

14 декабря 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК**Алексей Моисеев****РЕКОМЕНДАЦИИ**

- Стратегия валютного рынка

- Среднесрочные рекомендации

НОВОСТИ**Павел Мамай**

- Показатель ВВП в третьем квартале оказался ниже ожиданий

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673**

Стратегия внутреннего рынка

Котировки рублевых облигаций в среду не претерпели существенных изменений на фоне довольно больших торговых оборотов. Несмотря на то, что ставки денежного рынка и РЕПО остаются высокими, существенных продаж выпусков ОФЗ и облигаций первого эшелона не происходит. Спрос почти всегда находит предложение, при этом зачастую интерес проявляют иностранные участники рынка. Локальные рынки пользуются все большей популярностью среди инвесторов: по данным Emerging Market Trading Association торговые обороты на этих рынках составляют около 60% от общего оборота на развивающемся рынке долговых обязательств. При этом рублевый рынок облигаций, на наш взгляд, пока еще недостаточно освоен иностранными инвесторами, и увеличение их присутствия в 2007 г. может оказать рублевым инструментам существенную поддержку. Скорее всего, иностранных участников рынка будут интересовать облигации прозрачных с финансовой точки зрения эмитентов, уровень доходности по которым в большинстве случаев ограничен 9.0%. Кроме того, самые надежные инструменты – ОФЗ – могут пользоваться повышенным спросом в периоды ожидания дальнейшего укрепления курса рубля.

Именно ОФЗ продемонстрировали в среду наилучшую динамику котировок. Аукцион по доразмещению ОФЗ 46018 на 6 млрд руб. прошел очень успешно. Спрос превысил предложение более чем в три раза, а средневзвешенная доходность на аукционе составила 6.54% (накануне выпуск закрылся с доходностью 6.56%). Неудовлетворенный спрос распространился на другие длинные выпуски ОФЗ. Покупки были отмечены в облигациях ОФЗ 46014, ОФЗ 46017 и ОФЗ 46020, их котировки по итогам дня выросли на 0.1-0.2 п. п. Впрочем, рынок государственных облигаций в среду закрылся, не испытав негативного влияния со стороны валютных долговых обязательств, котировки которых заметно снизились после публикации американских статистических данных.

В четверг основные события будут разворачиваться на первичном рынке облигаций, где состоится сразу восемь аукционов общим номинальным объемом свыше 20 млрд руб. ЛУКОЙЛ намерен разместить пяти- и семилетние облигации на общую сумму 14 млрд руб. В настоящее время выпуск ЛУКОЙЛ-2 торгуется со спрэдом к кривой доходности ОФЗ на уровне 75-80 б. п. По нашим оценкам, с учетом небольшой премии за дюрацию справедливая доходность ЛУКОЙЛ-3 находится на уровне 7.15-7.20% (доходность ОФЗ 46002 – 6.31%), а ЛУКОЙЛ-4 – на уровне 7.40-7.50% (доходность ОФЗ 46014 – 6.46%). Длинный выпуск ЛУКОЙЛ-4 мы считаем несколько более привлекательным. Традиционно активное участие в размещении облигаций эмитента с высоким кредитным качеством могут принять иностранные инвесторы.

Очередной амортизационный выпуск облигаций объемом 2 млрд руб. предложит 14 декабря компания Северо-Западный Телеком. Срок обращения выпуска СЗТ-4 – пять лет с опционом колл по цене 102% от номинала через два года. Повышенный спрос на облигации телекоммуникационных компаний, входящих в группу Связьинвест, на фоне возможного перехода всех региональных операторов связи на единую акцию практически гарантирует успех размещения. Выпуск представляется нам особенно интересным, если его доходность установится выше 8.20%.

Сегодня будет размещаться второй выпуск облигаций компании ТОП-КНИГА – крупнейшего розничного продавца книжной продукции. Консолидация на книжном рынке продолжается, что позволяет эмитенту расти существенно быстрее среднеотраслевых темпов. Однако такой высокий темп роста (примерно на 40% в год по показателю выручки) негативно сказывается на оборачиваемости запасов и требует существенного наращивания оборотного капитала. Почти весь прирост долга по итогам девяти месяцев 2006 г. был использован для этой цели. Для компании значительными остаются также риски повышения арендной платы, поскольку в ее собственности по-прежнему находится лишь малая часть помещений. Кроме того, по нашему мнению, представленные планы развития несколько недооценивают капитальные затраты, которые компании потребуются финансировать для достижения запланированных уровней продаж в будущем. Если эмитент действительно намерен досрочно погасить весь первый выпуск облигаций, мы бы предпочли, чтобы компания предложила напрямую обменять его на новую эмиссию – это продемонстрировало бы консервативность ее финансовой политики. Тем не менее, в целом мы позитивно оцениваем качество эмитента и высокий уровень его прозрачности и считаем, что ожидаемый уровень доходности к двухлетней оферте (10.5-11.00%) вполне компенсирует кредитный риск компании.

Стратегия внешнего рынка

Вчера в торговой активности на развивающихся рынках было две стадии. Перед публикацией розничных цен за ноябрь участники рынка продолжали агрессивно наращивать длинные позиции в высокодоходных инструментах. Котировки индикативного выпуска Бразилия 40 достигли отметки 133.45, а наиболее ликвидный российский выпуск Россия 30 торговался выше 114. Динамика корпоративных облигаций была лучше, чем суверенных. Цена покупки выпуска ВымпелКом 16 составила 105.75; устойчивый спрос был отмечен в выпусках ЕвразХолдинг 15, ТНК 16, Система 11. Данные по розничным продажам, оказавшиеся выше прогнозных, повлекли резкое падение котировок КО США (их доходность увеличилась почти на 10 б. п.), что хотя и оказало некоторый охлаждающий эффект на торговую активность участников рынка, но не испугало инвесторов. Котировки суверенных еврооблигаций слегка снизились: выпуск Бразилия 40 закрылся на уровне 133.1, а Россия 30 – на отметке 113.75 (со спрэдом к КО США всего 102 б. п.). Спрэд EMBI+ сузился на 7 б. п. и на момент закрытия был всего на 6 б. п. шире исторического минимума. Динамика корпоративных выпусков была еще лучше, поскольку спрос на них сохранялся на высоких ценовых уровнях. Например, в выпуске АЛРОСА 14 была хорошая возможность зафиксировать прибыль по 116.5.

Почему инвесторы утратили свойственную им осторожность? Скорее всего, участники рынка хотят завершить год на оптимистичной ноте, продемонстрировав отличные финансовые результаты. Таким образом, за неделю до рождественских праздников стремление продавать отсутствует. Кроме того, многие участники рынка по-прежнему убеждены, что ключевая процентная ставка американской экономики через несколько месяцев начнет снижаться, что создаст новые стимулы для покупки высокодоходных облигаций. В то же время возобновление роста розничных продаж (впервые с июля) может объясняться предновогодними распродажами, что дает лишь временный эффект. В этой точки зрения любой всплеск доходностей UST может быть воспринят как интересная возможность для покупки.

По нашему мнению, такой взгляд на положение вещей является слишком оптимистичным, и мы рекомендуем придерживаться более осторожной стратегии. Мы считаем, что последние данные, указывающие на восстановление как рынка труда, так и розничных продаж, подтверждают мнение ФРС США о том, что скорость замедления американской экономики несколько переоценивается. Вместе с тем, в последнее время участники рынка не учитывали второе указание ФРС – сохраняющиеся риски инфляции. Если беспокойство ФРС окажется оправданным, то нас может ждать более резкий всплеск доходностей КО США. Таким образом, котировки валютных облигаций могут оказаться очень чувствительными к данным по инфляции в США, которые будут опубликованы в конце недели. В текущих условиях мы бы рекомендовали инвесторам либо воздержаться от наращивания длинных позиций, либо зафиксировать прибыль на текущих максимальных ценовых уровнях.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыгова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
13 декабря	Индекс уверенности потребителей ABC	11 декабря	1:00	-	-1	-1
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	9 декабря	15:00	-	11.4%	8.1%
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	ноябрь	16:30	0.2%	1.0%	-0.1%**
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	ноябрь	16:30	0.3%	1.1%	-0.3%**
	Изменение объема товарно-материальных запасов	октябрь	18:00	0.4%	0.4%	0.3%**
14 декабря	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	16:30	0.1%	-	-2.0%
	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	16:30	-	-	-0.2%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	10 декабря	16:30	320	-	324
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	3 декабря	16:30	2.475	-	2.524

