

**СКОРО**

На заседаниях ЕЦБ и Банка Англии по ставкам в четверг изменения ставок не ожидается. Мы ждем сбалансированных комментариев по решениям центральных банков без намеков об изменении ставок в краткосрочной перспективе. Факторы, поддерживающие увеличение ставок ввиду инфляции значительно выше целевых уровней нивелируются продолжающейся коррекцией цен на нефть, а также замедлением роста экономики. Отметим, что ВВП Германии, которая в последнее время являлась «локомотивом роста» в еврозоне, во 2-м квартале снизилась на 1% по предварительной неофициальной информации (газета FT).

На внешних рынках в четверг также ожидается аукцион UST30.

На внутреннем рынке в четверг состоятся 4 размещения на первичном рынке облигаций суммарным объемом 13 млрд руб.

Мой Банк планирует до конца 2008 года разместить третий облигационный заем объемом до 2 млрд руб. со сроком обращения 3 года.

**СЕГОДНЯ**

В среду, 6 августа, Министерство финансов России проведет два аукциона по продаже ОФЗ двух серий на общую сумму 24 млрд руб. Объем дополнительного выпуска ОФЗ-46021 с погашением 8 августа 2018 года будет равен 10 млрд руб. Объем серии ОФЗ-25063 с погашением 9 ноября 2011 года составит 14 млрд руб. по номиналу. Переоценка в секторе госбумаг продолжается, но текущие уровни для ОФЗ-46021 по доходности 7.15% при дюрации 6.84 г. и ОФЗ-25063 по доходности 6.59% при дюрации 2.97 г. пока что не интересны для покупки, а предоставление премии на аукционах не ожидается.

На внешних рынках сегодня пройдет аукцион UST10. Интересно будет посмотреть, сохранится ли высокий интерес со стороны иностранных центральных банков к treasuries, который недавно продемонстрировали аукционы по размещению 2-летних и 5-летних UST. С тех пор планы по выпускам казначейских облигаций были существенно увеличены.

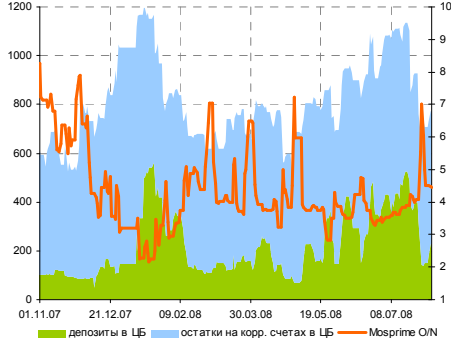
**Внутренний рынок**

На долговом рынке сохраняется разнонаправленная динамика с точечными покупками коротких бумаг первого-второго эшелонов. Перед размещением ОФЗ продолжилось снижение цен ОФЗ. Индекс госбумаг на ММВБ вчера упал на 0.28% до 110.39 пунктов. Ликвидность банковской системы постепенно подрастает и сегодня на утро составляет 792 млрд руб. против 774 млрд руб. вчера, за счет пополнения депозитных счетов на 20 млрд руб. Тем не менее, на аукционах по размещению средств бюджета Минфин разместили весь предложенный объем (10 млрд руб.), а ставка отсечения составила 8.3%. Несколько удивляет большой объем заявок – банки подали заявки на 20.8 млрд руб., а также средневзвешенная ставка

**Индикаторы денежного рынка**

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	3.14	0.0	-0.32
MOSPRIME 3М, %	6.37	1.0	7.42
MOSIBOR 3М, %	6.39	-0.5	3.23
MIBOR 91-180 дней, %	7.01	-4.8	6.21
Ост. на корп. счетах ЦБ, млрд руб.	545.00	-1.9	-118.3
Деп. в ЦБ, млрд руб.	247.50	20.3	-174.3
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	42.40	18.7	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	592.30	-	17.9
Инфляция YoY, %	14.70	-	-

**Динамика ликвидности**



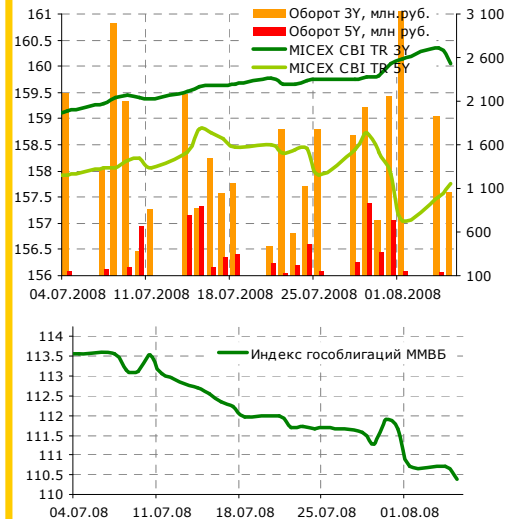
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 м.
UST 2	2.322	0.9	-8.0	-
UST 10	4.011	4.5	-8.2	-
UST 30	4.633	4.1	-5.5	-
Russia 28	6.034	1.1	-0.2	-
Russia 30	5.623	1.4	-3.8	-
Brazil 34	6.355	0.1	-0.9	-
China 16	4.281	0.0	-1.9	-
India 36	9.624	-16.8	-21.5	-
Mexico 34	6.109	-4.9	-15.2	-
Venezuela 36	11.151	-0.8	26.5	-



**Ближайшие размещения**

06.08.08	ОФЗ 25063	14 млрд руб.
06.08.08	ОФЗ 46021	10 млрд руб.
07.08.08	Городской супермаркет, 2	2 млрд руб.
07.08.08	АСР, 2	5 млрд руб.
07.08.08	Связь-Банк, 2	3 млрд руб.
07.08.08	Синтерра, 1	3 млрд руб.
08.08.08	Крайинвестбанк, 1	0.6 млрд руб.
14.08.08	СКБ-Банк, 3	2 млрд руб.
14.08.08	Сибирьтелеком, 8	2 млрд руб.
14.08.08	Вестер Финанс, 1	1.5 млрд руб.

**Долговые индексы ММВБ**



**Корпоративный и субфедеральный сегменты**

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	92.20	0.00	9.90
АИЖК 9	87.51	0.00	10.49
Газпром А8	98.31	-0.15	7.71
Газпром А9	97.00	0.00	8.07
Московская обл. 7	92.00	0.70	10.11
Москва 39	97.35	-0.85	8.46
РЖД 07	97.99	0.99	8.28
Россельхозбанк 02	96.20	0.00	9.89
Россельхозбанк 03	97.40	-0.20	9.40
ФСК 02	100.20	-0.20	8.29
ФСК 05	99.40	-0.15	7.82

**Государственный сегмент**

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25060	100.09	-0.06	5.80
ОФЗ 25061	99.68	-0.06	6.13
ОФЗ 46002	105.33	0.18	6.89
ОФЗ 46017	102.14	0.00	6.78
ОФЗ 46021	94.81	-0.27	6.13
ОФЗ 46018	102.48	-0.37	7.27
ОФЗ 46020	92.79	-0.05	7.67

**Показатели основных мировых фондовых индексов**

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 397.46	-3.72	-16.78	-22.18
PTC	1 812.00	-4.42	-17.22	-20.67
Dow Jones	11 615.77	2.94	3.42	-9.72
S&P 500	1 284.88	2.87	2.60	-8.07
NASDAQ	2 349.83	2.81	4.75	-4.14

которая составила 8.42% при минимальной 8%. Похоже, участники аукциона ожидают повышение ставок ЦБ уже в текущем месяце. Повышенная волатильность курса рубля также может помешать традиционному источнику ликвидности в конце месяца.

Среди бумаг третьего эшелона снова появилась тема технических дефолтов. Компания Марта-Финанс официально сообщила о неспособности исполнить свои обязательства по облигациям 3 серии. Из сообщения следует, что запланированная на среду оферта может не состояться из-за тяжелого финансового положения. На этом фоне котировки облигаций упали более чем на 700 б.п. Однако отметим, что Державы-Финанс и Агрохолдинг-Финанс вышли из состояния технического дефолта. Эмитенты полностью выплатили купонный доход по своим облигациям.

## ВЧЕРА

**Ожидаемые результаты заседания ФРС.** По итогам заседания FOMC как и ожидалось ставка по федеральным фондам была сохранена на уровне 2%. Традиционная затея аналитиков и участников рынка отыскать разницу с предыдущим комментарием, чтобы предугадать следующий ход регулятора в данном случае весьма затруднительна. На наш взгляд можно определить следующие основные моменты в комментариях ФРС.

- Остаются без изменений опасения ФРС о состоянии рынка труда, которое продолжает ухудшаться, а ситуация на финансовом рынке остается сложной. В итоге сохранена без изменений формулировка о том, что более высокие требования по кредитам, снижение цен на рынке жилья и сравнительно высокие цены на энергоносители продолжают подавлять рост экономики в следующие несколько кварталов.
- Одновременно забота об инфляционных рисках сохраняется в противовес рискам снижения ВВП.

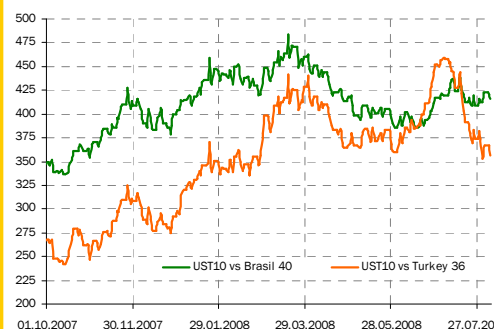
Отметим, что не оправдались ожидания некоторых участников рынка о том, что повышение ставки ФРС поддержат несколько представителей ФРС, и Ричард Фишер остался единственным представителем традиционно поддерживающим более жесткую политику ФРС. Поэтому говорить о повышении ставок слишком рано. В итоге можно заключить, что заявление ФРС остается максимально нейтральным, что поддерживает ожидания о сохранении ставки на уровне 2% до конца года. К этому выводу нас склоняет и прогноз по фьючерсам на ставки ФРС.

### Вкратце:

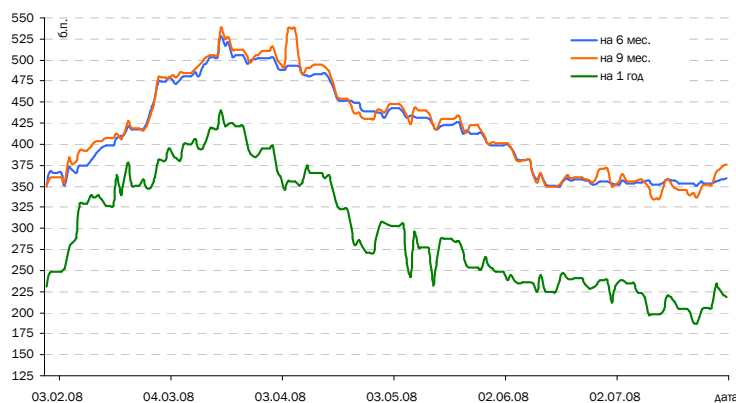
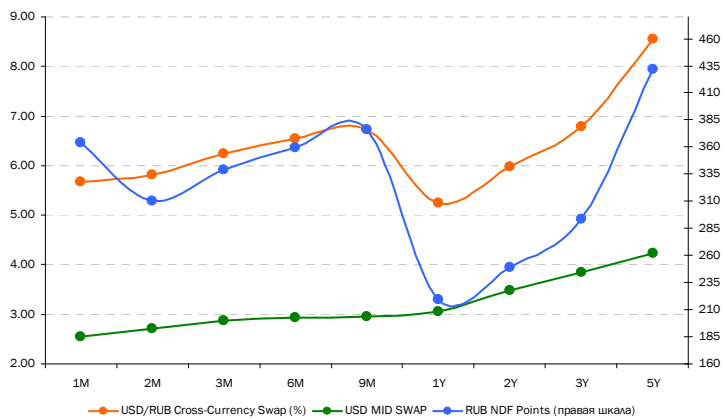
- Moody's изменило прогноз рейтинга TNK-IP International (Baa2) на «развивающийся» со «стабильного» в связи с неопределенностью на фоне противоречий между руководством IP и консорциумом российских акционеров компании.

