

ВЧЕРА

Седьмой Континент опубликовал отчетность за 9 месяцев в соответствии с ожиданиями рынка.

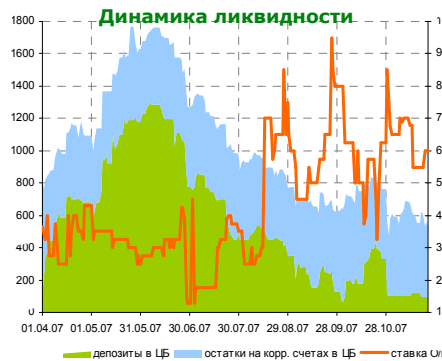
Компания опубликовала невыразительные результаты по итогам 9 месяцев 2007 г. По сравнению с другими розничными сетями рост показателей сдержанный. Результаты компании подтверждают наши опасения о замедлении роста сети. С начала отчетного года компания открыла только 2 новых магазина, при этом в отчетном квартале не было открыто ни одного. Рост сопоставимых продаж ниже, чем у конкурентов. Трафик не изменился за год, а рост среднего чека чуть выше накопленной инфляции. В следующем году компания планирует открыть 9-10 новых магазинов, что соответствует нашей модели. Основной упор будет сделан на открытие супермаркетов. Мы ожидаем, что компания все-таки потратит на развитие занятые \$355.9 млн, что сделает бизнес более масштабным и повысит его капитализацию в будущем. Мы ожидаем уровень долга на конец года в размере 3.2x EBITDA.

Согласно отчетности по МСФО консолидированная выручка Седьмого Континента за 9 месяцев 2007 г. выросла на 32.7% по отношению к сопоставимому периоду 2006 г. и составила \$888.3 млн. Без учета результатов Финанс Банка рост составил 32.6% до \$887.7 млн. На рост выручки оказали влияние: рост торговой площади на 12% до 145 000 кв.м., а также рост среднего чека на 10.3% в рублевом выражении. Валовая прибыль за отчетный период составила \$274.8 млн (+32% с учетом консолидации банка, +31% - без учета банка). Рентабельность по показателю составила 30.9% (-0.3 п.п.). Операционные расходы выросли на 33% до \$203.9 млн, наиболее ощутимо выросли расходы на персонал +45%, по отношению к выручке их доля также выросла на 0.9 п.п. до 10.8%. Консолидированная EBITDA за отчетный период составила \$75.1 млн (+12%), без учета показателей банка результаты более высокие - \$94.7 млн (+26%). Это связано с тем, что расходы банка консолидируются как прочие операционные расходы, таким образом, уменьшая показатели операционной прибыли. Рентабельность по консолидированной EBITDA составила 9.5% (1.7 п.п.), без учета банка рентабельность показала снижение на 0.55 п.п. до 10.7%.

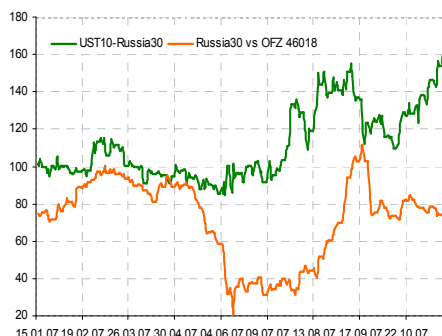
Уровень долга составил 4.23x EBITDA. За отчетный период сумма долга компании выросла с \$31.9 млн до \$355.9 млн. Напомним, что в июне компания разместила пятилетние облигации объемом 7 млрд руб. с намерением направить средства на развитие, а также привлекла \$36 млн в качестве банковских кредитов. Соответственно, расходы на обслуживание долга также выросли на 60% и достигли \$8 млн. Полученные деньги в размере \$159 млн компания положит на депозит до востребования в Собинбанк. Также ожидаются хорошие процентные ставки, что поможет нивелировать расходы по собственным долгам. Консолидированная чистая прибыль Седьмого Континента за 9 месяцев составила \$67.4 млн (+48%), без учета показателей Финанс Банка - \$68.1 млн (+47%). Рентабельность по показателю составила 7.6%, что на 0.7 п.п. выше сопоставимого периода 2006 г.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	6.00	0.0	20.00
MOSPRIME 3M, %	7.14	-0.1	-1.38
MOSIBOR 3M, %	7.27	-0.1	0.69
MIBOR 91-180 дней, %	7.89	0.6	5.76
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	442.90	-25.0	12.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	91.90	-1.6	-296.3
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-76.50	16.9	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	455.80	-	15.7
Инфляция YoY, %	10.80	-	-



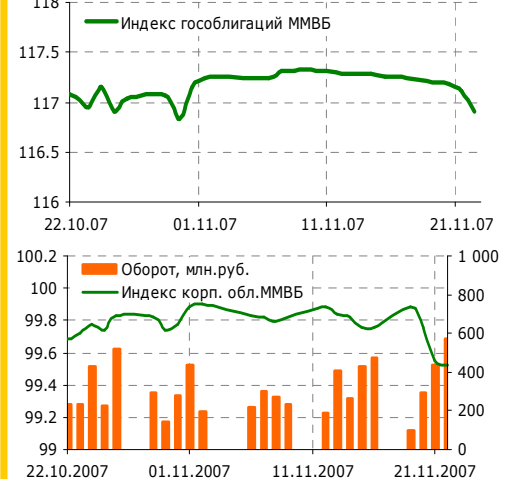
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 м.
UST 2	3.079	-0.5	-32.1	-
UST 10	4.010	0.0	-16.1	-
UST 30	4.461	0.0	-7.5	-
Russia 28	5.966	1.1	3.7	-
Russia 30	5.733	0.2	5.3	-
Brazil 34	6.319	0.9	9.7	-
China 16	4.526	-1.6	4.3	-
India 36	8.358	-0.5	0.8	-
Mexico 34	5.935	-1.1	-2.6	-
Venezuela 36	9.507	-1.9	35.5	-



Ближайшие размещения

Дата	Эмитент	Объем
27.11.07	ИТЕРА	5 млрд руб.
29.11.07	Газпромбанк, 5	20 млрд руб.
04.12.07	Желдорипотека, 1	1.5 млрд руб.
05.12.07	Казань	3 млрд руб.
12.12.07	Электроника, 2	0.5 млрд руб.

Долговые индексы ММВБ



Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	100.40	-0.35	7.78
АИЖК 9	99.40	-0.59	7.80
Газпром А8	100.18	0.03	7.07
Газпром А9	101.06	-0.21	7.09
Московская обл. 7	104.31	-0.50	7.18
Москва 39	109.20	0.20	6.37
РЖД 07	102.40	0.00	7.14
Россельхозбанк 02	100.60	0.80	7.86
Россельхозбанк 03	99.10	0.55	7.93
ФСК 02	101.85	-0.30	7.58
ФСК 05	99.51	-0.35	7.61

Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25058	100.13	0.01	6.14
ОФЗ 46017	106.11	0.04	6.29
ОФЗ 46018	110.78	-0.07	6.46
ОФЗ 46020	102.43	0.00	6.82
ОФЗ 46021	99.69	0.06	6.37

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ корп. обл.	99.52	-0.03	-0.26	-0.58
ММВБ	1 776.84	-0.48	-0.85	8.74
PTC	2 135.93	-0.74	0.59	14.54
Dow Jones	12 799.04	0.00	-6.41	-4.33
S&P 500	1 416.77	0.00	-6.54	-4.23
NASDAQ	2 562.15	0.00	-7.66	-0.56

Финансовые результаты Седьмого Континента за 9 мес. 2007г.

	9М 2007 консолид.	9М 2007 без Финсервис банка	9М 2006	Изменение, г/г % (без банка)
Выручка, \$ млн	888.3	887.7	669.6	32.57%
Валовая прибыль, \$ млн	274.8	274.2	208.9	31.26%
Валовая рентабельность, %	30.94%	30.89%	31.20%	-0.3 п.п.
ЕБИТДА, \$млн.	84.1	94.7	75.1	26.10%
Рентабельность по ЕБИТДА, %	9.47%	10.67%	11.22%	-0.55 п.п.
Чистая прибыль, \$ млн	67.4	68.1	45.9	48.37%
Чистая рентабельность, %	7.59%	7.67%	6.85%	+ 0.82 п.п.
Уровень сопоставимых продаж, % (в руб.)		10.30%		
Средний чек, %		10.30%		
Проходимость, %		0		
Открыто новых магазинов, шт.		5		
Общее количество магазинов, шт.		125		

Источник: данные компании

Согласно отчетности компании рост сопоставимых продаж за 3-й квартал 2007 г. составил 12.2% (в рублях), за 9 месяцев рост составил 10.3%. Вклад в показатель внес рост средней суммы чека: 13% и 10.3% соответственно. Трафик за 9 месяцев остался неизменным 0%, что говорит о низкой лояльности покупателей к магазинам сети. Наиболее успешным в сопоставимых продажах оказались регионы – 70% роста среднего чека (в долларовом выражении), число покупателей выросло на 12%, при этом регионы показали рост на 46%.

Евгения Лобачева, elobacheva@akbars.ru; Елена Василева, evasileva@akbars.ru

Сибирьтелеком получил налоговые претензии на сумму \$24 млн.

Эта новость, несомненно, является негативной, однако не причинит серьезного ущерба компании

Сибирьтелеком получил налоговые претензии на сумму 586.6 млн. руб. (\$24.1 млн.) по итогам налоговой проверки деятельности компании в период 2004-2006 гг. Из общей суммы в \$24.1 млн более 79% (465.5 млн руб., или \$19.1 млн) приходится на собственно налоговые доначисления, а оставшиеся 121.2 млн руб. (\$4.9 млн) – на штрафы и пени. Суть налоговых претензий сводится к порядкам межоператорских расчетов за присоединение и пропуск трафика, действовавшим в период 2004-2006 гг., и идентична претензиям, предъявлявшимся ранее Дальсвязи и Центр Телекому.

Данная новость, несомненно, не добавляет позитива, однако мы не ожидаем, что в случае выплаты этой суммы финансовому состоянию компании будет причинен значительный ущерб – по нашим оценкам, это составит не более 20% чистой прибыли за 2007 г. Кроме того, компания заявила, что будет оспаривать налоговые претензии в суде, и мы не исключаем, что Сибирьтелекому удастся аннулировать или, по крайней мере, значительно уменьшить объем претензий. Мы не исключаем, что налоговые претензии подобного характера могут быть предъявлены и другим региональным операторам.

Сибирьтелеком имеет рейтинг В+ от Fitch и соответственно все три рублевые выпуска компании входят в ломбардный список, что обеспечивает поддержку котировок. Тем не менее, мы считаем выпуски справедливо оцененными рынком и не ожидаем существенного сужения спредов бумаг к кривой ОФЗ.

Олег Судаков, osudakov@akbars.ru; Елена Василева, evasileva@akbars.ru

Внутренний рынок

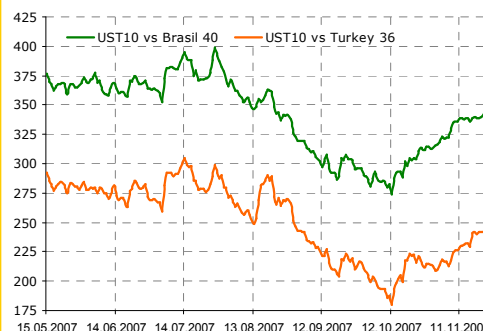
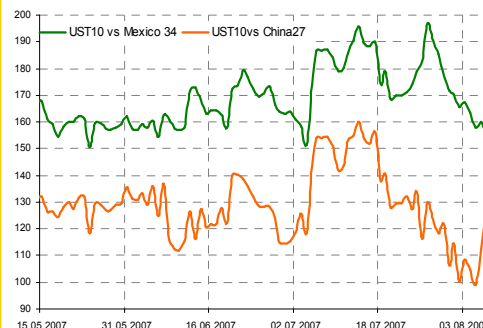
Вчера в секторе рублевых бумаг наблюдалась разнонаправленная динамика. В секторе ОФЗ по всем выпускам коррекция была в пределах 1-2 б.п. в цене. Среди голубых фишек отметим продолжающееся снижение цен выпусков АИЖК после публикации ориентира по купонам новых выпусков. Так АИЖК 8 потерял в цене 35 б.п., а АИЖК 9 понизился на 59 б.п. соответственно доходность составляет 7.78% и 7.8%. Новые выпуски АИЖК 10 и АИЖК 11 общим объемом 16 млрд руб. планируется разместить в начале декабря со ставкой купона 7.75-8.35%, таким образом доходность новых выпусков оценивается не ниже 8% годовых. Вчера также прошло крупное размещение Газпромбанка. Банк разместил весь объем, ставка купона составила 7.4%. По информации эмитента, спрос на аукционе составил 20 млрд руб. По информации в газете Ведомости со ссылкой на представителя ВЭБа Андрея Мазурова, ВЭБ в размещении не участвовал, хотя это маловероятно и если так, то непонятно откуда взялся столь существенный спрос.

