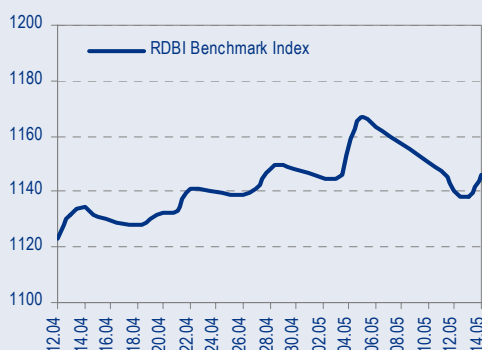
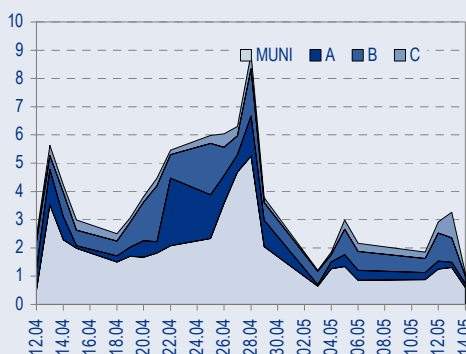




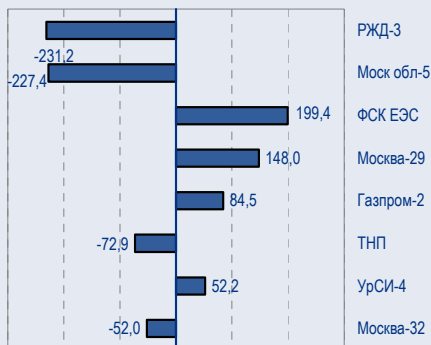
БЕНЧМАРК ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



ОБОРОТЫ ВТОРИЧНОГО РЫНКА КОРПОРАТИВНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (БИРЖА И РПС, МЛРД РУБ.)



ЛИДЕРЫ ТОРГОВЫХ ОБОРОТОВ БИРЖА И РПС, МЛН РУБ. (СО ЗНАКОМ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ)



МАКРОСТАТИСТИКА

16.05.2005 Пред. день

Остатки на корсчетах ЦБ, млрд руб.	257,1	257,9
Обменный курс ЦБ РФ, руб.	27,9237	27,92
Обменный курс USD/EUR	1,26	1,26
Цена на нефть URALS, \$/барр.	44,62	44,62
Резервы ЦБ РФ, млрд \$ *	136,4	2,0
MIBOR, %	1,8	1,8
Ставки overnight (оценка ФК Уралсиб)		
Банки первого круга, %	1,3-1,5	0,5-1,0
Банки второго круга, %	1,8-2,0	0,7-1,5
Банки третьего круга, %	2,0-2,5	1,0-2,0

*Предыдущая неделя

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Условно рабочая суббота прошла на фоне почти полного отсутствия торговых оборотов – на рынке ничего не происходило, исключением стали сделки в РЖД-3, ФСК ЕЭС, Москва-29 и Мос обл-5. В общем и целом рынок оставался на месте, а большой объем свободной ликвидности не дал ценам опускаться. Значение индекса UralSib-RDBI равно сегодня 1145,97 (7,772).

Учитывая пробитие курсом доллара психологически уровня в 28 руб., на рынке сегодня будет мало оптимистов, а доходности рублевых выпусков продолжают расти.

Мы рекомендуем покупать более короткие выпуски корпоративные выпуски третьего эшелона, а также участвовать в первичных размещениях бумаги, требуя на аукционах обязательную премию ко вторичному рынку.

Все внимание сейчас будет обращено на валютный рынок, сигналы с которого будут на этой неделе определяющими. В случае начала коррекции на валютном рынке и отката доллара, рынок рублевых облигаций станет крепче.

стр.2

ТАКЖЕ В НОМЕРЕ

ВЫМПЕЛКОМ Антимонопольная служба приняла запрос Telenor

В пятницу на прошедшей неделе Федеральная антимонопольная служба приняла запрос Telenor о возможности увеличения его доли в Вымпелкоме с 26,6% до 45%. Решение должно быть вынесено до 13 июня 2005 г. Одновременно московский арбитражный суд прекратил рассмотрение дела о приобретении Вымпелкомом WellCom.стр.5

ЛУКОЙЛ Ветер украинских перемен

стр.3

ТАТНЕФТЬ Консолидация сбытовых активов

стр.3

СВЯЗИНВЕСТ Приватизация согласована с силовыми структурами

стр.7

ММК Впереди сокращение производства?

В субботу Магнитогорский МК объявил о решении остановить на неопределенный период работу трех доменных печей и трех прокатных станов. Процесс остановки производства начнется 16 мая и займет один месяц. Это может привести к снижению выпуска продукции примерно на треть.стр.6

СБЕРБАНК Неплохие, но трудно сопоставимые с прежними показатели I квартала 2005 г. по РСБУ

стр.4

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ Результаты за 2004 г. по РСБУ: нейтральные и индикативные

стр.7

СТАТИСТИКА.....стр.8

Новости

✦ Ставка купонов на 4-6 купонные периоды по облигациям Нидан-Фудс определены в размере 1% годовых. [Cbonds]

✦ МГТС планирует в конце мая разместить 5-й выпуск облигаций объемом 1,5 млрд руб. [Прайм-ТАСС]

✦ Ленэнерго объявило, что по итогам 2004 г. понесла чистый убыток, который составил 15 млн долл. по МСФО. Убыток компании за 2003 г. был на 51% меньше – 31 млн долл. Полную отчетность по МСФО Ленэнерго должно опубликовать на текущей неделе.

✦ Арбитражный суд Башкирии постановил вернуть акции Башнефти и Башкирэнерго государственной Башкирской энергетической компании. [Ведомости]



Рынок рублевых облигаций

КОММЕНТАРИИ ПО РЫНКУ

Условно рабочая суббота прошла на фоне почти полного отсутствия торговых оборотов – на рынке ничего не происходило, исключением стали сделки в РЖД-3, ФСК ЕЭС, Москва-29 и Мос обл-5. В общем и целом рынок оставался на месте, а большой объем свободной ликвидности не дал ценам опускаться. Значение индекса Uralsib-RDBI равно сегодня 1145,97 (7,772).

Курс рубля

Рубль упал ниже важной психологической отметки в 28 руб., текущее значение курса доллара – 28,02 руб. (-7 коп.). Падение рубля относительно доллара происходит не столь скорыми темпами, как снижение евро, что можно объяснить интервенциями ЦБ РФ в поддержку курса рубля. Однако, несмотря на все усилия ЦБ, удержать курс доллара выше уровня в 28 руб. не удалось, что неудивительно, учитывая падающее все ниже евро. Сейчас курс евро составляет 1,2590.

Несмотря на события последних дней, мы по-прежнему уверены, что падение рубля имеет временный характер, поскольку сценарий постепенного укрепления национальной валюты в условиях экстремально высоких цен на нефть выглядит наиболее вероятным.

Денежный рынок

Остатки на корсчетах второй день находятся на месте, текущее значение – 257,1 млрд руб. Ситуация на валютном рынке пока не повлияла на наш денежный рынок, как это было в начале мая: ликвидность финансового рынка остается достаточно высокой, а значения overnight для банков 1 круга, хотя и немного поднялись – 1,5%, но по-прежнему остаются умеренными.

Первичные размещения

Общий объем первичных размещений, заявленных на май, составляет около 16 млрд руб. В случае, если укрепление доллара ускоренными темпами продолжится, а коррекция рынка рублевых облигаций станет очевидной, часть размещений, запланированных на май может быть отложена.

Если ситуация не изменится, то эта неделя должна показать нам, насколько успешными могут быть сейчас первичные размещения и не отпугнет ли инвесторов перспектива вложения средств при подобных обстоятельствах.

Торговые идеи

Мы рекомендуем покупать более доходные корпоративные выпуски, а также участвовать в первичных размещениях бумаги, требуя обязательную премию ко вторичному рынку.

Наша основная рекомендация – заключать форвардные сделки по выпуску ОСТ-2, который, как мы считаем имеет апсайд в доходности до уровня порядка 12% (цена - 101,7% от номинала).

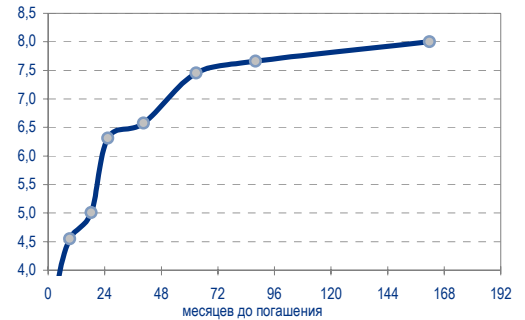
Среди других бумаг наиболее привлекательными для покупки по нашему мнению являются: ЛСР (12,8 на 10 мес.), Кристалл (12,38% на 21 мес.), Трансмаш (10,71% на 13,3 мес), Парнас (11% на 10,2 мес.).

На более коротком интервале – до полугода – мы рекомендуем к покупке на срок до оферты выпуски СЗЛК (12,59% на 2,1 мес.) и Иж-Авто (11,97% на 4,2 мес.).

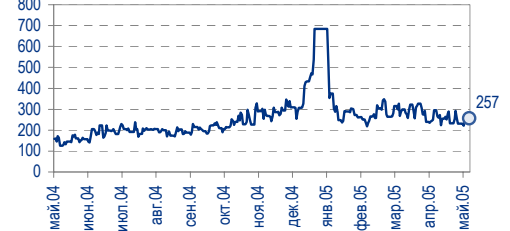
Краткосрочная перспектива

Учитывая пробитие курсом доллара психологически уровня в 28 руб., на рынке сегодня будет мало оптимистов, а доходности рублевых выпусков продолжают расти.

