

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**

- В конце года темпы роста экономики компенсировали спад, наблюдавшийся в январе-феврале
- Государственная дума приняла закон, упрощающий процедуру покупки акций российских банков нерезидентами
- Группа Unicredit стремится продолжить приобретение активов в России

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внутреннего рынка**

В среду позитивные настроения на рынке рублевых облигаций сохранились. Выплата НДС почти не отразилась на ставках денежного рынка, которые подросли до 3.0-4.5%. Ставки РЕПО по наиболее качественным инструментам не поднимались выше 6.0%. В этих условиях продолжился медленный рост котировок облигаций. Очень большие обороты (свыше 2 млрд руб.) были отмечены в выпуске Московская область-5. В результате активных покупок котировки выпуска выросли почти на 0.25 п. п., существенно сократив спред к кривой доходности Газпрома. Сохранился спрос на выпуски ФСК-2, ФСК-4. Почти на 0.15 п. п. увеличились котировки выпуска ЛУКОЙЛ-2. Инвестиционная активность в облигациях РЖД несколько снизилась. В облигациях второго эшелона спросом пользовались выпуски Центртелеком-5, Сибирь Телеком-7, Мечел-2.

Выпуск МОЭСК-1, долгое время торговавшийся на форвардах, вчера начал обращаться на вторичном рынке. Необходимость урегулирования большого числа сделок обусловила огромные торговые обороты. По итогам дня выпуск закрылся на уровне 100.50 (8.07%), что соответствует спреду к Мосэнерго-2 в размере 50 б. п. На наш взгляд, кредитный риск сетевой компании является более предпочтительным по сравнению с риском региональной генерирующей компании, поэтому мы рекомендуем инвесторам перекладывать средства из облигаций Мосэнерго-2 в выпуск МОЭСК-1.

21 декабря состоялось размещение облигаций ГПБ-Ипотека – первых классических ипотечных облигаций. Весь объем выпуска был продан по цене 102.18, что соответствует доходности 7.80%. В связи с трудностью вычисления риска досрочного погашения кредитов оценить дюрацию этого выпуска очень сложно. Если исходить из того, что дюрация выпуска не превышает трех лет (организаторы оценивают ее на уровне 2.4 года), то его спред к кривой ОФЗ составляет около 165 б. п. и, на наш взгляд, имеет потенциал сужения на 15-20 б. п.

Из сегодняшних размещений самым интересным мы считаем облигации УМПО, производителя двигателей для истребителей Су (объем выпуска – 4 млрд руб., оферта через 1.5 года). У компании достаточно большой портфель заказов (порядка USD900 млн), неплохие, хотя и снижающиеся, показатели рентабельности (около 20% по операционной прибыли) и умеренная для отрасли долговая нагрузка (после размещения займа коэффициент финансовый долг/операционная прибыль ожидается на уровне 2.6). Мы полагаем, что распределение заказов через Рособоронэкспорт снижает риски конкуренции с Салютом, который производит почти идентичную продукцию, равно как и отдаленные перспективы интеграции двигателестроительных компаний в государственный холдинг. С точки зрения стратегии участие в разработке двигателей для истребителей поколений «4+» и в перспективе пятого поколения ставит УМПО в более выгодное положение по сравнению с Салютом. Из очевидных минусов необходимо отметить непрозрачную структуру собственности (на сегодняшний день УМПО фактически контролируется менеджментом), конфликт с Росимуществом, длительный производственный цикл и большие потребности в оборотном капитале, а также валютные риски (рублевые издержки, долларовые доходы) и обременение существенной части валютной выручки по банковским кредитам. На наш взгляд, рынок систематически недооценивает кредитные риски предприятий оборонной промышленности, по-видимому, ориентируясь на аргумент «стратегической отрасли» и поддержку со стороны государственных банков. Мы не разделяем этой точки зрения. В то же время, обязательства МиГа, Сатурна, УВЗФ и Роствертола, которые мы считаем подходящими ориентирами для УМПО, торгуются в довольно узком диапазоне, и из соображений относительной стоимости нам представляется, что ставка купона по облигациям УМПО не должна превышать 9.75% годовых.