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.6	0.00	0.45	10.6	179.0	-7.00
Аргентина	124.0	-0.030	4.43	47.7	247.0	-6.00
Бразилия	579.2	0.020	0.14	14.9	206.0	-7.00
Болгария	642.2	-0.25	-0.22	6.10	54.0	-11.0
Мексика	350.5	-0.16	-0.12	5.99	104.0	-5.00
Россия	450.6	0.00	0.050	5.81	101.0	-8.00
ЮАР	143.8	0.040	0.020	4.63	76.0	-7.00
Турция	258.9	0.010	1.20	6.70	218.0	-9.00
Украина	217.8	0.13	0.29	6.68	150.0	-8.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Ситуация с ликвидностью на рублевом рынке немного улучшилась. Ставки РЕПО снизились в среднем на 20 б. п., а ставка overnight осталась практически неизменной. При этом нам не совсем ясно, почему бюджетные средства до сих пор не поступили на рынок. Корпоративные сделки, которые могли вызвать отток ликвидности, теперь не должны оказывать какого-либо воздействия. Сделка между Связьинвестом и АФК Система финансируется посредством оффшорных средств, а Газпром заявил, что заплатит Royal Dutch Shell за участие в проекте Сахалин-2 только после начала добычи, а значит, не ранее чем через год. Таким образом, можно сделать два предположения: либо самое мощное ралли года все еще впереди, либо корпорации накапливают ресурсы в преддверии распродажи оставшихся активов компании ЮКОС. Возможно, правда находится где-то посередине, и мы еще увидим ралли, но не такое сильное, как в прошлом году.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации [*]	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
13 декабря	Германия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	10:00	-0.1%	-0.1%	-0.1%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	10:00	1.5%	1.5%	1.5%
	Франция	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	10:00	-0.1%	-0.1%	-0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	10:00	1.5%	1.5%	1.5%
14 декабря	Франция	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	10:45	0.0%	0.1%	-0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	10:45	1.3%	1.4%	1.1%
	Италия	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	10:45	-0.1%	0.1%	-0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	10:45	1.4%	1.6%	1.2%
14 декабря	Франция	Количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	10:45	0.1%	-	0.1%
		Италия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	12:00	0.1%	-
	Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)		ноябрь	12:00	1.8%	-	1.8%
	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)		ноябрь	12:00	0.1%	-	0.1%
	ЕС	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	12:00	2.0%	-	2.0%
		Стоимость рабочей силы по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	13:00	2.6%	-	2.4%
		Уровень занятости по Еврозоне (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	-	-	0.4%
Уровень занятости по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	13:00	-	-	1.2%		

^{*}По возможности в реальном времени.

^{**}Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- По всей видимости, участники рынка хотят завершить год на оптимистичной ноте, продемонстрировав отличные финансовые результаты. Таким образом, за неделю до рождественских праздников стремление продавать отсутствует. Кроме того, многие участники рынка по-прежнему убеждены, что ключевая процентная ставка американской экономики через несколько месяцев начнет снижаться, что создаст новые стимулы для покупки высокодоходных облигаций. В то же время возобновление роста розничных продаж (впервые с июля) может объясняться предновогодними распродажами, что дает лишь временный эффект. В этой точке зрения любой всплеск доходностей UST может быть воспринят как интересная возможность для покупок. По нашему мнению, такой взгляд на положение вещей является слишком оптимистичным, и мы рекомендуем придерживаться более осторожной стратегии. Мы считаем, что последние данные, указывающие на восстановление как рынка труда, так и розничных продаж, подтверждают мнение ФРС США о том, что скорость замедления американской экономики несколько переоценивается. Вместе с тем, в последнее время участники рынка не учитывали второе указание ФРС – сохраняющиеся риски инфляции. Если беспокойство ФРС окажется оправданным, то нас может ждать более резкий всплеск доходностей КО США. Таким образом, котировки валютных облигаций могут оказаться очень чувствительными к данным по инфляции в США, которые будут опубликованы в конце недели. В текущих условиях мы бы рекомендовали инвесторам либо воздержаться от наращивания длинных позиций, либо зафиксировать прибыль на текущих максимальных ценовых уровнях.
- Спрэды еврооблигаций Казаньоргсинтез 11 и Нижнекамскнефтехим 15 сузились после размещения нового выпуска обязательств Казаньоргсинтеза; однако в последнее время котировки этих инструментов

отставали от рынка. По нашему мнению, в ближайшее время катализаторов дальнейшего сужения их спредов не предвидится, и мы рекомендуем инвесторам закрыть позиции в этих облигациях.

- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Ваа1/-/ВВВ), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/ВВВ-), Газпромбанк 11 (Ваа1/ВВ-/-) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 б. п.
- Финансовые результаты МегаФона за шесть месяцев 2006 г. по американским стандартам учета говорят о том, что с точки зрения кредитного качества разрыва между МегаФоном, МТС и ВымпелКомом уже практически нет. По нашим оценкам, спреды между еврооблигациями этих компаний сузятся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- После существенного осложнения ситуации с ликвидностью в октябре-ноябре обстановка на денежном рынке медленно выправляется. Однако ставки денежного рынка по-прежнему остаются на сравнительно высоком уровне. Вместе с тем, учитывая огромный объем неизрасходованных бюджетных средств, единственным возможным сценарием будет существенное падение ставок денежного рынка ближе к концу года. По всей видимости, ситуация с ликвидностью, наблюдавшаяся в конце прошлого года, почти полностью повторится и в текущем году, и основное снижение ставок произойдет во второй половине декабря. Мы по-прежнему считаем нецелесообразным закрывать длинные позиции в корпоративных выпусках первого эшелона. Рынок рублевых облигаций в ближайшие недели, вероятно, начнет расти при первых признаках снижения ставок на денежном рынке. Из облигаций с высоким кредитным качеством, на наш взгляд, наилучшие инвестиционные возможности представляют выпуски АИЖК-7 и АИЖК-8.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спред облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спред облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Хотя облигации региональных телекоммуникационных компаний показывали динамику лучше рынка, мы по-прежнему считаем привлекательными выпуски, доходность которых составляет порядка 8%. На наш взгляд, эти инструменты обеспечат инвесторам дополнительную прибыль за счет ралли, традиционного для декабря-января. Кроме того, недавние спекуляции на тему возможного объединения «дочек» Связьинвеста и материнской компании в одну структуру могут подогреть интерес к облигациям межрегиональных операторов (впрочем, такое объединение представляется маловероятным).
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спредов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спредов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спреды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спредов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спредов.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.74	103.99	1.99	17.0	1.53	13.1
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	106.27	106.52	2.81	19.9	2.44	17.2
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	104.04	104.29	3.43	16.3	2.93	13.9
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.54	105.79	7.35	20.5	4.79	13.4
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	109.14	109.54	3.65	13.4	3.40	12.5
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	106.99	107.24	3.57	25.7	2.30	16.6
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.00	103.10	-0.11	-1.10	0.67	6.83
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.65	99.94	3.82	9.30	4.39	10.7
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.48	102.60	1.68	8.64	1.41	7.24
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.80	2.31	5.63	4.39	10.7
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.77	101.08	3.33	8.11	4.39	10.7
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.90	101.05	4.02	8.78	4.85	10.6
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.20	100.40	3.27	7.97	4.39	10.7
РусАп-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.15	100.20	1.14	6.40	1.23	6.93
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.50	101.75	0.84	6.03	0.92	6.57
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.05	101.14	0.91	6.53	0.92	6.57

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

Источники: MMBB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Показатель ВВП в третьем квартале оказался ниже ожиданий

12 декабря Федеральная служба государственной статистики опубликовала данные о ВВП за третий квартал. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года экономика выросла на 6.5% против 7.4% во втором квартале. Такой уровень роста уступает как ожиданиям рынка, так и прогнозам Минэкономразвития, которые колебались около 7.0%. Несмотря на замедление темпов роста, в целом в 2006 г. они превышают прошлогодние. Лидирующее положение по-прежнему занимает сектор потребительских товаров и услуг, хотя рост в сегменте оптово-розничной торговли и ремонтных услуг оказался неожиданно низким (всего 6.6%, тогда как последние два года этот сегмент устойчиво показывал двузначные темпы роста). Традиционно отстающая сельскохозяйственная отрасль продемонстрировала сокращение годовых объемов производства на 0.6%, тогда как в строительстве темп роста составил 14.5%. Горнодобывающая отрасль выросла на 3.8%. По нашим оценкам, в четвертом квартале и в следующем году общая позитивная динамика экономического развития сохранится. Основным локомотивом роста по-прежнему будет потребительский сектор; в сельском хозяйстве и строительстве также можно ожидать более высоких результатов.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	434.4	441.0	-6.60 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	291.5	310.6	-19.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	47.8	44.5	3.30 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-3.50	-17.5	14.0 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	290.1	15.7	274.4 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 782.4	2 802.6	-20.2 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.5/5.5	5.0/6.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.78	3.78	-0.0029 ↓
LIBOR - 6 month	5.35	5.36	-0.0056 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.03	6.01	0.020 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.95	5.93	0.020 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.92	5.92	0.00 --
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.29	5.23	0.060 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.08	6.09	-0.0086 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	17.6	16.3	1.25 ↑
FOREX			
EUR/USD	1.3215	1.3276	-0.0061 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.8115	34.7616	0.050 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.2332	26.2609	-0.028 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	899.9340	754.7880	145.1 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,011.4040	1,234.6380	776.8 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.81 / 5.02	5 / 5.2	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.0	8.70	4.30 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	3.27	2.01	1.26 ↑

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 13.12.2006.

