



ДОЛГОВОЙ РЫНОК ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

А. Ермак aermak@regnm.ru
К. Комиссаров kommisarov@regnm.ru

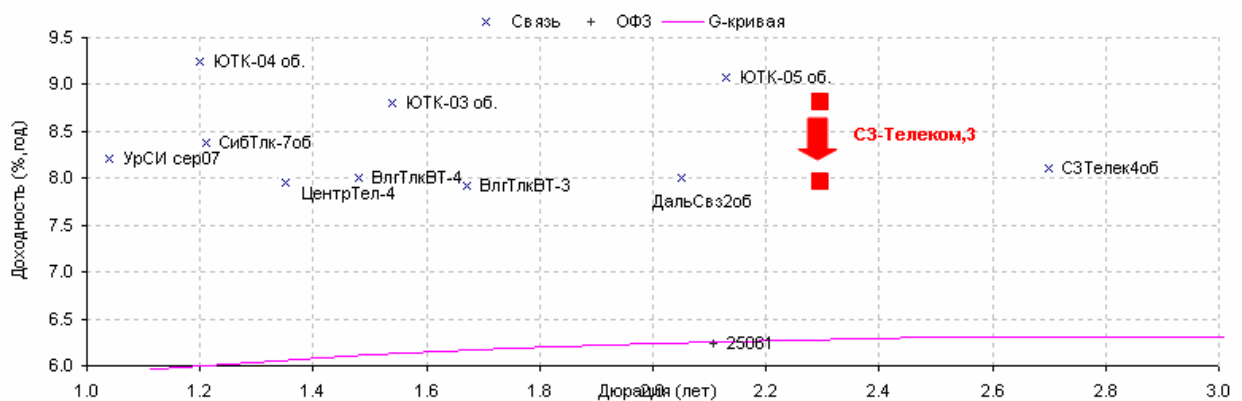
Северо-Западный Телеком-3: комфортные условия после оферты

Совет директоров ОАО «СЗТ» определил 11 февраля ставку 13-24-го купонов по облигациям серии 03 на уровне 8,6% годовых. На 5-й рабочий день 13-го купонного периода по облигациям предусмотрен выкуп по оферте. Мы рекомендуем **не предъявлять облигации к оферте**, т.к. доходность к погашению данного выпуска составит по номиналу 8,9% годовых, а по вчерашним котировкам на продажу (100,2% от номинала) – 8,8% годовых. В тоже время, учитывая текущие ставки по облигациям компаний связи и **принимая во внимание вхождение облигаций в Ломбардный список Банка России, мы не исключаем возможности снижения доходности и роста цен (вплоть до уровня порядка 8% годовых, что соответствует цене 101,8% от номинала).**

Основные индикаторы рынка корпоративных облигаций

Наименование эмитента	Объем, млн. руб.	Купон, %	Оферта / Погашение		Цена, %			Доходность, %	
			дата	дюрация, лет	спрос	предл.	срвз.	к оферте / к погашению	Текущая
УрСИ сер07	3 000	8.40	19.03.09	1.04	100.00	100.50	100.35	8.21	8.37
ЮТК-04 об.	3 250	10.00	09.12.09	1.20	101.26	101.50	101.26	9.24	9.87
СибТлк-7об	2 000	8.65	20.05.09	1.21	100.00	101.55	-	8.13	8.58
ВлгТлкВТ-4	3 000	7.99	10.09.09	1.48	99.75	100.50	-	8.14	7.98
ЮТК-03 об.	3 500	9.00	10.10.09	1.54	99.51	99.82	-	8.80	9.03
ВлгТлкВТ-3	2 300	8.50	30.11.10	1.67	100.50	101.10	-	8.16	8.43
ДальСвз2об	2 000	8.75	04.06.10	2.05	100.20	102.30	-	8.28	8.64
ЮТК-05 об.	2 000	7.55	07.06.10	2.13	97.15	97.25	97.25	9.08	7.76
СЗТелек3об	3 000	8.60	24.02.11	2.30	-	100.20	-	8.80	8.58
СЗТелек4об	2 000	8.10	08.12.11	2.70	-	100.81	-	8.03	8.03

