

## СКОРО

В пятницу на внешних рынках ожидаются данные по инфляции в США за февраль. Согласно консенсус прогнозу в Bloomberg, CPI в феврале сохранится высоким на уровне 4.3% г/г. По базовой инфляции ожидается минимальное замедление с 2.5% г/г в январе до 2.4% г/г в феврале.

### Вкратце:

- В понедельник, 7 апреля, Министерство финансов Якутии проведет открытый конкурс по выбору генерального агента размещения облигационного займа объемом 2.5 млрд руб. Размещение данного выпуска должно состояться в мае 2008 года.
- В июне 2008 года, банк «Кедр» планирует размещение своих кредитных нот объемом \$100-150 млн.

## СЕГОДНЯ

АФК Система (ВВ-/ВаЗ/ВВ-) сегодня начнет размещение пятилетних облигаций на 6 млрд руб. с годовой офертой для рефинансирования выпуска еврооблигаций с погашением в апреле на \$350 млн. Отметим, что прогноз по рейтингам Системы агентствами S&P и Moody's – позитивный.

Ориентир организаторов по доходности выпуска составляет 9.25-9.75% годовых. С учетом доходности облигаций сопоставимых по рейтингу компаний, облигации Системы интересны при доходности от 9.5%. Выпуск облигаций войдет в Котировальный лист «В» на ММВБ.

## ВЧЕРА

**УРСИ:**  
**предварительные итоги 2007 года**  
**Устойчивый рост основных показателей.** Компания «Уралсвязьинформ» обнародовала ожидаемые итоги 2007 года по стандартам РСБУ. Компания ожидает роста своих основных показателей – объем выручки по итогам года вырастет до 39 млрд руб., показатель EBITDA составит почти 13 млрд руб. (прирост на 30% по сравнению с результатом 2007 года), а чистая прибыль ожидается в размере 3.5 млрд руб. В июне 2008 года

### Финансовые показатели УРСИ, млрд руб.

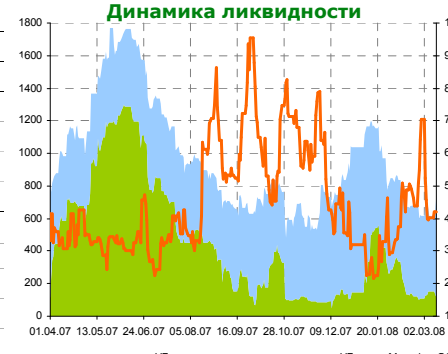
	2006	2007П	Прирост
Выручка	33.8	39	15.4%
ЕБИТДА	9.9	12.9	30.0%
Чистая прибыль	2	3.5	75.0%
Активы	49.9	54.2*	8.6%
"Короткий" долг	5.2	11.3*	117.3%
Чистый долг	22	20.6*	-6.4%
Долг/ЕБИТДА	2.2	1.6	
ЕБИТДА margin	29.4%	33.1%	

\* - данные за 3 кв 2007 г.  
Источник: данные компании, оценки ИК «АК БАРС Финанс»

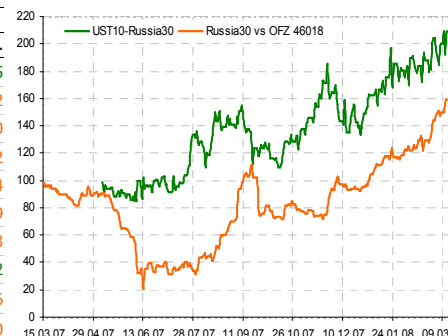
### Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	4.25	0.0	32.19
MOSPRIME 3М, %	7.42	-0.3	16.30
MOSIBOR 3М, %	7.44	0.8	19.23
MIBOR 91-180 дней, %	7.45	2.6	8.76
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	623.60	112.0	122.2
Деп. в ЦБ, млрд руб.	117.20	-19.3	-117.0
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	22.60	-38.9	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	490.70	-	9.7
Инфляция YoY, %	12.60	-	-

### Динамика ликвидности



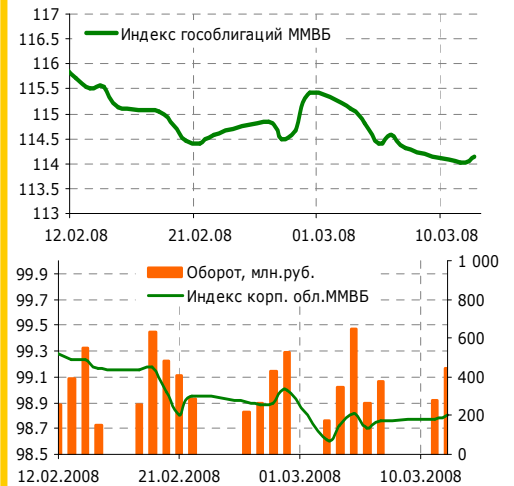
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 м.
UST 2	1.538	-23.2	8.5	
UST 10	3.419	-17.7	-12.2	
UST 30	4.381	-12.9	-15.0	
Russia 28	5.927	-0.2	-1.2	
Russia 30	5.339	-2.4	-3.4	
Brazil 34	6.619	-3.6	-0.9	
China 16	4.194	0.3	-0.3	
India 36	8.048	-3.3	5.2	
Mexico 34	6.013	-3.5	-0.6	
Venezuela 36	9.798	-1.2	-1.0	



### Ближайшие размещения

Дата	Эмитент	Объем
3-14.03.08	Еврокоммерц, 5	5 млрд руб.
13.03.08	АФК Система	6 млрд руб.
14.03.08	ДГК, 1	5 млрд руб.
17.03.08	ОБР-09	400 млрд руб.
18.03.08	МКБ, 4	2 млрд руб.
07.04.08	Мехпращечная Вчд-1 Доп Юужд	0.69 млрд руб.

### Долговые индексы ММВБ



### Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	94.26	0.00	9.13
АИЖК 9	93.54	0.00	9.07
Газпром А8	97.67	0.12	7.88
Газпром А9	98.50	0.00	7.69
Московская обл. 7	99.35	0.34	8.28
Москва 39	106.05	0.05	6.79
РЖД 07	100.19	0.39	7.64
Россельхозбанк 02	97.10	0.00	9.29
Россельхозбанк 03	97.30	0.30	9.22
ФСК 02	100.87	0.26	7.97
ФСК 05	99.15	-0.35	7.76

### Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25058	100.06	0.02	5.97
ОФЗ 46017	103.45	-0.11	6.65
ОФЗ 46018	106.02	-0.19	6.93
ОФЗ 46020	97.52	-0.13	7.23
ОФЗ 46021	96.74	-0.02	6.74

### Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ корп. обл.	98.80	0.03	-0.48	-0.98
ММВБ	1 677.41	0.18	0.72	-11.49
PTC	2 079.67	1.03	4.99	-8.37
Dow Jones	12 110.24	-0.38	-2.13	-9.22
S&P 500	1 308.77	-0.90	-2.97	-10.84
NASDAQ	2 243.87	-0.53	-3.28	-14.87

ождается публикация аудированной отчетности компании по стандартам МСФО. Основную долю, около 40%, в структуре выручки компании заняли так называемые нерегулируемые услуги – мобильная связь и широкополосный доступ. В бюджете на 2008 год менеджментом компании заложен рост выручки и других ключевых финансовых показателей в среднем на 9%.

**Объем инвестиций в развитие не снижается.** Объем инвестиций в развитие компании также вырос, хоть и не столь значительно – 7.1 млрд руб., по сравнению 6.9 млрд руб. в 2006 году. В 2007 году средства в основном вкладывались в развитие сети сотовой связи (23% от всего объема инвестиций), широкополосный доступ (20%), развитие сети передачи данных и инфраструктуры (18%), IT-проекты (16%).

**Планы по рефинансированию долга.** Несмотря на сравнительно невысокий уровень долговой нагрузки, для компании по-прежнему актуален вопрос рефинансирования своей краткосрочной задолженности. По состоянию на 3-й квартал 2007 года – доля короткого долга составляла почти 50% или 11.3 млрд руб. Поэтому в текущем году компанией уже принято решение по «замещению» обращающегося облигационного выпуска объемом 2 млрд руб., погашение которого ожидается 17 апреля 2008 года, новым выпуском на аналогичную сумму. Во втором полугодии 2008 года Уралсвязьинформ планирует привлечь 3-летний синдицированный кредит объемом \$150 млн. Таким образом, может быть рефинансировано до 5.6 млрд руб. краткосрочной задолженности.

**Влияние на котировки ограничено.** В настоящее время на долговом рынке обращается 3 выпуска облигаций на 7 млрд руб. Без учета погашаемого в апреле выпуска – у компании торгуются бонды на 2 и 4 млрд руб. с дюрацией 0.7 и 1 год, доходность которых составляет 8% и 8.7% годовых соответственно. Несмотря на позитивный характер новостей, они, на наш взгляд, в настоящее время не окажут существенного влияния на котировки бумаг.

**Внутренний рынок:**

В среду, 12 марта, на долговом рынке наблюдалась разнонаправленная динамика движения котировок с небольшим преобладанием покупок. Определенное давление на торговую активность оказывали размещения на первичке в корпоративном и государственном секторах. Индекс корпоративных бумаг ММВБ по итогам торгового дня вырос на 0.03% и составил 98.8 пункта. Индекс госсектора ММВБ вырос на 0.1% и составил 114.13 пункта.

Рублевая ликвидность и ситуация на денежном рынке в целом по-прежнему оказывают поддержку долговому рынку. Объем средств на корсчетах и депозитах в ЦБ в течение дня вырос на 92.7 млрд руб. и составил 740.8 млрд руб. Ставки на рынке МБК держатся на уровне 4.0–4.5% годовых. Спрос на средства ЦБ на аукционах прямого РЕПО был небольшим – около 5.6 млрд руб.

На первичном рынке состоялись аукционы по размещению дебютного выпуска дисконтных облигаций "Газ-сервис" объемом 30 млрд руб., а также бумаг первой серии "ПЧРБ-Финанс" на сумму 1.25 млрд руб. Дисконтные бумаги компании «Газ-сервис» были размещены по цене 73.5% от цены номинала и доходностью к погашению 12.5% годовых. Ставка первого купона по бумагам ПЧРБ-Финанс-1 определена в размере 13.1% годовых.

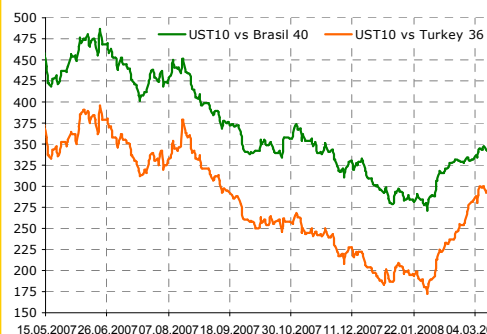
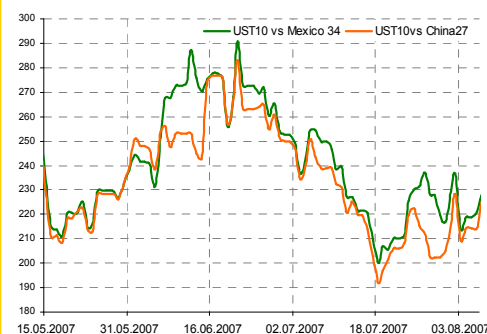
Доразмещение ОФЗ вчера привлекло небольшой спрос. По данным ЦБ было подано заявок сумму на менее половины предложенного объема по двум выпускам. Низкий спрос объясняется ожиданиями изменения ставки по операциям РЕПО в сторону увеличения, что со своей стороны снижает привлекательность ОФЗ в краткосрочном плане. Для размещения 2 млрд ОФЗ-26200 из предложенных 10 млрд. Минфин предложил премию в 15 б.п. по цене отсечения к уровню закрытия предыдущего дня, по выпуску ОФЗ-46020 было размещено бумаг на 3 млрд из предложенных 15 млрд руб. практически без премии.