Вкратце

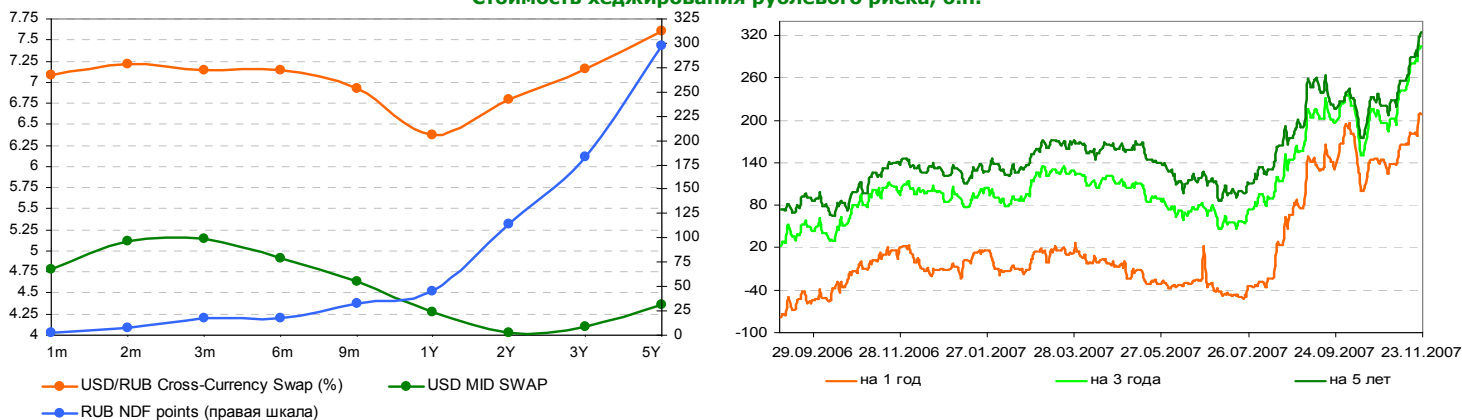
- Fitch Ratings вчера подтвердило рейтинги банка Ак Барс: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) на уровне ВВ-, краткосрочный РДЭ - В, национальный долгосрочный рейтинг - А+(rus), рейтинг поддержки - 3 и индивидуальный рейтинг - D. Прогноз по долгосрочному РДЭ и национальному долгосрочному рейтингу сохранен как «стабильный».
- Банк Санкт-Петербург в ближайшее время подпишет соглашение о привлечении двухтраншевого синдицированного кредита объемом \$60 млн со сроком на 1 год под LIBOR + 200 б.п. и на 18 месяцев под LIBOR + 225 б.п.

Елена Василева, evasileva@akbars.ru

Ключевые спреды

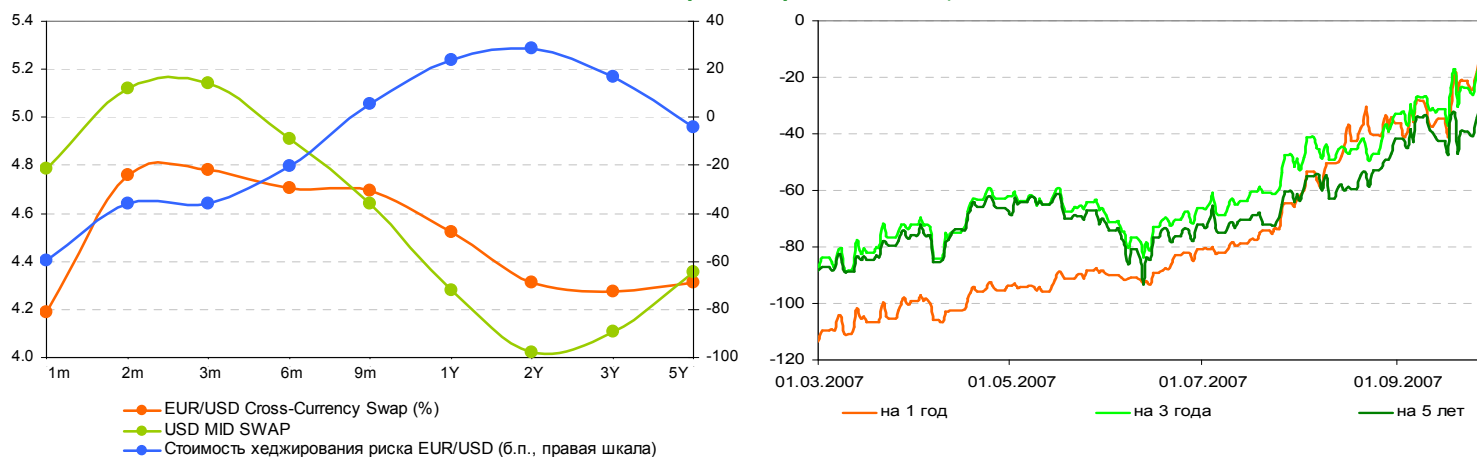


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



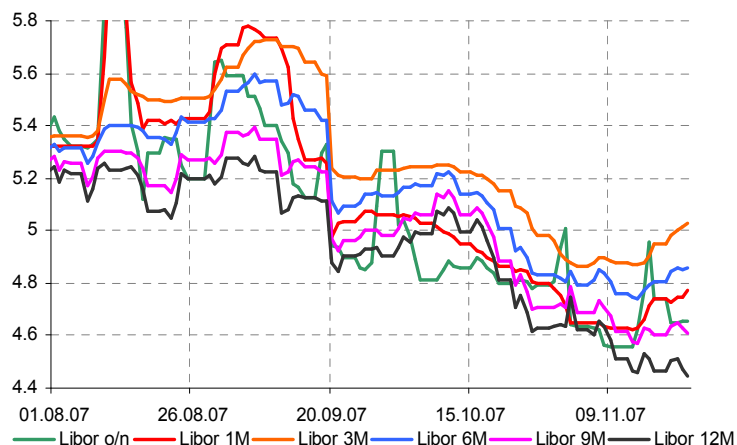
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	7.08	7.22	7.14	7.14	6.92	6.37	6.80	7.15	7.60
USD MID SWAP	4.79	5.12	5.14	4.91	4.64	4.28	4.02	4.11	4.36
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	229.12	210.25	199.82	223.11	228.34	208.80	277.80	304.40	324.40
RUB NDF Points	3	7	18	18	32	45	114	183	298

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.19	4.76	4.78	4.71	4.70	4.52	4.31	4.27	4.31
USD MID SWAP	4.79	5.12	5.14	4.91	4.64	4.28	4.02	4.11	4.36
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	-59.78	-35.77	-36.09	-20.32	5.60	24.00	28.85	16.85	-4.30

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	4.65	-1.9	-3.1	-10.5	-12.2	-12.0
Libor 1 week	4.77	0.7	-1.5	-12.0	-10.3	-10.0
Libor 1M	5.03	1.6	-0.7	-8.6	-6.2	-6.3
Libor 3M	5.03	1.6	-0.7	-8.6	-6.2	-6.3
Libor 6M	4.86	1.0	-0.9	-10.3	-9.8	-9.6
Libor 9M	4.61	0.1	-3.4	-12.6	-14.4	-13.7
Libor 12M	4.45	-0.4	-5.1	-14.4	-17.2	-16.0

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска	Погашение/оферта
23.11.2007	Сибирская Аграрная Группа 1в	0.4 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
23.11.2007	Ангарское муниципальное образование 34001в	0.15 млрд руб.	Амортизационное погашение: 50% от номинала. Дата погашения: 21.11.2008.
23.11.2007	Газбанк 1в	0.75 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
23.11.2007	Санвэй-Груп (Sunway Group)	\$0.05 млрд	Исполнение оферты Цена: 100%.
24.11.2007	Хабаровский край 31006в	1 млрд руб.	Амортизационное погашение: 30% от номинала. Дата погашения: 24.11.2009.
27.11.2007	КомАгентство аэропорта "Домодедово" 2в	3 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
27.11.2007	ДКС ФЖС РБ 1в	0.5 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
27.11.2007	МаирИнвест 2в	1 млрд руб.	Погашение облигации
28.11.2007	М.видео Финанс 1в	2 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
28.11.2007	Иркутская область 31003в	3 млрд руб.	Амортизационное погашение: 9% от номинала. Дата погашения: 24.11.2010.
28.11.2007	Газпромбанк 2в	5 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
29.11.2007	Новосибирская область 25012в	2 млрд руб.	Погашение облигации
29.11.2007	ЛУКОЙЛ НК 2007	\$0.11 млрд	Погашение облигации
30.11.2007	Нутринвестхолдинг	\$0.1 млрд	Погашение облигации
01.12.2007	Трансмашхолдинг 1в	1.5 млрд руб.	Погашение облигации
02.12.2007	Тулачермет 2в	1 млрд руб.	Погашение облигации
04.12.2007	Роствертол 1в	0.8 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
04.12.2007	Белгранкорм 1в	0.7 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
04.12.2007	Джей Эф Си Интернешнл 2в	1.2 млрд руб.	Амортизационное погашение: 50% от номинала. Дата погашения: 04.12.2007.
05.12.2007	Москоммерцбанк 1в	1 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
05.12.2007	Дальсвязь 11в	1.5 млрд руб.	Амортизационное погашение: 20% от номинала. Дата погашения: 03.06.2009.
05.12.2007	РЖД 2в	4 млрд руб.	Погашение облигации
06.12.2007	Севкабель-Финанс 2в	1 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
07.12.2007	Евросеть 2в	3 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
07.12.2007	ИТЕРА НГК 1в	2 млрд руб.	Погашение облигации
07.12.2007	МДМ-Банк	\$0.25 млрд	Погашение облигации
07.12.2007	РБК-Информационные системы	\$0.1 млрд	Исполнение оферты Цена: 102.5%.
07.12.2007	Волшебный край 1в	1 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
11.12.2007	Солидарность КБ (г. Самара) 1в	1 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
12.12.2007	ЮТК 4в	5 млрд руб.	Амортизационное погашение: 10% от номинала. Дата погашения: 09.12.2009.
13.12.2007	Белый фрегат ХК 1в	1 млрд руб.	Исполнение оферты Цена: 100%.
13.12.2007	Банк России (ЦБ РФ) 6в	350 млрд руб.	Исполнение оферты
13.12.2007	Карелия 34008в	0.35 млрд руб.	Амортизационное погашение: 30% от номинала. Дата погашения: 12.06.2008.
13.12.2007	Волгоградская область 26001в	0.6 млрд руб.	Амортизационное погашение: 25% от номинала. Дата погашения: 11.06.2009.

МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(окончание на стр. 6)

США	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых квартал к кварталу	0.6	3.8	3.9
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Торговый баланс, \$ млрд	-58.999	-56.804	-56.453
Дефлятор затрат на личное потребление, % год к году	2.1	1.8	2.4
Дефлятор затрат на личное потребление (базовый), % год к году	1.9	1.8	1.8
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Безработица, %	4.6	4.7	4.7
Индекс потребительских цен, % год к году	2	2.8	3.5
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	2.1	2.1	2.2
Индекс цен производителей, % год к году	2.2	4.4	6.1
Индекс цен производителей (базовый), % год к году	2.2	2	2.5
Заказы на товары длительного пользования, % год к году	5.9	-5.3	-1.7
Цены на импорт, % год к году	1.9	5	9.6
Розничные продажи, % год к году	0.1	0.7	0.2
Продажи домов на вторичном рынке, млн ед.	5.75	5.48	5.04
Продажи новых домов, млн ед.	0.798	0.735	0.77
Индекс ISM (в промышленности)	52.9	52	50.9
Индекс ISM (непромышленный сектор)	55.8	54.8	55.8
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Потребительское доверие, б.п.	105.6	99.5	95.6
	2 ноя 07	9 ноя 07	16 ноя 07
Обращение за пособием, тыс.чел.	319	341	330
Индекс МВА, обращения за ипотекой (%)	-1.6	5.5	-3.6
ЕС	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % год к году	3.2	2.5	2.6
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Торговый баланс, € млрд	5.719	1.88	3.138
Безработица	7.4	7.4	7.3
Индекс цен производителей, год к году	1.8	1.8	2.7
Розничные продажи	1.4	0.8	1.6
Индекс промышленных заказов, % год к году	13.8	12	5.1
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Индекс потребительских цен, год к году	1.7	2.1	2.6
Индекс потребительских цен (базовый), год к году	1.9	1.8	1.9
Индикатор делового климата	1.37	1.08	0.87
Индекс доверия потребителей	-4	-6	-6
ФРГ	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП ФРГ, % год к году	3.6	2.5	2.5
Личное потребление, %	0.8	-1.8	0.6
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Безработица, %	8.3	8.3	8.1
Индекс розничных цен, % год к году	2	2.7	2.7
Цены производителей, % год к году	1	1.5	1.7
Цены на импорт, % год к году	0.4	-0.6	1.3
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
розничные продажи, % год к году	-1	-2.2	-2.2
Франции	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП Франции, % год к году	1.9	1.4	2.1
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Торговый баланс, € млрд	-3.319	-2.715	-3.083
Безработица, %	8.1	8	8
Промышленное производство, % год к году	7.4	3.4	-2
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Индекс потребительских цен, % год к году	1.3	1.6	2.1
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Цены производителей, % год к году	1.8	1.6	2.7
Великобритании	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП Великобритании, % год к году	3.1	3.1	3.3
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Торговый баланс, £ млрд	-4.754	-4.218	-5.051
Индекс тяжелой промышленности, % год к году	0.8	0.7	-0.2
Индекс легкой промышленности, % год к году	0.8	0.6	-0.1
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Индекс потребительских цен, % год к году	1.8	1.5	1.5
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	1.8	1.8	2.1
Индекс розничных цен, год к году	4.1	3.9	4.2
Розничные продажи, % год к году	4.8	5.9	4.4
Японии	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП в годовом выражении, % квартал к кварталу	2.6	-1.6	2.6
	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
Торговый баланс, ¥ млрд	784.3	892.2	1769.1
Безработица, %	3.6	3.8	4
Индекс потребительских цен, % год к году	0	-0.2	-0.2
Индекс потребительских цен, % год к году (базовый)	-0.1	-0.1	-0.1
Розничная торговля, % год к году	-2.3	0.5	0.5
Промышленное производство, % год к году	3.2	4.4	0.8
	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
Валютные резервы, \$ млрд	932.157	945.601	954.484
Индекс оптовых цен, % год к году	2	1.7	2.4
Потребительское доверие	44.1	44.1	42.9

