

**СЕГОДНЯ**

Сегодня пройдет очередной, третий по счету аукцион по размещению свободных средств фонда ЖКХ. В этот раз фонд предложит банкам по 10 млрд руб. на 1 год и 6 месяцев. Итоги первых двух аукционов и состояние ликвидности банков предполагает сохранение спроса на аукционе на высоком уровне.

На внешнем рынке внимание будет направленно к еженедельным данным по безработице, а также на выход статистики по торговому балансу и бюджетному дефициту за июль и ценам на импортные товары за август.

**ВЧЕРА**

**Внутренний рынок**

**Ликвидность банковской системы понизилась** на 22 млрд руб. до 835 млрд руб. по мере перечисления в бюджет размещенных средств на аукционе 12 августа (119 млрд руб.). Ситуация с ликвидностью банков однако остается сложной – вчера на первом аукционе РЕПО в ЦБ банки выбрали весь лимит (218.5 из 220 млрд руб.), но данный объем оказался недостаточным и на втором аукционе объем РЕПО составил 55.3 млрд руб. Общий объем РЕПО подобрался к уровню 274 млрд руб., что пока ниже ноябрьского рекорда прошлого года 300 млрд руб., но предвещает весьма сложное прохождение периода уплаты налогов начиная с понедельника, 15 сентября, когда компании перечисляют ЕСН и половину суммы акцизов. Большим спросом пользуются аукционы по размещению денег комитета финансов Санкт-Петербурга, но там объем размещаемых средств (1.5 млрд руб. вчера) не велик. Однако впечатляет ставка: деньги на 35 дней были размещены под средневзвешенную ставку 11.45% (!), средневзвешенная ставка по депозиту на 6 мес. составила 10.67%. Остаются надежды, что в ближайшие дни валютный рынок восстановит свои функции источника ликвидности.

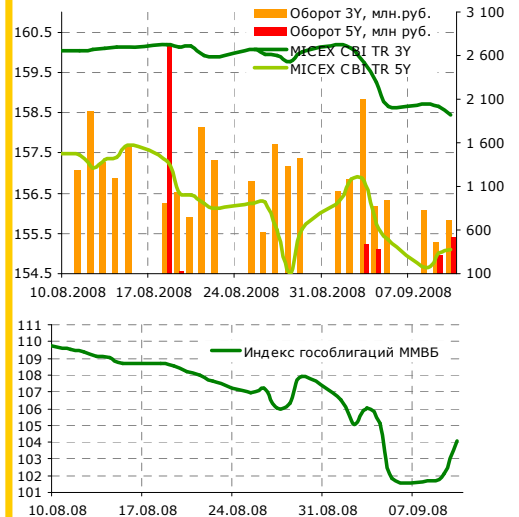
Большой объем выплат Минфина по ОФЗ (погашения и купоны общим объемом 21 млрд руб.) и решение S&P оказали поддержку рынку госбумаг и по итогам дня индекс на ММВБ подрос на 1.9%. Однако в целом на вторичном рынке корпоративного долга настроения остаются умеренно негативными. Продажи наблюдались в некоторых выпусках АИЖК и РСХБ, Москва 46 и Москва 50.

**Новый купон ХКФ Банка-3 составит 13% годовых.** Напомним, что ставки 1–6 купонов были на уровне 8.25% годовых, 7–12 купонов – 9.45% годовых. По сравнению с остальными выпусками ХКФ Банка, которые в последнее время торгуются на уровне около 13.5–14.0% по доходности, купон в 13% может оказаться недостаточно высоким и не исключено, что держатели предъявят к оферте существенный объем эмиссии.

**Ближайшие размещения**

12.09.08	Запсибкомбанк, 1	1 млрд руб.
16.09.08	СУИхолдинг, 1	1.3 млрд руб.
17.09.08	ВТБ-Лизинг, 3	5 млрд руб.
23.09.08	ЭГИДА, 1	0.62 млрд руб.

**Долговые индексы ММВБ**



**Корпоративный и субфедеральный сегменты**

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	81.14	0.00	12.48
АИЖК 9	79.28	-4.72	12.94
Газпром А8	93.00	0.50	9.10
Газпром А9	92.25	1.75	9.27
Московская обл. 7	88.98	1.10	10.94
Москва 39	96.99	6.98	8.54
РЖД 07	99.50	0.50	7.84
Россельхозбанк 02	93.75	-1.70	11.25
Россельхозбанк 03	98.00	2.00	9.04
ФСК 02	97.85	-0.35	9.75
ФСК 05	99.90	2.70	7.41

**Государственный сегмент**

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25060	99.20	-0.17	7.28
ОФЗ 25061	97.58	-0.08	7.65
ОФЗ 46002	102.43	-0.29	7.71
ОФЗ 46017	95.38	-0.81	7.98
ОФЗ 46021	86.97	0.12	7.65
ОФЗ 46018	92.24	1.07	8.63
ОФЗ 46020	81.01	3.50	8.94

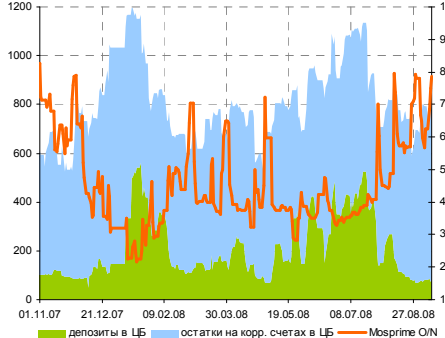
**Показатели основных мировых фондовых индексов**

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 114.67	-3.75	-23.09	-38.98
PTC	1 334.33	-4.36	-26.03	-43.38
Dow Jones	11 268.92	0.34	-3.21	-8.44
S&P 500	1 232.04	0.61	-4.46	-9.41
NASDAQ	2 228.70	0.85	-8.31	-9.20

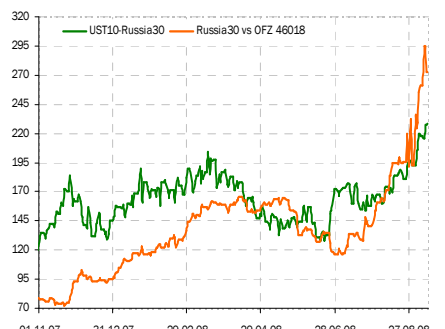
**Индикаторы денежного рынка**

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	7.30	-2.7	33.33
MOSPRIME 3М, %	7.98	0.3	6.97
MOSIBOR 3М, %	8.21	1.1	11.25
MIBOR 91-180 дней, %	8.23	-1.0	3.52
Ост. на корп. счетах ЦБ, млрд руб.	758.90	-48.4	28.8
Деп. в ЦБ, млрд руб.	76.40	2.1	-96.4
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-262.20	-2.2	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	582.50	-	-15.0
Инфляция YoY, %	15.00	-	-

**Динамика ликвидности**



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.	
		1 день	1 нед.
UST 2	2.103	2.2	0.1
UST 10	3.622	5.2	-5.6
UST 30	4.214	4.2	-8.9
RUSSIA 28	6.267	6.1	10.9
Russia 30	5.905	5.7	8.3
Brazil 34	6.404	3.3	6.9
China 16	4.025	-3.7	-3.1
India 36	8.953	-38.5	-34.3
Mexico 34	6.17	4.7	5.1
Venezuela 36	11.341	5.1	31.0



**Сужение третьего эшелона.** Макромир-Финанс вчера выкупил по оферте практически весь второй выпуск облигаций. Эмитентом было приобретено 1 485 960 облигаций общей номинальной стоимостью 1 485 960 000 рублей. Ранее по оферте был выкуплен и первый выпуск облигаций.

**Внешний рынок**

**S&P подтвердил рейтинг России на уровне «BBB+» с позитивным прогнозом.** Если пару месяцев назад такое решение вызвало бы разочарование на фоне ожиданий повышения рейтинга, то в текущей ситуации впечатление нейтральное. Агентство отмечает давно известные позитивные факторы ввиду высокого сальдо бюджета и торгового баланса, а также обращает внимание на тот факт, что профицит по счету текущих операций будет уменьшаться, увеличивая значимость притоков средств по счету капитальных операций как источника финансирования инвестиционной деятельности. Что касается недавних действий властей – избирательные расследования в отношении отдельных компаний частного сектора, а также ситуация на Кавказе по мнению S&P способствовало снижению доверия инвесторов, что привело к оттоку капитала, который составил 1% ВВП в августе 2008 г. По мнению агентства, эти события подчеркивают, что давление властей на акционеров и их права может стать в значительной степени непредсказуемым, снижая привлекательность России с точки зрения прямых иностранных инвестиций. Дальнейшие признаки значительного ухудшения инвестиционной обстановки могут дестабилизировать приток инвестиций и усилить отток средств в еще большей степени, – развитие этой ситуации может привести к пересмотру Standard & Poor's прогноза по суверенному кредитному рейтингу на "Стабильный".

Решение Standard & Poor's не остановило продажи российских суверенных еврооблигаций. Вчера доходность RUS30 подросла еще на 6 б.п. спрэд к UST 10 составляет 227 б.п.

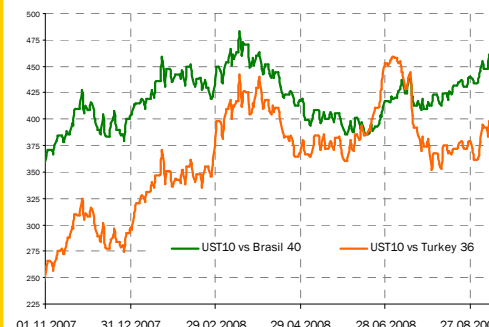
На внешнем рынке отчетность Lehman Brothers оказалась хуже ожиданий, а убытки (\$3.9 млрд) почти в два раза превысили прогноз (\$2.2 млрд), при этом намерения продать часть бизнеса не сопровождалась конкретными именами покупателей. Таким образом, положение банка остается сложным, а в целом на рынке спрос на низкорисковые активы остался высоким, доходность UST по итогам дня существенно не изменилась.

**Вкратце:**

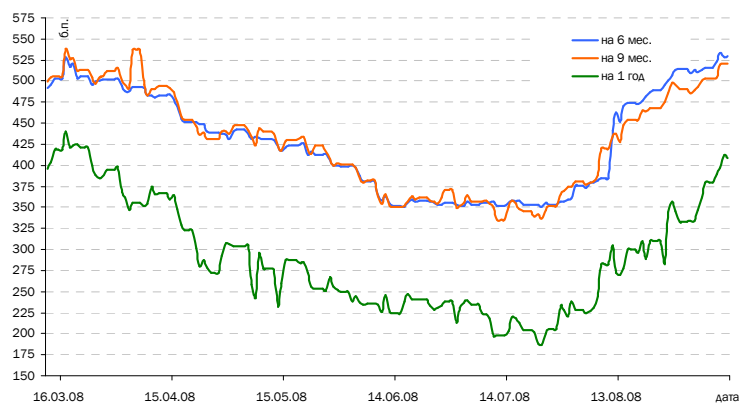
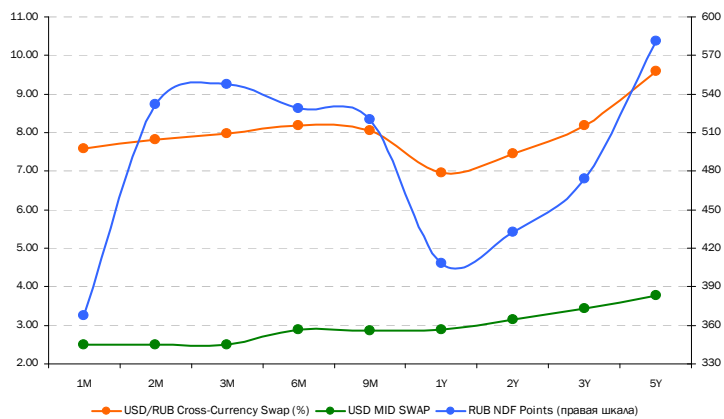
- Москомзайм 10 сентября провел сделки РЕПО с облигациями Москвы 38, 39, 44, 45 и 49-го выпусков на 28 календарных дней. Общая сумма сделок РЕПО составила 3.76 млрд руб., средневзвешенная ставка РЕПО – 7.11 % годовых.
- АЛПИ выкупил треть облигаций 1-й серии на 495 млн руб., предъявленных в рамках оферты. Всего к досрочному выкупу было предъявлено облигации на 1.44 млрд руб. Компания допустила технический дефолт 26 августа.