*Николай Подгузов**Телефон: 783 5673**Петр Гришин**Телефон: 258 7789*

Стратегия внешнего рынка

За несколько дней до наступления рождественских праздников сложно ожидать какой-либо инвестиционной активности на развивающихся рынках облигаций. По итогам дня совокупный доход EMBI+ вырос на 0.17 п. п., в основном за счет опережающей динамики котировок облигаций Венесуэлы. В течение дня спрэд EMBI+ достигал новых исторических минимальных значений (172 б. п.), но закрылся на уровне 174 б. п. Котировки индикативного выпуска Венесуэла 27 выросли более чем на 0.5 п. п., сократив спрэд к КО США на 6 б. п. В среду Конгресс Венесуэлы одобрил амортизационные выплаты по внешнему долгу в объеме 844 млн долл., что может включать и досрочное погашение долга. Согласно прогнозам внешний долг Венесуэлы в текущем году должен сократиться на 15.2% и в настоящее время оценивается на уровне 26 млрд долл. Индикативный суверенный выпуск Россия 30 закрылся в среду на отметке 113.562, сохранив спрэд к КО США в размере 100 б. п. Активности в сегменте корпоративных и банковских облигаций отмечено не было.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
20 декабря	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	15 декабря	15:00	-	-10.2%	11.4%
21 декабря	ВВП в годовом исчислении (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.2%	-	2.2%
	Дефлятор ВВП (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	1.8%	-	1.8%
	Потребления домашних хозяйств (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.9%	-	2.9%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	16:30	2.2%	-	2.2%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	17 декабря	16:30	315	-	304
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	10 декабря	16:30	2.475	-	2.477
	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	18:00	0.1%	-	0.2%
	Индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии	декабрь	20:00	4.0	-	5.1

*По основному 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	408.8	0.17	0.28		10.9	174.0	-1.00
Аргентина	126.4	1.11	1.86		50.5	229.0	-6.00
Бразилия	580.7	0.040	0.28		15.2	201.0	1.00
Болгария	642.3	0.070	-0.24		6.10	64.0	0.00
Мексика	350.6	0.030	-0.13		6.02	103.0	0.00
Россия	450.5	0.060	-0.020		5.79	98.0	0.00
ЮАР	143.9	0.080	0.12		4.71	74.0	0.00
Турция	259.6	0.090	0.29		7.00	214.0	0.00
Украина	217.9	0.080	0.21		6.76	146.0	0.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Складывается впечатление, что текущие налоговые платежи начинают оказывать на рынок все большее влияние, причем противоположное воздействию притока бюджетных средств в конце года. По сравнению с октябрьским и ноябрьским значениями ставка overnight находится на низком уровне – 3-4% – но не настолько низким, как можно было ожидать в этот период. Ставки межбанковского РЕПО под залог ОФЗ также выросли на 40-80 б. п. и составили от 4.5% до 6.0% в зависимости от дюрации. Таким образом, ситуация с рублевой ликвидностью до конца года будет оставаться вполне благоприятной, но ожидавшегося изобилия, судя по всему, не будет.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
20 декабря	Италия	Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	3 кв. 2006	12:00	7.0%	6.8%	6.9%**
21 декабря	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	декабрь	11:30	109.2	-	109.2
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	ноябрь	12:00	-1.500	-	-1.067
		Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	13:00	0.1%	-	0.1%
		Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	13:00	1.5%	-	-

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Опубликованная статистика по инфляции и динамике промышленного производства в США не должна привести к ухудшению настроений участников рынка. Спрэды высокодоходных валютных облигаций к КО США, вероятно, продолжают медленно сужаться и вполне могут достигнуть новых исторических минимумов. Вместе с тем, вряд ли стоит ожидать слишком активных покупок в конце года. Текущие уровни котировок, скорее всего, сохранятся до конца года, при этом интенсивность торговых операций на предпраздничной неделе традиционно будет снижаться.
- 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 спрэдов 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/-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/BBB-), Газпромбанк 11 (Ваа1/BB-/-) 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.
- 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, спрэд 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. спрэд 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 спрэдов. 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 спрэдов, 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.
 - Спрэды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.

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	103.71	103.96	2.10	15.4	1.68	12.3
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	106.08	106.33	2.79	17.3	2.60	16.1
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.30	105.55	7.27	19.2	4.95	13.1
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	109.05	109.34	3.74	12.8	3.55	12.2
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	106.93	107.18	3.66	23.1	2.46	15.5
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.00	103.10	0.058	0.49	0.67	5.68
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.73	99.90	4.09	9.51	4.39	10.2
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	100.00	102.45	-0.57	-2.69	1.40	6.57
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.80	2.46	5.71	4.39	10.2
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.75	101.05	3.49	8.11	4.39	10.2
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.11	101.35	4.41	9.25	4.84	10.2
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.05	100.50	3.34	7.77	4.39	10.2
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.90	100.40	1.03	5.21	1.23	6.23
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.30	102.05	0.81	5.09	0.91	5.75
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.09	101.10	1.11	6.99	0.91	5.75

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

Источники: ММБ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

В конце года темпы роста экономики компенсировали спад, наблюдавшийся в январе-феврале

Федеральная служба государственной статистики вчера опубликовала экономические показатели за ноябрь. Темпы роста инвестиций по-прежнему остаются весьма высокими (15.2% в годовом исчислении против 19.1% в октябре). В результате 12-месячные темпы роста повысились с 10.7% до 11.2%. Исходя из ежемесячных данных Федеральной службы, мы оцениваем годовой рост инвестиций по итогам 11 месяцев на уровне 11.1%. При этом по данным ведомства этот показатель составляет 12.9% (возможно, расхождение связано с округлением значений). Тем не менее, мы не смогли обосновать разницу между ежемесячными индикаторами и совокупными показателями по итогам с начала года. Мы сохраняем наш годовой прогноз на уровне 12.1% против 10.5% в 2005 г.