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
T-Bill 4W	3.516	-0.1	-31.9	-31.9	-39.5
T-Bill 3M	3.093	-0.1	-34.3	-34.3	-122.5
T-Bill 6M	3.274	-0.1	-	-	-
UST-2	3.104	-1.2	-31.8	-74.5	-124.4
UST-3	2.889	-0.5	-36.6	-85.4	-140.6
UST-5	3.348	-0.1	-34.9	-	-
UST-10	3.999	-0.1	-14.4	-30.9	-63.1
UST-30	4.475	0.0	-7.9	-20	-44.8
EONIA	4.099	1.6	4.3	6.6	16.9
EURONIA	4.081	1.5	5.55	6.59	24.1
EURIBOR 1M	4.191	1.8	4.7	2.5	-25.6
EURIBOR 3M	4.677	2.3	9.3	5.1	-4.4
EURIBOR 6M	4.654	2.3	6.2	5.6	-10.3
EURIBOR 9M	4.628	1.1	4.7	4.7	-13.9
EURIBOR 12M	4.62	1.4	4.4	4.6	-16
Bunds 2Y	3.614	-3.7	-18.4	-30.2	-41
Bunds 5Y	3.750	-1.2	-15.5	-27.6	-36.8
Bunds 10Y	4.028	1.5	-7.2	-12.2	-23.4
Bunds 30Y	4.458	2.3	-0.8	3.4	-1.8
France 2Yr	3.829	0.3	-10.2	-16.8	-26.4
France 3Yr	3.760	-1.5	-14.5	-23.8	-36.8
France 5Yr	3.851	-0.4	-13	-22.8	-32.4
France 10Yr	4.157	0.0	-7.5	-7.5	-18.6
France 30Yr	4.557	3.7	1.5	6.9	-0.2
UK Gilts 2Yr	4.472	-5.5	-17.5	-60.1	-92.3
UK Gilts 3Yr	4.341	-6.0	-17.8	-59.1	-95.8
UK Gilts 5Yr	4.451	-4.5	-12.9	-45.1	-75.4
UK Gilts 10Yr	4.525	-3.5	-11	-31.5	-55.5
UK Gilts 30Yr	4.351	-2.5	-4.4	-13.2	-17.7
Japan 2Yr	0.730	0.1	-0.5	-6.1	-
Japan 3Yr	0.785	0.2	-0.8	-4.8	-16.3
Japan 5Yr	1.019	-0.4	-2.0	-8.3	-
Japan 10Yr	1.425	-1.4	-5.0	-15.1	-
Japan 30Yr	2.235	-2.0	-6.4	-17.1	-10.0

МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

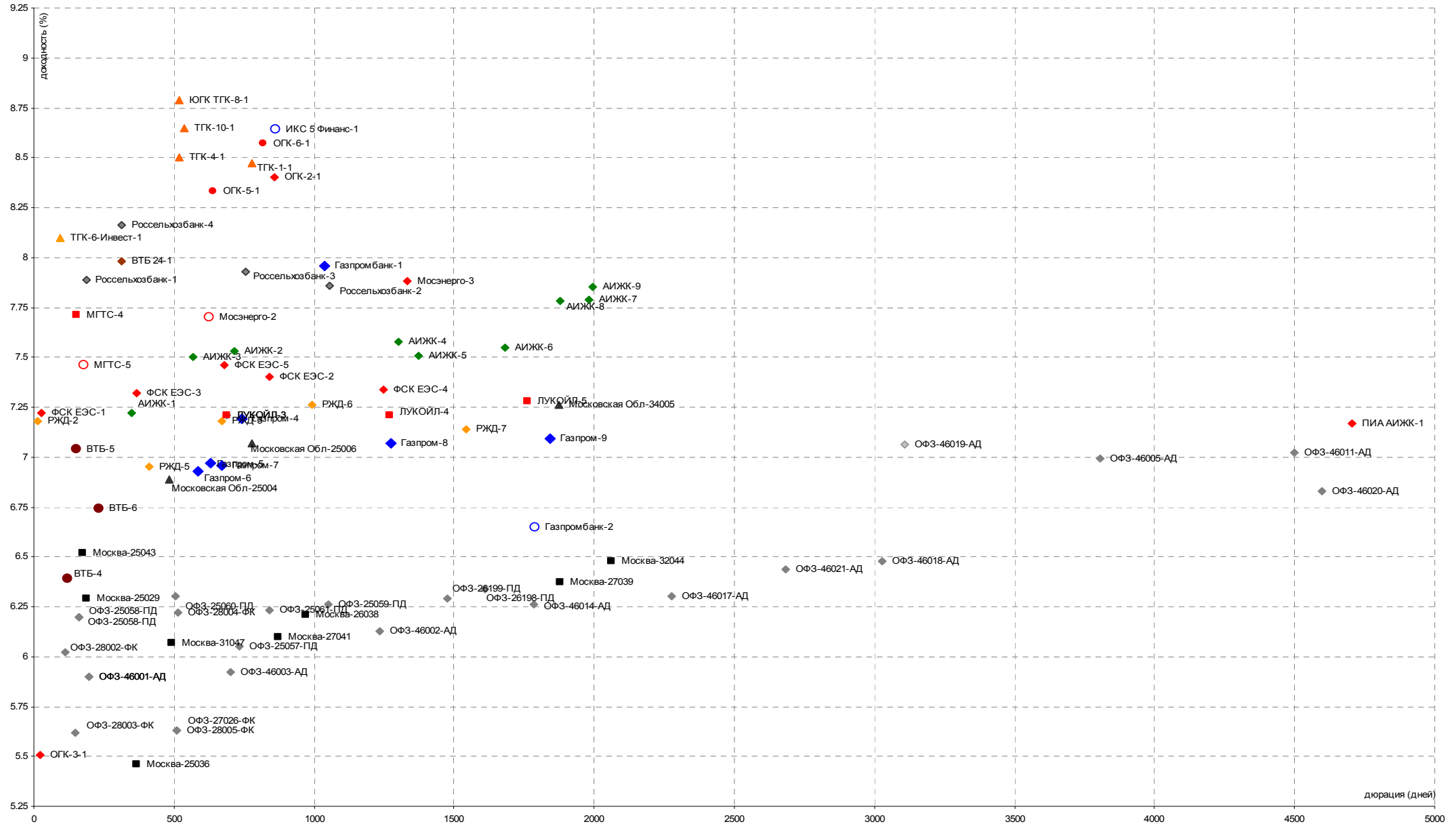
(начало на стр. 5)

КНР	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
	ВВП, % годовых год к году	11.1	11.9
Золотовалютные резервы, \$ млн	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	1385.2	1408.64	1433.61
Торговый баланс, \$ млн	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
	25	23.81	27.05
Индекс розничных цен, % год к году	6.5	6.2	6.5
Оптовые цены, год к году	6.5	6.2	6.5
Розничные цены, год к году	17.1	17	18.1
Промышленное пр-во, год к году	17.5	18.9	17.9
Индекс цен производителей, год к году	2.6	2.7	3.2
Россия	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
ВВП, % годовых год к году	7.8	7.9	7.8
Торговый баланс, \$ млн	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	10.404	11.063	11.179
Золотовалютные резервы, \$ млрд	26.10.2007	02.11.2007	09.11.2007
	441.3	447.9	455.2
Стабилизационный фонда, руб. млрд	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
	3409.7	3519.09	3649.25
Безработица, %	5.8	5.7	6
Промышленное пр-во, % год к году	3.8	3	6.1
Цены производителей, % год к году	11.7	11	8.6
Розничные продажи, % год к году	16	16	15.4
Потребительские цены, % год к году	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	8.7	8.6	9.4
Аргентина	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
ВВП, % годовых год к году	8.6	8	8.7
Безработица, %	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
	8.7	9.8	8.5
Торговый баланс, \$ млн	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	479	416	839
Индекс розничных цен, % год к году	8.7	8.6	8.4
Оптовые цены, год к году	11.1	12.5	13.2
Индекс строительной отрасли, % год к году	4.7	6	-0.2
Бразилия	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
ВВП, % годовых год к году	4.76	4.37	5.44
Чистый долг в % от ВВП	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	44.38	43.13	43.49
Торговый баланс, \$ млн	3.534	3.471	3.439
Иностранные инвестиции, \$ млрд	3.584	2.04	1.537
Безработица, %	9.5	9.5	9
Индекс розничных цен, % год к году	0.07	0.24	0.08
Розничные продажи, год к году	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	9.3	10.3	8.5
Мексика	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	2.6	2.8	3.7
Торговый баланс, \$ млрд.	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	-0.7731	-1.1817	-0.7126
Безработица, %	3.92	3.87	3.93
Потребительские цены, % год к году	4.03	3.79	3.74
Потребительское доверие	108	105.3	101.4
Промышленное пр-во, % год к году	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	2.18	2.78	0.43
Турция	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
ВВП, % годовых год к году	5.23	6.8	3.9
Торговый баланс, \$ млн	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	-6.13	-6.3	-5.04
Безработица, %	Июль 2007	Июль 2007	Август 2007
	8.8	8.8	9.2
Потребительское доверие	Июль 2007	Август 2007	Сентябрь 2007
	95.49	98.25	97.11
Потребительские цены, % год к году	7.39	7.1	7.7
Цены производителей, % год к году	3.72	5	4.41
Туризм, % год к году	16.5	23.5	25.6
Казахстан	Декабрь 2006		
ВВП, % годовых год к году	10.6-	-	
Золотовалютные резервы, \$ млн	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
	21.3	18.4	17.4
Индекс розничных цен, % год к году	9.4	11.2	15.3
Индекс цен производителей, год к году	6.1	-1.4	2.8
Украина	Декабрь 2006	Март 2007	Июнь 2007
ВВП, % годовых год к году	9.5	8	7.9
Золотовалютные резервы, \$ млрд.	Август 2007	Сентябрь 2007	Октябрь 2007
	28.90	30.67	31.72
Потребительские цены, % год к году	14.2	14.4	14.8
Цены производителей, % год к году	20.4	19.6	19.7
Промышленное производство, % год к году	8.7	8.4	13.7

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
China 8	4.215	-16.5	-12.4	-32.5	-59.6
China 9	4.030	-3.3	-18.0	-41.6	-80.3
China 11	4.267	-4.6	-14.0	-36.2	-66.8
China 13	4.514	-6.7	-11.3	-23.4	-58.2
China 27	5.809	0.0	-7.2	1.0	-18.0
Russia 10	6.430	0.7	6.0	4.3	-42.4
Russia 18	5.726	0.3	2.3	2.6	-34.9
Russia 28	5.966	1.1	3.7	1.8	-31.2
Russia 30	5.733	0.2	5.3	8.8	-29.2
Brazil 10	4.992	2.3	6.2	18.6	-75.6
Brazil 15	5.797	1.6	14.3	20.1	-22.5
Brazil 20	6.087	0.5	9.0	24.8	-26.8
Brazil 28	11.213	6.6	41.1	79.5	107.2
Brazil 34	6.319	0.9	9.7	24.7	-32.5
Brazil 40	8.110	1.9	8.3	9.0	-9.2
Mexico 13	5.015	-1.6	-9.5	-14.4	-59.3
Mexico 16	5.320	-1.2	-5.3	1.4	-45.9
Mexico 19	5.556	-0.4	-0.4	8.3	-31.9
Mexico 26	5.801	-0.7	-1.6	1.5	-29.5
Mexico 34	5.935	-1.1	-2.6	0.5	-33.7
Turkey 13	5.981	1.6	4.1	-7.0	-74.0
Turkey 18	6.562	-0.3	4.8	-11.3	-
Turkey 20	6.716	1.4	5.6	-0.4	-38.2
Turkey 25	6.851	0.9	4.7	-5.9	-37.5
Turkey 34	7.142	1.2	12.1	3.4	-28.3
Turkey 36	7.108	0.8	6.2	-1.8	-36.6
Ukraine 9	5.966	0.1	21.1	26.5	-6.7
Ukraine 11	6.160	-3.7	20.2	27.2	-43.0
Ukraine 12	6.406	6.4	18.2	30.5	-29.9
Ukraine 13	6.429	1.2	16.8	35.0	-25.2
Ukraine 16	7.215	7.3	57.3	86.9	33.6