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

**Ключевые спрэды**

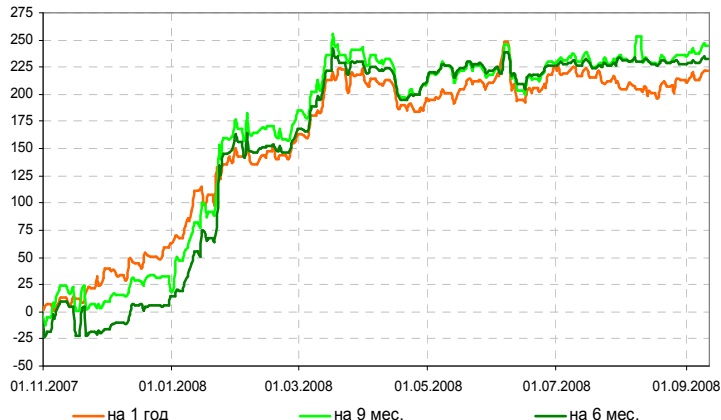
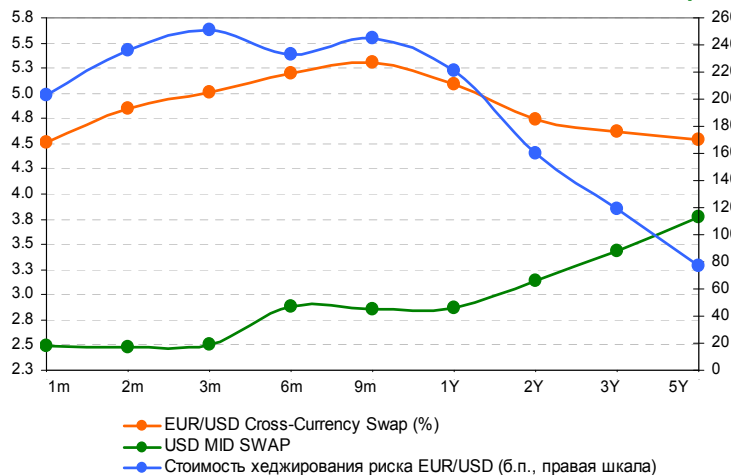


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



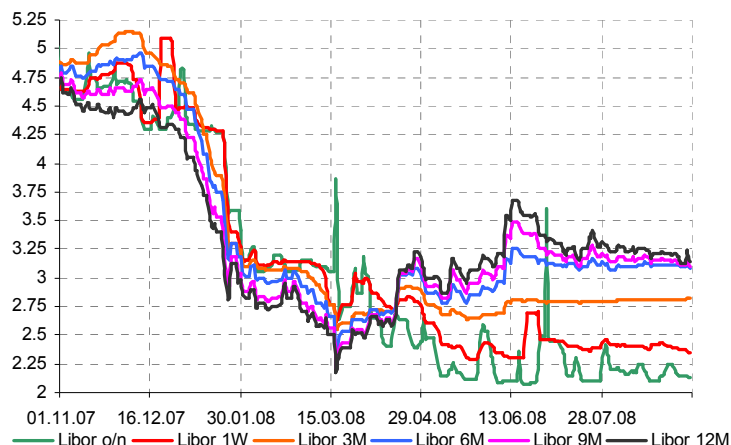
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	7.58	7.81	7.98	8.17	8.06	6.96	7.46	8.17	9.59
USD MID SWAP	2.49	2.49	2.51	2.88	2.86	2.88	3.14	3.43	3.78
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	509.31	532.00	547.40	529.15	520.20	408.20	432.15	473.85	581.30

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.52	4.84	5.01	5.20	5.31	5.09	4.74	4.62	4.54
USD MID SWAP	2.49	2.49	2.50	2.88	2.86	2.88	3.14	3.43	3.78
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	202.81	235.69	251.01	232.51	244.53	221.20	159.75	118.65	76.60

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	2.13	-0.8	-2.2	1.5	-30.2	-58.9
Libor 1 week	2.35	-1.3	-2.1	2.2	-14.9	-56.7
Libor 3M	2.82	0.1	0.5	0.2	2.0	-50.6
Libor 6M	3.09	-0.8	-0.5	-5.1	15.6	-44.1
Libor 9M	3.10	-1.0	-2.4	-11.1	21.2	-41.1
Libor 12M	3.14	-1.2	-3.9	-14.6	25.1	-38.6

## РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

### Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
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	Нордтекс-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	Мособлгаз-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-боб	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
02.10.2008	Северная Казна Банк-1	1.0	Оферта	27.11.2008	ГПБ-5	20.0	Оферта
02.10.2008	Холидей Финанс-1	1.5	Оферта	30.11.2008	Тверская Обл-25003	0.80	Погашение
02.10.2008	Аркада АПК-3	1.2	Оферта	01.12.2008	АИЖК-1	1.1	Погашение
02.10.2008	Русские Масла-2	1.0	Оферта	02.12.2008	АСТОН-1	0.5	Погашение
03.10.2008	Автовазбанк-1	0.8	Оферта	02.12.2008	ВолгаТелеком-44	3.0	Оферта
04.10.2008	Банк Зенит-4	3.0	Оферта	02.12.2008	Русфинанс Банк-2	1.5	Погашение
05.10.2008	Брянск-25002	0.30	Погашение	02.12.2008	Русфинанс Банк-1	1.5	Погашение
08.10.2008	Волгабурмаш-1	0.6	Погашение	02.12.2008	Рубеж-Плюс Регион-1	1.0	Оферта
08.10.2008	ВТБ 24-1	6.0	Оферта	03.12.2008	Санвэй-Груп-1	1.0	Погашение
08.10.2008	РСХБ-4	10.0	Оферта	03.12.2008	Мастер-Банк-3	1.2	Оферта
09.10.2008	Лаверна-1	1.0	Оферта	03.12.2008	Сахатранснефтегаз-1	1.5	Оферта
14.10.2008	Инвестторгбанк-2	0.4	Погашение	03.12.2008	КМБ-Банк-2	3.4	Оферта
14.10.2008	ФинансКомпания НЧ-1	1.0	Оферта	03.12.2008	Конти-Рус-1	0.8	Оферта
15.10.2008	ХКФБанк-4	3.0	Оферта	06.12.2008	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта
16.10.2008	Глобус-Лизинг-Финанс-3	0.5	Погашение	09.12.2008	Хлебозавод №28-2	0.1	Погашение
16.10.2008	Единая Европа-1	1.2	Оферта	09.12.2008	ОЗНА-Финанс-1	0.5	Оферта
16.10.2008	Мосмарт Финанс-1	2.0	Оферта	10.12.2008	Электроника-2	0.5	Оферта
17.10.2008	РусСтандарт-8	5.0	Оферта	10.12.2008	Матрица Финанс-1	1.2	Погашение
17.10.2008	Юниаструм банк-2	1.5	Оферта	10.12.2008	Москоммерцбанк-1	1.0	Погашение
18.10.2008	Красноярск-31005	1.00	Погашение	10.12.2008	Холдинг Капитал-1	0.4	Оферта
20.10.2008	ПФПГ-Финанс-1	1.1	Оферта	10.12.2008	НБ-Ретал-1	1.0	Оферта
21.10.2008	ТКС Банк-1	1.0	Оферта	11.12.2008	УЗПС-1	1.5	Оферта
21.10.2008	Виват-финанс-1	1.0	Оферта	11.12.2008	Белый Фрегат ХК-1	1.0	Оферта
22.10.2008	Синергия-1	1.0	Оферта	11.12.2008	СРЗ-Финанс-1	0.6	Оферта
22.10.2008	КД авиа-Финансы-1	1.0	Оферта	11.12.2008	ТОП-КНИГА-2	1.5	Оферта
23.10.2008	Акибанк-1	0.6	Оферта	11.12.2008	АлмазныйДомГрэйс-1	0.3	Оферта
23.10.2008	Группа Джей Эф Си-1	2.0	Оферта	11.12.2008	УОМЗ ПО-1	1.0	Оферта
23.10.2008	Белазкомплект плюс-1	0.5	Оферта	11.12.2008	ИжАвто-2	2.0	Оферта
23.10.2008	Пивдом-1	1.0	Оферта	12.12.2008	УРСА Банк-2	1.5	Погашение
23.10.2008	Томск-Инвест-1	0.5	Оферта	12.12.2008	Моссельпром Финанс-1	1.0	Погашение
23.10.2008	Иркутская Обл-31002	0.54	Погашение	12.12.2008	ФСК ЭЭС-3	7.0	Погашение
24.10.2008	Банана-Мама-1	1.0	Оферта	12.12.2008	РуссНефть-1	7.0	Оферта
26.10.2008	РМБ-1	1.0	Оферта	12.12.2008	ОГК-3-1	3.0	Оферта

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(окончание на стр. 6)

США	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП, % годовых квартал к кварталу	-0.2	0.9	3.3
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	-60.498	-59.204	-56.772
Дефлятор затрат на личное потребление, % год к году	3.5	4	4.5
Дефлятор затрат на личное потребление (базовый), % год к году	2.2	2.3	2.4
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Безработица, %	5.5	5.5	5.7
Индекс потребительских цен, % год к году	4.2	5	5.6
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	2.3	2.4	2.5
Индекс цен производителей, % год к году	7.2	9.2	9.8
Индекс цен производителей (базовый), % год к году	3	3	3.5
Заказы на товары длительного пользования, % год к году	0.1	1.4	1.3
Цены на импорт, % год к году	19.1	21.1	21.6
Розничные продажи, % год к году	0.8	0.3	-0.1
Продажи домов на вторичном рынке, млн ед.	4.99	4.85	5
Продажи новых домов, млн ед.	0.514	0.503	0.515
Индекс ISM (в промышленности)	50.2	50	49.9
Индекс ISM (непромышленный сектор)	49.9	49.6	51.6
	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>	<b>Август 2008</b>
Потребительское доверие, б.п.	51	51.9	56.9
	<b>15 авг 08</b>	<b>22 авг 08</b>	<b>29 авг 08</b>
Обращение за пособием, тыс.чел.	435	429	444
Индекс МВА, обращения за ипотекой (%)	-1.5	0.5	7.5
ЕС	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП, % год к году	2.1	2.1	1.4
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, € млрд	2.5887	-3.9282	-0.1183
Безработица	7.3	7.3	7.3
Индекс цен производителей, год к году	7.1	8	9
Розничные продажи	0.3	-3.2	-2.8
Индекс промышленных заказов, % год к году	12.7	-4.4	-7.5
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Индекс потребительских цен, год к году	3.7	4	4
Индекс потребительских цен (базовый), год к году	1.7	1.8	1.7
Индикатор делового климата	0.14	-0.2	-0.33
Индекс доверия потребителей	-17	-20	-19
ФРГ	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП ФРГ, % год к году	1.7	2.6	1.7
Личное потребление, %	-0.2	-0.4	-0.7
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Безработица, %	7.4	7.4	7.3
Индекс розничных цен, % год к году	3.4	3.5	3.3
Цены производителей, % год к году	6	6.7	8.9
Цены на импорт, % год к году	7.9	8.9	9.3
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
розничные продажи, % год к году	2.1	-3.9	0
Франция	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП Франции, % год к году	2.2	2	1.1
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, € млрд	-3.707	-4.702	-5.64
Безработица, %	8.1	8	8
Промышленное производство, % год к году	-4.6	8.1	-1.7
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Индекс потребительских цен, % год к году	3.7	4	4
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
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	1.4
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, £ млрд	-4.185	-4.073	-4.414
Индекс тяжелой промышленности, % год к году	0	-1.7	-1.6
Индекс легкой промышленности, % год к году	-0.1	-0.9	-1.3
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Индекс потребительских цен, % год к году	1.5	1.6	1.9
Индекс потребительских цен (базовый), % год к году	3.3	3.8	4.4
Индекс розничных цен, год к году	4.3	4.6	5
Розничные продажи, % год к году	8.1	2.2	2.1
Япония	Декабрь 2007	Март 2008	Июнь 2008
ВВП в годовом выражении, % квартал к кварталу	2.4	3.2	-2.4
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, ¥ млрд	634.7	529.4	252.1
Безработица, %	4	4.1	4
Индекс потребительских цен, % год к году	1.3	2	2.3
Индекс потребительских цен (базовый)	1.5	1.9	2.4
Розничная торговля, % год к году	0.3	0.3	1.9
Промышленное производство, % год к году	1.1	0	2
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Валютные резервы, \$ млрд	1001.549	1004.658	996.741
Индекс оптовых цен, % год к году	4.8	5.7	7.1
Потребительское доверие	34.1	32.9	31.6