***По итогам аукциона за 30.11.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

Сырьевые товары

Показатель	Ед. изм.	Цена	Изменение %	Изм. за неделю, %	Изм. за месяц, %	Изм. за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	62.0	0.19	-1.32	8.20	-0.80	5.20
URALS	USD/брл	57.2	-0.030	-2.79	4.20	-4.80	3.20
WTI	USD/брл	61.4	0.57	-1.32	4.80	-4.10	0.50
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 815.0	-0.27	1.52	4.30	15.8	23.5
Золото	USD/унц.	628.0	-0.36	-0.93	1.10	9.20	21.5
Никель	USD/т	33 250.0	1.37	-2.92	11.2	14.4	146.3
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	3.60	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	4.10	32.9

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.58	-0.098	6.27	3.47	--	--		2.78	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.60	-0.019	5.97	1.42	--	--		1.32	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.71	-0.0062	6.33	0.17	--	--		3.63	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.50	-0.052	6.16	2.50	--	--		2.22	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.85	0.00080	6.45	0.00	--	--		5.10	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.91	0.00	3.32	-2.89	--	--		0.57	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	3.58	-2.54	--	--		0.63	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.22	0.23	5.66	-48.6	--	--		0.50	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.00	0.00	6.23	-0.20	--	--		2.10	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.03	0.021	5.91	-3.31	--	--		0.96	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.56	-0.39	6.38	9.08	--	--		4.02	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.70	0.032	6.22	-1.40	--	--		2.66	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	6.97	0.11	--	--		15.25	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.23	0.18	6.46	-3.25	--	--		5.39	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.58	0.26	6.49	-3.91	--	--		6.66	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.76	0.041	6.54	-0.50	--	--		8.72	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.89	0.091	6.78	-0.73	--	--		12.73	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.14	0.086	8.44	-53.0	353	325	14.02.07	0.17	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.86	0.010	8.22	-1.94	256	263	26.06.07	0.52	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.87	-0.030	14.66	4.36	887	889	31.10.07	0.85	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.02	-0.044	9.97	3.43	398	402		1.41	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.45	-0.025	12.01	3.52	624	627	10.10.07	0.80	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	99.86	-0.042	8.79	4.08	290	292	12.02.08	1.11	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	--	--	--	--	--	--		--	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.94	-0.030	10.75	2.59	480	484		1.28	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.74	-0.080	11.97	35.4	688	665		0.25	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.80	0.00	--	--	-3 254	-3 250	19.12.06	0.02	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.59	-0.12	7.76	3.58	147	146		3.24	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.87	-0.091	8.70	5.89	266	268	19.09.08	1.65	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.62	0.025	10.69	-4.28	501	507	10.07.07	0.55	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.02	0.00	12.80	-0.010	705	708	16.09.07	0.73	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.70	0.060	9.17	-14.3	355	361	06.06.07	0.48	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.48	-0.53	8.65	46.6	273	276	11.03.08	1.18	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.53	0.17	9.27	-30.3	357	363	26.07.07	0.59	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	98.04	-1.91	15.25	288.1	950	953	20.09.07	0.74	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	--	--	--	--	--	--		--	08.12.09	10.80	500	--/--/--
ОМЗ-5	105.43	4.93	6.69	-207.6	49	52	01.09.09	2.43	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.30	0.30	9.71	-54.8	402	407	24.07.07	0.59	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.60	0.00	10.76	0.41	509	515	05.07.07	0.54	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.47	0.085	8.96	-9.96	314	316	27.11.07	0.93	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.91	-0.090	12.84	268.4	826	822	26.12.06	0.04	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.04	0.038	8.96	-14.9	381	360	24.03.07	0.28	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.05	0.035	9.40	-3.09	347	350	21.03.08	1.21	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.70	0.00	5.18	-13.7	40	13	25.01.07	0.12	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.82	0.0050	8.84	-0.42	285	288	20.06.08	1.39	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	--	--	--	--	--	--		--	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.30	-0.100	9.41	6.41	336	339		1.67	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.40	0.043	8.99	-5.97	322	325	03.10.07	0.78	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.22	0.025	10.31	-4.89	463	469	13.07.07	0.56	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.60	-0.070	9.17	3.58	306	309		1.99	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.17	-0.13	9.22	6.20	305	309		2.27	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.73	-0.016	8.81	0.69	263	266		2.29	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.65	0.00	8.72	-0.59	307	314	21.06.07	0.50	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.26	0.11	11.91	-39.2	672	652		0.30	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.66	-0.24	11.48	29.1	566	569		0.93	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.08	-0.12	16.04	20.7	1 030	1,033	13.09.07	0.72	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	98.65	0.00	14.47	0.24	849	851	12.06.08	1.32	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.01	0.013	8.23	-0.45	194	194	16.06.10	3.00	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.25	0.23	9.33	-12.2	321	324		2.01	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.24	0.19	12.59	-276.9	792	771	09.01.07	0.07	08.07.08	16.00	400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
НижЛенское-2	100.15	0.00	13.08	0.17	743	750	21.06.07	0.49	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	99.51	0.00	12.06	0.36	635	639	16.08.07	0.65	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	-0.045	12.65	3.00	661	664	25.09.08	1.62	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.74	0.23	8.10	-17.3	210	214		1.43	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.00	7.52	-0.48	201	200		0.43	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.10	0.050	7.26	-3.11	121	124		1.67	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СамарРезерЗавод	--	--	--	--	--	--		--	10.12.09	0.00	600	--/--/--
СвобСокол-2	100.15	0.00	11.89	-0.12	608	610		0.92	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.80	0.00	6.67	-0.68	100	107		0.52	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.80	0.00	11.95	-0.45	618	621		0.77	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.84	0.060	11.83	-14.1	622	628	07.06.07	0.48	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.05	0.070	8.44	-43.5	353	324		0.18	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	--	--	--	--	--	--		--	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.90	-0.014	6.90	1.75	173	153	27.03.07	0.28	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.45	0.13	7.67	-11.9	177	180	19.02.08	1.13	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.81	-0.18	322	326	02.06.07	0.47	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.98	0.00	13.18	0.21	720	722	12.06.08	1.34	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.69	-0.090	13.65	8.44	773	775		1.19	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	101.40	-0.94	8.67	69.0	269	271	18.06.08	1.38	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.30	0.14	5.00	-150.5	27	1		0.10	18.01.07	8.11	10 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.34	-0.011	6.78	0.25	52	54		2.79	10.02.10	8.22	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.12	-0.025	6.23	2.69	46	49		0.80	09.10.07	7.58	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.78	-0.030	6.73	1.26	53	56		2.41	06.08.09	6.95	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-7	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	6.79	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром-8	--	--	--	--	--	--		--	27.10.11	7.00	5 000	BBB/Baa1/BBB-
Интегра-1	99.86	-0.14	10.83	7.45	471	474		2.03	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.95	-0.090	8.91	9.79	307	310		0.96	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.00	0.10	6.99	-4.18	73	78		2.68	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	--	--	--	--	--	--		--	08.12.11	0.00	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.18	-0.075	8.81	6.93	295	283		1.02	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.87	0.55	11.38	-93.6	567	571	16.08.07	0.65	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.36	0.12	8.95	-5.36	274	278	16.09.09	2.46	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.80	0.00	9.58	0.010	351	352	12.12.08	1.79	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Сахатранснефтегаз	--	--	--	--	--	--		--	02.12.09	11.90	1 500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.12	0.027	8.99	-2.06	300	302		1.40	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	--	--	--	--	--	--		--	10.12.09	0.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.00	-0.035	--	--	2 205	2,205		--	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	100.68	1.17	11.51	-104.9	557	560	01.04.08	1.22	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.30	1.91	864	871	26.06.07	0.51	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	99.95	-0.060	14.06	15.3	854	854	24.05.07	0.44	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	-0.17	13.14	32.3	745	751	20.07.07	0.58	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.29	-0.060	12.59	4.56	661	664		1.39	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.85	-0.100	12.10	25.7	658	658	24.05.07	0.44	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.08	0.00	12.00	-0.0100	618	618	19.12.07	0.94	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.00	-0.11	12.16	52.2	712	687		0.23	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	--	--	--	--	--	--		--	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.97	0.47	14.51	-97.4	884	890	03.07.07	0.52	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.40	-0.53	14.87	112.4	921	927	29.06.07	0.51	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.71	0.23	14.15	-38.6	843	847	22.08.07	0.66	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.19	-0.30	484	473	25.04.07	0.36	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.09	0.00	7.66	-0.40	184	186		0.92	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.00	0.29	11.52	-76.2	603	601	17.05.07	0.42	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.00	0.00	11.35	-0.060	553	555	04.12.07	0.94	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.09	-0.10	8.25	3.06	194	193		3.32	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.82	-0.030	599	602	04.12.07	0.95	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.48	-0.050	11.74	4.75	583	585	13.03.08	1.17	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	99.92	-0.035	13.54	174.5	898	904	22.12.06	0.02	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.46	-0.82	411	400		0.36	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.60	-0.40	12.98	43.5	712	713	15.01.08	1.02	