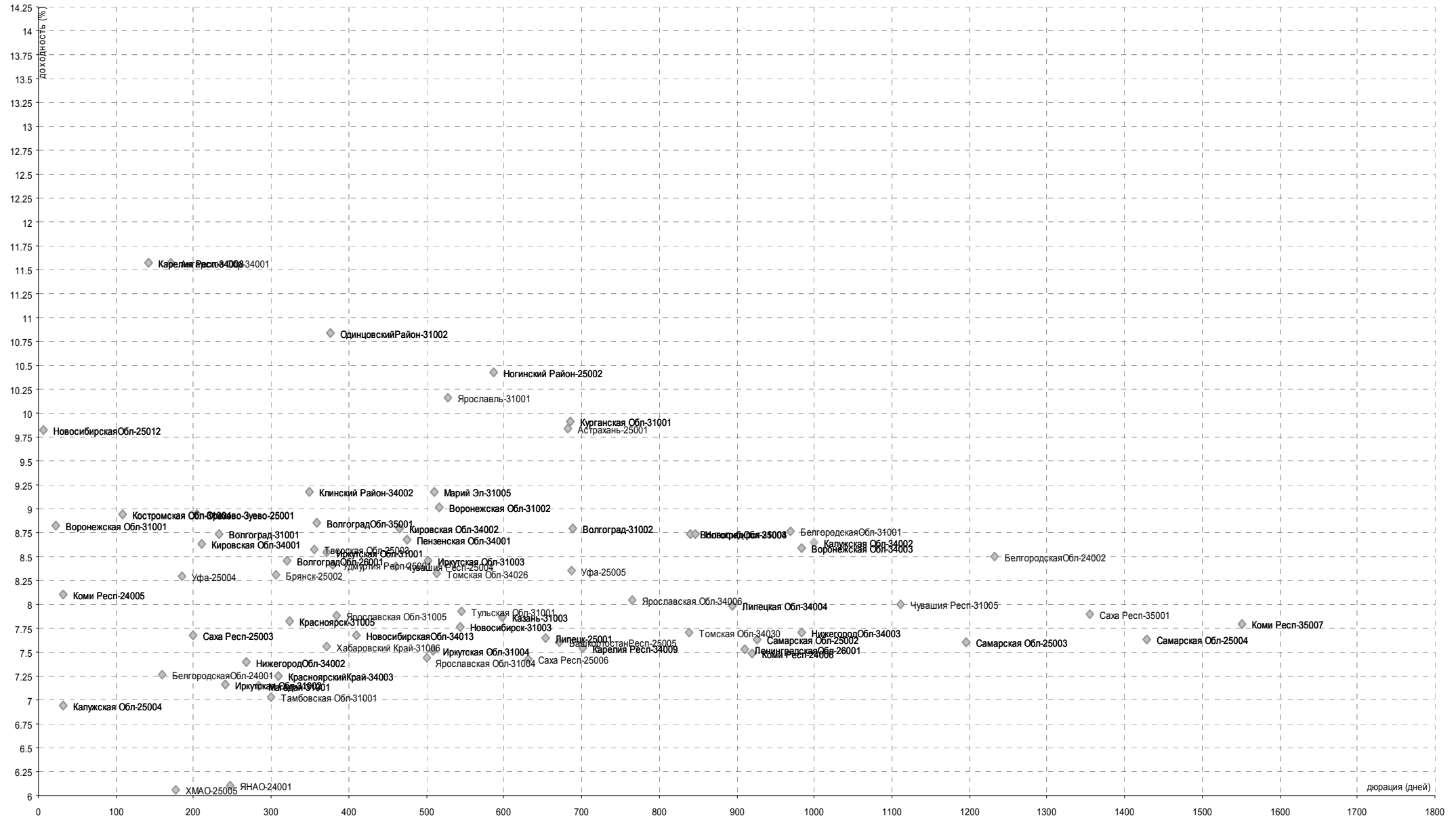
BLUE CHIPS

Уровни доходностей



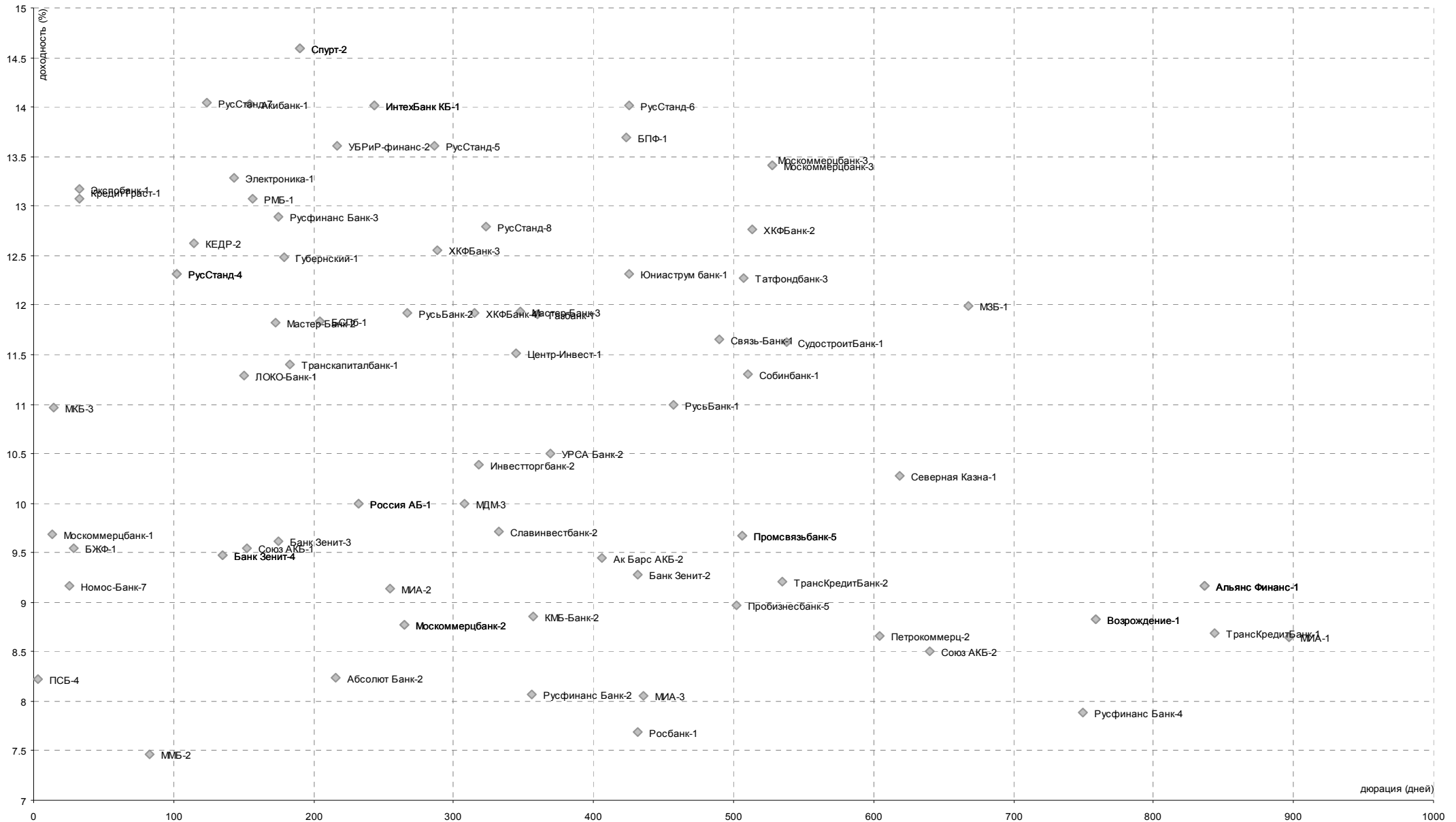
СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Уровни доходностей



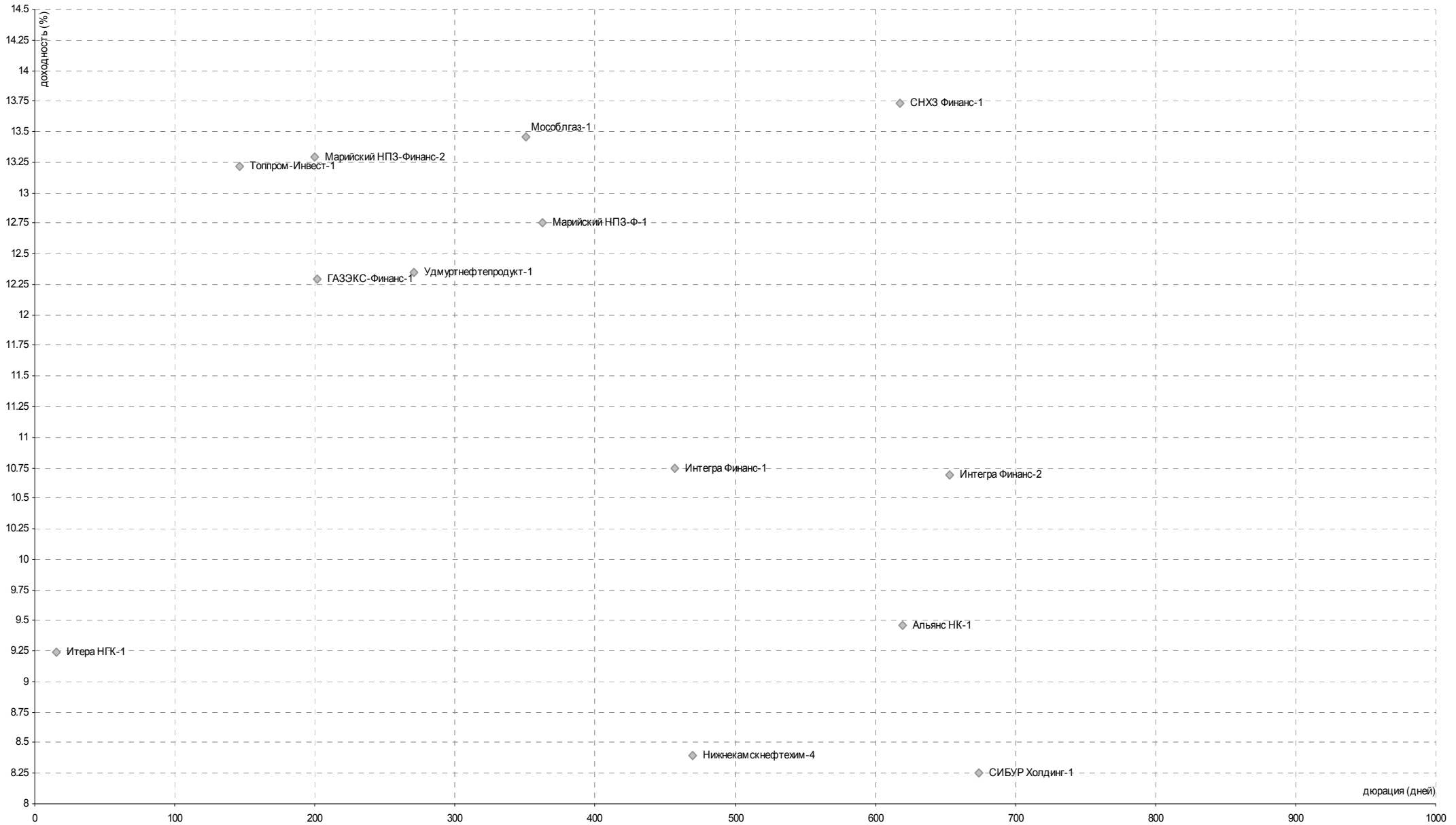
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