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
T-Bill 4W	1.573	0.0	2.0	2.0	-47.8
T-Bill 3M	1.649	0.0	-3.1	-3.1	-64.8
T-Bill 6M	1.873	0.0	-	-	-
UST-2	1.826	1.9	-2.6	-16.1	-55.6
UST-3	2.407	-0.2	0.7	-34.1	-103.9
UST-5	2.897	-0.4	3.9	-	-
UST-10	3.417	-0.4	5.3	-24.2	-74.0
UST-30	4.274	-1.0	-3.6	-30.8	-55.8
EONIA	4.303	38.7	-0.6	-1.5	28.1
EURONIA	4.2686	55.9	-1.04	-4.09	27.32
EURIBOR 1M	4.515	0.0	0.0	3.0	4.4
EURIBOR 3M	4.959	0.1	-0.2	-0.7	-0.2
EURIBOR 6M	5.175	0.1	0.2	1.8	4.3
EURIBOR 9M	5.247	0.0	0.1	2.5	-4.7
EURIBOR 12M	5.336	-0.1	0.2	2.2	-10.3
Bunds 2Y	4.019	1.3	-3.9	-2.7	-60.2
Bunds 5Y	3.893	2.0	-5.3	-15.9	-77.0
Bunds 10Y	4.066	2.3	-0.4	-16.4	-57.5
Bunds 30Y	4.570	2.8	3.5	-6.7	-28.7
France 2Yr	4.077	0.1	-2.6	-7.7	-64.8
France 3Yr	3.990	0.3	-4.3	-13.3	-75.8
France 5Yr	4.060	2.1	-2.9	-11.3	-77.8
France 10Yr	4.289	0.6	1.0	-10.3	-53.6
France 30Yr	4.694	2.7	3.9	-5.8	-27.1
UK Gilts 2Yr	4.821	1.2	3.2	-26.2	-59.2
UK Gilts 3Yr	4.431	0.2	3.0	-23.7	-111.2
UK Gilts 5Yr	4.376	-0.2	2.7	-21.7	-106.3
UK Gilts 10Yr	4.395	1.2	-0.4	-18.6	-86.6
UK Gilts 30Yr	4.459	1.7	2.7	-0.2	-35.8
Japan 2Yr	0.622	0.2	-1.1	-2.3	-28.0
Japan 3Yr	0.697	-0.1	-0.5	2.8	-32.9
Japan 5Yr	1.014	-0.1	-0.5	4.8	-46.2
Japan 10Yr	1.409	0.0	0.4	4.5	-43.8
Japan 30Yr	2.274	-0.5	-4.6	-0.1	-32.6

## МИРОВЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

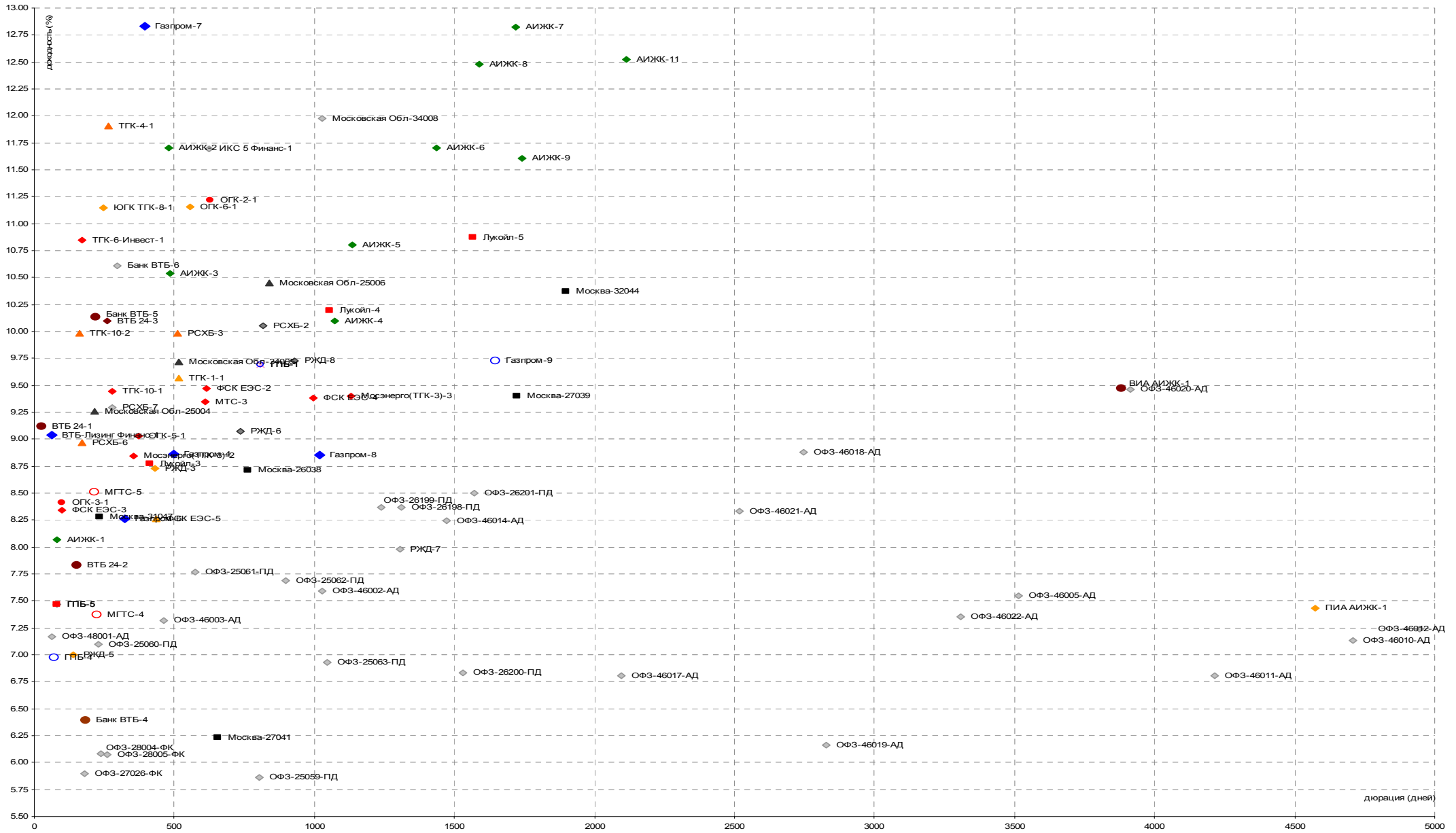
(начало на стр. 5)

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>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	20	20.93	25.28
Индекс розничных цен, % год к году	7.7	7.1	6.3
Оптовые цены, год к году	9.6	9.5	9.4
Розничные цены, год к году	21.6	23	23.3
Промышленное пр-во, год к году	16	16	14.7
Индекс цен производителей, год к году	8.2	8.8	10
<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>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	15.487	18.497	18.862
	<b>15.08.2008</b>	<b>22.08.2008</b>	<b>29.08.2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	581.1	581.5	582.5
	<b>Ноябрь 2007</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Январь 2008</b>
Стабилизационный фонда, руб. млрд	3517.05	3849.11	3851.8
Безработица, %	6.4	6.2	5.3
Промышленное пр-во, % год к году	6.7	0.9	3.2
Цены производителей, % год к году	25.1	28.1	33.7
Розничные продажи, % год к году	14	14	14.5
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Потребительские цены, % год к году	15.1	15.1	14.7
<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>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Безработица, %	7.5	8.4	8
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Торговый баланс, \$ млн	1005	308	1001
Индекс розничных цен, % год к году	9.1	9.3	9.1
Оптовые цены, год к году	14.6	13.6	12.1
Индекс строительной отрасли, % год к году	3.9	-6.4	9.8
<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>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Чистый долг в % от ВВП	40.6	40.4	40.6
Торговый баланс, \$ млрд	2.719	3.304	2.269
Иностранные инвестиции, \$ млрд	1.313	2.718	3.24
Безработица, %	7.9	7.8	8.1
Индекс розничных цен, % год к году	0.96	0.45	0.38
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Розничные продажи, год к году	8.7	11.1	8.2
<b>Мексика</b>	<b>Декабрь 2007</b>	<b>Март 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
ВВП, % годовых год к году	4.2	2.6	2.8
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	-0.0609	0.2772	-1.081
Безработица, %	3.24	3.55	4.15
Потребительские цены, % год к году	4.95	5.26	5.39
Потребительское доверие	90.7	88.4	89.6
	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>
Промышленное пр-во, % год к году	5.87	-1.08	-0.54
<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>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Торговый баланс, \$ млрд	-6.8	-7.7	-8
	<b>Март 2008</b>	<b>Апрель 2008</b>	<b>Май 2008</b>
Безработица, %	10.7	9.6	8.9
	<b>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Потребительское доверие	75.36	75.01	77.01
Потребительские цены, % год к году	10.61	12.06	11.77
Цены производителей, % год к году	17.03	18.41	14.67
Туризм, % год к году	20.2	19.2	12.7
<b>Казахстан</b>	<b>Декабрь 2007</b>		
ВВП, % годовых год к году	8.5	-	-
	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>	<b>Август 2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	21.2	21	21.7
Индекс розничных цен, % год к году	20	20	20.1
Индекс цен производителей, год к году	8.8	7.3	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>Май 2008</b>	<b>Июнь 2008</b>	<b>Июль 2008</b>
Золотовалютные резервы, \$ млрд	34.23	35.45	37.92
Потребительские цены, % год к году	31.1	29.3	26.8
Цены производителей, % год к году	39.4	43.7	46.3
Промышленное производство, % год к году	5.2	5.1	5.1

	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
China 8	3.107	-22.1	-17.9	-7.4	101.9
China 9	3.315	-7.1	4.0	-21.1	-74.2
China 11	3.833	-5.4	9.4	-20.7	-74.4
China 13	4.341	-6.7	-0.2	-21.1	-58.6
China 27	5.892	0.7	-0.4	-17	-37.4
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Russia 10	6.123	1.6	6.9	25.0	54.6
Russia 18	5.675	2.1	3.4	6.0	10.5
Russia 28	6.267	6.1	10.9	19.5	29.6
Russia 30	5.905	5.7	8.3	26.3	34.0
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Brazil 10	3.811	1.8	0.6	-5.4	-65.4
Brazil 15	5.458	4.0	7.6	4.1	12.0
Brazil 20	5.940	-0.3	2.9	-3.7	25.8
Brazil 28	11.494	2.4	15.6	5.8	-22.2
Brazil 34	6.404	3.3	6.9	8.5	22.2
Brazil 40	8.202	2.3	3.2	3.0	8.8
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Mexico 13	4.916	3.6	5.9	-6.0	-2.2
Mexico 16	5.382	-3.1	-0.6	-11.1	12.4
Mexico 19	5.646	5.9	4.0	-4.7	12.8
Mexico 26	5.877	-0.1	1.3	-4.3	17.2
Mexico 34	6.170	4.7	5.1	3.6	10.0
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Turkey 13	5.907	-0.1	-3.0	-23.7	-79.5
Turkey 18	6.867	3.7	-8.6	-4.5	-57.2
Turkey 20	7.072	1.9	-0.8	-3.7	-46.5
Turkey 25	7.343	3.6	-3.4	0.9	-50.4
Turkey 34	7.589	2.6	2.2	1.0	-42.5
Turkey 36	7.594	3.9	2.1	-1.2	-52.0
	сегодня	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 месяц	3 месяца
Ukraine 9	7.018	18.5	42.5	99.1	122.1
Ukraine 11	8.589	3.4	29.0	113.4	149.1
Ukraine 12	8.864	8.8	26.7	111.0	143.3
Ukraine 13	9.049	6.6	19.6	104.5	144.4
Ukraine 16	9.549	7.9	15.0	109.6	169.0

