

**СКОРО**

Во вторник ожидается стенограмма заседания ФРС от 7 августа. Возможно она охладит ожидания участников рынка по поводу резкого и быстрого понижения ставок ФРС.

**СЕГОДНЯ**

Сегодня Министерство финансов США проведет аукцион 3-месячных и 6-месячных облигаций общим объемом \$43 млрд. Объем эмиссии 3-месячных бумаг составляет \$24 млрд. и является рекордным за последних 17 лет.

Сегодня также ожидаются данные о продажах на вторичном рынке жилья в США за июль. Ожидается, что проблемы в секторе продолжатся и рынок ждет снижение объема продаж.

**НА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛЕ**

**Данные по США за июль оказались лучше ожиданий**

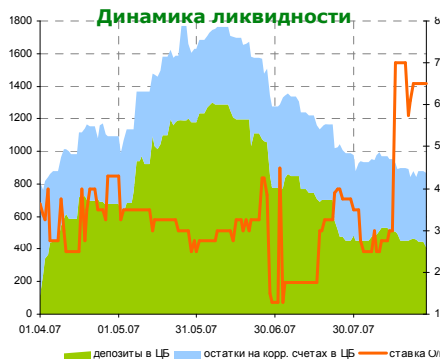
Макростатистика пока не поддерживает ожидания рынка о снижении ставки по федеральным фондам

Заказы на товары длительного пользования выросли на 5.9% в июле в годовом выражении, а ожидался рост на 1% после 1.9% роста в июне. Неожиданно высокий рост произошел благодаря увеличению заказов почти во всех секторах производства. Ускоренными темпами растут заказы на компьютеры, электронику (+7.4%), и транспортные средства – заказы на военные самолеты выросли на 15.8%, а на гражданские – на 12.8%. Без учета обороны заказы в целом выросли на 4.9% после 2.3% в июне, тем самым еще не ощущается влияние кризиса в ипотечном секторе на реальный сектор экономики, но до конца года замедление экономики неизбежно.

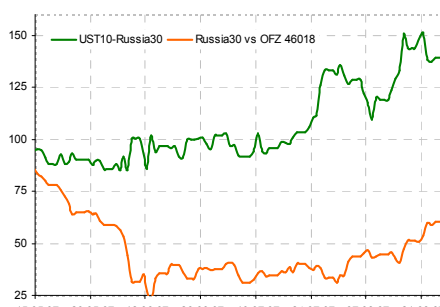
Лучше ожиданий вышли и данные о продаже новостроек – в июле продажи увеличились за месяц на 2.8% до \$870 тыс., а ожидалось снижение до \$820 тыс. Год-к-году продажи новостроек упали на 10.2%. Пока слишком рано говорить о том, что рынок недвижимости достиг дна, но в июле наблюдалась стабилизация перед кризисом.

**Индикаторы денежного рынка**

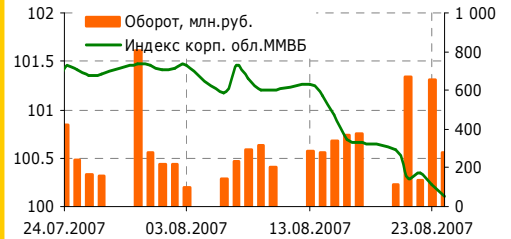
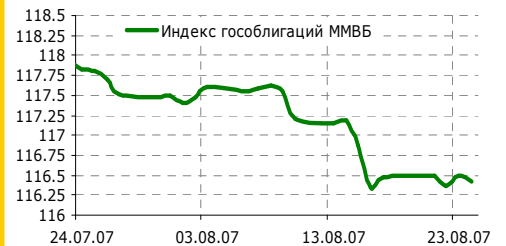
	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	6.50	0.0	73.33
MOSPRIME 3М, %	6.15	1.5	28.93
MOSIBOR 3М, %	6.32	3.1	27.16
MIBOR 91-180 дней, %	7.14	1.3	12.26
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд.руб.	458.40	23.1	-77.5
Деп. в ЦБ, млрд.руб.	406.30	-42.8	-44.9
Сальдо операций ЦБ, млрд.руб.	-204.40	2.1	-
Золотовал. резервы, млрд.руб.	414.70	-	-2.6
Инфляция YoY, %	8.70	-	-



Эмитент	Цена закр.	1 день	1 мес.	Дох-ть
UST 2	100.17	-0.05	0.33	4.39
UST 10	101.72	-0.06	1.05	4.64
UST 30	106.09	-0.16	0.72	4.93
Russia 28	174.61	0.16	-0.12	6.28
Russia 30	110.28	0.03	0.61	6.03
Brasil 40	131.69	0.56	4.15	8.20
Mexico 34	106.18	0.54	2.80	6.27
Turkey 36	92.99	-0.23	0.38	7.47
China 27	117.40	-0.15	-2.50	6.00



**Долговые индексы ММВБ**



**Государственный сегмент**

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25058	100.59	0.06	5.53
ОФЗ 46017	105.92	0.00	6.39
ОФЗ 46018	109.74	-0.02	6.63
ОФЗ 46020	101.76	-0.01	6.87
ОФЗ 46021	99.18	0.00	6.48

**Корпоративный и субфедеральный сегменты**

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	100.60	-3.00	7.76
АИЖК 9	99.75	0.05	7.74
Газпром А8	100.02	-0.01	7.11
Газпром А9	100.89	-0.11	7.18
Московская обл 7	105.65	0.00	7.07
Москва 39	109.90	0.00	6.53
Москва 42	100.00	0.00	10.34
РЖД 07	102.73	-0.37	7.04
Россельхозбанк 02	102.94	0.00	7.08
Россельхозбанк 03	100.43	0.00	2.03
ФСК 02	102.98	-0.20	7.19
ФСК 05	100.24	-0.20	7.20

**Показатели основных мировых фондовых индексов**

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ корп. обл.	100.10	-0.13	-1.25	-0.62
ММВБ	1 634.01	0.00	-4.05	7.16
PTC	1 864.74	0.01	-5.20	7.32
Dow Jones	13 378.87	1.08	0.85	-1.05
S&P 500	1 483.60	1.17	1.76	-3.49
NASDAQ	2 576.69	1.38	0.56	0.18

## На внутреннем рынке ситуация остается напряженной

Банк Русский стандарт приобрел в рамках оферты облигации объемом 5.7 млрд. руб. по шестому выпуску рублевых облигации по информации в CBONDS. Банку пришлось выкупить досрочно почти весь выпуск 6 млрд. руб. хотя ставка купона была установлена на уровне 8.15, что соответствовало рыночной доходности на моменте объявления оферты две недели назад и предполагает, что изначально у Русского стандарта не было такого намерения. Тем не менее, за последней недели конъюнктура рынка резко изменилась. В дополнении, давление Генпрокуратуры привело к отказу Русского стандарта от ряд комиссионных по кредитам, что ухудшит рентабельность банка. в итоге цен облигации Русского стандарта резко упали, а доходность 6-ого выпуска достигла 10%, и соответственно инвесторы воспользовались возможности избавиться от облигации Русского стандарта.

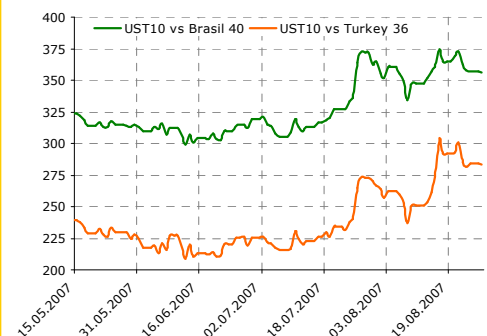
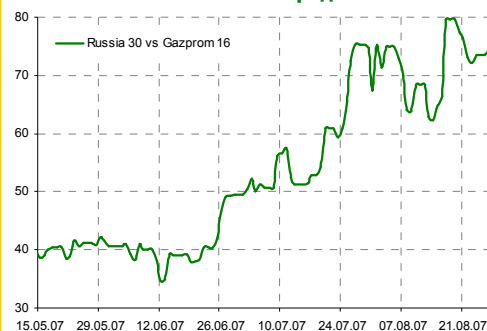
На внутреннем рынке ставки остаются высокими. Объемы прямого РЕПО растут лавинообразно на протяжении недели и достигли 192 млрд. руб. тем не менее, ставки по кредитам overnight сохранились в районе 7 и выше. Из-за налоговых выплат (в понедельник проводится уплата акцизов и НДС, во вторник: налог на прибыль), не ожидаем успокоение ситуации на рынке МБК, тем более, что волатильность на внешних рынках сохранится высокой.

### Вкратце:

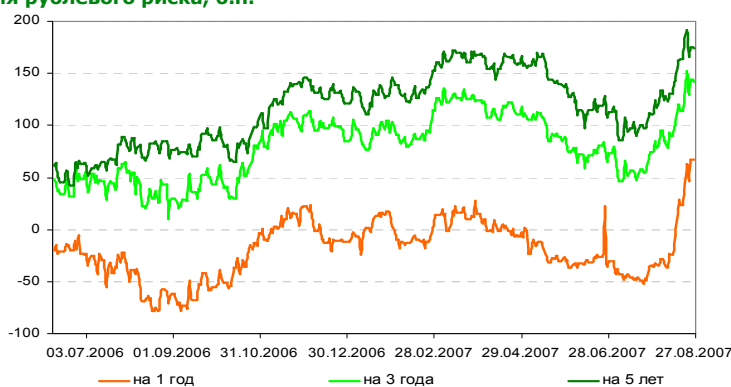
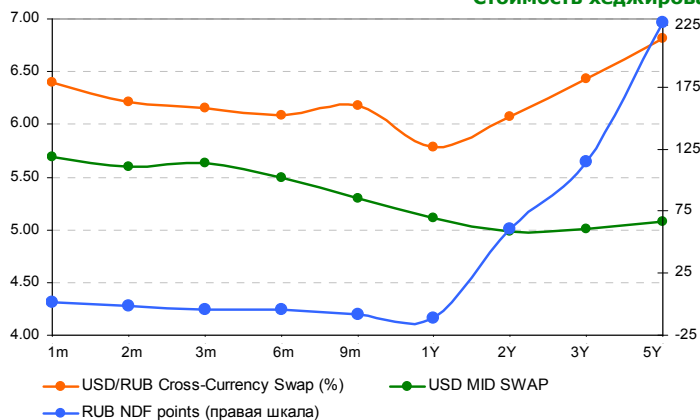
- В пятницу, 24 августа, Fitch Ratings подтвердило рейтинги ОАО Новолипецкий металлургический комбинат: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») на уровне «ВВ+», краткосрочный РДЭ «В» и национальный долгосрочный рейтинг «АА(rus)». Прогноз по долгосрочному РДЭ и национальному долгосрочному рейтингу – «Стабильный».
- В четверг, 23 августа, Fitch Ratings подтвердило рейтинги ОАО ГМК Норильский никель: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») и приоритетный необеспеченный рейтинг «ВВВ-» (ВВВ минус), краткосрочный РДЭ «ФЗ». Прогноз по долгосрочному РДЭ – «Стабильный».
- В четверг, 23 августа, Fitch Ratings присвоило Мурманской области долгосрочные рейтинги в иностранной и национальной валюте «ВВ-» (ВВ минус) и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте «В».