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

### Ключевые спреды

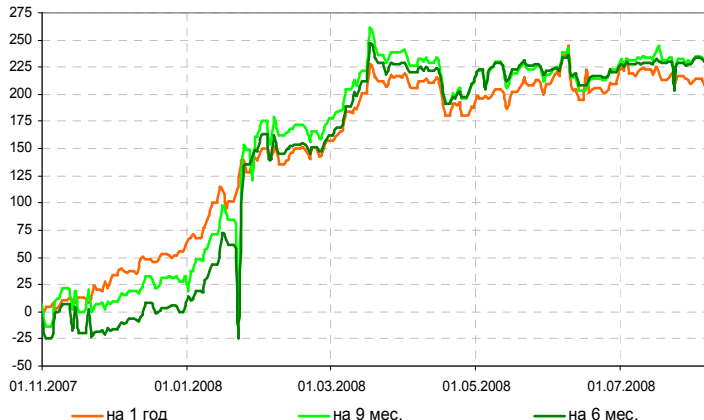
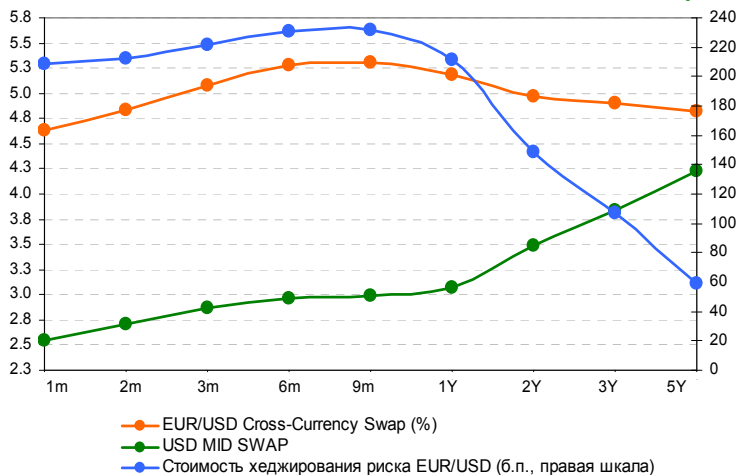


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



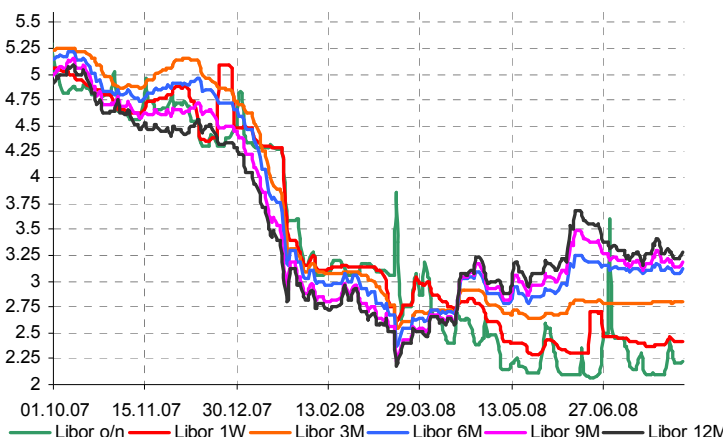
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	5.68	5.81	6.25	6.54	6.72	5.25	5.98	6.79	8.55
USD MID SWAP	2.55	2.71	2.86	2.94	2.96	3.06	3.48	3.85	4.23
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	313.41	309.93	338.71	359.51	375.76	218.90	249.35	294.00	431.50

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.63	4.84	5.08	5.28	5.30	5.18	4.97	4.90	4.83
USD MID SWAP	2.54	2.71	2.86	2.97	2.99	3.07	3.48	3.83	4.23
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	208.99	212.67	221.32	230.96	231.53	211.00	149.00	107.05	59.30

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	2.22	-5.6	-7.2	3.4	-27.4	-58.4
Libor 1 week	2.42	-1.6	-1.3	-2.3	-22.3	-54.6
Libor 3M	2.80	0.0	0.4	3.2	-9.3	-47.7
Libor 6M	3.11	-0.4	-0.1	10.4	4.1	-41.0
Libor 9M	3.19	-0.2	-0.2	10.8	12.2	-38.7
Libor 12M	3.28	-0.2	-0.4	11.5	18.2	-36.4

## РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

### Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
29.07.2008	Держава-Финанс-1	1.0	Оферта	02.10.2008	Северная Казна Банк-1	1.0	Оферта
30.07.2008	Имплозия-Финанс-1	0.3	Погашение	02.10.2008	Холидей Финанс-1	1.5	Оферта
31.07.2008	ИнтехБанк КБ 000-1	0.5	Оферта	02.10.2008	Аркада АПК-3	1.2	Оферта
02.08.2008	Марта Финанс-3	2.0	Оферта	02.10.2008	Русские Масла-2	1.0	Оферта
03.08.2008	ЯНАО-24001	1.80	Погашение	03.10.2008	Автовазбанк-1	0.8	Оферта
05.08.2008	М.О.Р.Е.-Плаза-1	1.0	Оферта	04.10.2008	Банк Зенит-4	3.0	Оферта
06.08.2008	КредитЕвропа-1	3.5	Оферта	05.10.2008	Брянск-25002	0.30	Погашение
07.08.2008	Комплекс Финанс-1	1.0	Оферта	08.10.2008	Волгабурмаш-1	0.6	Погашение
07.08.2008	Арсенал МЗ-3	0.3	Оферта	08.10.2008	ВТБ 24-1	6.0	Оферта
07.08.2008	Мираторг Финанс-1	2.5	Оферта	08.10.2008	РСХБ-4	10.0	Оферта
09.08.2008	МИА-2	1.0	Погашение	09.10.2008	Лаверна-1	1.0	Оферта
11.08.2008	РК-Газсетьсервис-2	1.0	Оферта	14.10.2008	Инвестторгбанк-2	0.4	Погашение
11.08.2008	ПрестижЭксСервис-1	0.1	Оферта	14.10.2008	ФинансКомпания НЧ-1	1.0	Оферта
12.08.2008	ТрансТехСервис-1	1.0	Оферта	15.10.2008	ХКФБанк-4	3.0	Оферта
13.08.2008	АвтоВАЗ-2	3.0	Погашение	16.10.2008	Глобус-Лизинг-Финанс-3	0.5	Погашение
15.08.2008	НМЗ-1	1.2	Оферта	16.10.2008	Единая Европа-1	1.2	Оферта
15.08.2008	ТрансФин-М-2	1.5	Оферта	16.10.2008	Мосмарт Финанс-1	2.0	Оферта
19.08.2008	Миракс Групп-1	1.0	Погашение	17.10.2008	РусСтандарт-8	5.0	Оферта
19.08.2008	Москоммерцбанк-2	3.0	Оферта	17.10.2008	Юниаструм банк-2	1.5	Оферта
20.08.2008	Копейка ТД-3	4.0	Оферта	18.10.2008	Красноярск-31005	1.00	Погашение
21.08.2008	Мкапитал-1	1.5	Оферта	20.10.2008	ПФПГ-Финанс-1	1.1	Оферта
22.08.2008	АЛПИ-Инвест-1	1.5	Оферта	21.10.2008	ТКС Банк-1	1.0	Оферта
22.08.2008	РусьБанк-2	2.0	Оферта	21.10.2008	Виват-финанс-1	1.0	Оферта
27.08.2008	Радионет-1	0.6	Оферта	22.10.2008	Синергия-1	1.0	Оферта
30.08.2008	Севкабель-Финанс-2	1.0	Оферта	22.10.2008	КД авиа-Финансы-1	1.0	Оферта
01.09.2008	Удмуртнефтепродукт-1	1.5	Погашение	23.10.2008	Акибанк-1	0.6	Оферта
01.09.2008	МИК Краснодар-1	0.5	Оферта	23.10.2008	Группа Джей Эф Си-1	2.0	Оферта
02.09.2008	Белгранкорм-1	0.7	Оферта	23.10.2008	Белазкомплект плюс-1	0.5	Оферта
02.09.2008	ЦентрТелеком-20	3.0	Оферта	23.10.2008	Пивдом-1	1.0	Оферта
02.09.2008	МИАН-Девелопмент-1	2.0	Оферта	23.10.2008	Томск-Инвест-1	0.5	Оферта
02.09.2008	СЗЛК-Финанс-1	1.0	Оферта	23.10.2008	Иркутская Обл-31002	0.54	Погашение
02.09.2008	Ренессанс Капитал КБ-1	2.0	Оферта	24.10.2008	Банана-Мама-1	1.0	Оферта
03.09.2008	Медведь-Финанс-1	0.8	Оферта	26.10.2008	РМБ-1	1.0	Оферта
10.09.2008	ЛОМО-3	1.0	Оферта	27.10.2008	Славинвестбанк-2	0.9	Погашение
11.09.2008	РусСтандарт-5	5.0	Оферта	31.10.2008	Норатекс-1	1.0	Погашение
11.09.2008	ТАИФ-Финанс-1	4.0	Оферта	31.10.2008	ДымовскоеКолбаснПр-1	0.8	Оферта
11.09.2008	ВТО Эркнпродукт-1	1.2	Оферта	02.11.2008	НижегородОбл-34002	1.25	Погашение
15.09.2008	Магадан-31001	0.45	Погашение	05.11.2008	Искитимцемент-2	0.5	Погашение
16.09.2008	КМПО-Финанс-1	1.0	Оферта	06.11.2008	Таттелеком ОАО-4	1.5	Оферта
17.09.2008	КИТ Финанс-2	2.0	Оферта	06.11.2008	Сорус Капитал-1	1.2	Оферта
18.09.2008	Сибирьтелеком-6	2.0	Оферта	07.11.2008	Терна-Финанс-2	1.5	Оферта
18.09.2008	ХКФБанк-3	3.0	Оферта	10.11.2008	Центр-Инвест-1	1.5	Оферта
18.09.2008	ТК Финанс-1	1.0	Погашение	11.11.2008	Открытие ХМЛК-1	0.1	Погашение
18.09.2008	Главстрой-Финанс-2	4.0	Оферта	12.11.2008	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-1	1.5	Оферта
18.09.2008	Карусель Финанс-1	3.0	Оферта	12.11.2008	ПТПА-Финанс-1	0.5	Оферта
19.09.2008	Очаково-2	1.1	Погашение	13.11.2008	ВТБ-Лизинг Финанс-1	8.0	Оферта
19.09.2008	Камаз-Финанс-2	1.5	Оферта	13.11.2008	Атлант-М-1	1.0	Погашение
21.09.2008	РусАлюм-Финансы-3	6.0	Погашение	13.11.2008	Клинский Район-25002	0.30	Погашение
23.09.2008	Автобан-Инвест-1	0.3	Погашение	14.11.2008	Мособгаз-1	2.5	Оферта
23.09.2008	Экспобанк-1	1.0	Оферта	19.11.2008	Магнит Финанс-1	2.0	Погашение
24.09.2008	АвтоВАЗ-1-6об	1.0	Оферта	19.11.2008	Инпром-3	1.3	Оферта
24.09.2008	Элемент Лизинг-1	0.6	Оферта	19.11.2008	М.видео Финанс-1	2.0	Оферта
24.09.2008	КировскийЗд-1	1.5	Оферта	19.11.2008	Бахетле-1-1	1.0	Оферта
25.09.2008	Арсенал-Финанс-2	0.3	Погашение	20.11.2008	ГПБ-4	20.0	Оферта
25.09.2008	НОК-2	0.4	Оферта	20.11.2008	Уралсвязьинформ-110	2.0	Оферта
27.09.2008	Тамбовская Обл-31001	0.40	Погашение	20.11.2008	Адамант-Финанс-2	2.0	Оферта
30.09.2008	СМАРТС-3	1.0	Оферта	20.11.2008	Спецстрой-2 СК-1	2.0	Оферта
30.09.2008	УралвагонзаводФинанс-1	2.0	Погашение	21.11.2008	ЭнергоСтрой-Финанс-1	1.5	Оферта
30.09.2008	Севкабель-Финанс-3	1.5	Оферта	21.11.2008	Спортмастер Финанс-1	3.0	Оферта
01.10.2008	АльфаФинанс-2	0.2	Погашение	21.11.2008	Ангарское Обр-34001	0.15	Погашение
01.10.2008	АСПЭК-1	1.5	Оферта	25.11.2008	Югтранзитсервис-2	1.2	Погашение
01.10.2008	КрасноярскийКрай-34003	1.50	Погашение	25.11.2008	Газбанк-1	0.8	Погашение
02.10.2008	ЕПК-1	1.0	Погашение	25.11.2008	Свободный Сокол-3	1.2	Оферта
02.10.2008	Разгуляй-Финанс-1	2.0	Погашение	25.11.2008	СПК УК-1	1.0	Оферта
02.10.2008	МДМ-3	6.0	Оферта	26.11.2008	С,Петербург-26003	0.75	Погашение

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(окончание на стр. 6)

