудс1
	РусСтанд-2
	НЭФИС-01

## СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ

### РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**ВЧЕРА** падение котировок на рынке корпоративных рублевых облигаций продолжились, но его темпы снизились.

По итогам дня ценовой индекс корпоративных облигаций ММВБ снизился на 0,02% до уровня 102,97. Торговые обороты в секторе корпоративных облигаций снизились до 2 млрд. руб. с 3,3 млрд. днем ранее. Наиболее активно торговались облигации Вымпелкома (+0,0%) и Иркут 02 (+0,05%). Котировки облигаций Газпрома после позавчерашней коррекции продолжили снижение. Активнее всего участники продавали третью серию облигаций Газпрома (-0,30%, 99,8 процента номинала), с которыми было заключено 37 сделок на сумму 296,3 млн. руб. Следом за ними следовали облигации Газпром А2 (-0,05%, 106,45) и Газпром А5 (-0,25%, 97,9).

Котировки субфедеральных и муниципальных облигаций на вчерашних торгах снизились, что было вызвано новостями о планах Москвы в начале февраля разместить два новых выпуска облигаций на сумму 8 млрд. рублей. Котировки московских выпусков в среднем снизились на 0,14%. Торговые обороты облигациями города Москвы выросли до 700 млн. руб. с 300 млн. днем ранее. Котировки остальных региональных облигаций в среднем упали на 0,07%, среди которых наиболее активно торговались облигации Новосибирская обл. 02 (-0,1%) и Московская обл. 03 (-0,15%). Активность сектора сохраняется на низком уровне. Биржевые обороты выросли до 588 млрд. руб. с 233 млн. днем ранее.

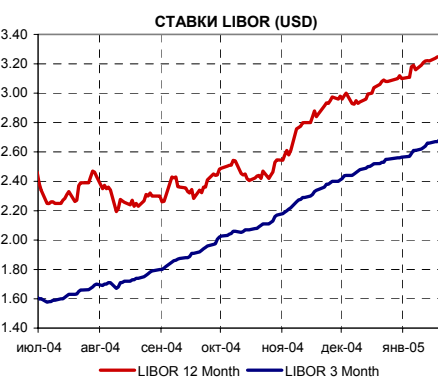
На рынке государственных рублевых облигаций на вчерашних торгах наблюдались отдельные покупки облигаций ОФЗ 27018 (+0,25%), с которыми было заключено 10 сделок, а также ОФЗ 27023(+0,04%) и ОФЗ 45001 (+0,25%) по которым прошло по одной сделке. Котировки остальные государственных облигаций в среднем снизились на 0,2%. На аукционе ЦБ по продаже ОБР, эмитенту удалось реализовать облигаций на сумму 2,1 млрд. рублей из заявленных ранее 3 млрд. Средневзвешенная доходность при размещении составила 4,73% годовых, что на 2 пункта ниже значения доходности к закрытию торгов в среду.

### ЕВРООБЛИГАЦИИ

► **US-TREASURIES.** Котировки казначейских облигаций США вчера немного выросли. Доходности 10-летних us-treasuries снизились на 1 пункт до 4,18% годовых. Такой рост спровоцировали очередные высказывания глав FED, относительно успеха по сдерживанию темпов инфляции. Напомним, что по итогам года инфляция в США составила 3,3%

► **EMERGING MARKETS.** По итогам дня индекс EMBI+ вырос на 0,19%, а спрэд индекса сократился на 4 пунктов и в настоящее время составляет 378 б.п.

► **РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ** Индекс EMBI+Россия по итогам вчерашнего дня вырос на 0,03%. Спрэд индекса достиг уровня в 223 б.п., снизившись по итогам дня на 3 б.п. Стоимость еврооблигаций Россия-30 сегодня составляет 103,19/103,38 процента от номинала. Спрэд России-30 к UST-10 в настоящее время равен 230 б.п.



## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ ДОЛГОВОГО РЫНКА

▶ **АЛРОСА** вчера разместила первый в этом году выпуск корпоративных еврооблигаций за счет увеличения объема выпуска еврооблигаций с погашением в 2014 году с \$300 до \$500 миллионов. Лид-менеджерами выпуска выступили инвестиционные банки ING и J.P. Morgan. Согласно опубликованной информации АЛРОСе удалось существенно снизить стоимость заимствования с 8,95% при размещении 9 ноября до 8,50% на последнем. Так, спрэд еврооблигаций к 10-летним us-treasuries снизился с 473,4 до 432 б.п. Стоимость бумаг выросла с 99,5 процентов от номинала при первом размещении до 102,25 при вчерашнем.

▶ **СБЕРБАНК** 31 января начнет road-show десятилетних еврооблигаций. В пресс-релизе Сбербанка говорится, что «валютой эмиссии являются доллары США, а выпуск будет иметь существенный размер». В качестве ведущего менеджера выпуска назначен UBS Investment Bank.

▶ **МОСКВА.** 2 февраля Правительство Москвы проведет аукционы, на которых намерено разместить облигации 41-й серии (дата погашения 30 июля 2010 года) на сумму 5 млрд. руб. и облигации 42-й серии (12 августа 2007 года) на 3 млрд.

▶ **ЛЕНИНГРАДСКАЯ ОБЛ.** Десятилетние облигации Ленинградской области на сумму 1 млрд. руб. допущены к торгам на ММВБ. В ходе размещения облигаций первого транша в декабре 2004 года размер транша был увеличен до 1 млрд. руб. с первоначально запланированных 800 млн. руб. (общем объеме займа 1,3 млрд.).

## ПОЛИТИКА/ЭКОНОМИКА

▶ **ИНФЛЯЦИЯ.** Вчера министр экономического развития и торговли РФ Герман Греф сообщил, что за 17 дней января инфляция в России составила 1,9%, что в основном было вызвано ростом тарифов на услуги. По его мнению, несмотря на столь значительный рост цен в начале года, правительство и ЦБ имеют все шансы удержать инфляцию по итогам 2005 года в рамках 8,5%.

▶ **ОБЪЕМ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ** России по состоянию на 14 января 2005 года составляет \$120,1 млрд. против \$124,6 млрд. на 7 января. Таким образом, за неделю объем золотовалютных резервов сократился на \$4,5 млрд.

▶ **ПЕНСИИ.** Министерство здравоохранения и социального развития в среду внесло в правительство законопроект о повышении базовой пенсии с 1 марта 2005 года на 240 рублей - до 900 руб.

## КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

**МТС.** S&P о вчера выступило с заявлением о том, что долгосрочный кредитный рейтинг МТС «BB-» остается в списке CreditWatch с негативным прогнозом после объявления планов МТС о размещении нового выпуска 7-летних еврооблигаций на сумму порядка \$500 млн. Предполагаемый рейтинг планируемого выпуска необеспеченных еврооблигаций также помещен в список Credit Watch. Напомним, что рейтинг компании был помещен в Credit Watch еще 17 декабря прошлого года после объявления о продаже своего пакета акции компании Deutsche Telekom's.

**АЛЬФА-БАНК.** Fitch присвоило долгосрочный рейтинг на уровне «B+» запланированному выпуску еврооблигаций Альфа-банка на сумму \$150 млн. со сроком обращения два-три года.

## НАИБОЛЕЕ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

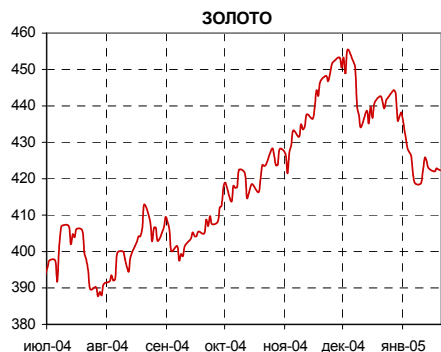
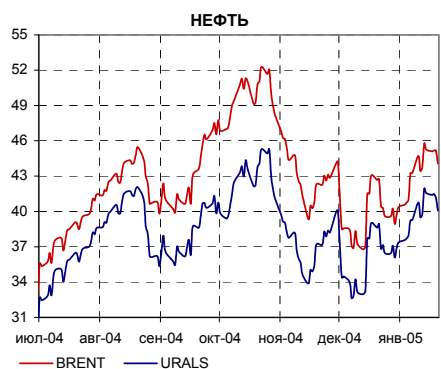
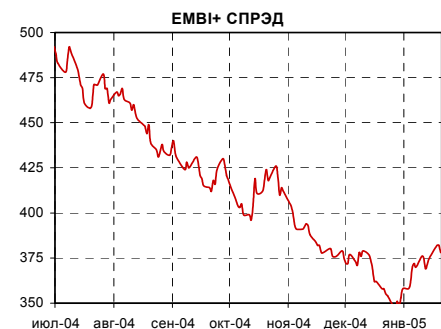
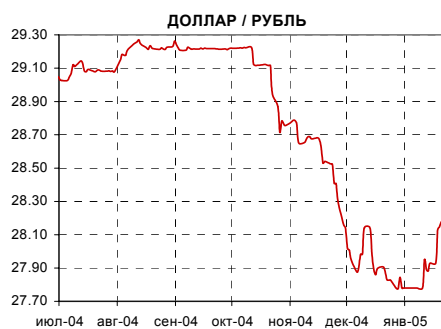
Мы полагаем, что доходности рублевых облигаций будут расти в ближайшее время. Однако, резкого роста ставок происходить не должно: во-первых интерес нерезидентов к России может проснуться в любую минуту в силу различных факторов, которые могут стимулировать приток капитала в Россию. Во-вторых, переговоры 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 прекратиться 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.

Кроме того, облигации Вимм-Билль-Данна, ставка купона которых привязана к инфляции, становятся более привлекательными в связи с последней информацией об ускорении инфляции в начале года.