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.30	0.050	10.04	-27.8	507	480		0.20	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.65	0.00	7.72	-7.55	286	257		0.16	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.50	-1.00	12.57	157.7	684	687	30.08.07	0.68	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МКХ-2	100.00	0.00	12.43	-0.16	653	655	26.02.08	1.12	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	101.95	0.74	9.01	-212.7	363	354		0.38	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.20	0.00	12.97	-0.090	736	740	15.06.07	0.47	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	100.01	0.00	13.82	-7.93	928	932	19.12.06	0.02	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.64	-0.031	11.44	3.62	561	562	18.12.07	0.94	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.20	-0.050	10.53	12.5	504	501		0.42	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.10	-0.100	9.25	27.5	392	380	24.04.07	0.35	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.00	-0.010	11.46	2.20	582	589	12.06.07	0.49	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.50	-0.010	14.34	1.94	900	889		0.36	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.58	0.12	13.60	-7.25	754	755		1.74	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	100.66	0.00	18.21	-0.19	1 246	1,248		0.74	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	94.45	0.41	30.13	-126.6	2 468	2,463	10.05.07	0.40	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.43	-0.16	9.69	10.4	365	368		1.65	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	99.95	-0.098	11.87	34.5	665	648	05.04.07	0.31	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	-0.040	438	441		1.43	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.03	-0.010	504	508	30.05.08	1.39	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.83	0.077	13.61	-78.1	888	862	18.01.07	0.10	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	97.65	-0.11	15.11	9.85	914	912		1.31	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.73	-0.38	14.05	53.4	827	829	23.10.07	0.82	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.05	-0.050	8.13	2.19	193	197		2.40	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	--	--	--	--	--	--		--	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.71	1.21	11.12	-149.4	531	533	21.11.07	0.90	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	97.50	-0.25	14.31	35.3	852	854	24.10.07	0.84	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.94	0.25	10.74	-10.7	452	455		2.51	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.82	--	10.82	--	502	504	08.11.07	0.87	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.75	-0.075	10.58	11.5	484	488	07.09.07	0.71	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	100.00	0.00	11.44	-0.20	641	615	05.03.07	0.22	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.10	0.077	9.48	-3.71	331	335	02.06.09	2.27	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.64	0.00	11.10	-0.100	518	521	13.03.08	1.17	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.04	0.14	10.19	-124.0	541	513	26.01.07	0.12	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.05	0.0028	9.95	-0.10	375	378	08.09.09	2.41	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	108.00	0.00	8.28	-1.15	230	232		1.33	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.73	0.056	7.10	-8.35	136	139		0.73	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.20	-0.040	7.29	1.50	105	109		2.63	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	107.06	-0.080	8.27	5.07	231	234		1.29	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.45	-0.96	8.18	30.0	188	187		3.36	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.80	-0.100	8.25	2.66	189	188		4.02	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	104.00	0.00	8.40	-0.62	242	239		1.37	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.47	0.040	8.15	-2.72	209	207		1.75	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.88	0.19	8.30	-6.73	202	202		3.05	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.53	1.23	6.40	-130.9	56	58		0.96	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.00	0.00	7.48	-0.55	134	135		2.13	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	109.31	1.32	7.93	-34.7	160	158		3.63	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.32	0.010	7.93	-3.15	224	230		0.58	22.07.07	10.50	825	V+/--/--
Иркут.обл.-3	101.45	-0.059	8.27	4.13	228	221		1.40	17.12.09	9.50	1 500	V+/--/--
Иркут.обл.-4	99.90	0.00	8.08	0.020	220	218		1.07	23.10.08	8.00	900	V+/--/--
Иркут.обл.-5	99.15	-0.050	8.10	2.76	200	196		1.92	24.11.10	7.75	3 000	V+/--/--
Иркут.обл.-6	99.86	0.00	8.22	-0.020	215	210		1.77	26.05.10	8.25	1 200	V+/--/--
Кабардино-Балкария	102.50	-0.35	11.09	44.0	531	534		0.82	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.66	0.020	8.15	-8.19	290	274		0.32	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	99.90	0.00	8.41	-0.13	220	224		2.45	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.52	-0.61	168	169		0.96	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.20	0.100	8.11	-3.95	184	188		2.77	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.40	-0.14	8.22	15.0	238	225		0.97	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.82	0.0040	8.19	-0.31	215	213		1.65	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	101.00	0.00	9.64	-2.02	426	417		0.38	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.02	-0.13	7.11	11.8	127	129		0.96	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	116.10	0.020	7.27	-0.99	98	97		3.15	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	107.06	-0.73	7.76	14.5	132	133		4.99	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.00	-0.22	7.54	3.63	107	106		6.08	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.65	-0.88	7.46	75.2	155	157		1.18	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.34	0.13	6.79	-33.4	131	128		0.42	15.05.07	10.00	1 000	BB-/--/--
Краснояр.кр.-3	99.49	0.079	7.16	-6.82	122	123		1.25	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	100.77	-4.68	7.65	274.2	159	162		1.73	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Лен.обл.-2	124.96	0.85	6.88	-22.6	58	58		3.28	08.12.10	14.01	800	B+/ -/B
Лен.обл.-3	128.50	0.00	7.52	-0.15	107	106		5.35	05.12.14	13.50	1 300	B+/ -/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.01	-0.020	126	129		0.74	19.09.07	7.00	300	- / - /BB-
Липецкая обл.-2	100.63	-0.030	7.90	0.97	160	160		3.17	19.07.11	7.95	1 500	- / - /BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.90	0.00	167	171		2.58	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.95	0.00	8.83	-0.34	280	282		1.59	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	99.82	-0.17	8.59	7.98	243	247		2.23	23.05.09	8.25	500	- / - / -
МО-3	102.77	-0.23	6.86	33.4	114	118		0.66	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ -
МО-4	109.60	0.051	6.73	-2.81	59	62		2.09	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ -
МО-5	107.12	-0.0086	6.86	0.050	71	67		2.20	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ -
МО-6	107.51	-0.060	7.09	1.48	76	75		3.68	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ -
Мос-29	105.76	5.86	5.96	-436.1	-3	1		1.41	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.80	-0.014	5.88	0.72	38	36		0.43	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	108.05	0.00	5.79	-0.55	-29	-27		1.80	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.30	-0.085	6.59	2.12	29	28		3.32	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.82	-0.011	6.73	0.080	27	27		5.58	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.01	-1.74	7.80	212.6	201	204		0.83	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.54	-0.23	25	25		3.07	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	2.13	-3.09	-359	-354		0.65	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	-0.13	4.89	8.10	-109	-105		1.34	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.76	-0.038	6.75	0.48	27	26		6.03	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	107.40	-0.53	6.17	23.8	2	5		2.13	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.39	0.042	7.10	-4.64	120	119		1.13	02.11.08	10.24	2 500	- / - /B+
Нижегор.обл.-3	101.57	-0.00099	7.99	-0.050	168	167		3.39	20.10.11	8.70	2 000	- / - /B+
Новосиб.обл.-2	105.30	-0.060	7.75	4.95	193	195		0.92	29.11.07	13.30	2 000	- / - / -
Новосиб.обл.-3	101.58	0.00	7.58	-0.23	148	149		1.93	15.12.09	9.00	2 500	- / - / -
Новосибирск-3	111.58	1.05	7.37	-44.6	121	123		2.20	14.07.09	13.00	1 000	B/ - / -
Одинцовский район	100.22	0.00	0.51	-141.6	-404	-399		0.02	20.12.06	12.00	275	- / - / -
Пермь-1	100.30	0.00	--	--	-3 842	-3,840		0.00	15.12.06	12.00	200	- / - / -
Самар.обл.-2	98.70	0.00	7.42	0.020	111	111		3.28	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ -
Самар.обл.-3	100.68	-0.010	7.64	0.26	128	127		3.95	11.08.11	7.60	4 500	- / - / -
Тамбовская обл.	100.11	0.00	8.17	0.00	213	215		1.66	27.09.08	8.00	400	- / - / -
Твер.обл.-3	100.16	0.00	8.10	0.020	201	204		1.84	30.11.08	7.95	800	- / - / -
Томск.обл.-3	102.11	0.27	7.45	-35.4	167	170		0.81	13.10.07	10.00	600	- / - / -
Томск.обл.-4	99.51	0.010	7.57	-0.58	140	143		2.22	09.11.09	8.00	900	- / - / -
Томск-1	102.99	0.00	8.94	-0.95	313	315		0.90	22.11.07	12.00	300	- / - / -
Тульская обл.-1	102.66	-0.020	7.55	0.80	137	140		2.28	28.06.09	8.50	1 500	- / - / -
Удмуртия	100.14	-0.080	8.29	4.48	220	222		1.85	27.12.08	8.20	1 000	- / - / -
Уфа-4	103.45	0.00	7.91	-0.47	192	196		1.40	03.06.08	10.28	500	B+/ - / -
Хабар.кр.-6	100.65	-0.18	7.43	9.96	134	133		1.90	24.11.09	8.00	1 000	- / - / -
ХМАО-2	108.02	0.00	6.24	-1.07	26	30		1.38	27.05.08	12.00	3 000	BB+/ - / -
Чувашия-4	109.70	-0.15	7.76	6.56	164	166		2.03	27.03.09	12.33	750	- / - / -
Чувашия-5	101.49	-0.14	7.59	3.68	125	124		3.86	05.06.11	7.85	1 000	- / - / -
Якутия-3	106.78	0.00	7.43	-0.82	144	147		1.37	17.06.08	12.00	800	- / - /B+
Якутия-5	100.30	-1.20	7.31	353.1	200	187		0.35	21.04.07	8.00	2 000	- / - /B+
Якутия-6	107.05	0.10	7.40	-4.38	118	120		2.48	13.05.10	10.00	2 000	- / - /B+
Якутия-7	101.41	-0.34	7.89	7.20	145	146		4.99	11.04.13	7.95	2 500	- / - /B+
ЯНАО	104.90	0.00	6.90	-0.53	89	91		1.51	03.08.08	10.00	1 800	BB+/ - / -
Яр.обл.-2	104.24	0.39	5.05	-76.1	-62	-55		0.53	03.07.07	12.78	1 000	- / - / -
Яр.обл.-4	106.50	0.090	7.49	-4.37	133	136		2.22	26.05.09	10.50	1 000	- / - / -
Яр.обл.-5	99.95	0.18	7.81	-9.85	173	175		1.86	30.12.08	8.25	500	- / - / -
Яр.обл.-6	99.10	0.17	7.96	-6.43	168	169		2.85	19.04.11	8.50	2 000	- / - / -
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.85	0.00	12.17	0.060	644	647	04.09.07	0.70	01.09.09	11.66	1 000	- / - / -
Азбука вкуса	100.30	-0.025	11.13	2.54	526	528	22.01.08	1.04	21.07.09	10.99	1 000	- / - / -
Аптеки 36.6	100.58	0.030	10.65	-2.08	466	468	01.07.08	1.42	30.06.09	9.89	3 000	- / - / -
Арбат	100.10	0.00	10.55	-0.030	490	497	22.06.07	0.50	20.06.08	10.50	1 500	- / - / -
Банана-Мама	--	--	--	--	--	--	--	--	23.10.09	11.25	1 000	- / - / -
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	- / - / -
Виктория	99.80	-0.11	11.56	83.8	674	646	01.02.07	0.14	29.01.09	9.90	1 500	- / - / -
Дет мир-Ц	98.24	-0.36	8.99	6.45	251	251		6.16	26.05.15	8.50	1 150	- / - / -
ДжЭфСи-2	100.00	0.039	5.11	-108.2	53	50	26.12.06	0.04	04.12.07	5.00	1 200	B-/ - / -
Дикая Орхидея	100.18	0.024	11.13	-8.55	588	572	12.04.07	0.32	09.04.09	11.30	1 000	- / - / -
Дикси	93.60	-0.90	11.48	29.7	516	515		3.52	17.03.11	9.25	3 000	- / - / -