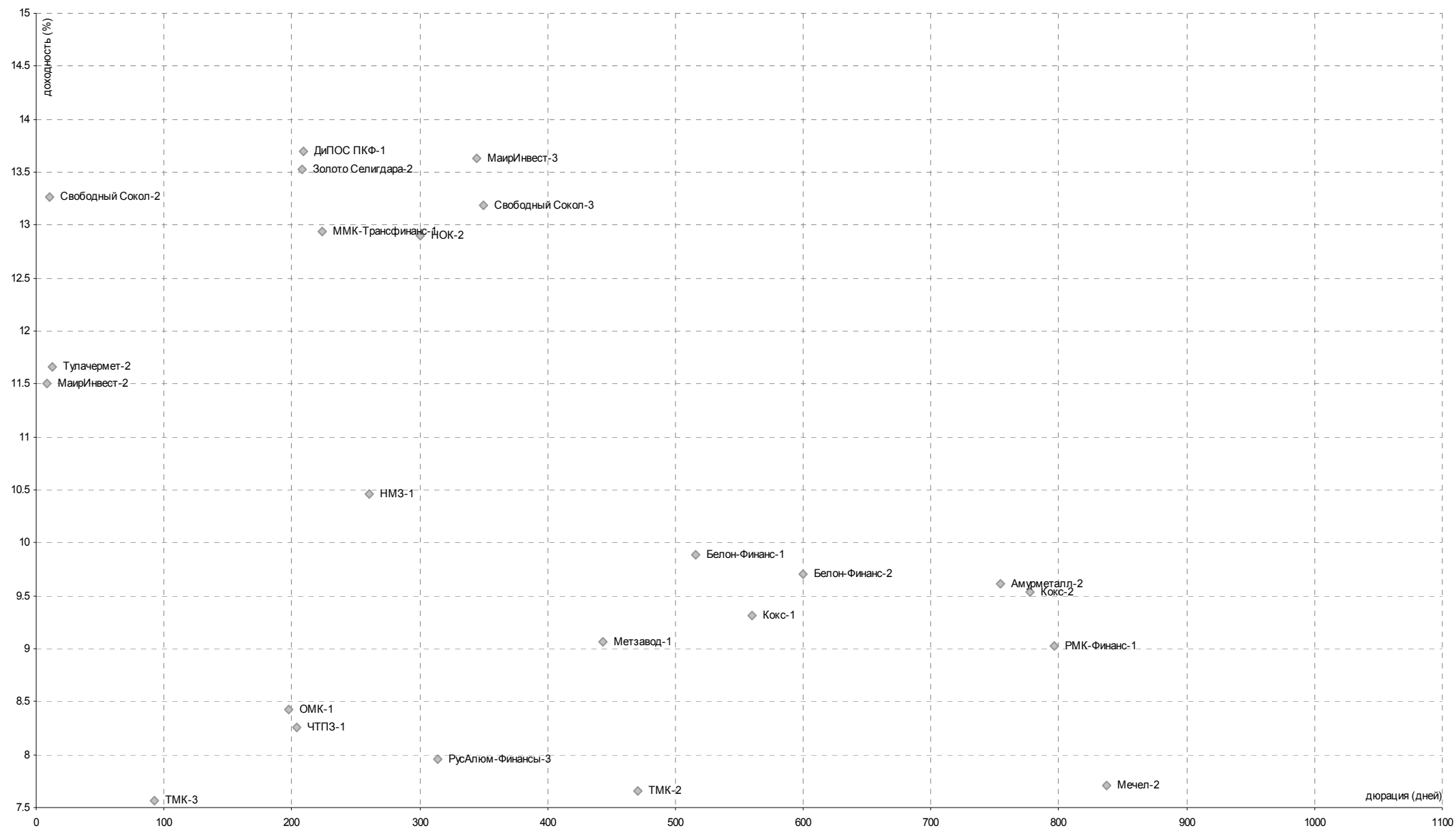
НЕФТЬ И ГАЗ

Уровни доходностей



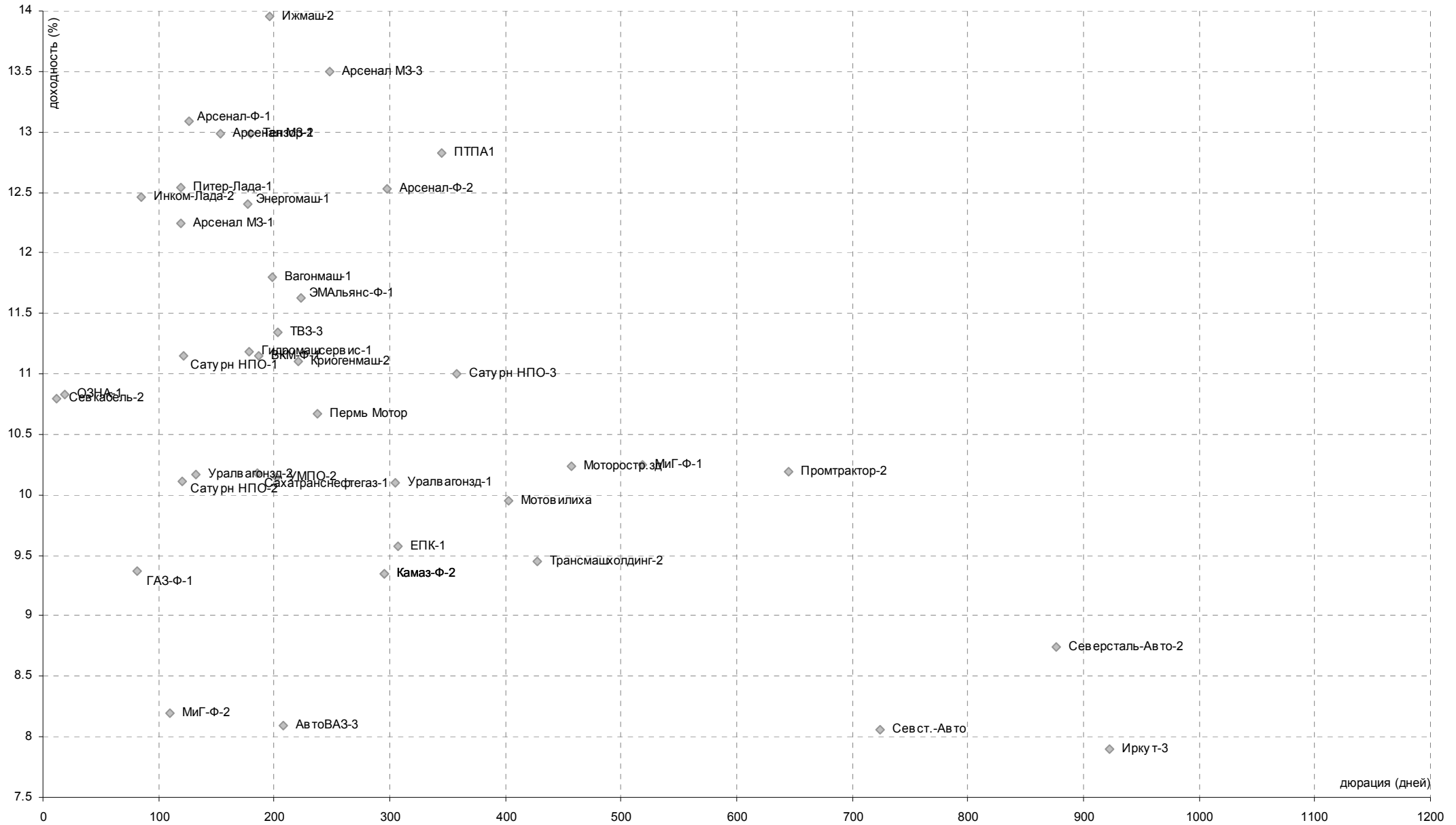
МЕТАЛЛУРГИЯ

Уровни доходностей



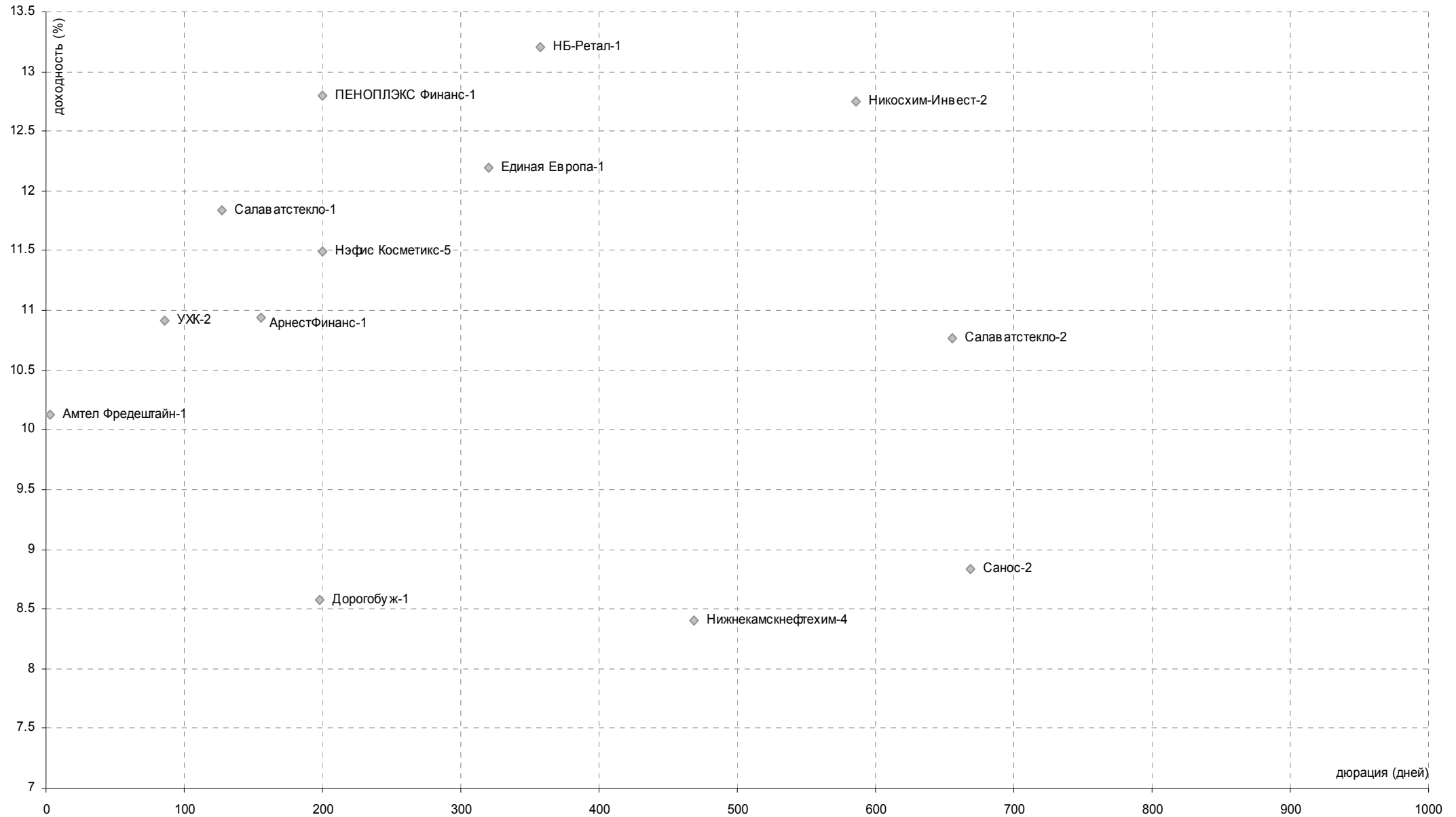
МАШИНОСТРОЕНИЕ

Уровни доходностей



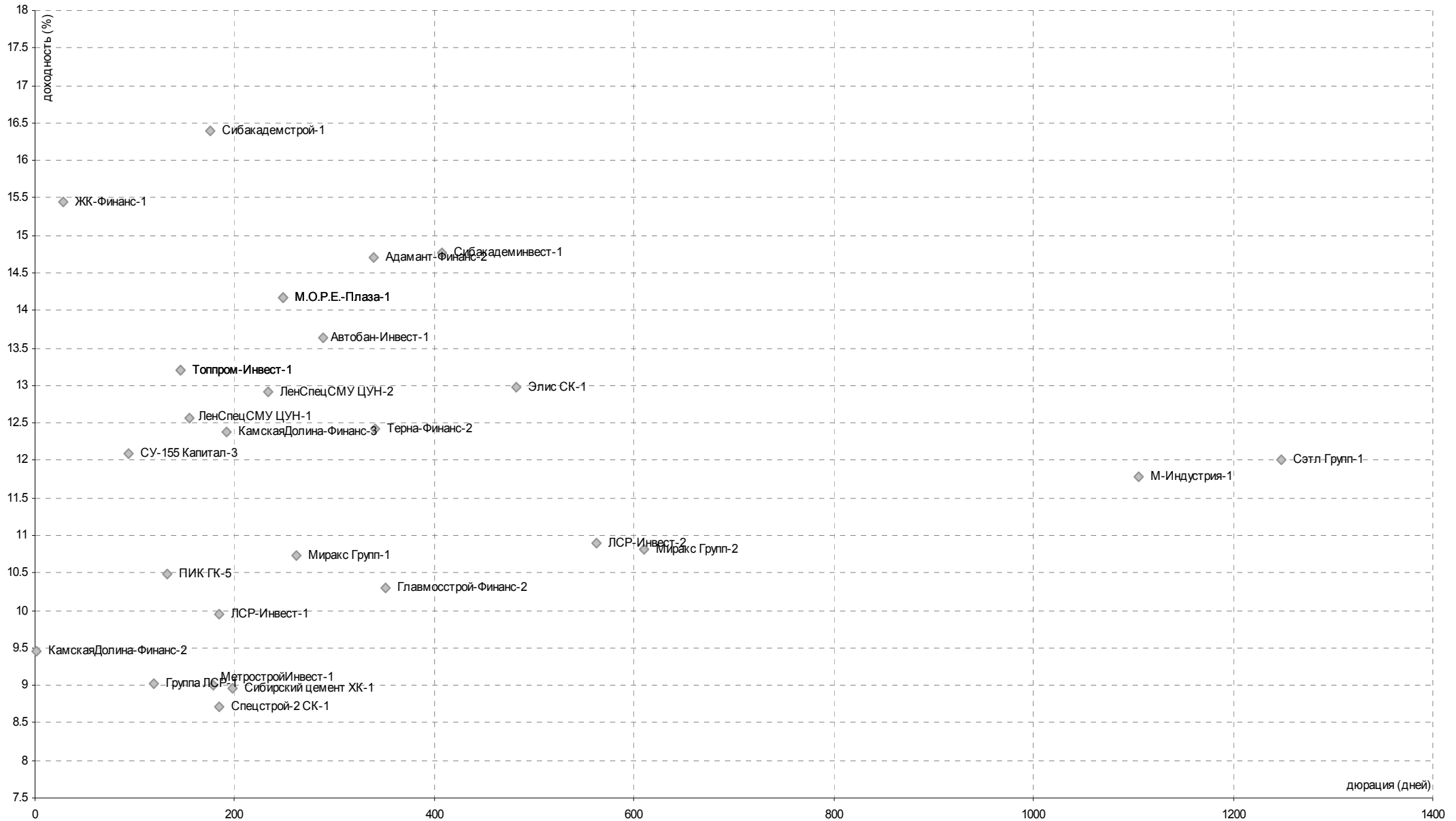
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



