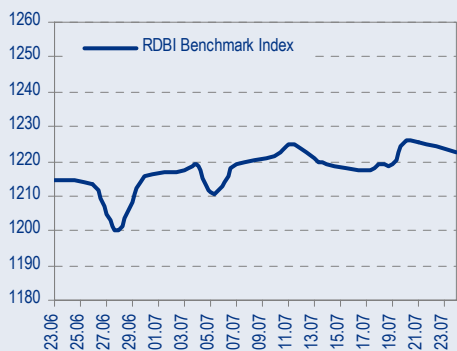
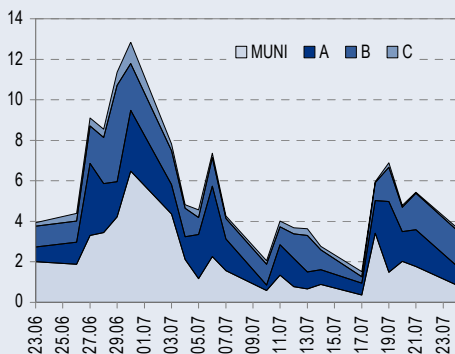




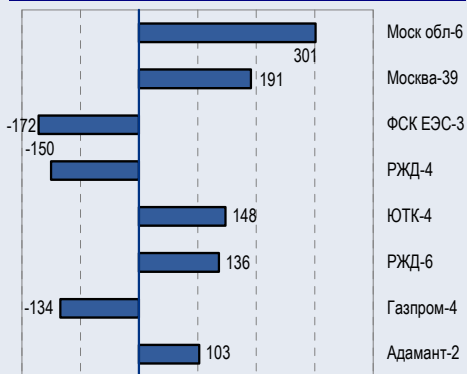
## БЕНЧМАРК ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



## 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

	25.07.2006	Пред. день
Остатки на корсчетах ЦБ, млрд руб.	371,6	369,0
Обменный курс ЦБ РФ, руб.	26,92	26,91
Обменный курс USD/EUR	1,2637	1,2637
Цена на нефть URALS, \$/барр.	68,75	68,75
Резервы ЦБ РФ, млрд \$ *	255,7	2,5
MIBOR, %	2,0	2,0
Ставки overnight (оценка ФК Уралсиб)		
Банки первого круга, %	1,5-2,0	1,0-1,5
Банки второго круга, %	2,0-2,5	1,5-2,0
Банки третьего круга, %	2,3-2,8	1,8-2,0

\*Предыдущая неделя

## РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рынок рублевых облигаций вступил в фазу консолидации после роста котировок на прошлой неделе. На фоне отсутствия внешних сигналов торговая активность на рынке упала до умеренных уровней.

Несмотря на сокращение спреда R'30-UST10 до значения 100 б.п., рублевый рынок не спешит догонять рынок российских евробондов. Спред ОФЗ 46018 сохраняется в пределах 60-65 б.п.

Опубликованная в четверг стенограмма июньского заседания FOMC показала возросшую неуверенность членов комитета относительно необходимости в дальнейшем придерживаться текущей политики, а это значит, что, возможно, на одном из заседаний ФРС примет все же решение не повышать ставку.

Доходность 10-летних нот казначейства в настоящий момент составляет 5,05% – UST10 вернулись к месячному минимуму доходности.

Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок рублевых долговых инструментов, так как высокий объем ликвидности и стабилизация обстановки на внешних долговых рынках будут способствовать сохранению уровня цен бумаг на текущем уровне.

С другой стороны, текущая ситуация с неоправданно низким уровнем доходности длинных бумаг казначейства США кажется нам неустойчивой и мы полагаем, что в ближайшее время рынку Treasuries, а следовательно рынку российских евробондов предстоит коррекция ..... *стр.3*

ТАКЖЕ В НОМЕРЕ

### ЭКОНОМИКА

#### Президент Путин смягчает свою позицию в отношении укрепления рубля

То, что президент Путин смягчил свою позицию в отношении укрепления рубля, отражает трудности, которые российские денежные власти испытывают в борьбе с инфляцией. Ускорение инфляции в июле стало неприятным сюрпризом для кабинета министров, которому в последние три месяца удавалось демонстрировать впечатляющие успехи в ее снижении.. ..... *стр.4*

### ЛУКОЙЛ

#### Рост добычи выше, чем в среднем по отрасли

..... *стр.5*

### ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

#### Введение в России услуги переносимости номера откладывается до 2012 г.

..... *стр.6*

### ГАЗПРОМ

#### Оценка запасов Штокмановского месторождения может возрасти

Газпром сообщил, что на Штокмановском месторождении начато бурение седьмой разведочной скважины, по завершении которого оценка запасов месторождения может быть увеличена. Более подробной информации Газпром не предоставил. В данный момент потенциальными партнерами Газпром по освоению Штокмановского месторождения являются Total, Statoil, Norsk Hydro, ConocoPhillips и Chevron..... *стр.5*

### СЕВЕРСТАЛЬ-АВТО

#### Соглашение с Fiat о сборке в России автомобилей Ducato

..... *стр.6*

СТАТИСТИКА ..... *стр.8*

## Новости

- ✦ Облигации ТД «Копейка» второй серии включены в котировальный список «Б» ценных бумаг, допущенных к торгам на ММВБ. [Копейка]
- ✦ Группа компаний «Промтрактор» планирует выпустить CLN на 100-150 млн долл. в августе-сентябре 2006г. [Cbonds]
- ✦ 27 июля 2006 года состоится аукцион по продаже ОБР № 4-03-30BR0-4 с обязательством обратного выкупа в объеме 10 млрд руб. [Cbonds]



## Новости

- ✦ Облигации ТД «Копейка» второй серии включены в котировальный список «Б» ценных бумаг, допущенных к торгам на ММВБ. [Копейка]
- ✦ Группа компаний «Промтрактор» планирует выпустить CLN на 100-150 млн долл. в августе-сентябре 2006г. [Cbonds]
- ✦ 27 июля 2006 года состоится аукцион по продаже ОБР № 4-03-30BR0-4 с обязательством обратного выкупа в объеме 10 млрд руб. [Cbonds]
- ✦ Ставка 3 купона по облигациям ЗАО «Национальная Лесоиндустриальная Компания» установлена в размере 12,45% годовых. [Cbonds]
- ✦ ООО «Банк «Национальная Факторинговая Компания» (НФК) планирует выпустить рублевые CLN на 2 млрд руб. до конца 2006 года. [Cbonds]



## Рынок рублевых облигаций

### КОММЕНТАРИИ ПО РЫНКУ

#### Прошедшим днем

Рынок рублевых облигаций вступил в фазу консолидации после роста котировок на прошлой неделе. На фоне отсутствия внешних сигналов торговая активность на рынке упала до умеренных уровней.

Несмотря на сокращение спреда R'30-UST10 до значения 100 б.п., рублевый рынок не спешит догонять рынок российских евробондов. Спред ОФЗ 46018 сохраняется в пределах 60-65 б.п.

#### Treasuries

Опубликованная в четверг стенограмма июньского заседания FOMC показала возросшую неуверенность членов комитета относительно необходимости в дальнейшем придерживаться текущей политики, а это значит, что, возможно, на одном из заседаний ФРС примет все же решение не повышать ставку.

Доходность 10-летних нот казначейства в настоящий момент составляет 5,05% – UST10 вернулись к месячному минимуму доходности.

Однако, несмотря на перелом, наступивших во взглядах участников на рынке, мы считаем, что ставка будет повышена на ближайшем заседании, которое состоится 8 августа, поскольку полагаем, что высокий уровень инфляции в США и стабильный темп экономического роста, а значит дальнейший рост доходности UST неизбежен.

Сегодня в США в 18 по московскому времени будут опубликован индекс потребительского доверия и данные о продажах новых домов, однако основной массив экономических данных выйдет в США в четверг и пятницу (ВВП, заказы товаров длительного пользования). Тогда же ожидаем усиления волатильности на рынке казначейских обязательств.

#### Торговые идеи

Мы возобновляем рекомендацию «покупать» на облигации **Инком-Лада-2** (12,14 на 7 мес.), поскольку согласно решению совета директоров второй выпуск эмитента будет включен в котировальный список «Б» на ММВБ, что означает большую привлекательность и удобство бумаги для инвесторов. Торги на ММВБ в списке «Б» должны начаться в течение 1-1,5 недель.

Среди высокодоходных выпусков мы выделяем выпуски облигаций **Лаверна** (12,0% на 9 мес.), **ОСТ-2** (12,53% на 10 мес.)

Мы сохраняем рекомендацию «держат» по выпускам **СМАРТС-2** и **СМАРТС-3** поскольку ожидаем приобретения компании более крупным участником телекоммуникационного рынка.

Рекомендация «держат» сохраняется для выпусков Талосто, Инком-Лада-2, Мастер-Банк-2, СМАРТС-3, Монетка и ЭФКО-1.

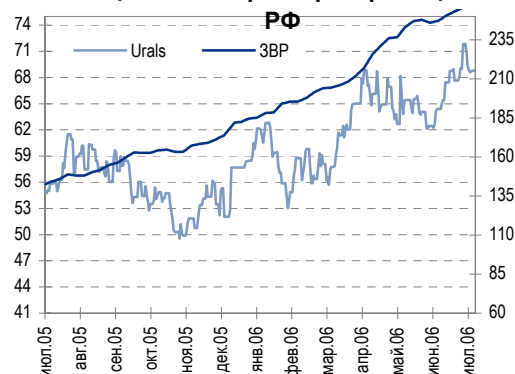
#### Предстоящие размещения – Азбука вкуса

Сегодня на ММВБ состоится размещение дебютного выпуска облигаций Городского супермаркета – 100%-ной дочерней компании ООО «Азбука вкуса». Трехлетний выпуск объемом 1 млрд руб. имеет 1,5-годовую оферту.