США	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП, % годовых квартал к кварталу	-0.2	0.9	1.9
	Март 2008	Апрель 2008	Май 2008
Торговый баланс, \$ млрд	-56.491	-60.498	-59.79
Дефлятор затрат на личное потребление, % год к году	3.3	3.2	3.1
Дефлятор затрат на личное потребление (базовый), % год к году	2.1	2.1	2.1
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Безработица, %	5	5.5	5.5
Индекс потребительских цен, % год к году	3.9	4.2	5
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	2.3	2.3	2.4
Индекс цен производителей, % год к году	6.5	7.2	9.2
Индекс цен производителей (базовый), % год к году	3	3	3
Заказы на товары длительного пользования, % год к году	-1	0.1	0.8
Цены на импорт, % год к году	16.9	18.8	20.5
Розничные продажи, % год к году	0.2	0.8	0.1
Продажи домов на вторичном рынке, млн ед.	4.89	4.99	4.86
Продажи новых домов, млн ед.	0.542	0.533	0.53
Индекс ISM (в промышленности)	48.6	49.6	50.2
Индекс ISM (непромышленный сектор)	50.9	53.6	49.9
	Май 2008	Июнь 2008	Июль 2008
Потребительское доверие, б.п.	58.1	51	51.9
	11 июл 08	18 июл 08	25 июл 08
Обращение за пособием, тыс.чел.	372	404	448
Индекс МВА, обращения за ипотекой (%)	1.7	-6.2	-14.1
ЕС	Сентябрь 2007	Декабрь 2007	Март 2008
ВВП, % год к году	2.7	2.2	2.1
	Март 2008	Апрель 2008	Май 2008
Торговый баланс, € млрд	-1.4273	2.4639	-4.5758
Безработица	7.2	7.3	7.3
Индекс цен производителей, год к году	5.8	6.2	7.1
Розничные продажи	-2.2	-2.7	0.3
Индекс промышленных заказов, % год к году	-3.7	12.4	-4.6
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Индекс потребительских цен, год к году	3.3	3.7	4
Индекс потребительских цен (базовый), год к году	1.6	1.7	1.8
Индикатор делового климата	0.58	0.13	-0.21
Индекс доверия потребителей	-15	-17	-20
ФРГ	Сентябрь 2007	Декабрь 2007	Март 2008
ВВП ФРГ, % год к году	2.5	1.8	2.6
Личное потребление, %	0.3	-0.8	0.3
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Безработица, %	7.4	7.4	7.3
Индекс розничных цен, % год к году	3.1	3.4	3.4
Цены производителей, % год к году	5.2	6	6.7
Цены на импорт, % год к году	5.7	7.9	8.9
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
розничные продажи, % год к году	-0.2	1	-3.9
Франция	Сентябрь 2007	Декабрь 2007	Март 2008
ВВП Франции, % год к году	2.4	2.2	2
	Март 2008	Апрель 2008	Май 2008
Торговый баланс, € млрд	-4.582	-3.739	-4.738
Безработица, %	8.1	8	8
Промышленное производство, % год к году	-4.6	8.1	-1.7
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Индекс потребительских цен, % год к году	3.4	3.7	4
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Цены производителей, % год к году	5.6	6.7	7.3
Великобритания	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП Великобритании, % год к году	2.8	2.3	1.6
	Март 2008	Апрель 2008	Май 2008
Торговый баланс, £ млрд	-3.959	-4.053	-4.248
Индекс тяжелой промышленности, % год к году	0.1	0.1	-1.6
Индекс легкой промышленности, % год к году	0.5	0	-0.8
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Индекс потребительских цен, % год к году	1.4	1.5	1.6
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	3	3.3	3.8
Индекс розничных цен, % год к году	4.2	4.3	4.6
Розничные продажи, % год к году	3.6	7.9	2.2
Япония	Сентябрь 2007	Декабрь 2007	Март 2008
ВВП в годовом выражении, % квартал к кварталу	0.9	2.9	4
	Март 2008	Апрель 2008	Май 2008
Торговый баланс, ¥ млрд	1245.6	634.7	529.4
Безработица, %	4	4	4.1
Индекс потребительских цен, % год к году	0.8	1.3	2
Индекс потребительских цен (базовый)	0.9	1.5	1.9
Розничная торговля, % год к году	0.1	0.3	0.3
Промышленное производство, % год к году	1.9	1.1	0.2
	Апрель 2008	Май 2008	Июнь 2008
Валютные резервы, \$ млрд	1003.836	996.975	1001.549
Индекс оптовых цен, % год к году	3.9	4.8	5.6
Потребительское доверие	35.4	34.1	32.9

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
T-Bill 4W	1.716	0.0	8.1	8.1	3.4
T-Bill 3M	1.741	0.0	2.0	2.0	1.3
T-Bill 6M	1.966	-1.0	-	-	-
UST-2	1.890	-1.7	-1.9	-12.2	14.2
UST-3	2.817	-1.8	-11.8	4.7	26.7
UST-5	3.276	-1.3	-9.2	-	-
UST-10	3.804	-1.6	-6.5	7.3	16.0
UST-30	4.687	-1.1	-2.1	15.6	15.0
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
EONIA	4.309	0.9	1.3	39.6	33.0
EURONIA	4.2802	1.4	1.87	41.4	32.84
EURIBOR 1M	4.485	0.0	0.5	1.5	10.0
EURIBOR 3M	4.968	-0.2	0.5	0.8	11.3
EURIBOR 6M	5.162	-0.1	0.4	1.8	28.5
EURIBOR 9M	5.245	0.0	0.1	-0.6	33.3
EURIBOR 12M	5.355	-0.4	-1.4	-3.8	40.2
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Bunds 2Y	4.250	-0.1	-6.5	-11.9	50.6
Bunds 5Y	4.237	-1.9	-11.1	-14.8	42.8
Bunds 10Y	4.310	-2.4	-10.6	-11.7	24.6
Bunds 30Y	4.638	-1.0	-6.1	-10.7	8.3
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
France 2Yr	4.364	0.0	-5.3	-11.6	52.0
France 3Yr	4.331	-0.8	-9.2	-16.8	53.0
France 5Yr	4.362	-2.1	-11.3	-17.3	41.5
France 10Yr	4.494	-2.5	-10	-13.3	23.3
France 30Yr	4.753	-1.3	-5.2	-11.1	9.6
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
UK Gilts 2Yr	5.042	-1.2	5.1	14.3	64.9
UK Gilts 3Yr	4.746	-5.3	-8.3	-19.0	42.6
UK Gilts 5Yr	4.724	-5.3	-8.9	-18.4	43.4
UK Gilts 10Yr	4.696	-4.7	-10.9	-19.1	21.5
UK Gilts 30Yr	4.580	-2.6	-0.1	-5.1	8.3
	сегодня	1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Japan 2Yr	0.655	-2.3	-3.5	-11.4	-6.1
Japan 3Yr	0.683	-2.5	-5.6	-17.1	-7.8
Japan 5Yr	1.005	-3.4	-4.9	-22.0	-12.5
Japan 10Yr	1.423	-4.2	-5.7	-22.1	-19.2
Japan 30Yr	2.365	-3.0	-6.5	-9.5	-14.9

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(начало на стр. 5)

КНР	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП, % годовых год к году	11.2	10.6	10.1
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	1756.65	1796.96	1808.83
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	16.58	20.21	21.35
Индекс розничных цен, % год к году	8.5	7.7	7.1
Оптовые цены, год к году	10.3	9.6	9.5
Розничные цены, год к году	22	21.6	23
Промышленное пр-во, год к году	15.7	16	16
Индекс цен производителей, год к году	8.1	8.2	8.8
<b>Россия</b>	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	7.3	9.5	8.5
	<b>Март 2008</b>	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	16.589	15.487	18.497
	<b>11.07.2008</b>	<b>18.07.2008</b>	<b>25.07.2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	578.3	588.3	592.3
	<b>Ноябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Январь 2008</b>
Стабилизационный фонда, руб. млрд	3517.05	3849.11	3851.8
Безработица, %	6.6	6.4	6.2
Промышленное пр-во, % год к году	9.2	6.7	0.9
Цены производителей, % год к году	27.4	25.1	28.1
Розничные продажи, % год к году	14.1	14.5	13.8
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Потребительские цены, % год к году	14.3	15.1	15.1
<b>Аргентина</b>	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	8.8	9.1	8.4
	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
Безработица, %	8.1	7.5	8.4
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млн	884	1005	308
Индекс розничных цен, % год к году	8.9	9.1	9.3
Оптовые цены, год к году	15	14.6	13.6
Индекс строительной отрасли, % год к году	22.8	3.9	-6.4
<b>Бразилия</b>	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	5.58	6.21	5.84
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Чистый долг в % от ВВП	41	40.6	40.4
Торговый баланс, \$ млрд	1.744	4.077	2.719
Иностранные инвестиции, \$ млрд	3.872	1.313	2.718
Безработица, %	8.5	7.9	7.8
Индекс розничных цен, % год к году	0.54	1.23	0.96
	<b>Март 2008</b>	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>
Розничные продажи, год к году	11	8.7	10.5
<b>Мексика</b>	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	3.4	4.2	2.6
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	-1.1055	-0.0609	0.2734
Безработица, %	3.61	3.24	3.55
Потребительские цены, % год к году	4.55	4.95	5.26
Потребительское доверие	97.8	94.2	90.7
	<b>Март 2008</b>	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>
Промышленное пр-во, % год к году	-4.95	5.69	-1.2
<b>Турция</b>	<b>Март 2007</b>	<b>Июнь 2007</b>	<b>Сентябрь 2007</b>
ВВП, % годовых год к году	6.8	4.1	1.5
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	-6.5	-6.8	-7.7
	<b>Февраль 2008</b>	<b>Март 2008</b>	<b>Апрель 2008</b>
Безработица, %	11.6	10.7	9.6
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Потребительское доверие	76.24	75.36	75.01
Потребительские цены, % год к году	9.66	10.74	10.61
Цены производителей, % год к году	14.56	16.53	17.03
Туризм, % год к году	8.4	20.2	19.2
<b>Казахстан</b>	<b>Декабрь 2007</b>		
ВВП, % годовых год к году	8.5	-	-
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	20.7	21.5	21.2
Индекс розничных цен, % год к году	19.5	20	20
Индекс цен производителей, год к году	4.5	8.8	7.3
<b>Украина</b>	<b>Сентябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	6.2	7.4	6.5
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	33.45	34.23	35.44
Потребительские цены, % год к году	30.2	31.1	29.3
Цены производителей, % год к году	37.6	39.4	43.7
Промышленное производство, % год к году	8.3	8.3	5.2