Елена Василева, [evasileva@akbars.ru](mailto:evasileva@akbars.ru), Георгий Засеев, [gzaseev@akbars.ru](mailto:gzaseev@akbars.ru)

### Ключевые спреды

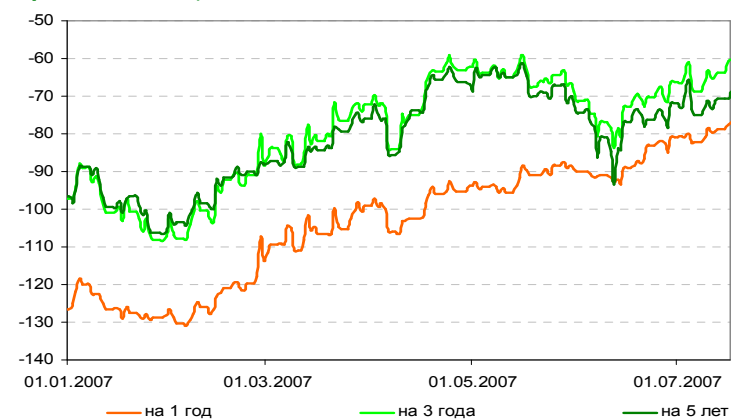
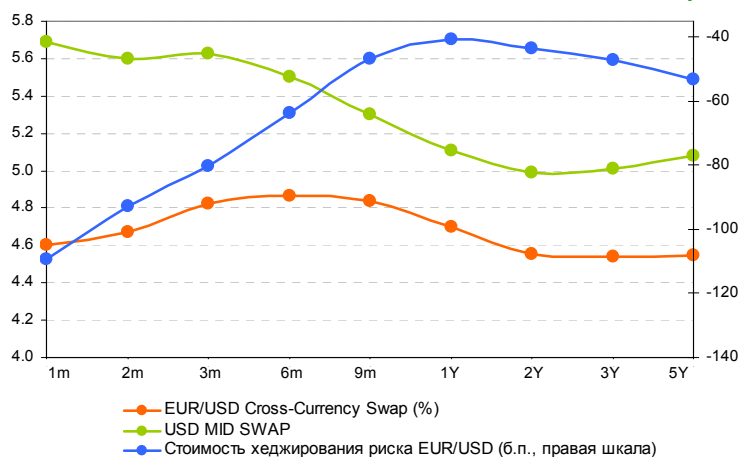


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



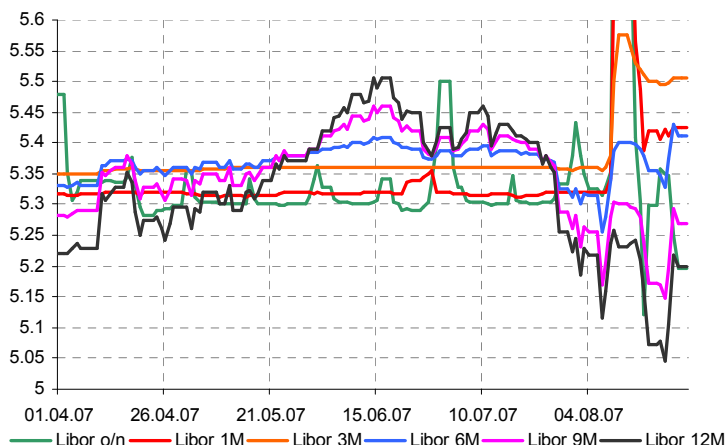
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	6.40	6.21	6.15	6.08	6.17	5.78	6.07	6.43	6.82
USD MID SWAP	5.69	5.60	5.63	5.50	5.30	5.11	4.98	5.01	5.08
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	70.78	61.26	52.20	58.07	87.13	67.05	109.00	142.20	173.90
RUB NDF Points	2	-1	-4	-4	-8	-11	61	115	227

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.60	4.67	4.83	4.86	4.84	4.70	4.55	4.54	4.55
USD MID SWAP	5.69	5.60	5.63	5.50	5.30	5.11	4.99	5.01	5.08
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	-109.19	-92.89	-80.21	-63.66	-46.51	-40.85	-43.55	-47.00	-53.00

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o.n	5.20	-3.0	-2.6	-2.2	-2.8	-1.8
Libor 1 week	5.43	0.4	2.0	2.0	2.2	2.2
Libor 1M	5.51	0.2	2.8	2.7	2.9	2.0
Libor 3M	5.51	0.2	2.8	2.7	2.9	2.0
Libor 6M	5.41	1.2	1.6	0.5	1.5	-0.8
Libor 9M	5.27	2.0	-0.3	-2.2	-0.3	-3.6
Libor 12M	5.20	2.4	-1.1	-3.5	-0.7	-4.8

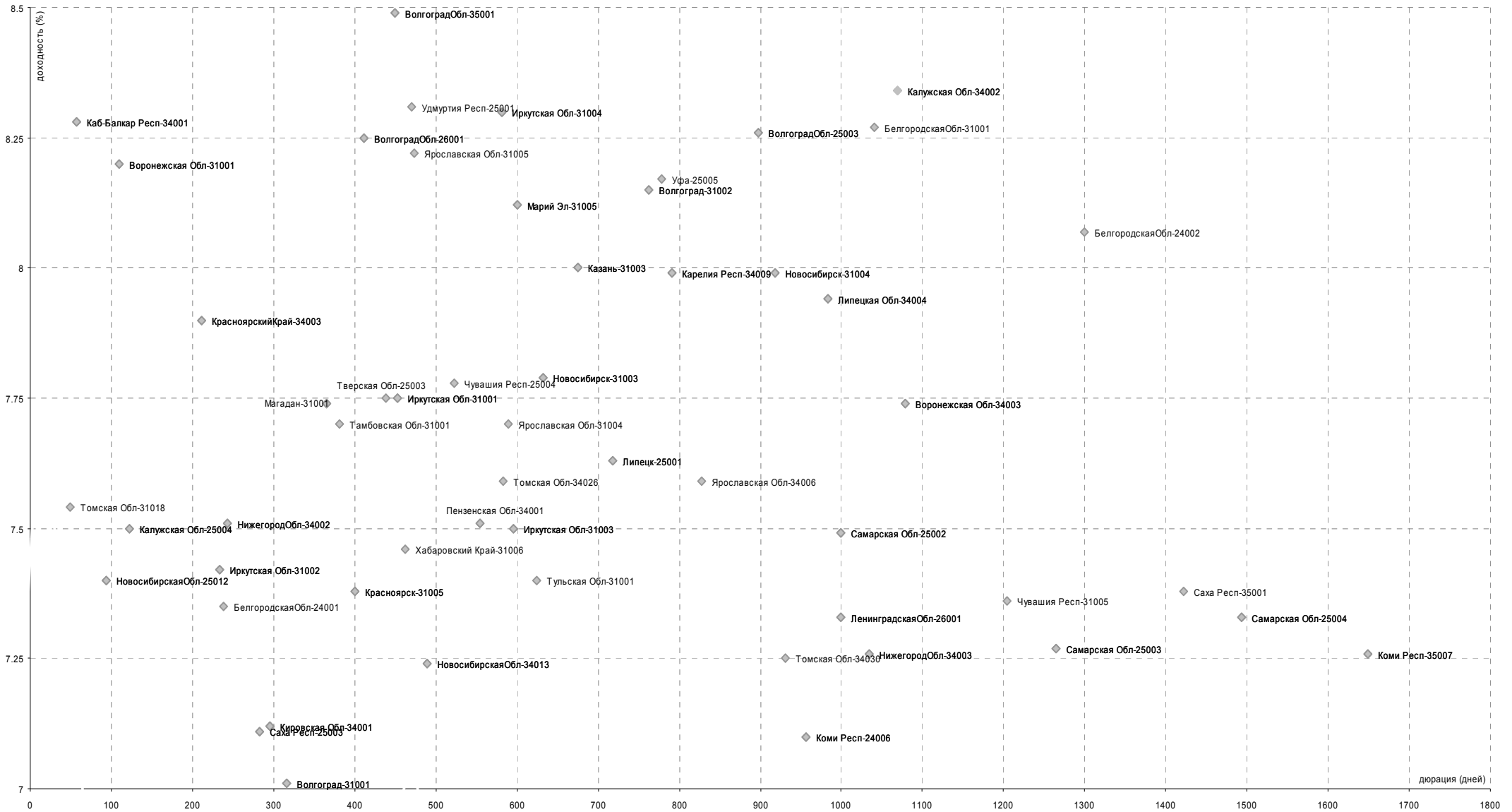
**РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ****Даты погашения и оферты:**

28.08.2007	Дата исполнения	Аркада АПК 2в	Исполнение оферты Цена: 100%.
28.08.2007	Дата погашения	Пробизнесбанк	Погашение облигации
28.08.2007	Дата погашения	Пробизнесбанк	Погашение облигации
30.08.2007	Дата исполнения	ВМК-Финанс 1в	Исполнение оферты Цена: 100%.
31.08.2007	Дата исполнения	Агропромышленная компания ОГО 2в	Исполнение оферты Цена: 100%.