Облигации Газпрома будут иметь устойчивую динамику, отражая усилия организаторов стабилизировать доходность по уже обращающимся выпускам облигаций компании. Поскольку третий и пятый выпуски Газпрома представляют собой довольно длинный сегмент кривой доходности, мы рекомендуем инвесторам, желающим освободиться от своего пакета облигаций Газпрома, использовать сложившуюся ситуацию.

ЭМИТЕНТЫ	ПОГАШЕНИЕ		ЦЕНА		ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ		
	Выпуск	Погашение	Оферта	Покупка	Продажа	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр
<b>Корпоративные облигации</b>										
ОМЗ 04	26.02.2009	05.09.2005	102.01	102.20	13.97	-	11.08	0.59	0.53	
Илим Палп Финанс	18.03.2006	-	101.10	101.20	15.04	14.59	-	1.06	0.92	
Ист Лайн Хэндлинг	23.06.2005	-	100.14	0.00	13.46	12.62	-	0.42	0.38	
ИРКУТ, 01	27.03.2005	-	99.35	100.01	8.00	7.80	-	0.18	0.17	
СМАРТС, 02	26.06.2007	26.06.2005	99.00	100.60	13.67	-	12.17	0.43	0.38	
Автоваз, 02	13.08.2008	17.08.2005	100.30	100.38	11.25	-	10.52	0.55	0.49	
Вимм-Билль-Данн	11.04.2006	-	97.10	97.40	8.72	10.64	-	1.16	1.05	
Вымпелком 01	16.05.2006	-	99.10	99.50	9.98	10.82	-	1.25	1.13	
ЮТК, 03	10.10.2009	13.04.2006	99.61	99.70	12.34	-	12.79	1.14	1.01	
<b>Субфедеральные и муниципальные облигации</b>										
Томская обл., 02	27.07.2006	-	0.00	0.00	12.81	10.88	-	1.35	1.22	
Хабаровский край, 01	27.08.2005	-	101.90	102.29	12.80	9.41	-	0.58	0.53	
Иркутская обл., 02	07.09.2006	-	100.23	100.30	11.97	10.85	-	1.14	1.03	
Тверская обл., 02	23.11.2006	-	109.55	110.40	15.43	11.56	-	1.60	1.43	

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



## 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
- 20 янв 05 Уплата НДС
- 19 фев 05 Бразильский ЦБ принял решение об изменении учетной ставки Selic Rate в сторону повышения на 50 б.п. с 17,75% до 18,25% годовых. Большинство экономистов ранее прогнозировало увеличение размера ставки также на 0,5%.

### СЕГОДНЯ

- 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"

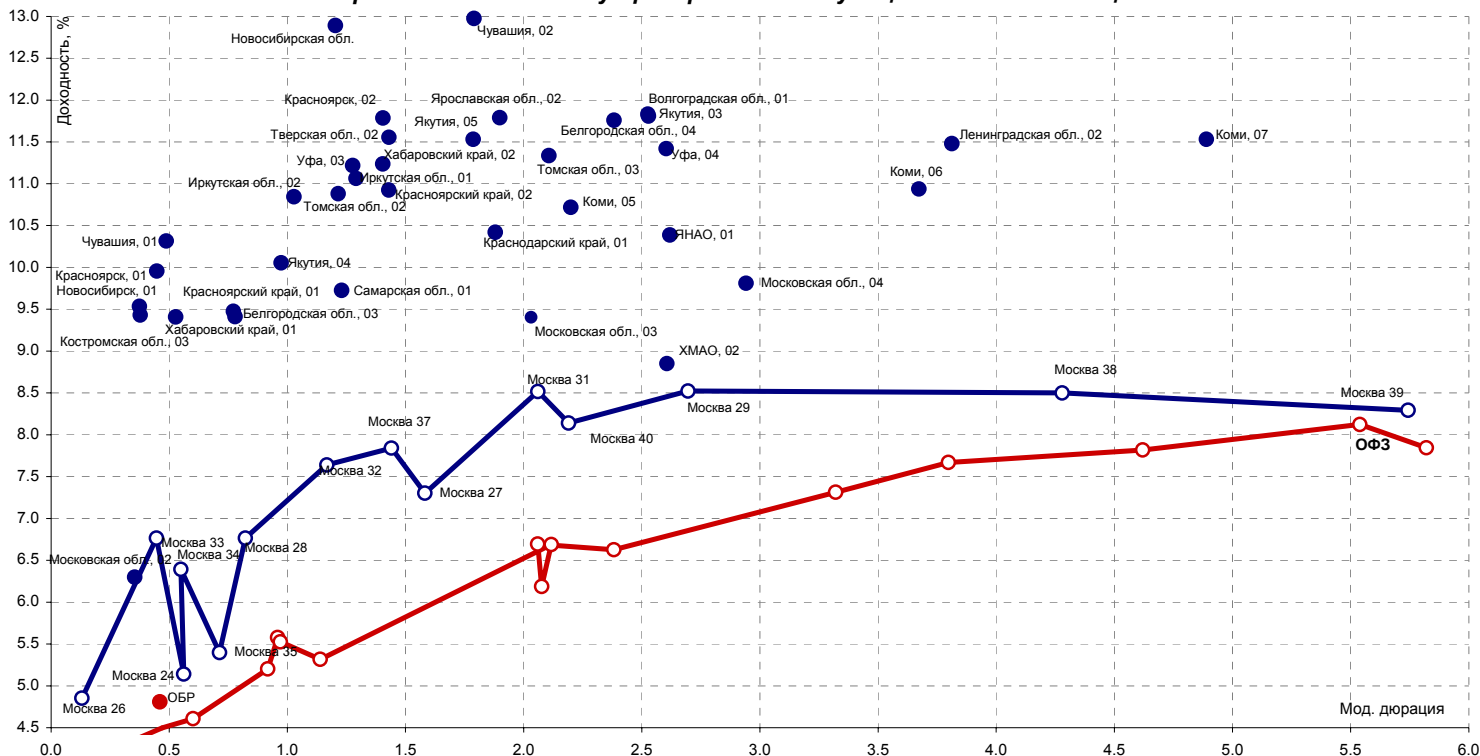
## КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

Дата	Эмитент, серия выпуска	Объем, млн.	Срок обращения
<b>СЕГОДНЯ</b>	Альфа-банк начнет в Лондоне роудшоу выпуска двух- или трехлетних еврооблигаций, млн.	150	2-3 года
24 янв 05	Внешторгбанк на этой неделе разместит еврооблигации, долл.	500	
31 янв 05	Сбербанк начнет проводить road-show, посвященный предстоящему выпуску еврооблигаций. Встречи с инвесторами пройдут в Азии и Европе и продлятся в течение недели		10 лет
2 фев 05	Москва, 41. Дата погашения 30.07.2010	5 000	5.5 лет
2 фев 05	Москва, 42. Дата погашения 12.08.2007	3 000	2.5 года
Февраль 05	Газпром А5	5 000	5 лет

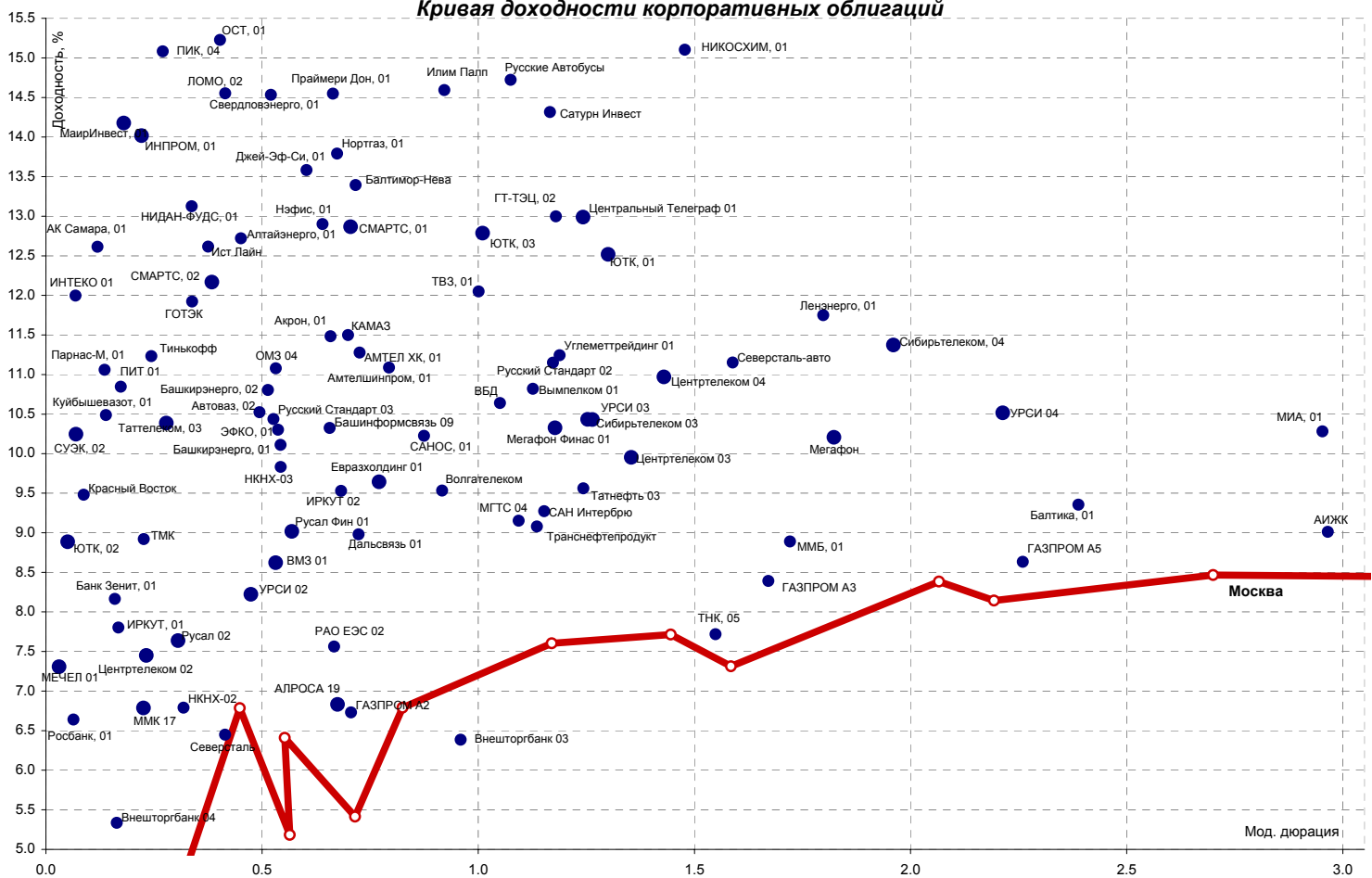
## СТАТИСТИКА США

Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошрое 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	-	-0.30%	0.50%
<b>СЕГОДНЯ</b>					
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%	