Годовая инфляция цен производителей продолжила снижение – с 7.9% в октябре до 6.5% в ноябре. Основной причиной стало падение цен в добывающей промышленности на 10.0% (главным образом цен на нефть и попутный газ) и связанное с этим снижение цен на нефтепродукты, что отражается в показателях обрабатывающего сектора.

Сектор розничной торговли в ноябре вновь продемонстрировал существенный рост: товарооборот повысился в годовом исчислении на 13.9% (против 14.6% в октябре и 12.2% в ноябре прошлого года). Темпы роста реальных располагаемых доходов несколько снизились и составили 7.7% (8.8% месяцем ранее). Однако это вряд ли приведет к замедлению динамики потребительского сектора, особенно с учетом 90%-ного годового роста (в номинальном исчислении) объема выданных розничных кредитов в январе-сентябре по данным Банка России.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Государственная дума приняла закон, упрощающий процедуру покупки акций российских банков нерезидентами

До вступления в действие указанного закона он должен быть утвержден Советом Федерации и подписан президентом. Новый закон устраняет необходимость получения разрешения Банка России на покупку пакетов акций российских банков размером до 20%. При совершении сделки на приобретение от 1% до 20% акций отечественных банков иностранными инвесторами им будет достаточно уведомить об этом Банк России. Хотя стратегическим инвесторам все же придется обращаться за соответствующим разрешением в Банк России, миноритарные инвесторы будут избавлены от необходимости проходить эту процедуру.

Дмитрий Поляков

Телефон: +7 495 725-5229

Группа Unicredit стремится продолжить приобретение активов в России

В ходе пресс-конференции, посвященной покупке австрийским Bank Austria Creditanstalt инвестиционно-банковских и брокерских активов компании Атон, представитель Unicredit сообщил, что группа намерена искать подходящие объекты для приобретения среди российских коммерческих банков. Группа Unicredit уже обладает достаточно мощным присутствием в России – ей принадлежит контрольный пакет Международного Московского Банка (ММБ), который по состоянию на первое октября занимал восьмую позицию по величине активов. Поэтому Unicredit вряд ли удовлетворится приобретением мелкого игрока; скорее всего, группа будет стремиться к покупке одного из банков, входящих в двадцатку или тридцатку крупнейших, ориентированного на различные категории клиентов и обладающего развитой региональной сетью. В сфере корпоративных банковских услуг ММБ сосредоточен на обслуживании российских «голубых фишек» и компаний со средней капитализацией. В розничном секторе его приоритетом являются представители среднего и выше среднего класса, а также лица с крупным частным капиталом.

Дмитрий Поляков

Телефон: +7 495 725-5229

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.	477.4	501.3	-23.9 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	326.0	342.3	-16.3 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	84.3	87.0	-2.70 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	26.1	17.1	9.00 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	293.8	290.1	3.70 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 843.8	2 782.4	61.4 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.0/4.0	2.5/3.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.82	3.81	0.0067 ↑
LIBOR - 6 month	5.37	5.37	0.00063 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.68	5.78	-0.10 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.73	5.76	-0.030 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.75	5.82	-0.070 ↓
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.01	5.29	-0.28 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.02	6.07	-0.050 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	1.35	4.18	-2.84 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.3174	1.3190	-0.0016 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.7341	34.5776	0.16 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.2759	26.3830	-0.11 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,042.5630	973.7790	68.8 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,341.0590	2,408.2190	-67.2 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.72 / 5.32	4.86 / 5.07	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	25.9	19.0	6.90 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.25	2.33	-0.074 ↓

* Данные за последний торговый день.

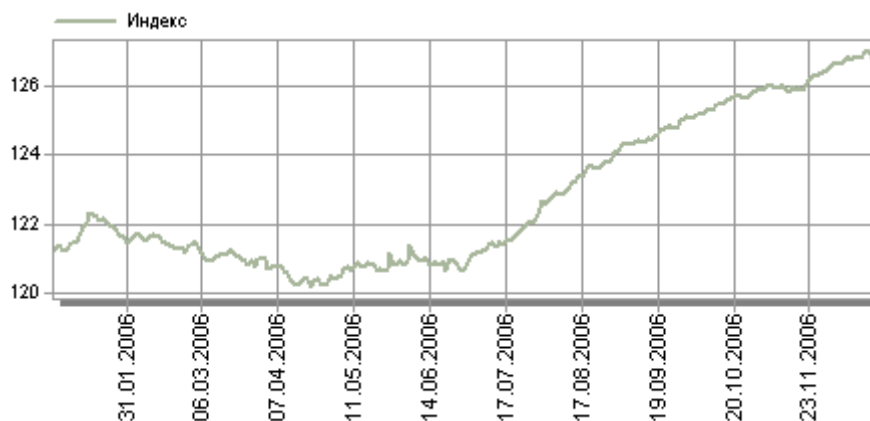
** По итогам аукциона за 18.12.2006.