Диксис	100.13	0.00	11.06	-0.100	537	542	20.07.07	0.58	20.07.09	11.00	1 800	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Домо-Фин	100.00	-0.075	12.66	45.5	775	746	15.02.07	0.18	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.17	-0.13	11.48	15.8	565	567	04.12.07	0.95	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.90	0.00	11.08	-0.050	503	506	16.10.08	1.70	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.30	0.00	12.82	0.56	712	717	01.08.07	0.61	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.00	0.100	12.54	-12.4	673	675		0.90	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.90	0.045	12.88	-27.1	796	768	16.02.07	0.18	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.57	-0.019	10.26	1.27	422	424	18.09.08	1.63	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.25	0.00	--	--	-974	-970	19.12.06	0.02	17.06.08	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.13	0.020	9.46	-1.05	334	337	18.02.09	2.00	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.34	0.076	10.31	-25.6	505	489	12.04.07	0.33	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	--	--	--	--	--	--		--	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	--	--	--	--	--	--		--	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	102.05	0.14	8.34	-8.25	226	229		1.81	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.91	0.030	14.60	-2.77	862	866		1.34	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.40	-0.55	15.89	134.1	1 026	1,033	07.06.07	0.48	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	97.95	-0.18	15.54	20.1	967	969	01.02.08	1.05	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.66	-0.28	15.79	67.1	1 013	1,022	13.06.07	0.50	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	99.96	-0.070	11.02	186.9	643	638	27.12.06	0.04	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.41	-0.29	11.69	35.8	588	591	15.11.07	0.90	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.18	0.00	7.97	-0.050	229	235	10.07.07	0.55	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	97.74	-0.66	10.05	28.5	382	385	04.11.09	2.59	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.40	0.0037	8.40	-0.36	212	213		2.92	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.52	-0.024	8.42	0.70	212	210		3.30	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.60	-0.15	10.60	33.1	498	504	06.06.07	0.48	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.84	0.060	281	284	21.08.08	1.57	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.70	0.52	11.29	-42.4	530	534	29.05.08	1.39	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.22	0.091	9.94	-63.3	507	479	08.02.07	0.16	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	99.91	0.00	10.84	0.030	497	498	31.01.08	1.06	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.20	-0.045	13.77	12.0	820	823	29.05.07	0.46	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.86	-0.18	10.52	26.1	477	480	20.09.07	0.74	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	99.98	0.025	9.47	-1.55	341	343	23.10.08	1.74	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	--	--	--	--	--	--		--	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.08	-0.12	13.46	9.74	748	745		1.38	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.15	0.00	10.13	-1.54	522	494		0.18	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.91	-0.070	553	544		0.38	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	99.50	-0.50	38.01	2 044.3	3 344	3,345		0.03	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.10	-0.15	12.95	19.3	716	718	07.11.07	0.86	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.01	0.010	14.06	-6.73	916	887		0.18	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	99.98	-0.020	14.21	2.82	844	846		0.80	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	99.94	0.00	14.34	0.20	871	877	15.06.07	0.48	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	99.30	0.00	12.23	-0.010	629	632	24.04.08	1.24	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.80	-0.085	11.68	6.21	568	570	23.07.08	1.45	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
ЛСР Инвест	--	--	--	--	--	--		--	08.12.09	10.70	2 000	--/--/--
М-Индустрия	100.75	0.17	12.39	-5.11	606	604		3.57	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.50	-0.12	10.86	8.22	484	486		1.53	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	100.30	-0.20	11.14	8.97	494	497		2.40	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	103.22	-0.58	13.86	81.1	811	813		0.74	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.59	-0.010	11.63	3.12	612	611	22.05.07	0.43	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.95	0.00	10.05	0.33	443	447	14.06.07	0.48	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	-0.17	10.91	63.9	574	553		0.29	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.02	-0.025	13.16	8.53	795	776	03.04.07	0.30	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.00	0.00	14.49	1.64	996	999	19.12.06	0.02	16.12.08	14.00	500	--/--/--
Терна-Фин-2	--	--	--	--	--	--		--	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.00	0.00	14.44	0.050	878	884	03.07.07	0.52	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Артел	--	--	--	--	--	--		--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.10	0.00	9.24	-1.44	362	368		0.48	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.06	-0.22	7.76	12.4	167	170	02.12.08	1.86	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.64	0.39	7.63	-15.5	138	140		2.67	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	100.40	-0.064	8.06	2.73	185	188	08.09.09	2.49	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.60	0.19	8.12	-6.76	184	185	02.06.10	3.01	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.32	0.18	7.95	-11.0	190	191		1.72	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.00	0.00	7.19	0.060	184	173	25.04.07	0.36	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.56	0.00	7.14	-0.91	157	160	29.05.07	0.46	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.05	0.00	6.02	-3.01	76	60		0.33	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МегаФон-3	102.70	0.00	7.21	-0.50	126	130		1.28	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.03	0.071	7.65	-13.3	196	199		0.57	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.28	-0.19	7.47	16.3	156	159	28.02.08	1.16	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.75	-0.090	7.50	14.4	183	190		0.53	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.85	-0.050	7.88	3.64	192	196		1.30	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.00	-0.050	7.99	3.22	195	198	18.09.08	1.66	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.75	0.13	8.00	-6.01	183	187		2.24	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.12	-0.36	43.89	1 435.4	3 931	3,927	26.12.06	0.04	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.70	0.75	14.96	-109.3	920	922	02.10.07	0.77	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.10	0.00	9.20	-2.15	378	372		0.39	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.09	-0.040	7.63	4.07	183	185		0.86	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.92	0.075	7.79	-6.40	183	187		1.28	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.67	0.080	7.97	-4.72	189	192	20.11.08	1.83	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.10	-0.0050	8.01	0.19	187	191	17.03.09	2.07	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.30	0.00	9.95	-0.020	383	385		2.05	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.38	0.41	7.91	-16.8	174	175		2.28	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.42	-0.018	7.97	1.21	193	196	02.09.08	1.61	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.16	-0.040	9.47	24.8	461	433		0.15	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.04	-0.059	8.42	6.79	265	267	09.10.07	0.80	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.10	-0.051	8.51	23.1	244	241		1.79	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.20	0.080	10.52	-9.59	470	473	22.11.07	0.92	22.05.08	10.50	3 000	B- / -- / --
ММК-ТрансФин	99.90	-0.090	12.88	121.0	820	797	11.01.07	0.08	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	BBB-/A3/BBB+
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.65	0.15	6.07	-16.9	24	26		0.96	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	0.15	6.96	-5.98	70	74		2.70	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.11	-0.040	6.46	8.38	83	89		0.49	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.92	0.020	6.82	-1.03	71	74		1.96	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.52	0.051	7.02	-1.58	70	70		3.46	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.68	0.098	7.11	-2.13	68	69		4.86	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.23	0.20	13.13	-94.7	809	784		0.23	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.12	0.00	11.71	-0.070	601	605	09.08.07	0.63	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.23	0.090	15.75	-24.0	1 029	1,025	15.05.07	0.41	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.15	-0.090	10.14	39.0	507	483	13.03.07	0.25	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.19	9.04	-38.2	337	344	02.07.07	0.53	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.68	0.0050	14.12	-0.59	837	839	25.09.07	0.74	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.71	-0.58	63	65		1.82	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.13	9.10	-4.13	279	278		3.33	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.75	-0.42	7.24	14.4	99	101		2.67	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.25	-0.25	7.36	10.6	118	117		2.32	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.80	0.025	7.54	-0.67	117	116		4.19	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.12	0.20	7.77	-4.87	138	137		4.40	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.15	-0.25	7.78	5.19	133	134		5.18	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.41	-0.079	8.00	1.44	153	153		5.92	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.33	-0.11	7.98	2.30	154	154	15.03.14	5.13	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.86	0.00	8.64	0.060	295	300	26.07.07	0.60	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.21	0.19	12.27	-56.1	692	681	26.04.07	0.37	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.04	-3.28	235	240		0.58	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.73	-0.18	8.13	14.4	217	221		1.28	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.80	-0.22	8.79	29.8	302	305	04.10.07	0.79	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.70	0.00	10.60	0.48	495	502	17.06.07	0.49	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.00	0.00	13.07	-1.57	851	857	22.12.06	0.02	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.32	0.00	12.52	-0.39	681	685	16.08.07	0.65	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.50	-0.30	29	31		2.48	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.12	0.00	6.57	-0.060	47	49		2.17	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.15	0.00	5.98	-0.70	84	63	22.03.07	0.27	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.76	-0.43	41	30	26.04.07	0.36	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.40	0.00	5.94	-0.35	25	31	18.07.07	0.58	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	0.00	10.64	-0.13	482	485	20.11.07	0.91	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.35	-0.068	7.41	2.01	109	108		3.56	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Газпромбанк-2	--	--	--	--	--	--		--	20.11.13	6.54	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	--	--	--	--	--	--		--	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