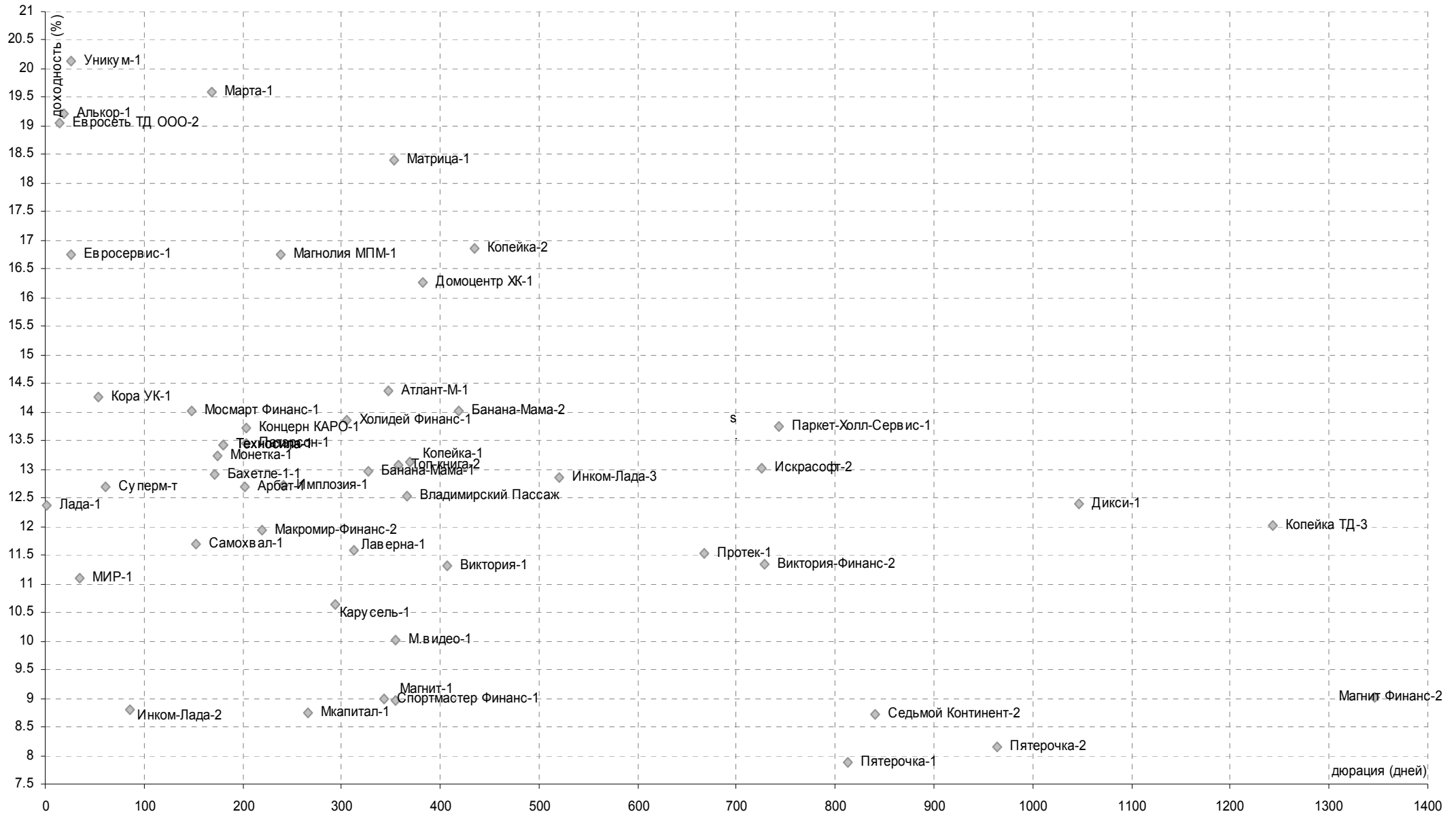
СТРОИТЕЛЬСТВО

Уровни доходностей



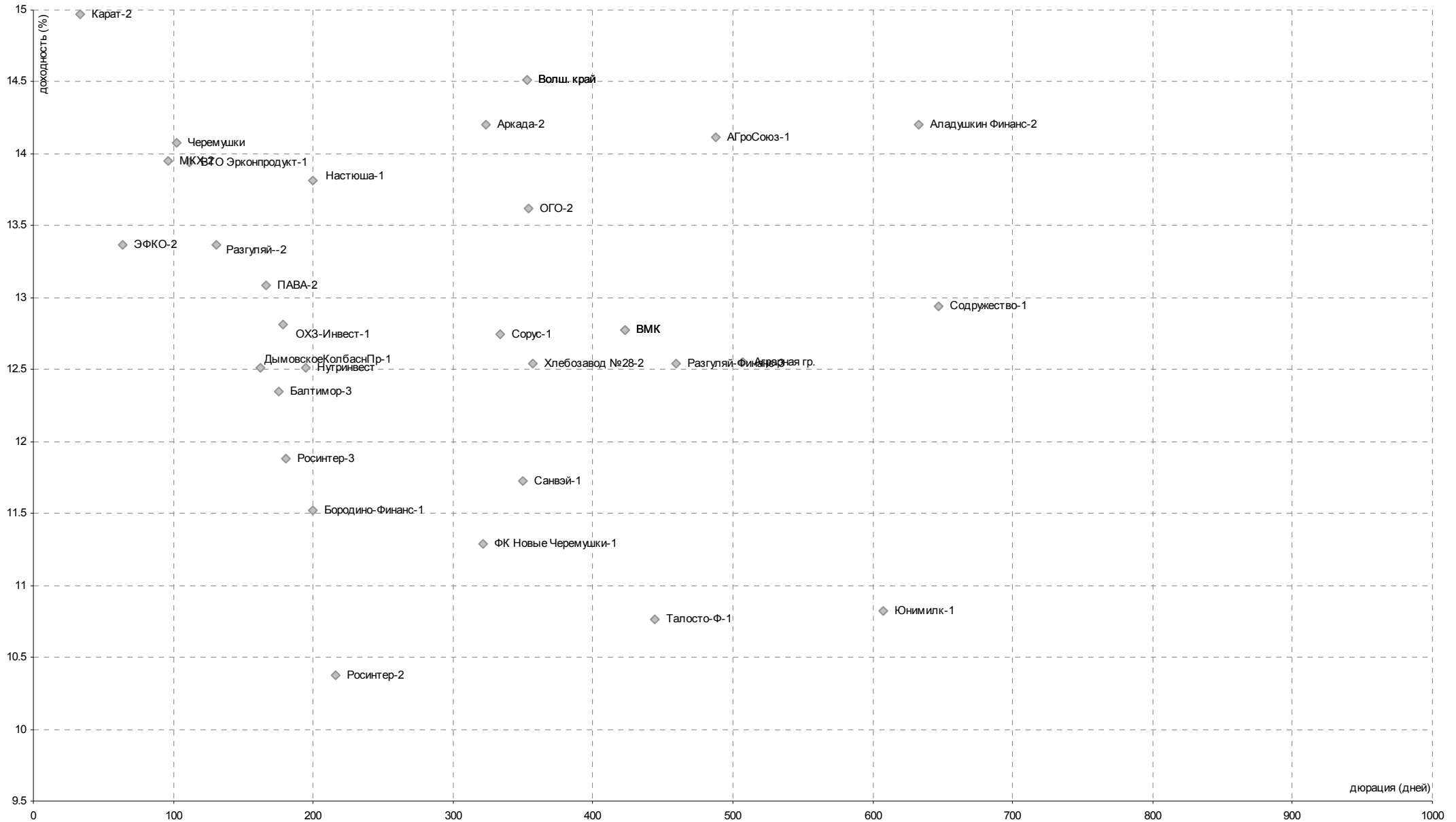
РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

Уровни доходностей



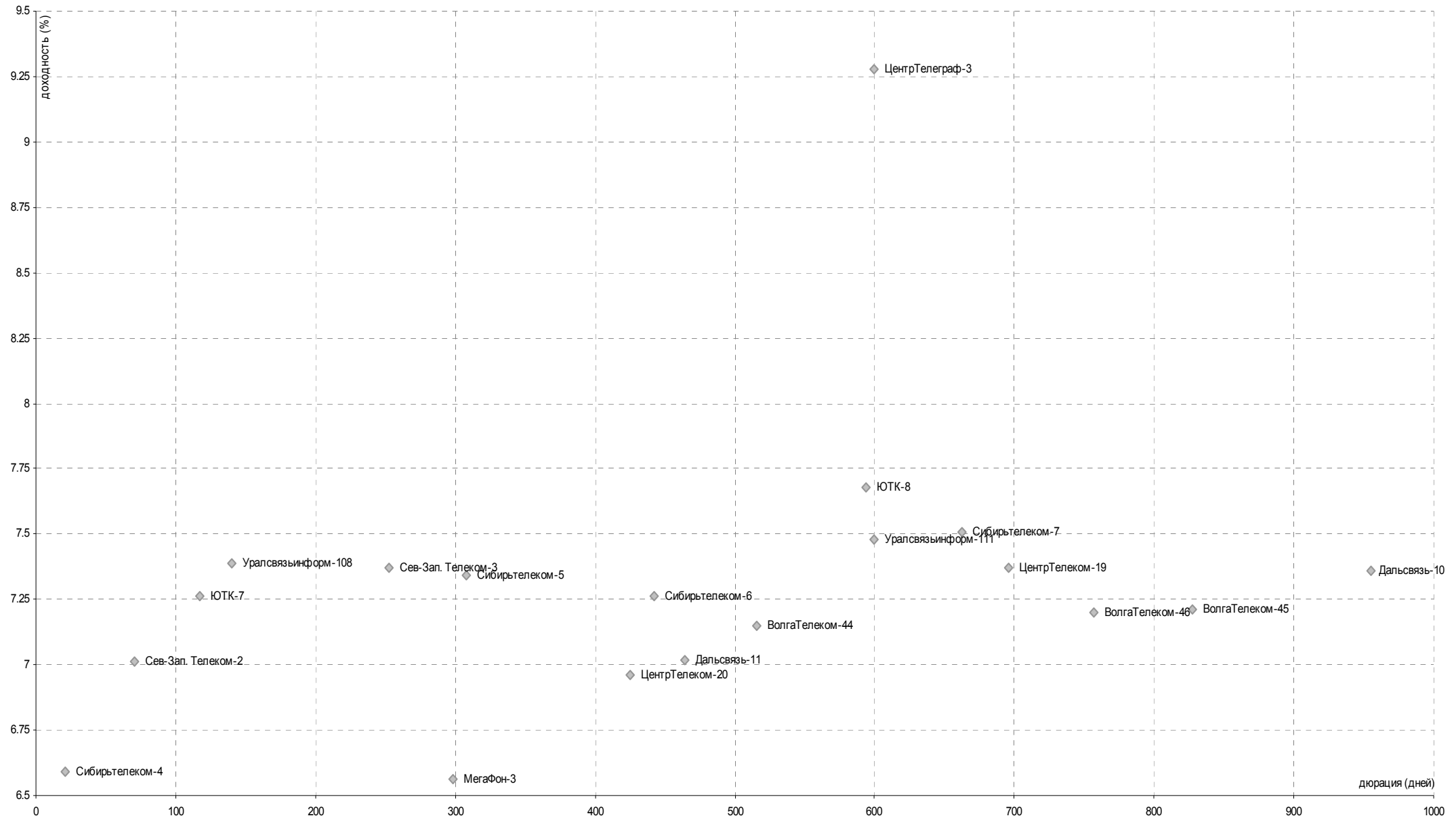
ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