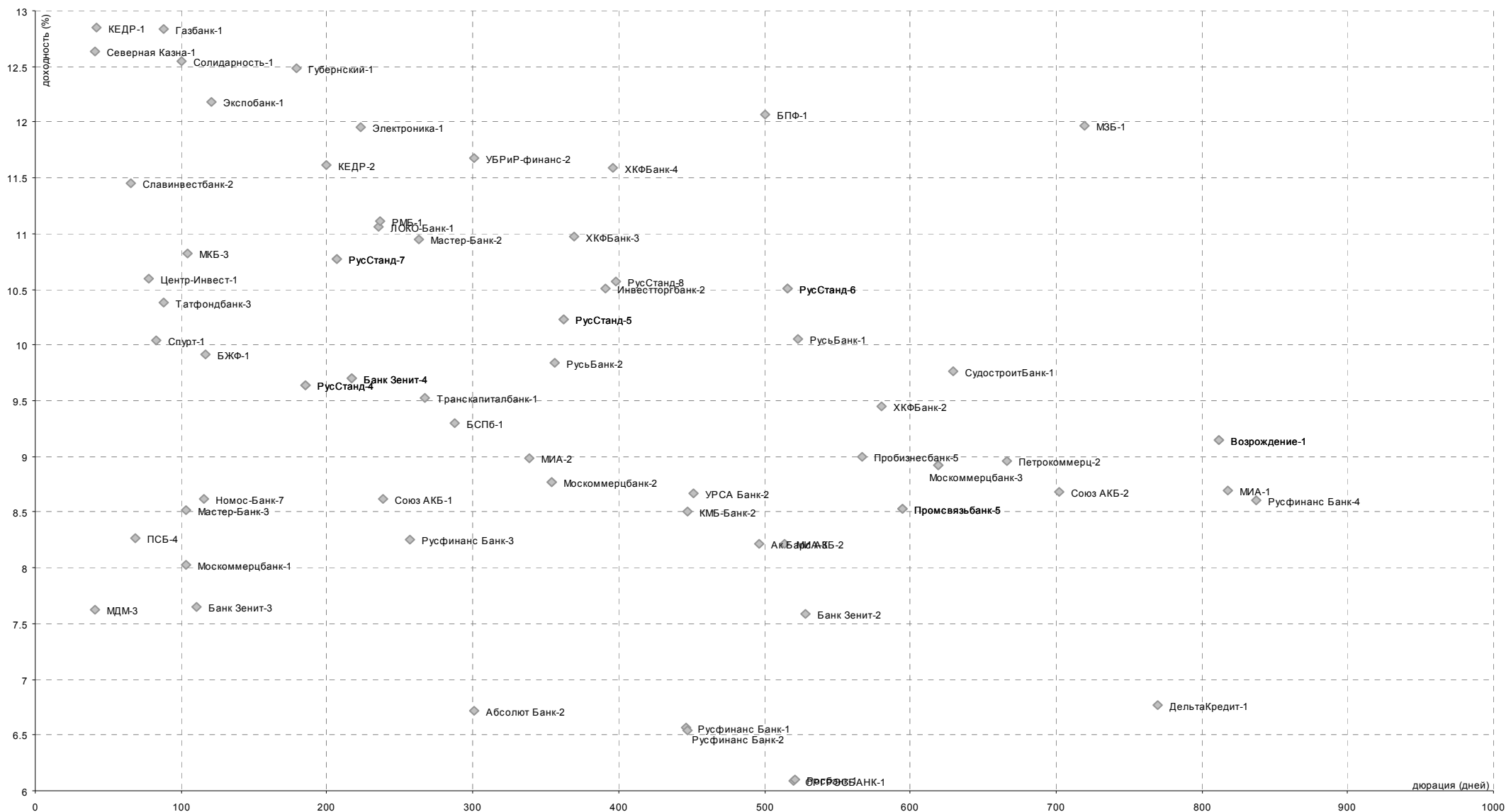
## СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Уровни доходностей



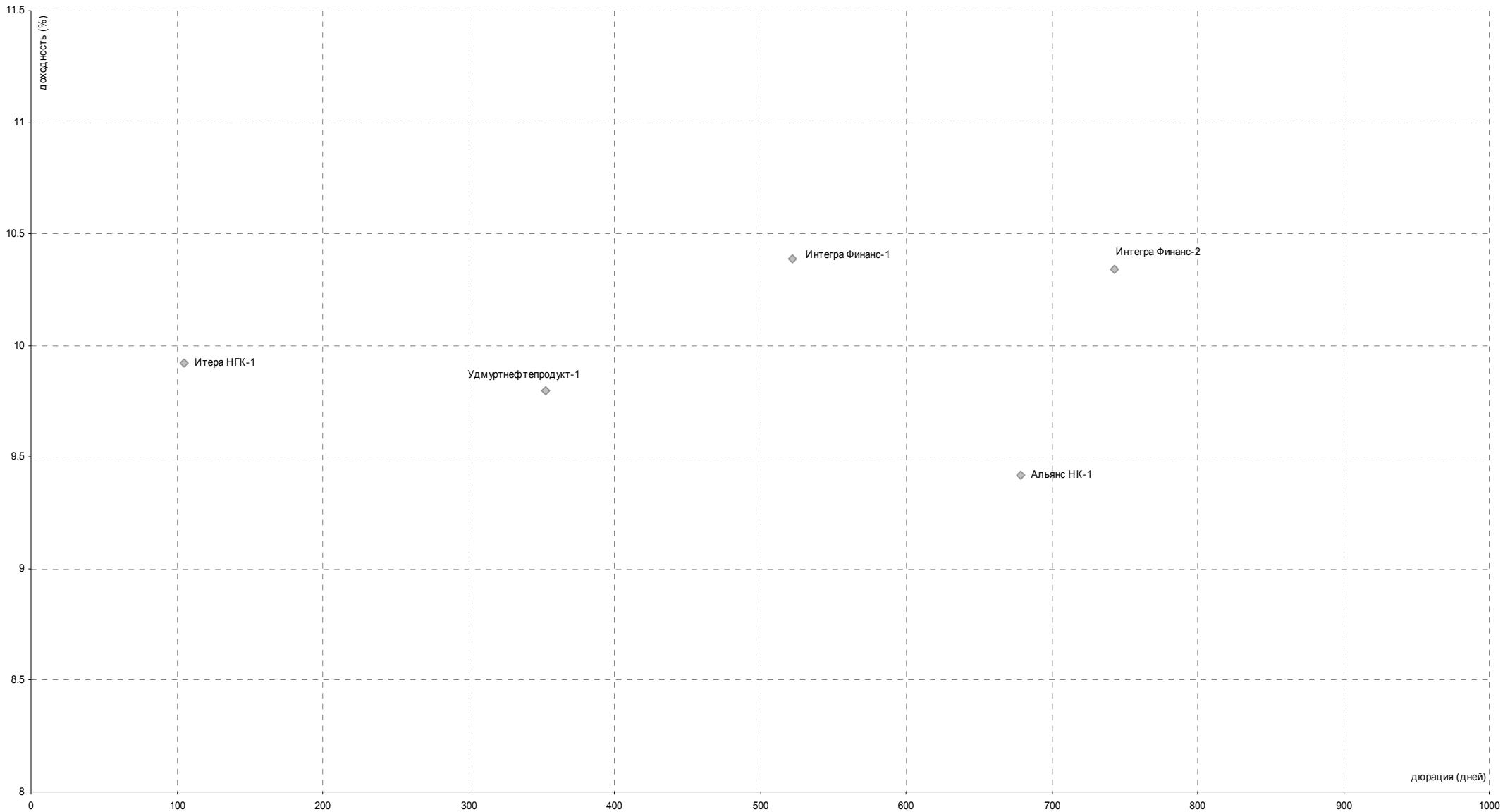
## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