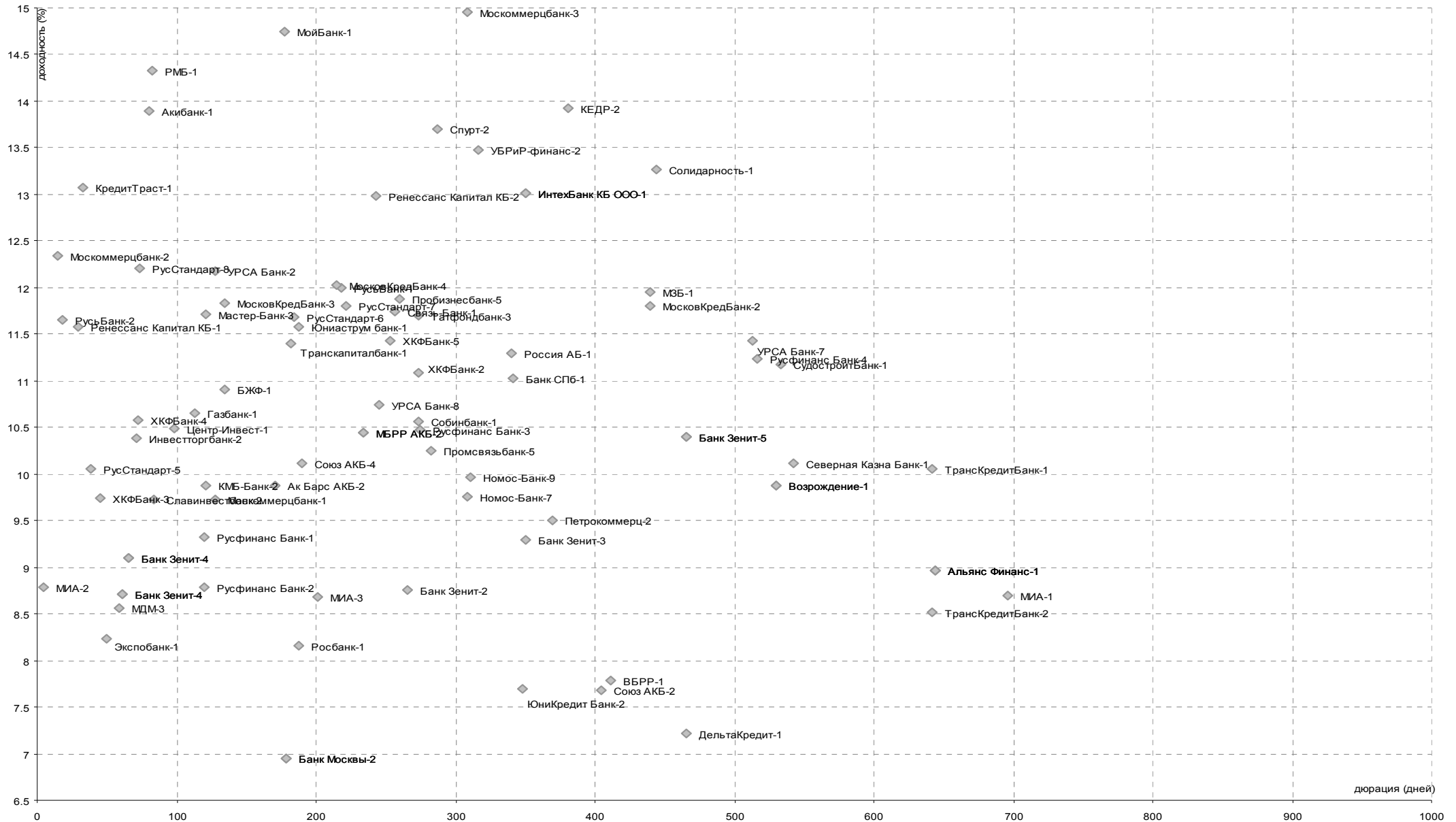
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
China 8	3.336	1.5	-7.5	-22.2	54.8
China 9	3.566	3.1	-5.7	-6.6	24.7
China 11	4.079	3.8	-6.6	-1.8	22.5
China 13	4.592	2.1	-11.5	-10.3	8.0
China 27	6.072	-1.0	-9.7	-13.0	12.7
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Russia 10	5.738	0.5	1.1	14.0	16.3
Russia 18	5.603	-1.6	-4.2	-8.4	34.1
Russia 28	6.034	1.1	-0.2	-0.5	18.2
Russia 30	5.623	1.4	-3.8	-3.8	33.1
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Brazil 10	3.997	1.7	-0.7	-24.5	28.0
Brazil 15	5.410	1.3	1.3	-7.5	33.3
Brazil 20	5.971	-0.7	-0.5	-4.3	40.5
Brazil 28	11.348	-5.9	-13.4	-136.4	-36.2
Brazil 34	6.355	0.1	-0.9	-8.3	20.9
Brazil 40	8.177	1.0	0.2	0.7	30.4
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Mexico 13	4.903	-3.3	-9.3	-6.8	57.1
Mexico 16	5.449	-4.6	-14	4.9	67.0
Mexico 19	5.629	-6.7	-8.5	-7.4	51.4
Mexico 26	5.891	-2.8	-5.9	2.1	51.5
Mexico 34	6.109	-4.9	-15.2	-22.8	25.6
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Turkey 13	6.217	-8.4	-27.6	-80.6	26.4
Turkey 18	6.886	-3.8	-24.9	-89.4	7.3
Turkey 20	7.119	-2.7	-22.0	-83.6	15.9
Turkey 25	7.395	-2.8	-16.0	-74.8	15.5
Turkey 34	7.572	-4.3	-18.3	-79.4	5.8
Turkey 36	7.588	-4.4	1.5	-84.3	-0.4
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Ukraine 9	6.040	-10.4	-23.4	0.3	102.1
Ukraine 11	7.548	0.6	-0.5	3.2	184.3
Ukraine 12	7.836	1.9	-3.5	-15.4	170.5
Ukraine 13	8.105	-3.5	-12.7	-14.6	194.5
Ukraine 16	8.539	4.7	5.9	-0.9	170.8





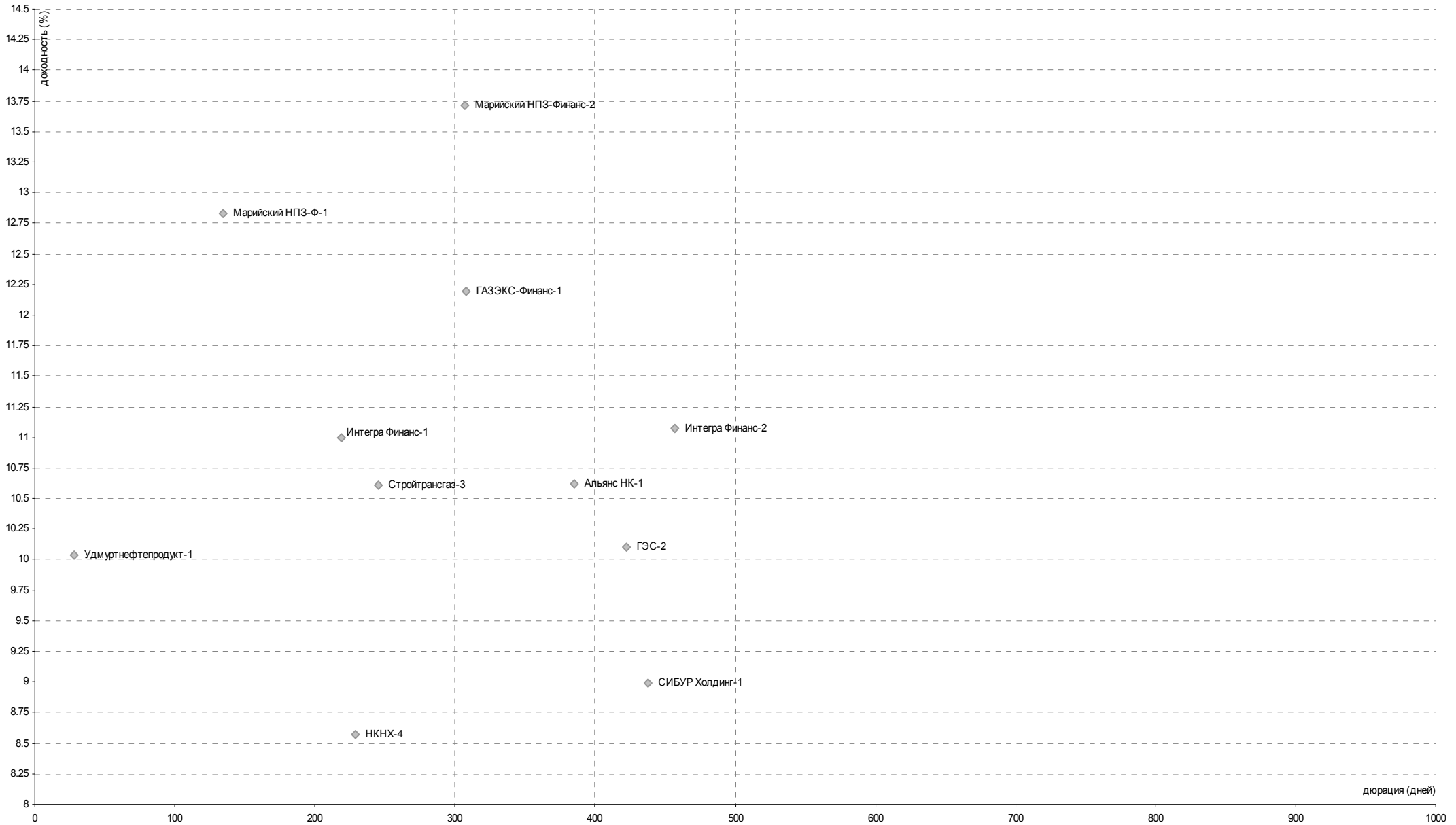
## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