***По итогам аукциона за 15.12.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

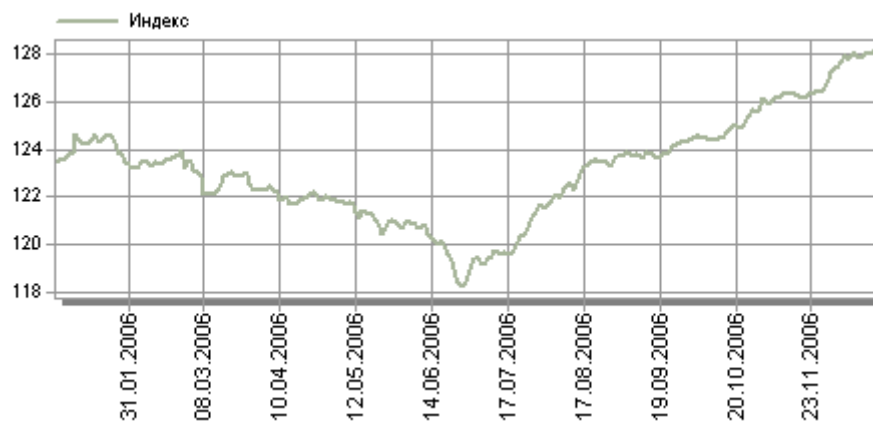
Сырьевые товары

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	62.1	-0.18	-0.83	3.60	3.00	5.40
URALS	USD/брл	58.4	0.79	2.06	7.70	3.80	5.40
WTI	USD/брл	63.1	-0.050	2.85	12.1	4.40	3.40
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 785.0	-1.17	-1.07	5.70	14.9	22.1
Золото	USD/унц.	621.2	-0.29	-0.75	-1.00	6.30	20.1
Никель	USD/т	32 900.0	-2.08	-1.05	8.80	22.1	143.7
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.	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)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.75	0.029	6.20	-1.17	--	--		2.76	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.52	-0.045	6.03	3.46	--	--		1.30	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.84	0.043	6.29	-1.23	--	--		3.61	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.53	0.049	6.15	-2.34	--	--		2.20	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.84	0.037	6.45	-0.77	--	--		5.08	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.91	0.00	3.10	-3.08	--	--		0.55	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	3.39	-2.84	--	--		0.61	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.19	-0.12	5.72	26.0	--	--		0.48	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.15	-0.25	6.15	12.3	--	--		2.08	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.90	-0.013	5.96	0.16	--	--		0.94	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.84	-0.11	6.31	2.49	--	--		4.00	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.69	0.35	6.21	-12.5	--	--		2.64	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	6.98	0.11	--	--		15.23	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.31	0.15	6.44	-2.75	--	--		5.37	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.42	0.013	6.51	-0.26	--	--		6.64	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.71	-0.094	6.54	0.97	--	--		8.70	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.86	0.045	6.79	-0.36	--	--		12.71	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.14	0.032	8.28	-23.2	339	292	14.02.07	0.15	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.86	0.00	8.25	0.32	252	254	26.06.07	0.50	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.02	0.020	14.48	-2.41	862	862	31.10.07	0.83	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	-0.070	9.98	5.45	394	397		1.39	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.31	-0.22	12.23	31.2	639	638	10.10.07	0.78	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.08	0.089	8.58	-8.59	263	263	12.02.08	1.09	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.04	0.040	10.67	-3.53	465	468		1.26	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.69	-0.020	12.29	11.1	720	681		0.23	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.00	0.00	13.80	-0.12	775	778		1.40	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.98	-0.017	7.63	0.45	139	137		3.22	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.96	-0.046	8.64	3.01	256	257	19.09.08	1.63	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.95	0.00	10.07	0.28	432	433	10.07.07	0.53	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	99.96	-0.020	12.89	3.10	708	707	16.09.07	0.71	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.040	8.86	-10.6	318	318	06.06.07	0.46	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.45	-0.075	8.67	6.75	269	270	11.03.08	1.16	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.55	0.00	9.21	-0.32	345	345	26.07.07	0.57	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	99.60	-0.40	12.90	60.6	709	708	20.09.07	0.72	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.55	0.12	8.74	-5.28	257	257	01.09.09	2.41	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	101.20	0.88	8.03	-163.3	227	227	24.07.07	0.57	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.70	-0.20	10.59	41.1	485	486	05.07.07	0.52	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Росвертол	100.47	0.14	8.95	-16.2	306	306	27.11.07	0.92	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.91	0.00	16.07	85.0	1 152	1,137	26.12.06	0.02	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.00	0.025	9.10	-10.5	393	358	24.03.07	0.26	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.50	0.45	8.99	-40.0	300	302	21.03.08	1.19	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.70	0.00	4.02	-19.2	-73	-121	25.01.07	0.10	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.70	0.00	8.93	-0.10	289	291	20.06.08	1.37	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.44	0.072	9.32	-4.71	324	324		1.65	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.43	-0.071	8.93	9.57	310	309	03.10.07	0.76	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.10	-0.12	10.55	23.4	481	481	13.07.07	0.54	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.55	-0.056	9.20	2.87	308	307		1.97	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	0.00	9.26	-0.030	310	311		2.25	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.70	0.13	8.82	-6.00	267	266		2.27	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.65	0.00	8.68	-0.63	296	297	21.06.07	0.48	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.40	0.11	11.29	-44.0	608	575		0.28	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.10	0.093	10.95	-11.4	507	507		0.91	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.28	-0.042	15.83	8.22	1 002	1,001	13.09.07	0.70	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.50	0.67	13.77	-54.9	773	776	12.06.08	1.39	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.15	0.12	8.18	-4.02	194	194	16.06.10	3.10	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.45	0.20	9.22	-10.7	310	310		1.99	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.13	-0.070	13.51	117.5	887	845	09.01.07	0.06	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.15	0.00	13.08	-0.020	737	737	21.06.07	0.47	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им. Кузьмина	99.89	0.38	11.44	-64.9	566	566	16.08.07	0.63	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	-0.100	12.65	6.79	658	658	25.09.08	1.60	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.70	0.11	8.11	-8.56	206	209		1.41	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--