BLUE CHIPS

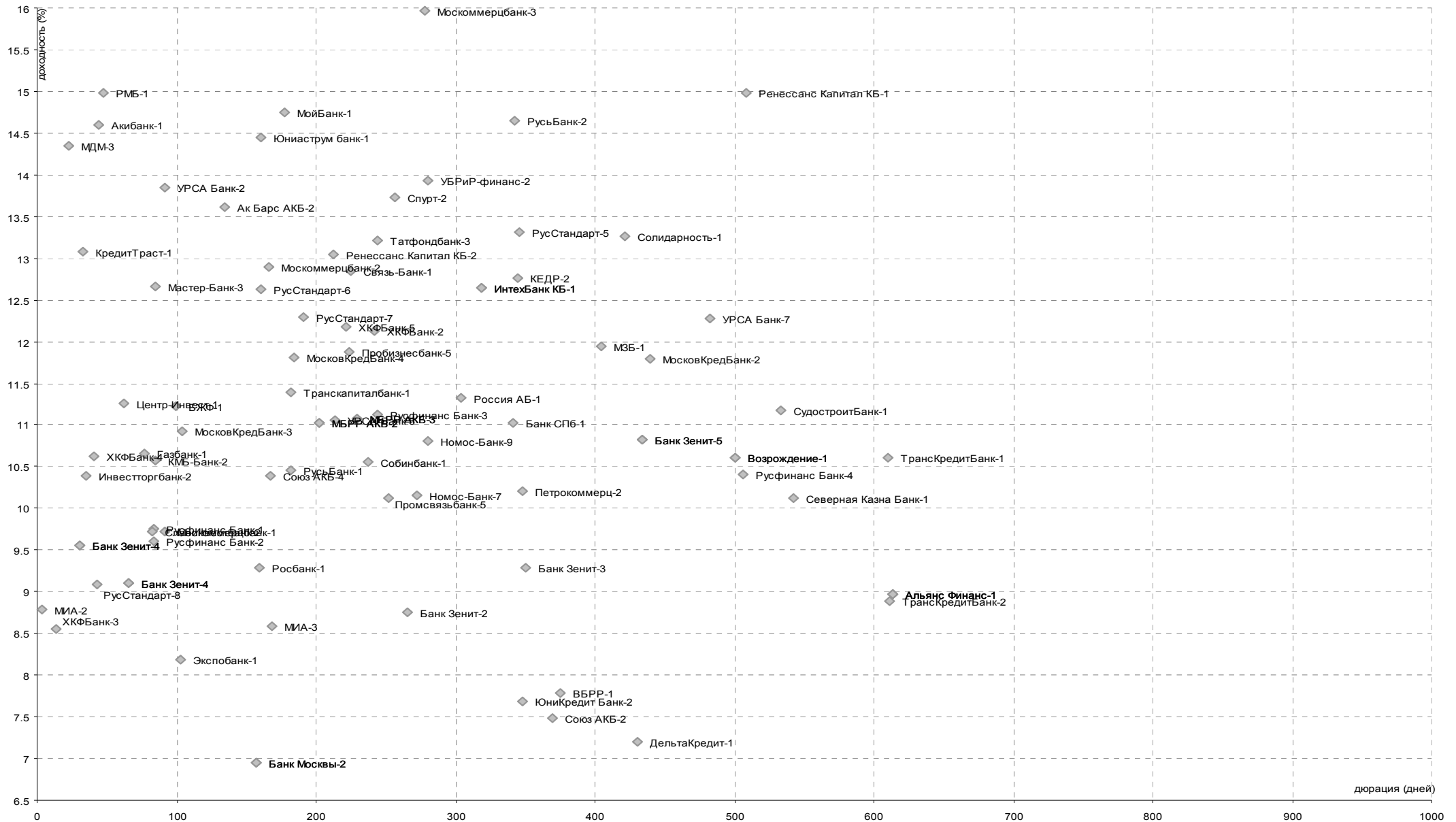
Уровни доходностей





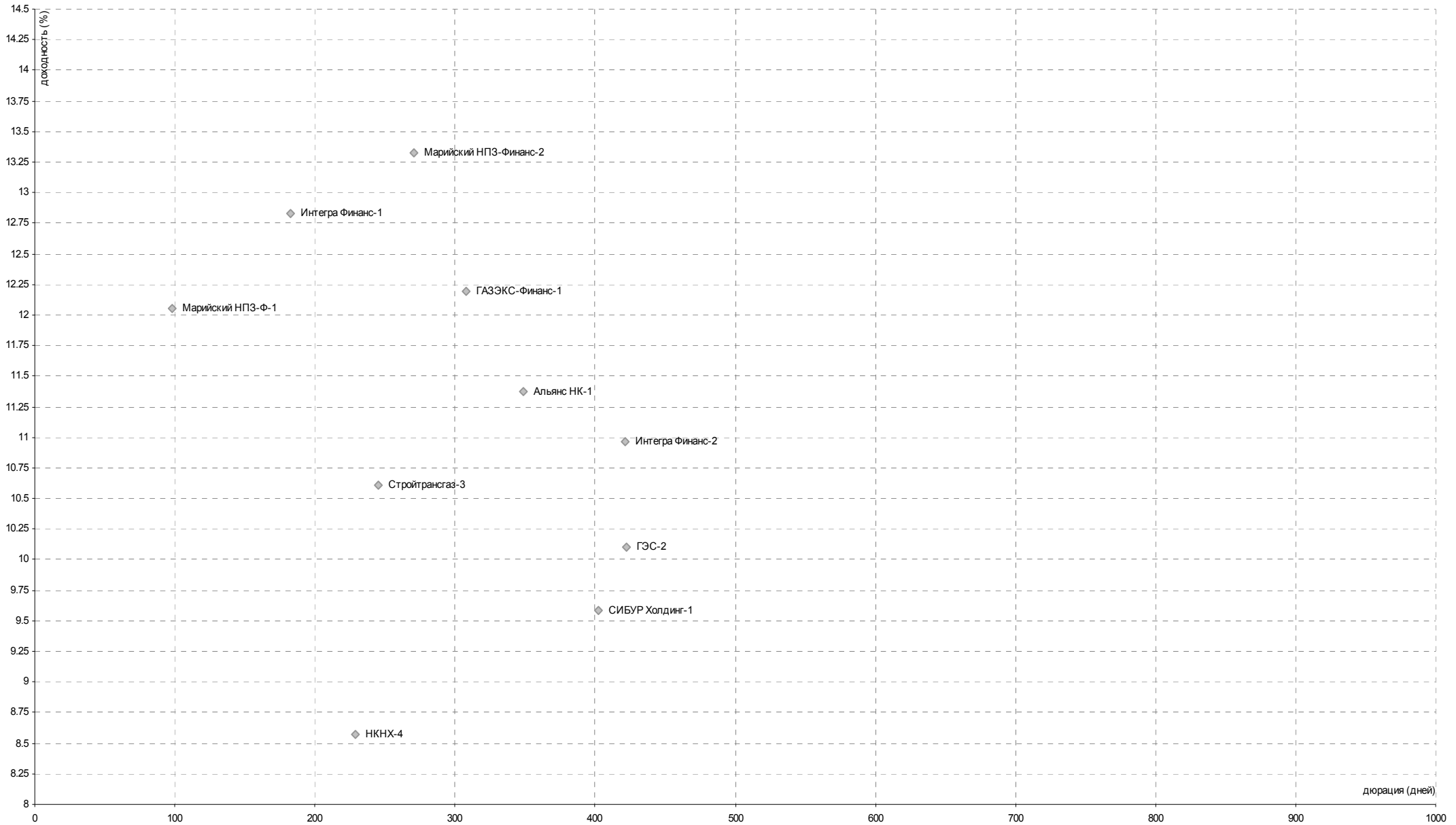
## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