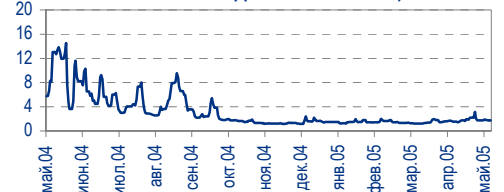
Доходность ГКО-ОФЗ



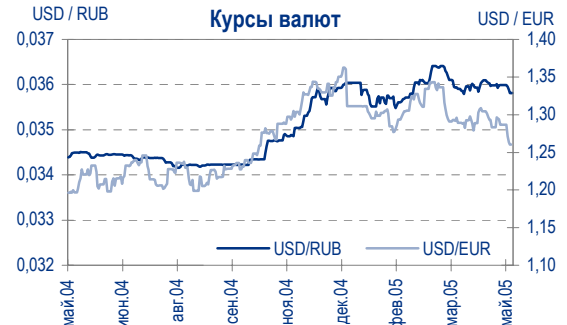
Остатки на корсчетах в ЦБ РФ, млрд руб.



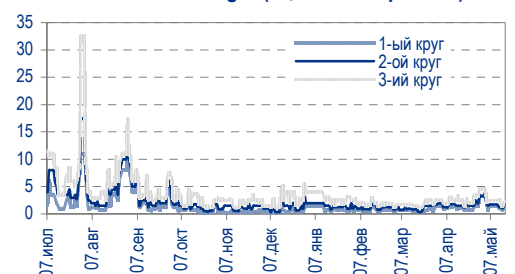
Ставка 1-дневного MIBOR, %



Курсы валют



Ставки Overnight (оценка ФК Уралсиб)





Мы рекомендуем покупать более короткие выпуски корпоративные выпуски третьего эшелона, а также участвовать в первичных размещениях бумаги, требуя на аукционах обязательную премию ко вторичному рынку.

Все внимание сейчас будет обращено на валютный рынок, сигналы с которого будут на этой неделе определяющими. В случае начала коррекции на валютном рынке и отката доллара, рынок рублевых облигаций станет крепче.

Анастасия Залесская, za_av@nikoil.ru

ЛУКОЙЛ

Ветер украинских перемен

Украина грозит пересмотреть схему приватизации дочерних подразделений ЛУКОЙЛа. Власти Украины усомнились в законности создания Лукора, дочернего полпредства ЛУКОЙЛа на Украине, об этом в пятницу заявил вице-премьер Украины Анатолий Кинах.

Новые споры. Дочернее подразделение «Лукор» было учреждено в 2000 г. компанией «ЛУКОЙЛ-Нефтехим» путем приватизации украинской государственной нефтехимической компании «Ориана». Если украинские власти сочтут, что в ходе сделки было нарушено законодательство, суд может аннулировать создание Лукора, по крайней мере такой вариант предлагает Анатолий Кинах. Ранее президент ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов говорил о том, что после встречи с президентом Украины Виктором Ющенко у него пропали опасения о пересмотре итогов приватизации украинских активов ЛУКОЙЛа.

Компания нашла нефть в Иране

В пятницу ЛУКОЙЛ заявил о том, что первая скважина, пробуренная на иранском месторождении, осваиваемом совместно с Norsk Hydro, оказалась нефтеносной. В 2003 г. ЛУКОЙЛ и Norsk Hydro подписали контракт на сумму 137 млн долл. на освоение иранских нефтяных месторождений Азар, Западный Шангуле и Мусиан, совокупные извлекаемые запасы которых могут составить 1 млрд барр.

*Каюс Рапану, rap_ca@uralsib.ru
Алексей Кормицков, kor_an@uralsib.ru
Анна Юдина, udi_an@uralsib.ru*

ТАТНЕФТЬ

Консолидация сбытовых активов

Татнефть приобрела сеть АЗС в Чувашии. Татнефть консолидировала 94,43% акций Чувашнефтепродукта – сбытовой компании, расположенной в Поволжье, сообщает Rus Energy.

Компания развивается, но не публикует отчетности по GAAP. Мы считаем, что консолидация профильных и высокодоходных активов пойдет на пользу компании, в отличие от непрофильных приобретений, которыми Татнефть увлекалась некоторое время назад. В то же время отсрочка публикации финансовой отчетности за 2003 г. по US GAAP по-прежнему вызывает беспокойство.

По нашим оценкам, сумма сделки составила 70 млн долл. Татнефть консолидировала 94,43% акций Чувашнефтепродукта путем приобретения акций у шести сторонних компаний. Таким образом Татнефти достались 55 заправочных станций, пять газовых станций и несколько нефтебаз в Чувашии. Сумма сделки пока не раскрывалась, однако мы полагаем, что Татнефть могла заплатить примерно 70 млн долл. за сбытовые активы, если исходить из средней рыночной стоимости подобных сделок в

Хотя решение украинских властей пересмотреть условия приватизации Лукора не сулит ничего хорошего, мы полагаем, что у ЛУКОЙЛа есть возможности отстаивать свои интересы



последнее время.

Неоднозначные результаты за I квартал 2005 г.

Чистая прибыль практически не изменилась. Татнефть опубликовала финансовые результаты по РСБУ за I квартал 2005 г., согласно которым выручка возросла на 11% относительно I квартала 2004 г., а чистая прибыль осталась почти на прежнем уровне. Выручка за первые три месяца составила 1,3 млрд долл., при этом затраты увеличились на 9% до 830 млн долл. Из-за резкого сокращения внеоперационных статей прибыль до налогов снизилась на 9% до 254 млн долл., а чистая прибыль в итоге сократилась на 1% до 190 млн долл.

Снижение прибылей связано с внеоперационными статьями. Компания сумела добиться роста выручки и операционной прибыли в I квартале 2005 г. за счет высоких цен на нефть и сокращения затрат. Тем не менее прибыль до налогов и чистая прибыль сократились под влиянием внереализационных статей. В частности, в I квартале 2004 г. компания списала с баланса принадлежавшие ей совхозы, в результате внеоперационные расходы I квартала 2004 г. оказались достаточно высокими, в то же время в I квартале 2004 г. Татнефти удалось выиграть иск против МНС о налоговых претензиях, что нашло отражение во внеоперационных доходах I квартала прошлого года.

Каюс Рапану, rap_ca@uralsib.ru
Алексей Кормицков, kor_an@uralsib.ru
Анна Юдина, udi_an@uralsib.ru

СБЕРБАНК

Неплохие, но трудно сопоставимые с прежними показатели I квартала 2005 г. по РСБУ

Высокая чистая прибыль, небольшой доход от торговых операций. В субботу Сбербанк опубликовал финансовые результаты по РСБУ за I квартал 2005 г. и весь 2004 г., показавшие высокую чистую прибыль банка. В I квартале 2005 г. чистая прибыль составила 647 млн долл., увеличившись на 26% относительно I квартала 2004 г., а активы банка возросли на 35% до 74,4 млрд долл. Снижение процентных расходов позволило увеличить чистый процентный доход на 93% до 1,1 млрд долл., при этом доход от торговых операций значительно снизился.

Изменения в бухучете заставляют пересмотреть модель. Чистый процентный доход в I квартале 2005 г. составил 1,14 млрд долл., на 7% превысив наши прогнозы, при этом портфель кредитов вырос на 71% относительно I квартала 2004 г. до 52,7 млрд долл., оказавшись выше наших ожиданий на 10%. Сбербанку удалось сдержать рост процентных расходов, а резервы оказались существенно ниже прогнозов. В то же время Сбербанк не получил дохода от торговых операций (мы ожидали существенно лучшего результата), однако мы не очень обеспокоены этим событием, учитывая, что данная статья доходов подвержена сильным сезонным колебаниям и относится к категории доходов низкого качества. В связи с тем, что в 2005 г. Сбербанк поменял систему учета прочих доходов, резервов, общих и административных расходов, а также налогообложения, нам сложно сравнивать опубликованные данные с показателями предыдущих периодов. Мы пересматриваем нашу финансовую модель Сбербанка с учетом опубликованных показателей и изменений в бухучете. Результаты мы опубликуем в ближайшее время.

Неоднозначные результаты I квартала 2005 г.

Основные финансовые показатели, млн долл.

	I кв. 04	I кв. 05	Изм., %
Выручка	1 127	1 256	11
Себестоимость реализации	759	830	9
Операционная прибыль	289	334	16
Норма операционной прибыли, %	26	27	
Внеоперационные доходы	104	18	(83)
Внеоперационные расходы	94	72	(23)
Прибыль до налогов, млн руб.	279	254	(9)
Норма прибыли до налогов, %	25	20	
Чистая прибыль	192	190	(1)
Норма чистой прибыли, %	17	15	

Источники: Интерфакс, оценка УРАЛСИБа



Высокая чистая прибыль

Финансовые результаты Сбербанка по РСБУ, млн долл.