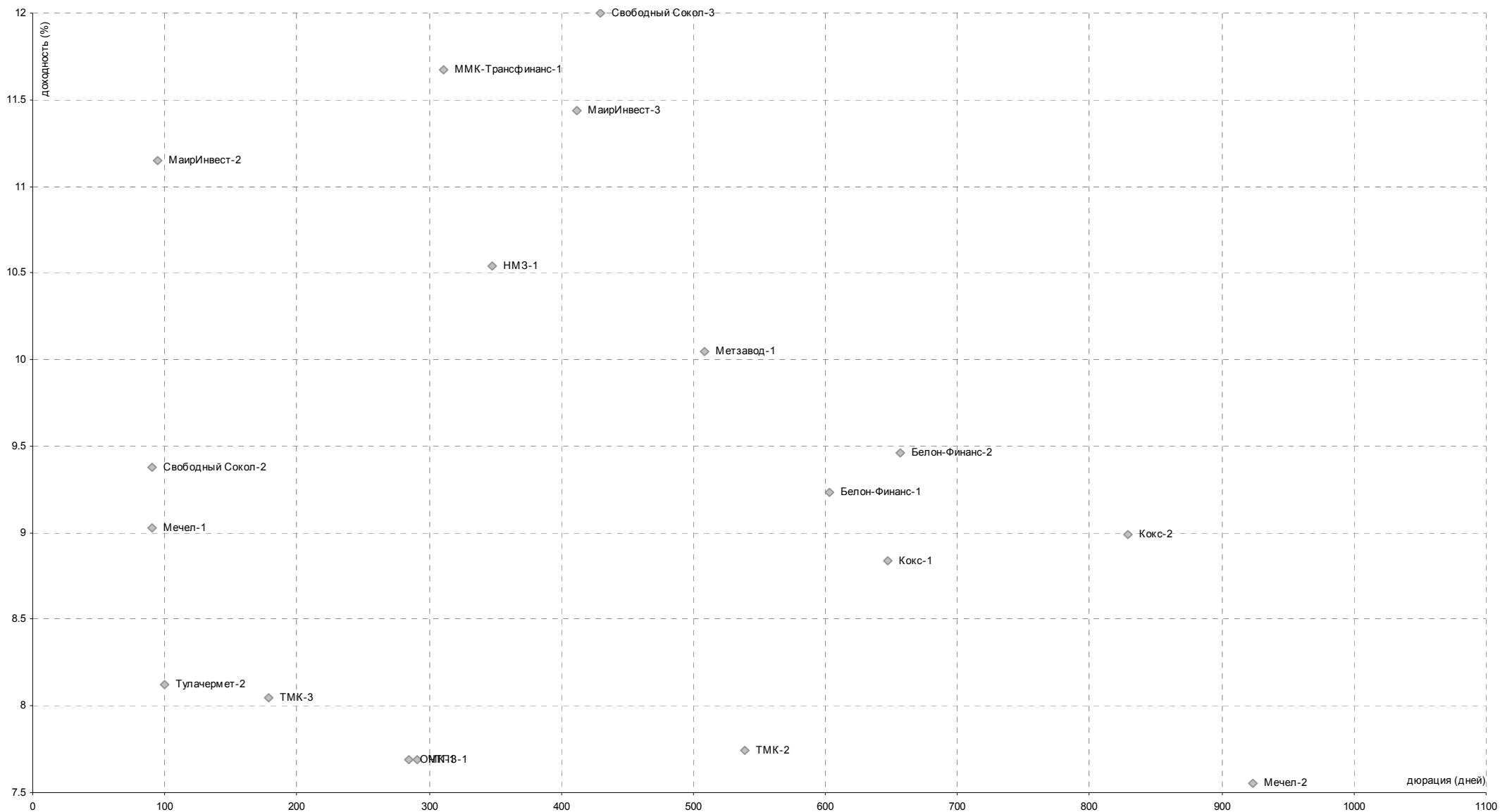
## НЕФТЬ И ГАЗ

### Уровни доходностей



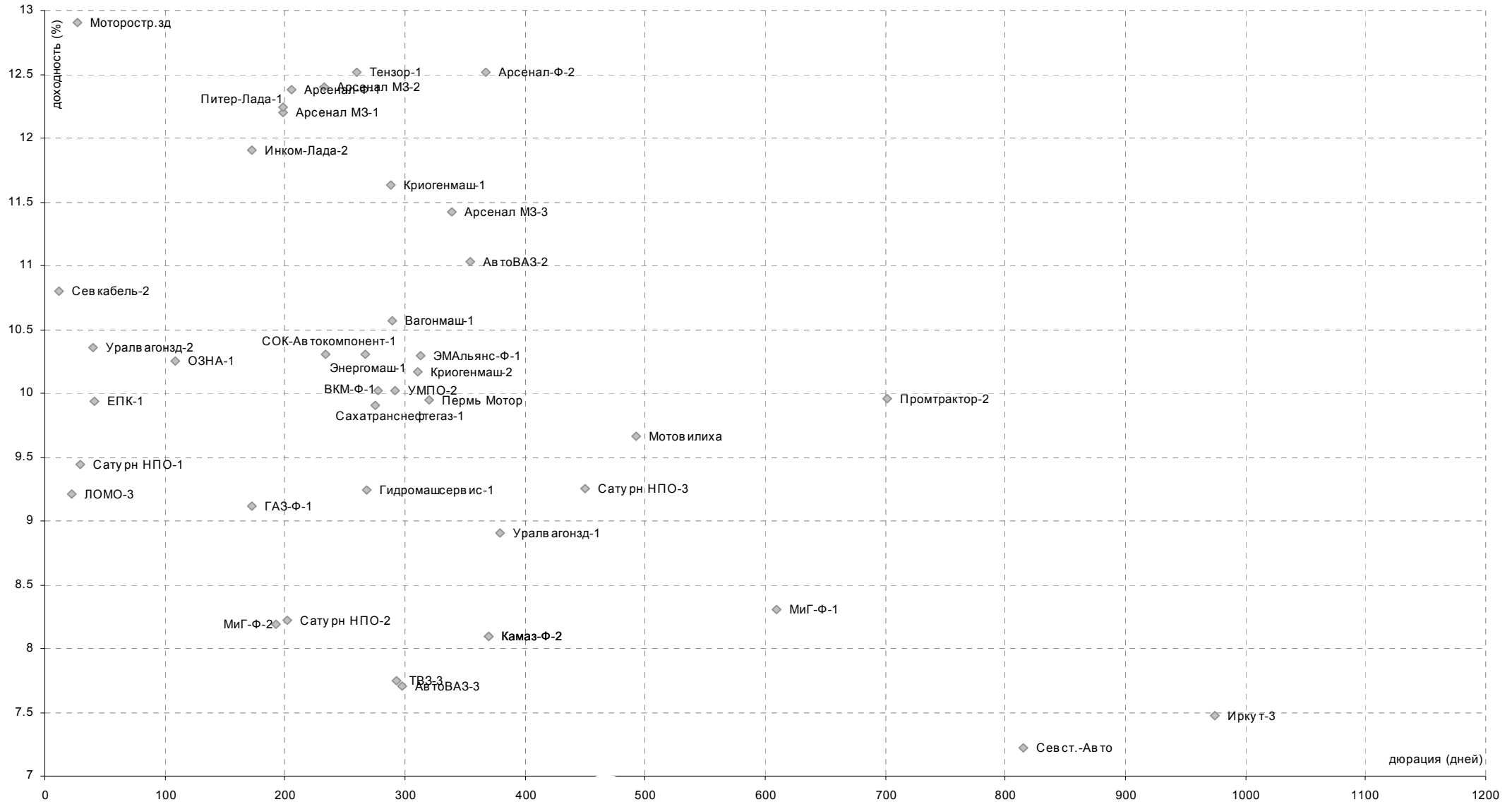
## МЕТАЛЛУРГИЯ

### Уровни доходностей



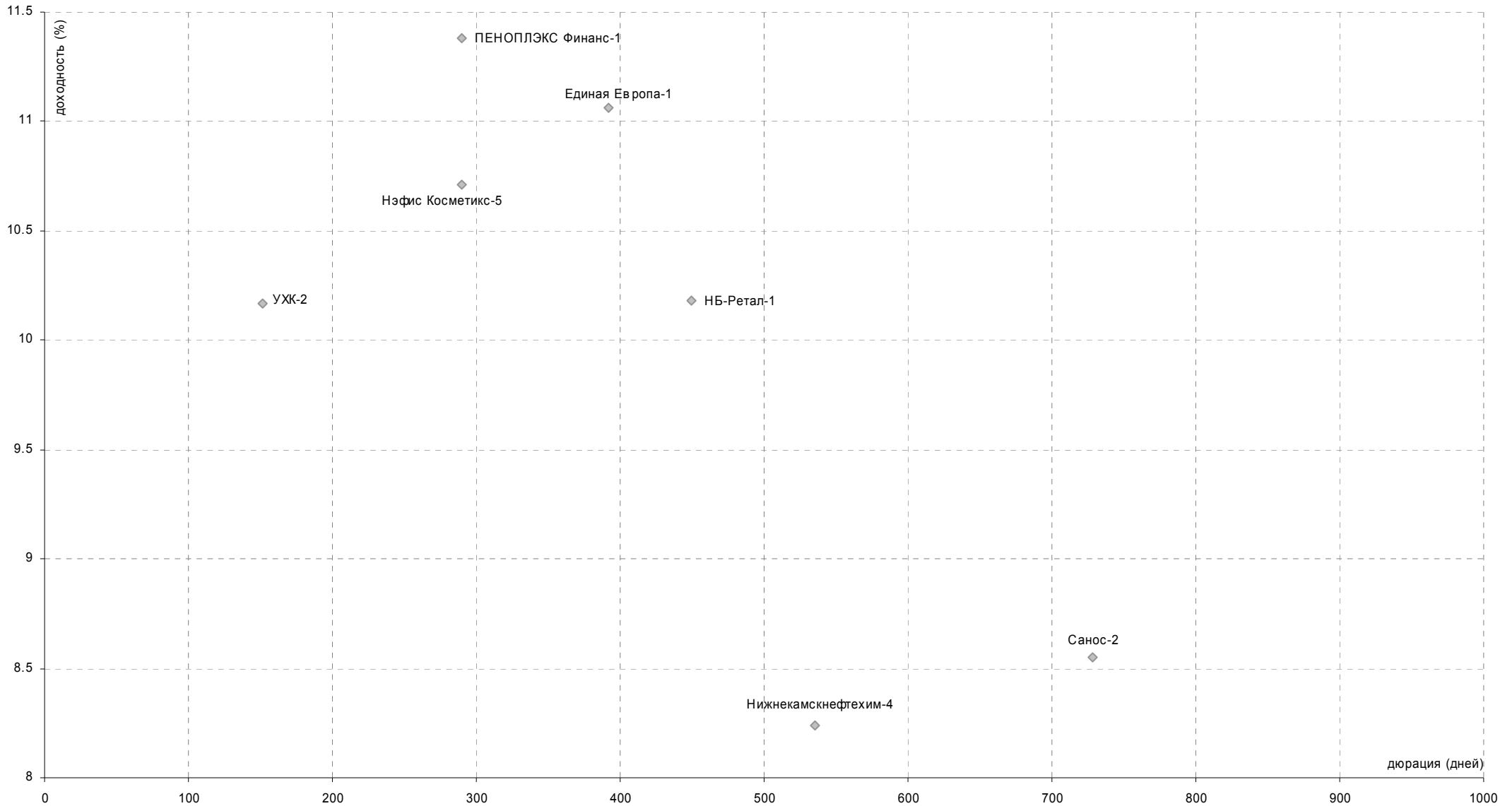
## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Уровни доходностей