Кривая доходности субфедеральных и муниципальных облигаций

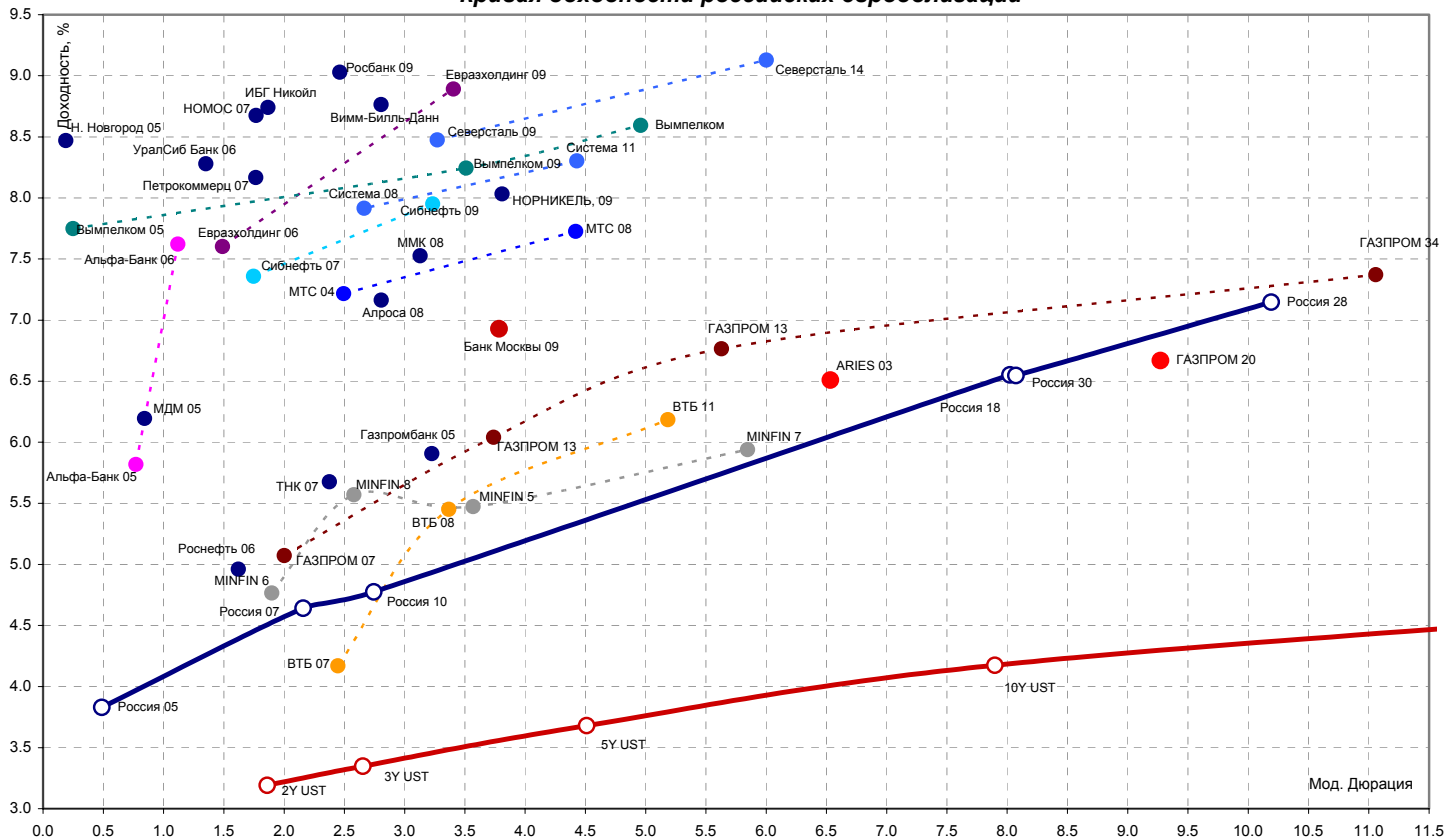


Кривая доходности корпоративных облигаций

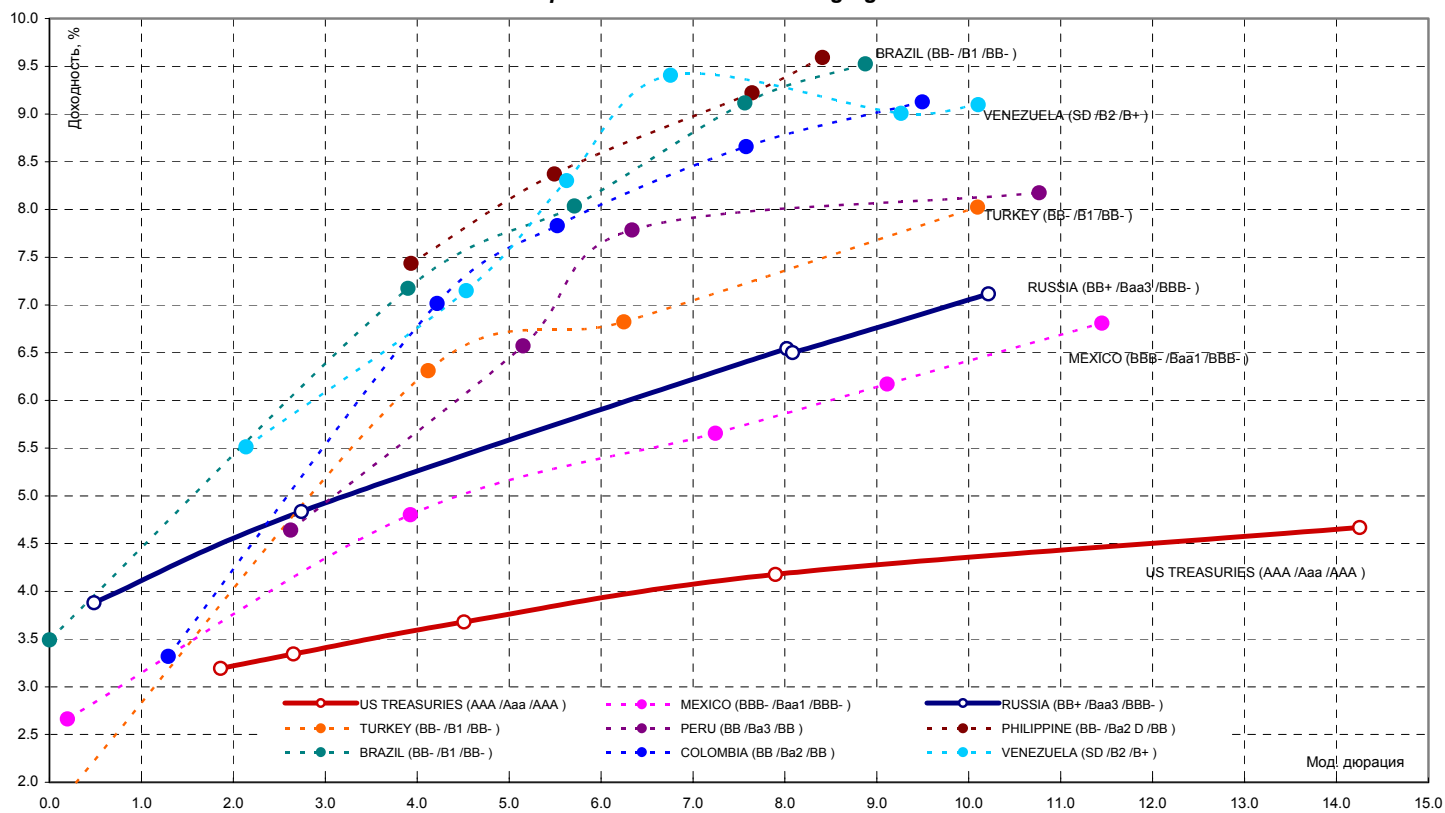


Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

Кривая доходности российских еврооблигаций



Кривые доходности emerging markets



Источники: REUTERS

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		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	Текуща я	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.	Мод. дюр
<b>Итоги торгов государственными облигациями</b>																	
ОБР	2142.86	34500	-	15.12.2005	15.07.2005	329	97.70	97.76	0.01	0.00	0.30	-	-	2.54	4.81	0.48	0.46
ОФЗ 26003	0.00	1132	10.00	15.03.2005	-	54	100.86	100.99	0.00	-0.29	-0.37	85.21	9.92	3.89	-	0.15	0.14
ОФЗ 26198	0.00	42117	6.00	02.11.2012	-	2843	89.00	90.50	0.00	0.00	-0.56	12.66	6.70	7.85	-	6.28	5.82
ОФЗ 27018	60.49	14000	12.00	14.09.2005	-	237	104.71	104.75	0.24	-0.90	1.10	11.84	11.46	4.61	-	0.63	0.60
ОФЗ 27019	0.00	8800	12.00	18.07.2007	-	909	108.70	108.85	0.00	0.10	-2.29	0.33	11.04	6.69	-	2.26	2.12
ОФЗ 27020	0.57	8800	12.00	08.08.2007	-	930	108.51	108.95	-0.06	0.00	-2.40	53.26	11.01	6.69	-	2.20	2.06
ОФЗ 27021	0.00	10942	12.00	20.04.2005	-	90	101.95	102.14	0.00	-0.58	-0.77	0.33	11.78	4.21	-	0.25	0.24
ОФЗ 27022	0.00	21296	8.00	15.02.2006	-	391	102.00	103.00	0.00	-0.32	0.78	14.03	7.79	5.53	-	1.02	0.97
ОФЗ 27023	5.08	20292	7.50	20.07.2005	-	181	0.00	102.00	0.04	-0.17	-0.37	0.21	7.39	4.50	-	0.49	0.47
ОФЗ 27024	0.00	15001	7.50	19.04.2006	-	454	102.00	103.20	0.00	0.00	0.07	0.21	7.32	5.32	-	1.20	1.14
ОФЗ 27025	0.00	25676	7.50	13.06.2007	-	874	101.61	102.00	0.00	-0.15	0.49	7.40	7.35	6.19	-	2.20	2.08
ОФЗ 27026	24.28	10860	8.00	11.03.2009	-	1511	100.06	100.50	-0.49	-0.35	0.55	7.89	7.99	7.31	-	3.56	3.32
ОФЗ 45001	1.05	37808	10.00	15.11.2006	-	664	0.00	104.65	0.24	-0.81	1.01	17.53	9.56	5.58	-	1.01	0.96
ОФЗ 45002	0.00	5520	10.00	02.08.2006	-	559	0.00	104.75	0.00	0.00	0.67	27.78	9.54	5.20	-	0.96	0.92
ОФЗ 46001	5.55	60000	10.00	10.09.2008	-	1329	109.22	109.70	-0.44	-0.59	0.73	9.86	9.16	6.63	-	2.54	2.38
ОФЗ 46002	197.07	62000	11.00	08.08.2012	-	2757	107.50	107.80	-0.28	-0.37	0.52	46.71	10.23	7.82	-	4.98	4.62
ОФЗ 46003	5.63	36491	10.00	14.07.2010	-	2001	109.76	110.40	0.00	-0.49	0.58	0.27	9.08	7.67	-	4.09	3.80
ОФЗ 46014	58.69	49650	10.00	29.08.2018	-	4969	103.80	103.87	-0.29	-0.43	-0.47	34.79	9.64	8.12	-	5.99	5.54
Всего	2501.26	464885															

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

<b>Итоги торгов субфедеральными и муниципальными облигациями</b>																	
Башкортостан, 04	0.00	500	8.02	13.09.2007	-	966	96.50	97.25	0.00	0.00	-0.20	27.69	8.18	9.05	-	2.37	2.17
Белгородская обл., 04	0.01	320	15.00	29.04.2008	-	1195	106.75	107.20	0.00	-0.14	-0.19	34.11	14.00	11.76	-	2.66	2.38
Белгородская обл., 03	0.02	300	19.00	20.12.2005	-	334	107.90	108.59	0.18	-0.05	0.14	16.14	17.50	9.41	-	0.85	0.78
Волгоградская обл., 01	0.54	600	14.00	11.06.2009	-	1603	102.00	102.80	-0.05	-1.07	0.19	13.42	13.73	11.83	-	2.82	2.53
Иркутская обл., 01	3.00	700	11.00	22.07.2007	-	913	99.90	100.00	-0.05	0.20	-0.20	0.30	11.01	11.06	-	1.43	1.29
Иркутская обл., 02	5.01	750	12.00	07.09.2006	-	595	100.23	100.30	-0.22	0.00	0.60	14.47	11.97	10.85	-	1.14	1.03
Коми, 05	8.96	500	15.00	24.12.2007	-	1068	109.15	109.50	-0.18	-0.03	-0.51	11.10	13.72	10.72	-	2.44	2.20
Коми, 06	0.00	700	14.50	14.10.2010	-	2093	0.00	109.45	0.00	-0.08	-0.19	38.93	13.25	10.94	-	4.07	3.67
Коми, 07	0.23	1000	12.00	22.11.2013	-	3228	93.00	93.34	-0.16	-0.50	-0.56	19.07	12.86	11.53	-	5.45	4.89
Костромская обл., 03	0.20	300	15.00	23.06.2005	-	154	102.00	102.40	0.39	-2.66	2.44	11.92	14.65	9.43	-	0.41	0.38
Красноярск, 01	1.38	1000	11.00	21.07.2005	-	182	100.71	100.82	-0.23	0.00	0.15	0.60	10.93	9.96	-	0.49	0.45
Красноярск, 02	0.00	630	12.50	27.10.2006	-	645	0.00	0.00	0.00	1.40	0.39	29.11	12.27	11.78	-	1.57	1.40
Красноярский край, 01	0.50	1500	10.30	08.12.2005	-	322	100.70	100.94	0.25	0.40	0.20	12.98	10.20	9.48	-	0.84	0.77
Красноярский край, 02	11.08	1500	10.95	26.10.2006	-	644	100.75	100.99	-0.58	0.00	0.30	27.60	10.87	10.92	-	1.59	1.43
Краснодарский край, 01	0.00	605	11.00	15.05.2007	-	845	100.20	0.00	0.00	0.10	0.20	19.59	10.96	10.42	-	2.08	1.88
Ленинградская обл., 02	0.09	800	14.01	08.12.2010	-	2148	111.20	112.00	-0.44	-0.53	-2.16	13.43	12.51	11.48	-	4.25	3.81
Московская обл., 02	0.01	1000	17.00	10.06.2005	-	141	103.80	104.10	0.24	0.00	-0.70	20.03	16.33	6.30	-	0.38	0.35
Московская обл., 03	7.77	1000	11.00	19.08.2007	-	941	103.90	104.05	-0.14	-1.28	1.45	46.41	10.57	9.40	-	2.22	2.03
Московская обл., 04	0.00	9600	11.00	21.04.2009	-	1552	0.00	0.00	0.00	-0.43	-0.24	80.77	10.45	9.81	-	3.23	2.94
Новосибирск, 01	0.78	1500	16.00	21.06.2005	-	152	102.52	102.75	0.39	-0.80	0.52	13.15	15.57	9.53	-	0.41	0.37
Новосибирская обл.	1.02	1500	13.50	27.07.2006	-	553	101.62	101.80	-0.08	-0.10	-0.24	28.48	13.28	12.89	-	1.36	1.20
Самарская обл., 01	0.00	2370	12.00	04.07.2006	-	530	102.41	103.65	0.00	0.06	-0.15	5.26	11.59	9.73	-	1.35	1.23
Тверская обл., 02	3.36	1000	16.90	23.11.2006	-	672	109.55	110.40	-0.45	-0.90	0.36	25.93	15.43	11.56	-	1.60	1.43
Томская обл., 02	0.00	500	13.00	27.07.2006	-	553	0.00	0.00	0.00	-0.49	0.00	62.33	12.81	10.88	-	1.35	1.22
Томская обл., 03	0.01	600	12.00	13.10.2007	-	996	99.60	99.80	0.20	-0.15	-0.25	32.55	12.02	11.34	-	2.35	2.11
Уфа, 03	4.76	400	10.03	18.07.2006	-	544	98.90	99.75	-0.10	0.00	-0.10	0.55	10.15	11.22	-	1.42	1.28
Уфа, 04	1.36	500	10.03	03.06.2008	-	1230	95.90	97.25	-0.21	1.03	-2.23	12.09	10.34	11.42	-	2.90	2.60
Хабаровский край, 01	0.47	300	13.09	27.08.2005	-	219	101.90	102.29	0.20	-2.43	2.45	19.37	12.80	9.41	-	0.58	0.53
Хабаровский край, 02	0.04	700	13.13	05.10.2006	-	623	100.50	100.79	0.16	0.90	-0.30	5.40	13.03	11.24	-	1.56	1.40
ХМАО, 01	0.00	1000	15.00	08.12.2005	-	322	0.00	0.00	0.00	0.00	0.47	15.62	13.89	5.64	-	0.85	0.80
ХМАО, 02	0.00	5000	12.00	27.05.2008	-	1223	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.00	18.08	10.96	8.85	-	2.84	2.61
Чувашия, 01	6.91	285	12.00	12.08.2005	-	204	101.01	101.30	-0.10	-0.10	0.55	22.68	11.87	10.32	-	0.54	0.49
Чувашия, 02	0.49	500	9.50	13.04.2007	-	813	94.38	94.45	0.00	0.23	0.21	2.08	10.06	12.98	-	2.02	1.79
Якутия, 03	0.00	800	12.00	17.06.2008	-	1244	102.00	102.30	0.00	0.19	-0.53	9.86	11.78	11.81	-	2.83	2.53
Якутия, 04	0.19	1000	14.00	16.03.2006	-	420	104.10	104.40	0.19	-0.48	0.33	13.42	13.41	10.05	-	1.07	0.97
Якутия, 05	4.53	2000	10.00	21.04.2007	-	821	96.28	96.35	-0.36	0.00	0.26	24.93	10.39	11.53	-	1.99	1.79
ЯНАО, 01	0.10	1800	11.00	03.08.2008	-	1291	100.82	101.10	-0.29	0.00	1.27	50.63	10.89	10.39	-	2.89	2.62
Ярославская обл., 02	0.09	1000	13.78	03.07.2007	-	894	104.00	104.40	-0.34	0.00	-1.89	6.04	13.25	11.79	-	2.12	1.90
Москва 26	0.30	4000	15.00	11.03.2005	-	50	101.41	101.45	-0.47	-0.61	-0.71	16.44	14.80	4.85	-	0.14	0.13
Москва 33	0.00	4000	10.00	27.05.2005	-	127	101.10	102.50	0.00	-0.39	-0.97	1.37	9.84	6.77	-	0.48	0.45
Москва 24	0.00	3000	15.00	02.09.2005	-	225	104.30	106.50	0.00	0.00	-0.87	20.14	14.15	5.14	-	0.59	0.56
Москва 34	0.00	4000	10.00	28.08.2005	-	220	101.16	103.82	0.00	0.00	-0.73	14.52	9.78	6.39	-	0.58	0.55
Москва 35																	

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП			ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%			ДЮРАЦИЯ		
	Оборот, млн. руб.	Объем, млрд. руб.	Купон, %	Погашение	Оферта	Дней до погашения	Покупка	Продажа	день	неделя	месяц	НКД	Текущая	К погаш.	К оферте	Дюр. лет.