**Вкратце:**

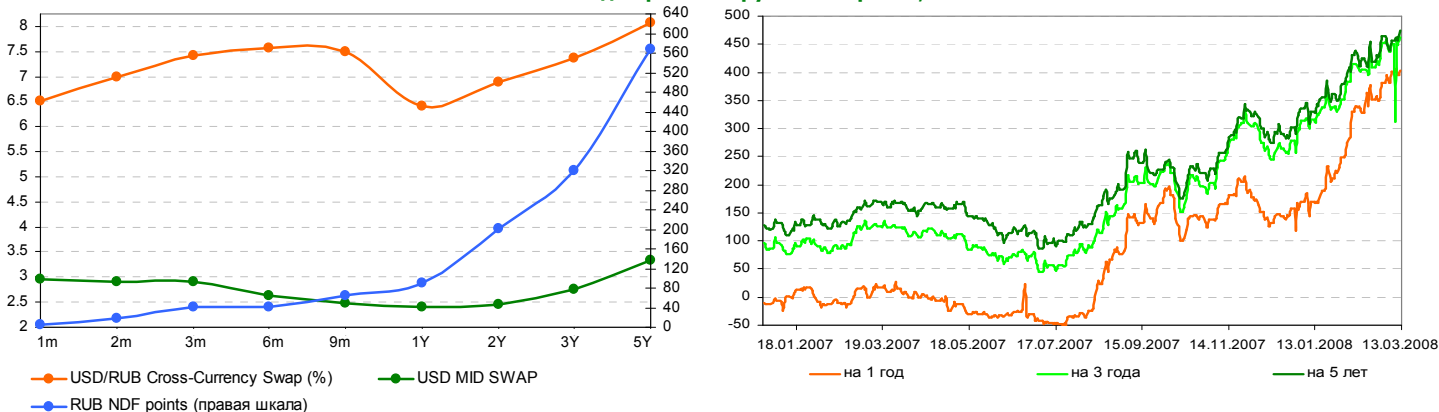
- По информации Интерфакса Андрей Рогачев собирается продать свою долю в X5 Retail Group. Сумма сделки может составить около \$800 млн.
- Размещение дополнительного выпуска облигаций биржевого внутреннего займа Томской области с амортизацией долга объемом 1 млрд. руб. перенесено со среды, 12 марта 2008 года, на неопределенный срок.

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

**Ключевые спрэды**

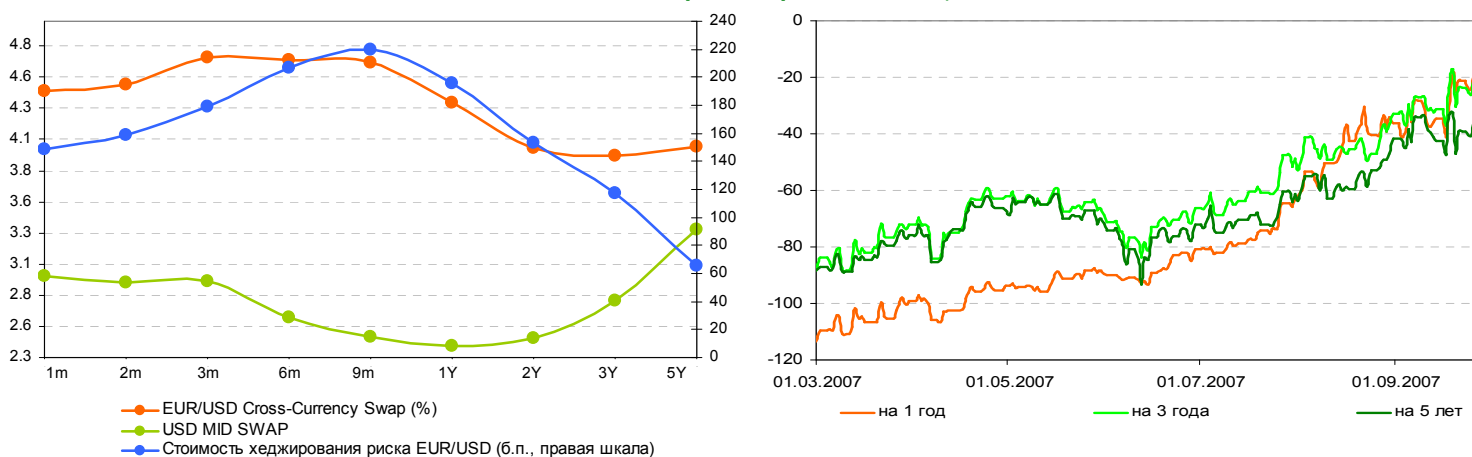


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



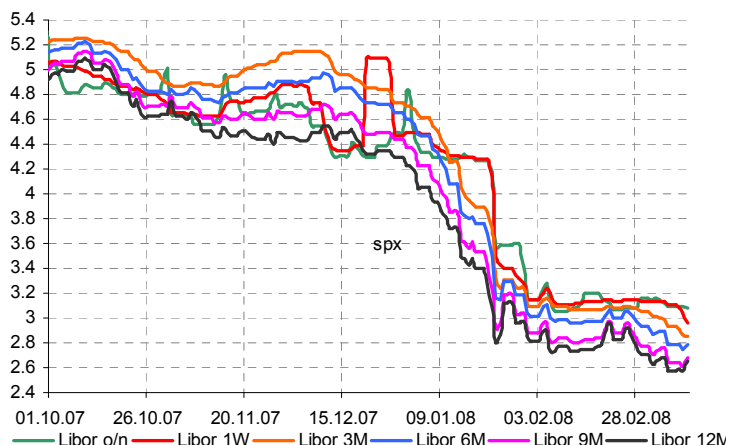
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	6.47	7.00	7.44	7.53	7.53	6.00	6.92	7.46	8.10
USD MID SWAP	2.99	2.93	2.93	2.70	2.57	2.51	2.63	2.94	3.53
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	348.37	407.20	451.02	482.65	495.29	349.50	429.40	451.60	457.30
RUB NDF Points	8	20	44	44	68	95	205	328	574

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.45	4.49	4.70	4.67	4.64	4.35	3.99	3.93	3.98
USD MID SWAP	2.99	2.93	2.93	2.70	2.57	2.51	2.63	2.94	3.52
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	146.22	156.26	176.71	197.26	206.81	184.60	136.55	98.85	45.55

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	3.08	-1.1	-0.2	-28.4	-39.9	-41.9
Libor 1 week	2.96	-5.5	-4.9	-32.1	-43.9	-44.3
Libor 3M	2.85	-4.7	-7.1	-42.6	-49.5	-46.7
Libor 6M	2.79	-3.6	-5.8	-42.5	-48.9	-47.4
Libor 9M	2.69	-2.5	-4.2	-42.1	-48.8	-48.5
Libor 12M	2.65	-1.5	-3.1	-41.1	-48.3	-48.5

## РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

### Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
11.03.2008	Костромская Обл-31004	0.8	Погашение	24.04.2008	ЛенСпецСМУ ЦУН-1	1	Оферта
11.03.2008	Миг-Финанс-2	3	Оферта	24.04.2008	СОК-Автокомпонент-1	1.1	Погашение
11.03.2008	ЮТЭйр-Финанс-2	1	Оферта	24.04.2008	Союз АКБ-1	1	Погашение
13.03.2008	Восток-Сервис-Финанс-1	1.5	Оферта	24.04.2008	УРСА Банк-6	1.3	Погашение
13.03.2008	ВТО Эрконтпродукт-1	1.2	Оферта	25.04.2008	Сибирьтелеком-5	3	Погашение
13.03.2008	Глобэкс КБ-1	2	Оферта	26.04.2008	РМБ-1	1	Оферта
13.03.2008	Макси-Групп-1	3	Оферта	30.04.2008	БелгородскаяОбл-24001	0.3	Погашение
13.03.2008	Татэнерго-1	1.5	Погашение	02.05.2008	ДымовскоеКолбаснПр-1	0.8	Оферта
15.03.2008	ПАВА-1	0.35	Оферта	08.05.2008	ОСТ Группа-2	0.4	Погашение
18.03.2008	КЕДР-2	1	Оферта	09.05.2008	НФК Банк-1	1	Оферта
19.03.2008	Восточный-1	1.5	Оферта	09.05.2008	ПАВА-2	1	Оферта
20.03.2008	Арсенал МЗ-1	0.4	Оферта	13.05.2008	Полесье ТД-1	0.5	Оферта
20.03.2008	Банк ВТБ-4	5	Оферта	13.05.2008	Сахарная Компания-1	2	Оферта
20.03.2008	Группа ЛСР-1	1	Погашение	13.05.2008	Сибкакадемстрой-1	0.5	Оферта
20.03.2008	Питер-Лада Финанс-1	0.2	Оферта	14.05.2008	Банк Зенит-3	3	Оферта
21.03.2008	Сатурн НПО-2	2	Оферта	14.05.2008	Русфинанс Банк-3	4	Оферта
23.03.2008	Сатурн НПО-1	1.5	Погашение	14.05.2008	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-1	1.5	Оферта
24.03.2008	Главстрой-Финанс-2	4	Оферта	15.05.2008	Балтимор-Нева-3	0.8	Погашение
25.03.2008	РусСтандарт-7	5	Оферта	15.05.2008	Марта Финанс-2	1	Оферта
25.03.2008	Салаватстекло-1	0.75	Погашение	15.05.2008	Монетка-Финанс-1	1	Оферта
26.03.2008	ПЭБ Лизинг-1	0.5	Оферта	15.05.2008	Челябэнерго-1	0.6	Оферта
26.03.2008	Элемент Лизинг-1	0.6	Оферта	17.05.2008	Москва-25043	0.45	Погашение
27.03.2008	Арсенал-Финанс-1	0.2	Погашение	19.05.2008	НСММЗ-1	1	Погашение
28.03.2008	Инком-Финанс-1	0.75	Оферта	20.05.2008	АЦБК-Инвест-2	0.5	Погашение
28.03.2008	Метрострой Инвест-1	1.5	Оферта	20.05.2008	Газбанк-1	0.75	Оферта
01.04.2008	Агрика ПП-1	1	Оферта	20.05.2008	Девелопмент-Юг-1	1	Оферта
01.04.2008	Разгуляй-Финанс-2	2	Оферта	20.05.2008	ПИК ГК-5	0.84	Погашение
01.04.2008	Ренинс Финанс-1	0.75	Оферта	20.05.2008	Сэтл Групп-1	1	Оферта
01.04.2008	Стин-Финанс-1	0.3	Погашение	20.05.2008	Тензор-Финанс-1	0.5	Оферта
01.04.2008	Сувар-Казань-1	0.9	Оферта	21.05.2008	Бахетле-1-1	1	Оферта
02.04.2008	АльфаФинанс-2	0.17	Оферта	21.05.2008	ОХЗ-Инвест-1	0.9	Оферта
02.04.2008	УралвагонзаводФинанс-2	3	Оферта	22.05.2008	АгроСоюз-1	0.5	Оферта
02.04.2008	Хайленд Голд Финанс-1	0.75	Погашение	22.05.2008	КААД-2	3	Погашение
04.04.2008	Автовазбанк-1	0.8	Оферта	22.05.2008	Марта Финанс-1	0.7	Погашение
04.04.2008	Банк Зенит-4	3	Оферта	22.05.2008	Спецстрой-2 СК-1	2	Оферта
08.04.2008	РТК-Лизинг-4	0.56	Погашение	23.05.2008	ДЗ-Финанс-1	0.4	Погашение
09.04.2008	Союз АКБ-2	2	Оферта	23.05.2008	Мастер-Банк-2	1	Погашение
13.04.2008	Электроника-1	0.5	Погашение	27.05.2008	Гидромашсервис-1	1	Оферта
15.04.2008	Инвесткомпания РУБИН-1	1.2	Оферта	27.05.2008	МГТС-5	1.5	Оферта
15.04.2008	МегаФон-3	3	Погашение	27.05.2008	ХМАО-25005	1.64	Оферта
16.04.2008	РКС-1	1.5	Оферта	27.05.2008	Энергомаш-Финанс-1	0.7	Оферта
17.04.2008	АЦБК-Инвест-3	1.5	Оферта	28.05.2008	Металлсервис-финанс-1	1.5	Оферта
17.04.2008	Жилсоципотека-Финанс-2	1.5	Оферта	29.05.2008	ЛБР-Интертрейд-1	0.3	Оферта
17.04.2008	Заводы Гросс-1	1	Оферта	29.05.2008	Техносила-Инвест-1	2	Оферта
17.04.2008	Мосмарт Финанс-1	2	Оферта	29.05.2008	ТКБ-1	0.8	Оферта
17.04.2008	Уралсвязьинформ-109	2	Погашение	30.05.2008	РосинтерРесторантс-3	1	Оферта
17.04.2008	Уфаойл-ОПТАН-1	1.5	Оферта	03.06.2008	Белгранкорм-1	0.7	Оферта
18.04.2008	ГТ-ТЭЦ Энерго-3	1.5	Погашение	03.06.2008	Глобус-Лизинг-Финанс-5	0.3	Оферта
18.04.2008	Топпром-Инвест-1	0.5	Оферта	03.06.2008	ЛСР-Инвест-1	2	Оферта
20.04.2008	Импэксбанк-2	1	Погашение	03.06.2008	Солидарность-1	1	Оферта
22.04.2008	ЛОКО-Банк-1	0.5	Погашение	03.06.2008	Уфа-25004	0.5	Погашение
22.04.2008	Новые Черемушки-2	0.3	Погашение	04.06.2008	ВКМ-Финанс-1	1	Погашение
22.04.2008	Промтрактор-Финанс-2	3	Оферта	04.06.2008	Кондитер-Курск-1	0.75	Оферта
22.04.2008	Солидарность-2	0.95	Оферта	04.06.2008	РСХБ-1	3	Погашение
23.04.2008	АрнестФинанс-1	0.6	Оферта	04.06.2008	Сахатранснефтегаз-1	1.5	Оферта
23.04.2008	КД авиа-Финансы-1	1	Оферта	05.06.2008	Адамант-Финанс-1	0.5	Погашение
23.04.2008	МГТС-4	1.5	Оферта	05.06.2008	Махеев Финанс-1	0.6	Оферта
23.04.2008	Самохвал-1	1.5	Оферта	05.06.2008	Москва-25029	0.57	Оферта
23.04.2008	Синергия-1	1	Оферта	05.06.2008	ОМК-1	3	Оферта
23.04.2008	Юлк Финанс-1	1	Оферта	05.06.2008	Спурт-2	1	Оферта
24.04.2008	Акибанк-1	0.6	Оферта	09.06.2008	КамскаяДолина-Финанс-3	0.5	Оферта
24.04.2008	Арсенал МЗ-2	0.3	Оферта	10.06.2008	Нутринвестхолдинг-1	1.2	Оферта
24.04.2008	Банк ВТБ-5	15	Оферта	11.06.2008	Дорогобуж-1	0.9	Погашение
24.04.2008	Белазкомплект плюс-1	0.5	Оферта	12.06.2008	Еврокоммерц-2	3	Оферта
24.04.2008	Группа Джей Эф Си-1	2	Оферта	12.06.2008	Карелия Респ-34008	0.35	Погашение