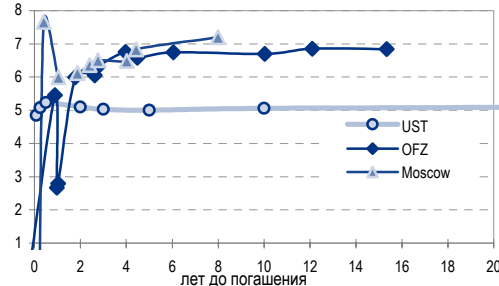
Азбука вкуса – самая маленькая торговая сеть по объему выручки среди эмитентов сектора розничной торговли. Формат 12 магазинов Азбуки – супермаркеты премиум-класса. Согласно управленческой отчетности, представленной в информационном меморандуме выпуска, выручка эмитента в 2005г. составила 2,4 млрд руб., EBITDA – 308 млн руб. Долговая нагрузка компании в настоящий момент находится на низком уровне, Долг/EBITDA в 2005г. составил 1,39X, с учетом размещения выпуска облигаций эмитент прогнозирует увеличение показателя до 3,18X, то есть до по-прежнему умеренного уровня.

Основное преимущество Азбуки – высокая рентабельность бизнеса, норма EBITDA в 2005г. составила 12,6% или значительно выше чем у лидеров рынка по формату «супермаркеты» – Пятерочки (11,2%) или

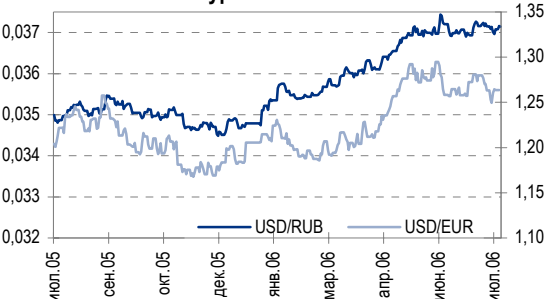
Цены на нефть и резервы ЦБ



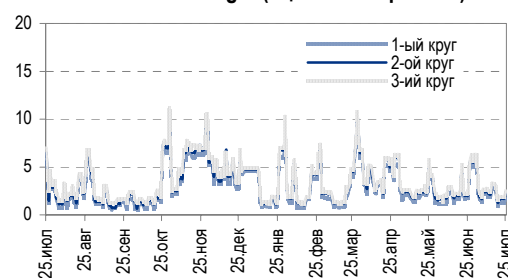
Кривая доходности UST, ОФЗ и Москвы



Курсы валют



Ставки Overnight (оценка ФК Уралсиб)





Седьмого континента (10,5%).

С другой стороны мы считаем, что интенсивный рост компании существенно ограничен выбранным форматом деятельности – небольшим целевым сегментом покупателей. Однако, мы ожидаем, что в пределах 1-2 лет компания сможет удержать свою долю рынка в рамках выбранного формата и не прогнозируем существенного ухудшения финансовых показателей компании.

**Прогноз доходности: 11,5-12,0% к оферте через 1,5 года**

### **На этой неделе**

Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок рублевых долговых инструментов, так как высокий объем ликвидности и стабилизация обстановки на внешних долговых рынках будут способствовать сохранению уровня цен бумаг на текущем уровне.

С другой стороны, текущая ситуация с неоправданно низким уровнем доходности длинных бумаг казначейства США кажется нам неустойчивой и мы полагаем, что в ближайшее время рынку Treasuries, а следовательно рынку российских евробондов предстоит коррекция.

*Анастасия Залеская, za\_av@uralsib.ru*

## **Экономика**

### **Президент Путин смягчает свою позицию в отношении укрепления рубля**

**Инфляционное давление нарастает...** То, что президент Путин смягчил свою позицию в отношении укрепления рубля, отражает трудности, которые российские денежные власти испытывают в борьбе с инфляцией. Ускорение инфляции в июле стало неприятным сюрпризом для кабинета министров, которому в последние три месяца удавалось демонстрировать впечатляющие успехи в ее снижении. Смягчение позиции Кремля в отношении роста курса рубля может указывать на возможное новое укрепление национальной валюты относительно бивалютной корзины уже на нынешней неделе.

**...Кремль смягчает позицию в отношении укрепления рубля.** Вчера в ходе еженедельной встречи с ключевыми министрами президент Владимир Путин указал Минфину и Банку России на необходимость внимательно следить за процессом укрепления рубля. Президент подчеркнул, что, поскольку кабинет министров прекрасно осознает негативные последствия данного процесса для отечественных производителей, крайне важно тщательно контролировать рост курса национальной валюты. Здесь следует отметить, что подобные заявления президент делал и ранее, но на этот раз его позиция оказалась более мягкой и не содержала требования не допускать дальнейшего укрепления рубля.

**Рост курса рубля ускоряется...** Заявление Путина прозвучало в ответ на сообщение министра экономического развития Германа Грефа о том, что в I полугодии 2006 г. рубль укрепился относительно корзины валют на 6,6%. Такое укрепление может означать, что рост курса рубля, который Банк России запланировал на 2006 г. в пределах 7–8%, на практике способен достигнуть 7–9%.

**...так же как и инфляция.** Греф также сообщил, что, согласно предварительным данным Росстата, потребительские цены в период с 1 по 17 июля выросли на 0,4%, то есть в текущем месяце инфляция может составить 0,5–0,6% относительно предыдущего. Таким образом, понижательная инфляционная тенденция, которая наблюдалась в России с марта нынешнего года, похоже, меняется на противоположную, и в июле годовая инфляция может составить 9,2% против 9% в июне. В свою



очередь, новое повышение инфляционного давления вновь может заставить Банк России в ближайшие несколько месяцев более активно использовать механизм валютнообменного курса в качестве основного средства борьбы с инфляцией.

*Владимир Тухомиров, tih\_vi@uralsib.ru*

## ЛУКОЙЛ

### **Рост добычи выше, чем в среднем по отрасли**

**Высокие темпы роста добычи подтверждают нашу позитивную оценку компании.** Рост добычи в I полугодии 2006 г., темпы которого превышают средние по отрасли, подтверждают намерение ЛУКОЙЛа интенсивно наращивать добычу. Более того, заметное увеличение добычи газа создает хорошую основу для развития газового бизнеса компании, который, впрочем, пока не играет большой роли для ЛУКОЙЛа.

**Рост добычи нефти и газа.** ЛУКОЙЛ опубликовал производственные показатели за I полугодие 2006 г., согласно которым добыча жидких углеводородов возросла на 12% с уровня соответствующего периода 2005 г. Добыча нефти выросла на 5,6% с 44,225 млн т (1,791 млн барр. в сутки) до 46,688 млн т (1,891 млн барр. в сутки), добыча газа увеличилась на 103% (впрочем, нужно учитывать низкую сравнительную базу по добыче газа) со 124 тыс. до 252 тыс. барр. н.э. в сутки. За тот же период производительность НПЗ возросла на 3,6% с 22,52 млн т до 23,32 млн т в I п/г 2006 г.

*Каюс Рапану, rap\_ca@uralsib.ru  
Алексей Кормициков, kor\_an@uralsib.ru*

## ГАЗПРОМ

### **Оценка запасов Штокмановского месторождения может возрасти**

**Рост запасов повысит стоимость компании.** Повышение оценки запасов Штокмановского месторождения было бы вдвойне выгодно Газпрому. Во-первых, чем больше резервы, тем выше оценка самой компании. Во-вторых, чем больше резервы, тем более выгодные для себя условия Газпром может получить при дальнейшем его освоении совместно с другими нефтепроизводителями.

**Седьмая разведочная скважина.** Газпром сообщил, что на Штокмановском месторождении начато бурение седьмой разведочной скважины, по завершении которого оценка запасов месторождения может быть увеличена. Более подробной информации Газпром не предоставил. В данный момент потенциальными партнерами Газпром по освоению Штокмановского месторождения являются Total, Statoil, Norsk Hydro, ConocoPhillips и Chevron.

**Газпром не исключает еще одной переоценки месторождения.** С тех пор как стали известны потенциальные партнеры по освоению Штокмановского месторождения, Газпром один раз уже повысил оценку запасов этого месторождения – с 3,2 трлн до 3,7 трлн куб. м, соответственно изменив и стоимость участия партнеров в проекте.

**Рост добычи несколько превысил наш прогноз.** По информации Минпромэнерго, добыча газа Газпрома в I полугодии 2006 г. увеличилась на 2% с уровня соответствующего периода 2005 г. до 275,079 млрд куб. м., несколько превысив наш прогноз роста добычи за период, составлявший 1,8%.

*Каюс Рапану, rap\_ca@uralsib.ru  
Алексей Кормициков, kor\_an@uralsib.ru*



## ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

### **Введение в России услуги переносимости номера откладывается до 2012 г.**

**Отсрочка позитивно отразится на МРК.** Новость о том, что введение в России услуги переносимости номера откладывается, в целом является нейтральной для отрасли, так как данная услуга едва ли привела бы к значительному перераспределению абонентов среди крупнейших провайдеров. Однако эта новость все же окажет некоторое позитивное воздействие на МРК, в частности на те из них, которые имеют дочерние компании сотовой связи, то есть на Уралсвязьинформ, Сибирьтелеком, ВолгаТелеком, Дальсвязь. Дело в том, что введение услуги переносимости номера могло бы дать импульс перетоку абонентов от мелких региональных участников рынка мобильной связи к более крупным операторам. Отсрочка введения данной услуги поможет МРК сохранить корпоративных клиентов в условиях нарастающей конкуренции с альтернативными операторами связи и сотовыми компаниями «большой тройки».

**Принятие закона о переносимости номера откладывается до полного перехода операторов на цифровые технологии.** Замминистра связи Борис Антонюк объявил, что принятие закона о переносимости номера откладывается до 2012 г., когда российские операторы фиксированной связи полностью перейдут на цифровые технологии.

**Цель отсрочки – обеспечение равных возможностей для всех операторов.** Ранее ожидалось, что переносимость номера будет введена в России к концу нынешнего года. Отсрочка введения услуги объясняется необходимостью обеспечения равных возможностей для всех операторов. На данный момент МРК еще далеко не полностью перешли на цифровые технологии, что затрудняет для них введение переносимости номера. Исторически сложилось так, что МРК обслуживают значительную часть региональных корпоративных абонентов, то есть наиболее ценную часть региональной абонентской базы. Смена номера может негативно повлиять на бизнес этих абонентов. Услуга переносимости номера могла бы способствовать перераспределению клиентов в пользу крупнейших операторов за счет МРК. Отсрочка принятия закона о переносимости номера должна снизить уровень оттока абонентов и сократить расходы на сохранение абонентской базы.

*Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru  
Станислав Юдин, yud\_sa@uralsib.ru*

## СЕВЕРСТАЛЬ-АВТО

### **Соглашение с Fiat о сборке в России автомобилей Ducato**

**Выгода вероятна, однако есть риски. Необходимо больше.** Проект по производству в России автомобилей Fiat Ducato может принести компании большую прибыль. Вместе с тем нельзя не отметить и реализационные риски, поскольку мощности существенные, а ожидаемая цена автомобилей высокая. Мы ждем более подробной информации о проекте.

**Производство автомобилей Fiat Ducato должно начаться в конце 2007 г.** По информации, полученной от компании Fiat Group, вчера было подписано соглашение с Северсталь-Авто о сборке в России автомобилей Fiat Ducato. Северсталь-Авто начнет производство данных автомобилей в IV квартале 2007 г. на своем заводе в Елабуге (Татарстан). Годовая производственная мощность завода составит 75 тыс. автомобилей. Более подробной информацией пока нет.

**Цель – увеличение выручки на 1 млрд долл.** По грубым подсчетам,



проект будет приносить Северсталь-Авто дополнительно 1 млрд долл. выручки в год, при условии что производственная линия будет работать в полную мощность. Для сравнения: нынешний прогноз выручки на 2008 г. составляет 2,2 млрд долл. Более того, при норме чистой прибыли в 5% чистая прибыль компании может достичь 50–60 млн долл. Таким образом, учитывая капзатраты в 150–200 млн долл., период окупаемости проекта может оказаться достаточно коротким.

**Продвижение в среднеценовой сегмент.** Исходя из цен на Ducato в Европе, мы полагаем, что новая модель будет стоить в России порядка 20 тыс. долл. Для сравнения популярные в России «Газели» стоят 11–12 тыс. долл.

*Кирилл Чуйко, chu\_ks@uralsib.ru  
Дмитрий Смолин, SmolinDV@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	Уралсиб	
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>																				
<b>госкомпании</b>																				
Аижк	1 070	11,00	01.дек.06		01.дек.08		28,7													
Аижк-2	1 500	11,00	01.авг.06		01.фев.10		42,9													
Аижк-3	2 250	9,40	15.окт.06		15.окт.10		51,5			105,50	106,00									
Аижк-4	900	8,70	01.авг.06		01.фев.12		67,3													
Аижк-5	2 200	7,35	15.окт.06		15.окт.12		75,8			98,00	99,19									
Аижк-6	2 500	7,40	15.окт.06		15.июл.14		97,1			97,80	99,95									
ВТБ-4	5 000	6,50	21.сен.06		19.мар.09		32,3													
ВТБ-5	15 000	6,20	27.июл.06	26.апр.07	17.окт.13	9,2	88,1												BBB/Baa2	
ВТБ-6	15 000	6,50	18.окт.06	20.июл.07	06.июл.16	12,0	121,2												BBB/Baa2	
Газпром-3	10 000	8,11	18.январ.07		18.январ.07		5,9			100,20									BB+/Baa2	
Газпром-4	5 000	8,22	16.авг.06		10.фев.10		43,2	103,13	-0,47	134 335 313	103,12	103,55		7,33		7,97	3,04		A	
Газпром-5	5 000	7,58	10.окт.06		09.окт.07		14,7			101,25	101,49								A	
Газпром-6	5 000	6,95	10.авг.06		06.авг.09		37,0	99,60	0,08	101 386 229	99,65	99,85		7,22		6,98	2,59		A	
ГидроОГК	5 000	8,10	03.январ.07		29.июн.11		60,0												BB+/Baa2	
РЖД-2	4 000	7,75	06.дек.06		05.дек.07		16,6	101,50	0,30	4 060 000	101,50	101,70		6,68		7,64	1,26		A	
РЖД-3	4 000	8,33	06.дек.06		02.дек.09		40,9			103,36	103,85								BBB-/ruAA+/Baa2	
РЖД-4	10 000	6,59	14.июл.06		14.июл.07		10,8	100,07	-0,17	150 070 000	100,00	100,19		6,60	6,46	6,59	0,83		A	
РЖД-5	10 000	6,67	28.июл.06		23.январ.09		30,5	98,87	-0,18	99 421 977	98,90	99,10		7,30		6,75	2,16		A	
РЖД-6	10 000	7,35	15.ноя.06		10.ноя.10		52,3	100,30	0,07	136 348 704	100,32	100,50		7,40		7,33	3,52		A	
РЖД-7	5 000	7,55	15.ноя.06		07.ноя.12		76,6	101,36	0,16	60 756 083	101,20	101,45		7,41		7,45	4,85		A	
ФСК ЭЭС	5 000	8,80	19.дек.06		18.дек.07		17,1			102,30	103,00								A	
ФСК ЭЭС-2	7 000	8,25	26.дек.06		22.июн.10		47,6	102,30	-0,01	87 263 715	102,29	102,35		7,70		8,06	3,26		A	
ФСК ЭЭС-3	7 000	7,10	15.дек.06		12.дек.08		29,1	99,31	-0,07	171 509 678	99,25	99,40		7,55		7,15	2,07		A	
<b>сырье</b>																				
Итера	1 200	9,75	07.дек.06		07.дек.07		16,7	101,19	-0,05	121 430	101,10	101,25		8,99		9,64	1,23		327	
Кокс	3 000	8,95	18.январ.07		16.июл.09		36,3													
Лукойл	6 000	7,25	21.ноя.06	20.ноя.07	17.ноя.09	16,1	40,4	100,90	0,15	20 180	100,70	101,29	6,63	7,06		7,19	2,84		A	
Новатэк	1 000	9,40	30.ноя.06		30.ноя.06		4,3	101,00	0,00	1 090 800	100,00			6,55	6,42	9,31	0,34		117	
РуссНефть	7 000	9,25	15.дек.06	12.дек.08	10.дек.10	29,1	53,3	100,53	-0,09	23 349 521	100,50	100,69	9,19			9,20	2,03		273	
СУЭК-2	1 000	8,50	17.авг.06		15.фев.07		6,9	99,88	0,38	1 998	99,50	100,25		9,00	8,59	8,51	0,51		C	
ТНК-ВР	3 000	15,00	28.ноя.06		28.ноя.06		4,2				100,00	105,00							A	
Удмуртнефть	1 500	9,50	01.сен.06	01.дек.06	01.мар.08	4,3	19,5	99,98	-0,07	59 985	100,00	100,20	9,88		9,43	9,50	0,32		450	
<b>металлургия</b>																				
Амурметалл	1 500	9,80	31.авг.06		26.фев.09		31,6			100,71	100,77									
Маир	500	12,30	03.окт.06		03.апр.07		8,4			100,10	100,70									
Макси-Групп	3 000	11,25	14.сен.06	13.сен.07	12.мар.09	13,9	32,1	98,48	-0,19	168 395	98,46	98,50	13,09			11,42	0,96		753	
Мечел	5 000	8,40	20.дек.06	16.июн.10	12.июн.13	47,4	83,8												B	
РусАлФин-2	5 000	8,00	20.ноя.06		20.май.07		10,0			100,50	100,80								NR	
РусАлФин-3	6 000	7,20	21.сен.06		21.сен.08		26,3				99,20								NR	
Северсталь	3 000	8,10	28.дек.06		28.июн.07		11,3												A-	
ТМ-2	1 000	9,75	02.дек.06	02.дек.06	02.дек.07	4,4	16,5													
Хайленд Голд	750	12,00	04.окт.06	04.окт.06	02.апр.08	2,4	20,6	100,10	0,08	5 005	100,00	100,05	11,94		11,41	11,99	0,18		656	
<b>телекоммуникации</b>																				
ВолгаТел-2	3 000	8,20	05.дек.06	02.дек.08	30.ноя.10	28,7	53,0	100,08	0,11	10 010 501	100,00	100,14	8,32			8,19	2,03		B+	
ВолгаТел-3	2 300	8,50	05.дек.06		30.ноя.10		53,0	99,96	0,07	44 995 898	99,99	100,07		8,69		8,50	2,74		B+	
Дальсвязь	1 000	13,00	15.ноя.06		15.ноя.06		3,8	101,65	-0,10	3 049 500	100,00	101,65		7,61	7,41	12,79	0,30		B-	
Дальсвязь-2	2 000	8,85	06.дек.06	04.июн.10	30.май.12	47,0	71,2												B-	
Дальсвязь-3	1 500	8,60	06.дек.06		03.июн.09		34,8												B-	
МГТС-4	1 500	7,10	25.окт.06	25.апр.07	22.апр.09	9,2	33,4			100,10	100,35								B+	
МГТС-5	1 500	8,30	28.ноя.06	29.май.07	25.май.10	10,3	46,7			100,95	101,38								B+	
МегаФон-2	1 500	9,28	11.окт.06		03.июн.07		8,7				101,62								B+	
МегаФон-3	3 000	9,25	17.окт.06		15.апр.08		21,0			102,80	103,70								B+	
С-Тел-2	1 500	7,50	04.окт.06		03.фев.07		14,5	99,80	-0,05	998 000	99,51	99,90		8,01		7,52	0,67		B	
С-Тел-3	1 500	9,25	31.авг.06	28.фев.08	24.фев.11	19,5	55,9	102,00	-0,40	510 000	101,00	102,15	8,14			9,07	1,42		B	
Сибирьтел-4	2 000	12,50	04.январ.07		05.июл.07		11,5			104,30	104,50								B	
Сибирьтел-5	3 000	9,20	27.окт.06		25.апр.08		21,4	101,69	-1,25	50 846 017	101,40	101,70		8,30		9,05	1,56		B	
Сибирьтел-6	2 000	7,85	21.сен.06	23.сен.08	16.сен.10	26,4	50,5			98,77	99,00								B	
СМАРТС-2	500	10,00	26.дек.06		26.июн.07		11,2	100,50	-0,10	1 346 645	100,40	100,50		9,63	9,34	9,95	0,83		B-	
СМАРТС-3	1 000	14,10	03.окт.06	06.окт.06	29.сен.09	2,5	38,8	100,42	-0,18	560 324	100,30	100,60	11,46		10,94	14,04	0,19		B-	
Таттелеком	600	11,75	08.авг.06		06.май.07		9,5				102,10	102,90							B	
УрСИ-4	3 000	9,99	02.ноя.06		01.ноя.07		15,5	102,86	0,09	10 409 465	102,69	102,90		7,72		9,71	1,18		B+	
УрСИ-5	2 000	9,19	19.окт.06		17.апр.08		21,1	101,65	-0,35	1 017 517	101,00			8,30		9,04	1,55		B+	
УрСИ сер06	2 000	8,20	23.ноя.06	20.ноя.08	17.ноя.11	28,3	64,7	99,57	0,02	11 625 868	99,40	99,80	8,58			8,24	1,99		B+	
УрСИ-7	3 000	8,40	19.сен.06	17.мар.09	13.мар.12	32,2	68,6			99,00	99,60								B+	
Центртел-3	2 000	12,35	15.сен.06		15.сен.06		1,8	100,66	-0,13	21 741 158	100,65	100,88		7,67	7,43	12,27	0,14		B	
Центртел-4	5 623	13,80	19.авг.06		21.авг.09		37,5	112,78	-0,03	69 431 490	112,72	112,90		9,15		12,24	2,73		B	
ЦентТелеграф	500	16,00	22.авг.06		22.авг.06		1,0	100,50	-0,35	5 040 086	100,51	100,65		9,82	9,40	15,92	0,07		C	
ЮТК	1 500	14,24	14.сен.06		14.сен.06		1,7	100,80	-0,18	78 797 834	100,76	100,								



## Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бл
			кулона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	Урал сиб	
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение)</b>																				
ОГО-1	1 100	15,50	21.окт.06		22.апр.07		9,1	101,46	-0,04	3 942 181	101,45	101,50		13,42	11,10	15,28	0,58		C+	804
ОГО-2	1 200	12,95	27.авг.06	31.авг.07	25.фев.09	13,4	31,6	99,99	0,08	1 119 880	99,80	100,01	13,48	13,36	12,95	0,94		C+	795	
ОСТ-2	1 000	12,90	09.ноя.06	08.май.08		9,7	21,8	100,25	-0,09	2 005 000	100,20	100,25	12,66		12,04	12,87	0,70		C+	727
ОтелЛек-2	1 000	10,25	22.авг.06	21.авг.07	17.фев.09	13,1	31,3				99,00	99,99								
Очаково-2	1 500	8,50	14.сен.06		11.сен.08		26,0				98,60	98,75							B-	
ПИТ-1	1 000	12,00	28.сен.06		28.сен.06		2,2												C	
ПИТ-2	1 500	14,25	25.сен.06	25.сен.06	23.мар.09	2,1	32,4				100,00	101,15							C	
ПраймДон	1 000	12,50	11.авг.06		10.ноя.06		3,6	100,00	-0,50	1 500 000	100,00	100,50		13,07	12,19	12,50	0,26		C+	768
Талосто	1 000	10,00	08.сен.06	14.сен.07	06.мар.09	13,9	31,9	100,17	0,16	1 637 780	99,90	100,20	9,90		9,98	1,01			C+	434
Черкизово	2 000	8,85	05.дек.06	02.дек.08	31.май.11	28,7	59,1													
ЭФКО	800	8,00	05.сен.06		05.сен.06		1,4	99,90	0,07	3 599 397	99,80	100,00		8,92	8,59	8,01	0,11		C-	354
ЭФКО-2	1 500	10,50	28.июл.06	26.янв.07	22.янв.10	6,2	42,6												C-	
<b>розничная торговля</b>																				
Арбат-Престиж	1 500	10,50	22.дек.06	22.июн.07	20.июн.08	11,1	23,2													
Виктория	1 500	9,90	03.авг.06	01.фев.07	29.янв.09	6,4	30,7	99,80	-0,10	1 337 258	99,68	99,87	10,55		9,84	9,92	0,47			516
Детский Мир	1 150	8,50	11.авг.06		29.янв.15		103,7				98,75	99,45								
Дикая Орхидея	1 000	11,30	12.окт.06	12.апр.07	09.апр.09	8,7	33,0	100,18	-0,05	2 406 300	100,01	100,15	11,49		10,99	11,28	0,63			611
Дюксы	3 000	9,25	21.сен.06		17.мар.11		56,6													
Инком-Лада	700	17,00	24.авг.06	14.дек.06	22.ноя.07	4,8	16,2				101,75	102,00							C	
Инком-Лада-2	1 400	11,75	18.авг.06	16.фев.07	12.фев.10	6,9	43,3				99,95	100,13							C	
Копейка	1 200	9,75	19.сен.06	19.дек.06	17.июн.08	4,9	23,1	100,95	0,15	1 010	100,75	100,95	7,54		7,27	9,66	0,38		B-/ruBBB	216
Копейка-2	4 000	8,70	23.авг.06	18.фев.09	15.фев.12	31,3	67,7	98,75	0,50	14 812 500	98,60	98,75	9,57			8,81	2,10		B-/ruBBB	320
Магнит	2 000	9,34	22.ноя.06		19.ноя.08		28,3	101,60	0,10	35 558 984	100,00	102,05				9,19	2,01			224
Марта-Финанс	700	14,84	23.ноя.06		22.май.08		22,3	103,91	-0,09	7 024 453	103,60	103,90		8,74	12,74	14,28	1,54			667
Марта-Финанс-2	1 000	11,75	06.дек.06	07.июн.07	06.дек.09	10,6	41,0	99,67	-0,29	3 802 428	99,50	99,56	12,48		11,98	11,79	0,76			709
Матрица	1 200	12,32	13.дек.06	13.июн.07	10.авг.09	10,8	21,0	99,75	-0,10	3 399 621	99,46	99,80	12,98		12,46	12,35	0,77			760
МИР	1 000	9,89	27.дек.06	27.дек.06	27.дек.07	5,2	17,4				100,00	100,15								
Монетка	1 000	10,70	16.ноя.06	15.ноя.07	14.май.09	16,0	34,2					100,45								
Перекресток	1 500	8,15	09.янв.07	10.июл.07	08.июл.08	11,7	23,8													
Пятерочка	1 500	11,45	15.ноя.06		12.май.10		46,3				95,00								Ва3/BB-	B+
Пятерочка-2	3 000	9,30	19.дек.06		14.дек.10		53,5	102,40	0,00	2 048 000	102,40	102,49		8,81		9,08	3,50		Ва3/BB-	B+
Техносила	2 000	9,50	30.ноя.06	29.май.08	27.май.10	22,5	46,8	99,75		101 746	99,30	99,75	9,87		9,52	1,58				229
<b>сервис</b>																				
Агрохолдинг	1 000	13,00	14.окт.06	14.июл.07	18.июл.09	11,8	36,3													
ДжФФСи-2	1 200	13,00	05.дек.06	26.дек.06	04.дек.07	5,2	16,6	101,82	0,11	29 254 339	101,71	101,84	8,29		8,03	12,77	0,40		B-	C+
Евросервис	1 500	14,00	19.сен.06	19.дек.06	18.дек.07	4,9	17,1	100,79	-0,06	582 584	100,36	100,85	12,49		11,80	13,89	0,36			710
КААД-2	3 000	11,59	23.ноя.06	23.ноя.06	22.май.08	4,1	22,3	99,80	0,11	5 988 000	99,75	99,81	12,47		11,98	11,61	0,30		B-/ruBBB-	NR
Лаверна	1 000	12,00	12.окт.06	12.апр.07	08.апр.10	8,7	45,1	100,23	0,08	6 013 500	100,15	100,35	11,93		11,28	11,97	0,64			708
ММК-Трансфинанс	650	11,50	11.янв.07	16.янв.07	10.июл.08	5,9	23,9				100,30	100,70								655
Мособлгаз	1 000	10,75	22.дек.06		21.дек.08		29,4			2 642 900	101,60	101,80								
РКС	1 500	9,70	18.окт.06	17.окт.07	15.апр.09	15,0	33,2				100,15	100,45								
Росинтер-2	400	10,00	04.окт.06		02.июл.08		23,6					100,20								C
Росинтер-3	1 000	11,00	01.дек.06	01.дек.06	26.ноя.10	4,3	52,9													C
Санвай	3 000	11,66	06.дек.06	06.июн.07	03.дек.08	10,6	28,8				101,00	101,29								
Трансаэрс	2 500	11,65	10.авг.06	09.авг.07	05.фев.09	12,7	30,9				100,35	100,55								
ЭйрЮнион	1 500	13,00	15.авг.06	15.май.07	10.ноя.09	9,8	40,2	99,05	-0,05	454 652	98,82	99,19	15,03		13,97	13,12	0,67			964
ЮТэйр	1 000	10,65	22.ноя.06		22.ноя.06		4,0				97,00	100,43								
<b>строительство</b>																				
Адамант	500	13,10	07.дек.06		05.июн.08		22,7				101,00	101,20								B-
Адамант-2	2 000	11,25	24.авг.06	24.май.07	20.май.10	10,1	46,5	100,01	0,01	102 651 101	100,00	100,15	11,71		11,03	11,25	0,72			632
ГлМостстрой-2	4 000	11,50	21.сен.06	20.сен.07	17.мар.11	14,1	56,6	100,58	0,08	21 330 781	100,50	100,65	11,22			11,43	1,01			565
ЛенСпецСМУ	1 000	12,00	26.окт.06	24.апр.08	22.апр.10	21,3	45,6	99,78	-0,01	5 793 500	99,25	99,90	11,90			12,03	1,46			593
ЛСР	1 000	11,00	21.сен.06	22.мар.07	20.мар.08	8,0	20,2	100,00	-0,06	22 996 000	99,90	100,05	11,25		10,61	11,00	0,59			C+
Миракс Групп	1 000	12,50	22.авг.06	22.авг.06	19.авг.08	1,0	25,2				100,65	100,70								B-
ПИК-5	1 120	10,20	22.авг.06	22.май.07	20.май.08	10,1	22,2	99,37	-0,06	1 494 530	99,30	99,50	11,46		10,84	10,26	0,72			607
Стройтрансгаз	3 000	9,60	27.дек.06		25.июн.08		23,4	101,13	0,06	4 045 200	101,10	101,20		9,14		9,49	1,67			289
СУ-155	1 500	10,50	28.сен.06		30.мар.07		8,3				99,30	100,00								C+
<b>энергетика</b>																				
Башкирэн-2	500	9,50	24.авг.06		22.фев.07		7,1	100,85	-0,17	2 420 400	100,00	101,00		8,12	7,68	9,42	0,54			B
Башкирэн-3	1 500	8,56	01.окт.06		19.мар.09		32,3					100,00								B
Ленэнерго	3 000	10,25	19.окт.06		19.апр.07		9,0	100,81	0,16	3 185 735	100,70	100,85		9,25	8,84	10,17	0,68			B-
Мосэнерго-2	5 000	7,65	31.авг.06	23.фев.12	18.фев.16	68,0	116,5	97,95	0,00	980	97,45	97,95	8,28			7,81	4,20			B-/ruBBB+
СвердлЭн	500	10,50	31.авг.06		01.мар.07		7,3			9 768 907	100,50									C
Татэнерго	1 500	9,65	14.сен.06		13.мар.08		19,9	102,10	0,30	10 210 000	101,95	102,20		8,41		9,45	1,47			251
Якутскэнерго	400	14,																		



## Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бл		
			кулона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	Уралиб			
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение)</b>																						
ТВЗ-3	1 000	9,25	22.дек.06	01.июл.08	18.июн.10	23,6	47,5															
УВЗ	2 000	13,36	03.окт.06	08.окт.06	30.сен.08	2,5	26,6	101,27	0,00	1 012 700	101,08	101,34	6,23		6,06	13,19	0,21			В-В	85	
УВЗ-2	3 000	9,35	04.окт.06	03.окт.07	05.окт.10	14,5	51,1				100,45	100,57										
<b>автопром</b>																						
АвтоВАЗ-2	3 000	9,20	16.авг.06	14.фев.07	13.авг.08	6,8	25,0	101,02	0,06	252 550	100,90	101,05	7,43		7,03	9,11	0,53			В	204	
АвтоВАЗ-3	5 000	7,80	26.дек.06	26.июн.07	22.июн.10	11,2	47,6			1 025 965 000	100,05	100,15								В		
ИжАвто	1 000	10,70	13.сен.06		14.мар.07		7,8	99,16	-0,03	495 800	98,91	99,16		12,42	11,67	10,79	0,56			С-С	703	
КамАЗ-2	1 500	8,45	22.сен.06	26.сен.08	17.сен.10	26,5	50,5				99,25	99,60										
СОК-Авто	1 100	12,60	26.окт.06	26.окт.06	24.апр.08	3,1	21,3	99,99	0,14	3 375 789	99,80	100,00	12,84		12,27	12,60	0,24			В	745	
СС-Авто	1 500	11,25	27.июл.06	25.янв.07	21.янв.10	6,2	42,6															
<b>производство</b>																						
Арнест	600	10,30	25.окт.06	25.апр.07	29.апр.09	9,2	33,7															
АЦБК	500	13,50	07.сен.06		07.сен.06		1,5			7 037 800	100,50	100,70										
АЦБК-Инвест-2	500	11,80	22.авг.06	21.ноя.06	20.май.08	4,0	22,2	100,40	0,00	1 004			10,94		10,34	11,75	0,30			В-	556	
Волга	1 500	12,00	12.сен.06		13.мар.07		7,7	101,50	0,07	507 500	101,40	101,60		9,69	9,11	11,82	0,59			В-	431	
ГОТЭК-2	1 500	11,50	21.дек.06		18.июн.09		35,3	99,70	-0,10	2 330 980		99,85				11,53				С-		
ОМК	3 000	9,20	07.дек.06		12.июн.08		23,0	101,76	0,04	81 212 220	101,70	101,79		8,33	8,33	9,04	1,67			С-	214	
Росконтракт	700	11,70	05.сен.06	05.сен.06	04.сен.07	1,4	13,6	100,02	-0,06	11 039 211	100,02	100,07	11,94	12,19	11,35	11,70	0,95			С+	665	
РусТекстиль	500	18,80	12.сен.06		12.сен.06		1,7	101,22	-0,11	5 745 778	101,23	101,30			9,53	9,16	18,57	0,14		С-	414	
РусТекстиль-2	1 000	12,75	07.сен.06		05.мар.09		31,8	98,76	-0,54	5 777 403	98,36	98,80		13,97		12,91	1,47			С-	779	
РусТекстиль-3	1 200	12,00	24.окт.06	01.ноя.07	20.окт.09	15,5	39,5	98,02	-0,18	20 604 310	97,80	98,10	13,96			12,24	1,05			С-	831	
СалаватСтекло	750	11,60	26.сен.06	26.сен.06	25.мар.08	2,1	20,3				102,65	103,00										
СалаватСтекло-2	1 200	9,28	01.ноя.06	31.окт.07	28.окт.09	15,5	39,7	99,70	0,00	11 964 000	99,60	99,79	9,74			9,31	1,12				409	
СвобСкоп	600	11,75	23.ноя.06		22.ноя.07		16,2				99,90	100,50										
ТМК	2 000	10,30	20.окт.06		20.окт.06		2,9				100,50	100,65									В-	
ТМК-2	3 000	10,09	26.сен.06	27.мар.07	24.мар.09	8,2	32,5	101,40	-0,10	3 042	101,40	101,60	8,04		7,66	9,95	0,63			В-	265	
ТМК-3	5 000	7,95	19.фев.06	19.фев.08	15.фев.11	19,2	55,6	99,70	-0,03	4 895 270	99,60	99,70	8,32			7,97	1,39			В-	246	
ЧТПЗ	3 000	9,50	20.дек.06	18.июн.08	16.июн.10	23,2	47,4	102,30	0,05	2 047 023	102,10	102,30	8,33			9,29	1,69				211	
ЯТХ	1 000	12,00	27.окт.06	27.окт.06	24.окт.08	3,2	27,4	100,16	0,03	3 505 475	100,10	100,20	11,51		11,05	11,98	0,24			С+	612	
<b>финансы</b>																						
Газбанк	750	11,00	21.ноя.06	21.ноя.06	25.ноя.08	4,0	28,5	100,12	0,12	10 012 000	100,12	100,25	10,80		10,43	10,99	0,30			B2	541	
Газпромбанк	5 000	7,10	03.авг.06		27.янв.11		54,9	97,00	0,03	39 012 000	96,84	97,05		8,06	7,79	7,32	3,53			Baa1/BB	150	
Зенит	1 000	8,00	22.сен.06		24.мар.07		8,1	100,00	-0,10	15 000 000	99,96	100,10				8,00	0,61			B1	274	
Зенит-2	2 000	8,39	16.авг.06		16.фев.09		31,3				99,61	99,75										
Импэксбанк-2	1 000	7,50	20.окт.06	21.апр.07	20.апр.08	9,0	21,2				99,80	100,25								B-/B1		
КИТ Финанс	2 000	10,50	17.дек.06	22.дек.06	18.дек.08	5,0	29,3				100,50	100,60								CCC		
МастерБанк-2	1 000	11,75	24.ноя.06	25.май.07	23.май.08	10,2	22,3	100,25	0,15	1 002 500	100,10	100,27	11,71		11,21	11,72	0,74				632	
МИА-2	1 000	9,50	08.авг.06	06.фев.07	09.авг.08	6,6	24,9	100,42	0,27	27 634 136	100,20	100,55	8,97		8,52	9,46	0,49				359	
МИА-3	1 500	9,40	31.авг.06	30.авг.07	23.фев.12	13,4	68,0				100,40	100,65										
МКБ	500	10,50	26.июл.06		25.апр.07		9,2														B1	
ММБ-1	1 000	8,30	15.авг.06		13.фев.07		6,8					101,20									BB	
МОИА	1 500	9,00	21.дек.06	25.дек.06	21.дек.10	5,1	53,7				100,31	100,49										
Пробизнесбанк-5	1 000	10,69	01.ноя.06		29.апр.09		33,7				100,10	100,30										
Росбанк	3 000	9,25	15.авг.06	14.фев.07	15.фев.09	6,8	31,2			15 676 478	101,10	101,30									B-/ruBBB-/Ba3	
РСХБанк	3 000	7,50	06.сен.06	06.дек.06	04.июн.08	4,5	22,7					101,45									Ba1	
РСХБанк-2	7 000	7,85	23.авг.06		16.фев.11		55,6	99,80	0,00	52 947 269	99,75	99,90		8,14		7,87	3,58				Ba1	158
РТК Лиз-4	2 250	8,80	10.окт.06		08.апр.08		20,8	100,10	-0,10	700 700	100,00	100,10		8,86		8,79	0,95				B-	311
РТК-Лизинг-5	2 250	8,80	15.фев.07	20.авг.07	12.авг.10	13,1	49,3															
РусСтанд-3	2 000	8,40	23.авг.06	01.сен.06	22.авг.07	1,3	13,1				100,03	100,25									B+/ruA+/Ba2	
РусСтанд-4	3 000	8,25	01.сен.06		03.мар.08		19,6				99,45	99,95									B+/ruA+/Ba2	
РусСтанд-5	5 000	7,60	14.сен.06	15.мар.07	09.сен.10	7,8	50,3														B+/ruA+/Ba2	
РусСтанд-6	6 000	8,10	16.авг.06	23.авг.07	09.фев.11	13,2	55,4			24 975 000	99,35	100,15									B+/ruA+/Ba2	
ХКФ-2	3 000	8,50	14.ноя.06	15.май.07	11.май.10	9,8	46,2				96,00										B-/Ba3	
ХКФ-3	3 000	8,25	21.сен.06	22.мар.07	16.сен.10	8,0	50,5					100,00									B-/Ba3	