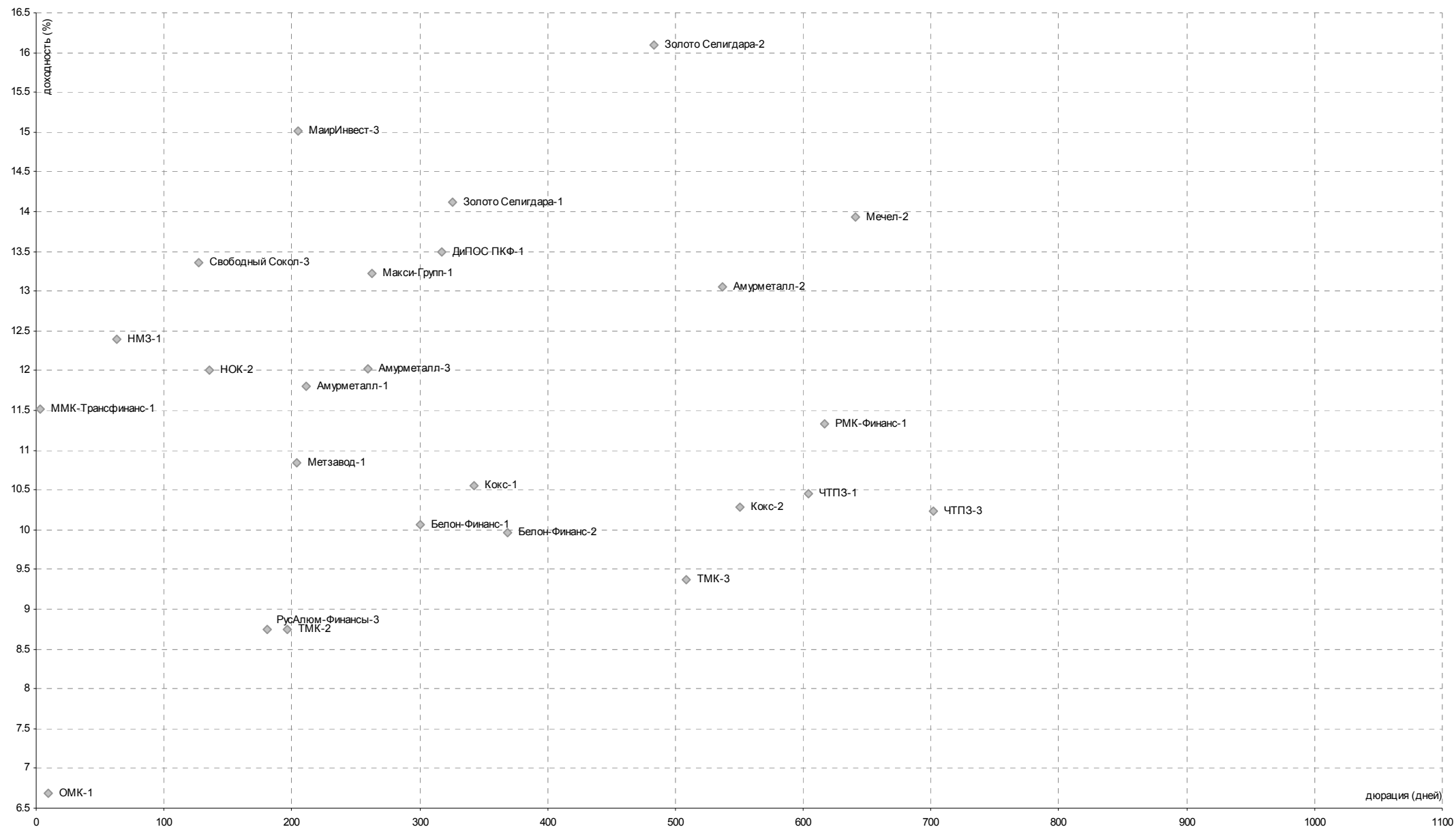
## НЕФТЬ И ГАЗ

### Уровни доходностей



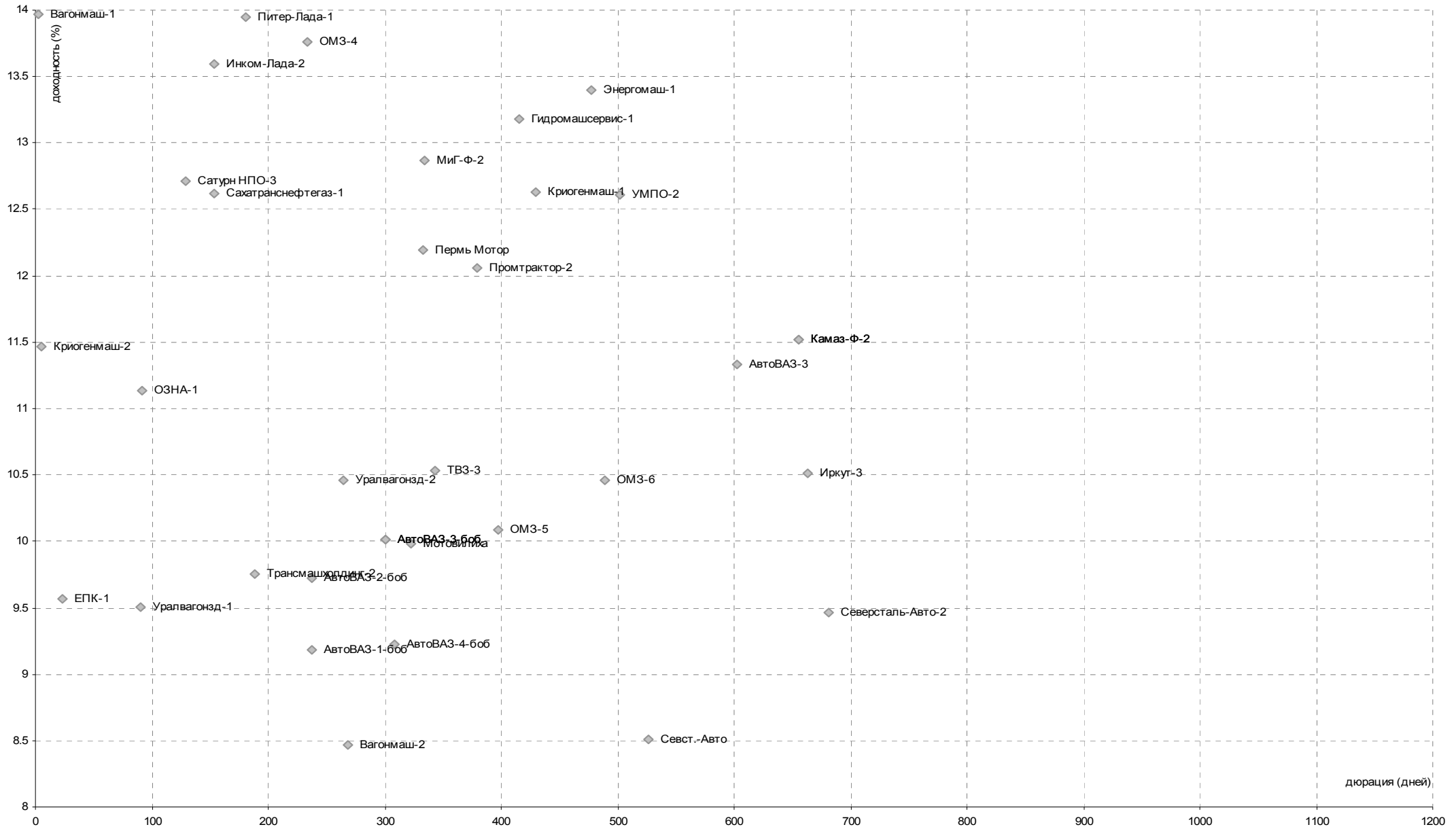
## МЕТАЛЛУРГИЯ

### Уровни доходностей



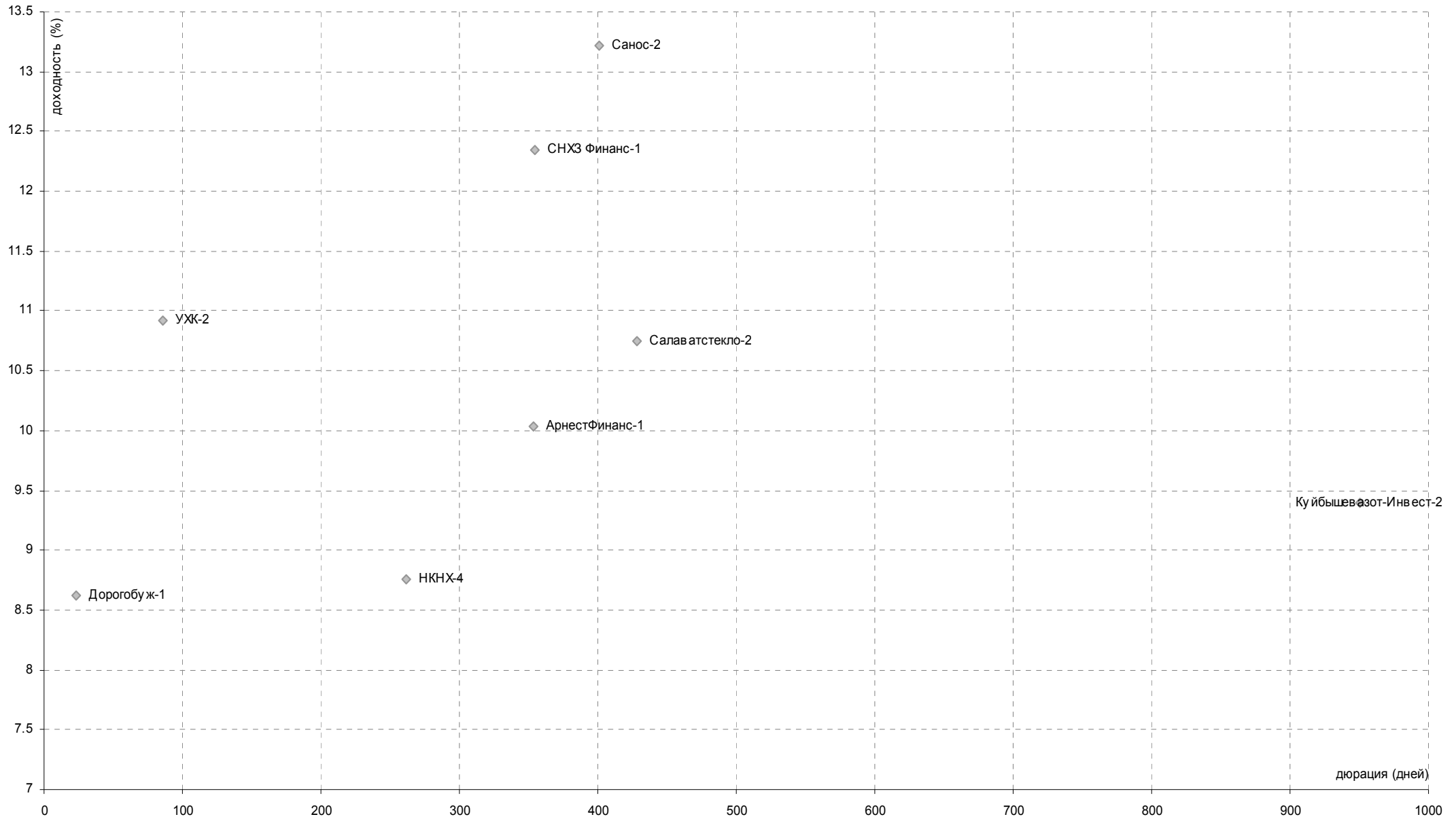
## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Уровни доходностей



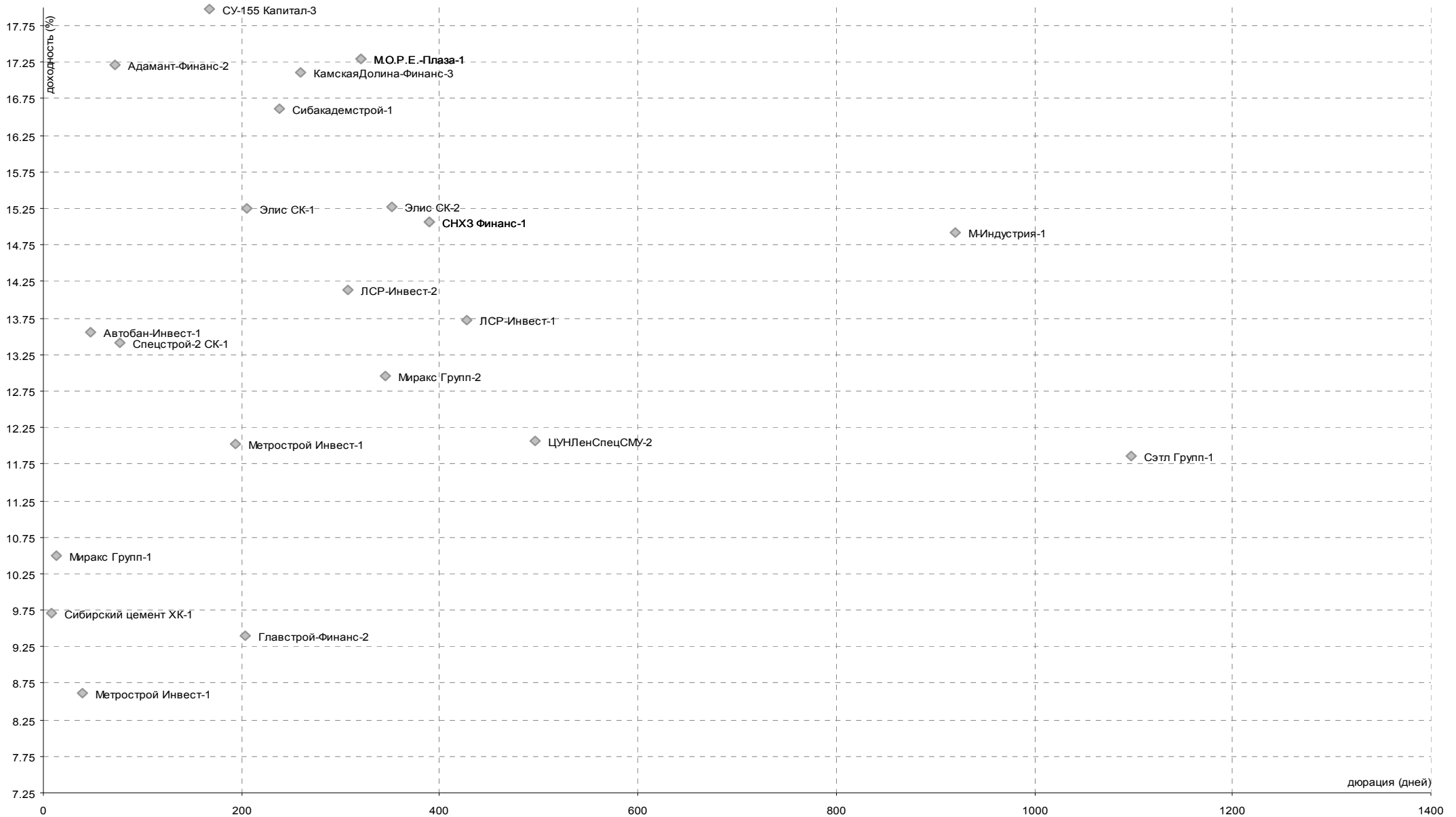
## ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