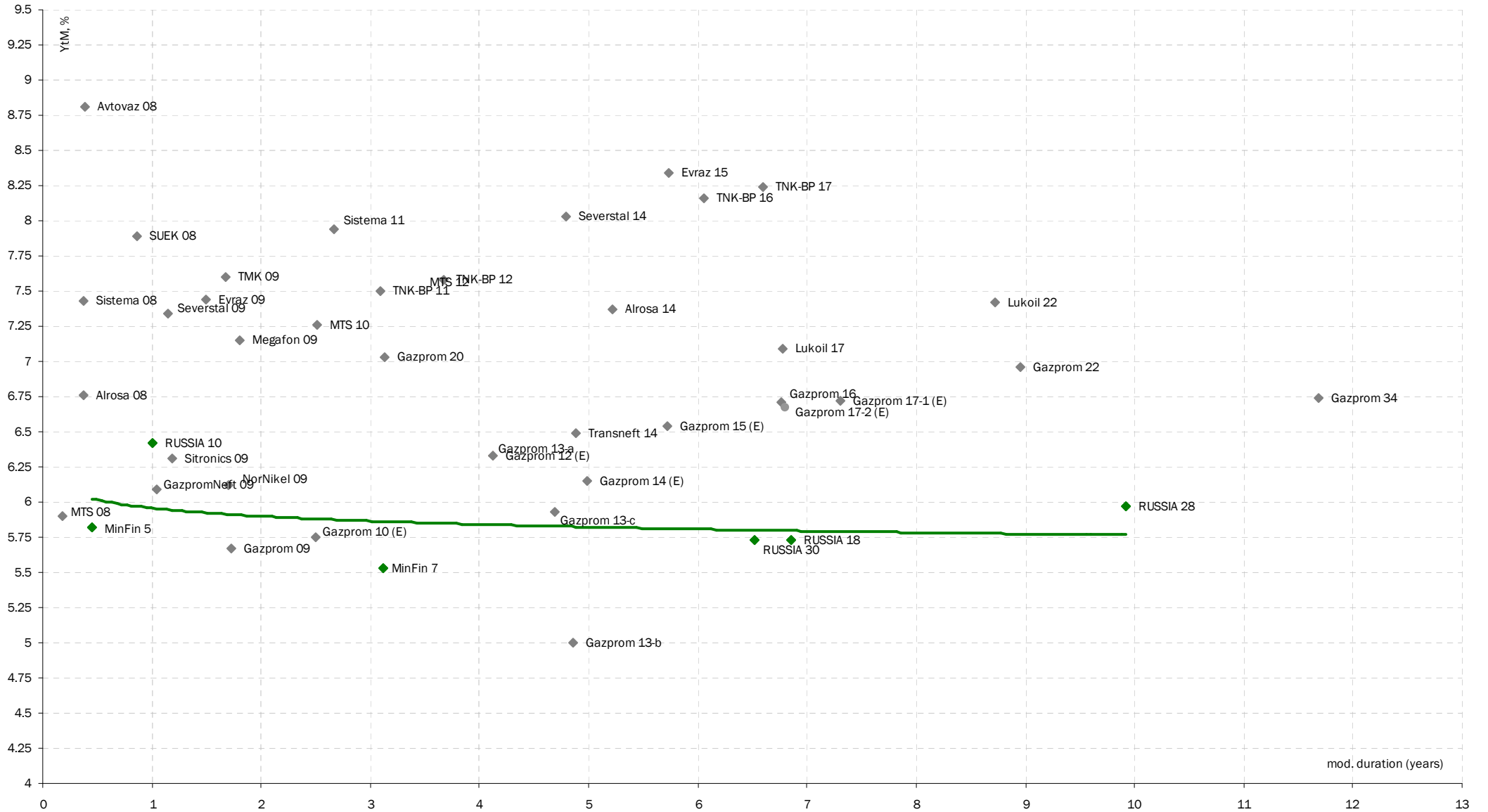
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Уровни доходностей



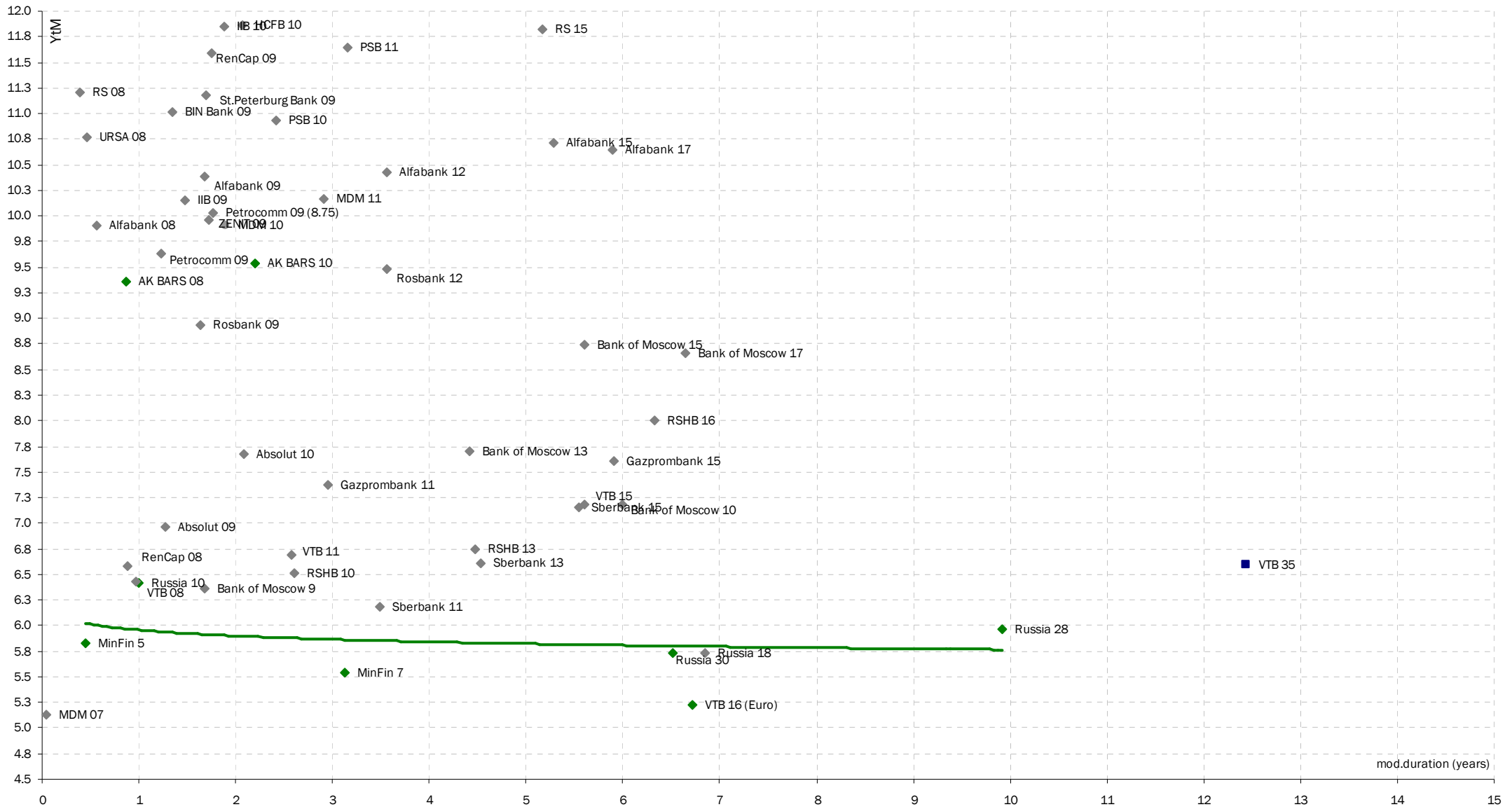
ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

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)	1.00	31.03.2010	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	6.428	6.370	6.387	6.854	103.885	104.016	0.000	-0.155	-0.215	0.614
RUSSIA 18	3 467	6.85	24.07.2018	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.725	5.703	5.700	6.075	141.625	141.875	0.000	-0.195	-0.342	1.967
RUSSIA 28	2 500	9.92	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	5.966	5.929	5.948	6.278	179.779	180.029	0.000	-0.394	-0.263	2.876
RUSSIA 30	2031(2020)	6.52	31.03.2030	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	5.733	5.680	5.645	6.025	112.302	112.452	0.000	-0.376	-0.679	1.804
MinFin 5	2 837	0.45	14.05.2008	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.821	5.558	5.525	5.887	98.691	98.759	0.000	-0.072	0.060	0.698
MinFin 7	1 750	3.13	14.05.2011	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.416	5.490	5.467	5.762	92.536	92.786	0.000	0.276	0.332	1.671
AFK Sistema 08	350	0.38	14.04.2008	10.250	B+	B+	B+	7.413	7.051	6.901	7.525	101.008	101.065	-0.008	-0.197	-0.462	-0.602
AFK Sistema 11	350	2.67	28.01.2011	8.875	B3	B+	B+	7.918	7.428	7.280	8.028	102.617	102.900	0.017	-1.369	-1.856	0.141
Alrosa 08	500	0.38	06.05.2008	8.125	Ba2	BB-	BB-	6.737	6.415	6.377	6.769	100.578	100.643	-0.004	-0.173	-0.298	-0.299
Alrosa 14	500	5.22	17.11.2014	8.875	Ba2	BB-	BB-	7.361	6.996	6.952	7.230	108.133	108.383	0.003	-1.955	-2.254	-0.898
Avtovaz 08	250	0.39	20.04.2008	8.500	-	-	-	8.793	9.017	9.300	9.126	99.858	99.955	0.001	0.091	0.232	0.260
Evraz 09	300	1.49	03.08.2009	10.875	Ba3	BB-	BB	7.438	7.095	6.931	7.327	105.315	105.557	0.023	-0.587	-1.042	-0.898
Evraz 15	750	5.73	10.11.2015	8.250	B2	BB-	BB	8.352	8.099	7.989	8.376	99.408	99.658	0.004	-1.472	-2.127	0.164
Gazprom 09	700	1.72	21.10.2009	10.5	A3	BBB	BBB-	5.670	5.56	5.572	6.27	108.561	108.861	0.023	-0.271	-0.502	0.196
Gazprom 10 (E)	1 000	2.50	27.09.2010	7.8	A3	BBB	BBB-	5.750	5.487	5.497	5.689	105.194	105.554	0.000	-0.697	-0.794	-0.574
Gazprom 12 (E)	1 000	4.14	09.12.2012	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	6.166	6.091	5.94	5.85	93.224	93.4742	0.000	-0.304	-0.885	-1.107
Gazprom 13-a	1 750	4.12	01.03.2013	9.625	A3	BBB	BBB-	6.324	6.325	6.107	6.542	114.555	114.8046	-0.001	-0.602	-1.094	0.432
Gazprom 13-b	1222(932)	4.86	22.07.2013	4.505	A3	NA	-	4.989	5.041	5.006	5.292	97.638	97.638	0.004	0.267	0.116	1.626
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.69	22.07.2013	5.625	A3	BBB-	BBB-	5.931	5.812	5.812	6.067	98.539	98.7892	0.006	-0.567	-0.668	0.720
Gazprom 14 (E)	780	4.98	25.02.2014	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	6.153	6.208	6.11	6.137	94.288	94.6883	0.000	0.296	-0.160	0.117
Gazprom 15 (E)	1 000	5.72	01.06.2015	5.875	A3	BBB	BBB-	6.537	6.295	6.228	6.355	96.120	96.6202	0.000	-1.435	-1.824	-1.014
Gazprom 16	1 350	6.76	22.11.2016	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	6.720	6.483	6.396	6.761	96.614	96.8641	0.005	-1.611	-2.205	0.363
Gazprom 17-1 (E)	500	7.31	02.11.2017	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	6.720	6.415	6.35	6.433	90.924	91.1737	0.000	-2.262	-2.731	-2.000
Gazprom 17-2 (E)	500	6.81	22.03.2017	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	6.674	6.384	6.316	6.446	89.544	90.0114	0.000	-2.057	-2.504	-1.425
Gazprom 20	1250(1192.2)	3.13	01.02.2020	7.201	-	BBB+	BBB	7.023	6.859	6.838	6.974	101.429	101.6786	0.002	-1.337	-1.516	-0.425
Gazprom 22	1 300	8.96	07.03.2022	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	6.963	6.815	6.658	6.938	95.931	96.1812	0.003	-1.354	-2.814	-0.193
Gazprom 34	1200	11.68	28.04.2034	8.625	A3	BBB	BBB-	6.740	6.586	6.453	6.778	123.100	123.3503	0.002	-1.838	-3.501	0.384
Gazpromneft 09	500	1.04	15.01.2009	10.750	Ba1	BB+	-	6.068	5.915	5.866	6.701	105.027	105.3076	-0.010	-0.244	-0.556	-0.193
Megafon 09	375	1.80	10.12.2009	8.000	Ba3	BB	BB+	7.146	6.923	6.728	7.047	101.586	101.836	0.035	-0.430	-0.856	-0.368
Mirax Group 11	180	2.74	20.03.2011	9.450	-	-	-	10.308	10.308	10.335	9.65	97.584	97.891	0.000	0.000	0.126	-1.849
MTS 08	400	0.18	30.01.2008	9.750	Ba3	BB-	BB-	5.897	5.781	5.649	7.246	100.635	100.662	0.000	-0.084	-0.351	-0.359
MTS 10	400	2.51	14.10.2010	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.238	6.807	6.728	7.839	102.893	103.143	0.015	-1.123	-1.414	1.407
MTS 12	400	3.42	28.01.2012	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.546	7.183	7.045	7.849	101.580	101.830	0.011	-1.293	-1.825	1.022
Norilsk Nickel 09	500	1.70	30.09.2009	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	6.115	5.829	5.679	6.526	101.720	101.970	0.031	-0.513	-0.855	0.568
Severstal 09	325	1.15	24.02.2009	8.625	Ba2	BB-	-	7.315	7.126	6.773	7.302	101.506	101.802	-0.002	-0.245	-0.767	-0.319
Severstal 14	375	4.79	19.04.2014	9.250	Ba2	BB-	BB-	8.024	7.642	7.617	7.942	106.023	106.273	0.003	-1.880	-2.071	-0.575
Sitronics 09	200	1.18	02.03.2009	7.875	WR	-	B-	6.311	6.311	6.311	6.311	102.424	102.662	0.000	0.000	0.000	0.000
SUEK 08	175	0.86	24.10.2008	8.625	-	-	-	7.893	7.893	7.877	8.514	100.644	100.769	0.000	0.000	-0.051	0.540
TMK 09	300	1.67	29.09.2009	8.500	B1	BB-	-	7.597	7.248	7.451	8.225	101.504	101.754	0.031	-0.608	-0.322	0.984
TNK-BP 11	500	3.10	18.07.2011	6.875	Baa2	BB+	BBB-	7.488	7.254	7.253	7.09	98.067	98.317	0.012	-0.736	-0.720	-1.226
TNK-BP 12	500	3.67	20.03.2012	6.125	Baa2	BB+	BBB-	7.565	7.376	7.395	7.248	94.771	95.0213	0.016	-0.684	-0.558	-0.981
TNK-BP 16	1000	6.05	18.07.2016	7.500	Baa2	BB+	BBB-	8.168	8.001	7.946	7.597	95.904	96.1535	0.006	-1.039	-1.368	-3.614
TNK-BP 17	800	6.60	20.03.2017	6.625	Baa2	BB+	BBB-	8.251	8.058	8.058	8.058	89.561	89.8107	0.007	-1.283	-2.078	-3.561
Transneft 14	1300	4.89	05.03.2014	5.670	A2	BBB+	-	6.490	6.43	6.37	6.733	95.818	96.0676	0.007	-0.302	-0.588	1.409
Transneft 12	500	3.86	27.06.2012	6.103	A2	BBB+	-	6.259	6.18	6.131	6.53	99.381	99.6307	0.014	-0.310	-0.499	1.141
Lukoil 17	500	6.77	07.06.2017	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.099	6.862	6.848	7.289	94.918	95.2526	0.006	-1.660	-1.742	1.450
Lukoil 22	500	8.72	07.06.2022	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	7.416	7.167	7.142	7.54	93.306	93.7323	0.003	-2.271	-2.488	1.194