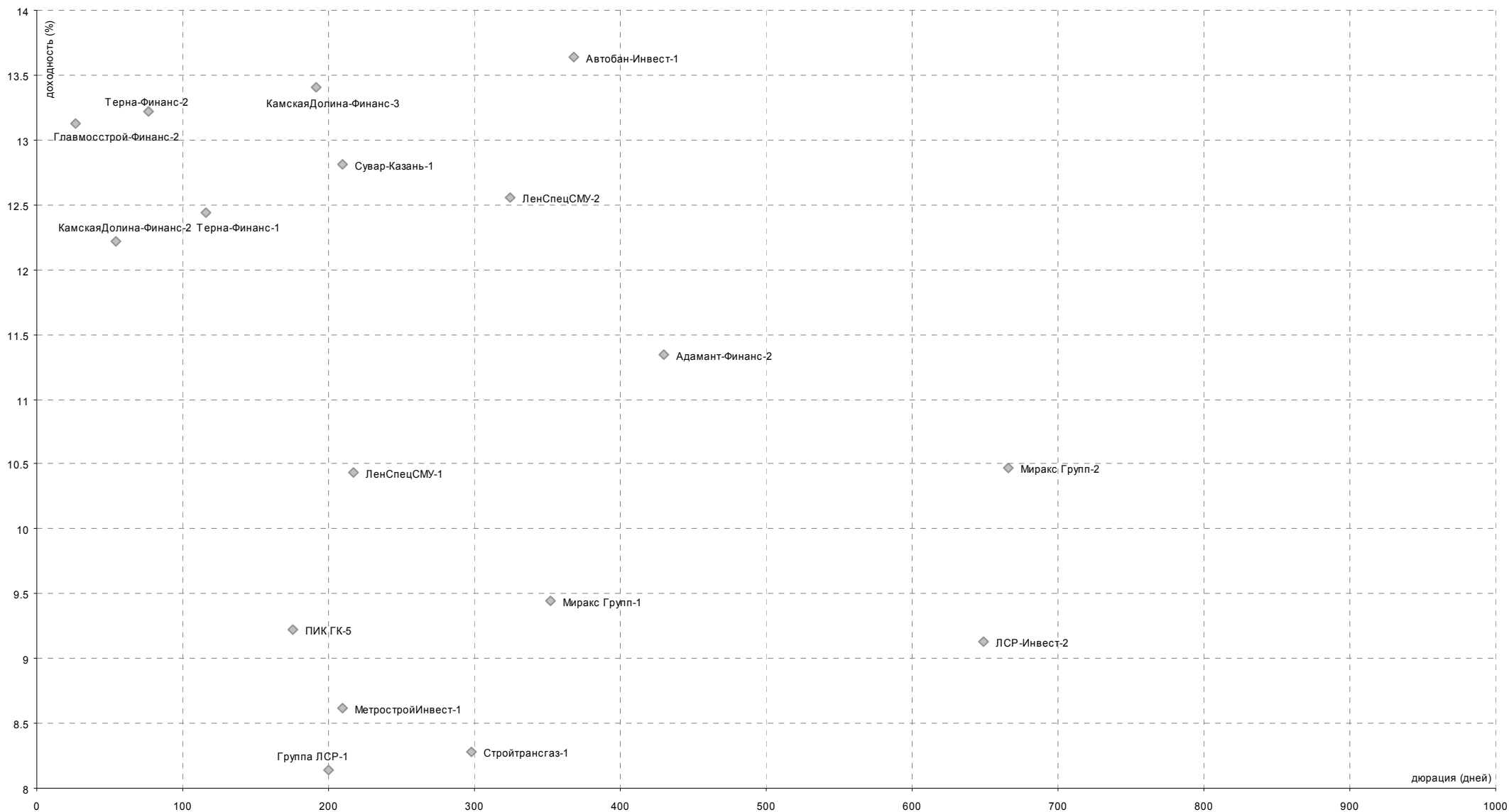
## ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



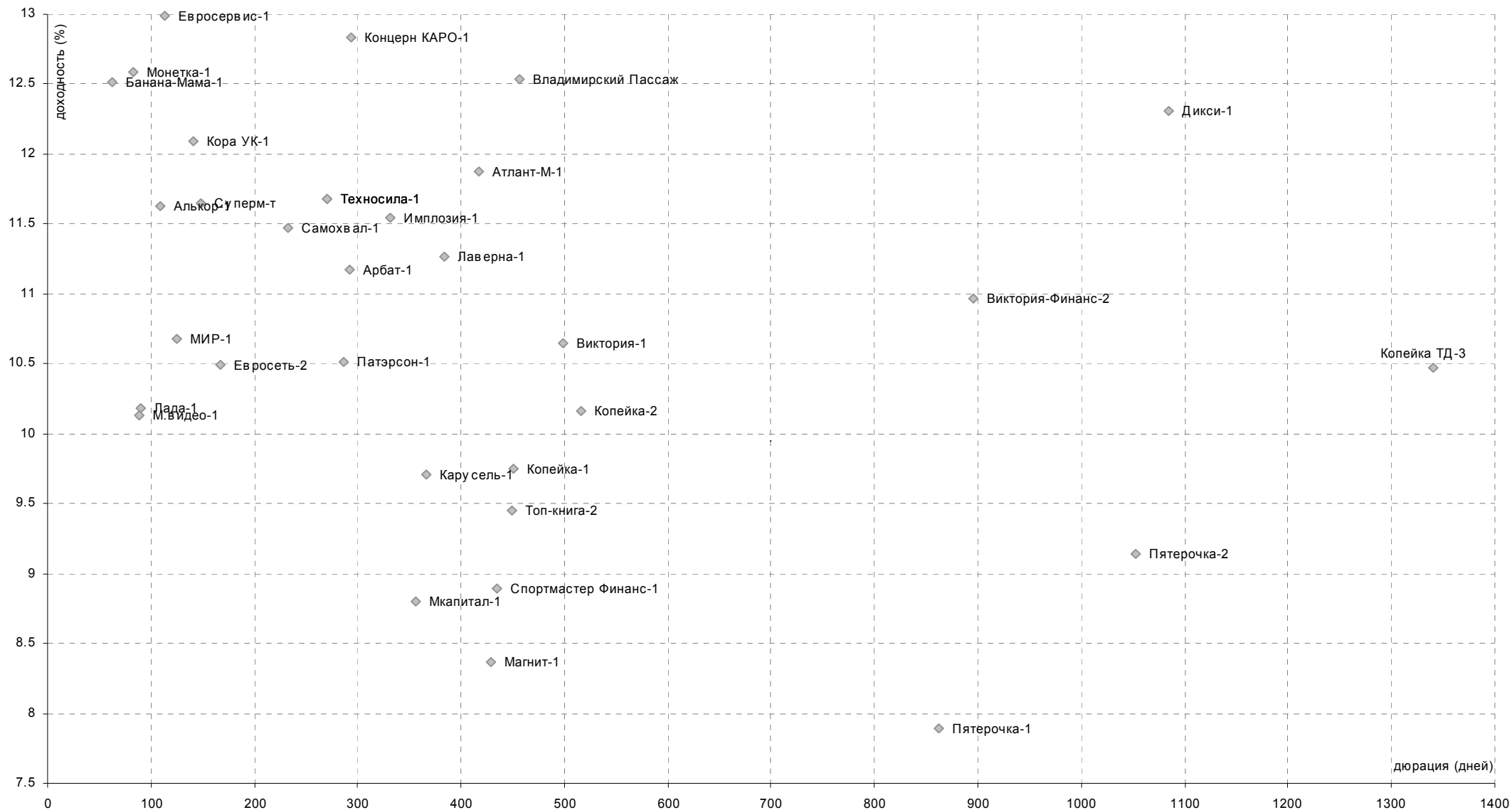
## СТРОИТЕЛЬСТВО

### Уровни доходностей



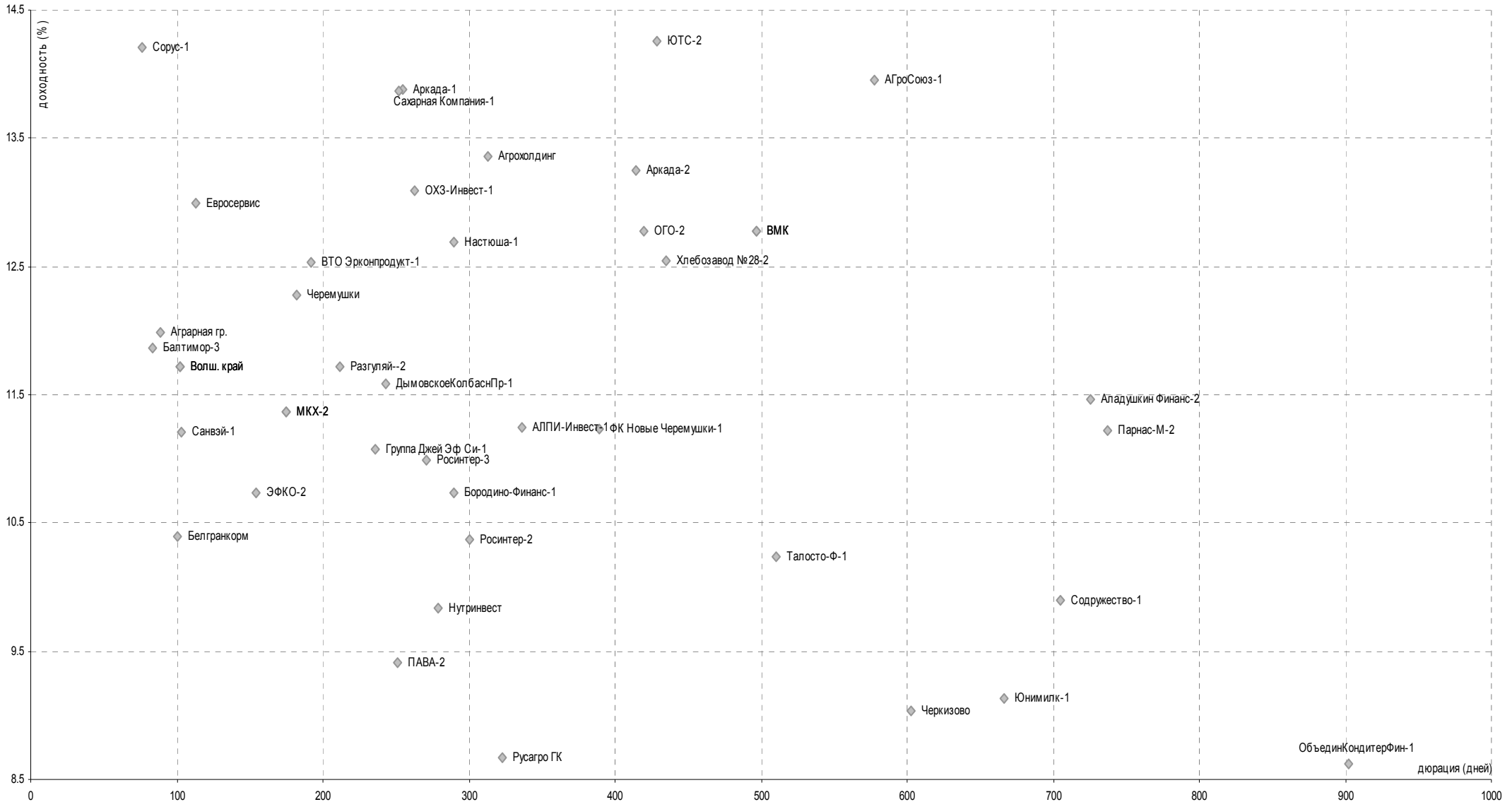
## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### Уровни доходностей



## ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

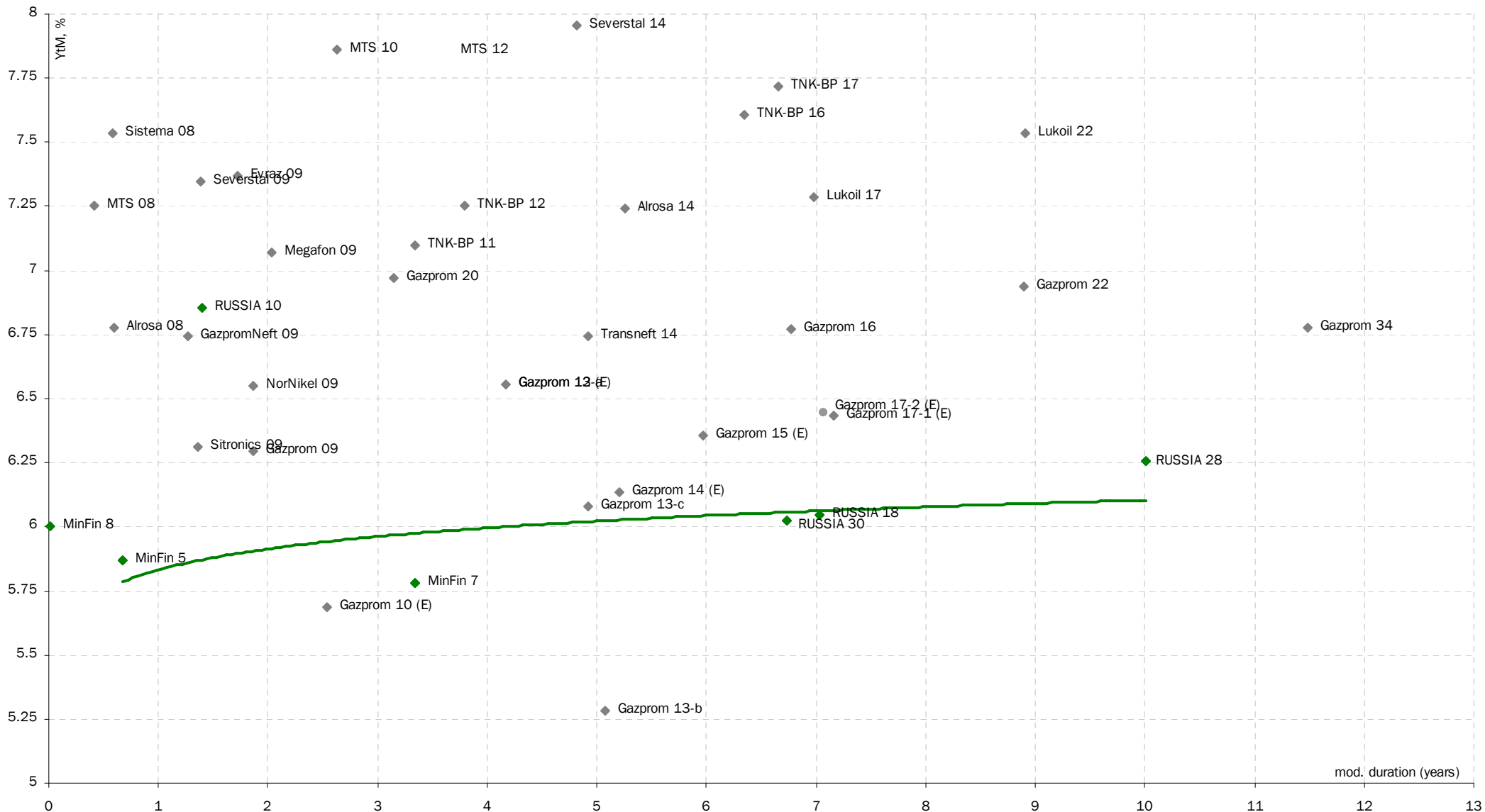
### Уровни доходностей





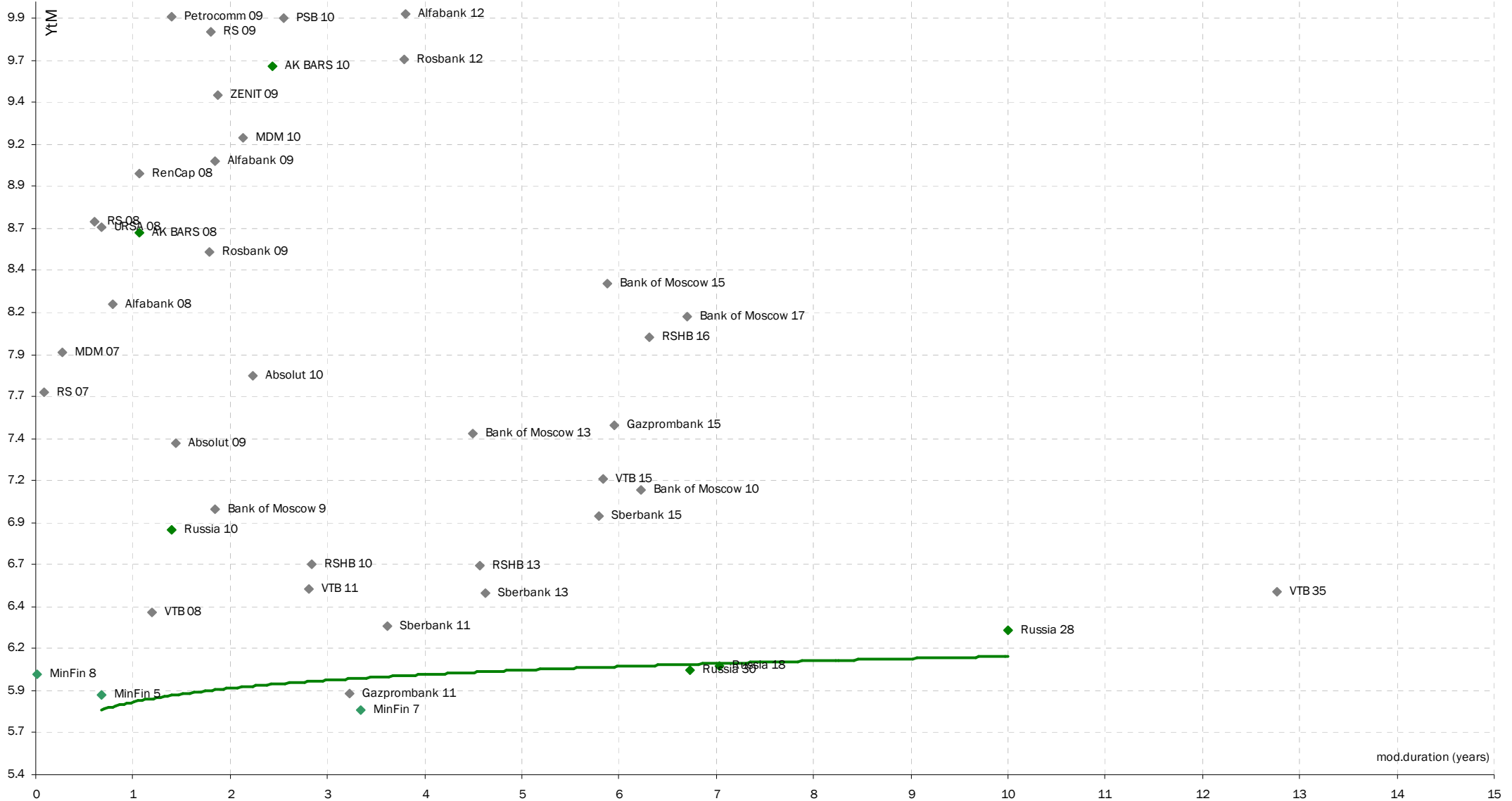
## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



## КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			Доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
RUSSIA 10	2767(1845)	1.39	31.03.10	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	6.856	6.835	6.799	6.600	103.240	103.440	-0.007	-0.069	-0.219	-0.912
RUSSIA 18	3 467	7.03	24.07.18	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	6.048	6.138	6.123	5.791	139.100	139.350	0.187	0.597	0.380	-2.322
RUSSIA 28	2 500	10.01	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	6.259	6.311	6.279	5.947	174.930	175.180	0.184	0.500	0.113	-3.528
RUSSIA 30	2031(2020)	6.73	31.03.30	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	6.024	6.124	6.114	5.781	110.280	110.430	0.003	0.665	0.559	-1.891
MinFin 5	2 837	0.67	14.05.08	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.871	5.659	5.599	5.616	98.020	98.120	0.018	-0.098	0.004	0.401
MinFin 7	1 750	3.34	14.05.11	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.781	5.751	5.763	5.560	90.940	91.140	-0.055	-0.055	0.131	-0.210
MinFin 8	1 322	0.01	14.11.07	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	6.000	5.915	5.772	5.666	99.380	99.410	0.014	0.038	0.179	0.563
AFK Sistema 08	350	0.58	14.04.08	10.250	B+	B+	B+	7.534	7.054	7.462	6.477	101.604	101.695	-0.012	-0.344	-0.244	-1.497
AFK Sistema 11	350	2.89	28.01.11	8.875	B3	B+	B+	8.052	7.831	7.612	7.052	102.400	102.700	-0.071	-0.662	-1.377	-3.294
Alrosa 08	500	0.59	06.05.08	8.125	Ba2	BB-	BB-	6.778	6.790	6.238	5.957	100.869	100.969	-0.009	-0.015	-0.497	-1.049
Alrosa 14	500	5.26	17.11.14	8.875	Ba2	BB-	BB-	7.239	7.254	7.011	6.395	109.053	109.303	-0.047	0.066	-1.313	-5.025
Avtovaz 08	250	0.60	20.04.08	8.500	-	-	-	9.135	6.964	7.269	7.848	99.595	99.748	-0.003	-1.366	-1.239	-0.942
Euras 09	300	1.73	03.08.09	10.875	Ba3	BB-	BB	7.371	7.287	7.033	6.450	106.171	106.421	-0.084	-0.204	-0.847	-2.492
Euras 15	750	5.73	10.11.15	8.250	B2	BB-	BB	8.384	8.401	8.197	7.626	99.197	99.447	-0.048	0.105	-1.104	-4.663
Gazprom 09	700	1.87	21.10.09	10.5	A3	BBB	BBB-	6.294	6.27	6.006	5.516	108.290	108.590	-0.054	-0.111	-0.841	-2.504
Gazprom 10 (E)	1 000	2.54	27.09.10	7.8	A3	BBB	BBB-	5.689	5.781	5.532	4.936	105.798	106.048	0.000	0.226	-0.551	-2.594
Gazprom 12 (E)	1 000	4.39	09.12.12	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	5.850	5.891	5.764	5.167	94.257	94.6566	0.000	0.205	-0.314	-3.037
Gazprom 13-a	1 750	4.17	01.03.13	9.625	A3	BBB	BBB-	6.556	6.542	6.49	5.93	113.987	114.2369	-0.064	0.188	-0.433	-3.315
Gazprom 13-b	1222(932)	5.08	22.07.13	4.505	A3	NA	-	5.282	5.227	5.084	5.088	96.102	96.102	0.054	-0.275	-0.984	-0.883
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.92	22.07.13	5.625	A3	BBB-	BBB-	6.081	6.025	6.025	5.724	97.764	98.0139	-0.067	-0.270	-0.473	-1.763
Gazprom 14 (E)	780	5.21	25.02.14	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	6.137	6.107	5.962	5.403	94.178	94.5782	0.000	-0.148	-0.891	-3.967
Gazprom 15 (E)	1 000	5.97	01.06.15	5.875	A3	BBB	BBB-	6.355	6.375	5.997	5.462	97.094	97.4944	0.000	0.120	-2.202	-5.692
Gazprom 16	1 350	6.77	22.11.16	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	6.769	6.899	6.867	6.203	96.210	96.4596	-0.056	0.897	0.699	-4.001
Gazprom 17-1 (E)	500	7.17	02.11.17	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	6.433	6.415	6.076	5.551	92.742	93.1419	0.000	-0.126	-2.698	-6.908
Gazprom 17-2 (E)	500	7.07	22.03.17	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	6.446	6.397	6.104	5.517	90.820	91.32	0.000	-0.343	-2.472	-6.969
Gazprom 20	1250(1192.2)	3.14	01.02.20	7.201	-	BBB+	BBB	6.972	6.977	6.896	6.618	101.877	102.0265	0.017	0.041	-0.639	-3.000
Gazprom 22	1 300	8.90	07.03.22	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	6.936	6.98	6.91	6.302	96.136	96.3861	0.020	0.407	-0.218	-6.065
Gazprom 34	1200	11.49	28.04.34	8.625	A3	BBB	BBB-	6.776	6.858	6.839	6.361	122.658	122.9081	0.024	0.956	0.727	-5.153
Gazpromneft 09	500	1.27	15.01.09	10.750	Ba1	BB+	-	6.744	6.352	6.267	5.856	105.160	105.4604	-0.066	-0.578	-0.930	-2.182
Megafon 09	375	2.03	10.12.09	8.000	Ba3	BB	BB+	7.070	6.886	6.841	6.327	101.908	102.158	-0.051	-0.398	-0.553	-1.902
Mirax Group 11	180	2.85	20.03.11	9.450	-	-	-	9.650	9.65	9.273	9.273	99.388	99.749	0.000	0.000	-1.159	-1.159
MTS 08	400	0.41	30.01.08	9.750	Ba3	BB-	BB-	7.254	7.371	6.729	6.278	100.986	101.047	-0.011	0.000	-0.462	-1.209
MTS 10	400	2.62	14.10.10	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.863	7.614	7.532	6.483	101.378	101.628	-0.065	-0.689	-0.951	-4.197
MTS 12	400	3.64	28.01.12	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.857	7.88	7.668	6.607	100.514	100.764	-0.027	0.083	-0.722	-4.956
Norilsk Nickel 09	500	1.87	30.09.09	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	6.550	6.494	6.510	5.854	101.096	101.346	-0.046	-0.115	-0.113	-1.608
Severstal 09	325	1.38	24.02.09	8.625	Ba2	BB-	-	7.346	7.246	6.845	6.314	101.765	102.115	-0.064	-0.163	-0.810	-1.918
Severstal 14	375	4.82	19.04.14	9.250	Ba2	BB-	BB-	7.955	7.91	7.648	7.304	106.559	107.059	-0.070	-0.236	-1.610	-3.576
Sitronics 09	200	1.36	02.03.09	7.875	WR	-	B-	6.311	6.311	6.311	6.101	102.424	102.662	0.000	0.000	0.000	-0.457
SUEK 08	175	1.05	24.10.08	8.625	-	-	-	8.523	8.424	8.156	7.294	100.091	100.361	-0.009	-0.108	-0.426	-1.633
TMK 09	300	1.82	29.09.09	8.500	B1	BB-	-	8.268	8.249	7.330	6.743	100.423	100.673	-0.083	-0.039	-1.853	-3.275
TNK-BP 11	500	3.34	18.07.11	6.875	Baa2	BB+	BBB-	7.098	6.941	6.858	6.32	99.245	99.495	-0.024	-0.528	-0.817	-2.755
TNK-BP 12	500	3.79	20.03.12	6.125	Baa2	BB+	BBB-	7.255	7.026	6.948	6.488	95.676	95.926	-0.026	-0.880	-1.147	-2.961
TNK-BP 16	1000	6.34	18.07.16	7.500	Baa2	BB+	BBB-	7.605	7.544	7.319	6.825	99.317	99.5671	-0.053	-0.391	-1.869	-5.236
TNK-BP 17	800	6.66	20.03.17	6.625	Baa2	BB+	BBB-	7.718	7.626	7.626	7.626	92.699	92.9488	-0.055	-0.624	-2.052	-6.285
Transneft 14	1300	4.92	05.03.14	5.670	A2	BBB+	-	6.741	6.734	6.668	5.974	94.428	94.6778	-0.042	-0.023	-0.329	-4.121
Transneft 12	500	4.08	27.06.12	6.103	A2	BBB+	-	6.543	6.47	6.515	-	98.192	98.4422	-0.056	-0.297	-0.096	-
Lukoil 17	500	6.98	07.06.17	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.287	7.319	7.371	-	93.558	93.8901	0.016	0.236	0.631	-
Lukoil 22	500	8.91	07.06.22	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	7.537	7.539	7.45	-	92.211	92.701	0.020	0.017	-0.775	-

## КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (продолжение)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Absolut Bank 09	200	1.44	07.04.09	8.75	Ba3	-	A-	7.37	7.30	7.40	7.16	102.04	102.26	-0.068	-0.134	-0.037	-1.10
Absolut Bank 10	175	2.23	30.03.10	8.125	Ba3	-	A-	7.77	7.68	7.48	7.28	103.10	103.57	-0.057	-0.227	-0.779	-0.779
AK BARS Bank 08	175	1.06	27.10.08	8	Ba3	BB-	-	8.63	8.52	7.85	7.44	99.31	99.47	-0.008	-0.110	-0.859	-1.430
AK BARS Bank 10	250	2.43	28.06.10	8.25	Ba2	BB-e	-	9.61	9.21	8.62	-	96.68	96.93	-0.056	-0.974	-2.459	-
Alfabank 08	250	0.80	02.07.08	7.75	Ba2	BB	BB-	8.20	8.17	7.06	6.74	99.63	99.82	-0.006	-0.016	-0.976	-1.414
Alfabank 09	400	1.85	10.10.09	7.87	Ba2	BB	BB-	9.05	8.92	8.09	7.27	97.78	98.15	-0.042	-0.227	-1.815	-3.588
Alfabank 12	500	3.81	25.06.12	8.2	Ba1e	BB	BB-	9.92	9.93	8.99	-	93.50	94.00	-0.028	0.036	-3.665	-
Alfabank 15	225	5.55	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba3	B+	B+	10.40	10.21	9.63	9.23	96.04	96.29	0.000	-0.273	-2.697	-5.275
Alfabank 17	300	6.15	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba3	B+	B+	10.44	10.35	9.91	9.46	92.91	93.16	0.000	-1.426	-5.134	-7.713
Bank of Moscow 09	250	1.84	28.09.09	8	A3	-	BBB	6.98	6.69	6.32	5.87	101.93	102.18	-0.085	-0.578	-1.372	-2.564
Bank of Moscow 10	300	6.23	26.11.10	7.375	A3	NR	BBB	7.10	6.92	6.62	5.96	100.77	101.02	-0.068	-0.521	-1.414	-3.598
Bank of Moscow 13	500	4.50	13.05.13	7.335	A3	-	BBB	7.43	7.35	7.05	6.40	99.54	99.79	-0.063	-0.383	-1.773	-5.021
Bank of Moscow 15	300	5.87	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.32	8.42	8.06	7.77	99.66	99.91	0.000	0.574	-1.531	-3.268
Bank of Moscow 17	400	6.70	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	8.12	8.02	7.76	-	95.28	95.53	0.000	-0.675	-2.454	-
Bank Soyuz 10	125	2.14	16.02.10	9.375	B1	B-	-	10.60	10.20	9.66	9.21	97.39	97.64	-0.048	-0.862	-2.020	-3.043
BIN Bank 09	100	1.50	18.05.09	9.5	-	B-	B-	11.55	11.31	11.21	9.70	96.86	97.08	-0.063	-0.345	-0.406	-2.879
Gazprombank 11	300	3.23	15.06.11	7.97	Baa1	BB+	BBB-	5.88	5.83	5.88	5.82	106.98	106.98	-0.041	-0.222	-0.126	-0.615
Gazprombank 15	1 000	5.94	23.09.15	6.5	A3	BBB-	BBB	7.48	7.48	7.33	6.50	94.16	94.41	-0.049	0.019	-0.859	-6.206
HCFB 08	275	0.78	30.06.08	8.625	Ba3	B	-	10.20	10.35	9.29	7.91	98.75	98.75	-0.003	0.149	-0.676	-1.991
HCFB 10	200	2.21	11.04.10	9.5	Ba3	B	-	11.45	11.20	9.35	8.42	95.68	95.68	-0.048	-0.543	-4.868	-7.327
IIB 09	100	1.70	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	10.44	10.11	9.46	9.48	98.38	98.44	0.000	-0.555	-1.713	-1.648
IIB 10-1	150	2.21	12.02.10	9.5	B1	B+	B	10.98	10.80	9.74	9.36	96.89	97.14	-0.047	-0.359	-2.657	-3.509
MDM Bank 07	250	0.27	07.12.07	7.5	Ba2	BB-	BB-	7.91	8.28	7.09	6.91	99.85	99.92	0.004	0.111	-0.260	-0.436
MDM Bank 10	425	2.13	25.01.10	7.765	Ba2e	BB-	BB-	9.19	9.06	8.36	7.81	96.98	97.23	-0.047	-0.260	-1.757	-2.986
MDM Bank 11	200	3.14	21.07.11	9.75	Ba3	B	B+	10.15	9.16	8.65	8.31	98.72	99.22	-0.023	-3.206	-4.976	-6.296
Nomos bank 09	150	1.52	12.05.09	8.25	Ba3	B+	B+	9.49	9.16	8.69	7.77	98.07	98.45	-0.065	-0.498	-1.218	-2.821
Nomos bank 10	200	2.13	02.02.10	8.1875	Ba3	B+	B+	9.85	9.77	8.86	8.06	96.48	96.73	-0.047	-0.145	-2.125	-3.949
Nomos bank 16	125	5.63	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	10.88	10.84	10.46	9.89	97.24	97.49	0.000	-0.242	-2.431	-5.941
Petrocommerce 09	225	1.40	27.03.09	8	Ba3	B+	B+	9.91	9.67	9.08	8.02	97.26	97.61	-0.058	-0.315	-1.130	-2.763
Petrocommerce 09 (8.75)	425	2.00	17.12.09	8.75	Ba3	B+	B+	10.28	10.11	9.10	8.21	96.91	97.16	-0.044	-0.336	-2.427	-4.432
Promsvyazbank 10	200	2.56	04.10.10	8.75	Ba3	B+	B+	9.90	9.59	9.08	8.37	96.98	97.23	0.000	-0.811	-2.184	-4.222
Promsvyazbank 11	225	3.28	20.10.11	8.75	Ba3	B+	B+	10.15	9.69	9.14	8.52	95.34	95.59	-0.022	-1.560	-3.445	-5.730
Promsvyazbank 12	200	3.61	23.05.12	9.625	B1	B-	B-	10.59	10.31	9.73	8.88	96.44	96.69	-0.025	-1.047	-3.269	-6.754
Renaissance 08	100	1.07	31.10.08	8	-	BB-	BB-	8.97	8.89	8.82	8.86	98.93	99.20	-0.007	-0.007	-0.007	-0.007
Renaissance 09	250	1.91	17.11.09	8.75	Ba3	BB-	BB-	10.80	10.90	8.96	8.28	96.04	96.51	-0.041	0.233	-3.654	-5.188
Rosbank 09	300	1.78	24.09.09	9.75	Ba3	BB-	BB-	8.51	8.51	7.95	7.94	102.32	102.57	-0.084	-0.084	-0.084	-0.084
Rosbank 12	130	3.78	01.07.12	9	-	-	-	9.66	9.66	9.71	9.79	101.80	102.27	0.000	0.002	0.149	0.416
RSHB 10	350	2.83	29.11.10	6.875	A3	-	BBB+	6.65	6.37	6.21	5.80	100.62	100.87	-0.069	-0.834	-1.335	-2.716
RSHB 13	700	4.56	16.05.13	7.175	A3	-	BBB+	6.65	6.61	6.46	5.94	102.47	102.72	-0.065	-0.185	-0.920	-3.551
RSHB 16	500	6.32	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	8.00	7.91	7.67	7.25	97.78	98.03	0.000	-0.577	-2.136	-4.902

## КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (окончание)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody`s	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Rus Standart 07	300	0.08	28.09.07	7.8	Ba2	B+	-	7.68	7.69	6.90	6.72	99.99	100.01	0.000	0.002	-0.123	-0.325
Rus Standart 08	300	0.60	21.04.08	8.125	Ba2	B+	-	8.69	8.89	8.45	7.16	99.64	99.73	-0.004	0.134	-0.120	-1.171
Rus Standart 09	400	1.80	16.09.09	6.825	Ba2	B+	BB-	9.82	9.60	8.68	6.62	94.67	94.92	0.000	-0.354	-1.936	-6.027
Rus Standart 10-1	500	2.60	07.10.10	7.5	Ba2	B+	BB-	10.61	0.11	9.60	7.88	91.95	92.20	-0.057	-0.852	-2.586	-7.525
Rus Standart 10-2	400	2.41	29.06.10	8.485	Ba2	BB-e	-	10.79	10.36	9.60	-	94.48	94.73	-0.053	-1.023	-2.880	-
Rus Standart 11	350	2.97	05.05.11	8.625	Ba2	B+	-	10.86	10.51	9.88	8.06	93.33	93.58	-0.068	-1.043	-2.990	-9.148
Rus Standart 15	200	5.49	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B-	-	10.86	10.62	10.23	9.52	93.29	93.54	0.000	-1.368	-3.547	-7.722
Rus Standart 16	200	5.68	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B-	-	11.28	11.05	10.79	9.95	95.05	95.30	0.000	-1.386	-2.912	-8.136
Sberbank 11	750	3.61	14.11.11	5.93	A2	-	BBB+	6.28	6.20	6.11	5.75	98.71	98.96	-0.026	-0.277	-0.602	-2.001
Sberbank 13	500	4.63	15.05.13	6.48	A2	-	BBB+	6.48	6.46	6.30	5.89	99.98	100.23	-0.065	-0.123	-0.863	-2.947
Sberbank 15	1 000	5.79	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	6.94	6.96	6.98	6.78	100.13	100.38	0.000	0.123	0.288	-0.769
St Peterburg Bank 09	125	1.92	25.11.09	9.501	B1	-	B	10.88	10.03	9.78	8.99	97.29	97.54	-0.043	-1.679	-2.187	-3.932
URSA Bank 08	175	0.68	19.05.08	9.75	-	-	-	8.66	7.44	7.35	7.28	100.72	100.89	-0.009	-0.880	-1.080	-1.527
URSA Bank 09	351	1.51	12.05.09	9	B1e	-	B	10.05	9.86	8.70	7.74	98.37	98.60	-0.065	-0.288	-2.124	-3.926
URSA Bank 11 (\$)	130	3.29	30.12.11	12	B2	-	-	10.65	10.38	9.24	8.82	104.56	104.81	-0.027	-0.930	-5.024	-6.897
URSA Bank 11 (Euro)	300	3.37	16.11.11	8.3	B1e	-	B	10.13	9.20	9.05	7.44	93.91	94.41	0.000	-3.195	-3.657	-9.802
VTB 08	550	1.20	11.12.08	6.875	A2	BBB+	BBB+	6.36	6.27	5.98	5.79	100.61	100.79	-0.055	-0.128	-0.538	-0.954
VTB 11	450	2.80	12.10.11	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.50	6.42	6.21	5.80	103.54	103.79	-0.028	-0.312	-1.100	-2.816
VTB 15	750	5.83	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.16	7.14	7.15	6.86	100.43	100.68	0.000	-0.121	0.028	-1.548
VTB 16 (Euro)	500	6.98	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	4.95	4.96	4.84	4.63	95.24	95.49	0.000	0.092	-0.691	-2.158
VTB 35	1 000	12.77	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	6.49	6.53	6.42	6.07	96.97	97.22	-0.050	0.567	-0.923	-5.555
ZENIT Bank 09	200	1.88	27.10.09	8.75	B1	B	B	9.44	9.19	8.83	8.70	98.65	99.04	-0.043	-0.477	-1.174	-1.451

## АК БАРС Банк (Казань)

**Айдар Мухаметзянов**  
Начальник управления продаж  
т. +7 (843) 519-38-32  
mai@akbars.ru

**Эдуард Вагизов**  
Торговые операции  
т. +7 (843) 519-38-32  
vagizov@akbars.ru

## Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

### ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ АКЦИЯМИ

**Александр Парамонов**  
Начальник отдела брокерских операций  
Операции на рынке акций  
доб. 113; apar@akbars.ru

**Карен Исаджаниян**  
Продажи  
доб. 145; kisdzhanyan@akbars.ru

### ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ

**Алексей Бабичев**  
Начальник департамента  
Операции с евробондами  
доб. 129; ababichev@akbars.ru

**Павел Деменков**  
Начальник отдела собственных операций  
Операции с рублевыми облигациями  
доб. 130; pdemenkov@akbars.ru

### КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС И ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛЯ

**Вениамин Сафатинов**  
Начальник отдела  
доб. 116; vsafatinov@akbars.ru

### АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

**Александр Блохин**  
Начальник департамента  
Нефть и газ, химия и нефтехимия  
доб. 138; ablokhin@akbars.ru

**Елена Василева-Корзюк**  
**Георгий Засеев**  
Долговые инструменты,  
макрэкономика  
доб. 221; evasileva@akbars.ru  
доб. 211; gzaseev@akbars.ru

### ДИЗАЙН

**Виктор Попов**  
Дизайнер-верстальщик  
доб. 184; vpopov@akbars.ru

### УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК БАРС КАПИТАЛ

**Станислав Шумилов**  
доб. 196, SShumilov@akbars.ru

**Василий Кузьмин**  
доб. 185, VKuzmin@akbars.ru

**Елена Шишова**  
Брокерское обслуживание  
т. +7 (843) 519-39-58  
esel@akbars.ru

**Дамир Вафин**  
Торговые операции  
т. +7 (843) 523-83-95  
dvafin@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95  
факс +7 (495) 644-29-96

**Андрей Новиков**  
Операции на рынке акций  
доб. 178; anovikov@akbars.ru

**Захар Плахотный**  
Начальник отдела продаж  
доб. 164; zplakhotnyi@akbars.ru

**Наталья Кондратьева**  
Зам. начальника отдела  
доб. 165; nkondrateva@akbars.ru

### Бесплатная линия 8 (800) 200-20-22

**Марина Хатаева**  
доб. 161; mhataeva@akbars.ru

**Владимир Рожанковский**  
Стратегия, машиностроение,  
металлургия, энергетика  
доб. 117; vrozhankovsky@akbars.ru

**Олег Судаков**  
Телекомы, транспорт, фармацевтика  
доб. 210; osudakov@akbars.ru

**Евгения Лобачева**  
Потребительский сектор  
доб. 213; elobacheva@akbars.ru

**Анна Васильева**  
доб. 215, AVasilieva@akbars.ru

**Алексей Ковалев**  
доб. 158, AKovalev@akbars.ru

### ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

**Барышников Максим**  
Старший трейдер по внутреннему долгу  
доб. 225; mbaryshnikov@akbars.ru

**Людмила Наумова**  
доб. 146; lnaumova@akbars.ru

**Полина Лазич**  
Макрэкономика, банки  
доб. 155; plazich@akbars.ru

**Юлия Гапон**  
Новости компаний Татарстана, машиностроение  
доб. 115; yugapon@akbars.ru

**Ирина Булкина**  
Энергетика  
доб. 217; boulkina@akbars.ru

**Алексей Плотников**  
доб. 158, APlotnikov@akbars.ru

**Руслан Башаров**  
доб. 196, RBasharov@akbars.ru