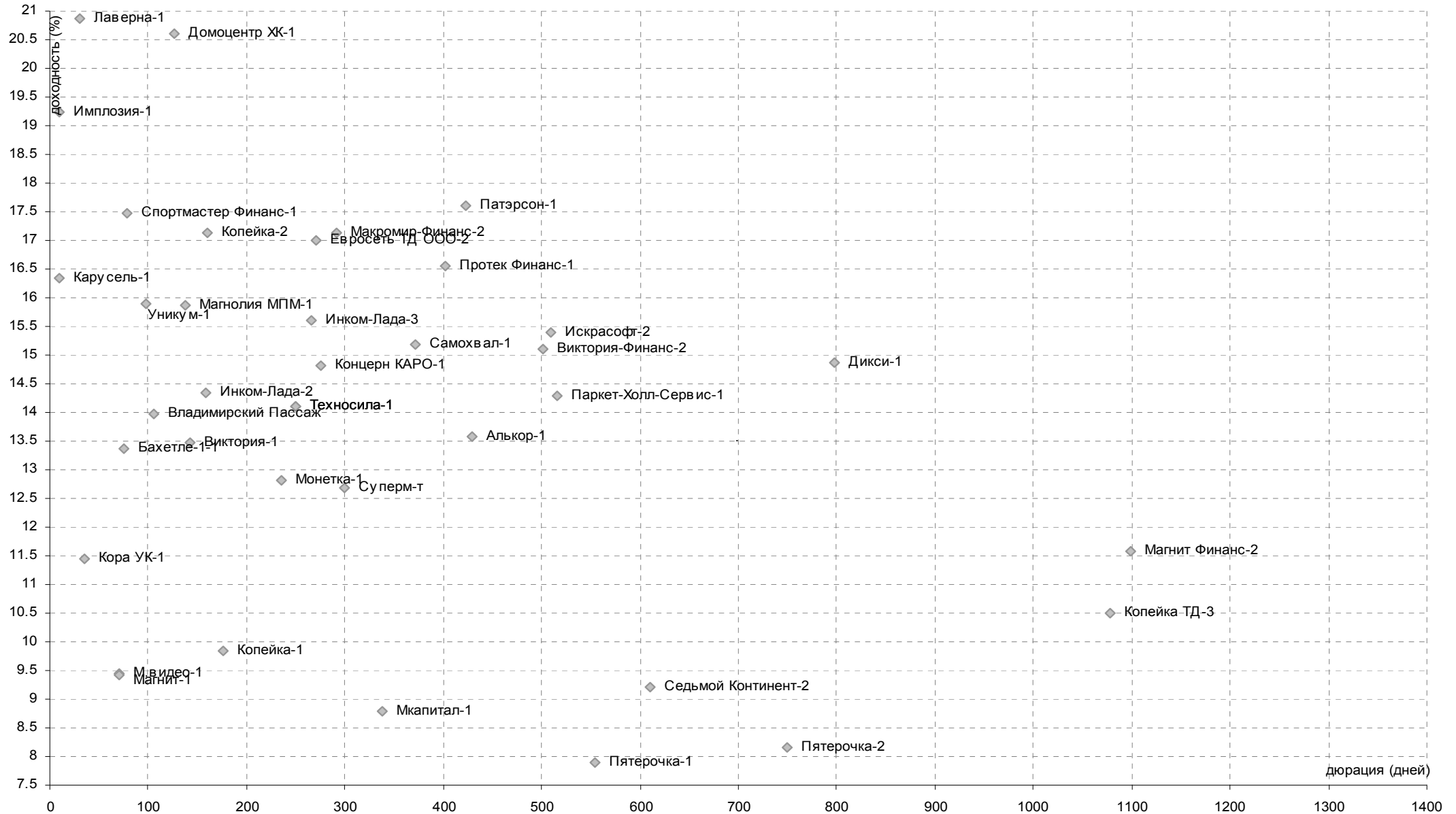
## СТРОИТЕЛЬСТВО

### Уровни доходностей



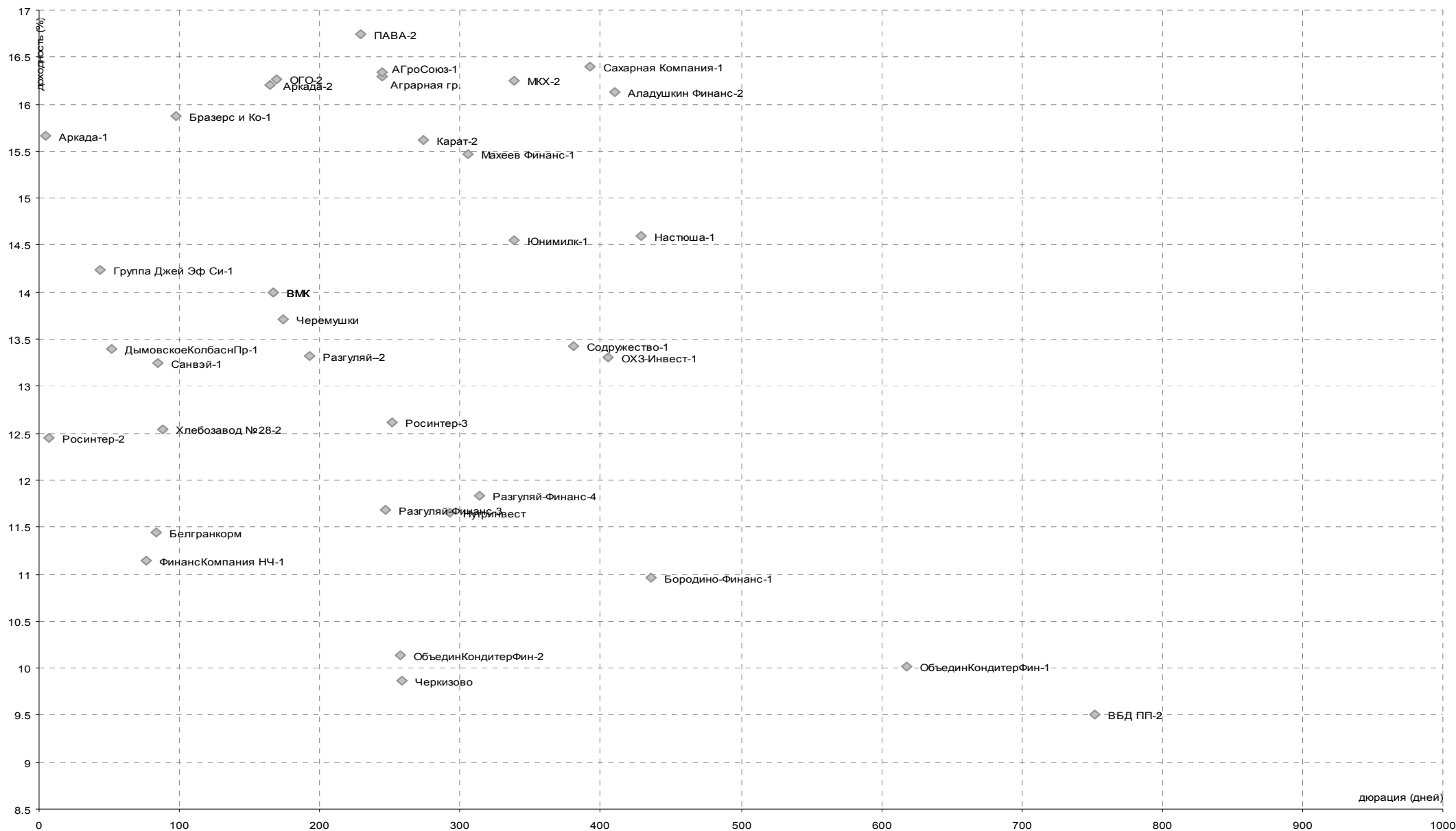
## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### Уровни доходностей



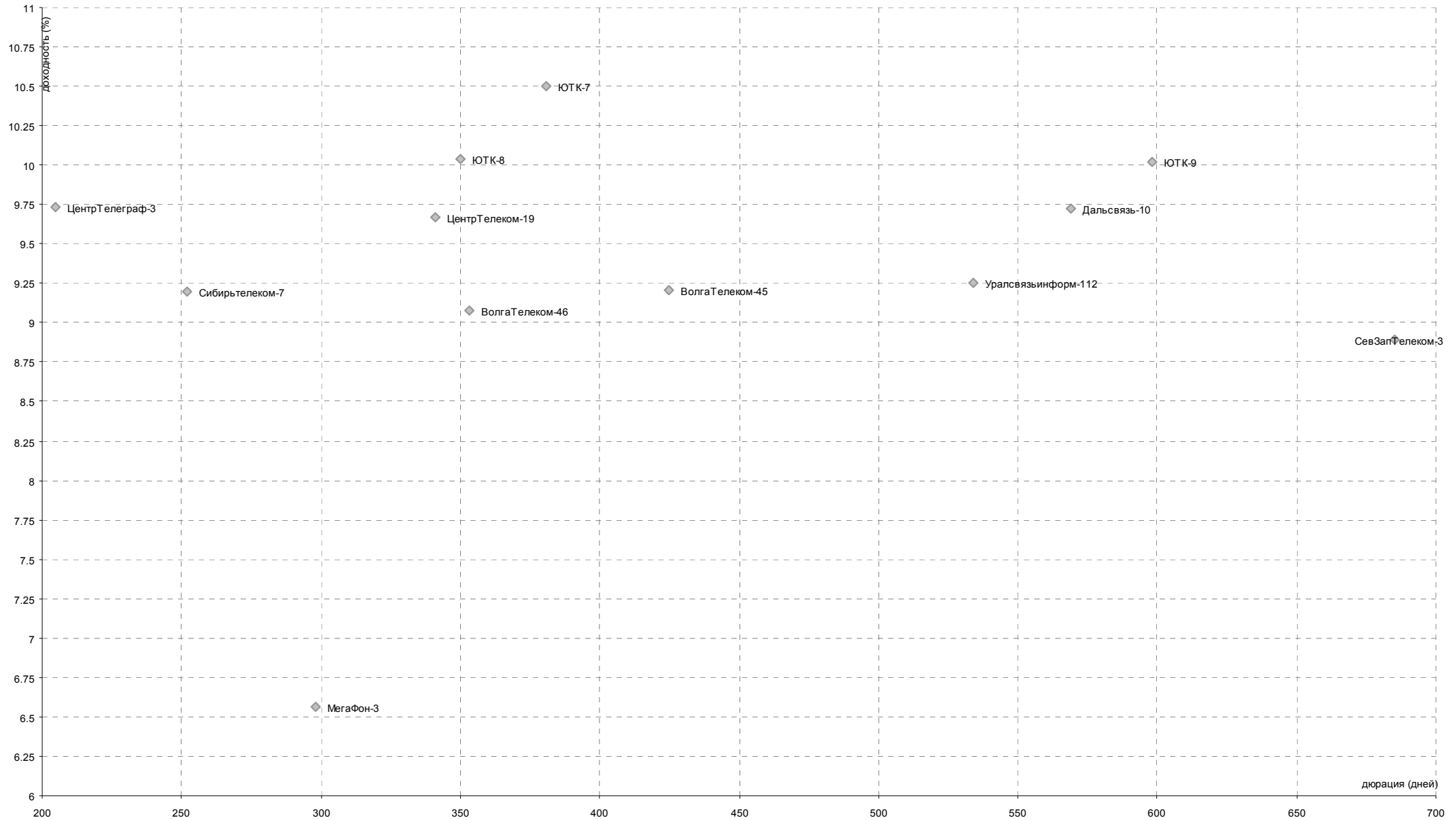
## ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



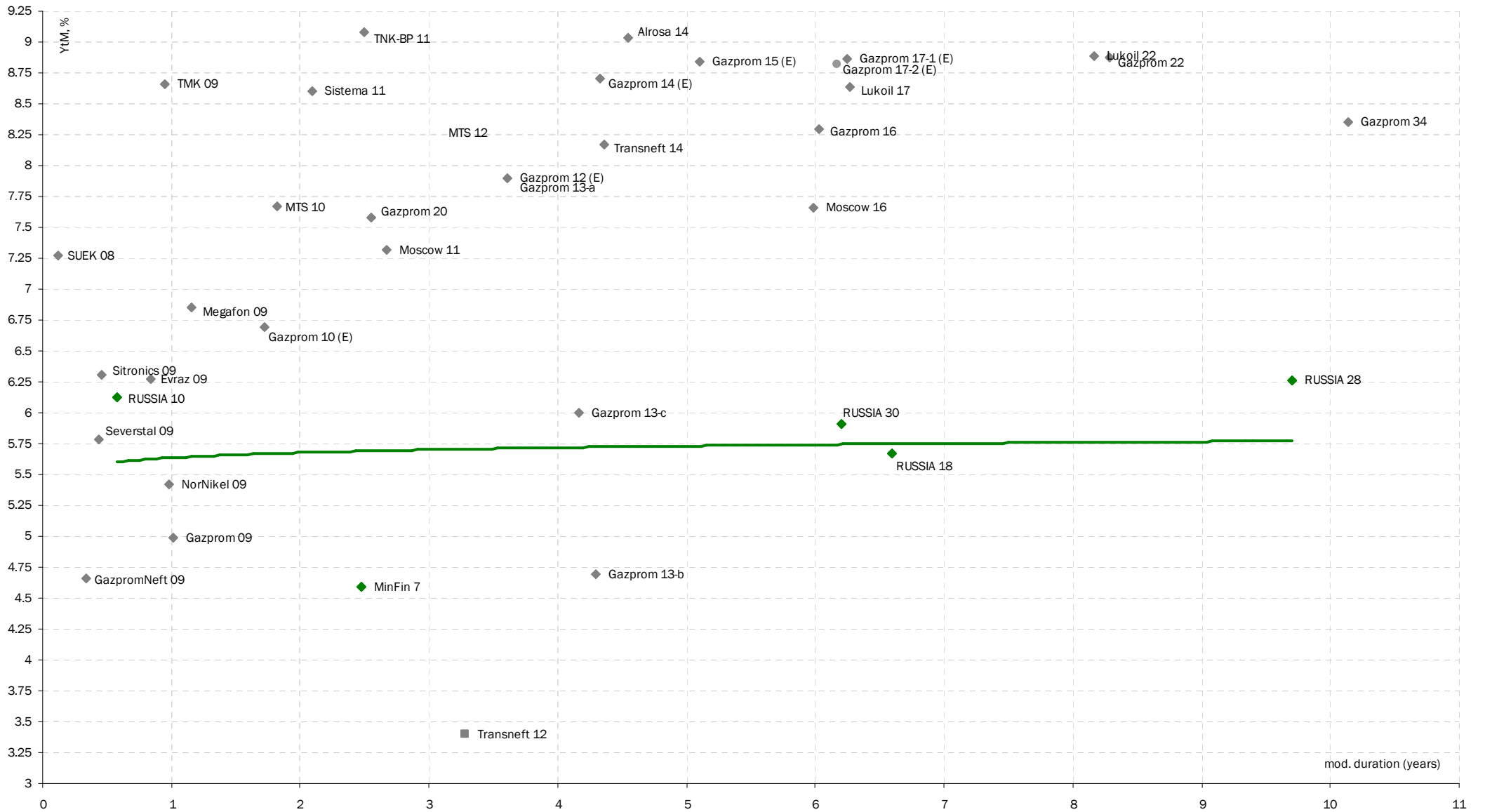
## ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