«Кривая» доходности облигаций компаний связи



ОПЕРАЦИИ С АКЦИЯМИ

Руководитель департамента:

Павел Ващенко (доб. 335; e-mail: pvaschenko@regnm.ru)

Клиентское обслуживание:

Владимиров Владимир (доб. 570; e-mail: vladimirov@regnm.ru)

Антон Коновалов (доб. 507; e-mail: konovalov@region.ru)

Маргарита Петрова (доб. 333; e-mail: rita_petrova@regnm.ru)

Синика Елена (доб. 549; e-mail: sinika@region.ru)

Трейдеры:

Марина Муминова (доб. 157; e-mail: muminova@regnm.ru),

(095) 264 4372 (прямой)

Летфуллин Рифат (доб. 504; e-mail: letfullin@regnm.ru)

Орловский Максим (доб. 534; e-mail: orlovskiy@regnm.ru)

Янковский Александр (доб. 585; e-mail: java@regnm.ru)

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ

Павел Гольшев (доб. 303; e-mail: golyshev@regnm.ru)

Виктория Скрыпник (доб. 301; e-mail: vvs@regnm.ru)

Елена Шехурдина (доб. 463; e-mail: lenash@regnm.ru)

Крищенко Богдан (доб. 580; e-mail: valentine@regnm.ru)

ОПЕРАЦИИ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Сергей Гуминский (доб. 433; e-mail: guminskiy@regnm.ru)

Петр Костиков (доб. 471; e-mail: kostikov@regnm.ru)

Игорь Каграманян (доб. 575; e-mail: kia@regnm.ru)

Нестерова Анна (доб. 549; e-mail: nesterova@regnm.ru)

ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОГРАММ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Олег Дулебенец (доб. 584; e-mail: dulebenets@regnm.ru)

Константин Ковалев (доб. 547; e-mail: kovalev@regnm.ru)

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Начальник управления:

Константин Комиссаров (доб. 428; e-mail: komissarov@regnm.ru)

Долговой рынок:

Александр Ермак (доб. 405; e-mail: aermak@regnm.ru)

Фондовый рынок:

Константин Гуляев (доб. 140; e-mail: gulyaev@region.ru)

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Сергей Малышев (доб. 120; e-mail: smalyshev@regnm.ru)

Данила Шевырин (доб. 178; e-mail: she_dv@regnm.ru)

Группа компаний «РЕГИОН» объединяет динамично развивающиеся компании, оказывающие в совокупности целый спектр услуг на рынке ценных бумаг, в числе которых услуги в сфере брокерской (ООО «БК РЕГИОН»), депозитарной деятельности (ЗАО «ДК РЕГИОН»), доверительного управления ценными бумагами, управления инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (ЗАО «РЕГИОН ЭсМ»), а также услуги финансового консультанта на рынке ценных бумаг (ЗАО «РЕГИОН ФК»). Компании группы обладают всеми необходимыми лицензиями для осуществления соответствующих видов деятельности. Профессионализм сотрудников компаний группы подтвержден рейтингами НАУФОР (АА — высокая степень надежности), журнала «Деньги», а также многочисленными опросами участников рынка ценных бумаг, проводимых информационными агентствами АК&М и РосБизнесКонсалтинг, по результатам которых Компания устойчиво занимает ведущие места. Основные причины наших успехов кроются в четком понимании тенденций рынка и чутком отношении к интересам наших клиентов. Если Вам потребуется какая-либо помощь, либо Вы захотите более подробно узнать о спектре оказываемых нами услуг, пожалуйста, свяжитесь с нами.

Многоканальный телефон: (495) 777 29 64

Факс: (495) 777 29 64 доб. 234

www.region.ru

Страницы компании в информационной системе REUTERS: <REGION>

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями группы «РЕГИОН». Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. «РЕГИОН» не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.