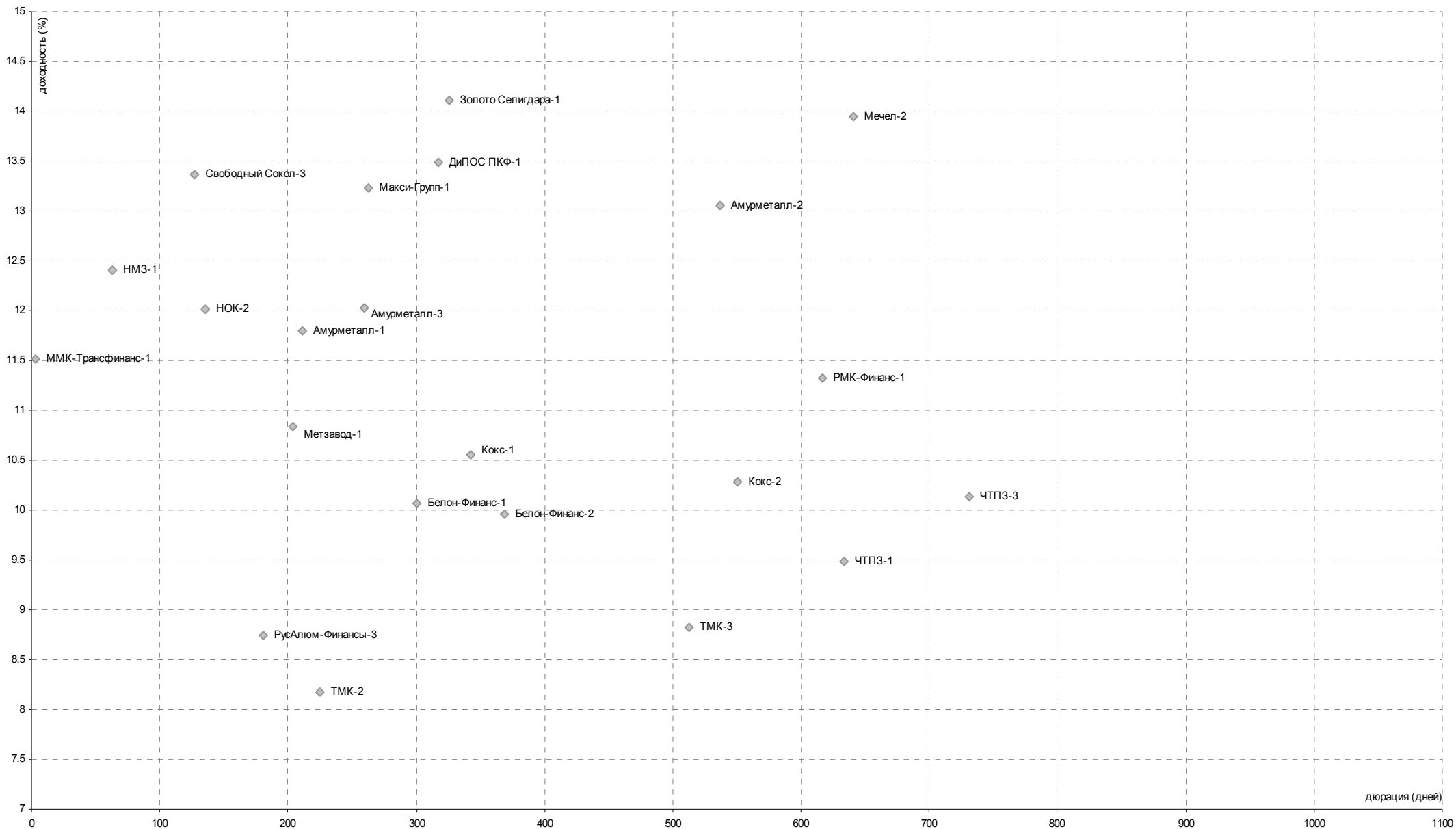
## НЕФТЬ И ГАЗ

### Уровни доходностей



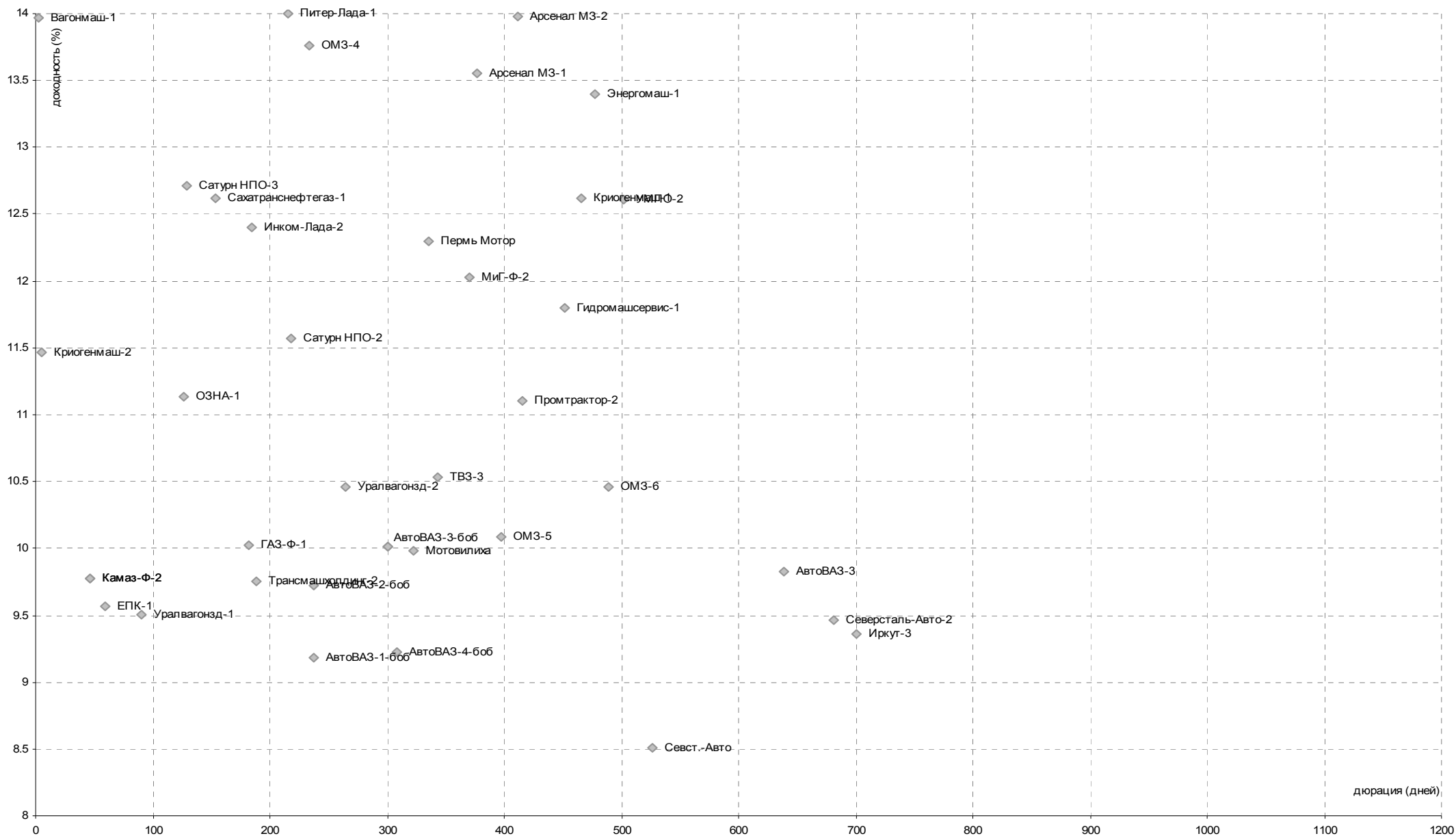
## МЕТАЛЛУРГИЯ

### Уровни доходностей



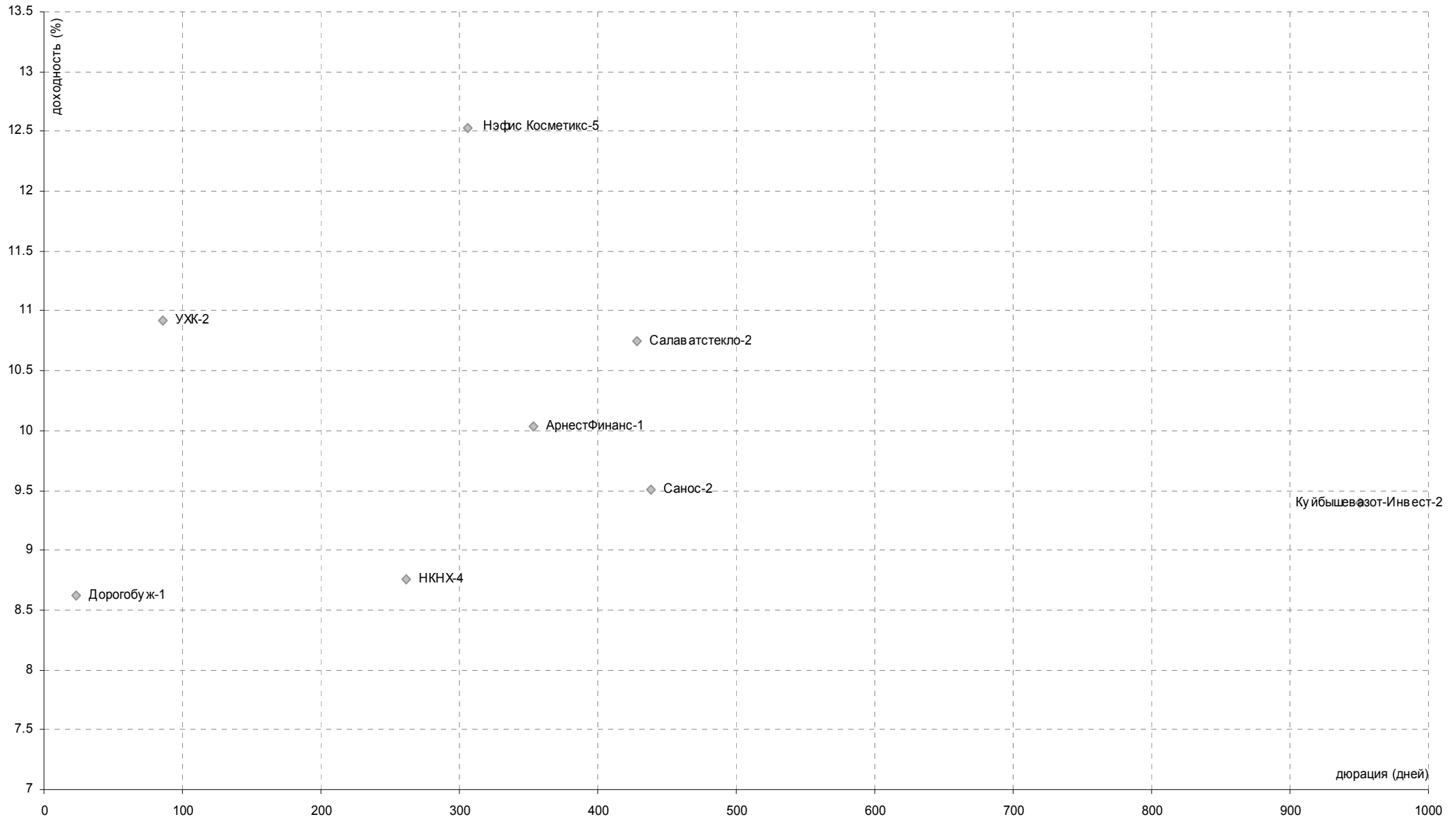
## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Уровни доходностей



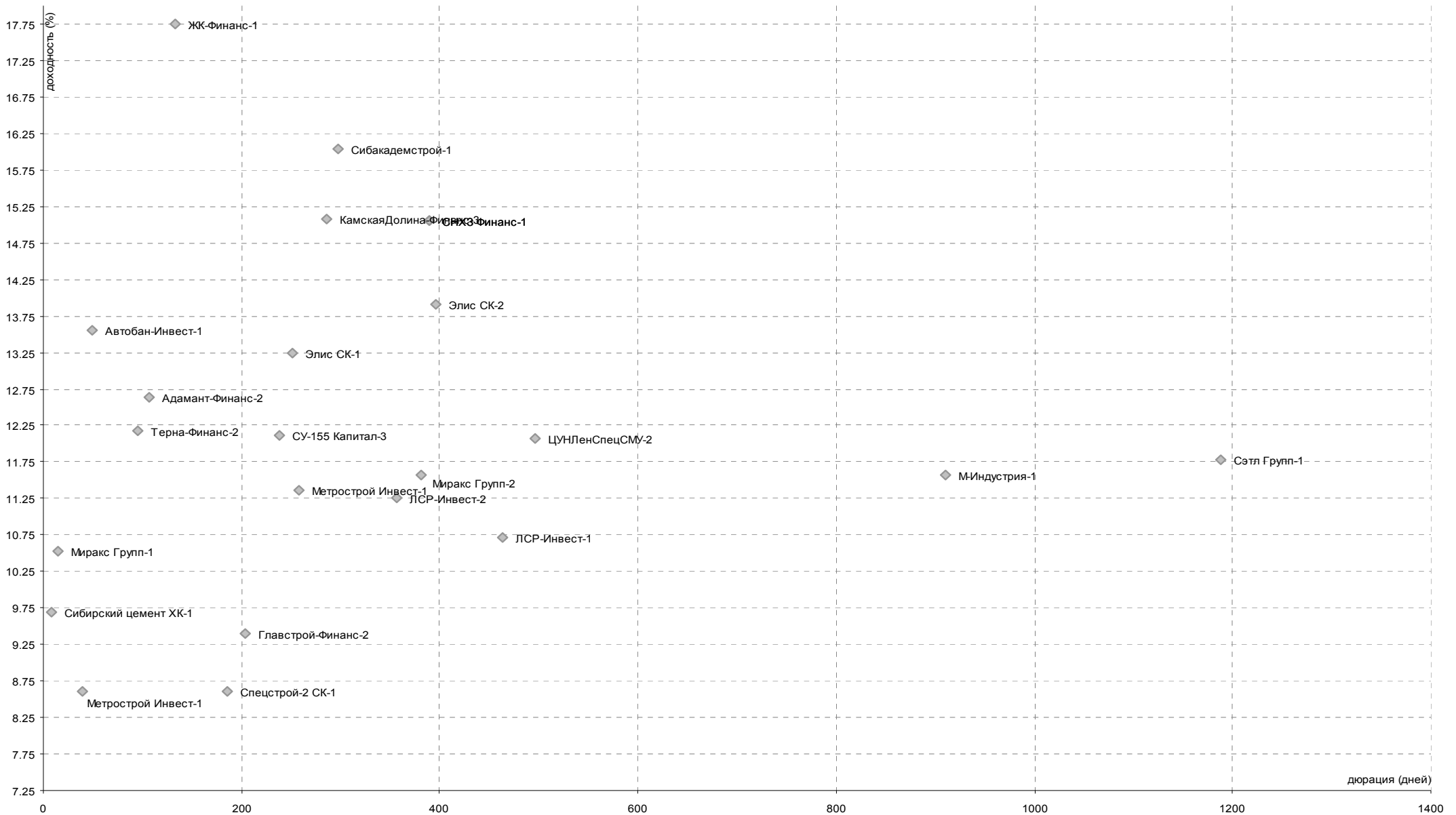
## ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