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	1.27	07.04.2009	8.75	Baa3	-	A-	6.95	6.96	7.02	7.14	102.29	102.48	0.021	-0.009	-0.040	0.17
Absolut Bank 10	175	2.09	30.03.2010	8.125	Ba3	-	A-	7.66	7.60	7.35	7.41	103.08	103.58	0.004	-0.131	-0.749	-0.749
AK BARS Bank 08	175	0.87	27.10.2008	8	Ba2	BB-	-	9.34	9.47	8.74	8.62	98.84	98.97	0.004	0.134	-0.470	-0.478
AK BARS Bank 10	250	2.21	28.06.2010	8.25	Ba2	BB-e	BB-	9.51	9.41	9.34	9.59	97.16	97.41	0.019	-0.215	-0.319	0.446
Alfabank 08	250	0.56	02.07.2008	7.75	Ba1	BB	BB-	9.89	8.55	8.35	8.19	98.78	98.92	0.006	-0.747	-0.826	-0.861
Alfabank 09	400	1.68	10.10.2009	7.87	Ba1	BB	BB-	10.37	10.23	8.95	9.02	95.84	96.25	0.039	-0.195	-2.371	-2.059
Alfabank 12	500	3.56	25.06.2012	8.2	Ba1	BB	BB-	10.42	10.03	9.49	9.92	92.07	92.57	0.017	-1.401	-3.429	-1.576
Alfabank 15	225	5.29	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba2	B+	B+	10.71	10.36	10.18	10.44	94.73	94.98	0.000	-1.033	-2.024	-1.386
Alfabank 17	300	5.90	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba2	B+	B+	10.64	10.52	10.33	10.40	92.02	92.27	0.000	-1.696	-2.773	-0.971
Bank of Moscow 09	250	1.68	28.09.2009	8	A3	-	BBB	6.35	6.11	6.01	6.94	102.80	103.05	0.030	-0.443	-0.720	0.761
Bank of Moscow 10	300	5.99	26.11.2010	7.375	A3	NR	BBB	7.16	6.95	6.86	7.07	100.57	100.82	0.017	-0.570	-0.837	-0.277
Bank of Moscow 13	500	4.42	13.05.2013	7.335	A3	-	BBB	7.71	7.68	7.70	7.42	98.37	98.62	0.005	-0.115	-0.021	-1.253
Bank of Moscow 15	300	5.60	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.75	8.61	8.51	8.32	97.44	97.69	0.000	-0.803	-1.322	-2.286
Bank of Moscow 17	400	6.65	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	8.66	8.43	8.34	8.12	92.16	92.41	0.000	-1.498	-2.093	-3.387
Bank Soyuz 10	125	1.89	16.02.2010	9.375	B1	B-	-	12.43	12.07	11.74	10.58	94.19	94.44	0.045	-0.671	-1.194	-3.445
BIN Bank 09	100	1.34	18.05.2009	9.5	-	B-	B-	11.00	10.73	10.93	11.51	98.00	98.19	0.030	-0.348	0.013	1.107
Gazprombank 11	300	2.96	15.06.2011	7.97	Baa1	BB+	BBB-	7.35	7.16	7.13	6.68	101.90	102.15	0.020	-0.593	-0.729	-2.311
Gazprombank 15	1 000	5.90	23.09.2015	6.5	A3	BBB-	BBB	7.61	7.34	7.17	7.47	93.52	93.77	0.006	-1.653	-2.673	-0.737
HCFB 08	275	0.55	30.06.2008	8.625	Ba3	B	-	13.19	10.74	9.55	10.19	97.47	97.47	0.013	-1.327	-1.971	-1.314
HCFB 10	200	2.07	11.04.2010	9.5	Ba3	B	-	11.84	10.64	9.84	11.43	95.25	95.25	0.012	-2.491	-4.213	-0.492
IIB 09	100	1.48	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	10.15	10.15	10.15	10.44	98.89	98.94	0.000	0.000	0.000	0.511
IIB 10-1	150	2.07	12.02.2010	9.5	B1	B+	B	11.84	11.07	10.48	10.95	95.54	95.79	0.044	-1.461	-2.595	-1.462
MDM Bank 07	250	0.04	07.12.2007	7.5	Ba1	BB	BB	5.13	5.96	8.55	7.93	100.06	100.07	0.000	0.001	0.196	0.210
MDM Bank 10	425	1.89	25.01.2010	7.765	Ba2e	BB-	BB-	9.88	9.17	8.91	9.16	95.95	96.20	0.044	-1.360	-1.824	-1.123
MDM Bank 11	200	2.92	21.07.2011	9.75	Ba2	B+	BB1	10.14	9.68	9.43	10.14	98.81	99.31	0.022	-1.396	-2.175	0.076
Nomos bank 09	150	1.33	12.05.2009	8.25	Ba3	B+	B+	11.62	10.18	9.57	9.45	95.60	95.92	0.034	-1.899	-2.674	-2.652
Nomos bank 10	200	1.89	02.02.2010	8.1875	Ba3	B+	B+	10.89	10.66	10.13	9.83	94.86	95.11	0.045	-0.399	-1.354	-1.754
Nomos bank 16	125	5.61	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	11.51	11.03	10.76	10.88	94.00	94.25	0.000	-2.758	-4.308	-3.446
Petrocommerce 09	225	1.23	27.03.2009	8	Ba3	B+	B+	9.62	9.59	9.70	9.87	98.00	98.24	0.028	-0.017	0.210	0.696
Petrocommerce 09 (8.75)	425	1.77	17.12.2009	8.75	Ba3	B+	B+	10.01	9.90	9.95	10.26	97.70	97.95	0.040	-0.186	-0.014	0.770
Promsvyazbank 10	200	2.42	04.10.2010	8.75	Ba3	B+	B+	10.93	10.62	9.51	9.90	94.76	95.01	0.000	-0.745	-3.509	-2.349
Promsvyazbank 11	225	3.15	20.10.2011	8.75	Ba3	B+	B+	11.64	10.78	9.80	10.14	91.15	91.40	0.016	-2.751	-5.989	-4.624
Promsvyazbank 12	200	3.50	23.05.2012	9.625	B1	B-	B-	12.26	10.78	10.30	10.59	91.09	91.34	0.016	-5.342	-7.113	-5.897
Renaissance 08	100	0.89	31.10.2008	8	-	BB-	BB-	6.56	6.63	6.87	7.29	101.26	101.26	-0.002	-0.002	-0.002	-0.002
Renaissance 09	250	1.76	17.11.2009	8.75	Ba3	BB-	BB-	11.57	11.25	10.14	10.77	95.16	95.57	0.041	-0.528	-2.441	-0.969
Rosbank 09	300	1.63	24.09.2009	9.75	Ba3	BB-	BB-	8.91	8.34	8.47	8.47	101.39	101.64	0.031	0.031	0.031	0.031
Rosbank 12	130	3.56	01.07.2012	9	-	-	-	9.49	9.41	9.50	9.66	102.38	102.88	0.000	-0.286	0.038	0.563
RSHB 10	350	2.60	29.11.2010	6.875	A3	-	BBB+	6.49	6.38	6.47	6.63	101.03	101.28	0.018	-0.315	-0.070	0.334
RSHB 13	700	4.48	16.05.2013	7.175	A3	-	BBB+	6.74	6.56	6.47	6.63	101.96	102.21	0.004	-0.804	-1.265	-0.563
RSHB 16	500	6.32	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	8.00	7.87	7.77	8.00	98.00	98.25	0.000	-0.823	-1.426	0.217

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 08	300	0.39	21.04.2008	8.125	Ba2	B+	-	11.21	9.84	9.58	8.69	98.79	98.85	-0.001	-0.501	-0.543	-0.857
Rus Standart 09	400	1.61	16.09.2009	6.825	Ba2	B+	BB-	12.22	11.30	9.81	9.82	91.65	92.01	0.000	-1.405	-3.717	-3.285
Rus Standart 10-1	500	2.44	07.10.2010	7.5	Ba2	B+	BB-	12.46	0.12	10.43	10.58	88.36	88.61	-0.036	-3.270	-4.965	-4.128
Rus Standart 10-2	400	2.16	29.06.2010	8.485	Ba2	BB-e	-	12.39	11.46	11.02	10.76	91.56	91.81	-0.033	-2.058	-2.936	-3.252
Rus Standart 11	350	2.84	05.05.2011	8.625	Ba2	B+	-	12.24	11.57	10.67	10.84	90.09	90.34	-0.048	-1.884	-4.483	-3.669
Rus Standart 15	200	5.17	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B	-	11.82	11.55	11.37	10.86	88.88	89.13	0.000	-1.436	-2.314	-4.964
Rus Standart 16	200	5.32	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B	-	12.36	12.02	11.56	11.28	89.67	89.92	0.000	-1.919	-4.525	-6.000
Sberbank 11	750	3.48	14.11.2011	5.93	A2	-	BBB+	6.19	6.18	5.96	6.27	99.10	99.35	-0.002	-0.037	-0.818	0.359
Sberbank 13	500	4.54	15.05.2013	6.48	A2	-	BBB+	6.61	6.44	6.20	6.47	99.41	99.66	0.005	-0.775	-1.882	-0.635
Sberbank 15	1 000	5.54	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	7.15	7.06	6.97	6.94	99.12	99.37	0.000	-0.488	-1.005	-1.026
St Peterburg Bank 09	125	1.69	25.11.2009	9.501	B1	-	B	11.18	10.48	10.36	10.86	97.06	97.31	0.008	-1.239	-1.401	-0.276
URSA Bank 08	175	0.46	19.05.2008	9.75	-	-	-	10.78	10.00	9.48	8.65	99.53	99.64	-0.008	-0.355	-0.610	-1.210
URSA Bank 09	351	1.32	12.05.2009	9	B1e	-	B	12.11	11.52	10.84	10.01	95.95	96.14	0.011	-0.742	-1.573	-2.588
URSA Bank 11 (\$)	130	3.00	30.12.2011	12	B2	-	-	12.86	12.42	11.92	10.64	97.29	97.54	0.000	-1.395	-3.008	-7.497
URSA Bank 11 (Euro)	300	3.23	16.11.2011	8.3	B1e	-	B	12.05	11.43	10.86	10.13	88.68	89.18	0.000	-1.927	-3.661	-5.889
VTB 08	550	0.97	11.12.2008	6.875	A2	BBB+	BBB+	6.43	6.28	6.18	6.32	100.44	100.59	-0.021	-0.156	-0.294	-0.222
VTB 11	450	2.57	12.10.2011	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.69	6.55	6.25	6.49	102.72	102.97	-0.004	-0.467	-1.568	-0.829
VTB 15	750	5.60	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.18	7.14	7.07	7.16	100.49	100.74	0.000	-0.220	-0.602	0.063
VTB 16 (Euro)	500	6.72	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	5.23	5.19	5.02	4.95	93.59	93.84	0.000	-0.210	-1.367	-1.766
VTB 35	1 000	12.44	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	6.60	6.51	6.39	6.48	95.59	95.84	0.051	-1.123	-2.780	-1.498
ZENIT Bank 09	200	1.72	27.10.2009	8.75	B1	B	B	9.97	9.80	9.80	9.42	97.91	98.33	0.007	-0.275	-0.238	-0.802

AK BARS 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
AK BARS Финанс (Москва)****ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ АКЦИЯМИ**

Фируз Мансурходжаев
Управляющий директор.
Начальник департамента.
доб. 190, 408; firouz_m@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

Марк Брэдфорд
Начальник департамента
доб. 231; mbradford@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 BARS 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

Анна Васильева
доб. 215, AVasilieva@akbars.ru

Руслан Башаров
доб. 236, RBasharov@akbars.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК BARS 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 BARS 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

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

Елена Юшкова
Электроэнергетика
доб. 217; eyushkova@akbars.ru

Алексей Плотников
доб. 158, APlotnikov@akbars.ru