**Итоги торгов корпоративными облигациями**

**Нефть и газ**

ГАЗПРОМ А2	24.41	5000	15.21	03.11.2005	-	287	106.40	106.50	-0.05	-0.33	-0.78	30.42	14.29	6.73	-	0.75	0.71
ГАЗПРОМ А3	86.21	10000	8.11	18.01.2007	-	728	99.80	99.95	-0.30	-0.59	-0.30	38.22	8.13	8.39	-	1.81	1.67
ГАЗПРОМ А5	10.79	5000	7.58	09.10.2007	-	992	97.81	98.20	-0.25	-0.75	-0.25	20.77	7.74	8.63	-	2.45	2.26
Нортгаз, 01	2.09	2100	16.00	09.11.2005	-	293	101.65	102.00	0.00	-0.49	0.36	31.12	15.70	13.79	-	0.77	0.67
Татнефть 03	0.03	1500	12.00	01.07.2006	-	527	103.00	103.50	0.00	-0.48	-0.48	6.90	11.59	9.56	-	1.36	1.24
ТНК, 04	0.00	3000	12.00	27.03.2005	-	66	0.00	0.00	0.00	-	0.00	38.47	11.76	0.89	-	0.18	0.18
ТНК, 05	0.00	3000	15.00	28.11.2006	-	677	112.60	113.43	-0.10	-0.40	-1.04	21.78	13.32	7.72	-	1.67	1.55

**Химия и нефтехимия**

АМТЕЛ ХК, 01	0.01	1200	12.50	15.11.2007	22.11.2005	1029	100.20	101.25	0.05	0.25	0.20	21.58	12.38	-	11.28	0.81	0.73
Акрон, 01	0.00	600	13.45	01.11.2005	-	285	101.60	101.80	0.00	0.17	0.00	29.11	13.21	11.48	-	0.73	0.66
Амтелшиппром, 01	3.19	600	19.00	23.12.2005	-	337	107.00	107.09	0.00	-1.39	1.31	14.05	17.76	11.09	-	0.88	0.79
Куйбышевазот, 01	3.50	600	12.00	15.06.2006	17.03.2005	511	100.21	100.30	-0.19	-0.05	0.15	11.51	11.97	-	10.49	0.15	0.14
НИКОСХИМ, 01	0.00	750	15.00	14.12.2006	-	693	99.86	100.00	0.00	0.00	0.00	14.38	15.02	15.10	-	1.70	1.48
НКНХ-02	0.00	1500	16.00	24.05.2005	-	124	102.00	103.02	0.00	0.00	0.00	25.86	15.53	6.79	-	0.34	0.32
НКНХ-03	0.00	2000	9.50	01.09.2007	01.09.2005	954	99.80	100.15	0.00	0.00	0.00	13.01	9.50	-	9.83	0.60	0.54
Нэфис Косметикс, 01	3.98	400	12.00	22.04.2007	21.10.2005	822	99.50	100.00	-0.50	0.00	1.11	29.92	12.05	-	12.90	0.72	0.64
Салаватнефтеорг-синте	3.84	300	16.00	13.02.2006	-	389	104.12	104.30	-0.21	-1.09	-0.09	69.70	15.37	10.23	-	0.96	0.87

**Электроэнергетика**

Алтайэнерго, 01	2.01	600	18.00	05.08.2005	-	197	102.87	103.00	0.10	0.38	0.19	37.97	17.48	12.72	-	0.51	0.45
Башкирэнерго, 01	0.00	500	20.00	11.09.2005	-	234	0.00	110.00	0.00	-0.47	-0.42	71.78	18.85	10.11	-	0.60	0.54
Башкирэнерго, 02	7.00	500	10.69	22.02.2007	25.08.2005	763	99.83	101.07	0.07	-1.04	0.50	43.05	10.68	-	10.81	0.57	0.51
Ленэнерго, 01	0.00	3000	10.25	19.04.2007	-	819	97.00	97.50	0.00	0.00	0.05	25.55	10.49	11.75	-	2.01	1.80
РАО ЕЭС 02	0.00	3000	15.00	21.10.2005	-	274	105.70	106.40	0.00	-0.42	-0.47	37.40	14.23	7.56	-	0.72	0.67
Свердловэнерго, 01	0.00	500	11.50	01.03.2007	05.09.2005	770	98.61	99.33	0.00	0.41	0.94	44.11	11.68	-	14.53	0.60	0.52
Якутскэнерго, 01	0.00	400	16.00	31.08.2006	03.03.2005	588	100.75	101.40	0.00	-0.04	-0.16	61.37	15.79	-	4.21	0.12	0.11

**Связь**

Башинформсвязь 09	0.00	150	14.00	23.10.2005	-	276	102.15	102.80	0.00	-0.24	-0.63	34.14	13.63	10.33	-	0.72	0.66
Волгателеком	0.58	1000	15.00	21.02.2006	-	397	105.05	0.00	-0.10	0.47	-1.27	24.66	14.29	9.53	-	1.00	0.92
Вымпелком 01	0.00	3000	9.90	16.05.2006	-	481	99.10	99.50	0.00	-0.75	-3.59	17.63	9.98	10.82	-	1.25	1.13
Дальсвязь 01	0.00	1000	15.00	15.11.2006	16.11.2005	664	103.75	104.99	0.00	0.00	-0.54	26.30	14.31	-	8.98	0.79	0.72
МГТС 03	0.04	1000	17.00	08.02.2005	-	19	100.50	100.65	-0.06	-0.46	-0.74	75.92	16.89	4.17	-	0.05	0.05
МГТС 04	0.00	1000	10.00	22.04.2009	26.04.2006	1553	101.20	101.35	0.00	-0.77	0.33	23.29	9.88	-	9.15	1.19	1.09
Мегафон Финас 01	0.00	1500	11.50	07.06.2006	-	503	101.70	102.50	0.00	-0.66	-0.80	13.55	11.30	10.33	-	1.30	1.18
Мегафон	0.00	1500	9.28	11.04.2007	-	811	97.30	99.00	0.00	2.76	-4.00	25.17	9.41	10.21	-	2.01	1.82
Сибирьтелеком 03	0.05	1530	14.50	14.07.2006	-	540	105.55	105.80	-0.05	-1.07	-0.06	2.38	13.71	10.43	-	1.38	1.25
Сибирьтелеком, 04	0.00	2000	12.50	05.07.2007	-	896	102.80	105.49	0.00	-1.04	0.00	4.79	12.14	11.37	-	2.18	1.96
СМАРТС, 01	0.00	275	18.00	20.11.2005	-	304	103.80	104.50	0.00	-0.86	-0.43	29.10	17.27	12.87	-	0.80	0.70
СМАРТС, 02	0.05	500	13.75	26.06.2007	26.06.2005	887	99.00	100.60	0.00	-1.47	0.29	9.42	13.67	-	12.17	0.43	0.38
Таттелеком, 03	3.02	600	12.50	06.05.2007	15.05.2005	836	100.70	100.96	0.00	-1.92	3.65	22.26	12.57	-	10.39	0.31	0.28
УРСИ 02	7.38	1000	17.50	06.08.2005	-	198	105.00	105.33	-0.10	-0.19	-0.80	34.52	16.67	8.22	-	0.51	0.47
УРСИ 03	7.29	3000	14.25	18.07.2006	-	544	105.51	105.65	0.00	-1.68	0.00	0.78	13.51	10.43	-	1.40	1.26
УРСИ 04	17.14	3000	9.99	01.11.2007	-	1015	99.30	99.50	-0.39	0.40	-0.40	21.07	10.06	10.52	-	2.45	2.21
Центртелеком 02	0.00	600	16.00	21.04.2005	-	91	101.71	102.13	0.00	-0.24	-0.95	39.89	15.68	7.45	-	0.25	0.23
Центртелеком 03	9.68	2000	12.35	15.09.2006	-	603	103.05	103.55	0.48	0.05	-0.29	42.63	11.89	9.95	-	1.49	1.35
Центртелеком 04	7.32	5623	13.80	21.08.2009	16.11.2006	1674	105.06	105.24	-0.19	-0.46	-0.47	58.98	13.14	-	10.97	1.59	1.43
Центральный Телеграф 0	0.01	500	16.00	22.08.2006	-	579	104.70	105.10	0.00	0.10	0.24	25.42	15.22	12.99	-	1.40	1.24
ЮТК, 01	0.03	1500	14.24	14.09.2006	-	602	102.20	103.00	0.05	-1.76	-0.62	49.16	13.83	12.52	-	1.46	1.30
ЮТК, 02	8.01	1500	9.25	07.02.2007	09.02.2005	748	100.04	100.07	-0.05	-0.03	0.08	41.05	9.25	-	8.89	0.05	0.05
ЮТК, 03	10.78	3500	12.30	10.10.2009	13.04.2006	1724	99.61	99.70	-0.20	-0.40	0.30	35.72	12.34	-	12.79	1.14	1.01