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)
РусАл-2	100.40	0.20	7.10	-51.9	154	145		0.41	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.30	0.100	7.13	-6.33	105	106		1.65	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСokol-2	100.30	0.29	11.70	-35.9	582	582		0.90	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.80	0.00	6.61	-0.73	88	90		0.50	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.67	-0.080	12.11	11.3	629	627		0.75	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.68	-0.15	12.23	36.7	656	655	07.06.07	0.46	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.02	0.025	8.56	-17.8	366	320		0.16	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	100.77	-0.057	7.14	18.8	196	162	27.03.07	0.27	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.43	0.0060	7.69	-0.67	172	173	19.02.08	1.11	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.08	0.030	8.73	-7.42	307	305	02.06.07	0.45	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.95	0.00	13.21	0.050	716	719	12.06.08	1.40	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.73	-0.020	13.62	1.97	764	765		1.17	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.24	-0.16	8.04	11.5	199	202	18.06.08	1.43	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.20	-0.18	5.53	212.5	83	37		0.08	18.01.07	8.11	10 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-4	104.41	0.0050	6.75	-0.32	55	54		2.77	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.14	-0.010	6.18	0.90	34	34		0.78	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.86	0.014	6.69	-0.63	52	52		2.39	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.15	0.43	10.68	-23.3	455	455		2.01	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.35	0.12	8.43	-14.2	253	253		0.94	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.12	0.10	6.93	-3.99	74	74		2.66	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.18	0.00	8.77	-0.53	286	273		1.00	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Иив-2	100.66	0.011	11.71	-2.44	593	592	16.08.07	0.63	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.17	-0.047	9.04	2.01	287	286	16.09.09	2.44	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.53	0.36	9.74	-21.2	363	364	12.12.08	1.85	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.07	0.17	9.02	-13.1	298	299		1.38	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.25	-0.60	9.67	40.9	360	361		1.58	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	100.01	0.010	12.10	-0.99	611	613	01.04.08	1.20	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.44	1.86	871	872	26.06.07	0.49	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	99.98	0.015	14.00	-3.98	843	834	24.05.07	0.42	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.33	0.00	12.97	-0.34	722	722	20.07.07	0.56	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.29	0.12	12.58	-10.0	653	656		1.37	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.80	0.00	12.26	0.23	669	660	24.05.07	0.42	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.82	0.75	11.15	-85.6	524	525	19.12.07	0.97	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.12	0.020	11.54	-11.0	649	608		0.21	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.50	-0.15	15.54	33.2	981	981	03.07.07	0.50	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.32	-0.55	15.11	122.1	938	939	29.06.07	0.49	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.94	0.15	13.77	-25.9	799	798	22.08.07	0.64	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	-0.15	10.17	46.3	478	457	25.04.07	0.34	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.09	0.00	7.63	-0.41	175	175		0.90	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.20	-0.52	13.72	145.0	818	807	17.05.07	0.40	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.55	0.55	10.69	-66.1	480	480	04.12.07	0.92	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.08	-0.020	8.25	0.55	198	197		3.45	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.82	-0.15	592	592	04.12.07	0.93	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.50	-0.18	11.73	16.6	576	577	13.03.08	1.15	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.08	0.22	11.21	-18.3	518	521	02.05.08	1.29	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	99.92	0.00	27.37	612.7	2 286	2,287	22.12.06	0.00	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.41	-0.89	402	381		0.34	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.85	0.16	12.71	-17.1	679	678	15.01.08	1.00	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.41	0.010	9.23	-9.48	426	382		0.18	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.40	0.00	9.00	-6.16	415	368		0.14	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	98.91	-1.46	13.56	238.8	777	776	30.08.07	0.67	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.00	0.00	12.41	-0.26	646	646	26.02.08	1.10	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.70	0.00	12.46	-1.80	705	685		0.36	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.36	-0.025	12.56	4.95	684	686	15.06.07	0.48	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	100.43	0.43	13.41	-51.5	751	751		0.95	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.70	0.00	11.38	0.050	548	548	18.12.07	0.97	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.25	0.100	10.35	-27.6	482	471		0.40	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.20	0.00	8.75	-3.01	338	315	24.04.07	0.34	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.00	0.100	11.45	-23.6	575	576	12.06.07	0.47	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	99.99	-0.25	15.92	82.4	1 055	1,033		0.34	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.55	0.050	13.63	-3.10	754	753		1.72	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	100.66	0.00	18.20	-0.18	1 238	1,236		0.72	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	95.55	0.50	27.16	-160.3	2 166	2,152	10.05.07	0.39	08.05.08	12.90	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)