### Уровни доходностей



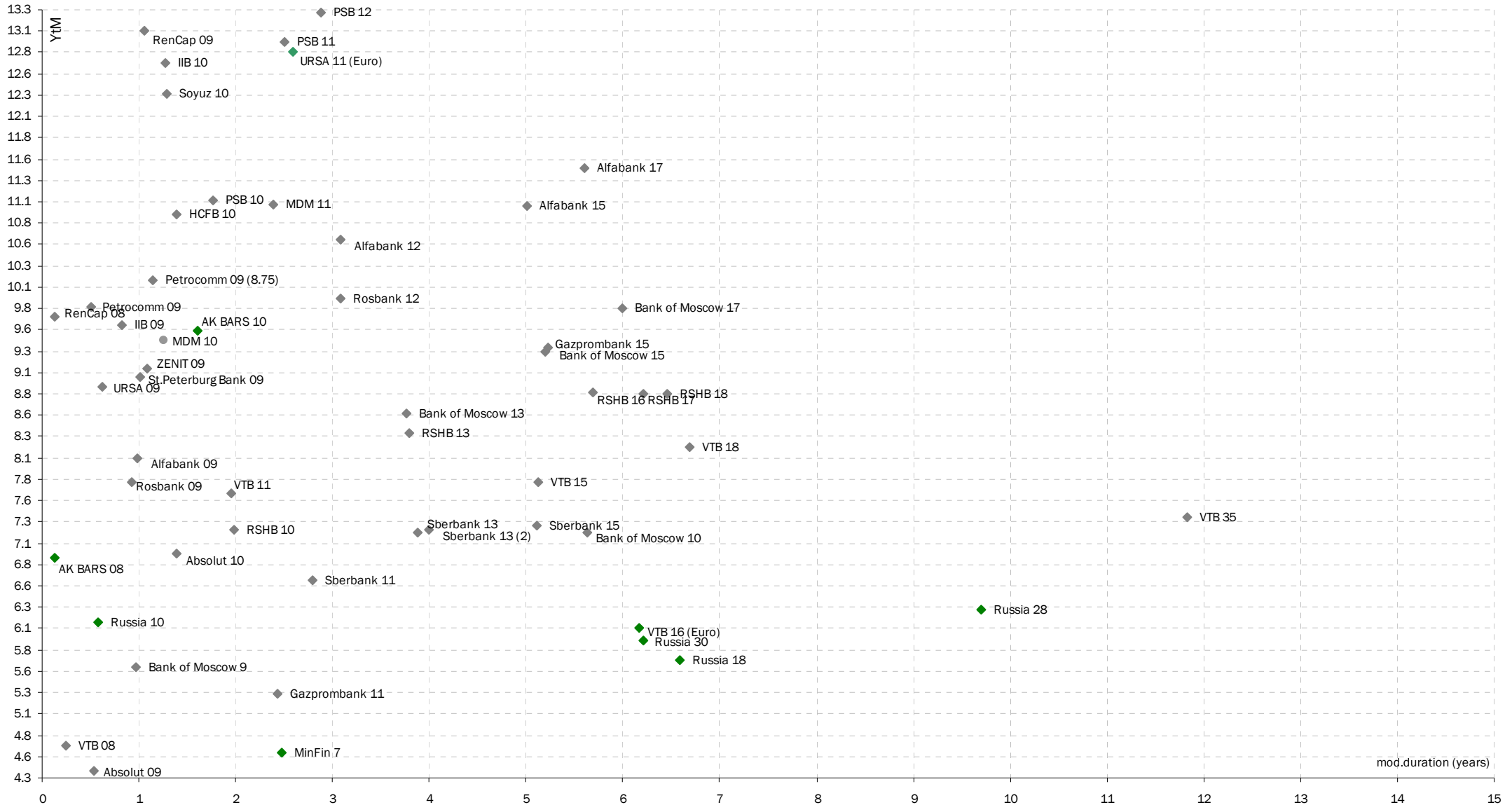
## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



## КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			Доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
RUSSIA 10	2767(1845)	0.58	31.03.10	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	6.120	6.054	5.873	5.577	103.079	103.354	0.000	-0.130	-0.528	-1.344
RUSSIA 18	3 467	6.59	24.07.18	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.674	5.641	5.615	5.570	139.772	139.902	0.000	-0.260	-0.585	-1.242
RUSSIA 28	2 500	9.70	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	6.267	6.158	6.072	5.971	172.885	173.135	0.000	-1.099	-2.050	-3.288
RUSSIA 30	2031(2020)	6.21	31.03.30	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	5.904	5.822	5.642	5.565	110.309	110.559	0.000	-0.539	-1.767	-2.439
MinFin 7	1 750	2.47	14.05.11	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	4.591	4.459	4.631	4.702	96.082	96.332	0.000	-0.305	0.222	0.638
AFK Sistema 11	350	2.09	28.01.11	8.875	B3	B+	B+	8.607	8.323	8.405	7.679	100.546	101.046	0.000	-0.607	-0.467	-2.209
Aloosa 14	500	4.55	17.11.14	8.875	Ba2	BB-	BB-	9.039	8.706	8.352	7.350	99.215	99.465	-0.014	-1.568	-3.298	-8.530
Evraz 09	300	0.84	03.08.09	10.875	Ba3	BB-	BB	6.270	5.804	6.080	5.709	103.871	103.996	-0.012	-0.483	-0.539	-1.605
Evraz 15	750	5.02	10.11.15	8.250	B2	BB-	BB	10.337	9.503	9.431	8.532	89.612	89.862	-0.013	-4.419	-4.765	-9.878
Gazprom 09	700	1.02	21.10.09	10.5	A3	BBB	BBB-	4.988	4.55	4.302	4.185	105.819	106.095	0.000	-0.545	-1.177	-2.197
Gazprom 10 (E)	1 000	1.72	27.09.10	7.8	A3	BBB	BBB-	6.696	6.579	6.39	6.876	102.028	102.228	0.000	-0.227	-0.647	0.190
Gazprom 12 (E)	1 000	3.54	09.12.12	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	7.338	7.128	6.979	6.823	90.168	90.6677	0.000	-0.738	-1.155	-1.456
Gazprom 13-a	1 750	3.61	01.03.13	9.625	A3	BBB	BBB-	7.897	7.897	7.203	6.529	106.387	106.6369	0.000	-1.458	-2.680	-5.600
Gazprom 13-b	1222(932)	4.29	22.07.13	4.505	A3	NA	-	4.693	4.585	4.685	4.848	99.188	99.188	0.001	-0.464	-0.026	0.730
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.16	22.07.13	5.625	A3	BBB-	BBB-	6.005	5.801	5.801	5.78	98.412	98.6618	-0.012	-0.856	-1.366	-0.921
Gazprom 14 (E)	780	4.33	25.02.14	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	8.703	8.239	7.786	7.533	84.537	85.0371	0.000	-2.060	-4.026	-4.943
Gazprom 15 (E)	1 000	5.10	01.06.15	5.875	A3	BBB	BBB-	8.841	8.519	7.948	7.562	85.403	85.5275	0.000	-1.663	-4.672	-6.696
Gazprom 16	1 350	6.03	22.11.16	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	8.295	8.012	7.628	7.002	87.786	88.0364	0.008	-1.737	-4.136	-8.252
Gazprom 17-1 (E)	500	6.25	02.11.17	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	8.867	8.536	8.049	7.703	79.119	79.6191	0.000	-2.186	-5.453	-7.716
Gazprom 17-2 (E)	500	6.17	22.03.17	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	8.820	8.539	8.127	7.726	78.516	79.0155	0.000	-1.766	-4.368	-6.870
Gazprom 20	1250(1192.2)	2.56	01.02.20	7.201	-	BBB+	BBB	7.583	7.434	7.237	7.099	97.111	97.361	0.030	-1.144	-2.684	-3.784
Gazprom 22	1 300	8.29	07.03.22	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	8.871	8.624	8.13	7.617	81.647	81.8968	0.034	-2.060	-6.346	-11.041
Gazprom 34	1200	10.14	28.04.34	8.625	A3	BBB	BBB-	8.354	8.238	8.045	7.631	102.825	103.0754	0.041	-1.228	-3.322	-8.078
Gazpromneft 09	500	0.34	15.01.09	10.750	Ba1	BB+	-	4.654	4.863	4.963	5.183	101.974	102.0584	0.000	-0.025	-0.364	-1.110
Lukoil 17	500	6.27	07.06.17	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	8.634	8.095	7.936	7.195	86.215	86.7154	0.000	-3.499	-4.510	-9.633
Lukoil 22	500	8.17	07.06.22	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	8.882	8.632	8.265	7.715	82.524	83.0235	0.000	-2.101	-5.278	-10.319
Megafon 09	375	1.15	10.12.09	8.000	Ba3	BB	BB+	6.848	6.454	6.347	5.737	101.324	101.500	-0.003	-0.487	-0.713	-1.814
Mirax Group 11	180	2.09	20.03.11	9.450	-	-	-	10.725	10.736	10.851	10.66	97.253	97.369	0.011	0.047	0.448	0.112
Moscow 11	374	7.31	12.10.11	6.45	Baa1	BBB+	BBB+	7.314	6.921	6.277	6.124	97.681	97.931	-2.319	-3.374	-5.159	-5.626
Moscow 16	407	7.66	20.10.16	5.064	Baa1	BBB+	BBB+	7.663	7.459	7.140	6.826	84.721	85.0962	-15.279	-16.534	-18.487	-20.371
MTS 10	400	1.82	14.10.10	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.669	7.445	7.564	6.765	101.321	101.571	0.000	-0.435	-0.250	-2.042
MTS 12	400	2.88	28.01.12	8.000	Ba3	BB-	BB-	8.415	8.142	8.14	7.429	98.789	99.039	-0.019	-0.794	-0.801	-3.015
Norilsk Nickel 09	500	0.98	30.09.09	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	5.419	5.018	5.051	5.224	101.697	101.822	-0.004	-0.436	-0.526	-0.611
Severstal 09	325	0.44	24.02.09	8.625	Ba2	BB-	-	5.786	5.281	6.356	5.433	101.202	101.267	-0.012	-0.282	0.051	-0.887
Severstal 14	375	4.09	19.04.14	9.250	Ba2	BB-	BB-	10.322	10.064	9.728	7.888	95.512	95.762	-0.007	-1.092	-2.526	-11.247
Sitronics 09	200	0.46	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	0.12	24.10.08	8.625	-	-	-	7.273	7.338	7.090	6.174	100.119	100.147	0.000	-0.011	-0.143	-0.747
TMK 09	300	0.95	29.09.09	8.500	B1	BB-	-	8.662	8.417	8.147	6.652	99.837	99.962	0.001	-0.238	-0.520	-2.383
TNK-BP 11	500	2.49	18.07.11	6.875	Baa2	BB+	BBB-	9.084	8.151	8.024	7.02	94.562	94.812	-0.012	-2.355	-2.628	-5.324
TNK-BP 12	500	2.97	20.03.12	6.125	Baa2	BB+	BBB-	9.436	8.48	8.461	7.512	90.295	90.5446	-0.013	-2.929	-2.857	-5.787
TNK-BP 16	1000	5.57	18.07.16	7.500	Baa2	BB+	BBB-	9.966	9.403	9.237	8.22	86.781	87.0313	0.008	-3.218	-4.141	-10.391
TNK-BP 17	800	5.86	20.03.17	6.625	Baa2	BB+	BBB-	10.079	9.486	9.486	9.486	80.568	80.8183	0.010	-3.657	-4.140	-11.161
Transneft 12	500	3.28	27.06.12	6.103	A2	BBB+	-	6.928	6.769	6.868	5.841	97.281	97.5313	0.000	-0.523	-0.154	-3.747
Transneft 14	1300	4.37	05.03.14	5.670	A2	BBB+	-	8.176	7.667	7.645	6.559	89.115	89.3646	0.000	-2.324	-2.330	-7.510