Зенит-1	99.97	0.12	8.20	-45.8	305	284		0.28	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.75	-0.15	8.69	7.85	257	260		1.99	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Зенит-3	--	--	--	--	--	--	--	--	09.11.11	8.45	3 000	--/B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.59	-0.22	227	215	21.04.07	0.35	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.90	0.00	7.10	-1.49	163	160	13.05.07	0.41	13.11.09	9.25	1 300	--/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	11.28	-0.97	598	585	17.04.07	0.34	14.10.08	12.00	350	--/--/--
Кедр КБ-1	99.90	0.00	12.14	0.14	638	640		0.77	05.10.07	11.50	450	--/--/--
Кедр КБ-2	99.60	0.00	12.00	0.070	608	610	18.03.08	1.16	15.09.09	11.15	1 000	--/--/--
КИТ Фин	100.16	0.00	10.16	0.00	409	410		1.78	18.12.08	10.50	2 000	CCC+/--/--
КМБ-Банк-2	--	--	--	--	--	--	--	--	30.11.11	7.75	3 400	--/Baa2/--
Мастер-Банк-2	100.04	-0.032	11.96	7.71	641	643	25.05.07	0.45	23.05.08	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-3	--	--	--	--	--	--	--	--	30.11.11	11.75	1 200	--/--/--
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--	--	--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.40	-0.050	13.00	7.71	727	730	05.09.07	0.71	01.09.10	13.00	750	--/--/--
МЗБ	--	--	--	--	--	--	--	--	17.11.09	11.65	800	--/--/--
МИА-2	100.00	-0.0050	9.79	3.42	494	465	06.02.07	0.15	09.08.08	9.50	1 000	--/--/--
МИА-3	100.55	0.00	8.87	-0.39	314	318	30.08.07	0.70	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	99.86	0.15	11.34	-44.1	600	589		0.36	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.72	-0.030	10.99	3.42	516	518	06.12.07	0.96	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	99.64	0.25	13.62	-75.5	828	816	26.04.07	0.36	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	1.42	-10.7	-347	-376		0.17	13.02.07	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	4.62	-3.10	-28	-57	14.02.07	0.17	11.02.09	6.50	3 000	BBB/--/A-
Москоммерцбанк	100.17	0.060	9.32	-6.88	349	351	05.12.07	0.96	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.95	0.00	8.41	-0.060	218	214		2.55	21.12.10	9.00	1 500	--/--/--
МосОблИпотАгентство-2	99.70	-0.30	8.48	33.3	266	267	19.12.07	0.93	07.09.11	7.99	3 000	--/--/--
Мособлтрастинвест	99.75	0.020	9.37	-1.49	337	331		1.45	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.63	0.14	7.58	-23.8	187	191		0.65	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.35	0.00	8.04	-0.10	221	222	18.12.07	0.96	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
НФК	100.11	0.050	9.87	-12.9	478	441	07.05.07	0.43	12.05.09	9.80	1 000	B/--/--
Оргрэсбанк	100.35	-0.025	7.76	11.7	288	260	09.02.07	0.16	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.30	0.0050	11.90	-0.26	584	586		1.74	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.43	-0.050	8.92	2.24	272	275		2.43	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	98.75	-0.25	9.91	12.6	376	380		2.16	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.15	0.15	8.17	-18.6	237	239		0.86	01.11.07	8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭБ	--	--	--	--	--	--	--	--	23.09.09	12.50	500	--/--/--
Ренессанс 07	--	--	--	--	--	--	--	--	29.03.07	7.25	1 150	B+/Ba3/BB-
Ренинс Финанс	99.00	0.00	11.53	0.20	560	563	01.04.08	1.23	30.03.10	10.40	750	--/--/--
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--	--	--	29.10.09	11.50	2 000	--/--/--
Росбанк-1	100.42	0.010	6.77	-9.68	187	159	14.02.07	0.17	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.14	0.00	7.29	-0.050	130	134		1.41	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.75	-0.0078	7.56	0.19	124	123		3.60	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	99.90	-0.20	9.09	24.9	328	327		0.88	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.00	-0.045	8.93	7.87	324	328	16.08.07	0.60	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.42	-0.056	12.42	17.9	706	696	26.04.07	0.37	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.00	0.00	8.54	0.010	282	286		0.67	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.59	0.089	8.78	-8.11	286	289		1.16	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.42	0.00	10.14	2.47	505	482	15.03.07	0.25	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.41	-0.025	9.20	4.51	348	352	15.08.07	0.65	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.44	-0.16	9.15	13.7	322	325	25.03.08	1.22	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русфинанс-1	--	--	--	--	--	--	--	--	02.12.08	7.65	1 500	BB/--/--
Русфинанс-2	--	--	--	--	--	--	--	--	02.12.08	7.50	1 500	BB/--/--
Русь-Банк	100.03	-0.040	10.53	15.4	539	517	22.03.07	0.27	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	99.91	--	11.30	--	554	557	05.10.07	0.77	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	100.05	0.00	8.85	-0.13	364	346		0.30	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.17	0.00	10.00	-0.040	437	443	15.06.07	0.49	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.51	0.010	9.58	-0.52	341	345		2.26	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--	--	--	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	99.82	0.0098	10.71	-2.55	532	524	30.04.07	0.38	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.99	0.52	12.35	-64.5	654	656	14.11.07	0.89	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Солидарность	--	--	--	--	--	--	--	--	01.12.09	10.75	1 000	--/B3/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.030	376	378		0.89	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.87	0.37	16.86	-138.0	1 165	1,146	03.04.07	0.30	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	99.92	-0.13	10.90	24.8	523	529	05.07.07	0.53	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	0.12	300	307		0.52	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	99.93	0.00	14.94	0.69	1 008	979	07.02.07	0.15	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	99.94	0.00	10.45	-0.080	463	466	20.11.07	0.90	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.01	0.030	10.88	-7.52	534	535	27.05.07	0.45	01.06.09	10.50	800	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.89	0.00	167	170		2.55	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.05	-0.025	11.35	5.05	567	574	05.07.07	0.54	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.14	0.00	10.20	-0.30	486	474	26.04.07	0.36	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	100.00	--	11.79	--	600	603	24.10.07	0.84	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.080	187	190		0.73	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
Финансбанк	--	--	--	--	--	--		--	17.06.09	0.00	3 500	-- /Ba2/ --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	-0.030	-478	-476		0.84	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.38	-0.13	10.26	34.9	478	476	15.05.07	0.42	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.60	0.00	10.12	1.53	500	477	22.03.07	0.27	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.75	-0.020	10.49	1.28	444	446	15.10.08	1.68	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.00	--	3.24	--	-301	-297		2.70	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.25	-0.87	551	555		0.69	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	100.00	0.00	10.99	-0.14	605	577	20.02.07	0.19	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.32	-0.064	10.85	32.9	590	563	20.02.07	0.19	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.89	-0.010	9.48	1.54	367	370		0.90	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	-0.070	0.00	--	-601	-597		1.50	11.06.08	0.00	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.25	0.050	8.91	-1.49	259	258		3.54	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.05	-0.070	12.66	15.4	703	708	19.06.07	0.49	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.10	0.00	8.00	-0.20	243	240		0.46	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.38	-0.010	8.01	0.22	188	191	30.03.09	2.08	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.30	0.020	9.77	-6.91	444	433		0.36	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.75	-0.19	9.46	16.0	354	356		1.20	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.10	0.100	9.35	-12.7	355	357	31.10.07	0.86	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.09	-0.090	8.16	3.34	193	196		2.59	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.83	-0.070	7.91	2.85	167	171	05.11.09	2.64	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.90	0.00	11.08	0.050	532	534	02.10.07	0.78	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.01	0.00	10.22	-0.89	544	516	26.01.07	0.12	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.35	-0.010	7.69	2.61	273	246		0.20	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.83	-0.13	8.65	6.76	252	255	19.03.09	2.05	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.05	-0.012	7.43	0.30	110	108		3.77	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.09	0.060	10.94	-2.76	475	477		2.37	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.46	0.13	9.01	-40.9	369	357		0.35	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	99.81	-0.14	7.76	5.84	154	158	15.09.09	2.50	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.44	-0.040	7.68	0.97	130	130	23.02.12	4.30	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.80	-0.100	7.72	4.16	149	153	01.10.09	2.54	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.45	0.00	8.38	-3.01	338	311		0.21	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.99	-0.037	8.09	2.90	217	219		1.18	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.40	-0.12	6.42	11.9	59	60		0.95	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.45	-0.010	7.25	0.25	97	97		3.03	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.05	0.00	7.20	0.040	112	114		1.84	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.08	0.049	7.41	-1.27	105	104		4.10	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
ФСК-5	--	--	--	--	--	--		--	01.12.09	7.20	5 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.38	-0.080	9.82	10.5	404	407	18.10.07	0.81	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	--	--	--	--	--	--		--	17.12.09	0.00	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.25	0.045	11.07	-20.9	600	576		0.25	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.69	0.11	12.49	-23.1	683	690	21.06.07	0.49	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.59	0.59	12.93	-149.1	738	740	25.05.07	0.45	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.18	-0.23	10.67	32.2	491	493	04.10.07	0.79	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.90	0.00	11.92	0.030	613	616	25.10.07	0.84	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.15	-331	-344		0.35	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.13	-0.040	8.87	6.39	319	324	19.07.07	0.57	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.93	0.090	8.66	-23.4	313	313	23.05.07	0.44	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра-2	--	--	--	--	--	--		--	29.11.11	10.70	3 000	-- / -- / --
Метрострой	100.00	0.00	8.63	0.010	269	273	28.03.08	1.23	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.50	-0.21	13.32	21.4	745	746		1.05	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.65	0.00	11.03	0.24	531	535	21.08.07	0.66	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.24	-0.26	11.16	23.1	522	525	01.04.08	1.23	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.03	0.080	8.56	-10.7	278	281	17.10.07	0.82	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	99.70	-0.24	12.88	32.7	710	712	16.10.07	0.81	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.96	--	11.73	--	577	581	23.04.08	1.28	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.50	0.50	9.79	-460.7	502	475	24.01.07	0.12	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.88	-0.16	8.66	10.1	262	265	11.09.08	1.63	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Финансконтракт	99.81	0.21	12.52	-33.4	678	682		0.70	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая ОФЗ