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(окончание на стр. 6)

США	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП, % годовых квартал к кварталу	3.8	4.9	0.6
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, \$ млрд	-62.409	-57.856	-58.2
Дефлятор затрат на личное потребление, % год к году	3.6	3.6	3.7
Дефлятор затрат на личное потребление (базовый), % год к году	2.1	2.2	2.2
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Безработица, %	5	4.9	4.8
Индекс потребительских цен, % год к году	4.4	4.1	4.3
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	2.3	2.4	2.5
Индекс цен производителей, % год к году	7.2	6.3	7.4
Индекс цен производителей (базовый), % год к году	2	2	2.3
Заказы на товары длительного пользования, % год к году	0.5	4.4	-5.1
Цены на импорт, % год к году	12	10.4	13.7
Розничные продажи, % год к году	0.8	-0.4	0.3
Продажи домов на вторичном рынке, млн ед.	5.02	4.91	4.89
Продажи новых домов, млн ед.	0.63	0.605	0.588
Индекс ISM (в промышленности)	48.4	50.7	48.3
Индекс ISM (непромышленный сектор)	54.4	41.9	50.8
	Декабрь 2007	Январь 2008	Февраль 2008
Потребительское доверие, б.п.	90.6	87.3	75
	15 фев 08	22 фев 08	29 фев 08
Обращение за пособием, тыс.чел.	354	375	351
Индекс МВА, обращения за ипотекой (%)	-22.6	-19.2	3
ЕС	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП, % год к году	2.4	2.6	2.2
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Торговый баланс, € млрд	5.499	3.015	-4.249
Безработица	7.2	7.1	7.1
Индекс цен производителей, год к году	4.2	4.3	4.9
Розничные продажи	-0.8	-1.8	-0.1
Индекс промышленных заказов, % год к году	10.8	11.4	2.1
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Индекс потребительских цен, год к году	3.1	3.1	3.2
Индекс потребительских цен (базовый), год к году	1.9	1.9	1.7
Индикатор делового климата	0.89	0.77	0.72
Индекс доверия потребителей	-9	-12	-12
ФРГ	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП ФРГ, % год к году	2.6	2.5	1.8
Личное потребление, %	0.8	0.3	-0.8
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Безработица, %	7.9	7.8	7.6
Индекс розничных цен, % год к году	3.1	2.9	2.8
Цены производителей, % год к году	2.5	2.5	3.3
Цены на импорт, % год к году	3.5	3.7	5.2
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
розничные продажи, % год к году	-3	-7	0.6
Франция	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП Франции, % год к году	1.3	2.2	2.1
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, € млрд	-4.736	-3.954	-3.391
Безработица, %	8.1	8	8
Промышленное производство, % год к году	2.5	0.3	2.4
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Индекс потребительских цен, % год к году	2.6	2.8	3.2
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Цены производителей, % год к году	4.2	4.4	4.9
Великобритания	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП Великобритании, % год к году	3.2	3.3	2.9
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Торговый баланс, £ млрд	-4.724	-4.801	-4.723
Индекс тяжелой промышленности, % год к году	0.3	0.9	0.5
Индекс легкой промышленности, % год к году	0.1	0.2	0.6
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Индекс потребительских цен, % год к году	1.4	1.4	1.3
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	2.1	2.1	2.2
Индекс розничных цен, % год к году	4.3	4	4.1
Розничные продажи, % год к году	4.2	2.8	5.6
Япония	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП в годовом выражении, % квартал к кварталу	-1.5	1.2	3.5
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, ¥ млрд	932.7	1013.4	85.8
Безработица, %	3.8	3.8	3.8
Индекс потребительских цен, % год к году	0.6	0.7	0.7
Индекс потребительских цен, % год к году (базовый)	0.4	0.8	0.8
Розничная торговля, % год к году	1.6	0.2	1.5
Промышленное производство, % год к году	2.9	0.8	2.5
	Декабрь 2007	Январь 2008	Февраль 2008
Валютные резервы, \$ млрд	973.365	996.044	1007.981
Индекс оптовых цен, % год к году	2.6	3	3.4
Потребительское доверие	38.3	37.9	36.4

	Изменения, б.п.				
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
T-Bill 4W	1.629	0.0	-7.2	-7.2	-138.8
T-Bill 3M	1.418	0.0	0.0	0.0	-184.6
T-Bill 6M	1.543	0.0	-	-	-
UST-2	1.542	-9.8	-1.8	-35.8	-184.2
UST-3	1.682	-10.6	-4.7	-45.2	-167.1
UST-5	2.377	-8.7	-10.1	-	-
UST-10	3.248	-5.4	-16.3	-30.2	-95.8
UST-30	4.356	-3.5	-18.8	-10.7	-33.6
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
EONIA	4.040	-18.9	2.1	-6.3	18.8
EURONIA	4.0181	-14.9	2.52	-8.35	25.03
EURIBOR 1M	4.301	-0.4	8.9	12.4	-63.1
EURIBOR 3M	4.605	0.8	17.6	27.1	-33.6
EURIBOR 6M	4.588	1.5	15.1	27.6	-32.2
EURIBOR 9M	4.587	3.1	15.2	28.5	-30.2
EURIBOR 12M	4.588	3.3	15.3	28.9	-29.2
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Bunds 2Y	3.353	2.1	4.8	23.0	-69.1
Bunds 5Y	3.387	2.9	0.9	-2.6	-72.7
Bunds 10Y	3.771	-1.8	-3.8	-17.4	-53.4
Bunds 30Y	4.441	-2.2	-2.1	-2.4	-19.6
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
France 2Yr	3.414	2.3	3.7	5.6	-74.3
France 3Yr	3.378	2.4	2.5	11	-71.7
France 5Yr	3.541	2.1	-0.7	7.0	-66.1
France 10Yr	3.955	-2.6	-8.3	-10.8	-47.0
France 30Yr	4.587	-2.9	-2.9	2.5	-10.5
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
UK Gilts 2Yr	4.089	19.0	6.1	-25.3	-66.7
UK Gilts 3Yr	3.958	20.2	9.6	-30.3	-69.9
UK Gilts 5Yr	4.080	15.0	8.9	-22.5	-65.6
UK Gilts 10Yr	4.362	7.1	3.1	-23.0	-42.9
UK Gilts 30Yr	4.403	5.9	4.2	-11.7	-12.3
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Japan 2Yr	0.561	0.9	3.1	0.7	-17.0
Japan 3Yr	0.561	-0.1	1.7	-3.2	-22.1
Japan 5Yr	0.708	-2.4	-4.8	-14.6	-34.1
Japan 10Yr	1.215	-4.1	-7.5	-15	-30.5
Japan 30Yr	2.380	2.0	5.5	3.0	-2.0

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(начало на стр. 5)

КНР	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП, % годовых год к году	11.9	11.5	11.2
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Золотовалютные резервы, \$ млрд	1454.9	1496.91	1528.25
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, \$ млрд	26.42	22.69	19.49
Индекс розничных цен, % год к году	6.9	6.5	7.1
Оптовые цены, год к году	7.4	7.6	8.4
Розничные цены, год к году	18.1	18.8	20.2
Промышленное пр-во, год к году	17.9	17.3	17.4
Индекс цен производителей, год к году	4.6	5.4	6.1
Россия	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	7.9	7.8	7.6
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Торговый баланс, \$ млрд	12.754	13.453	13.73
	08.02.2008	15.02.2008	22.02.2008
Золотовалютные резервы, \$ млрд	481	481.3	483.9
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Стабилизационный фонда, руб. млрд	3517.05	3849.11	3851.8
Безработица, %	5.9	6.1	5.8
Промышленное пр-во, % год к году	4.7	6.5	4.8
Цены производителей, % год к году	22.2	25.1	25.2
Розничные продажи, % год к году	15.5	16.7	14.1
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Потребительские цены, % год к году	11.5	11.9	12.6
Аргентина	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	8	8.6	8.7
	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
Безработица, %	8.5	8.1	7.5
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, \$ млн	1039	1786	1164
Индекс розничных цен, % год к году	8.5	8.5	8.2
Оптовые цены, год к году	14.1	14.4	15
Индекс строительной отрасли, % год к году	8.8	10.4	13.5
Бразилия	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	4.52	5.55	5.66
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Чистый долг в % от ВВП	42.6	42.83	42.1
Торговый баланс, \$ млрд	2.027	3.636	0.944
Иностранные инвестиции, \$ млрд	2.53	0.886	4.814
Безработица, %	8.2	7.4	8
Индекс розничных цен, % год к году	0.47	0.82	0.52
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Розничные продажи, год к году	9.71	10.4	9
Мексика	Июнь 2007	Сентябрь 2007	Декабрь 2007
ВВП, % годовых год к году	2.9	3.7	3.8
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Торговый баланс, \$ млрд	-0.7597	-1.1065	-2.1567
Безработица, %	3.46	3.4	4.06
Потребительские цены, % год к году	3.93	3.76	3.7
Потребительское доверие	100	105.6	103.5
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Промышленное пр-во, % год к году	3.47	0.7	1.31
Турция	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	6.8	4.1	1.5
	Октябрь 2007	Ноябрь 2007	Декабрь 2007
Торговый баланс, \$ млрд	-5.6	-5.3	-6.4
	Сентябрь 2007	Октябрь 2007	Ноябрь 2007
Безработица, %	9.3	9.7	10.1
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Потребительское доверие	92.52	93.89	92.12
Потребительские цены, % год к году	8.4	8.39	8.17
Цены производителей, % год к году	5.65	5.94	6.44
Туризм, % год к году	15.4	9.9	9.6
Казахстан	Декабрь 2007		
ВВП, % годовых год к году	8.5	-	-
	Декабрь 2007	Январь 2008	Февраль 2008
Золотовалютные резервы, \$ млрд	17.4	19.2	19.2
Индекс розничных цен, % год к году	17.5	18.8	18.7
Индекс цен производителей, год к году	6.8	4.1	-0.1
Украина	Март 2007	Июнь 2007	Сентябрь 2007
ВВП, % годовых год к году	8	7.9	6.4
	Ноябрь 2007	Декабрь 2007	Январь 2008
Золотовалютные резервы, \$ млрд	32.88	32.48	31.81
Потребительские цены, % год к году	15.2	16.6	19.4
Цены производителей, % год к году	19.7	20	23.3
Промышленное производство, % год к году	7.9	5.5	5.7

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
China 8	3.635	5.5	-7.6	-45.1	-78.4
China 9	2.862	3.9	7.2	-9.3	-135.6
China 11	3.220	1.4	11.5	0.1	-117.4
China 13	4.088	1.1	15.2	17.7	-55.2
China 27	5.762	-1.9	-9.3	-0.1	-17.8

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Russia 10	5.758	-1.3	0.2	-16.9	-65.4
Russia 18	5.329	-1.2	-1.0	-0.3	-25.5
Russia 28	5.927	-0.2	-1.2	7.1	7.8
Russia 30	5.339	-2.4	-3.4	-8.3	-21.6

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Brazil 10	3.775	-2.5	0.6	-23.7	-118.6
Brazil 15	5.459	-4.1	3.6	-6.1	-12.0
Brazil 20	6.136	0.1	4.3	3.8	16.1
Brazil 28	11.133	-2.8	0.8	9.1	24.1
Brazil 34	6.619	-3.6	-0.9	-8.7	42.7
Brazil 40	8.073	-3.4	2.2	-4.7	-0.1