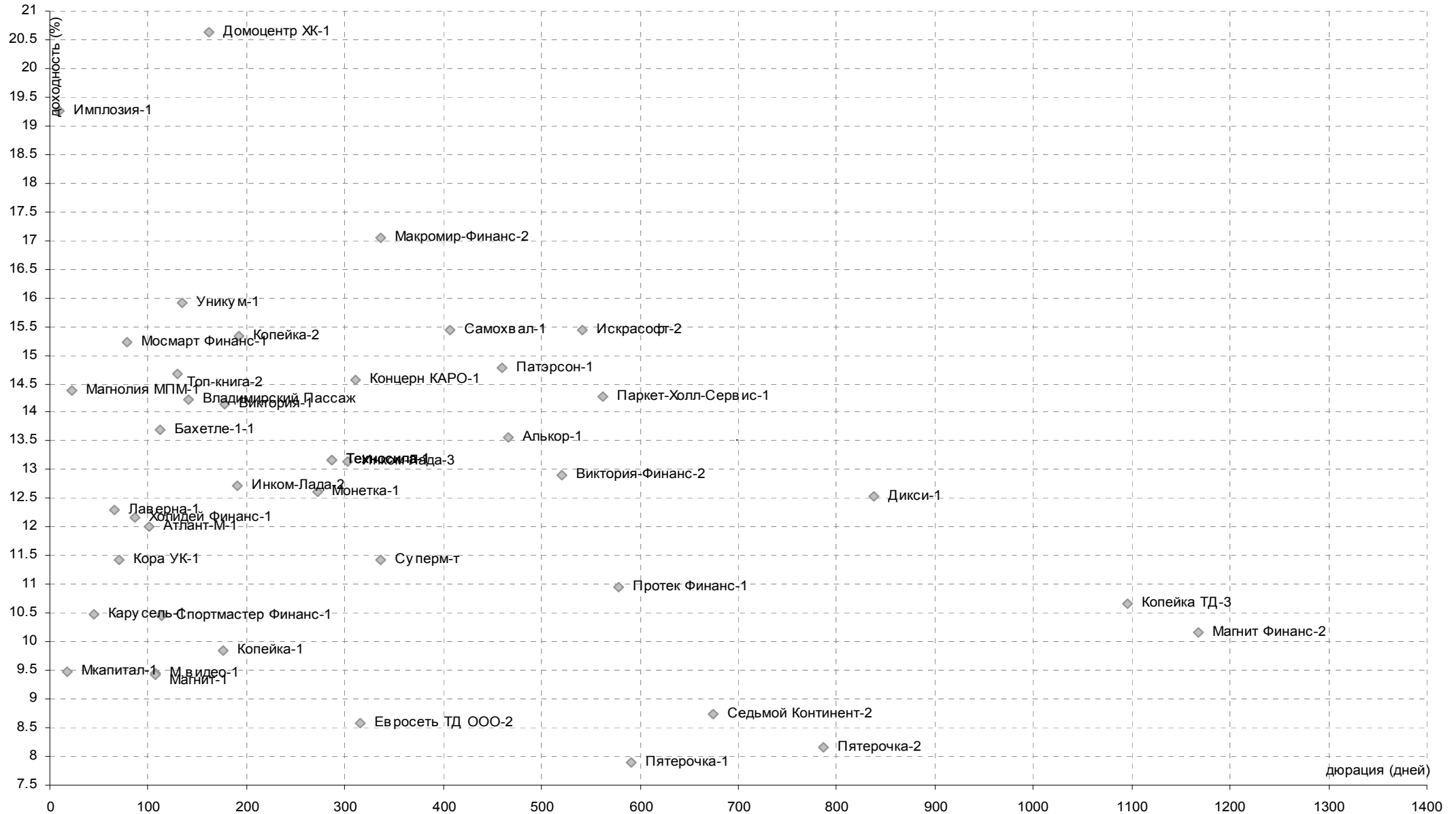
## СТРОИТЕЛЬСТВО

### Уровни доходностей



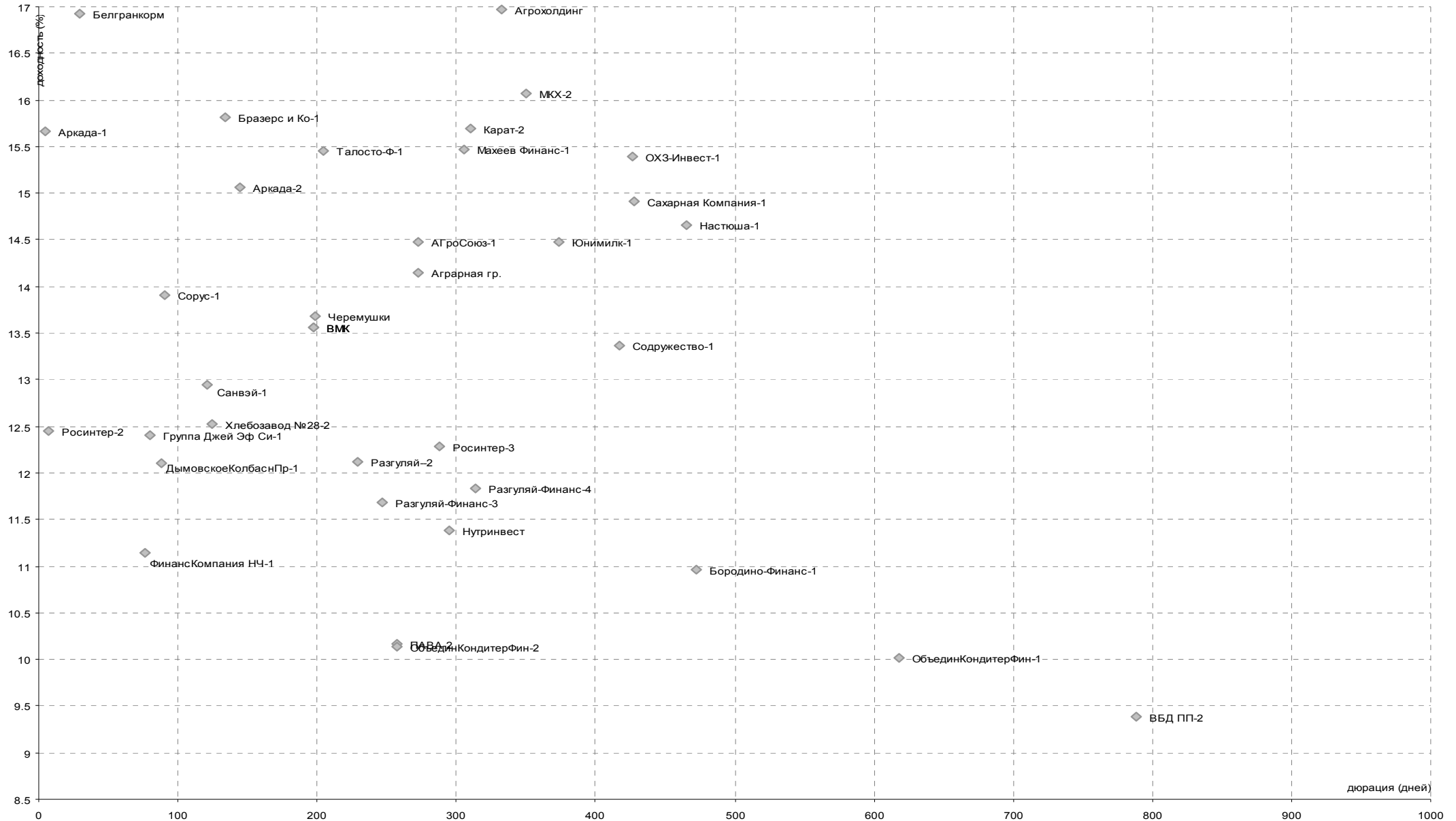
## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### Уровни доходностей



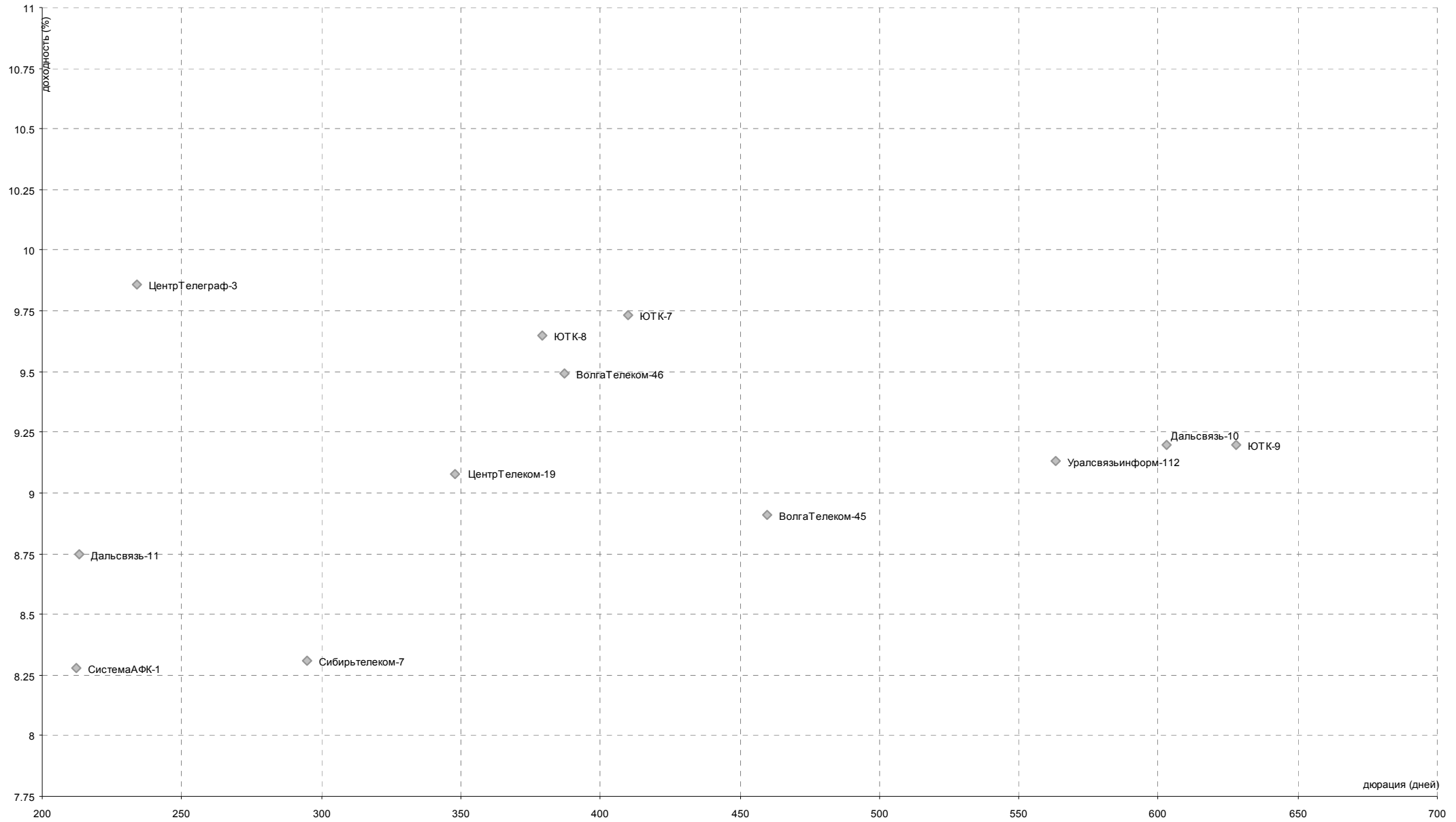
## ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



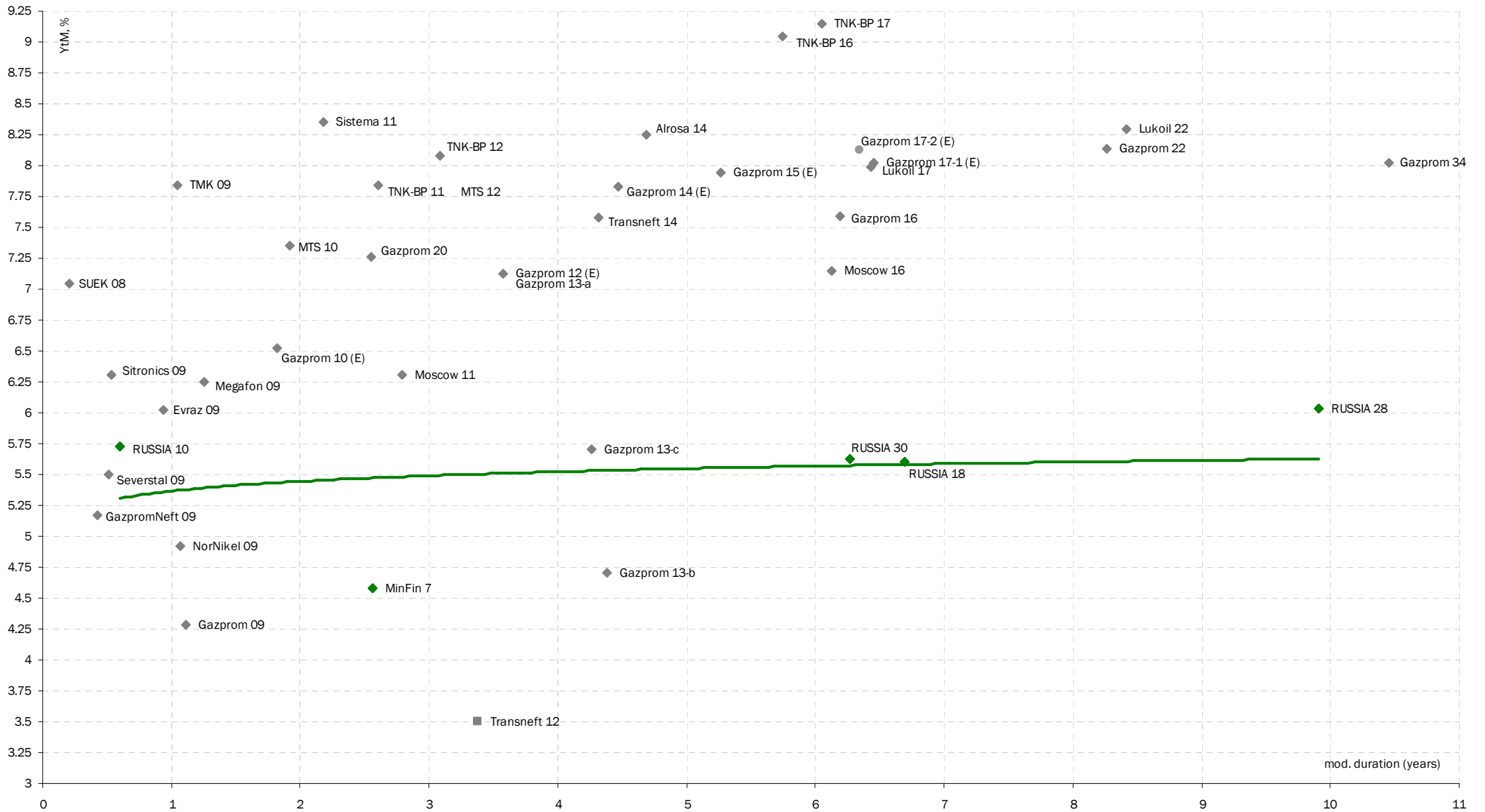
## ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