**Добывающая промышленность**

АЛРОСА 19	5.36	3000	16.00	23.10.2005	-	276	106.70	107.15	-0.14	0.30	-1.59	39.01	15.00	6.83	-	0.72	0.67
Полиметалл, 01	0.53	750	18.00	21.03.2006	22.03.2005	425	105.51	106.25	-0.38	-0.84	2.15	59.67	17.06	-	-13.38	0.17	0.19
СУЭК, 02	0.72	1000	11.50	15.02.2007	17.02.2005	756	100.00	100.20	-0.12	-0.05	0.21	19.85	11.49	-	10.25	0.08	0.07

**Металлургия**

Выксунский МЗ 01	0.00	1000	15.00	31.08.2005	-	223	103.70	104.25	0.00	-0.81	-0.38	57.95	14.45	8.62	-	0.58	0.53
Евразхолдинг 01	0.00	1000	12.50	05.12.2005	-	319	102.40	102.50	0.00	0.00	-0.34	15.75	12.20	9.64	-	0.84	0.77
ИНПРОМ, 01	0.27	500	13.54	20.04.2007	22.04.2005	820	99.78	99.98	-0.08	1.36	1.76	33.39	13.57	-	14.02	0.25	0.22
МаирИнвест, 01	0.00	500	12.30	03.04.2007	05.04.2005	803	99.80	99.99	0.00	0.20	0.81	5.39	12.35	-	14.18	0.21	0.18
МЕЧЕЛ 01	19.12	1000	12.30	31.01.2006	01.02.2005	376	100.10	100.16	0.09	0.03	-0.25	57.29	12.28	-	7.31	0.03	0.03
ММК 17	0.00	900	7.00	18.04.2005	-	88	98.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.58	7.00	6.79	-	0.24	0.23
Русал Фин 01	0.00	3000	10.00	12.09.2005	-	235	100.25	100.85	0.00	0.00	-0.74	35.62	9.93	9.02	-	0.62	0.57
Русал Фин 02	23.15	5000	9.60	20.05.2007	20.05.2005	850	100.50	100.64	0.23	-0.14	0.05	16.04	9.54	-	7.64	0.33	0.31
Северсталь	0.00	3000	9.75	28.06.2007	30.06.2005	889	101.25	101.80									