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.63	-0.028	--	--	0.84	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.23	0.018	3.85	-1.64	2.65	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.91	-0.31	4.95	3.74	5.92	-55	-52	39	40	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.75	0.058	5.35	-1.42	4.09	-6	-0.55	78	86	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.73	0.064	5.63	-6.71	0.89	33	32	65	67	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.38	-0.030	5.31	-1.37	0.50	--	--	23	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.92	-0.039	5.27	0.96	1.66	--	--	50	57	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	145.85	0.029	5.58	-0.48	7.45	--	--	100	90	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	182.79	-0.23	5.90	1.12	10.45	--	--	128	113	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.69	-0.048	5.58	0.71	7.43	--	--	100	89	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.31	-0.019	5.60	0.00	1.33	32	30	74	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	116.51	-0.29	6.20	3.97	5.98	70	73	163	164	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.92	-0.0019	7.06	-0.72	1.37	178	175	221	222	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.31	-0.040	6.35	0.59	2.28	104	104	168	168	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.22	-0.20	6.49	6.68	2.78	116	117	188	190	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.04	-0.18	6.65	3.86	4.06	125	129	208	216	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.32	-0.13	7.45	1.78	6.78	191	191	288	284	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.16	0.0079	5.73	-9.95	0.35	42	41	73	72	25.04.07	9.125	500	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.48	-0.16	5.32	4.50	2.52	0	0.64	69	69	21.10.09	10.500	700	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.30	-0.00037	4.42	-0.61	3.39	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	120.03	-0.32	5.74	5.16	4.84	30	33	118	123	01.03.13	9.625	1 750	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	97.22	-0.13	5.58	5.30	2.62	26	23	96	101	22.07.13	4.505	1 222	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	100.11	-0.29	5.57	12.1	2.39	26	23	92	97	22.07.13	5.625	646	BBB/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	106.11	-0.30	5.70	6.81	4.05	30	24	113	111	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	129.64	-0.83	6.33	5.20	12.51	32	77	168	160	28.04.34	8.625	1 200	BBB/Baa1/BB
Газпромнефть 07	100.91	0.020	5.34	-42.0	0.15	4	2.31	46	45	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.00	-0.027	5.57	-0.46	1.85	29	27	85	86	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.07	0.036	6.63	-2.57	2.29	132	131	196	197	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.44	-0.013	7.71	0.15	6.47	218	219	313	312	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.17	-0.13	6.44	4.26	2.71	111	112	183	183	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.49	0.023	6.54	-1.97	1.73	126	123	178	179	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.94	-0.018	6.04	-0.96	1.05	75	73	111	113	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.97	-0.16	6.58	4.30	3.32	122	125	199	206	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.67	-0.26	6.67	5.79	4.20	126	130	211	218	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.10	-0.32	8.32	5.14	6.23	281	281	375	373	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.24	-0.13	5.84	4.78	2.54	52	53	121	121	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.88	-0.13	6.68	5.54	1.99	139	137	198	198	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.34	-0.14	7.56	2.30	5.50	209	212	300	303	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.92	0.0033	6.30	-2.60	1.25	101	99	142	144	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.31	-0.28	7.35	7.36	3.44	199	201	277	285	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.91	-0.20	7.91	10.2	2.02	262	260	321	322	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.62	0.029	7.04	-1.54	2.50	172	172	240	241	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.25	-0.037	5.97	-0.36	0.86	68	67	99	101	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.92	-0.24	5.89	5.66	3.91	49	53	131	140	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	107.11	-0.35	6.49	4.71	6.90	94	94	191	187	18.07.16	7.750	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.19	-0.025	6.28	9.38	0.14	98	96	141	140	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.74	-0.036	7.23	2.32	1.43	195	192	239	241	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.48	-0.096	7.67	3.75	2.54	236	236	304	305	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	102.04	0.17	8.02	-0.00052	3.45	265	268	343	351	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	105.15	-0.042	5.95	1.04	2.51	64	64	132	132	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.60	-0.0092	6.05	0.00	3.49	68	71	146	154	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.58	-0.049	6.26	0.79	5.23	80	85	170	176	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	103.87	0.044	6.37	-0.00015	3.48	100	103	179	186	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.35	-0.075	5.60	3.46	1.88	32	30	89	89	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	107.38	-0.19	5.72	4.05	4.11	32	36	115	124	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	102.31	-0.085	5.50	0.00028	2.83	17	18	90	91	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.81	-0.0086	4.36	0.12	7.50	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.73	-0.61	6.05	4.39	13.46	-2	52	138	133	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.71	-0.016	5.69	0.25	1.77	42	39	95	95	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	106.39	-0.017	6.31	0.13	3.88	92	96	174	182	15.06.11	7.970	300	BB+/Baa2/ --
ГазпромБанк 15	100.83	-0.21	6.37	3.17	6.73	83	86	180	179	23.09.15	6.500	1 000	BB+/Baa2/ --
Импэксбанк 07	101.51	-0.031	6.06	1.62	0.51	76	75	99	100	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.25	0.091	7.51	-8.60	1.15	222	220	260	262	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.53	-0.016	6.92	1.08	0.95	163	161	196	198	07.12.07	7.500	250	B+/Baa2/BB-
Никоил 07	100.53	0.0048	6.79	-8.81	0.25	149	147	185	184	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.39	-0.0044	6.42	-10.2	0.15	111	110	153	153	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.19	-0.17	7.51	103.7	0.14	220	219	263	262	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.57	-0.13	8.20	6.36	2.09	291	289	351	351	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.17	0.030	8.13	-1.01	3.27	277	279	354	360	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.71	-0.027	5.74	1.24	1.52	47	44	93	95	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.66	-0.092	6.00	0.00027	3.39	64	67	141	148	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.03	-0.074	8.56	4.54	1.75	329	326	381	382	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.78	-0.023	6.16	2.10	0.54	86	85	110	111	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.31	-0.12	6.64	6.62	1.34	136	133	178	189	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.54	-0.15	5.86	3.96	3.52	48	52	127	135	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	106.17	-0.062	6.00	1.00	5.26	54	58	144	150	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	103.65	-0.015	6.07	0.000023	4.08	67	71	150	159	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.07	0.026	7.68	-3.61	0.76	238	237	267					