Очаково-2	98.41	-0.24	9.72	16.1	364	365		1.63	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	99.98	-0.088	11.75	32.4	650	620	05.04.07	0.29	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	-0.030	433	435		1.41	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.65	0.00	11.31	-0.050	527	530	30.05.08	1.37	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.80	-0.100	14.41	140.9	971	925	18.01.07	0.08	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	97.75	-0.25	15.04	22.1	901	900		1.30	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.93	0.070	13.80	-8.50	796	795	23.10.07	0.80	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.01	-0.040	8.15	1.78	198	198		2.38	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	101.00	0.00	10.75	-0.31	487	487	21.11.07	0.88	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	97.24	0.040	14.74	-4.64	889	889	24.10.07	0.82	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.75	0.050	10.82	-2.22	465	464		2.49	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.52	-0.21	11.21	26.7	535	534	08.11.07	0.85	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.83	0.12	10.47	-19.1	467	466	07.09.07	0.69	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	101.10	0.92	5.83	-466.7	80	38	05.03.07	0.20	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.20	0.080	9.43	-3.93	328	328	02.06.09	2.25	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.50	0.00	11.22	-0.17	524	526	13.03.08	1.15	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	99.95	-0.060	11.08	62.3	632	584	26.01.07	0.10	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.03	-0.012	9.96	0.52	380	379	08.09.09	2.40	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	110.00	2.00	6.71	-150.3	67	69		1.31	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.86	0.16	6.89	-23.0	108	108		0.71	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.23	-0.0050	7.27	0.12	109	109		2.61	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	106.75	-0.050	8.43	2.76	241	244		1.27	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.58	0.050	8.14	-1.61	188	187		3.34	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.80	-0.050	8.25	1.33	192	189		4.00	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	104.34	0.34	8.11	-25.5	206	205		1.43	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.21	0.00	8.26	-0.50	217	216		1.73	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.84	0.14	8.32	-4.98	209	208		3.03	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	105.10	-0.050	7.80	3.98	190	190		0.94	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.10	0.00	7.40	-0.58	125	125		2.23	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.70	-0.050	8.34	1.25	206	202		3.60	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.25	0.085	7.98	-16.7	222	223		0.56	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.45	0.00	8.25	-0.27	221	216		1.38	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.90	-0.050	8.07	5.00	214	210		1.05	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.22	0.020	8.07	-1.09	195	192		1.90	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.84	0.045	8.22	-2.84	213	209		1.75	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	102.50	0.00	11.02	-1.13	517	517		0.80	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.51	-0.14	8.54	47.0	327	298		0.30	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	99.88	0.11	8.40	-4.96	223	223		2.43	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.47	-0.64	157	156		0.94	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.14	-0.060	8.13	2.29	193	192		2.75	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.40	0.00	8.21	-0.090	231	217		0.96	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.92	0.00	8.12	-0.13	205	203		1.63	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	103.00	2.00	3.78	-574.1	-165	-183		0.36	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.00	0.00	6.99	-1.85	110	109		0.94	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	116.00	0.020	7.27	-0.99	103	101		3.13	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	106.05	0.00	7.96	-0.11	152	152		4.96	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	98.96	-0.82	7.72	14.2	123	122		6.05	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.10	1.60	7.87	-145.5	189	191		1.16	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.30	0.13	6.73	-34.7	120	109		0.40	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.45	-0.0088	7.20	0.80	119	120		1.23	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.06	-0.17	7.46	10.2	138	138		1.71	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	122.50	1.29	7.51	-35.4	126	124		3.26	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	129.00	-0.40	7.44	5.78	96	96		5.62	05.12.14	12.50	1 300	B+/-/B
Липецкая обл.-1	100.15	0.030	6.97	-4.37	115	114		0.74	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.75	0.065	7.86	-2.15	162	159		3.15	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.90	0.00	172	172		2.56	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.77	-0.11	8.93	6.46	285	286		1.61	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	99.98	-0.030	8.51	1.49	236	237		2.21	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	103.71	0.81	5.28	-127.5	-50	-51		0.64	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.88	0.23	6.57	-11.3	43	43		2.07	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.54	0.39	6.65	-17.9	50	48		2.18	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.62	0.061	7.05	-1.74	76	74		3.66	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	104.79	0.00	6.61	-0.63	56	59		1.39	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.71	0.061	5.90	-18.1	35	25		0.41	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+