## 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.	оферты	погаш.				покупка	продажа	оферты	погаш.	НРР	текущая			
<b>МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>																			
Башкортостан-4	500	8,02	14.сен.06		13.сен.07		13,9											BB/Ba1	
Белг обл-31001	2 000	8,38	16.авг.06		10.ноя.10		52,3												179
Волг обл	600	12,00	14.дек.06		11.июн.09		35,1												
Волг обл-2	700	5,98	21.дек.06		17.июн.10		47,5												
Воронеж обл-2	500	13,00	16.дек.06		18.июн.09		35,3												
Иркут обл	800	10,50	19.январ.07		22.июл.07		12,1	102,29	0,18	39 404 431	101,25	101,60			7,96	7,76	10,26	0,92	250
Иркут обл-2	1 050	10,00	07.сен.06		07.сен.06		1,5				100,22	100,45							V+
Ирк обл31-1	1 500	10,00	21.сен.06		17.дек.09		41,4	102,00	-0,10	498 168	102,00	102,65			8,29		9,80	1,66	V+
Ирк обл31-2	900	8,50	25.окт.06		23.окт.08		27,4				99,81	100,20							V+
Коми-5	500	14,00	24.сен.06		24.дек.07		17,3				108,00	108,70							-/Ba3
Коми-6	700	14,00	14.окт.06		14.окт.10		51,4				115,50	116,50							-/Ba3
Коми-7	1 000	12,00	23.ноя.06		22.ноя.13		89,3	106,77	-0,28	13 341 427	106,70	107,25			8,07		11,24	5,12	-/Ba3
Коми-8	1 000	9,00	05.сен.06		03.дек.15		114,0				94,05	98,80							-/Ba3
Костром обл-4	800	12,00	12.сен.06		11.мар.08		19,9				105,80	106,50							
Красноярск-4	630	12,50	27.июл.06		27.окт.06		3,2												
Крас край-3	3 000	7,00	04.окт.06		01.окт.08		26,7	99,19	0,06	3 967 500	99,15	99,27			7,36		7,06	1,50	
Краснод край	605	10,00	14.ноя.06		15.май.07		9,8				101,93	102,00							V+/ruA+
Лен обл-2	800	14,01	13.дек.06		08.дек.10		53,3				123,50	150,00							V+/ruA+
Лен обл-3	1 300	13,50	15.дек.06		05.дек.14		101,9			25 650 000	121,00	138,25							V+/ruA+
Москва-37	4 000	10,00	23.сен.06		23.сен.06		2,0					101,40							BBB/Baa2
Москва-27	4 000	15,00	20.сен.06		20.дек.06		5,0				103,00								BBB/Baa2
Москва-31	5 000	10,00	20.авг.06		20.май.07		10,0				100,01	103,95							BBB/Baa2
Москва-42	3 000	10,00	13.авг.06		13.авг.07		12,8				97,01	104,44							BBB/Baa2
Москва-40	5 000	10,00	26.июл.06		26.окт.07		15,3												BBB/Baa2
Москва-43	5 000	10,00	17.авг.06		17.май.08		22,1				96,01	108,50							BBB/Baa2
Москва-29	5 000	10,00	05.дек.06		05.июн.08		22,7	106,80	0,00	10 680 000	106,75	107,00			6,18		9,36	1,77	2
Москва-36	3 900	10,00	16.дек.06		16.дек.08		29,2				100,01	108,50							BBB/Baa2
Москва-47	5 000	10,00	28.июл.06		28.апр.09		33,6												BBB/Baa2
Москва-41	5 000	10,00	30.июл.06		30.июл.10		48,9												BBB/Baa2
Москва-38	5 000	10,00	26.дек.06		26.дек.10		53,9				111,48	112,75							BBB/Baa2
Москва-39	4 800	10,00	21.январ.07		21.июл.14		97,3	108,56	0,56	190 915 036	108,50	108,57			7,11		9,21	6,03	43
Москва-44	5 000	10,00	24.дек.06		24.июн.15		108,6	108,29	0,00	10 837 166	108,15	108,43			7,13		9,23	6,51	42
Моск обл-3	4 000	11,00	20.авг.06		19.авг.07		13,0	104,71	-0,14	880 611	105,20				6,47		10,51	1,02	96
Моск обл-4	9 600	11,00	25.июл.06		21.апр.09		33,4												BB/ruAA/Ba3
Моск обл-5	12 000	10,00	03.окт.06		30.мар.10		44,8	107,26	0,06	97 281 129	107,30	107,34			7,22		9,32	2,55	97
Моск обл-6	12 000	9,00	24.окт.06		19.апр.11		57,7	106,43	0,08	301 389 540	106,30	106,45			7,50		8,46	3,95	94
Нижегор обл-1	1 000	11,80	02.авг.06		01.ноя.06		3,3				100,95								
Нижегор обл-2	2 500	10,24	02.ноя.06		02.ноя.08		27,7	103,90	-0,05	8 831 500	103,90	104,10			7,53		9,86	1,44	146
Новосибирск-2	1 500	12,00	06.сен.06		07.дек.06		4,5	101,61	0,00	7 622 407	101,55	101,69			7,78	7,44	11,81	0,35	239
Новосибирск-3	1 000	13,00	11.январ.07		14.июл.09		36,2				111,75	112,45							
Новосиб обл	1 500	13,50	27.июл.06		27.июл.06		0,1	100,02	-0,05	1 000 200	100,03	100,09			11,32	10,72	13,50	0,01	592
Новосиб обл-2	2 000	13,30	31.авг.06		29.ноя.07		16,4	107,33	-0,08	38 765 579	107,30	107,60			7,75		12,39	1,26	205
Самар обл-2	1 500	6,82	14.сен.06		09.сен.10		50,3	97,80	-0,43	978 000	97,80	98,35			7,65		6,97	3,30	117
Твер Обл-2	600	16,90	24.авг.06		23.ноя.06		4,1	103,14	-0,06	1 443 940	102,91	103,20			7,48	7,08	16,39	0,32	209
Твер Обл-3	800	7,95	31.авг.06		30.ноя.08		28,7				99,91	100,30							
Томск	300	12,00	24.авг.06		22.ноя.07		16,2	102,90	-0,30	21 019 794		104,00			8,37		11,66	0,73	270
Томск обл-1	500	11,00	27.июл.06		27.июл.06		0,1												ruA
Томск обл-2	600	11,00	13.окт.06		13.окт.07		14,9				103,51	103,95							ruA
Тудмуртия	1 000	8,20	27.дек.06		27.дек.08		29,6	100,88	0,15	6 658 100	100,75	100,95			7,94		8,13	2,11	149
Уфа-4	500	10,03	05.дек.06		03.июн.08		22,7				103,90	104,29							V+/ruA+
Хаб край-5	700	10,00	05.окт.06		05.окт.06		2,4				100,41	100,58							
ХМАО-2	3 000	12,00	26.ноя.06		27.май.08		22,4	109,55	0,00	30 667 000					6,52		10,95	1,77	41
Чувашия-2	500	8,50	11.окт.06		13.апр.07		8,8				101,00	101,70							
Чувашия-4	750	12,33	26.сен.06		27.мар.09		32,6				110,30	112,50							
Якутия-3	800	12,00	19.сен.06		17.июн.08		23,1	105,00	0,00	57 750	106,28	109,00			9,42		11,43	1,66	322
Якутия-5	2 000	9,00	19.окт.06		21.апр.07		9,0	100,70	-0,10	4 022 965	100,70	101,50			7,55	7,32	8,94	0,68	216
Якутия-25006	2 000	10,00	17.авг.06		13.май.10		46,3				107,28	107,42							ruA
Якутия-35001	2 500	7,95	19.окт.06		11.апр.13		81,8				100,40	100,60							ruA
ЯНАО	1 800	11,00	05.авг.06		03.авг.08		24,7			31 770 000	105,00								BB/ruAA-
Яросл обл-3	1 000	12,00	17.ноя.06		17.ноя.06		3,9	101,30	-0,40	602 735	101,30	101,40			7,84	7,64	11,85	0,31	246
Яросл обл-4	1 000	11,00	23.ноя.06		26.май.09		34,6				106,00	107,70							
Яросл обл-34006	2 000	8,35	24.окт.06		19.апр.11		57,7				98,35	98,70							
<b>ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>																			
ОФЗ 45002	2 760	10,00	02.авг.06		02.авг.06		0,3					100,18							
ОФЗ 45001	9 452	10,00	16.авг.06		15.ноя.06		3,8					102,50							
ОФЗ 27025	25 806	7,00	13.сен.06		13.июн.07		10,8	101,00	0,02	14 847 000	100,91	101,00			5,39	5,22	6,93	0,83	
ОФЗ 27019	8 800	10,00	17.январ.07		18.июл.07		12,0					105,00							
ОФЗ 27020	8 800	10,00	09.авг.06		08.авг.07		12,7					105,20							
ОФЗ 25058	40 655	6,30	02.авг.06		30.апр.08		21,5	100,73	-0,02	20 266 170	100,71	100,7							