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	102.00	-0.14	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.48	0.075	7.86	-6.64	1.35	258	255	300	302	19.05.08	9.750	175	-- / -- / --
Сибкадембанк 09	101.05	-0.014	8.50	0.45	2.20	320	319	383	383	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.090	2.83	691	692	764	768	06.07.10	12.250	30	-- / -- / --
Сибкадембанк 11 (12.0%)	107.45	-0.10	10.07	2.32	3.77	469	471	550	558	30.12.11	12.000	130	-- / -- / --
ХКФБ 08 (8.625%)	100.01	0.023	8.62	-1.55	1.41	334	331	378	380	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.93	-0.00020	8.23	-0.46	1.06	294	292	330	333	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.68	0.028	7.94	-2.60	1.28	266	264	307	308	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	96.75	0.00	15.82	10.5	0.51	1 051	1 051	1 074	1 076	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.16	0.63	0.31	485	484	518	517	10.04.07	9.750	60	B- / -- / --
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	-0.0000050	1.74	471	468	523	524	03.11.10	10.000	150	-- / -- / --
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.17	0.23	1.18	288	286	327	329	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
Иркут 09	102.21	0.0087	7.19	-0.75	2.12	189	188	250	250	10.04.09	8.250	125	-- / -- / --
ИСД 10	100.00	-0.000050	9.21	-0.0000050	0.74	391	390	420	422	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	100.54	0.0000100	8.00	-1.22	0.55	269	269	293	295	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.45	-0.030	1.14	417	415	454	457	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	18.80	27.5	0.26	1 350	1 349	1 386	1 385	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.04	0.20	0.96	580	574	612	618	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.81	-0.51	0.87	351	350	383	385	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ритцио 07	100.25	0.00	7.78	-44.9	0.06	247	246	295	294	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	7.58	-3.35	0.32	227	227	260	259	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.35	-0.29	1.35	307	305	350	351	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.00	2.29	275	275	339	339	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.14	0.64	0.59	583	583	608	610	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.55	1.34	0.78	325	324	354	356	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --
СУЭК 08	101.32	-0.070	7.84	3.65	1.73	256	253	308	309	24.10.08	8.625	175	-- / -- / --
Фуршет 09	100.00	0.00	10.47	-0.0000090	0.88	518	517	550	551	07.11.09	10.500	75	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
14.12.2006	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Лукойл	8 000.0
	Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Лукойл	6 000.0
	Аукцион по размещению выпуска облигаций ТООП-Финансы	2 000.0
	Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Северо-Западный Телеком	2 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций ТОП-Книга	1 500.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Белый фрегат	1 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Никосхим-Инвест-1	802.4
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Самарский резервуарный завод-Финанс	600.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Миннеско Новосибирск	500.0
	Выплата купона по облигациям РЖД-4	328.6
	Выплата купона по облигациям Уральский завод прецизионных сплавов-1	89.8
	Выплата купона по облигациям ХК Сибирский цемент-1	38.7
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-2	35.9
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-2	34.0
	Выплата купона по облигациям МЕТАР Финанс-1	32.3
15.12.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3	130 505.0
	Аукцион по размещению выпуска облигаций Муниципальная инвестиционная компания	500.0
	Выплата купона по облигациям РуссНефть-1	322.9
	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-3	247.8
	Выплата купона по облигациям Ленинградская обл.-3	87.5
	Выплата купона по облигациям Моссельпром Финанс-1	64.8
	Выплата купона по облигациям Сибкадембанк-2	37.4
	Выплата купона по облигациям Банк Санкт-Петербург-1	24.2
	Оферта на выкуп по облигациям Инком-Лада-1	--
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.12.2006	Выплата купона по облигациям Москва-36	200.5
	Выплата купона по облигациям Воронежская обл.-2	32.6
17.12.2006	Выплата купона по облигациям КИТ Финанс Инвестиционный банк-1	105.3
	Выплата купона по облигациям Камская Долина-Финанс-3	16.6
19.12.2006	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций ЮТэйр-Финанс	2 000.0
	Аукцион по размещению выпуска облигаций Криогенмаш-Финанс	1 000.0
	Аукцион по размещению выпуска облигаций Уникум-Финанс	1 000.0
	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-1	219.4
	Выплата купона по облигациям Пятерочка Финанс-2	139.1
	Выплата купона по облигациям НОМОС-Банк-7	123.4
	Выплата купона по облигациям Ижмаш-2	67.6
	Выплата купона по облигациям Группа НИТОЛ-1	59.8
	Выплата купона по облигациям Новосибирская обл.-3	56.1
	Выплата купона по облигациям Натур Продукт-Инвест-2	53.6
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Мясная Корпорация Евросервис	52.4
	Выплата купона по облигациям Марийский НПЗ-Финанс-1	49.5
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ТД Копейка-1	29.2
	Выплата купона по облигациям КБ Кедр-2	27.8
	Выплата купона по облигациям Якутия-3	23.9
	Выплата купона по облигациям Терна-Финанс-1	17.5
	Выплата купона по облигациям Югранзитсервис-1	1.50
20.12.2006	Выплата купона и погашение облигаций Москва-27	4 149.6
	Выплата купона по облигациям Мечел-2	209.4
	Выплата купона по облигациям ЧТПЗ-1	142.1
	Выплата купона по облигациям ВБД-2	134.6
	Выплата купона по облигациям АиФ-МедиаПресса-Финанс-1	87.9
	Выплата купона по облигациям перенесли размещение	--
	Оферта на выкуп по облигациям Дорогобуж-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям Терна-Финанс-1	--
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
14 декабря	Белый фрегат	3	1 000.0
14 декабря	Лукойл-3	5	8 000.0
14 декабря	Лукойл-4	7	6 000.0
14 декабря	Миннеско Новосибирск	3	500.0
14 декабря	ОГК-3	5	3 000.0
14 декабря	Самарский резервуарный завод-Финанс	3	600.0
14 декабря	Северо-Западный Телеком-4	5	2 000.0
14 декабря	ТОАП-Финансы	3	2 000.0
14 декабря	ТОП-Книга-2	4	1 500.0
15 декабря	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
18 декабря	Курганская область	3	500.0
19 декабря	Криогенмаш-Финанс	3	1 000.0
19 декабря	Уникум-Финанс	3	1 000.0
19 декабря	ЮТэйр-Финанс-3	4	2 000.0
20 декабря	Вагонмаш-2	4	1 000.0
21 декабря	ЖК-Финанс	3	1 000.0
21 декабря	Марийский НПЗ-Финанс-2	4	1 500.0
21 декабря	Пеноплэкс-Финанс	3	1 500.0
2006	АИЖК-9	11	5 000.0
2006	Банк Авангард	3	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2	500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Ленэнерго-2	5	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3	600.0
2006	МБРР	5	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2006	НФК-Банк	3	1 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2006	ТД Колейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	Уфа-5	3	500.0
2006	Финансбанк	4	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Экспобанк	3	1 000.0
2006	Эфирное-2	4	1 500.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.82%	5.58%	5.81%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.66%	0.49
2 года	6.07%	6.03%	6.14%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.97%	1.32
3 года	6.24%	6.21%	6.48%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.16%	2.22
4 года	6.35%	6.36%	6.61%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.27%	2.78
5 лет	6.41%	6.46%	6.70%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.33%	3.63
6 лет	6.46%	6.54%	6.77%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	5.10
7 лет	6.50%	6.60%	6.81%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.49%	6.66
8 лет	6.52%	6.63%	6.84%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.54%	8.72
9 лет	6.54%	6.65%	6.85%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.78%	12.7
10 лет	6.55%	6.66%	6.86%				
11 лет	6.56%	6.66%	6.86%				
12 лет	6.57%	6.67%	6.86%				
13 лет	6.58%	6.68%	6.87%				
14 лет	6.59%	6.70%	6.89%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.77%	5.79%	6.01%	Мос-36	16.12.2008	5.79%	1.80
2 года	6.05%	6.02%	6.29%	Мос-47	28.04.2009	6.17%	2.13
3 года	6.34%	6.24%	6.48%	Мос-38	26.12.2010	6.59%	3.32
4 года	6.58%	6.47%	6.64%	Мос-39	21.07.2014	6.73%	5.58
5 лет	6.70%	6.65%	6.78%	Мос-44	24.06.2015	6.75%	6.03
6 лет	6.74%	6.76%	6.90%				
7 лет	6.76%	6.84%	6.99%				
8 лет	6.81%	6.91%	7.04%				

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000

дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000

депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.