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)
Мос-36	107.76	0.12	5.90	-6.76	-20	-20		1.86	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.30	0.00	6.58	-0.18	32	30		3.30	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	105.61	-4.25	7.45	73.3	99	97		5.51	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.34	0.00	7.32	-1.00	147	147		0.81	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.00	-0.025	6.53	0.51	30	28		3.05	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	1.90	-3.42	-388	-388		0.63	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.82	-0.96	-121	-118		1.32	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.73	0.00	6.75	-0.100	26	24		6.01	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	107.53	0.23	6.08	-11.0	-6	-6		2.11	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.26	-0.12	7.17	9.79	121	119		1.11	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.56	-0.040	7.98	1.17	172	169		3.37	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	102.10	-3.18	11.37	370.3	549	549		0.90	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.46	-0.040	7.63	2.03	151	151		1.95	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.16	-2.32	8.37	98.4	222	222		2.18	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	99.10	0.27	7.29	-8.88	103	102		3.31	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/--
Самар.обл.-3	100.85	0.024	7.59	-0.66	127	125		3.93	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.11	0.00	8.17	-0.010	209	210		1.64	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.40	0.14	7.95	-8.30	185	185		1.82	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.09	-0.074	7.41	8.65	157	157		0.79	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.58	0.21	7.53	-10.1	138	138		2.20	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.00	0.00	10.06	-0.66	419	418		0.88	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тюльская обл.-1	102.66	0.00	7.54	-0.100	138	138		2.26	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.20	0.00	8.25	0.030	215	214		1.83	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.29	-0.100	7.99	7.04	195	198		1.38	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.70	-0.15	7.40	8.29	129	128		1.88	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	-0.070	6.22	3.95	18	21		1.36	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	110.31	-1.19	7.44	55.1	131	131		2.01	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.65	0.18	7.54	-4.85	123	122		3.84	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.73	0.00	7.40	-0.88	136	138		1.39	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.10	0.00	7.90	-0.28	256	231		0.33	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.05	-0.35	7.38	13.8	121	120		2.46	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	101.75	0.0027	7.82	-0.060	138	138		4.97	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.85	0.15	6.90	-10.4	84	85		1.49	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.95	0.00	7.29	-2.89	155	157		0.51	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.59	0.00	7.43	-0.36	128	128		2.20	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.61	-0.14	8.00	7.83	190	189		1.84	30.12.08	8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.78	0.12	8.07	-4.64	187	183		2.83	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.83	0.030	12.21	-4.70	641	640	04.09.07	0.68	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.050	10.93	-5.39	500	500	22.01.08	1.03	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.10	0.00	10.27	0.100	423	424	01.07.08	1.40	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.56	-0.010	483	485	22.06.07	0.48	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Виктория	99.82	-0.035	11.63	35.0	682	635	01.02.07	0.12	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.75	0.30	8.90	-5.37	241	240		6.15	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.80	-0.040	18.76	450.1	1 421	1 406	26.12.06	0.02	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.15	0.060	11.22	-21.8	594	566	12.04.07	0.30	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	94.00	0.25	11.36	-8.20	508	506		3.50	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.13	0.00	11.05	-0.090	529	530	20.07.07	0.56	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.00	0.075	12.61	-51.2	771	725	15.02.07	0.16	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.38	0.080	11.24	-9.42	535	535	04.12.07	0.93	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	100.00	0.100	11.02	-6.49	494	494	16.10.08	1.68	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.28	0.010	12.90	-1.22	713	713	01.08.07	0.59	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.01	0.040	12.53	-5.09	665	665		0.88	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.90	-0.100	12.91	70.1	800	754	16.02.07	0.16	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.40	0.00073	10.37	0.040	430	431	18.09.08	1.61	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.20	0.33	8.85	-146.2	372	335	20.03.07	0.25	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.12	0.023	9.47	-1.23	335	335	18.02.09	1.98	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.26	-0.010	10.53	2.45	523	496	12.04.07	0.31	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