### Уровни доходностей



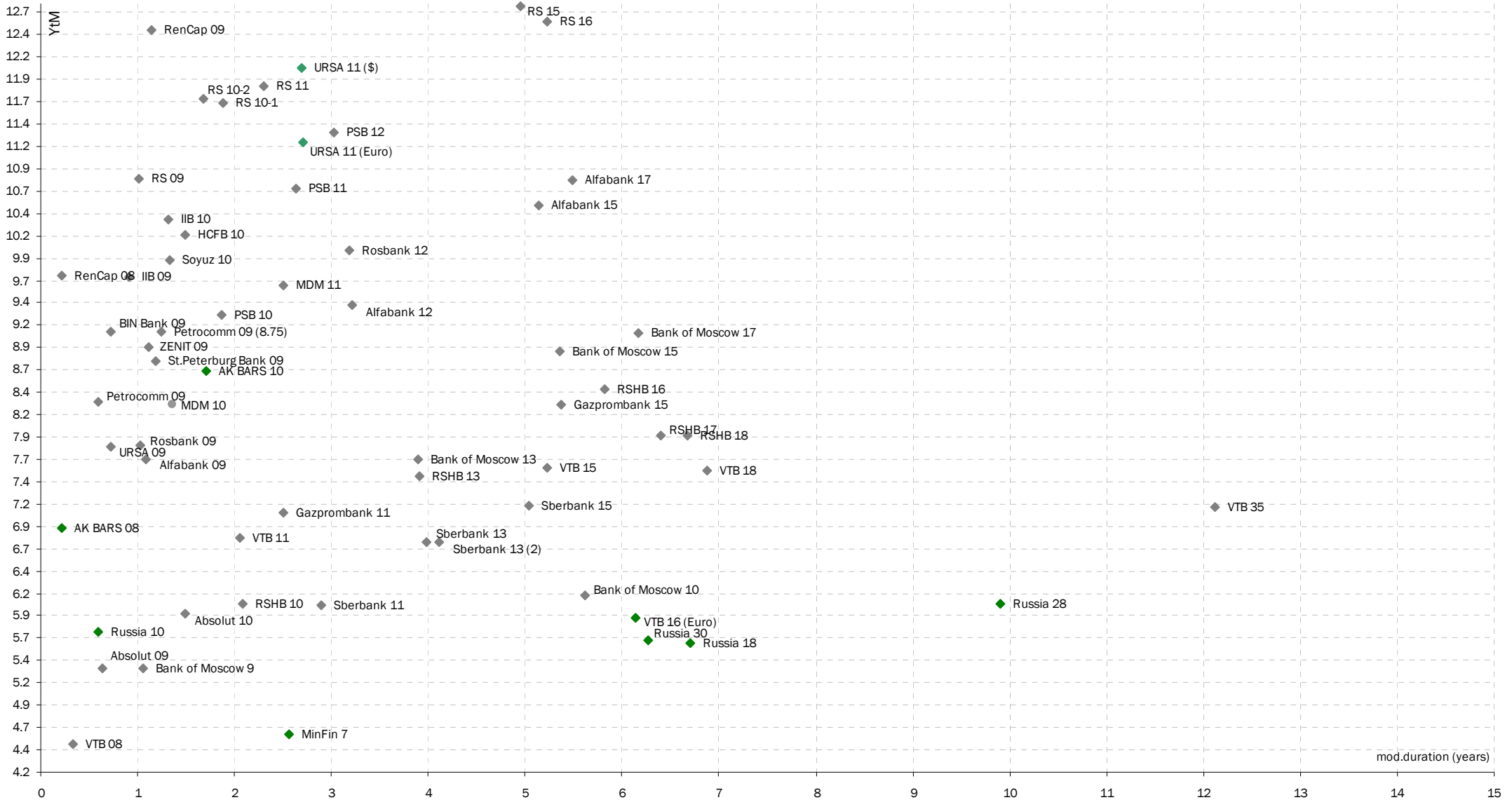
## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

### 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)	0.60	31.03.10	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	5.727	5.727	5.598	5.575	103.877	104.127	0.000	-0.041	-0.392	-0.795
RUSSIA 18	3 467	6.70	24.07.18	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.600	5.645	5.687	5.262	140.770	141.020	0.000	0.259	0.400	-2.881
RUSSIA 28	2 500	9.91	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	6.033	6.036	6.039	5.852	177.143	177.393	0.000	0.009	-0.041	-2.124
RUSSIA 30	2031(2020)	6.27	31.03.30	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	5.622	5.661	5.661	5.292	112.415	112.665	0.000	0.235	0.166	-2.464
MinFin 7	1 750	2.57	14.05.11	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	4.579	4.539	4.650	4.535	95.982	96.232	0.000	-0.077	0.307	0.213
AFK Sistema 11	350	2.18	28.01.11	8.875	B3	B+	B+	8.350	8.304	8.171	7.487	101.146	101.636	0.000	-0.107	-0.432	-2.155
Alrosa 14	500	4.69	17.11.14	8.875	Ba2	BB-	BB-	8.253	8.222	7.908	7.251	102.972	103.222	-0.019	-0.156	-1.716	-5.181
Evraz 09	300	0.94	03.08.09	10.875	Ba3	BB-	BB	6.023	6.118	6.428	5.868	104.538	104.663	-0.017	0.003	0.042	-1.212
Evraz 15	750	5.19	10.11.15	8.250	B2	BB-	BB	9.349	9.415	9.058	8.663	94.283	94.533	-0.013	0.358	-1.523	-3.684
Gazprom 09	700	1.11	21.10.09	10.5	A3	BBB	BBB-	4.283	4.22	4.446	3.691	107.201	107.505	0.000	-0.132	-0.224	-2.100
Gazprom 10 (E)	1 000	1.82	27.09.10	7.8	A3	BBB	BBB-	6.520	6.699	7.007	5.996	102.450	102.700	0.000	0.337	0.896	-1.349
Gazprom 12 (E)	1 000	3.64	09.12.12	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	7.119	7.1	7.531	6.209	90.698	91.0732	0.000	-0.045	1.719	-3.169
Gazprom 13-a	1 750	3.58	01.03.13	9.625	A3	BBB	BBB-	7.130	7.13	7.165	6.165	109.567	109.8168	0.000	-0.392	0.014	-4.204
Gazprom 13-b	1222(932)	4.39	22.07.13	4.505	A3	NA	-	4.707	4.717	4.676	4.531	99.114	99.114	0.054	0.042	-0.127	-0.767
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.27	22.07.13	5.625	A3	BBB-	BBB-	5.702	5.741	5.741	5.631	99.666	99.7914	-0.014	0.164	1.104	-0.297
Gazprom 14 (E)	780	4.47	25.02.14	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	7.829	7.922	8.189	6.687	87.735	87.9845	0.000	0.451	1.810	-5.127
Gazprom 15 (E)	1 000	5.27	01.06.15	5.875	A3	BBB	BBB-	7.939	8.033	8.114	6.944	89.419	89.6685	0.000	0.512	1.025	-5.328
Gazprom 16	1 350	6.19	22.11.16	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	7.595	7.471	7.587	6.698	91.597	91.8472	-0.135	-0.767	0.014	-5.770
Gazprom 17-1 (E)	500	6.46	02.11.17	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	8.022	8.012	8.155	7.328	83.558	84.0581	0.000	-0.049	1.023	-4.563
Gazprom 17-2 (E)	500	6.34	22.03.17	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	8.129	8.159	8.219	7.256	81.906	82.3063	0.000	0.211	0.723	-5.576
Gazprom 20	1250(1192.2)	2.55	01.02.20	7.201	-	BBB+	BBB	7.256	7.209	7.243	6.886	99.570	99.8195	-0.243	-0.368	-0.096	-2.931
Gazprom 22	1 300	8.26	07.03.22	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	8.136	7.999	7.999	7.199	86.780	87.0299	-0.261	-1.158	-1.120	-8.345
Gazprom 34	1200	10.46	28.04.34	8.625	A3	BBB	BBB-	8.027	7.933	7.893	7.141	106.444	106.6936	-0.337	-1.017	-1.463	-10.310
Gazpromneft 09	500	0.43	15.01.09	10.750	Ba1	BB+	-	5.168	5.511	5.302	4.308	102.366	102.4753	0.000	0.091	-0.351	-1.802
Lukoil 17	500	6.44	07.06.17	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.993	7.979	7.719	7.234	89.759	90.2592	0.000	-0.082	-1.748	-4.976
Lukoil 22	500	8.42	07.06.22	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	8.298	8.301	8.176	7.943	86.623	87.123	0.000	0.030	-1.012	-2.985
Megafon 09	375	1.25	10.12.09	8.000	Ba3	BB	BB+	6.251	6.274	6.209	5.569	102.187	102.312	0.013	-0.001	-0.194	-1.394
Mirax Group 11	180	2.18	20.03.11	9.450	-	-	-	10.851	10.851	10.872	10.637	96.818	96.965	0.000	0.000	0.100	-0.311
Moscow 11	374	6.31	12.10.11	6.45	Baa1	BBB+	BBB+	6.306	6.332	6.274	6.174	100.373	100.6231	0.373	0.445	0.279	-0.032
Moscow 16	407	7.15	20.10.16	5.064	Baa1	BBB+	BBB+	7.147	7.149	7.126	6.829	87.374	87.6241	-12.626	-12.596	-12.649	-14.391
MTS 10	400	1.92	14.10.10	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.349	7.329	7.333	6.421	102.010	102.260	0.058	-0.056	-0.105	-2.251
MTS 12	400	2.98	28.01.12	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.944	7.976	7.978	7.351	100.162	100.412	0.104	0.091	0.101	-1.890
Norilsk Nickel 09	500	1.07	30.09.09	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	4.922	4.914	5.051	4.996	102.397	102.522	0.007	-0.047	-0.020	-0.392
Severstal 09	325	0.52	24.02.09	8.625	Ba2	BB-	-	5.504	5.893	6.228	5.059	101.647	101.782	0.000	0.179	0.215	-1.019
Severstal 14	375	4.22	19.04.14	9.250	Ba2	BB-	BB-	9.614	9.63	8.581	7.748	98.404	98.894	0.000	0.071	-4.645	-8.763
Sitronics 09	200	0.54	02.03.09	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	0.21	24.10.08	8.625	-	-	-	7.046	7.178	6.027	6.019	100.292	100.346	0.000	0.013	-0.413	-0.829
TMK 09	300	1.05	29.09.09	8.500	B1	BB-	-	7.841	7.608	7.226	6.148	100.685	100.810	0.018	-0.263	-0.754	-2.349
TNK-BP 11	500	2.61	18.07.11	6.875	Baa2	BB+	BBB-	7.836	7.847	7.952	6.944	97.516	97.766	0.098	0.042	0.371	-2.334
TNK-BP 12	500	3.09	20.03.12	6.125	Baa2	BB+	BBB-	8.085	8.098	8.089	7.305	93.960	94.2099	0.125	0.072	0.149	-2.263
TNK-BP 16	1000	5.75	18.07.16	7.500	Baa2	BB+	BBB-	9.048	9.033	8.77	7.985	91.361	91.6107	-0.125	-0.071	-1.561	-6.292
TNK-BP 17	800	6.06	20.03.17	6.625	Baa2	BB+	BBB-	9.153	9.094	9.094	9.094	85.153	85.4025	-0.129	-0.338	-0.188	-6.789
Transneft 12	500	3.38	27.06.12	6.103	A2	BBB+	-	6.843	6.809	6.534	5.865	97.502	97.7522	0.000	-0.109	-1.037	-3.437
Transneft 14	1300	4.32	05.03.14	5.670	A2	BBB+	-	7.585	7.518	7.249	6.693	91.419	91.6691	0.000	-0.295	-1.480	-4.059