	2003	2004	Изм., %	2004П	Разн., %	I кв 04	I кв 05	Изм., %	I кв 05	Разн., %
Отчет о прибылях										
Общая сумма процента	3 244	4 773	47	4 804	(1)	1 003	1 538	53	1 707	(10)
Доход от инструментов с фиксированной доходностью	1 212	1 226	1	1 150	7	392	375	(4)	206	82
Процентные расходы	(2 427)	(2 925)	21	(3 181)	(8)	(803)	(773)	(4)	(848)	(9)
Чистый процентный доход	2 030	3 074	51	2 229	38	591	1 141	93	1 065	7
Комиссионный доход	648	1 087	68	1 127	(4)	221	315	43	404	(22)
Доход от торговых операций	1 439	914	(36)	827	11	659	(3)	(101)	203	(102)
Общие накладные расходы	(2 008)	(2 469)	23	(2 650)	(7)	-	(752)	-	(710)	6
Расходы на создание резервов	(518)	(423)	(18)	(539)	(22)	-	(75)	-	(366)	(80)
Прибыль до налогов	1 474	2 095	42	2 073	1	540	707	31	629	12
Чистая прибыль	1 096	1 518	39	1 390	9	516	647	26	548	18
Балансовые показатели										
Кредиты, нетто	27 798	48 803	76	45 351	8	30 851	52 714	71	47 866	10
Ценные бумаги	12 362	12 898	4	10 999	17	13 587	14 942	10	11 117	34
Итого активы	49 744	70 120	41	70 589	(1)	55 249	74 391	35	73 244	2
Частные депозиты	32 527	42 700	31	43 351	(2)	36 002	44 429	23	45 629	(3)
Собственный капитал	4 825	6 534	35	6 301	4	5 591	6 898	23	6 447	7

Источники: Сбербанк, оценка УРАЛСИБа

Внушительная чистая прибыль, рост кредитного портфеля. Чистая прибыль Сбербанка в I квартале 2005 г. выросла на 26% относительно I квартала 2004 г. до 647 млн долл., чистый процентный доход за период составил 1,1 млрд долл. в результате увеличения потребительского кредитования. Кредитный портфель Сбербанка вырос на 71% до 52,7 млрд долл. с 30,8 млрд долл. в I квартале 2004 г., объем частных депозитов увеличился на 23% до 44,4 млрд долл. Объем кредитов населению оказался на 92,5% больше показателя I квартала 2004 г. и составил 11,6 млн долл., объем корпоративных кредитов достиг 41,3 млн долл. (рост на 55%), объем депозитов компаний составил 17,04 млн долл. (рост на 69,9%). На 1 февраля 2005 г. доля Сбербанка на рынке частных вкладов составила 64,4%.

Владимир Савов, sav_vn@uralsib.ru
Мария Плотникова, plo+my@uralsib.ru

Вымпелком

Антимонопольная служба приняла запрос Telenor

«Процесс пошел». В пятницу на прошедшей неделе Федеральная антимонопольная служба приняла запрос Telenor о возможности увеличения его доли в Вымпелкоме с 26,6% до 45%. Решение должно быть вынесено до 13 июня 2005 г. Одновременно московский арбитражный суд прекратил рассмотрение дела о приобретении Вымпелкомом WellCom.

Позитивные новости. Поступившие новости могут указывать на то, что акционеры Вымпелкома – Telenor и Альфа-Групп – готовы на компромисс, а Telenor может получить контроль над Вымпелкомом и консолидировать его со своим украинским дочерним подразделением «Киевстар». Эти возможности, а также недавнее включение Вымпелкома в индекс MSCI создают благоприятную обстановку для роста рыночной стоимости Вымпелкома.

Telenor получит контроль. Недавние события могут свидетельствовать о том, что Альфа-Групп готова продать свою долю в Вымпелкоме компании Telenor. Причины того, что Telenor намерен консолидировать всего 45%, а не контрольный пакет акций Вымпелкома, кроются в уставе Вымпелкома, согласно которому любой акционер, аккумулировавший более 45% голосующих акций, обязан сделать предложение о выкупе



долей всех остальных акционеров. При этом даже 45% акций Вымпелкома потенциально позволяют Telenor начать слияние этого актива с Киевстаром – украинским оператором мобильной связи, 56% акций которого принадлежат Telenor. В объединенной компании у Telenor будет уже контрольный пакет акций.

Достаточно времени для сделки. ФАС будет рассматривать запрос Telenor в течение месяца, положительное решение ФАС (если оно будет принято) будет действительно в течение 12 месяцев. Мы не исключаем, что процесс может идти с проволочками, учитывая недавнюю инициативу президента Владимира Путина об ограничении участия иностранного капитала в стратегически важных российских компаниях.

Для экспансии на Украину больше нет препятствий. Дело об одобрении покупки небольшого украинского оператора мобильной связи WellCom в Московском арбитражном суде прекращено в связи с тем, что истец отозвал свои претензии. В апреле Темрюкский суд также признал правомочность поправки в устав Вымпелкома, позволяющей принимать решение о приобретениях простым большинством голосов совета директоров, однако в последствии Верховный суд отменил данное решение. Данные два дела изначально были инициированы незначительным акционером Вымпелкома для того, чтобы обеспечить возможность экспансии на Украину.

*Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Станислав Юдин, yud_sa@uralsib.ru*

Связьинвест

Приватизация согласована с силовыми структурами

Правительство может рассмотреть вопрос о приватизации в ближайшее время. На прошлой неделе Интерфакс со ссылкой на заместителя министра информационных технологий и связи Бориса Антонюка сообщил, что приватизация Связьинвеста согласована с силовыми ведомствами. По словам Антонюка, интересы государства будут защищены и после приватизации. По данным Интерфакса, замминистра также высказал мнение о государстве, как о неэффективном собственнике по определению, и отметил, что вопрос приватизации может быть рассмотрен правительством в ближайшее время.

Позитивный новостной поток. Силовые ведомства не раз упоминались как основное препятствие для скорой приватизации холдинга. Тем не менее последние заявления замминистра информационных технологий и связи Бориса Антонюка, а также министра экономического развития и торговли Германа Грефа свидетельствуют о том, что версия о продаже Связьинвеста уже в нынешнем году или в I полугодии 2006 г. не лишена оснований.

*Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Станислав Юдин, yud_sa@uralsib.ru*



МАГНИТОГОРСКИЙ МК

Впереди сокращение производства?

ММК решил остановить три доменные печи и три прокатных стана. В субботу Магнитогорский МК объявил о решении остановить на неопределенный период работу трех доменных печей и трех прокатных станов. Процесс остановки производства начнется 16 мая и займет один месяц. Это может привести к снижению выпуска продукции примерно на треть.

Шанс на спасение все еще есть. Мы полагаем, что ММК еще может договориться о поставках железной руды с Михайловским ГОКом и ССГПО (Казахстан). Однако если предприятию все же придется остановить печи, мы будем пересматривать наши прогнозы ее финансовых показателей.

Не совсем экономически оправданное решение. Мы подозреваем, что заявление ММК среди прочего имеет и пропагандистскую составляющую, так как для предприятия, по нашему мнению, выгоднее покупать руду у Михайловского ГОКа и ССГПО по высоким ценам, нежели сокращать производство и упускать потенциальную выручку.

ММК подписал квартальный контракт с Михайловским ГОКом. По информации «Ведомостей», ММК и Михайловский ГОК подписали квартальный договор на поставку железнорудного концентрата и агломерата на ММК по ценам I квартала 2005 г. Объемы поставок составят 100 тыс. т в месяц, что удовлетворяет потребности ММК в железнорудном сырье менее чем на 10%. При этом ММК отказался подписывать договор на поставку окатышей по предложенным ценам.

*Вячеслав Смольянинов, smo_vb@uralsib.ru
Кирилл Чуйко, chu_ks@uralsib.ru*

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Результаты за 2004 г. по РСБУ: нейтральные и индикативные

Чистая прибыль по РСБУ выросла на 46% до 1,7 млрд долл. В субботу Норильский никель опубликовал данные о выручке и чистой прибыли Заполярного филиала компании за 2004 г. по РСБУ. Выручка возросла на 29% до 5 673 млн долл., а чистая прибыль увеличилась на 49% до 1 776 млн долл. относительно 2003 г. Норма чистой прибыли, таким образом, возросла на 4 процентных пункта до 31%. Также Норильский никель предоставил данные о средней цене реализации металлов в 2004 г. и I квартале 2005 г.

Лишь указание на отчетность по МСФО. Несмотря на то, что опубликованные данные позволяют с некоторой степенью достоверности судить о состоянии Норильского никеля, они являются неконсолидированными. В опубликованных данных не учитывается бизнес Кольской ГМК, золотодобывающих активов и доля в Stiiwater. Поэтому мы предпочитаем дождаться публикации данным по МСФО, на которых построена наша финансовая модель компании.

Средняя цена реализации никеля увеличилась на 36% в 2004 г. По данным Норильского никеля, цена реализации никеля в 2004 г. возросла на 36% до 12 494 долл./т, а в I квартале 2005 г. составила 13 775 долл./т. Средняя цена реализации меди увеличилась еще более заметно – на 61% до 2 702 долл./т, а в I квартале 2005 г. достигла 3 052 долл./т.