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Mexico 13	4.343	-0.3	-6.1	-19.8	-66.7
Mexico 16	5.056	-6.7	1.4	-12.0	-32.2
Mexico 19	5.320	-6.2	0.6	-16.9	-25.9
Mexico 26	5.614	-3.4	-0.9	-16.9	-16.8
Mexico 34	6.013	-3.5	-0.6	-17.9	7.5

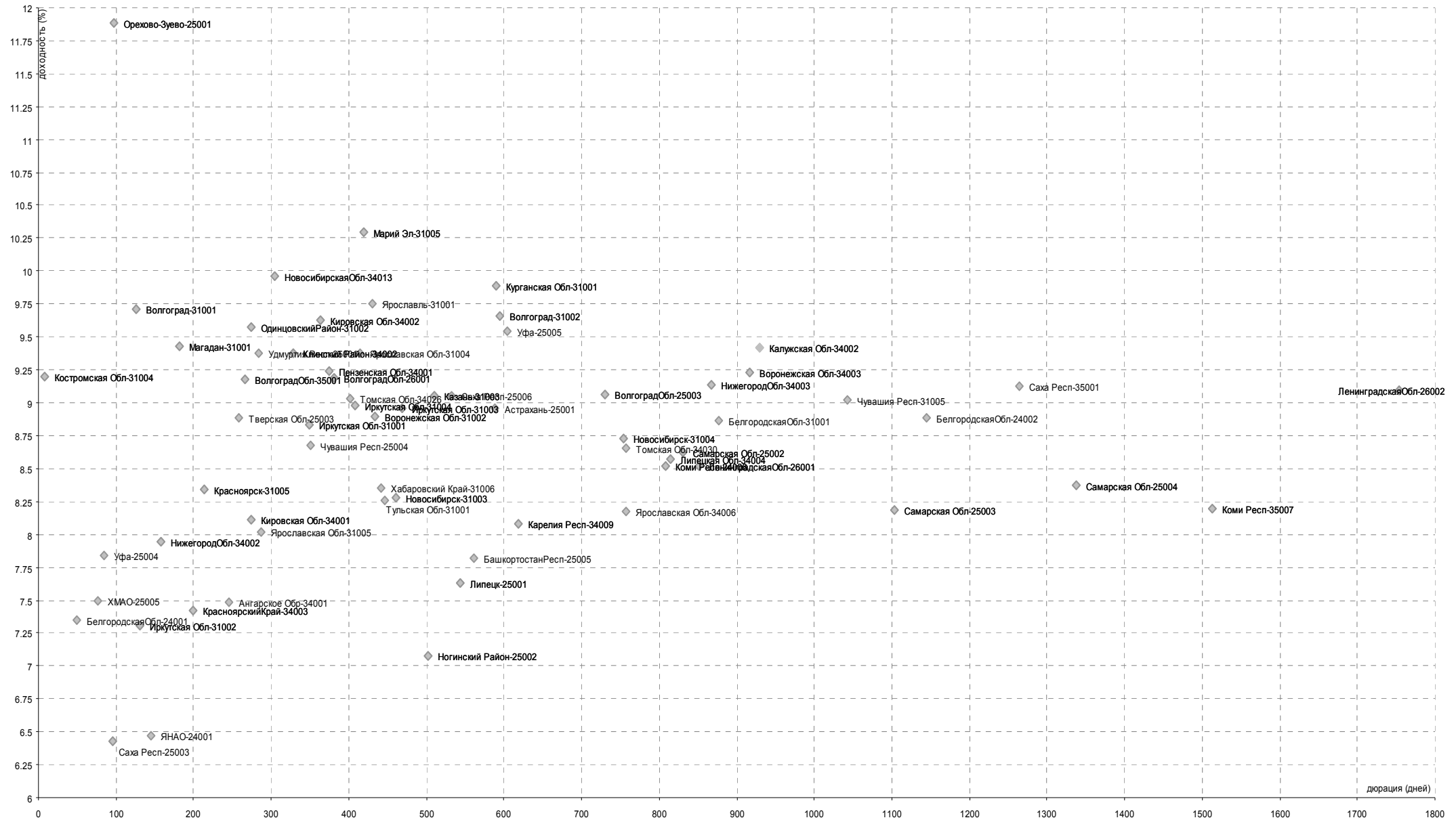
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Turkey 13	5.633	-2.3	5.0	16.8	-9.9
Turkey 18	6.759	-6.3	11.4	36.2	38.4
Turkey 20	6.999	-4.5	10.6	35.6	46.0
Turkey 25	7.276	-2.2	5.0	30.1	50.1
Turkey 34	7.542	-3.6	4.2	28.0	50.7
Turkey 36	7.589	-1.0	5.2	34.3	58.0

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Ukraine 9	4.998	14.9	6.6	42.5	-135.5
Ukraine 11	5.642	-4.1	4.8	14.8	-55.9
Ukraine 12	6.113	0.7	14.5	17.3	-37.1
Ukraine 13	6.320	1.3	14.6	31.7	-10.7
Ukraine 16	6.914	-1.2	15.0	33.4	11.8



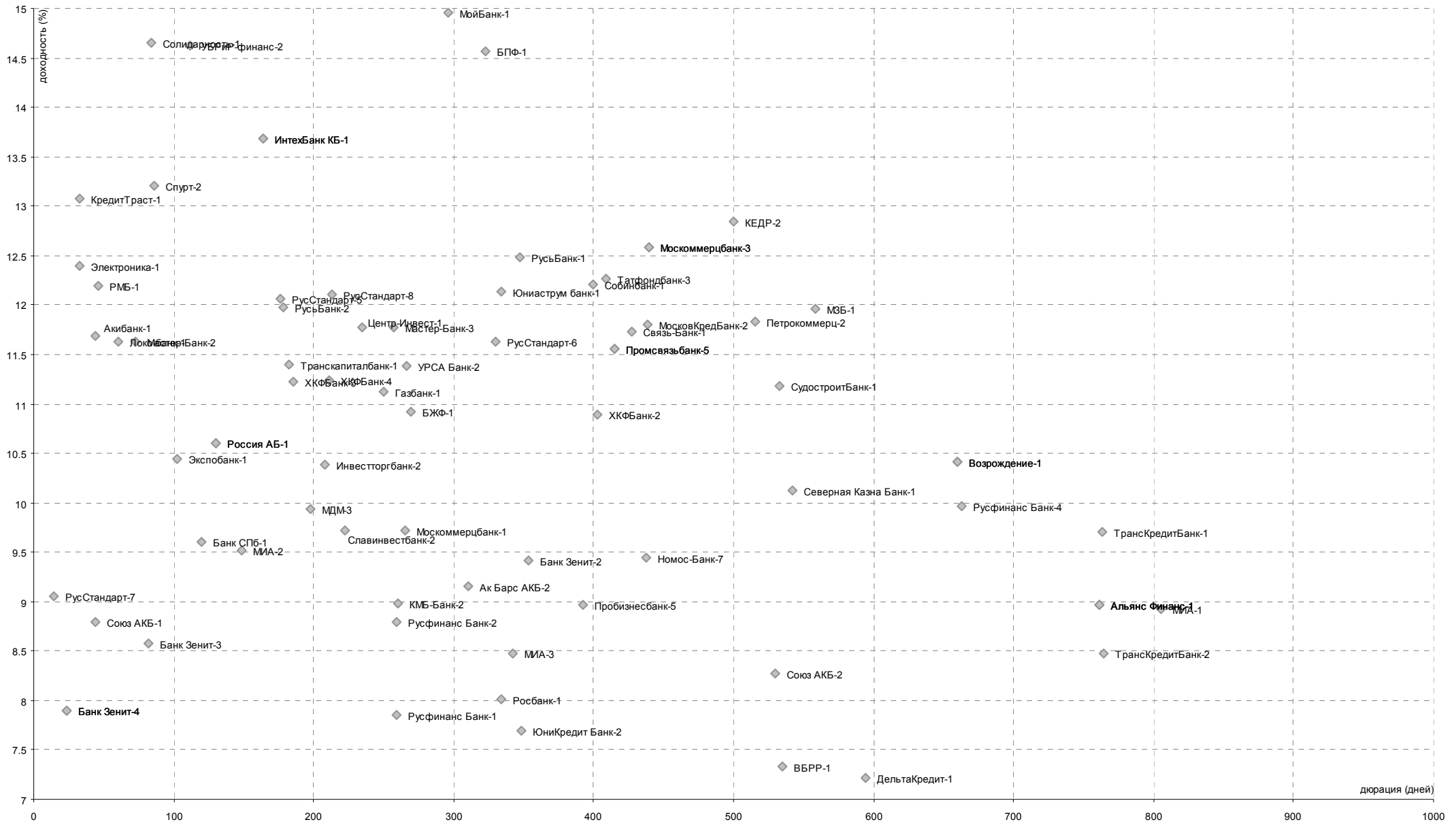
## СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Уровни доходностей



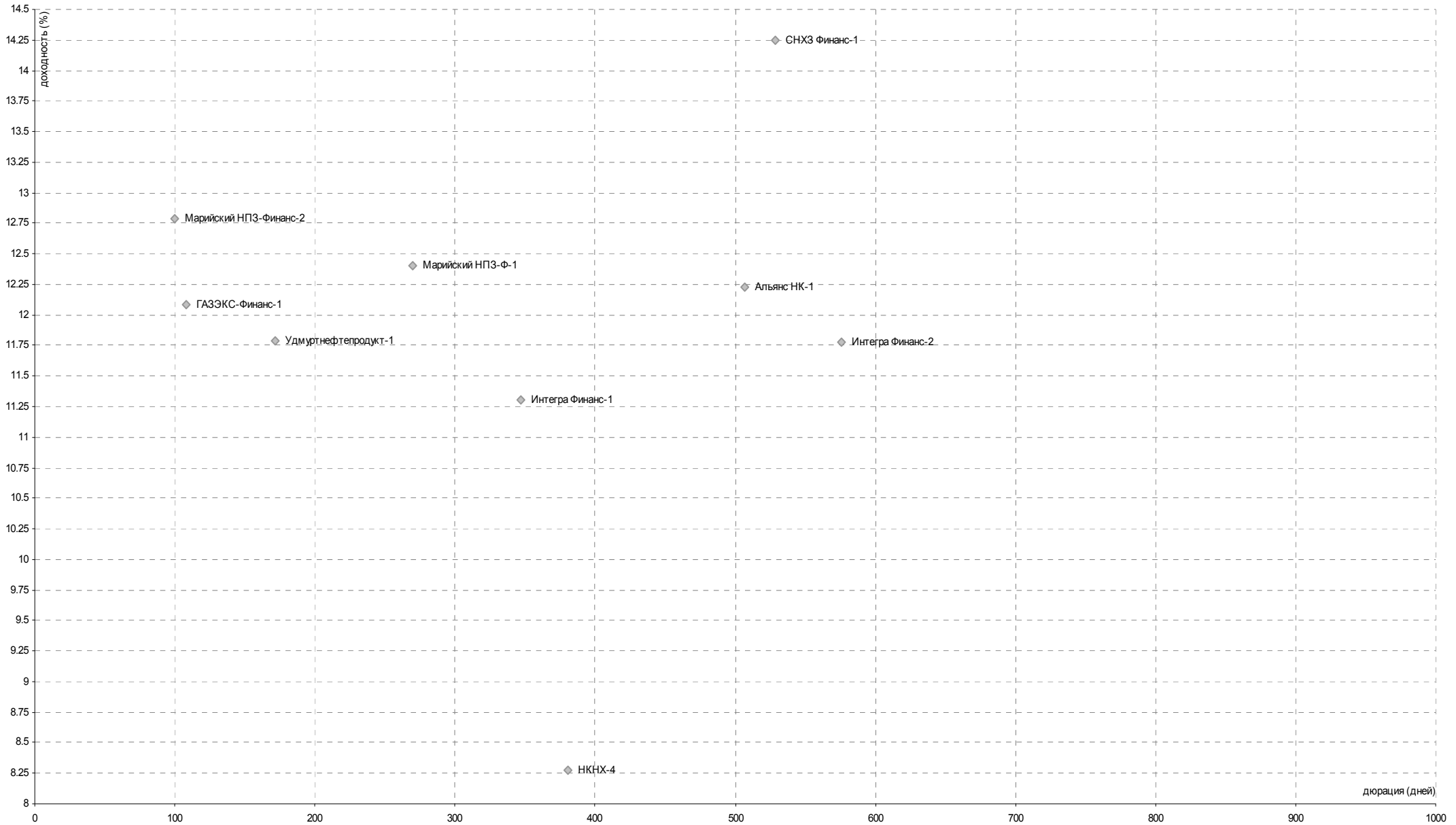
## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