ЭМИТЕНТЫ	ОБЪЕМЫ		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
<b>Итоги торгов корпоративными облигациями</b>																	
<b>Машиностроение</b>																	
Автоваз, 02	3.83	3000	11.28	13.08.2008	17.08.2005	1301	100.30	100.38	-0.04	0.09	0.27	47.90	11.25	-	10.52	0.55	0.49
ГТ-ТЭЦ Энерго 02	10.50	1500	12.50	22.06.2006	-	518	99.80	100.00	-0.15	0.10	0.10	9.59	12.52	13.00	-	1.33	1.18
ИжАвто, 01	11.21	1200	12.50	14.03.2007	14.09.2005	783	96.65	97.00	0.00	0.53	-0.63	43.49	12.93	-	18.92	0.62	0.52
ИРКУТ, 01	0.00	600	8.00	27.03.2005	-	66	99.35	100.01	0.00	-0.65	0.50	25.42	8.00	7.80	-	0.18	0.17
ИРКУТ 02	6.09	1500	16.00	02.11.2005	-	286	104.95	105.10	0.05	-1.00	-0.19	34.19	15.25	9.53	-	0.75	0.68
КАМАЗ-Финанс	0.00	1200	12.30	11.11.2006	11.11.2005	660	100.65	100.95	0.00	0.15	0.00	23.59	12.20	-	11.50	0.78	0.70
ЛОМО, 02	0.01	700	15.35	11.07.2006	12.07.2005	537	100.02	100.35	0.03	0.05	0.05	3.78	15.30	-	14.55	0.48	0.41
МиГ-Финанс, 01	10.20	1000	16.00	03.06.2009	15.12.2005	1595	98.22	99.00	1.07	-1.68	0.98	18.85	16.24	-	18.20	0.86	0.73
ОМЗ 04	0.02	900	14.25	26.02.2009	05.09.2005	1498	102.01	102.20	0.01	-0.10	-0.24	54.66	13.97	-	11.08	0.59	0.53
Русские Автобусы	0.00	500	15.00	22.05.2006	-	487	100.00	100.30	0.00	0.00	-0.30	25.48	15.00	14.72	-	1.23	1.08
Сатурн Инвест	0.00	500	16.00	05.08.2006	-	562	100.00	0.00	0.00	0.25	-0.20	73.64	15.68	14.31	-	1.33	1.17
Северсталь-авто	0.00	1500	11.25	21.01.2010	25.01.2007	1827	100.35	101.80	0.00	0.00	-0.49	53.94	11.08	-	11.15	1.77	1.59
ТВЗ, 01	0.66	750	14.60	10.10.2006	-	628	102.95	103.15	0.15	-0.03	0.39	40.80	14.15	12.05	-	1.12	1.00
<b>Пищевая промышленность</b>																	
АПК ОГО, 01	3.18	1100	13.95	22.04.2007	22.04.2005	822	98.80	98.99	-0.17	-1.00	1.52	34.78	14.12	-	18.25	0.25	0.21
Балтимор-Нева	0.18	500	16.00	05.09.2006	03.12.2005	593	102.42	102.60	0.13	0.06	0.29	22.36	15.59	-	13.39	0.81	0.72
Вимм-Билль-Данн	2.92	1500	8.48	11.04.2006	-	446	97.10	97.40	0.21	1.78	-1.39	23.23	8.72	10.64	-	1.16	1.05
Группа ОСТ, 01	2.70	800	14.00	19.07.2005	08.07.2005	180	101.80	101.90	0.10	0.00	0.69	0.77	13.75	-	15.23	0.46	0.40
Джей-Эф-Си, 01	6.33	700	14.00	06.10.2005	-	259	100.61	101.00	-0.10	0.15	0.00	3.76	13.90	13.58	-	0.68	0.60
Микояновский	0.00	1000	14.50	18.09.2006	19.03.2005	606	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.15	49.26	14.28	-	4.46	0.16	0.15
НИДАН-ФУДС, 01	0.07	850	17.00	06.12.2006	08.06.2005	685	101.40	102.20	-0.68	0.05	-0.29	20.03	16.78	-	13.13	0.38	0.34
Парнас-М, 01	0.65	500	12.75	15.03.2006	16.03.2005	419	100.17	100.24	0.03	-0.06	0.31	12.58	12.72	-	11.06	0.15	0.14
Праймери Дон, 01	0.00	750	13.50	10.11.2006	11.11.2005	659	0.00	101.25	0.00	0.20	0.00	25.52	13.47	-	14.55	0.76	0.66
Разгуляй-Центр 01	0.49	1000	16.00	05.06.2006	04.06.2005	501	98.00	98.44	-0.20	0.85	0.36	21.04	16.33	-	20.03	0.37	0.31
ЭФКО, 01	0.01	1000	15.50	05.09.2006	06.09.2005	593	102.45	103.25	0.19	-0.43	0.58	57.33	15.02	-	10.30	0.59	0.54
<b>Пивоварение</b>																	
Балтика, 01	0.00	1000	8.75	20.11.2007	-	1034	98.75	99.00	0.00	0.51	-1.00	7.19	8.84	9.35	-	2.61	2.39
Красный Восток-Инвест	0.00	1500	11.50	25.02.2007	24.02.2005	766	100.10	100.45	0.00	-0.79	1.20	46.63	11.48	-	9.48	0.10	0.09
ПИТ-Инвестментс 01	0.91	1000	17.00	28.09.2006	31.03.2005	616	100.90	101.01	0.20	-0.44	1.25	52.16	16.82	-	10.85	0.19	0.17
САН Интербрю	2.70	2500	13.00	15.08.2006	-	572	104.85	106.15	0.00	-0.61	-0.65	55.56	12.37	9.27	-	1.26	1.15
Тинькофф Инвест	2.18	400	20.50	29.04.2005	-	99	102.30	102.50	0.11	-0.78	0.44	47.18	20.04	11.23	-	0.27	0.24
<b>Лесная промышленность и ЦБК</b>																	
АЦБК-Инвест	0.00	500	14.95	07.09.2006	10.03.2005	595	100.50	100.90	0.00	0.10	0.30	17.20	14.80	-	7.30	0.13	0.13
Волга 01	0.43	1500	12.00	13.03.2007	14.09.2005	782	0.00	96.00	0.00	0.00	-1.03	41.75	12.50	-	23.05	0.62	0.50
ГОТЭК	0.03	550	14.20	06.06.2006	07.06.2005	502	100.00	101.90	0.95	0.49	1.30	17.12	14.09	-	11.92	0.38	0.34
Илим Палп Финанс	20.22	1500	15.21	18.03.2006	-	422	101.10	101.20	-0.39	-0.39	0.48	49.17	15.04	14.59	-	1.06	0.92
ПЭФ Союз, 01	5.62	300	0.00	09.10.2007	06.10.2005	992	101.30	101.35	0.05	0.10	0.81	0.00	0.00	-	-1.74	0.71	0.72
<b>Строительство и ипотека</b>																	
АИЖК	0.00	1070	11.00	01.12.2008	-	1411	103.00	106.00	0.00	0.00	-0.28	15068.49	10.28	9.01	-	3.23	2.97
АИЖК, 02	0.00	1500	11.00	01.02.2010	-	1838	105.00	116.50	0.00	-0.09	2.10	51.84	10.30	9.49	-	3.85	3.52
Главмосстрой, 01	0.01	2000	14.15	27.05.2007	27.05.2005	857	91.00	99.55	0.00	-0.75	1.06	21.71	14.21	-	16.37	0.34	0.29
ИНТЕКО 01	2.95	1200	10.95	15.02.2007	17.02.2005	756	101.80	101.86	0.01	-0.29	1.29	46.20	10.75	-	12.00	0.08	0.07
МИА, 01	0.00	2200	10.00	20.09.2012	-	2800	0.00	0.00	0.00	0.06	-0.01	17.53	9.97	10.28	-	3.26	2.95
ПИК, 04	0.00	750	13.00	29.06.2005	-	160	100.00	100.50	0.00	1.72	-1.25	3.56	13.05	15.08	-	0.31	0.27
СУ-155	3.45	1500	12.29	30.03.2007	30.03.2005	799	99.07	99.25	0.25	0.66	7.61	7.74	12.38	-	16.25	0.19	0.16
<b>Транспорт</b>																	
АвиаК. Самара, 01	3.55	350	16.00	08.03.2007	10.03.2005	777	100.32	100.45	-0.35	0.00	-0.40	58.30	15.94	-	12.61	0.13	0.12
Ист Лайн Хэндлинг	0.00	1000	13.50	23.06.2005	-	154	100.14	0.00	0.00	0.00	-0.40	10.73	13.46	12.62	-	0.42	0.38
Транснефтепродукт	0.00	1000	8.90	10.05.2006	-	475	98.00	100.40	0.00	-0.98	-0.01	17.31	8.90	9.08	-	1.24	1.14
<b>Финансовый сектор</b>																	
АльфаФинанс, 01	0.00	1000	0.00	08.06.2007	-	869	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	-	2.38	2.38
АльфаФинанс, 02	9.92	2000	7.40	31.03.2010	06.04.2005	1896	99.20	0.00	0.25	0.00	0.66	21.49	7.46	-	11.09	0.21	0.19
Банк Зенит, 01	0.00	1000	8.69	24.03.2007	24.03.2005	793	99.95	100.10	0.00	0.38	0.17	28.57	8.69	-	8.16	0.17	0.16
Внешторгбанк 03	1.08	2000	14.50	22.02.2006	-	398	107.60	108.80	0.19	0.00	-0.83	58.79	13.43	6.38	-	1.02	0.96
Внешторгбанк 04	0.00	5000	5.43	19.03.2009	24.03.2005	1519	100.00	100.10	0.00	0.01	-0.56	17.70	5.43	-	5.34	0.17	0.16
ММБ, 01	0.00	1000	8.30	13.02.2007	-	754	98.50	99.99	0.00	0.00	0.46	35.47	8.36	8.89	-	1.87	1.72
Росбанк, 01	0.00	3000	9.91	15.02.2009	14.02.2005	1487	99.03	99.08	0.00	0.00	-0.13	43.44	10.01	-	6.64	0.07	0.06
Русский Стандарт 02	8.57	1000	14.04	14.06.2006	-	510	103.66	104.24	-0.48	3.33	-5.72	13.85	13.50	11.15	-	1.30	1.17
Русский Стандарт 03	0.00	2000	12.90	22.08.2007	01.09.2005	944	101.40	0.00	0.00	1.35	-3.38	52.31	12.72	-	10.44	0.58	0.53
Всего по данным	393.92	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 benchmar k	S&P	Moody's	Fitch	Дюр. лет.	Мод. дюр
<b>Суверенные еврооблигации</b>																	
Россия EUR 05	€ 767	9.375	31.03.2005	69	101.16	101.24	0.00	-0.15	-0.47	2.40	9.27	58	BB+	Vaa3	BBB	0.18	0.18