*Вячеслав Смольянинов, smo_vb@uralsib.ru
Кирилл Чуйко, chu_ks@uralsib.ru*



Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бп
			купона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	НИК ойл	
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ																				
Абсолют	500	11,50	22.июл.05		21.апр.06		11,4			30 000 000	100,00	100,50								
АвтоВАЗ-2	3 000	10,78	17.авг.05	17.авг.05	13.апр.08	3,2	39,6	101,00	-0,10	113 123	101,10	101,20	6,87		6,70	10,67	0,25		B	347
Аижж	1 070	11,00	01.июн.05		01.дек.08		43,2				107,50	108,45								
Аижж-2	1 500	11,00	01.авг.05		01.фев.10		57,5				107,10	110,45								
Аижж-3	2 250	9,40	02.авг.05		15.окт.10		66,0				103,75	104,90								
Аижж-4	900	8,70	01.авг.05		01.фев.12		81,8													
АкБарс	500	8,80	05.окт.05		05.апр.06		10,9					101,60								
Акрон	600	13,45	02.авг.05		01.ноя.05		5,7				100,80	102,75							B	
АЛРОСА-19	3 000	16,00	23.окт.05		23.окт.05		5,4	103,20	-1,85	30 960 000	104,00	104,90		8,64	8,44	15,50	0,43	B/B1	A-	454
Алтайэнергс	600	18,00	05.авг.05		05.авг.05		2,8	102,04	0,04	102 040	101,90	102,00		9,11	8,81	17,64	0,21		C+	595
Альфа-Финанс	1 000	9,00	10.июн.05	10.июн.05	14.июн.07	0,9	25,4												B-/	
Альфа-Финанс-2	2 000	8,50	05.окт.05	05.апр.06	31.мар.10	10,9	59,4				99,40	99,50							B-/ruA+/-	
Амтел	1 200	12,50	19.май.05	22.ноя.05	15.ноя.07	6,4	30,5													B-
Амтелшинпром	600	19,00	24.июн.05		23.дек.07		7,4	106,90	-0,10	855 200	105,50	106,80		7,33	6,75	17,77	0,61		B-	300
АЦБК	500	13,50	09.июн.05		07.сен.06		16,0				102,15	103,00								B-
Балтика	1 000	8,75	24.май.05		20.ноя.07		30,7	100,30	-0,10	1 508 516	100,15	100,50		8,80		8,72	2,14	BB/Ba2	A-	224
Балтимор	500	16,00	02.июн.05	02.сен.05	05.сен.06	3,7	16,0	102,87	-0,06	3 401 929	102,75	102,90	6,53		6,19	15,55	0,29		C+	283
Баширэн	500	20,00	11.сен.05		11.сен.05		4,0	104,22	-0,15	243 875	103,82	104,22		6,80	6,65	19,19	0,33		B	292
Баширэн-2	500	10,69	25.авг.05	25.авг.05	22.фев.07	3,4	21,6													B
БИН	1 000	14,00	13.окт.05		13.апр.06		11,1													
ВДД-1	1 500	9,78	11.окт.05		11.апр.06		11,1	101,83	-0,67	15 339 537	101,80	102,50		7,22	7,02	9,60	0,85	B+/ruA+/B1	B+	296
ВМЗ-1	1 000	15,00	31.авг.05		31.авг.05		3,6				100,95	102,98							C+	
Волга	1 500	12,00	13.сен.05		13.мар.07		22,3	97,00	0,61	485 000	96,51	97,00		14,37		12,37	1,44		B	828
ВолгаТел	1 000	15,00	23.май.05		21.фев.06		9,4				105,10	105,50							B/ruA-	B+
ВТБ-3	2 000	14,50	25.май.05		22.фев.06		9,5			10 580 000	105,50	106,20							BB+	
ВТБ-4	5 000	5,60	22.сен.05	25.мар.06	19.мар.09	10,5	46,8				90,00	100,00							BB+	
Вымпелком	3 000	9,90	17.май.05		16.май.06		12,2												BB-/Ba3	A-
Газпром-2	5 000	15,00	03.ноя.05		03.ноя.05		5,8	105,11	0,51	84 451 653	104,37	105,45		4,25	4,20	14,27	0,48		BB-/	A
Газпром-3	10 000	8,11	27.июл.05		18.январ.07		20,5	101,90	0,60	1 019	101,50	101,80		7,01		7,96	1,53		A	101
Газпром-4	5 000	8,22	17.авг.05		10.фев.10		57,8												BB-/	A
Газпром-5	5 000	7,58	11.окт.05		09.окт.07		29,3				100,90	101,15								
ГТ-ТЭЦ-2	1 500	12,50	23.июн.05		22.июн.06		13,5	101,72	0,03	2 021 088	101,65	101,70		11,07		12,29	0,98		A	634
ГТ-ТЭЦ-3	1 500	12,04	21.окт.05	20.окт.06	18.апр.08	17,5	35,7												C	
ГлМосСтрой	2 000	14,15	27.май.05	27.май.05	27.май.07	0,4	24,8	100,16	0,01	4 532 148	100,12	100,22	9,79		9,36	14,13	0,03			694
ГОТЭК	550	14,20	07.июн.05	07.июн.05	06.июн.06	0,8	12,9	100,50	0,10	264 315	100,00	100,50	6,36		6,18	14,13	0,07		C-	351
Дальсвязь	1 000	15,00	18.май.05	16.ноя.05	15.ноя.06	6,2	18,3													B-
ДжЭфСи	700	14,00	07.июл.05		06.окт.05		4,8				1 639 969	101,65	102,00							C+
ДжЭфСи-2	1 200	14,00	07.июн.05	06.дек.05	04.дек.07	6,9	31,1	102,06	-0,15	12 251 000	102,00	102,20	10,37		9,57	13,72	0,52		C+	610
Евраз	1 000	12,50	05.июн.05		05.дек.05		6,8	103,30	-0,30	10 330	102,95	103,30			6,51	6,09	12,10	0,54	B1	B+
Евросеть	1 000	16,33	25.окт.05	26.июл.05	25.апр.06	2,4	11,5	103,30	0,08	1 590 870	103,25	103,37	-0,16	12,90	12,34	15,81	0,84			863
Зенит	1 000	8,50	22.сен.05	24.мар.06	24.мар.07	10,5	22,6	100,50	0,39	5 025 000	100,15		8,02		7,79	8,46	0,79			366
ИжАвто	1 000	12,50	14.сен.05	14.сен.05	14.мар.07	4,1	22,3	100,24	0,11	6 675 098	100,17	100,29	11,97		11,53	12,47	0,31		C-	804
Импэксбанк	1 000	10,23	20.окт.05	21.апр.06	20.апр.08	11,4	35,7												CCC+/B1	
Инком-Лада	700	17,00	26.май.05	24.июн.05	22.ноя.07	1,4	30,7	102,10	0,08	148 045	102,05	102,35	-3,73	16,55	-3,31	16,65	0,11		C	-659
ИНТЕКО	1 200	10,95	18.авг.05		15.фев.07		21,4				91,50	99,50							B-	
ИНТЕКО-Инв	3 000	10,70	28.окт.05	29.апр.06	29.апр.07	11,7	23,8													C+
Интербрю	2 500	13,00	16.авг.05		15.авг.06		15,3				107,00	107,50								A-
ИРКУТ-2	1 500	16,00	02.ноя.05		02.ноя.05		5,7	103,98	-0,17	8 319 500	103,85	104,25		7,37	7,24	15,39	0,46		B	323
ИстЛайн	1 000	13,50	23.июн.05		23.июн.05		1,3												B-/ruBBB-	NR
Итера	1 200	13,50	07.июн.05	07.дек.05	07.дек.07	6,9	31,2	102,22	0,12	11 149 589	102,17	102,30	9,58		8,87	13,21	0,53		C	529
КамАЗ	1 200	12,30	11.ноя.05	11.ноя.05	11.ноя.06	6,0	18,2				102,00	102,40								C
КрВосток	1 500	11,50	25.авг.05	24.фев.06	25.фев.07	9,5	21,7	101,60	-0,01	302 775	101,55	101,60	9,51	10,75	9,09	11,32	1,53		B	469
Кредиттраст	500	15,00	29.май.05		29.май.05		0,5													B-
Кристалл	500	12,00	11.авг.05	11.авг.05	08.фев.07	3,0	21,2			10 020 000	99,95	101,00								B-
Куйбышеввазот	600	9,00	16.июн.05	15.дек.05	15.июн.06	7,2	13,2				100,45	100,75								B-
ЛенСпецСМУ	1 000	15,50	27.окт.05	27.апр.06	22.апр.10	11,6	60,1													B-
Ленэнергс	3 000	10,25	20.окт.05		19.апр.07		23,5				98,15	99,99								B-
ЛОМО-2	700	15,35	12.июл.05	12.июл.05	11.июл.06	2,0	14,1	100,45	0,19	1 520 844	100,26	100,46	12,51		11,90	15,28	0,15		D+	965
ЛСР	1 000	14,00	08.сен.05	09.мар.06	06.мар.08	10,0	34,2	101,15	-0,05	2 134 370	101,15	101,20	12,80		12,15	13,84	0,72		C+	836
Лукойл	6 000	7,25	24.май.05	20.ноя.07	17.ноя.09	30,7	54,9	99,49	-0,04	24 881 472	99,55	99,60	7,61	7,52		7,29	2,17		BB/Ba2	A
Маир	500	12,30	05.июл.05		03.апр.07		23,0													
МастерБанк	500	14,00	07.июн.05		07.июн.05		0,8				100,00	100,60								
МГТС-4	1 500	10,00	26.окт.05	26.апр.06	22.апр.09	11,6	48,0													



Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бл
			купона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	НИК ойл	
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)																				
ОСТ-2	1 000	13,60	10.ноя.05	11.май.06	08.май.08	12,1	36,3												C+	
Парнас	500	12,75	15.июн.05		15.мар.06		10,2			14 394 948	101,40	101,99							C+	
Петроком	1 000	15,00	15.сен.05		16.мар.06		10,2												B/ruA/A1	
ПИК-4	750	13,00	29.июн.05		29.июн.05		1,5				100,20	101,00							C	
ПИТ-1	1 000	12,00	29.сен.05		28.сен.06		16,7	100,00	0,00	7 160 660	99,87	99,99		12,33		12,00	1,17		C	
ПИТ-2	1 500	14,25	26.сен.05	25.сен.06	23.мар.09	16,6	47,0	102,38	0,35	35 457 366	102,60	102,85	12,65			13,92	1,18		C	
Полиметалл	750	17,50	20.сен.05		21.мар.06		10,4	106,87	0,37	5 200 494	106,55	106,87		8,82	8,36	16,38	0,82		C-	
ПраймДон	1 000	13,50	12.авг.05		10.ноя.06		18,2												B/ruA/A1	
Разгуляй	1 000	16,00	04.июн.05	04.июн.05	05.июн.06	0,7	12,9	100,05	-0,07	6 353 472	100,01	100,10	6,19	14,53	6,02	15,99	0,89		C-	
РАО ЕЭС-2	3 000	15,00	21.окт.05		21.окт.05		5,3	105,00	1,99	1 050	103,60	105,00		3,43	3,39	14,29	0,45		A-	
РЖД-1	4 000	6,59	08.июн.05		07.дек.05		6,9				100,50	101,05							BB+/ruAA+/Baa3	
РЖД-2	4 000	7,75	08.июн.05		05.дек.07		31,2	100,70	-0,31	1 007	101,00	101,20		7,58		7,70	2,22		3+/ruAA+/Baa3	
РЖД-3	4 000	8,33	08.июн.05		02.дек.09		55,4	100,69	-0,06	231 177 325	100,67	100,72		8,31		8,27	3,61		3+/ruAA+/Baa3	
Росбанк	3 000	9,25	14.авг.05	14.фев.07		21,4	45,8				100,95	101,25							B-/B1	
Росинтер	300	17,50	03.июн.05		02.дек.05		6,7	103,70	-0,37	518 500	103,00	104,50		10,93	10,10	16,88	0,51		C	
Росинтер-2	400	11,00	06.июл.05	05.окт.05	02.июл.08	4,8	38,2												C	
РСХБанк	3 000	9,00	08.июн.05	07.дек.05	04.июн.08	6,9	37,2				100,50	100,95								
РосХлебПрод	1 000	12,37	08.июн.05		07.дек.05		6,9	100,35	0,01	1 003 500	100,25	100,42		12,02	11,12	12,33	0,51			
РТК Лиз-4	2 250	9,69	11.окт.05	11.апр.06	08.апр.08	11,1	35,3												B-	
РусАвтоФин	500	15,00	22.май.05		22.май.06		12,4	102,70	0,09	78 052	102,60	102,80		11,46		14,61	0,91		C	
РусАлфин	3 000	10,00	12.сен.05		12.сен.05		4,0				100,95	101,30							NR	
РусАлфин-2	5 000	9,60	20.май.05	20.май.05	20.май.07	0,2	24,5													
РусСтанд-2	1 000	14,00	15.июн.05		14.июн.06		13,2	105,85	-0,09	2 646 250	105,75	105,95		8,44		13,23	1,02		B/ruBBB+	
РусСтанд-3	2 000	12,90	24.авг.05	01.сен.05	22.авг.07	3,7	27,7	101,55	-0,25	10 459 650	100,65	102,25	6,71		6,53	12,70	0,29		B/ruBBB+	
РусСтанд-4	3 000	8,99	31.авг.05	02.мар.06	03.мар.08	9,7	34,1												B/ruBBB+	
РусСтандФин-1	500	20,00	04.авг.05		04.авг.05		2,7	103,00	0,15	20 553 030	102,40	103,00		6,55	6,39	19,42	0,23		B/ruBBB+	
РусТекстиль	500	18,80	13.сен.05		12.сен.06		16,2	107,25	-0,04	3 260 410	107,25	107,35		13,06		17,53	1,18		C-	
РусТекстиль-2	500	14,30	08.сен.05	09.мар.06	05.мар.09	10,0	46,4				101,00	101,40							C-	
Салават-2	3 000	9,70	17.май.05	13.ноя.07	10.ноя.09	30,4	54,7												B+	
СалаватСтекло	750	11,60	27.сен.05	26.сен.06	25.мар.08	16,7	34,9													
Сальмон-2	150	12,50	05.июл.05		04.окт.05		4,8	101,00	-0,60	505 000	101,00	101,40		10,21	9,72	12,38	0,36			
СалютЭн	3 000	14,00	28.июн.05	27.дек.05	25.дек.07	7,6	31,8	102,45	0,00	1 997 825	102,45	102,65	10,03		9,34	13,67	0,58			
СвердлЭн	3 000	11,50	01.сен.05	05.сен.05	01.мар.07	3,8	21,9	100,40	-0,10	4 076 240	100,16	101,00	9,90		9,56	11,45	0,29		C	
СвобСокол	600	13,55	26.май.05	25.май.06	22.ноя.07	12,5	30,7													
Северсталь	3 000	9,75	30.июн.05	10.июл.05	28.июл.07	1,9	25,8				100,01	100,15							B+/B1	
СЗЛК	300	14,00	14.июл.05	14.июл.05	13.июл.06	2,0	14,2												A-	
С-3Тел-2	1 500	13,20	06.июл.05	05.окт.05	03.окт.07	4,8	29,1				102,70	102,95							B	
С-3Тел-3	1 500	9,25	02.июн.05	28.фев.08	24.фев.11	34,0	70,4	101,20	0,20	5 060 000	100,20	101,30	9,05		9,14		2,32		B	
Сибирьтел-3	1 530	14,50	15.июл.05		14.июл.06		14,2				106,10	107,50							B	
Сибирьтел-4	2 000	12,50	07.июл.05		05.июл.07		26,1	107,00	-0,10	21 322 630	106,40	107,40		9,02		11,68	1,92		B	
СистФин-2	2 000	10,50	01.июл.05		29.июн.07		25,9												B	
СМАРТС-2	500	13,75	26.июн.05	26.июн.05	26.июн.07	1,4	25,8	100,89	0,24	1 009	100,50	100,88	5,99		5,84	13,63	0,12		B+	
СМАРТС-3	1 000	15,10	04.окт.05	05.окт.05	29.сен.09	4,8	53,3				102,50	103,90							B-	
СОК-Авто	1 100	12,60	27.окт.05	27.апр.06	24.апр.08	11,6	35,9													
СС-Авто	1 500	11,25	28.июл.05	25.янв.07	21.янв.10	20,7	57,1												B	
СУ-155	1 500	14,00	29.июн.05	30.мар.06	30.мар.07	10,7	22,8				99,90	101,60							C+	
СУЭК-2	1 000	11,00	19.май.05	16.фев.06	15.фев.07	9,3	21,4												C	
Татнефть-3	1 500	12,00	01.июл.05		01.июл.06		13,8				104,70	105,20							A-	
Таттелеком	600	12,50	15.май.05		06.май.07	0,0	24,1													
Татэнергс	1 500	9,65	15.сен.05		13.мар.08		34,5													
ТВЗ	750	14,60	10.окт.05	10.окт.05	10.окт.06	5,0	17,1				105,30	105,50							B-	
ТМК	2 000	10,30	20.окт.05		20.окт.06		17,5	101,10	-0,29	36 028 322	100,71	100,95		9,68		10,19	1,27		B-	
ТМК-2	3 000	11,09	27.сен.05	27.мар.07	24.мар.09	22,7	47,0												B-	
ТНК-5	3 000	15,00	29.май.05		28.ноя.06		18,8	111,98	-1,02	107 500	112,40	113,00		6,80		13,40	1,51		A	
ТНП	1 000	8,90	09.июн.05		10.май.06		12,0	101,12	-0,04	72 930 476	101,05	101,38		7,85	7,68	8,80	0,91		B+	
Трансмаш	1 500	14,00	01.июн.05	01.июн.05	01.дек.07	12,8	31,0	103,44	0,10	14 688 320	103,42		10,71		13,53		0,95			
ТЧМ-2	1 000	11,00	02.июн.05	02.дек.05	02.дек.07	6,7	31,1				101,25	102,37								
УВЗ	2 000	13,36	04.окт.05	05.окт.05	30.сен.08	4,8	41,2					102,75							B-	
УрСИ-2	1 000	17,50	06.авг.05		06.авг.05		2,8				102,60	103,00							B+	
УрСИ-6	3 000	14,25	19.июл.05		18.июл.06		14,3				107,20	107,55							B+	
УрСИ-4	3 000	9,99	03.ноя.05		01.ноя.07		30,0	102,28	0,02	52 165 500	102,17	102,35		9,14		9,77	2,11		B+	
УрСИ-5	2 000	9,19	20.окт.05		17.апр.08		35,6												B+	
ФиниИнвест	1 000	11,50	21.июн.05		20.дек.05		7,3			13 118 500	100,75	101,00								
ФСК ЕЭС	5 000	8,80	21.июн.05		18.дек.07		31,6	102,31	0,09	199 419 803	102,35	102,40		7,95		8,60	2,26		B+/ruA+	
ХКФ	1 500	11,25	18.окт.05	18.окт.05	16.окт.07	5,2	29,5	101,40	-0,01	16 232 020	101,40	101,80	8,00		7,83	11,09	0,41		B-	
Центртел-3	2 000	12,35</																		



Рынок рублевых облигаций (продолжение)