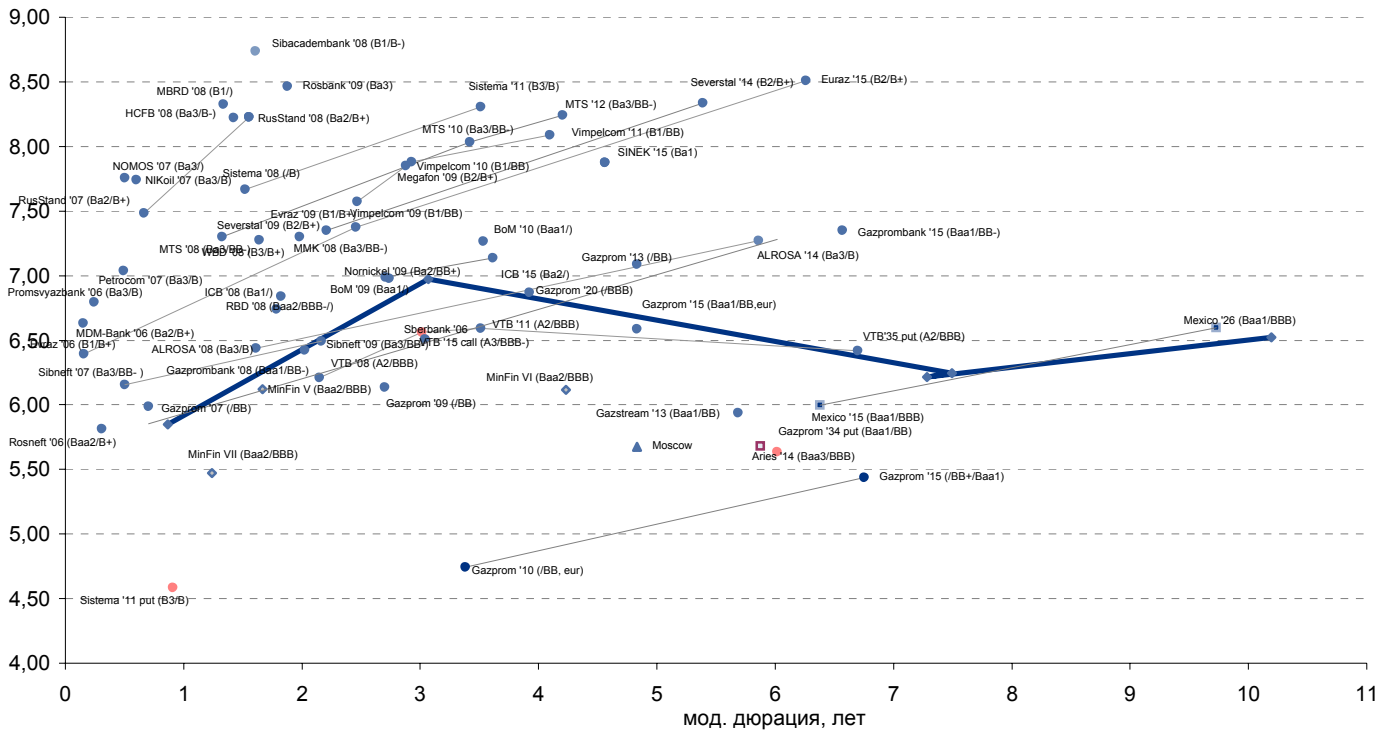
## Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем, тыс. ед.	Купон	Дата погашения	Дата след. Купона	Цена закрытия	Изменение, %	Доходность, %		Спрэд к индикатору, б.п.	Мод. дюрация
							погашения	текущая		
<b>СУВЕРЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>										
Россия '07	\$ 2 400 000	10,00	26.06.2007	26.12.2006	103,63	-0,08	5,85	9,65	61,5	0,87
Россия '10	\$ 2 767 442	8,25	31.03.2010	30.09.2006	104,06	-0,12	6,98	7,93	193,7	3,07
Россия '18	\$ 3 466 671	11,00	24.07.2018	24.01.2007	139,72	-0,24	6,25	7,87	111,1	7,50
Россия '28	\$ 2 500 000	12,75	24.06.2028	24.12.2006	172,06	-0,32	6,52	7,41	135,2	10,20
Россия '30	\$ 18 400 000	5,00	31.03.2030	30.09.2006	107,95	-0,22	6,21	4,63	104,6	7,28
МинФин V	\$ 2 837 000	3,00	14.05.2008	14.05.2007	94,82	0,00	6,12	3,16	89,1	1,67
МинФин VII	\$ 1 750 000	3,00	14.05.2011	14.05.2007	87,36	-0,23	6,12	3,43	111,6	4,23
МинФин VIII	\$ 1 322 000	3,00	14.11.2007	14.11.2006	96,94	0,01	5,47	3,09	24,2	1,24
Aries '07	eur 2 000 000	6,18	25.10.2007	25.10.2006	103,78	0,00	3,47	5,96		0,26
Aries '09	eur 1 000 000	7,75	25.10.2009	25.10.2006	111,40	0,06	3,93	6,96	-110,6	2,76
Aries '14	\$ 2 435 500	9,60	25.10.2014	25.10.2006	125,49	0,08	5,68	7,65	51,3	5,88
<b>МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>										
Москва '11	eur 374 000	6,45	12.10.2011	12.10.2006	107,23	0,05	5,68	6,02	-44,0 / 67,6	4,83
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>										
АЛРОСА '08	\$ 500 000	8,13	06.05.2008	06.11.2006	102,77	-0,02	6,44	7,91	21,0 / 129,1	1,61
АЛРОСА '14	\$ 500 000	8,88	17.11.2014	17.11.2006	109,86	0,02	7,27	8,08	75,5 / 205,9	5,86
Альфа-Банк '07	\$ 150 000	7,75	09.02.2007	09.08.2006	100,35	0,15	7,06	7,72	120,9 / 182,4	0,50
Банк Москвы '09	\$ 250 000	8,00	28.09.2009	28.09.2006	102,82	-0,02	6,99	7,78	20,0 / 195,0	2,70
Банк Москвы '10	\$ 300 000	7,38	26.11.2010	26.11.2006	100,86	-0,03	7,14	7,31	25,2 / 211,7	3,62
ВБД '08	\$ 150 000	8,50	21.05.2008	21.11.2006	102,03	0,01	7,28	8,33	103,3 / 213,2	1,64
ВТБ '08	\$ 550 000	6,88	11.12.2008	11.12.2006	101,44	-0,03	6,21	6,78	-29,2 / 111,4	2,15
ВТБ '11	\$ 450 000	7,50	12.10.2011	12.10.2006	103,93	0,01	6,59	7,22	-30,9 / 158,7	3,51
ВТБ '15	\$ 750 000	6,32	04.02.2015	04.08.2006	99,24	0,09	6,56	6,36	22,2 / 203,7	3,02
ВТБ '35	\$ 1 000 000	6,25	30.06.2035	30.12.2006	97,79	0,41	6,42	6,39	-10,4 / 124,8	6,70
Вымпелком '09	\$ 450 000	10,00	16.06.2009	16.12.2006	106,17	0,07	7,58	9,42	90,7 / 252,3	2,47
Вымпелком '10	\$ 300 000	8,00	11.02.2010	11.08.2006	100,36	0,08	7,88	7,97	97,8 / 283,6	2,93
Вымпелком '11	\$ 300 000	8,38	22.10.2011	22.10.2006	101,19	0,23	8,09	8,28	128,2 / 308,2	4,10
Газпром '07	\$ 500 000	9,13	25.04.2007	25.10.2006	102,24	0,03	5,99	8,93	13,9 / 75,4	0,70
Газпром '09	\$ 700 000	10,50	21.10.2009	21.10.2006	112,60	0,06	6,14	9,33	-83,7 / 110,0	2,70
Газпром '10	eur 1 000 000	7,80	27.09.2010	27.09.2006	111,31	0,03	4,74	7,01	-223,4 / -29,7	3,38
Газпром '13	\$ 1 750 000	9,63	01.03.2013	01.09.2006	116,03	0,24	6,59	8,30	-38,8 / 158,6	4,83
Gazstream '13	\$ 646 500	5,63	22.07.2013	22.01.2007	98,23	0,00	5,94	5,73	-60,5 / 93,8	5,69
Газпром '15	eur 1 000 000	5,88	01.06.2015	01.06.2007	102,99	0,28	5,44	5,70	-93,0 / 26,9	6,75
Газпром '20	\$ 1 250 000	7,20	01.02.2020	01.08.2006	102,90	0,08	6,87	7,00	0,0 / 169,9	3,92
Газпром '34	\$ 1 200 000	8,63	28.04.2034	28.10.2006	118,55	0,38	7,09	7,28	56,4 / 191,8	11,48
Газпромбанк '08	\$ 1 050 000	7,25	30.10.2008	30.10.2006	101,70	0,01	6,42	7,13	-2,0 / 131,5	2,03
Газпромбанк '15	\$ 1 000 000	6,50	23.09.2015	23.09.2006	94,39	-0,08	7,35	6,89	98,2 / 218,1	6,57
Евраз '06	\$ 175 000	8,88	25.09.2006	25.09.2006	100,36	0,00	6,40	8,84	54,9 / 116,4	0,16
Евраз '09	\$ 300 000	10,88	03.08.2009	03.08.2006	109,31	-0,04	7,38	9,95	71,4 / 233,5	2,46
Евраз '15	\$ 750 000	8,25	10.11.2015	10.11.2006	98,34	0,05	8,51	8,39	214,0 / 333,9	6,26
МБРР '08	\$ 150 000	8,63	03.03.2008	03.09.2006	100,58	0,07	8,22	8,58	208,8 / 305,7	1,42
МДМ-Банк '06	\$ 200 000	9,38	23.09.2006	23.09.2006	100,34	0,00	6,63	9,34	78,7 / 140,2	0,15
Мегафон '09	\$ 375 000	8,00	10.12.2009	10.12.2006	100,42	0,08	7,85	7,97	97,1 / 283,9	2,88
ММК '08	\$ 300 000	8,00	21.10.2008	21.10.2006	101,40	0,09	7,30	7,89	88,5 / 219,4	1,98
МТС '08	\$ 400 000	9,75	30.01.2008	30.07.2006	103,44	-0,02	7,30	9,43	145,2 / 226,1	1,33
МТС '10	\$ 400 000	8,38	14.10.2010	14.10.2006	101,19	-0,01	8,03	8,28	87,5 / 298,0	3,42
МТС '12	\$ 400 000	8,00	28.01.2012	28.07.2006	98,94	0,04	8,24	8,09	145,6 / 324,2	4,20
НИКойл '07	\$ 150 000	9,00	19.03.2007	19.09.2006	100,76	-0,05	7,74	8,93	189,3 / 250,8	0,60
НОМОС '07	\$ 125 000	9,13	13.02.2007	13.08.2006	100,71	0,01	7,76	9,06	191,0 / 252,5	0,50
Норникель '09	\$ 500 000	7,13	30.09.2009	30.09.2006	100,39	0,04	6,98	7,10	17,4 / 194,3	2,74
Петрокоммерц '07	\$ 120 000	9,00	09.02.2007	10.08.2006	101,00	-0,01	7,04	8,91	119,2 / 180,7	0,50
Промсвбанк '06	\$ 200 000	10,25	27.10.2006	27.10.2006	100,81	-0,04	6,80	10,17	95,0 / 156,5	0,25
Промстройбанк '08	\$ 300 000	6,88	29.07.2008	29.07.2006	100,25	-0,01	6,74	6,86	42,2 / 170,3	1,79
Промстройбанк '15	\$ 400 000	6,20	29.09.2015	29.09.2006	96,22	0,40	7,26	6,44	36,5 / 203,2	3,53
РБР '08	\$ 170 000	6,50	11.08.2008	11.08.2006	99,36	-0,12	6,84	6,54	50,2 / 180,2	1,82
Росбанк '09	\$ 300 000	9,75	24.09.2009	24.09.2006	103,53	-0,13	8,46	9,42	148,9 / 334,6	1,88
Роснефть '06	\$ 150 000	12,75	20.11.2006	20.11.2006	102,10	0,05	5,81	12,49	-3,5 / 57,9	0,31
РусСтандарт '07	\$ 300 000	8,75	14.04.2007	14.10.2006	100,85	0,00	7,48	8,68	136,6 / 248,2	0,67
РусСтандарт '08	\$ 300 000	8,13	21.04.2008	21.10.2006	99,81	0,00	8,23	8,14	202,9 / 307,8	1,56
Сбербанк '15	\$ 1 000 000	6,23	11.02.2015	11.08.2006	99,13	0,11	6,51	6,28	-47,2 / 133,9	3,04
Северсталь '09	\$ 325 000	8,63	24.02.2009	24.08.2006	102,94	0,07	7,35	8,38	81,4 / 226,9	2,21
Северсталь '14	\$ 375 000	9,25	19.04.2014	19.10.2006	105,12	0,13	8,33	8,80	174,2 / 316,5	5,39
Сибкадембанк '08	\$ 175 000	9,75	19.05.2008	19.11.2006	101,64	-0,04	8,74	9,59	251,3 / 359,5	1,61
Сибнефть '07	\$ 400 000	11,50	13.02.2007	13.08.2006	102,81	-0,05	6,16	11,19	30,9 / 92,4	0,50
Сибнефть '09	\$ 500 000	10,75	15.01.2009	15.01.2007	109,56	0,03	6,49	9,81	64,5 / 126,0	2,17
Синек '15	\$ 250 000	7,70	03.08.2015	03.08.2006	98,90	0,05	7,87	7,79	114,4 / 270,4	4,56
Система '08	\$ 350 000	10,25	14.04.2008	14.10.2006	104,06	0,03	7,67	9,85	181,8 / 262,7	1,52
Система '11	\$ 350 000	8,88	28.01.2011	28.07.2006	102,11	0,17	8,30	8,69	140,2 / 328,7	3,51
ТНК '07	\$ 700 000	11,00	06.11.2007	06.11.2006	105,29	-0,03	6,59	10,45	73,8 / 135,3	1,16
ХКФ '08	\$ 150 000	9,13	04.02.2008	04.08.2006	101,12	0,05	8,33	9,02	223,7 / 315,6	1,34