Россия 05	\$ 2 969	8.75	24.07.2005	184	102.38	102.44	0.00	-0.24	-0.36	3.88	8.55	118	BB+	Vaa3	BBB	0.49	0.49
Россия 07	\$ 2 400	10	26.06.2007	886	112.13	112.31	-0.06	-0.17	0.11	4.67	8.92	130	BB+	Vaa3	BBB	2.20	2.16
Россия 10	\$ 2 718	8.25	31.03.2010	1895	109.88	110.13	-0.06	0.06	0.57	4.84	7.51	114	BB+	Vaa3	BBB	2.81	2.74
Россия 18	\$ 3 466	11	24.07.2018	4932	138.63	140.50	0.09	0.86	2.96	6.56	7.94	248	BB+	Vaa3	BBB	8.27	8.01
Россия 30	\$ 19 526	5	31.03.2030	9200	103.00	103.38	0.00	0.98	3.14	6.50	4.85	184	BB+	Vaa3	BBB	8.34	8.08
Россия 28	\$ 2 500	12.75	24.06.2028	8555	164.06	164.88	0.08	0.73	2.84	7.12	7.77	243	BB+	Vaa3	BBB	10.58	10.21
<b>Облигации Минфина РФ</b>																	
MINFIN 6	\$ 1 750	3	14.05.2006	478	97.69	98.13	0.13	-0.13	0.26	4.82	3.07	0	BB+	Vaa3	BBB	1.98	1.90
MINFIN 8	\$ 1 322	3	14.11.2007	1027	94.00	95.00	0.00	0.00	-0.13	9.14	3.19	0	BB+	Vaa3	BBB	2.78	2.58
MINFIN 5	\$ 2 837	3	14.05.2008	1209	92.50	92.50	-0.13	0.14	1.29	5.47	3.24	0	BB+	Vaa3	BBB	3.76	3.57
MINFIN 7	\$ 1 750	3	14.05.2011	2304	84.50	85.00	-0.15	0.45	0.15	5.94	3.55	0	BB+	Vaa3	BBB	6.20	5.85
<b>Облигации Aries</b>																	
ARIES 01	€ 2 000	5.426	25.10.2007	1007	104.75	105.25	-0.19	0.08	0.70	3.67	5.18	139	BB+	Ba2	0.00	0.00	0.00
ARIES 02	€ 1 000	7.75	25.10.2009	1738	112.73	113.73	-0.15	-0.19	1.73	4.69	6.87	174	BB+	Ba2	0.00	4.13	3.94
ARIES 03	\$ 2 436	9.6	25.10.2014	3564	122.04	122.29	0.65	0.47	4.56	6.51	7.87	234	BB+	Ba2	0.00	6.96	6.53
<b>Муниципальные еврооблигации</b>																	
Москва 06	€ 400	10.95	28.04.2006	462	109.06	109.25	0.00	0.00	-0.71	3.42	10.04	119	BB+	Vaa3	BBB	1.16	1.13
Москва 11	€ 374	6.45	12.10.2011	2455	107.20	108.01	-0.28	0.74	0.06	5.15	6.02	190	BB+	Vaa3	BBB	5.61	5.34
Нижний Новгород 05	\$ 119	8.75	03.04.2005	72	100.02	100.52	0.01	-0.07	-0.29	8.41	8.75	615		Caa1		0.20	0.19
<b>Корпоративные еврооблигации</b>																	
ММК 05	€ 100	10	18.02.2005	28	100.33	100.50	0.00	-0.08	-0.68	4.53	9.97	242	BB- D	Ba3	BB-	0.07	0.07
Вымпелком 06	\$ 250	10.45	11.11.2011	2485	100.99	101.40	0.87	0.13	-1.77	6.31	10.35	402	BB-	B1		0.26	0.25
Евразхолдинг 06	\$ 150	8.875	25.09.2006	612	102.05	103.05	0.28	0.06	-2.41	7.53	8.70	435			B	1.60	1.49
Роснефть 06	\$ 150	12.75	20.11.2006	668	113.50	114.38	0.00	-0.43	-1.04	4.89	11.23	170	B W	Vaa3		1.70	1.62
Сибнефть 07	\$ 400	11.5	13.02.2007	753	108.00	108.50	-0.06	0.49	1.01	7.23	10.65	402	B	Ba2 D		1.87	1.74
ГАЗПРОМ 07	\$ 500	9.125	25.04.2007	824	104.37	0.00	-3.76	0.07	-0.06	6.98	8.74	378	BB- W	Vaa3	BB U	2.12	1.98
ТНК 07	\$ 700	11	11.11.2011	2485	113.00	113.81	0.00	0.14	-1.37	5.86	9.73	252		Ba2		2.51	2.38
МТС 08	\$ 400	9.75	30.01.2008	1104	107.00	107.70	0.19	0.46	-2.45	7.13	9.11	378	BB- D	Ba3		2.67	2.50
Система 08	\$ 350	10.25	14.04.2008	1179	107.00	107.50	1.18	1.09	-1.17	7.74	9.58	441	B U	B3	B-	2.87	2.67
Алроса 08	\$ 500	8.125	06.05.2008	1201	103.00	103.50	-0.37	0.92	0.48	7.08	7.89	374	B	B2		3.00	2.81
Вимм-Билль-Данн	\$ 150	8.5	21.05.2008	1216	99.25	100.25	0.00	0.24	-1.41	8.76	8.56	542	B+	B3		3.05	2.80
ММК 08	\$ 300	8	21.10.2008	1369	101.56	102.20	0.03	0.20	0.14	7.51	7.88	417	BB- D	Ba3	BB-	3.37	3.13
Сибнефть 09	\$ 500	10.75	15.01.2009	1455	109.25	109.75	-0.09	1.55	0.24	7.99	9.84	431	B	Ba2 D		3.49	3.23
Северсталь 09	\$ 325	8.625	24.02.2009	1495	100.57	101.56	-0.01	-0.09	-0.45	8.45	8.58	477	B+		B+ D	3.55	3.27
Вымпелком 09	\$ 450	10	16.06.2009	1607	106.41	107.17	0.12	0.20	-5.52	8.23	9.40	455	BB-	B1		3.80	3.51
Евразхолдинг 09	\$ 300	10.88	03.08.2009	1655	107.25	0.00	-0.23	0.56	-0.14	8.89	10.14	519			B	3.70	3.40
НОРНИКЕЛЬ, 09	\$ 500	7.125	30.09.2009	1713	96.63	0.00	0.13	-0.75	-2.00	8.00	7.37	433	BB	Ba2		4.11	3.81
ГАЗПРОМ 09	\$ 700	10.5	21.10.2009	1734	118.31	118.99	0.03	0.11	0.85	6.00	8.87	232	BB- W	Vaa3	BB U	3.96	3.74
ГАЗПРОМ 10	€ 1 000	7.8	27.09.2010	2075	112.26	112.76	0.05	1.01	1.41	5.24	6.95	214	BB- W	Vaa3	BB U	4.75	4.52
МТС 10	\$ 400	8.375	14.10.2010	2092	106.62	0.00	3.73	0.68	-1.30	6.93	7.85	324	BB- D	Ba3		4.77	4.46
Вымпелком 11	\$ 300	8.375	22.10.2011	2465	98.75	99.63	0.87	0.13	-1.77	8.62	8.48	494	BB-	B1		5.38	4.96
Система 11	\$ 350	8.875	11.11.2011	2485	102.75	103.75	0.36	0.77	-0.67	8.28	8.64	460	B U	B3	B-	4.80	4.43
Северсталь 14	\$ 375	9.25	19.04.2014	3375	100.79	101.79	0.03	0.16	1.45	9.12	9.18	495	B+		B+ D	6.55	6.00
ГАЗПРОМ 13	\$ 1 750	9.625	01.03.2013	2961	117.75	118.20	-0.03	0.72	2.17	6.74	8.17	258	BB- W	Vaa3	BB U	6.01	5.63
ГАЗПРОМ 20	\$ 1 250	7.201	01.02.2020	5489	105.25	105.75	0.00	0.10	-	6.64	6.84	247	BB- W	Vaa3	BB U	9.89	9.28
ГАЗПРОМ 34	\$ 1 000	8.625	28.04.2034	10689	105.12	0.00	-0.01	-0.27	-0.47	8.15	8.20	350	BB- W	Vaa3	BB U	11.23	10.38
<b>Банковские еврооблигации</b>																	
ВТБ 05	\$ 325	4.119	28.04.2005	97	100.15	100.32	0.00	-0.01	0.01	4.09	4.11	109	BB+		BBB	0.00	0.00
Русс. Станд 05	€ 30	11	28.05.2005	127	101.84	102.34	-0.01	-0.14	-0.57	5.42	10.80	309	B U	Ba3 U		0.35	0.34
Газпромбанк 05	€ 150	9.75	04.10.2005	256	104.33	104.75	0.00	0.15	-0.48	3.24	9.35	111	B+	Vaa2		0.70	0.68
Альфабанк 05	\$ 175	10.75	19.11.2005	302	103.50	104.00	0.00	0.24	-1.27	6.26	10.39	359	B	Ba2	B	0.82	0.77
МДМ 05	\$ 200	10.75	16.12.2005	329	103.18	104.00	0.05	0.24	-0.97	6.99	10.42	431	B		B+	0.90	0.84
Альфабанк 06	\$ 190	8	13.04.2006	447	100.39	101.14	-0.36	-0.25	-0.32	7.60	7.97	441	B	Ba2	B+	1.20	1.12
Банк ЗЕНИТ 06	\$ 125	9.25	12.06.2006	507	101.25	101.50	0.06	-2.18	0.12	8.26	9.14	505		B1	B-	1.37	1.26
УралСиб Банк 06	\$ 140	8.875	06.07.2006	531	100.50	100.88	0.00	0.33	-0.15	8.37	8.83	510		B1	B-	1.46	1.35
Сбербанк 06	\$ 1 000	3.85	24.10.2006	641	101.00	101.38	0.12	0.02	-0.02	3.76	3.81	106		Vaa2	BBB	0.00	0.00
Петрокоммерц 07	\$ 120	9	09.02.2007	749	101.57	102.18	0.07	0.25	0.13	8.15	8.86	494	B	B1		1.91	1.77
НОМОС 07	\$ 100	9.125	13.02.2007	753	100.85	101.49	-0.03	0.50	-1.49	8.66	9.05	545		B1	B	1.92	1.77
ИБГ Никойл	\$ 150	9	19.03.2007	787	100.52	101.51	0.02	0.06	0.38	8.72	8.95	553			B	2.03	1.87
Русс. Станд 07	\$ 300	8.75	14.04.2007	813	102.15	102.74	0.00	0.15	-0.22	7.67	8.57	447	B U	Ba3 U		2.10	1.95
ВТБ 07	\$ 300	5.03	30.07.2007	920	103.49	104.11	0.09	0.00	0.00	4.19	4.86	136	BB+		BBB	2.55	2.45
Газпромбанк 08	€ 1 050	7.25	30.10.2008	1378	104.52	105.15	0.11	0.63	1.04	5.89	6.94	255	B+	Vaa2		3.42	3.23
ВТБ 08	\$ 550	6.875	11.12.2008	1420	104.98	105.74	0.12	0.36	0.30	5.43	6.55	209	BB+		BBB	3.55	3.37
Росбанк, 09	\$ 225	9.75	24.09.2009	1707	101.58	102.09	-0.15	0.25	-1.27	9.11	9.60	555	B-		B	2.68	2.46
Банк Москвы, 09	\$ 250	8	28.09.2009	1711	104.27	104.77	0.32	0.33	2.70	6.91	7.67	324		Vaa2	BB-	4.05	3.78
ВТБ 11	\$ 450	7.5	12.10.2011	2455	107.24	107.60	0.23	0.20	1.33	6.16	6.99	249	BB+		BBB	5.51	5.19