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг	Сред. бл
			купона	оферты	погаш.	оферты	погаш.				покупка	продажа	оферты	погаш.	HPR	текущая			
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ																			
Барнаул	200	14,00	16.июн.05		14.дек.06		19,3												
Башкортостан-4	500	8,02	15.сен.05		13.сен.07		28,4				99,50							BB-/Ba1	
Белгор обл-3	300	19,00	20.июн.05		20.дек.05		7,3												
Брянск	200	14,00	12.окт.05		11.окт.06		17,2				103,00	104,49							
Волгоград-11	200	14,00	14.ноя.05		14.май.06		12,2				102,00	103,49							
Волг обл	600	14,00	16.июн.05		11.июн.09		49,6	104,60	0,39	2 098 254	103,50	104,40	10,49		13,38	2,53		355	
Иркут обл	800	11,00	20.июл.05		22.июл.07		26,6											B	
Иркут обл-2	750	11,00	07.июн.05		07.сен.06		16,0	102,45	0,00	1 075 740	102,40	102,45		7,75	10,74	0,84		B	
Коми-5	500	15,00	24.июн.05		24.дек.07		31,8				112,50	113,90						-/Ba3	
Коми-6	700	14,50	14.окт.05		14.окт.10		66,0	112,00	2,72	112 000	110,20	112,00		10,09	12,95	4,16		-/Ba3	
Коми-7	1 000	12,00	23.май.05		22.ноя.13		103,8	97,37	-0,03	13 158 006	96,80	97,80		10,58	12,32	4,87		-/Ba3	
Красноярск-1	750	11,00	21.июл.05		21.июл.05		2,3												
Красноярск-4	630	12,50	27.июл.05		27.окт.06		17,7	106,52	-0,08	2 183 700	106,45	106,55		7,94	11,73	1,34		228	
Крас край-1	1 500	10,30	07.июн.05		08.дек.05		6,9												
Крас край-2	1 500	10,95	23.июл.05		26.окт.06		17,7												
Краснод край	605	11,00	17.май.05		15.май.07		24,4												
Лен обл-2	800	14,01	15.июн.05		08.дек.10		67,8				113,05	117,00						B+/ruA+	
Лен обл-3	1 300	13,50	17.июн.05		05.дек.14		116,4	111,12	-1,38	3 389 050	111,00	114,55	10,90		12,15	5,97		B+/ruA+	
Москва-33	4 000	10,00	27.май.05		27.май.05		0,4	100,32	-0,26	10 032	100,01	100,50	0,99	0,99	9,97	0,04		BB+/Baa3	
Москва-34	4 000	10,00	28.май.05		28.авг.05		3,5	102,45	-0,25	10 245		102,75	1,54	1,50	9,76	0,29		BB+/Baa3	
Москва-24	3 000	15,00	02.июн.05		02.сен.05		3,7	104,00	-0,60	10 400		104,00	1,79	1,73	14,42	0,31		BB+/Baa3	
Москва-28	3 000	15,00	25.июн.05		25.дек.05		7,5	108,15	-0,25	10 815	105,25	106,60	1,69	1,61	13,87	0,64		BB+/Baa3	
Москва-32	4 000	10,00	25.май.05		25.май.06		12,5	103,90	-0,01	51 950 000	103,85	104,10	6,20		9,62	0,97		BB+/Baa3	
Москва-35	4 000	10,00	18.июн.05		18.июн.06		13,3				103,65	104,19						BB+/Baa3	
Москва-37	4 000	10,00	23.июн.05		23.сен.06		16,6	104,90	0,22	10 466 049	104,40	104,80	6,36		9,53	1,27		BB+/Baa3	
Москва-27	4 000	15,00	20.июн.05		20.дек.06		19,5	113,25	0,15	11 403 998	113,05	113,20	6,39		13,25	1,56		BB+/Baa3	
Москва-31	5 000	10,00	20.май.05		20.май.07		24,5											BB+/Baa3	
Москва-42	3 000	10,00	13.авг.05		13.авг.07		27,4	106,00	-0,65	5 300	106,00	106,90		7,28	9,43	2,02		BB+/Baa3	
Москва-40	5 000	10,00	26.июл.05		26.окт.07		29,8	106,80	0,22	140 976	106,00	106,70		7,14	9,36	2,21		BB+/Baa3	
Москва-29	5 000	10,00	05.июн.05		05.июн.08		37,3	107,00	0,00	147 969 328	106,95	107,40		7,54	9,35	2,71		BB+/Baa3	
Москва-36	3 900	10,00	16.июн.05		16.дек.08		43,7	107,50	-0,10	4 300	107,50	107,80		7,72	9,30	3,12		BB+/Baa3	
Москва-41	5 000	10,00	30.июл.05		30.июл.10		63,4				105,40							BB+/Baa3	
Москва-38	5 000	10,00	26.июн.05		26.дек.10		68,4				109,00	111,10						BB+/Baa3	
Москва-39	4 800	10,00	21.июл.05		21.июл.14		111,8	103,60	0,10	3 108 000	103,60	103,95	8,30		9,65	6,12		BB+/Baa3	
Моск обл-2	1 000	17,00	10.июн.05		10.июн.05		0,9				100,95	101,05						ЭВ-/ruAA-/Ba3	
Моск обл-3	4 000	11,00	20.авг.05		19.авг.07		27,6	107,05	-0,07	19 767 853	107,00	107,20	7,69		10,28	2,07		ЭВ-/ruAA-/Ba3	
Моск обл-4	9 600	11,00	26.июл.05		21.апр.09		47,9				108,02	108,40						ЭВ-/ruAA-/Ba3	
Моск обл-5	12 000	10,00	04.окт.05		30.мар.10		59,4	103,54	-0,10	227 350 800	103,60	103,66	8,81		9,66	2,55		ЭВ-/ruAA-/Ba3	
Нижегор обл-1	1 000	11,80	03.авг.05		01.ноя.06		17,9	104,20	-0,08	1 042	104,20	104,34		9,01	11,32	1,31		330	
Нижегор обл-2	2 500	10,43	24.июл.05		02.ноя.08		42,3	100,65	0,05	2 013 000	100,65	100,69		10,19	10,36	2,25		343	
Новосибирск-2	1 500	13,00	07.июн.05		07.дек.06		19,1	103,95	0,01	17 813 178	103,85	104,00		9,98	12,51	1,37		413	
Новосиб обл	1 500	13,50	01.авг.05		27.июл.06		14,6	104,50	0,22	523 545	104,16	104,49		9,84	12,92	1,08		484	
Новосиб обл-2	2 000	13,30	02.июн.05		29.ноя.07		31,0	105,80	0,06	28 436 040	105,75	106,00		11,10	12,57	2,11		456	
Самар обл-1	1 185	12,00	05.июл.05		04.июл.06		13,9											BB-/Ba2	
Твер Обл-2	600	16,90	26.май.05		23.ноя.06		18,6	111,65	0,05	19 204 184	111,50	111,90	8,96		15,14	1,42		317	
Томск	300	13,00	26.май.05		22.ноя.07		30,7				101,00	103,70							
Томск обл-1	500	12,00	28.июл.05		27.июл.06		14,6											ruA	
Томск обл-2	600	12,00	13.окт.05		13.окт.07		29,4			4 017 000	102,70	103,45						ruA	
Уфа-3	400	10,03	19.июл.05		18.июл.06		14,3				101,05	101,40						B	
Уфа-4	500	10,03	07.июн.05		03.июн.08		37,2			25 227 216								B	
Хаб край-4	300	13,09	27.май.05		27.май.05		0,4			409 800	101,95	102,45							
Хаб край-5	700	12,00	05.июл.05		05.окт.06		17,0	103,08	0,21	1 030 800	102,70	103,15		8,86	11,64	1,24		334	
ХМАО	1 000	15,00	11.июн.05		08.дек.05		6,9											BB/ruAA	
ХМАО-2	3 000	12,00	28.май.05		27.май.08		37,0					112,95						BB/ruAA	
Чувашия-1	285	12,00	12.авг.05		12.авг.05		3,0				101,40	101,80							
Чувашия-2	500	9,50	13.июл.05		13.апр.07		23,3												
Якутия-3	800	12,00	21.июн.05		17.июн.08		37,7	108,00	0,50	32 400	105,75	108,00		9,32	11,11	2,62		ruA	
Якутия-4	1 000	14,00	16.июн.05		16.мар.06		10,2				105,25	105,55						ruA	
Якутия-5	2 000	10,00	21.июл.05		21.апр.07		23,6	101,54	-0,20	5 682 720	101,25	102,00		8,37	9,85	1,68		ruA	
ЯНАО	1 800	11,00	05.авг.05		03.авг.08		39,2											B/ruA/B1	
Яросл обл-2	1 000	13,78	05.июл.05		03.июл.07		26,0				106,00	107,50							
Яросл обл-3	1 000	12,50	18.май.05		17.ноя.06		18,4												
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ																			
ОФЗ 27023	20 292	7,50	20.июл.05		20.июл.05		2,2	100,92	0,02	113 029	100,81	100,89		2,48	2,46	7,43	0,18		
ОФЗ 27018	14 000	12,00	15.июн.05		14.сен.05		4,1	102,76	0,23	5 148 280	102,69	102,72		3,76	3,64	11,68	0,33		
ОФЗ 27022	21 296	8,00	18.май.05		15.фев.06		9,2	102,60	-0,10	5 130 000	102,50	102,60		4,57	4,38	7,80	0,73		
ОФЗ 27024	15 001	7,50	20.июл.05		19.апр.06		11,3	102,80		26 728	102,20	102,90		4,22	4,09	7,30	0,90		
ОФЗ 45002	7 360	10,00	03.авг.05		02.авг.06		14,8	103,66	-0,14	352 039		103,72		4,77		9,65	0,71		
ОФЗ 45001	37 807	10,00	18.май.05		15														