**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	0.54	07.04.09	8.75	Baa3	-	A-	4.38	5.79	5.22	5.64	102.38	102.46	-0.017	0.711	0.177	0.01
Absolut Bank 10	175	1.39	30.03.10	8.125	Ba3	-	A-	6.93	6.55	5.94	6.09	103.16	103.52	0.000	-0.567	-1.642	-1.642
AK BARS Bank 08	175	0.12	27.10.08	8	Ba2	BB-	-	6.88	6.01	6.77	7.18	100.10	100.12	0.000	-0.135	-0.107	-0.152
AK BARS Bank 10	250	1.60	28.06.10	8.25	Ba2	BB-e	BB-	9.54	8.94	8.86	8.49	97.90	98.14	0.004	-0.975	-1.065	-1.681
Alfabank 09	400	0.98	10.10.09	7.87	Ba1	BB	BB-	8.05	7.91	7.75	7.17	99.82	100.07	0.001	-0.135	-0.297	-1.033
Alfabank 12	500	3.09	25.06.12	8.2	Ba1	BB	BB-	10.60	9.98	9.42	9.11	92.66	93.16	-0.016	-1.942	-3.728	-4.680
Alfabank 15	225	5.01	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba2	B+	B+	11.01	11.17	10.84	10.54	94.53	94.78	0.000	-1.170	-2.278	-2.276
Alfabank 17	300	5.60	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba2	B+	B+	11.45	10.77	10.54	10.50	88.83	89.08	0.000	-1.556	-3.391	-4.981
Bank of Moscow 09	250	0.96	28.09.09	8	A3	-	BBB	5.59	5.42	5.50	5.16	102.38	102.51	-0.006	-0.216	-0.282	-1.056
Bank of Moscow 10	300	5.63	26.11.10	7.375	A3	NR	BBB	7.17	6.76	6.22	5.68	100.39	100.64	0.001	-0.845	-2.015	-3.390
Bank of Moscow 13	500	3.76	13.05.13	7.335	A3	-	BBB	8.57	8.35	7.74	7.14	95.30	95.55	0.010	-0.859	-3.266	-5.739
Bank of Moscow 15	300	5.23	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	9.34	9.04	8.87	8.47	95.19	95.44	0.000	-1.583	-2.437	-4.508
Bank of Moscow 17	400	5.99	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	9.81	9.66	9.10	8.74	86.70	86.95	0.000	-0.891	-4.330	-6.456
Bank Soyuz 10	125	1.28	16.02.10	9.375	B1	B-	-	12.31	11.06	9.86	9.96	96.27	96.45	0.000	-1.602	-3.190	-2.945
BIN Bank 09	100	0.62	18.05.09	9.5	-	B-	B-	15.09	15.02	14.69	9.15	96.51	96.60	0.008	0.057	0.162	-3.908
Gazprombank 11	300	2.43	15.06.11	7.97	Baa1	BB+	BBB-	5.29	5.34	5.75	5.76	106.77	106.77	-0.010	0.092	0.986	0.722
Gazprombank 15	1 000	5.20	23.09.15	6.5	A3	BBB-	BBB	9.29	8.89	8.40	7.08	85.84	86.09	0.000	-2.140	-4.799	-12.673
HCFB 10	200	1.39	11.04.10	9.5	Ba3	B	-	10.90	10.88	10.02	10.42	98.02	98.02	0.004	-0.004	-1.203	-0.487
IIB 09	100	0.82	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	9.60	9.60	9.69	9.45	99.90	100.02	0.000	0.000	0.082	-0.141
IIB 10-1	150	1.39	12.02.10	9.5	B1	B+	B	12.68	11.44	10.34	9.81	96.00	96.18	0.007	-1.564	-2.987	-3.657
MDM Bank 10	425	1.26	25.01.10	7.765	Ba2e	BB-	BB-	9.42	8.93	8.34	7.72	97.91	98.10	0.004	-0.609	-1.334	-2.183
MDM Bank 11	200	2.40	21.07.11	9.75	Ba2	B+	BB1	11.02	10.10	9.64	9.25	96.94	97.44	0.000	-2.270	-3.422	-4.518
Nomos bank 09	150	0.62	12.05.09	8.25	Ba3	B+	B+	9.07	8.72	8.35	7.35	99.47	99.63	0.000	-0.210	-0.444	-1.293
Nomos bank 10	200	1.27	02.02.10	8.1875	Ba3	B+	B+	10.38	10.07	9.39	8.60	97.22	97.41	0.000	-0.378	-1.191	-2.210
Nomos bank 16	125	5.05	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	12.41	12.35	11.54	11.23	90.44	90.69	0.000	-0.276	-4.629	-6.212
Petrocommerce 09	225	0.50	27.03.09	8	Ba3	B+	B+	9.81	8.48	8.02	7.39	99.07	99.20	0.000	-0.675	-0.910	-1.372
Petrocommerce 09 (8.75)	425	1.15	17.12.09	8.75	Ba3	B+	B+	10.13	9.35	9.11	8.57	98.38	98.55	0.004	-0.908	-1.175	-1.902
Promsvyazbank 10	200	1.76	04.10.10	8.75	Ba2	BB-	B+	11.06	9.38	9.21	8.76	95.84	96.09	0.000	-3.119	-3.416	-4.288
Promsvyazbank 11	225	2.51	20.10.11	8.75	Ba2	BB-	B+	12.92	11.50	10.77	9.71	89.62	89.87	-0.008	-3.721	-5.629	-8.572
Promsvyazbank 12	200	2.88	23.05.12	9.625	Ba2	BB-	B+	13.27	12.60	11.52	10.97	89.60	89.85	-0.013	-1.975	-5.246	-6.898
Renaissance 08	100	0.13	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	1.05	17.11.09	8.75	Ba3	BB-	BB-	13.06	12.58	12.83	9.14	95.43	95.69	0.011	-0.446	0.070	-4.243
Rosbank 09	300	0.93	24.09.09	9.75	Ba2	BB	-	7.76	7.62	7.66	7.61	101.93	102.06	-0.005	-0.177	-0.255	-0.611
Rosbank 12	130	3.09	01.07.12	9	-	-	-	9.92	10.07	9.92	9.91	100.67	101.17	0.000	0.476	-0.021	-0.083

## 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	1.98	29.11.10	6.875	A3	-	BBB+	7.21	6.99	6.10	6.00	99.31	99.56	0.002	-0.455	-2.332	-2.677
RSHB 13	700	3.79	16.05.13	7.175	A3	-	BBB+	8.34	7.83	7.48	7.09	95.57	95.82	0.010	-1.972	-3.376	-5.012
RSHB 16	500	5.70	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	8.81	8.46	8.36	8.39	94.09	94.34	0.000	-2.100	-2.578	-2.211
RSHB 17	1 250	6.21	15.05.17	6.299	A3e	-	BBB+	8.80	8.31	7.89	7.51	85.05	85.30	-0.007	-3.168	-5.878	-8.451
RSHB 18	1 000	6.45	29.05.18	7.75	A3	-	BBB+	8.80	8.31	7.89	7.51	85.05	85.30	-0.007	-3.168	-5.878	-8.451
Rus Standart 09	400	0.90	16.09.09	6.825	Ba2	B+	BB-	14.10	12.94	10.81	9.80	93.61	93.81	0.000	-0.935	-2.638	-3.206
Rus Standart 10-1	500	1.76	07.10.10	7.5	Ba2	B+	BB-	13.66	0.14	11.70	10.02	89.25	89.49	0.016	-1.506	-3.311	-6.341
Rus Standart 10-2	400	1.57	29.06.10	8.485	Ba2	BB-e	-	13.97	12.89	11.82	10.07	91.55	91.77	0.013	-1.658	-3.245	-6.113
Rus Standart 11	350	2.19	05.05.11	8.625	Ba2	B+	-	13.39	12.69	11.84	10.21	89.66	89.91	0.012	-1.532	-3.344	-7.202
Rus Standart 15	200	4.77	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B	-	13.82	13.42	12.72	11.74	81.67	81.92	0.000	-1.941	-5.354	-10.381
Rus Standart 16	200	5.00	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B	-	13.98	13.15	12.49	12.24	83.09	83.34	0.000	-4.396	-7.961	-9.203
Sberbank 11	750	2.79	14.11.11	5.93	A2	-	BBB+	6.61	6.39	6.20	5.75	98.08	98.33	-0.017	-0.633	-1.151	-2.518
Sberbank 13	500	3.88	15.05.13	6.48	A2	-	BBB+	7.18	7.04	6.81	6.06	97.27	97.52	-0.007	-0.527	-1.442	-4.589
Sberbank 13(2)	500	4.00	02.07.13	6.468	A2	BBB+	BBB+	7.20	7.07	6.81	-	97.07	97.32	-0.007	-0.524	-1.570	-
Sberbank 15	1 000	5.11	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	7.25	7.21	7.17	7.04	99.32	99.44	0.000	-0.181	-0.337	-0.866
St Peterburg Bank 09	125	1.09	25.11.09	9.501	B1	-	B	9.10	8.82	8.72	7.84	100.42	100.58	0.000	-0.323	-0.477	-1.787
URSA Bank 09	351	0.62	12.05.09	9	B1e	-	B	8.89	8.64	7.73	6.90	100.05	100.14	0.000	-0.160	-0.825	-1.737
URSA Bank 11 (\$)	130	2.57	30.12.11	12	B2	-	-	13.77	13.17	12.08	11.00	95.39	95.64	0.000	-1.586	-4.573	-7.847
URSA Bank 11 (Euro)	300	2.59	16.11.11	8.3	B1e	-	B	12.81	12.16	11.17	9.82	88.75	89.25	0.000	-1.642	-4.150	-7.809
VTB 08	550	0.24	11.12.08	6.875	A2	BBB+	BBB+	4.68	4.66	4.18	4.41	100.49	100.53	-0.006	-0.046	-0.346	-0.660
VTB 11	450	1.96	12.10.11	7.5	A2	BBB+	BBB+	7.63	7.31	6.83	6.66	99.63	99.88	-0.017	-0.884	-2.252	-2.825
VTB 15	750	5.12	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.77	7.61	7.57	7.36	98.26	98.39	0.000	-0.785	-0.929	-1.830
VTB 16 (Euro)	500	6.17	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	6.07	5.99	5.90	5.62	89.38	89.86	0.000	-0.428	-0.921	-2.519
VTB 18	2 000	6.97	29.05.2018/28.05.2013	6.875	A2	BBB+	BBB+	8.18	8.00	7.61	7.18	91.35	91.60	0.012	-1.245	-3.978	-7.143
VTB 35	1 000	11.83	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	7.35	7.25	7.11	6.74	87.20	87.45	-0.012	1.275	-0.435	-5.064
ZENIT Bank 09	200	1.02	27.10.09	8.75	B1	B	B	8.99	8.94	8.87	8.82	99.73	99.86	0.000	-0.048	-0.114	-0.167

**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