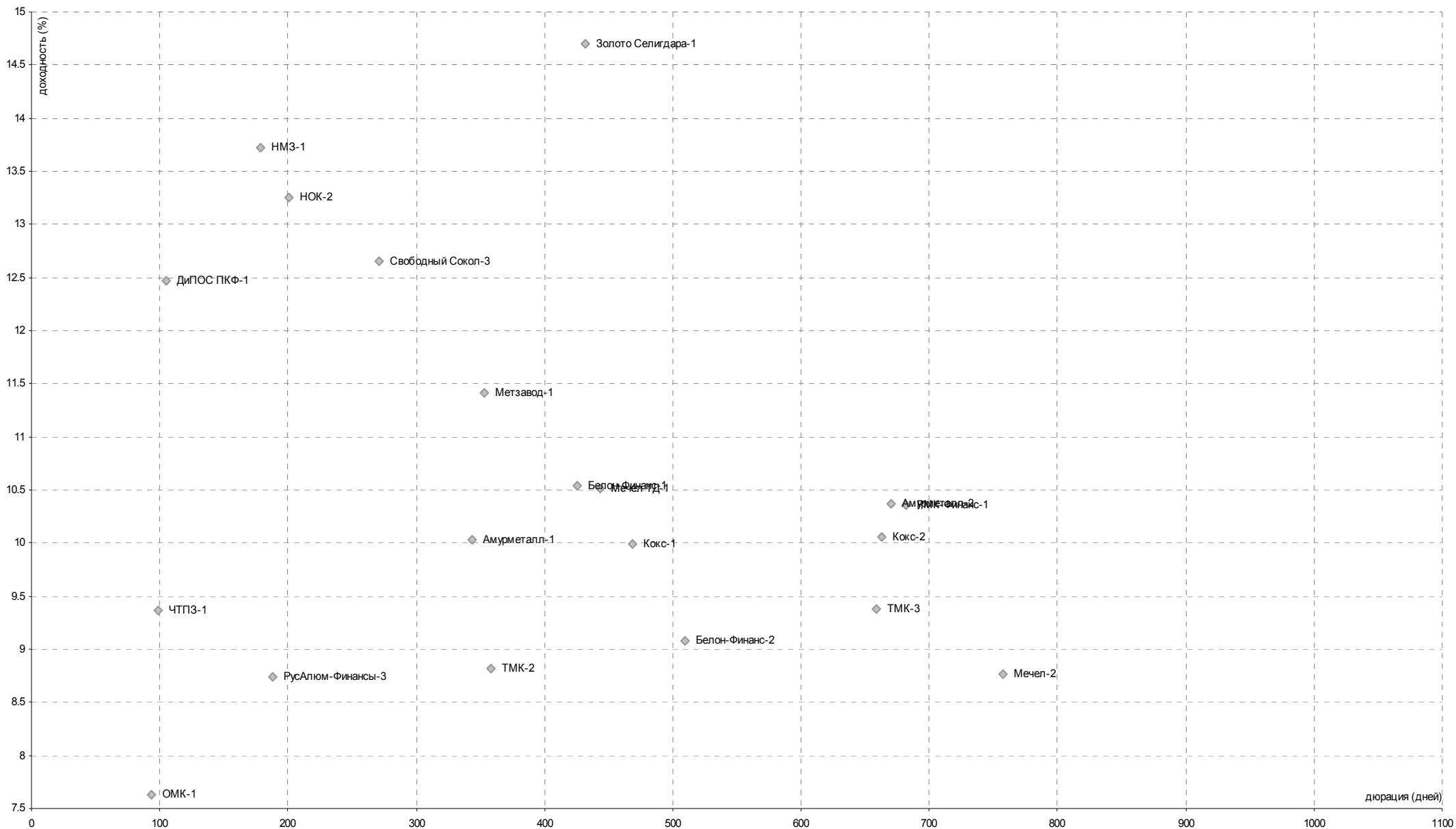
## НЕФТЬ И ГАЗ

### Уровни доходностей



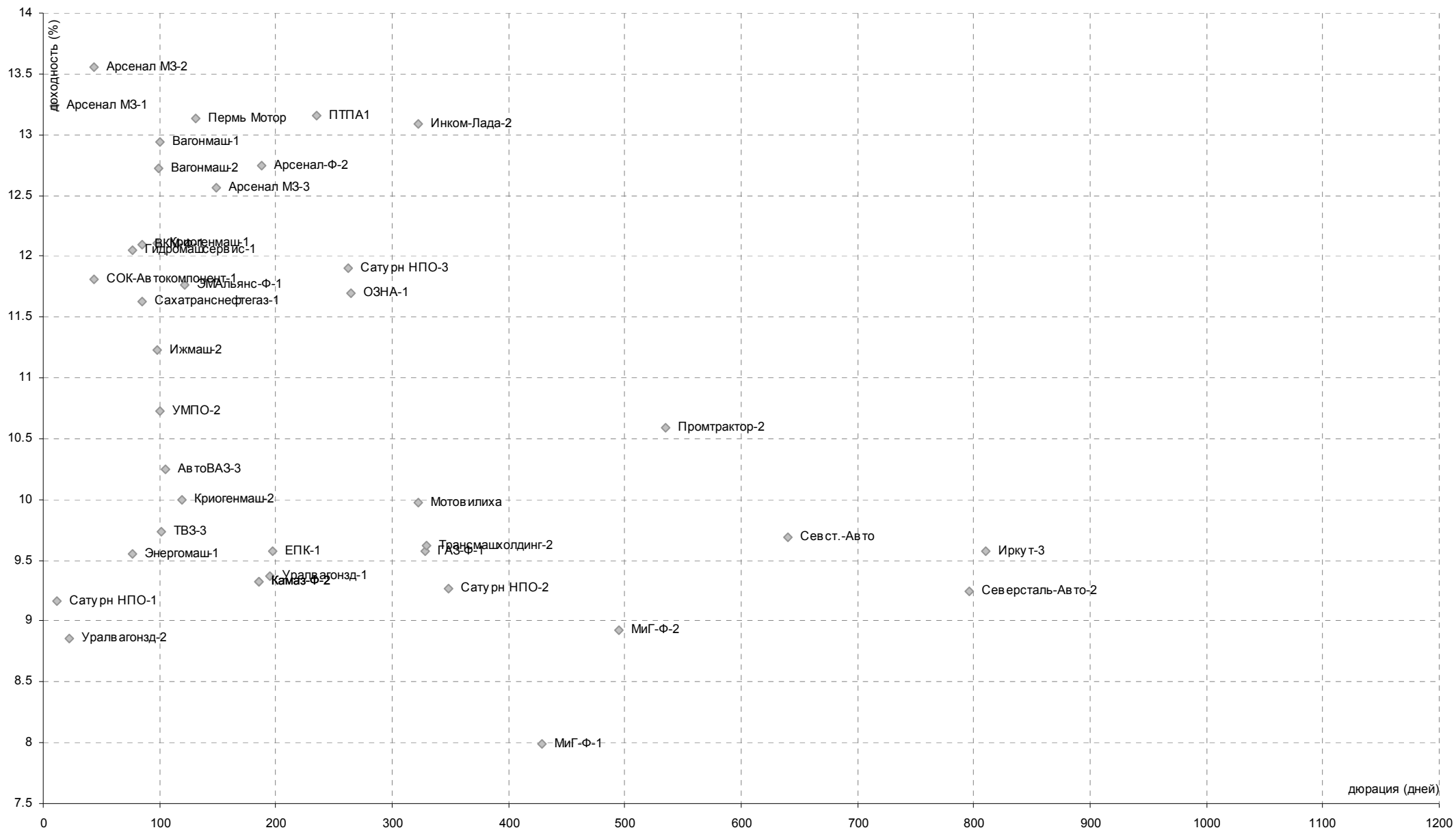
## МЕТАЛЛУРГИЯ

### Уровни доходностей



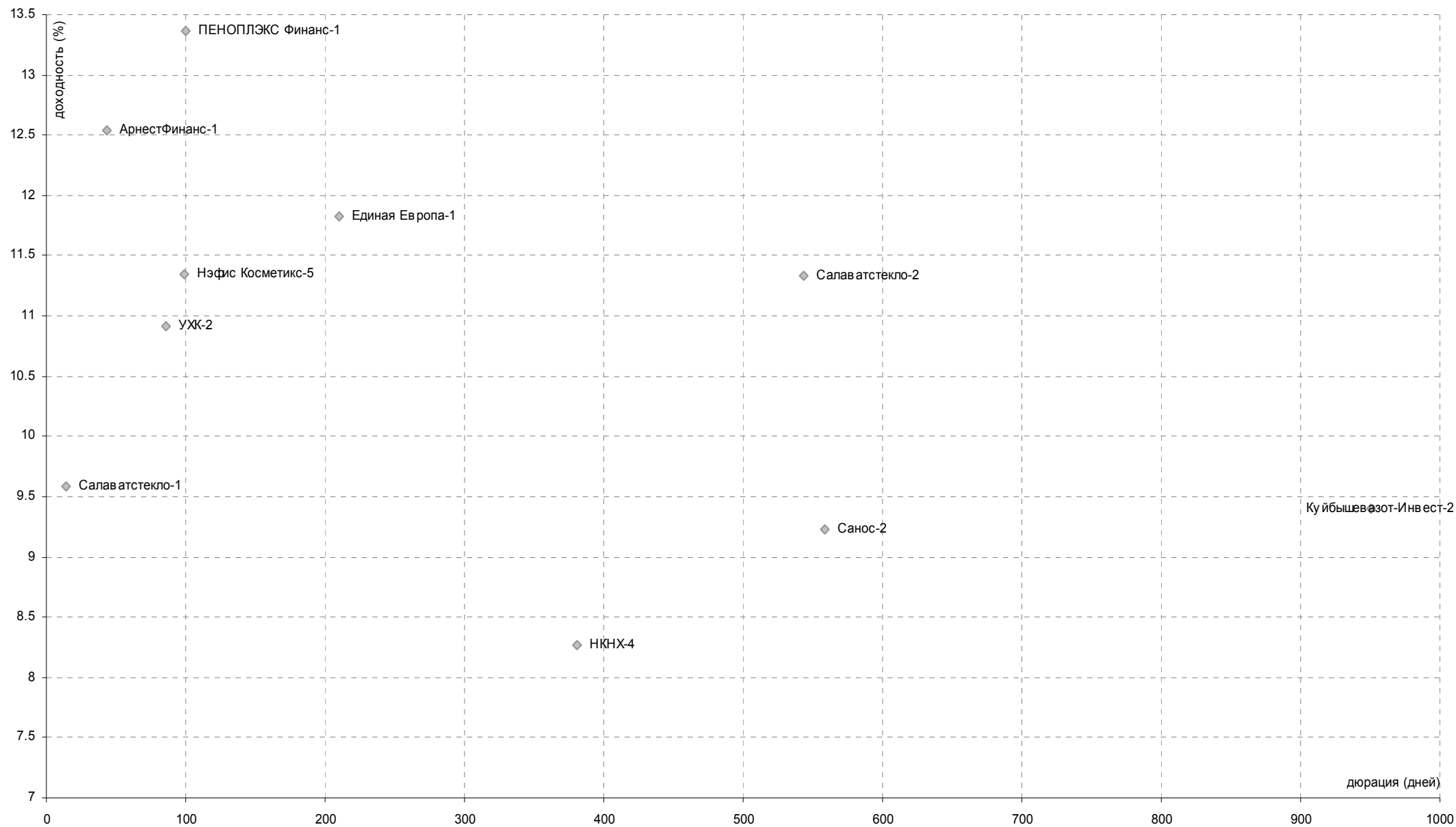
## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Уровни доходностей