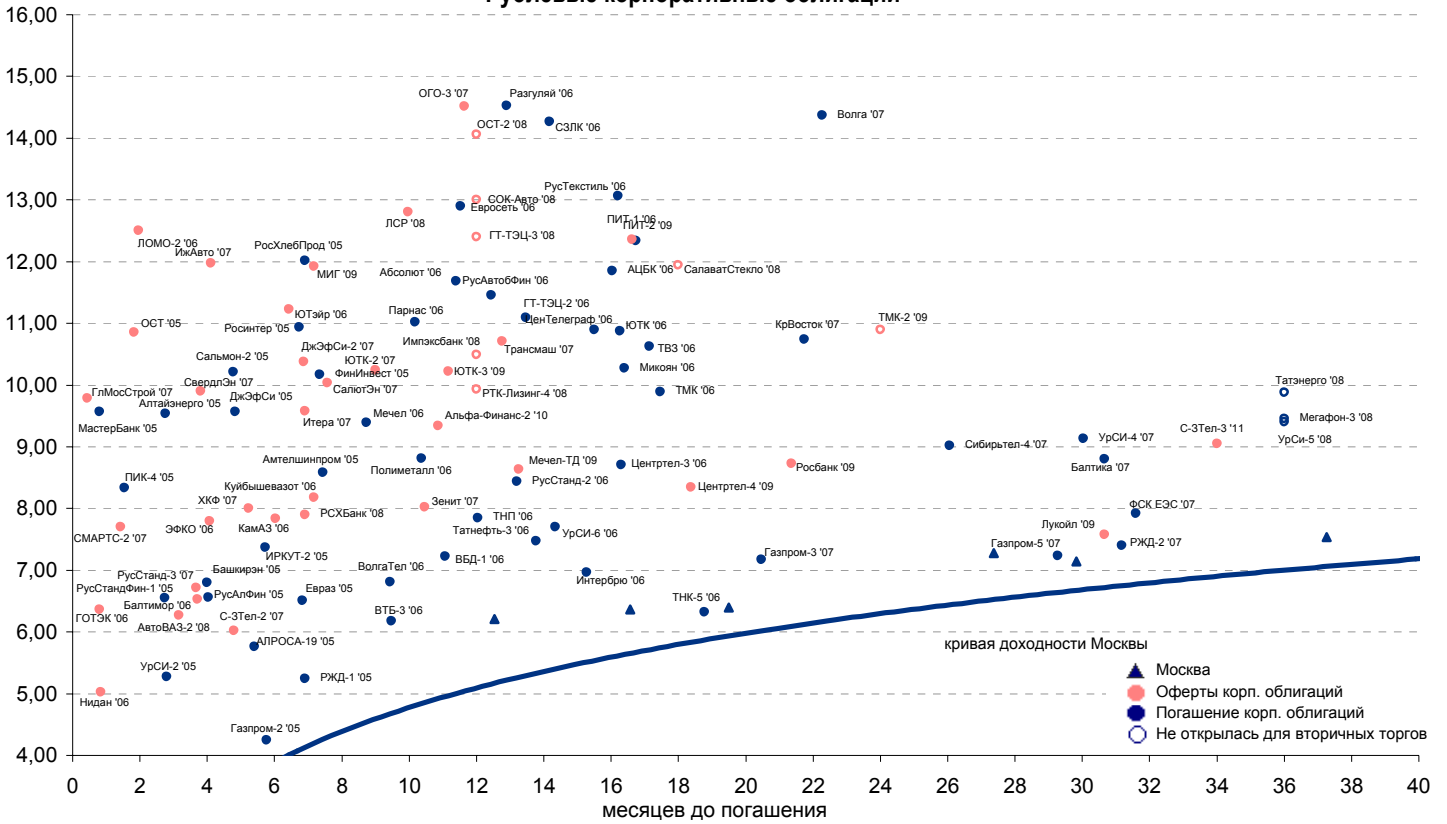


Рынок еврооблигаций

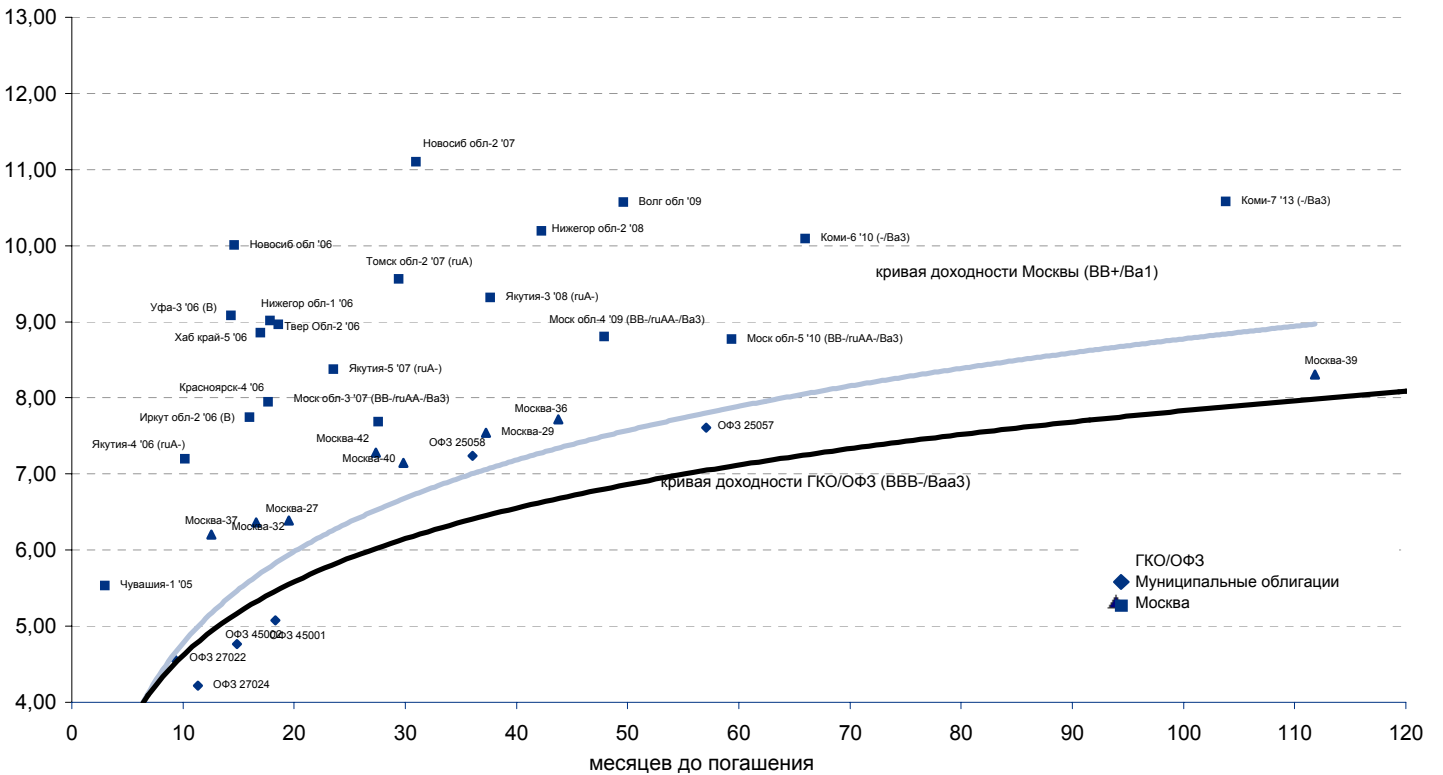
Выпуск	Объем, тыс. ед.	Купон	Дата погашения	Дата след. Купона	Цена закрытия	Изменение, %	Доходность, %		Спрэд к индикатору, б.п.	Мод. дюрация
							погашения	текущая		
СУВЕРЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
Russia '05	\$ 2 968 968	8,75	24 июл 05	24 июл 05	100,93	-0,02	3,49	8,67	57,9	0,18
Russia '07	\$ 2 400 000	10,00	26 июн 07	26 июн 05	110,83	0,36	4,54	9,02	94,1	1,85
Russia '10	\$ 2 820 041	8,25	31 мар 10	30 сен 05	109,15	0,23	6,05	7,56	227,0	3,98
Russia '18	\$ 3 466 671	11,00	24 июл 18	24 июл 05	145,00	1,22	6,01	7,59	169,2	7,84
Russia '28	\$ 2 500 000	12,75	24 июн 28	24 июн 05	173,14	-0,39	6,56	7,36	206,2	10,22
Russia '30	\$ 18 400 000	5,00	31 мар 30	30 сен 05	107,59	-0,13	6,03	4,65	190,0	8,13
MinFin V	\$ 2 837 000	3,00	14 май 08	14 май 06	93,62	0,12	5,37	3,20	177,1	2,75
MinFin VI	\$ 1 750 000	3,00	14 май 06	14 май 06	98,62	-0,07	4,46	3,04	100,2	0,95
MinFin VII	\$ 1 750 000	3,00	14 май 11	14 май 06	86,14	0,18	5,81	3,48	185,7	5,22
MinFin VIII	\$ 1 322 000	3,00	14 ноя 07	14 ноя 05	96,09	0,08	4,68	3,12	108,7	2,36
Aries '07	eur 2 000 000	5,41	25 окт 07	25 окт 05	105,90	0,19	2,90	5,11		0,46
Aries '09	eur 1 000 000	7,75	25 окт 09	25 окт 05	116,04	0,48	3,75	6,68	-3,0	3,69
Aries '14	\$ 2 435 500	9,60	25 окт 14	25 окт 05	128,12	0,45	5,70	7,49	156,8	6,57
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
Москва '06	eur 400 000	10,95	28 апр 06	28 апр 06	107,53	0,16	2,74	10,18	-172,1 / -71,9	0,92
Москва '11	eur 374 000	6,45	12 окт 11	12 окт 05	110,26	0,24	5,68	5,85	-13,1 / 172,6	5,57
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
АЛРОСА '08	\$ 500 000	8,13	06 май 08	06 ноя 05	104,82	0,04	6,31	7,75	123,6 / 263,8	2,61
АЛРОСА '14	\$ 500 000	8,88	17 ноя 14	17 ноя 05	106,97	-0,05	7,82	8,30	179,9 / 372,5	6,46
Alfa-Bank '05	\$ 175 000	10,75	19 ноя 05	19 ноя 05	102,94	0,00	4,73	10,44	124,7 / 182,6	0,49
Alfa-Bank '06	\$ 190 000	8,00	13 апр 06	13 окт 05	101,09	0,50	6,72	7,91	280,9 / 335,0	0,85
Alfa-Bank '07	\$ 150 000	7,75	09 фев 07	09 авг 05	100,28	0,02	7,56	7,73	321,1 / 406,9	1,55
Банк Москвы '09	\$ 250 000	8,00	28 сен 09	28 сен 05	102,79	0,20	7,24	7,78	145,8 / 346,2	3,61
ВБД '08	\$ 150 000	8,50	21 май 08	21 май 05	100,18	-0,04	8,43	8,48	343,2 / 475,2	2,50
ВТБ '08	\$ 550 000	6,88	11 дек 08	11 июн 05	103,52	0,13	5,77	6,64	38,1 / 204,4	3,05
ВТБ '11	\$ 450 000	7,50	12 окт 11	12 окт 05	105,88	0,22	6,37	7,08	32,1 / 243,8	4,33
ВТБ '15	\$ 750 000	6,32	04 фев 15	04 авг 05	99,23	0,26	7,07	6,36	102,3 / 293,7	3,94
Вымпелком '09	\$ 450 000	10,00	16 июн 09	16 июн 05	106,85	0,60	7,99	9,36	249,1 / 422,8	3,21
Вымпелком '10	\$ 300 000	8,00	11 фев 10	11 авг 05	99,29	0,27	8,18	8,06	226,8 / 436,7	3,79
Вымпелком '11	\$ 300 000	8,38	22 окт 11	22 окт 05	99,81	0,64	8,41	8,39	237,4 / 448,3	4,86
Газпром '07	\$ 500 000	9,13	25 апр 07	25 окт 05	107,06	-0,02	5,23	8,52	69,5 / 163,5	1,77
Газпром '09	\$ 700 000	10,50	21 окт 09	21 окт 05	118,05	0,13	5,81	8,89	-23,9 / 203,2	3,59
Газпром '10	eur 1 000 000	7,80	27 сен 10	27 сен 05	114,52	0,37	4,67	6,81	-138,2 / 88,9	4,25
Газпром '13	\$ 1 750 000	9,625	01 мар 13	01 сен 05	118,52	0,28	6,55	8,12	49,9 / 259,6	5,57
Газпром '20	\$ 1 250 000	7,201	01 фев 20	01 авг 05	105,19	-0,06	6,64	6,85		4,87
Газпром '34	\$ 1 200 000	8,625	28 апр 34	28 окт 05	117,87	0,60	7,15	7,32	59,6 / 301,9	7,04
Газпромбанк '05	eur 150 000	9,75	04 окт 05	04 окт 05	102,72	0,25	2,36	9,49	-112,2 / -54,4	0,38
Газпромбанк '08	\$ 1 050 000	7,25	30 окт 08	30 окт 05	103,68	-0,09	6,05	6,99	68,5 / 233,6	3,02
Евраз '06	\$ 175 000	8,88	25 сен 06	25 сен 05	103,84	-0,02	5,86	8,55	170,1 / 251,7	1,25
Евраз '09	\$ 300 000	10,88	03 авг 09	03 авг 05	110,48	-0,12	7,89	9,84	232,7 / 411,6	3,30
Зенит '06	\$ 125 000	9,25	12 июн 06	12 июн 05	102,10	0,03	7,16	9,06	261,9 / 356,0	0,97
МБРР '08	\$ 150 000	8,63	03 мар 08	03 сен 05	101,52	0,03	8,00	8,50	306,7 / 433,5	2,40
МДМ-Банк '05	\$ 200 000	10,75	16 дек 05	16 июн 05	103,15	0,01	5,11	10,42	162,5 / 220,4	0,54
МДМ-Банк '06	\$ 200 000	9,38	23 сен 06	23 сен 05	102,85	0,02	7,02	9,12	290,7 / 342,6	1,18
Мегафон '09	\$ 375 000	8,00	10 дек 09	10 июн 05	100,51	0,07	7,86	7,96	206,0 / 406,0	3,64
ММК '08	\$ 300 000	8,00	21 окт 08	21 окт 05	101,75	-0,35	7,41	7,86	209,8 / 369,5	2,94
МТС '08	\$ 400 000	9,75	30 янв 08	30 июл 05	107,84	0,07	6,53	9,04	198,9 / 274,8	2,31
МТС '10	\$ 400 000	8,38	14 окт 10	14 окт 05	102,91	0,28	7,70	8,14	144,9 / 384,8	4,27
МТС '12	\$ 400 000	8,00	28 янв 12	28 июл 05	99,62	0,02	8,07	8,03	203,4 / 412,4	4,98
НИКойл '07	\$ 150 000	9,00	19 мар 07	19 сен 05	102,47	0,00	7,52	8,78	311,3 / 398,9	1,65
НОМОС '07	\$ 125 000	9,13	13 фев 07	13 авг 05	102,34	0,20	7,65	8,92	329,8 / 414,8	1,55
Норникель '09	\$ 500 000	7,13	30 сен 09	30 сен 05	99,10	0,00	7,37	7,19	154,9 / 358,8	3,65
Петрокоммерц '07	\$ 120 000	9,00	09 фев 07	10 авг 05	103,29	-0,01	6,93	8,71	258,0 / 343,2	1,55
Промсвбанк '06	\$ 200 000	10,25	27 окт 06	27 окт 05	103,41	0,21	7,69	9,91	349,1 / 419,0	1,32
Росбанк '09	\$ 300 000	9,75	24 сен 09	24 июн 05	103,16	-0,15	8,86	9,45	395,8 / 509,2	2,43
Роснефть '06	\$ 150 000	12,75	20 ноя 06	20 май 05	111,22	-0,02	4,91	11,46	45,7 / 145,8	1,31
РусСтандарт '07	\$ 300 000	8,75	14 апр 07	14 окт 05	102,22	0,08	7,47	8,56	166,2 / 351,9	1,72
Сбербанк '06	\$ 1 000 000	4,92	24 окт 06	26 июл 05	101,29	-0,01	4,10	4,86		1,72
Сбербанк '15	\$ 1 000 000	6,23	11 фев 15	11 авг 05	98,77	0,12	6,92	6,31	87,4 / 278,7	3,97
Северсталь '09	\$ 325 000	8,63	24 фев 09	24 авг 05	103,85	-0,04	7,43	8,30	198,4 / 368,6	3,13
Северсталь '14	\$ 375 000	9,25	19 апр 14	19 окт 05	102,51	-0,87	8,84	9,02	280,9 / 470,1	5,99
Сибкадембанк '08	\$ 100 000	9,75	19 май 08	19 ноя 05						
Сибнефть '07	\$ 400 000	11,50	13 фев 07	13 авг 05	108,28	0,04	6,36	10,62	182,7 / 276,7	1,54
Сибнефть '09	\$ 500 000	10,75	15 янв 09	15 июл 05	111,50	0,22	7,12	9,64	257,8 / 351,9	2,95
Система '08	\$ 350 000	10,25	14 апр 08	14 окт 05	107,99	0,03	7,15	9,49	261,1 / 337,0	2,49
Система '11	\$ 350 000	8,88	28 янв 11	28 июл 05	104,32	0,70	7,91	8,51	184,5 / 403,4	2,09
ТНК '07	\$ 700 000	11,00	06 ноя 07	06 ноя 05	110,69	-0,14	6,25	9,94	171,0 / 265,1	2,16
Уралсиб '06	\$ 140 000	8,88	06 июл 06	06 июл 05	102,28	0,02	6,74	8,68	228,0 / 328,1	1,03
ХКФ '08	\$ 150 000	9,13	04 фев 08	04 авг 05	102,79	0,22	7,95	8,88	308,6 / 429,7	2,31