Источники: REUTERS

**Мировой рынок долга**

ЭМИТЕНТЫ	ЦЕНА		ИЗМЕНЕНИЕ,%			ДОХОДНОСТЬ,%	ДЮРАЦИЯ	РЕЙТИНГ	
	По закрытию	Последняя котировка	день	неделя	месяц	До погашения	Дюрация	S&P	Moody's
US10YT=RR	100.61	100.56	0.02	0.42	1.09	4.18	8.06	AAA	Aaa
US30YT=RR	110.78	110.61	0.02	1.58	2.63	4.67	14.59	AAA	Aaa
EU2YT=RR	99.68	99.70	-0.05	0.08	-0.71	2.41	1.86	AAA	Aaa
EU10YT=RR	101.48	101.47	-0.40	0.43	0.82	3.57	8.45	AAA	Aaa
MEXGLB26=RR	153.69	153.81	-0.32	0.33	0.45	6.71	10.40	BBB-	Baa1
BRAZILC=RR	101.25	101.19	0.37	0.06	1.80	0.00	0.00	BB-	B1
BRAGLB27=RR	109.81	109.69	0.69	-0.06	4.40	9.10	9.58	BB-	B1
TRGLB30=RR	141.25	142.00	-0.26	-0.70	4.54	7.97	10.50	BB-	B1
TRGLB10=RR	124.50	124.63	-0.20	0.10	1.26	6.29	4.24	BB-	B1
ARGFRB=RR	30.44	30.38	-0.41	-2.33	0.79	0.00	0.00	SD	Saa1
ARGGLB30=RR	31.25	31.25	2.67	0.59	3.34	66.62	2.25	SD	Saa1
RUSGLB30=RR	103.00	103.00	0.00	0.98	3.14	6.50	8.34	BB+	Baa3
RUSGLB10=RR	109.81	109.88	-0.06	0.06	0.57	4.81	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
20 янв 05							
EMBI+	378	-4	327.79	0.19	-0.53	-0.53	8.64
EMBI+ RUSSIA	223	-3	376.14	0.03	0.05	0.05	8.24
EMBI+ MEXICO	171	-3	306.24	0.22	0.46	0.46	6.65
EMBI+ TURKEY	285	0	220.27	0.00	-0.37	-0.37	7.98
EMBI+ BRAZIL	433	-6	433.97	0.30	-2.22	-2.22	8.87
EMBI+ VENGUELA	461	-1	461.61	0.26	-1.95	-1.95	21.83

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>	<b>Сытников Алексей</b>		
<u>НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ</u>	<b>Касьянова Елена</b>	Kasyanova_EA@mmbank.ru	4679
<u>КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ</u>	<b>Исаев Бейшен</b>	Isaev_BK@mmbank.ru	4591
<u>ИНДИВИДУАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ</u>			
<b>Начальник отдела</b>	<b>Беспалов Алексей</b>	Bespalov_AV@mmbank.ru	4220
<b>Менеджер по работе с клиентами</b>	<b>Шухова Алла</b>	Shuhova_AG@mmbank.ru	4263
<u>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ</u>			
<b>Начальник отдела</b>	<b>Тремасов Кирилл</b>	Tremasov_KV@mmbank.ru	4592
<b>Анализ акций</b>	<b>Веденеев Владимир</b>	Vedeneev_VY@mmbank.ru	2817
<b>Анализ долговых рынков</b>	<b>Федоров Егор</b>	Fedorov_EY@mmbank.ru	4233
<b>Ассистент</b>	<b>Лямин Михаил</b>	Lyamin_MY@mmbank.ru	2844
<u>ОТДЕЛ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ</u>			
	<b>Храмцовский Станислав</b>	HSS@mmbank.ru	2895
	<b>Волков Алексей</b>	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, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.