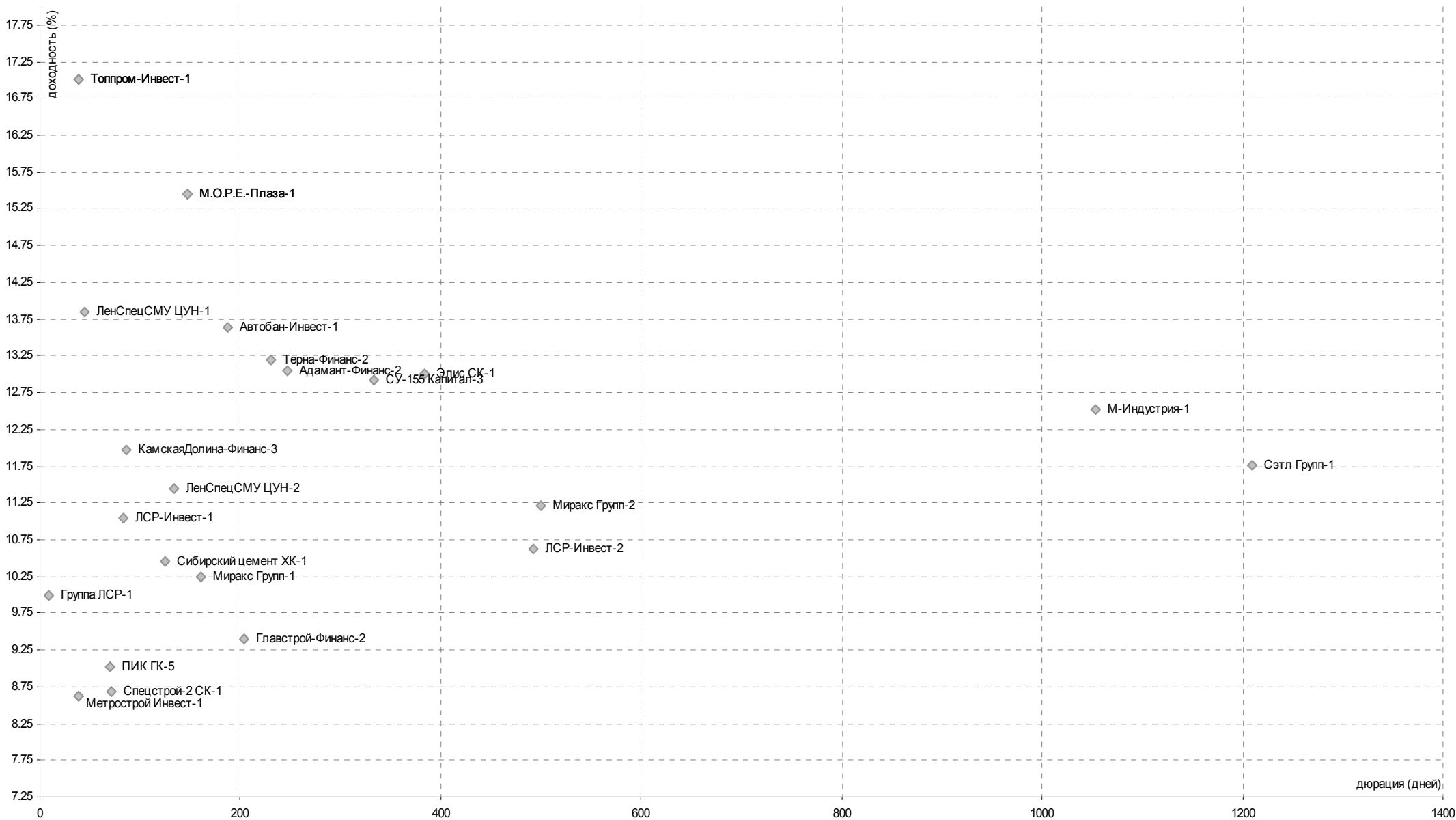
## ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



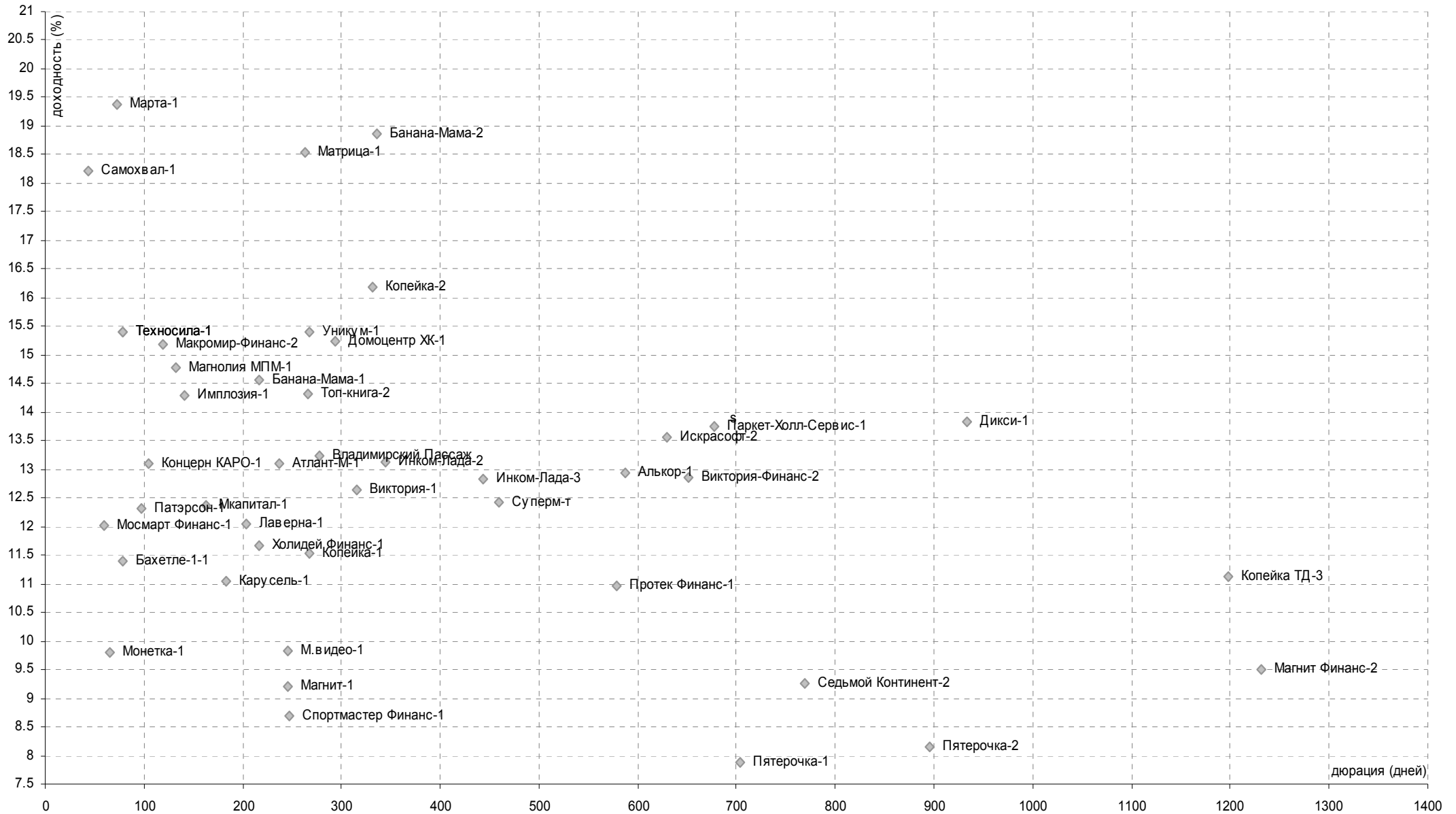
## СТРОИТЕЛЬСТВО

### Уровни доходностей



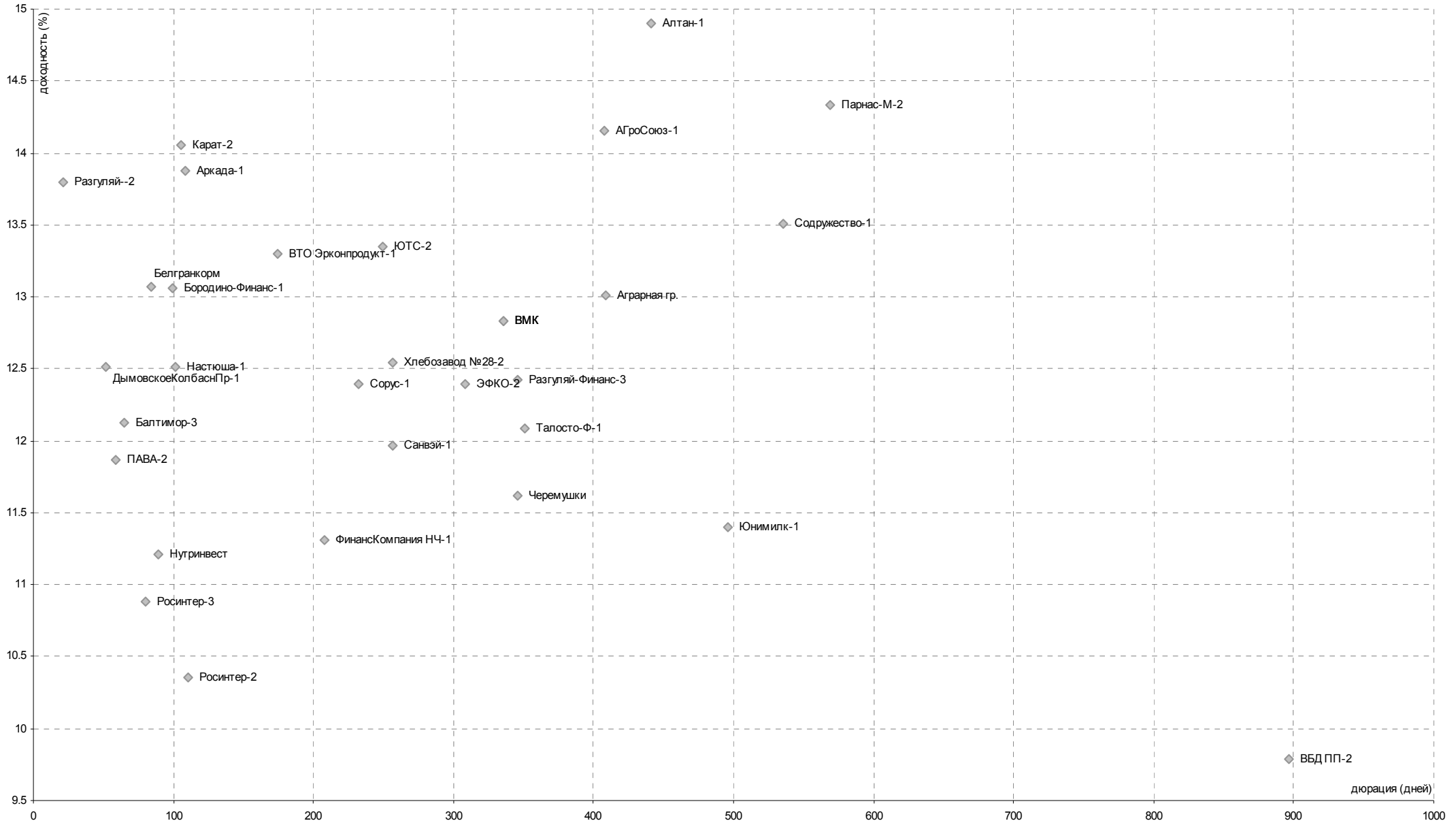
## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### Уровни доходностей



## ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

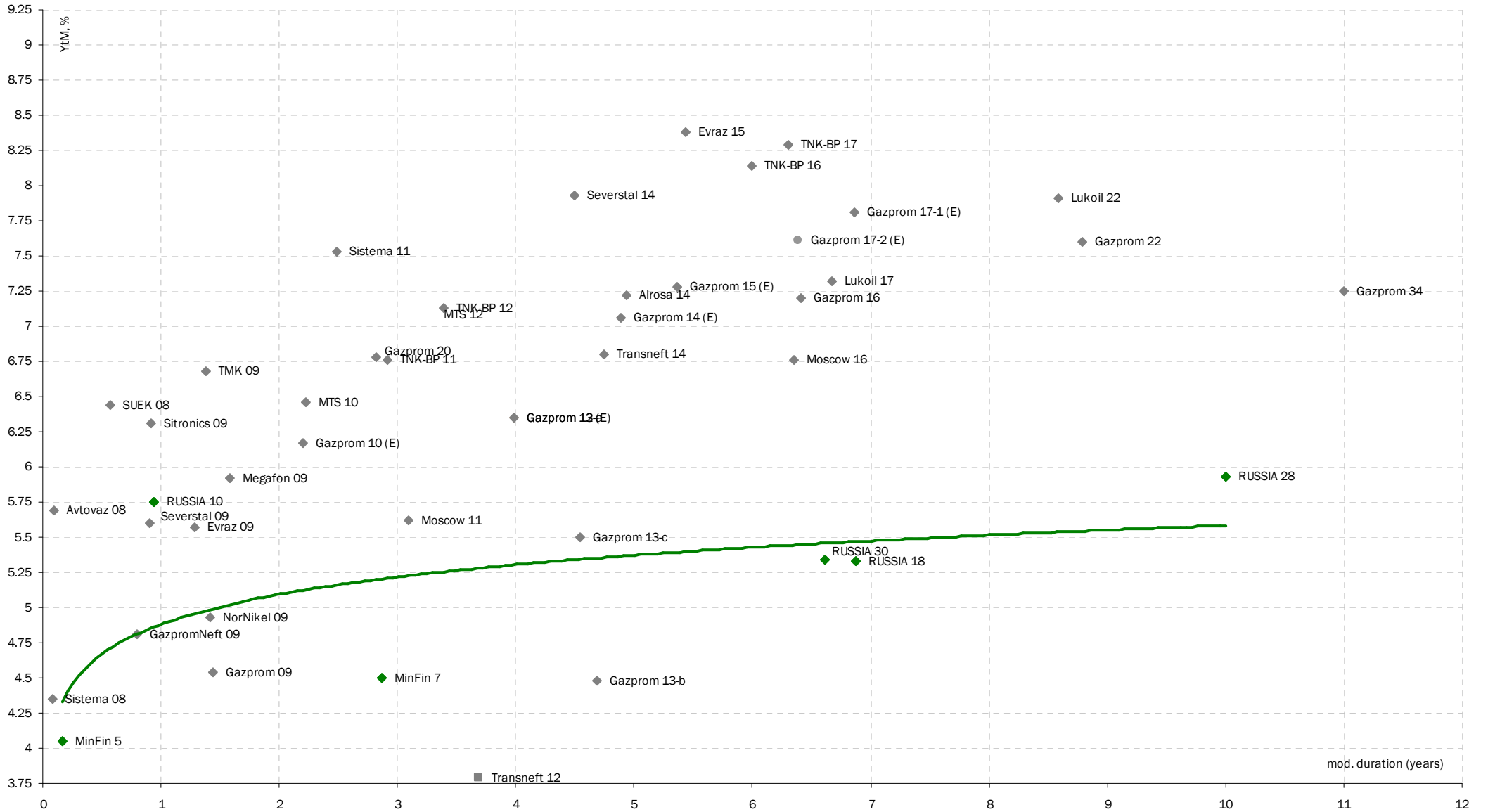
### Уровни доходностей





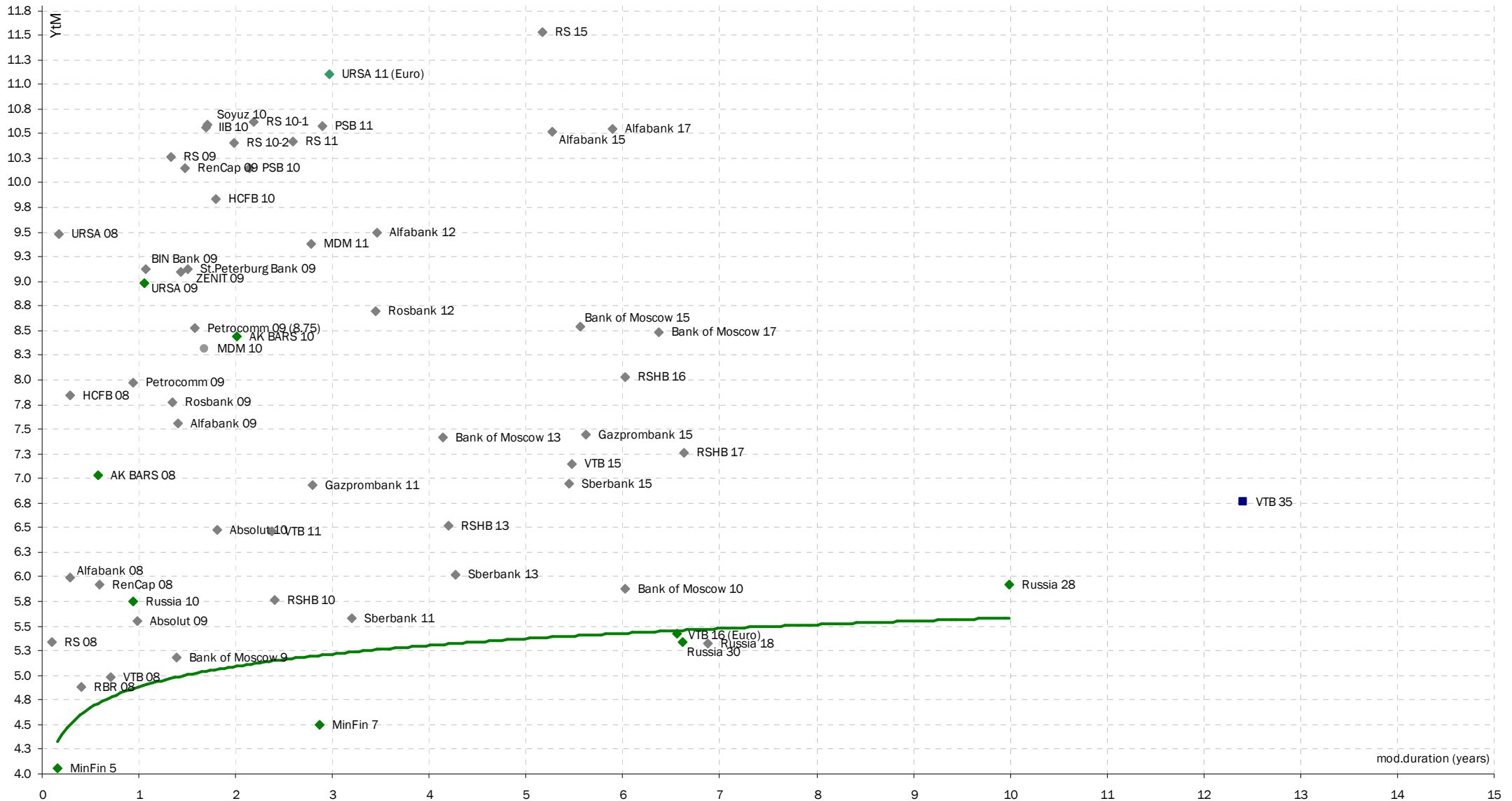
## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

### 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)	0.94	31.03.2010	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	5.755	5.756	5.927	6.412	104.720	104.970	0.000	-0.036	0.149	0.854
RUSSIA 18	3 467	6.87	24.07.2018	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.328	5.339	5.332	5.584	144.662	144.912	0.000	0.031	-0.183	1.236
RUSSIA 28	2 500	10.00	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	5.927	5.939	5.856	5.849	179.859	180.109	0.000	0.105	-0.831	-1.097
RUSSIA 30	2031(2020)	6.61	31.03.2030	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	5.338	5.373	5.422	5.555	114.968	115.068	0.000	0.214	0.463	1.190
MinFin 5	2 837	0.16	14.05.2008	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	4.055	4.132	4.667	5.656	99.821	99.846	0.000	0.035	0.254	0.909
MinFin 7	1 750	2.86	14.05.2011	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	4.502	4.519	4.692	5.499	95.663	95.913	0.000	0.077	0.694	3.398
AFK Sistema 08	350	0.08	14.04.2008	10.250	B+	B+	B+	4.346	3.349	5.440	7.285	100.427	100.439	0.000	-0.190	-0.322	-0.454
AFK Sistema 11	350	2.49	28.01.2011	8.875	B3	B+	B+	7.535	7.453	7.770	7.728	103.379	103.629	0.000	-0.226	0.503	0.269
Airosa 08	500	0.08	06.05.2008	8.125	Ba2	BB-	BB-	3.530	3.907	4.721	7.050	100.608	100.629	0.000	-0.016	-0.125	0.234
Airosa 14	500	4.94	17.11.2014	8.875	Ba2	BB-	BB-	7.221	7.288	7.298	7.313	108.613	108.863	0.671	0.323	0.311	0.246
Avtovaz 08	250	0.10	20.04.2008	8.500	-	-	-	5.691	6.290	7.100	9.135	100.238	100.262	0.000	0.023	0.023	0.486
Evrax 09	300	1.28	03.08.2009	10.875	Ba3	BB-	BB	5.574	5.738	6.100	7.204	106.910	107.035	0.150	0.123	0.291	1.311
Evrax 15	750	5.43	10.11.2015	8.250	B2	BB-	BB	8.380	8.423	8.544	8.291	99.258	99.508	0.554	0.244	0.924	-0.497
Gazprom 09	700	1.44	21.10.2009	10.5	A3	BBB	BBB-	4.535	4.523	4.842	5.656	109.067	109.442	0.000	-0.100	0.037	0.674
Gazprom 10 (E)	1 000	2.20	27.09.2010	7.8	A3	BBB	BBB-	6.174	6.084	6.152	6.127	103.646	103.846	0.000	-0.228	-0.163	-0.449
Gazprom 12 (E)	1 000	4.03	09.12.2012	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	6.710	6.657	6.627	6.5	91.497	91.747	0.000	-0.190	-0.211	-0.519
Gazprom 13-a	1 750	3.99	01.03.2013	9.625	A3	BBB	BBB-	6.350	6.35	6.028	6.482	113.733	113.983	0.000	-0.284	-1.503	0.054
Gazprom 13-b	1222(932)	4.69	22.07.2013	4.505	A3	NA	-	4.476	4.551	4.506	5.118	100.132	100.132	0.222	0.352	0.141	3.079
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.54	22.07.2013	5.625	A3	BBB-	BBB-	5.499	5.598	5.598	5.881	100.567	100.7169	0.609	0.450	0.419	1.766
Gazprom 14 (E)	780	4.89	25.02.2014	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	7.060	7.026	6.932	6.857	90.408	90.5578	0.000	-0.145	-0.521	-0.664
Gazprom 15 (E)	1 000	5.36	01.06.2015	5.875	A3	BBB	BBB-	7.284	7.293	7.004	6.785	92.277	92.7767	0.000	0.071	-1.517	-2.693
Gazprom 16	1 350	6.41	22.11.2016	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	7.196	7.132	6.67	6.761	93.719	93.9686	0.649	-0.406	-3.483	-2.815
Gazprom 17-1 (E)	500	6.86	02.11.2017	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	7.807	7.7	7.503	7.05	84.334	84.834	0.000	-0.735	-2.075	-5.292
Gazprom 17-2 (E)	500	6.39	22.03.2017	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	7.615	7.51	7.35	6.997	84.244	84.7439	0.000	-0.683	-1.683	-3.975
Gazprom 20	1250(1192.2)	2.81	01.02.2020	7.201	-	BBB+	BBB	6.782	6.833	6.827	6.96	103.370	103.4949	0.653	0.404	0.337	1.381
Gazprom 22	1 300	8.79	07.03.2022	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	7.603	7.563	7.209	6.957	90.687	90.9372	0.721	-0.349	-3.523	-5.847
Gazprom 34	1200	11.00	28.04.2034	8.625	A3	BBB	BBB-	7.250	7.269	6.991	6.629	116.002	116.2516	0.923	0.217	-3.010	-7.499
Gazpromneft 09	500	0.79	15.01.2009	10.750	Ba1	BB+	-	4.813	4.778	5.178	6.206	104.748	104.9564	0.000	-0.119	-0.162	0.108
Lukoil 17	500	6.68	07.06.2017	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.316	7.296	7.07	7.113	94.1288	94.1288	0.000	-0.125	-1.655	-1.298
Lukoil 22	500	8.59	07.06.2022	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	7.913	7.903	7.633	7.385	89.369	89.8694	0.000	-0.076	-2.460	-4.713
Megafon 09	375	1.58	10.12.2009	8.000	Ba3	BB	BB+	5.916	6.018	6.593	7.252	103.362	103.487	0.198	0.131	0.968	1.946
Mirax Group 11	180	2.45	20.03.2011	9.450	-	-	-	9.928	9.958	10.236	10.834	98.782	99.014	0.023	0.088	0.855	2.579
Moscow 11	374	5.62	12.10.2011	6.45	Baa1	BBB+	BBB+	5.617	5.545	5.604	5.910	102.588	102.8375	2.588	2.350	2.489	3.385
Moscow 16	407	6.76	20.10.2016	5.064	Baa1	BBB+	BBB+	6.764	6.712	6.630	6.397	89.149	89.3986	-10.851	-11.179	-11.669	-13.142
MTS 10	400	2.23	14.10.2010	8.375	Ba3	BB-	BB-	6.461	6.573	6.746	7.069	104.461	104.711	0.332	0.231	0.540	1.142
MTS 12	400	3.27	28.01.2012	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.122	7.208	7.304	7.128	102.906	103.156	0.459	0.270	0.544	-0.137
Norilsk Nickel 09	500	1.41	30.09.2009	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	4.929	5.008	5.398	5.849	103.202	103.425	0.178	0.079	0.541	1.052
Severstal 09	325	0.90	24.02.2009	8.625	Ba2	BB-	-	5.596	5.545	5.889	7.126	102.719	102.949	0.000	-0.095	0.037	1.039
Severstal 14	375	4.50	19.04.2014	9.250	Ba2	BB-	BB-	7.933	7.865	7.906	7.882	106.252	106.627	0.000	-0.328	-0.186	-0.422
Sitronics 09	200	0.92	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	0.57	24.10.2008	8.625	-	-	-	6.441	6.213	6.313	7.893	101.260	101.385	0.000	-0.170	-0.262	0.609
TMK 09	300	1.38	29.09.2009	8.500	B1	BB-	-	6.678	6.754	6.884	7.509	102.606	102.731	0.176	0.082	0.174	0.980
TNK-BP 11	500	2.92	18.07.2011	6.875	Baa2	BB+	BBB-	6.756	6.842	6.799	7.196	100.338	100.588	0.424	0.253	0.116	1.340
TNK-BP 12	500	3.39	20.03.2012	6.125	Baa2	BB+	BBB-	7.126	7.194	7.131	7.221	96.565	96.815	0.489	0.255	0.098	0.551
TNK-BP 16	1000	5.99	18.07.2016	7.500	Baa2	BB+	BBB-	8.139	8.147	7.907	7.814	96.171	96.4211	0.601	0.054	-1.404	-1.959
TNK-BP 17	800	6.30	20.03.2017	6.625	Baa2	BB+	BBB-	8.291	8.281	8.281	8.281	89.574	89.8244	0.648	-0.042	-2.120	-2.765
Transneft 12	500	3.68	27.06.2012	6.103	A2	BBB+	-	5.996	5.971	5.944	6.094	100.388	100.6378	0.000	-0.096	-0.208	0.355
Transneft 14	1300	4.74	05.03.2014	5.670	A2	BBB+	-	6.805	6.769	6.579	6.463	94.506	94.7555	0.000	-0.168	-1.066	-1.566