**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	0.63	07.04.09	8.75	Baa3	-	A-	5.31	5.40	5.60	5.28	102.18	102.28	-0.020	-0.001	-0.064	-0.53
Absolut Bank 10	175	1.49	30.03.10	8.125	Ba3	-	A-	5.93	5.92	6.16	5.78	104.92	105.32	0.000	-0.048	0.165	0.165
AK BARS Bank 08	175	0.22	27.10.08	8	Ba2	BB-	-	6.88	6.88	7.16	6.71	100.21	100.24	0.000	-0.013	-0.002	-0.351
AK BARS Bank 10	250	1.70	28.06.10	8.25	Ba2	BB-e	BB-	8.64	8.62	8.62	7.73	99.32	99.57	0.059	-0.031	-0.022	-1.681
Alfabank 09	400	1.08	10.10.09	7.87	Ba1	BB	BB-	7.65	7.68	8.11	7.55	100.23	100.51	0.022	0.034	0.528	-0.184
Alfabank 12	500	3.21	25.06.12	8.2	Ba1	BB	BB-	9.37	9.32	9.36	9.01	96.24	96.72	-0.001	-0.163	0.009	-1.044
Alfabank 15	225	5.14	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba2	B+	B+	10.49	10.76	10.74	10.54	96.88	97.13	0.000	0.107	-0.254	0.744
Alfabank 17	300	5.49	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba2	B+	B+	10.78	10.51	10.42	10.57	92.12	92.37	0.000	-0.096	-0.108	-1.060
Bank of Moscow 09	250	1.06	28.09.09	8	A3	-	BBB	5.32	5.27	5.88	4.87	102.89	103.02	0.003	-0.098	0.446	-1.173
Bank of Moscow 10	300	5.61	26.11.10	7.375	A3	NR	BBB	6.13	6.05	6.08	5.29	102.62	102.87	0.060	-0.179	-0.191	-2.213
Bank of Moscow 13	500	3.89	13.05.13	7.335	A3	-	BBB	7.65	7.57	7.63	6.90	98.73	98.98	-0.006	-0.327	-0.070	-3.129
Bank of Moscow 15	300	5.36	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.85	8.84	8.76	8.43	97.57	97.82	0.000	-0.052	-0.406	-2.127
Bank of Moscow 17	400	6.17	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	9.06	9.04	8.93	8.58	90.66	90.91	0.000	-0.097	-0.708	-2.789
Bank Soyuz 10	125	1.33	16.02.10	9.375	B1	B-	-	9.88	9.90	9.74	10.71	99.30	99.51	0.000	0.031	-0.153	1.424
BIN Bank 09	100	0.73	18.05.09	9.5	-	B-	B-	9.08	9.08	8.95	13.00	100.30	100.40	0.000	0.000	-0.129	3.517
Gazprombank 11	300	2.50	15.06.11	7.97	Baa1	BB+	BBB-	7.05	7.08	7.13	7.10	102.32	102.57	0.069	0.069	0.151	-0.044
Gazprombank 15	1 000	5.37	23.09.15	6.5	A3	BBB-	BBB	8.26	8.28	8.37	6.83	90.65	90.90	0.000	0.129	0.694	-8.223
HCFB 10	200	1.49	11.04.10	9.5	Ba3	B	-	10.16	10.19	10.70	9.79	98.98	98.98	0.055	0.058	0.892	-0.522
IIB 09	100	0.92	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	9.69	9.69	9.69	12.70	99.81	99.96	0.000	0.000	0.013	4.013
IIB 10-1	150	1.49	12.02.10	9.5	B1	B+	B	10.34	10.34	10.47	10.24	98.86	99.06	0.037	0.025	0.270	0.048
MDM Bank 10	425	1.36	25.01.10	7.765	Ba2e	BB-	BB-	8.26	8.31	8.71	8.10	99.33	99.53	0.031	0.081	0.677	-0.132
MDM Bank 11	200	2.51	21.07.11	9.75	Ba2	B+	BB1	9.59	9.53	9.35	9.30	100.40	100.90	0.000	-0.143	-0.641	-0.796
Nomos bank 09	150	0.72	12.05.09	8.25	Ba3	B+	B+	7.49	7.44	8.33	8.08	100.53	100.71	0.000	-0.045	0.607	0.371
Nomos bank 10	200	1.37	02.02.10	8.1875	Ba3	B+	B+	9.32	9.21	9.07	9.20	98.47	98.67	0.000	-0.134	-0.274	0.068
Nomos bank 16	125	5.22	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	11.63	11.63	11.54	11.87	94.13	94.38	0.000	0.009	-0.392	1.552
Petrocommerce 09	225	0.60	27.03.09	8	Ba3	B+	B+	8.30	8.31	8.29	8.14	99.80	99.96	0.000	0.010	0.022	-0.064
Petrocommerce 09 (8.75)	425	1.25	17.12.09	8.75	Ba3	B+	B+	9.07	9.03	9.00	8.74	99.58	99.76	0.028	-0.058	-0.090	-0.432
Promsvyazbank 10	200	1.87	04.10.10	8.75	Ba2	BB-	B+	9.27	9.28	9.37	9.99	98.98	99.23	0.000	0.008	0.227	1.586
Promsvyazbank 11	225	2.64	20.10.11	8.75	Ba2	BB-	B+	10.67	10.69	10.82	10.61	94.88	95.13	0.094	0.063	0.515	0.152
Promsvyazbank 12	200	3.02	23.05.12	9.625	Ba2	BB-	B+	11.31	11.41	11.53	12.13	94.90	95.15	0.102	0.341	0.775	2.848
RBR 08	170	0.01	11.08.08	6.5	Baa2	-	BBB+	4.53	4.43	4.64	4.07	100.02	100.02	0.000	-0.023	-0.134	-0.558
Renaissance 08	100	0.22	31.10.08	8	-	BB-	BB-	9.71	9.71	9.71	9.71	98.79	98.96	0.000	0.000	0.000	0.000
Renaissance 09	250	1.15	17.11.09	8.75	Ba3	BB-	BB-	12.45	12.43	10.01	10.39	95.75	96.03	0.051	0.034	-2.797	-2.106
Rosbank 09	300	1.03	24.09.09	9.75	Ba2	BB	-	7.80	7.90	7.89	7.51	102.06	102.19	0.008	0.071	-0.050	-0.792
Rosbank 12	130	3.18	01.07.12	9	-	-	-	9.99	9.99	9.91	8.83	100.46	100.96	0.000	0.000	-0.290	-3.956

## 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	2.09	29.11.10	6.875	A3	-	BBB+	6.04	6.07	6.09	5.87	101.75	102.00	0.064	0.037	0.039	-0.587
RSHB 13	700	3.92	16.05.13	7.175	A3	-	BBB+	7.46	7.37	7.30	6.56	98.88	99.13	-0.007	-0.328	-0.598	-3.758
RSHB 16	500	5.83	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	8.43	8.43	8.52	8.19	96.11	96.36	0.000	0.026	0.633	-1.218
RSHB 17	1 250	6.40	15.05.17	6.299	A3e	-	BBB+	7.91	7.89	7.90	7.28	89.95	90.20	-0.139	-0.084	-0.005	-4.078
RSHB 18	1 000	6.67	29.05.18	7.75	A3	-	BBB+	7.91	7.89	7.90	7.28	89.95	90.20	-0.139	-0.084	-0.005	-4.078
Rus Standart 09	400	1.01	16.09.09	6.825	Ba2	B+	BB-	10.79	10.65	10.38	9.47	96.03	96.27	0.000	-0.098	-0.145	-0.736
Rus Standart 10-1	500	1.88	07.10.10	7.5	Ba2	B+	BB-	11.63	0.12	11.35	10.04	92.30	92.55	0.092	0.111	-0.253	-2.586
Rus Standart 10-2	400	1.68	29.06.10	8.485	Ba2	BB-e	-	11.69	11.73	10.97	9.97	94.70	94.94	0.077	0.127	-1.056	-2.624
Rus Standart 11	350	2.30	05.05.11	8.625	Ba2	B+	-	11.83	11.86	11.45	10.51	92.67	92.92	0.098	0.137	-0.698	-2.808
Rus Standart 15	200	4.95	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B	-	12.72	12.70	12.30	11.77	86.00	86.25	0.000	-0.077	-1.980	-4.429
Rus Standart 16	200	5.23	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B	-	12.54	12.75	12.47	12.22	89.44	89.69	0.000	1.109	-0.265	-1.424
Sberbank 11	750	2.90	14.11.11	5.93	A2	-	BBB+	6.01	6.08	6.42	5.57	99.75	100.00	0.104	0.192	1.232	-1.391
Sberbank 13	500	3.99	15.05.13	6.48	A2	-	BBB+	6.73	6.72	6.89	5.99	99.00	99.25	-0.007	-0.022	0.676	-3.112
Sberbank 13(2)	500	4.11	02.07.13	6.468	A2	BBB+	BBB+	6.72	6.71	6.92	-	98.96	99.21	-0.013	-0.035	0.861	-
Sberbank 15	1 000	5.04	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	7.14	7.14	7.24	6.99	99.81	99.93	0.000	0.014	-	-3 986.774
St Peterburg Bank 09	125	1.18	25.11.09	9.501	B1	-	B	8.75	8.70	9.11	8.68	100.88	101.06	0.000	-0.071	0.396	-0.277
URSA Bank 09	351	0.72	12.05.09	9	B1e	-	B	7.79	7.96	7.95	8.18	100.86	100.97	0.000	0.113	0.037	0.081
URSA Bank 11 (\$)	130	2.70	30.12.11	12	B2	-	-	12.04	12.10	12.00	12.51	99.88	100.13	0.000	0.177	-0.125	1.377
URSA Bank 11 (Euro)	300	2.71	16.11.11	8.3	B1e	-	B	11.19	11.21	11.43	10.97	92.34	92.84	0.000	0.080	0.846	-0.119
VTB 08	550	0.34	11.12.08	6.875	A2	BBB+	BBB+	4.46	4.61	4.43	4.49	100.78	100.83	-0.020	0.007	-0.219	-0.558
VTB 11	450	2.06	12.10.11	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.77	6.73	6.81	6.29	102.04	102.29	0.080	-0.107	0.073	-1.589
VTB 15	750	5.23	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.55	7.56	7.56	7.06	99.27	99.39	0.000	0.050	0.136	-2.356
VTB 16 (Euro)	500	6.13	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	5.87	5.91	5.92	5.36	90.34	90.84	0.000	0.227	0.371	-3.035
VTB 18	2 000	7.14	29.05.2018/28.05.2013	6.875	A2	BBB+	BBB+	7.52	7.48	7.37	-	95.55	95.80	-0.002	-0.299	-1.065	-
VTB 35	1 000	12.12	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	7.11	7.08	6.93	6.53	89.73	89.98	-0.112	0.277	-1.577	-6.773
ZENIT Bank 09	200	1.11	27.10.09	8.75	B1	B	B	8.90	8.95	8.82	8.97	99.81	100.00	0.000	0.061	-0.081	0.106

**АК БАРС Банк (Казань)****Айдар Мухаметзянов**

Зам. директора  
департамента инвестиционного бизнеса  
т. +7 (843) 519-38-32  
mai@akbars.ru

**Эдуард Вагизов**

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

**Инвестиционная компания  
АК БАРС Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ  
НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ****Павел Деменков**

Начальник управления  
доб. 130; pdemenkov@akbf.ru

**ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ****Андрей Новиков**

Старший трейдер  
доб. 178; novikov@akbf.ru

**ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА****Максим Барышников**

Старший трейдер  
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

**ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ****Алексей Акутин**

Брокер  
доб. 193; aakutin@akbf.ru

**ОТДЕЛ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ****Яна Трофимова**

Начальник отдела  
доб. 134; ytrofimova@akbf.ru

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ****Полина Лазич**

Макроэкономика, банки  
доб. 155; plazich@akbf.ru

**Елена Юшкова**

Электроэнергетика  
доб. 217; eyushkova@akbf.ru

**ДИЗАЙН****Виктор Попов**

Дизайнер-верстальщик  
доб. 184; vpopov@akbf.ru

**УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК БАРС КАПИТАЛ****Александр Парамонов**

доб. 113, apar@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

**Михаил Чистилин**

Зам. начальника управления  
доб. 232; mchistilin@akbf.ru

**Юрий Седых**

Старший трейдер  
доб. 195; ysedyh@akbf.ru

**Степан Богданов**

Младший трейдер  
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

**ОТДЕЛ СРОЧНОГО РЫНКА****Александр Верешкин**

Трейдер  
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

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

Зам. начальника отдела  
доб. 234; nrozanova@akbf.ru

**Елена Василева-Корзюк**

Долговые инструменты,  
макроэкономика  
доб. 221; evasileva@akbf.ru

**Василий Кузьмин**

доб. 185, vkuzmin@akbars.ru

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:**

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

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

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

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

**Анна Васильева**

+7 (843) 523-25-32,  
avasilieva@akbars-capital.ru