Рублевые корпоративные облигации



Рублевые муниципальные облигации





Бизнес-блок операций с долговыми инструментами

Руководитель бизнес-блока

Александр Пугач, apugach@nikoil.ru

Сергей Шемардов, клиентский менеджер, she_sa@nikoil.ru

Елена Довгань, клиентский менеджер, dov_en@nikoil.ru

Анна Карпова, клиентский менеджер, kar_am@nikoil.ru

Александр Чекин, аналитик, cek_aa@nikoil.ru

Андрей Дабижа, трейдер по еврооблигациям, dab_ay@nikoil.ru

Андрей Борисов, трейдер РЕПО, bor_av@nikoil.ru

Борис Гинзбург, старший аналитик, bginzburg@nikoil.ru

Анастасия Залеская, аналитик, zal_av@nikoil.ru

Управление рынков долгового капитала

Руководитель управления

Дмитрий Волков, vda@nikoil.ru

Илья Зимин, директор, zimin@nikoil.ru

Гузель Тимошкина, ст. специалист, tim_gg@nikoil.ru

Дарья Сонюшкина, ст. специалист, son_da@nikoil.ru

Аналитическое управление

Руководитель управления

Петру Вадува, vad_pe@nikoil.ru

Заместитель руководителя управления

Константин Чернышев, che_kb@nikoil.ru

Стратегия

Петру Вадува, руководитель управления, vad_pe@nikoil.ru

Владимир Савов, ст. аналитик, sav_vn@nikoil.ru

Мария Плотникова, аналитик, plo_my@nikoil.ru

Наталья Майорова, аналитик, mai_ng@nikoil.ru

Металлургия/Машиностроение

Вячеслав Смольянинов, ст. аналитик, smo_vb@nikoil.ru

Кирилл Чуйко, аналитик, chu_ks@nikoil.ru

Телекоммуникации

Константин Чернышев, ст. аналитик, che_kb@nikoil.ru

Станислав Юдин, аналитик, yud_sa@nikoil.ru

Нефть и газ / Энергетика

Каюс Рапану, ст. аналитик, rap_ca@nikoil.ru

Алексей Кормщиков, аналитик, kor_an@nikoil.ru

Матвей Тайц, аналитик, tai_ma@nikoil.ru

Анна Юдина, аналитик, udi_an@nikoil.ru

Банки

Владимир Савов, ст. аналитик, sav_vn@nikoil.ru

Потребительский сектор

Марат Ибрагимов, ст. аналитик, ibr_my@nikoil.ru

Экономика России

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih_vi@nikoil.ru

Редактирование/Полиграфия/Перевод

Марк Брэдфорд, ст. редактор (англ. яз.),
bra_ms@nikoil.ru

Кристофер Роуз, редактор (англ. яз.),
ros_ch@nikoil.ru

Юлия Прокопенко, ст. редактор,
pro_ja@nikoil.ru

Андрей Пятигорский, ст. редактор,
pya_ae@nikoil.ru

Юлия Крючкова, переводчик/редактор, kru_jo@nikoil.ru

Интернет / Базы данных

Мария Плотникова, аналитик, plo_my@nikoil.ru

Кирилл Братанич, специалист, bra_kv@nikoil.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ 2005