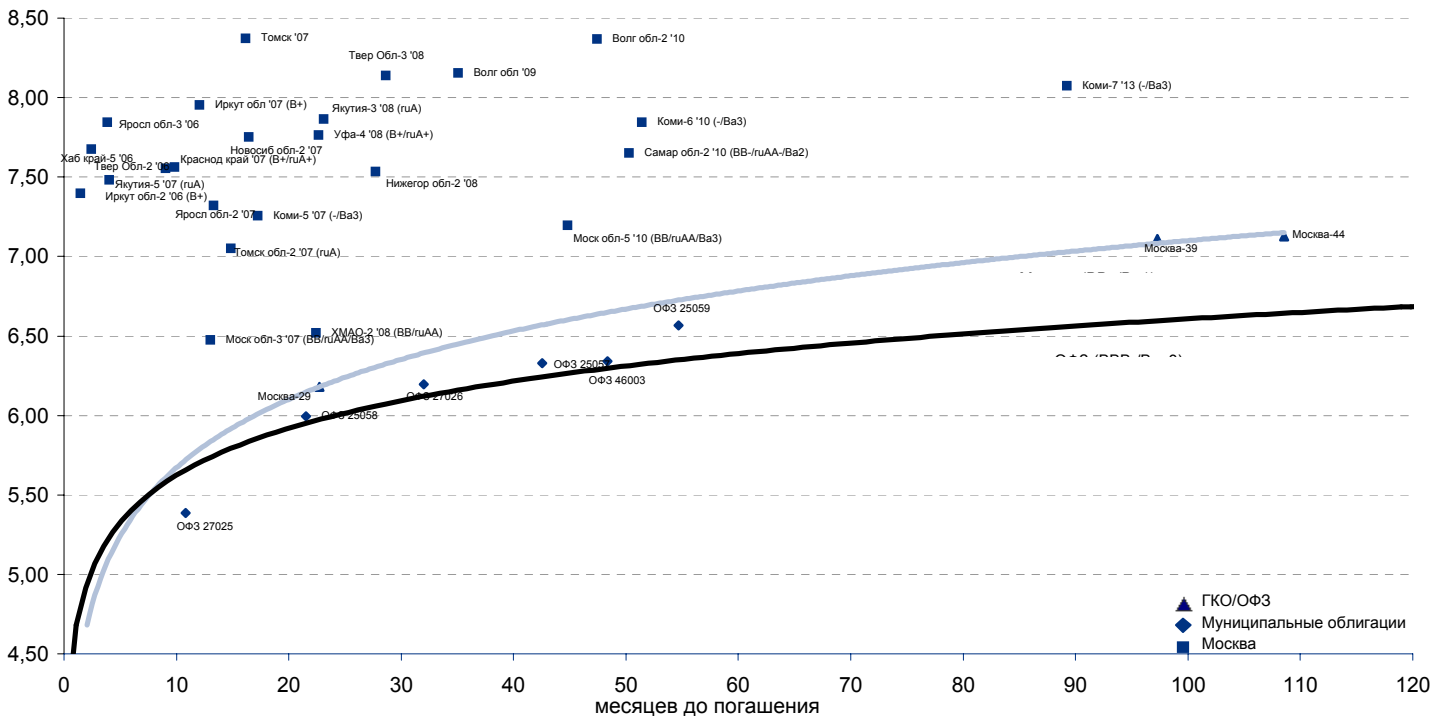




## Рынок внешних долгов (по дюрации обязательств)



## Рублевые муниципальные облигации



## Планируемые размещения

Дата	Выпуск	Организаторы	Объем размещ	Параметры	Сфера
25 июл 06	Энергосберегающие ресурсы	Алор Инвест	128	5 лет.	-
25 июл 06	Городской супермаркет	Траст	1 000	3 года.	1,5 года
26 июл 06	ЛенспецСМУ-2	Банк Москвы	1 500	3,5 года.	2 года.
02 авг 06	Имплозия	Регион	300	2 года	1 год
<b>Итого:</b>			<b>2 928</b>		



## Бизнес-блок операций с долговыми инструментами

### Исполнительный директор, руководитель бизнес-блока

Александр Пугач, apugach@uralsib.ru

Сергей Шемардов, клиентский менеджер, she\_sa@uralsib.ru  
Елена Довгань, клиентский менеджер, dov\_en@uralsib.ru  
Анна Карпова, клиентский менеджер, kar\_am@uralsib.ru  
Татьяна Архипова, клиентский менеджер, tarkhipova@uralsib.ru

Андрей Борисов, трейдер, bor\_av@uralsib.ru  
Чалов Вячеслав, трейдер, chalovVG@uralsib.ru  
Дудкин Дмитрий, начальник управления, DudkinDI@uralsib.ru  
Анастасия Залесская, ст. аналитик, zal\_av@uralsib.ru

## Управление рынков долгового капитала

Илья Зимин, директор, zimin@uralsib.ru  
Гузель Тимошкина, начальник отдела, tim\_gg@uralsib.ru

Виктор Орехов, ст. аналитик, ore\_vv@uralsib.ru

## Аналитическое управление

### Руководители управления

Владимир Савов, sav\_vn@uralsib.ru

Константин Чернышев, che\_kb@uralsib.ru

#### Стратегия

Владимир Савов, руководитель управления, sav\_vn@uralsib.ru  
Наталья Майорова, аналитик, mai\_ng@uralsib.ru

#### Металлургия/Машиностроение

Кирилл Чуйко, аналитик, chu\_ks@uralsib.ru  
Дмитрий Смолин, аналитик, smolindv@uralsib.ru

#### Телекоммуникации

Константин Чернышев, руководитель управления, che\_kb@uralsib.ru  
Станислав Юдин, аналитик, yud\_sa@uralsib.ru  
Константин Белов, аналитик, belovka@uralsib.ru

#### Нефть и газ / Энергетика

Каюс Рапану, ст. аналитик, rap\_ca@uralsib.ru  
Алексей Кормщиков, аналитик, kor\_an@uralsib.ru

#### Банки

Владимир Савов, руководитель управления, sav\_vn@uralsib.ru  
Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih\_vi@uralsib.ru  
Мария Плотникова, аналитик, plo\_my@uralsib.ru

#### Потребительский сектор

Владимир Савов, руководитель управления, sav\_vn@uralsib.ru

#### Экономика России

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih\_vi@uralsib.ru

### Редактирование/Полиграфия/Перевод

Марк Брэдфорд, ст. редактор (англ. яз.), bra\_ms@uralsib.ru

Юлия Прокопенко, ст. редактор, pro\_ja@uralsib.ru

Андрей Пятигорский, ст. редактор, pya\_ae@uralsib.ru

Юлия Крючкова, переводчик/редактор, kru\_jo@uralsib.ru

Ольга Симкина, переводчик/редактор, sim\_oa@uralsib.ru

### Интернет / Базы данных

Андрей Богданович, специалист, BogdanovicAS@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. 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