**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	0.98	07.04.2009	8.75	Baa3	-	A-	5.55	5.53	6.19	7.01	103.23	103.35	0.013	-0.069	0.443	1.73
Absolut Bank 10	175	1.81	30.03.2010	8.125	Ba3	-	A-	6.47	6.42	6.89	7.58	104.98	105.47	0.000	-0.133	0.618	0.618
AK BARS Bank 08	175	0.58	27.10.2008	8	Ba2	BB-	-	7.03	6.96	7.58	9.35	100.56	100.65	0.010	-0.057	0.296	1.651
AK BARS Bank 10	250	2.02	28.06.2010	8.25	Ba2	BB-e	BB-	8.44	8.46	8.52	9.18	99.59	99.84	0.282	0.038	0.178	1.649
Alfabank 08	250	0.29	02.07.2008	7.75	Ba1	BB	BB-	6.00	5.99	6.91	9.06	100.47	100.54	0.010	-0.037	0.181	1.142
Alfabank 09	400	1.41	10.10.2009	7.87	Ba1	BB	BB-	7.56	7.52	8.17	10.04	100.45	100.81	0.182	-0.056	0.910	3.961
Alfabank 12	500	3.45	25.06.2012	8.2	Ba1	BB	BB-	9.49	9.47	9.70	10.07	95.54	96.04	0.493	-0.053	0.843	2.314
Alfabank 15	225	5.27	09.12.2015/09.12.2010	8.625 /10.721	Ba2	B+	B+	10.52	10.47	10.57	10.45	96.18	96.43	0.000	-0.596	-0.155	-0.498
Alfabank 17	300	5.89	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba2	B+	B+	10.55	10.40	10.46	10.36	92.89	93.14	0.000	-0.473	0.237	-0.296
Bank of Moscow 09	250	1.40	28.09.2009	8	A3	-	BBB	5.19	5.30	5.81	6.56	104.08	104.30	0.175	0.125	0.724	1.657
Bank of Moscow 10	300	6.02	26.11.2010	7.375	A3	NR	BBB	5.88	5.96	6.38	7.19	103.66	103.91	0.335	0.170	1.135	3.064
Bank of Moscow 13	500	4.14	13.05.2013	7.335	A3	-	BBB	7.41	7.51	7.59	7.87	99.67	99.92	0.591	0.428	0.772	2.007
Bank of Moscow 15	300	5.55	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.54	8.52	8.50	8.75	98.87	99.12	0.000	-0.123	-0.125	1.431
Bank of Moscow 17	400	6.38	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	8.49	8.44	8.47	8.68	93.55	93.80	0.000	-0.283	0.028	1.584
Bank Soyuz 10	125	1.70	16.02.2010	9.375	B1	B-	-	10.60	10.60	11.86	11.75	97.92	98.17	0.000	0.029	2.291	2.409
BIN Bank 09	100	1.07	18.05.2009	9.5	-	B-	B-	9.13	9.13	9.35	10.75	100.38	100.53	0.022	-0.001	0.237	1.991
Gazprombank 11	300	2.79	15.06.2011	7.97	Baa1	BB+	BBB-	6.94	7.08	7.15	7.27	102.94	103.19	0.392	0.392	0.557	0.800
Gazprombank 15	1 000	5.62	23.09.2015	6.5	A3	BBB-	BBB	7.44	7.27	7.22	7.58	94.67	94.92	0.000	-0.995	-1.238	1.010
HCFB 08	275	0.29	30.06.2008	8.625	Ba3	B	-	7.85	7.58	7.50	12.24	100.17	100.17	0.012	-0.097	-0.207	1.981
HCFB 10	200	1.80	11.04.2010	9.5	Ba3	B	-	9.84	9.77	10.32	12.13	99.37	99.37	0.233	-0.109	0.954	4.598
IIB 09	100	1.23	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	12.70	12.70	12.70	10.15	95.81	96.00	0.000	0.000	0.000	-3.216
IIB 10-1	150	1.80	12.02.2010	9.5	B1	B+	B	10.56	10.75	13.04	12.62	98.20	98.44	0.216	0.332	4.316	4.005
MDM Bank 10	425	1.69	25.01.2010	7.765	Ba2e	BB-	BB-	8.31	8.19	8.20	9.69	99.07	99.32	0.215	-0.192	-0.152	2.692
MDM Bank 11	200	2.78	21.07.2011	9.75	Ba2	B+	BB1	9.39	9.33	9.39	10.09	101.00	101.50	0.000	-0.166	-0.014	1.985
Nomos bank 09	150	1.06	12.05.2009	8.25	Ba3	B+	B+	9.22	9.08	9.90	10.33	98.94	99.21	0.000	-0.142	0.864	1.620
Nomos bank 10	200	1.69	02.02.2010	8.1875	Ba3	B+	B+	9.53	9.48	9.85	10.91	97.72	97.97	0.000	-0.079	0.648	2.843
Nomos bank 16	125	5.25	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	12.20	12.15	12.08	11.66	90.78	91.03	0.000	-0.267	-0.526	-2.760
Petrocommerce 09	225	0.94	27.03.2009	8	Ba3	B+	B+	7.97	7.84	8.61	9.74	100.03	100.27	0.000	-0.129	0.679	2.087
Petrocommerce 09 (8.75)	425	1.57	17.12.2009	8.75	Ba3	B+	B+	8.53	8.50	9.26	10.09	100.33	100.57	0.201	-0.050	1.192	2.685
Promsyazbank 10	200	2.15	04.10.2010	8.75	Ba3	B+	B+	10.14	9.84	10.22	11.45	96.93	97.18	0.000	-0.651	0.291	3.367
Promsyazbank 11	225	2.89	20.10.2011	8.75	Ba3	B+	B+	10.57	10.54	10.48	11.40	94.66	94.91	0.420	-0.073	-0.152	2.894
Promsyazbank 12	200	3.20	23.05.2012	9.625	B1	B-	B-	12.67	12.61	12.27	12.20	90.32	90.57	0.465	-0.148	-1.153	-1.150
RBR 08	170	0.40	11.08.2008	6.5	Baa2	-	BBB+	4.88	4.98	5.29	6.77	100.62	100.68	-1.204	-1.202	-1.179	-0.445
Renaissance 08	100	0.59	31.10.2008	8	-	BB-	BB-	5.92	5.92	6.41	6.47	101.23	101.23	-0.603	-0.603	-0.603	-0.603
Renaissance 09	250	1.48	17.11.2009	8.75	Ba3	BB-	BB-	10.16	10.23	10.40	11.09	97.87	98.24	3.508	3.453	3.794	5.114
Rosbank 09	300	1.35	24.09.2009	9.75	Ba2	BB	-	7.77	7.84	8.60	8.92	102.80	102.93	-4.854	-4.854	-4.854	-4.854
Rosbank 12	130	3.45	01.07.2012	9	-	-	-	8.70	8.74	9.92	9.41	105.03	105.48	-2.168	-2.056	1.995	0.173

**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.
RSHB 10	350	2.41	29.11.2010	6.875	A3	-	BBB+	5.76	5.83	5.93	6.33	102.73	102.98	2.522	2.333	2.529	3.407
RSHB 13	700	4.19	16.05.2013	7.175	A3	-	BBB+	6.52	6.60	6.53	6.61	102.81	103.06	0.500	0.246	-0.098	0.177
RSHB 16	500	6.03	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	8.02	7.98	7.91	7.96	98.15	98.40	4.542	4.339	3.961	4.372
RSHB 17	1 250	6.63	15.05.2017	6.299	A3e	-	BBB+	7.26	7.33	7.16	7.05	93.63	93.88	0.683	0.501	-0.537	-1.245
Rus Standart 08	300	0.10	21.04.2008	8.125	Ba2	B+	-	5.33	5.76	6.52	9.71	100.25	100.26	-2.140	-2.136	-2.155	-1.318
Rus Standart 09	400	1.34	16.09.2009	6.825	Ba2	B+	BB-	10.27	10.15	10.31	11.65	95.34	95.59	-1.833	-1.943	-1.520	1.003
Rus Standart 10-1	500	2.18	07.10.2010	7.5	Ba2	B+	BB-	10.62	0.11	10.41	12.02	93.18	93.43	7.345	6.974	6.822	10.719
Rus Standart 10-2	400	1.99	29.06.2010	8.485	Ba2	BB-e	-	10.41	10.44	10.64	12.14	96.16	96.41	-0.572	-0.768	-0.227	3.258
Rus Standart 11	350	2.59	05.05.2011	8.625	Ba2	B+	-	10.41	10.52	10.46	12.11	95.30	95.55	-1.897	-1.950	-2.014	2.828
Rus Standart 15	200	5.17	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B	-	11.54	11.63	11.66	11.99	90.68	90.93	5.695	6.217	6.455	8.313
Rus Standart 16	200	5.37	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B	-	12.06	12.04	11.85	12.27	91.54	91.79	3.950	3.890	2.946	5.373
Sberbank 11	750	3.20	14.11.2011	5.93	A2	-	BBB+	5.59	5.69	5.68	6.25	101.11	101.36	-10.995	-11.120	-11.168	-9.047
Sberbank 13	500	4.27	15.05.2013	6.48	A2	-	BBB+	6.02	6.13	6.16	6.41	102.01	102.26	-10.783	-10.916	-10.798	-9.567
Sberbank 15	1 000	5.44	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	6.95	6.92	6.95	7.13	100.51	100.76	0.597	0.444	0.681	1.826
St Peterburg Bank 09	125	1.50	25.11.2009	9.501	B1	-	B	9.13	8.99	9.60	11.01	100.54	100.78	1.441	1.219	2.155	4.502
URSA Bank 08	175	0.18	19.05.2008	9.75	-	-	-	9.48	8.14	9.07	10.18	99.99	100.04	0.515	0.254	0.391	0.713
URSA Bank 09	351	1.05	12.05.2009	9	B1e	-	B	8.98	8.70	9.04	11.30	100.00	100.16	0.538	0.239	0.615	3.442
URSA Bank 11 (\$)	130	2.89	30.12.2011	12	B2	-	-	12.97	13.01	12.84	12.88	97.13	97.38	2.868	3.007	2.543	2.714
URSA Bank 11 (Euro)	300	2.97	16.11.2011	8.3	B1e	-	B	11.11	10.84	10.77	12.34	91.81	92.31	8.195	7.499	7.384	11.998
VTB 08	550	0.71	11.12.2008	6.875	A2	BBB+	BBB+	4.99	4.77	4.90	6.60	101.33	101.44	-4.316	-4.528	-4.572	-3.221
VTB 11	450	2.37	12.10.2011	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.47	6.56	6.53	6.66	103.24	103.49	-11.966	-12.145	-12.299	-11.956
VTB 15	750	5.48	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.15	7.13	7.07	7.18	100.99	101.24	0.336	0.273	0.023	0.717
VTB 16 (Euro)	500	6.55	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	5.42	5.41	5.34	5.30	92.61	93.06	10.296	10.213	9.884	9.753
VTB 35	1 000	12.40	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	6.76	6.77	6.54	6.52	93.68	93.93	7.762	7.392	4.673	4.361
ZENIT Bank 09	200	1.43	27.10.2009	8.75	B1	B	B	9.10	9.07	9.28	9.75	99.47	99.72	-7.407	-7.450	-7.073	-6.158

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

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

**ОТДЕЛ ПРОДАЖ И ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛИ  
КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС**

**Вениамин Сафатинов**  
Начальник отдела  
продаж и интернет-торговли  
доб. 116; vsafatinov@akbars.ru

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ**

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

**ДИЗАЙН**

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

**УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК BARC 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**

**Никита Фраш**  
Операции на рынке акций 3-го эшелона  
доб. 204; nfrash@akbars.ru

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

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

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

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

**Яна Трофимова**  
Зам. начальника  
отдела клиентского обслуживания  
доб. 134; ytrofimova@akbf.ru

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

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

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

**Руслан Башаров**  
доб. 236, RBasharov@akbars.ru

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:**

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК BARC 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 BARC Финанс».

**Наталья Розанова**  
Ведущий специалист  
отдела клиентского обслуживания  
доб. 234; nrozanova@akbars.ru

**Елена Василева-Корзюк**  
Долговые инструменты,  
макроэкономика  
доб. 221; evasileva@akbars.ru

**Георгий Засеев**  
Долговые инструменты,  
доб. 211; gzaseev@akbars.ru

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