Магнит	101.91	0.010	8.41	-0.73	231	231		1.79	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.07	0.070	15.30	-6.16	927	930		1.32	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.10	0.30	14.27	-73.3	858	859	07.06.07	0.46	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	96.23	-1.42	17.49	158.8	1 156	1,156	01.02.08	1.03	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.74	-0.33	15.71	80.0	999	1,001	13.06.07	0.48	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	99.93	0.00	13.81	49.9	926	906	27.12.06	0.02	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.46	0.00	11.64	0.030	576	576	15.11.07	0.88	14.05.09	10.70	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)
Перекресток	99.80	0.00	8.69	0.32	295	296	10.07.07	0.53	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	98.48	-0.52	9.74	22.2	355	355	04.11.09	2.57	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.35	-0.61	8.40	20.2	219	218		2.90	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.43	-0.094	8.44	2.80	217	216		3.43	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.40	-0.100	11.01	23.0	533	533	06.06.07	0.46	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.84	0.060	277	279	21.08.08	1.55	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.30	0.55	11.62	-45.4	558	561	29.05.08	1.37	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.40	0.070	8.35	-58.1	350	302	08.02.07	0.14	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.68	-0.010	475	474	31.01.08	1.04	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.85	0.85	12.17	-217.9	654	650	29.05.07	0.44	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.73	0.065	10.68	-10.1	487	486	20.09.07	0.72	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.00	0.00	9.45	-0.060	336	337	23.10.08	1.72	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	99.96	-0.040	13.56	3.32	752	750		1.36	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.18	0.080	9.81	-55.6	491	445		0.16	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.90	-0.37	548	529		0.36	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	99.86	0.00	32.97	324.0	2 844	2,839		0.01	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.50	0.35	12.42	-46.3	656	655	07.11.07	0.84	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.01	-0.050	14.04	35.0	914	867		0.16	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	0.020	835	834		0.78	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	99.98	0.25	14.25	-59.8	852	855	15.06.07	0.48	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	99.65	0.050	11.91	-4.67	591	593	24.04.08	1.22	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.90	0.00	11.60	-0.040	555	557	23.07.08	1.44	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.36	-0.13	12.50	3.96	622	618		3.55	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.58	0.22	10.79	-15.7	473	474		1.51	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	100.32	-0.019	11.13	0.85	497	496		2.38	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	103.02	-0.68	14.05	97.8	823	822		0.72	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.64	0.00	11.54	0.55	598	589	22.05.07	0.41	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СиБЦемент	99.55	-0.13	10.96	29.2	524	526	14.06.07	0.48	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	0.00	10.91	0.010	572	538		0.27	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.04	-0.010	13.08	3.29	784	753	03.04.07	0.28	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.00	0.00	1.00	-0.030	-491	-491	18.12.07	0.99	16.12.08	1.00	500	--/--/--
Терна-Фин-2	100.01	0.0070	12.95	-1.06	708	708	09.11.07	0.86	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.02	-0.080	14.42	17.3	868	869	03.07.07	0.50	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Байкалвестком	100.93	-0.22	9.53	49.6	384	384		0.46	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.05	-0.13	7.75	7.42	165	165	02.12.08	1.84	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.19	0.015	7.80	-0.67	161	159		2.65	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.47	0.049	8.03	-2.16	185	185	08.09.09	2.47	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.47	-0.030	8.16	0.98	194	193	02.06.10	2.99	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.40	0.14	7.90	-8.79	181	181		1.70	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.14	0.00	6.74	-0.27	136	114	25.04.07	0.34	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.39	-0.15	7.50	35.7	187	183	29.05.07	0.44	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.08	0.00	5.72	-3.42	44	16		0.31	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.35	-0.39	133	136		1.26	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.03	0.00	7.65	-0.17	190	188		0.56	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.27	0.074	7.44	-7.23	146	148	28.02.08	1.14	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	102.55	-0.050	7.72	7.36	198	199		0.51	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.82	-0.040	7.89	2.96	186	190		1.28	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.00	-0.050	7.99	3.19	191	192	18.09.08	1.64	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.65	0.097	8.04	-4.68	189	189		2.22	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.61	0.00	42.40	446.6	3 786	3,770	26.12.06	0.02	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	98.96	0.00	16.07	0.55	1 025	1,024	02.10.07	0.75	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.28	0.28	8.54	-81.8	308	292		0.37	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.23	0.00	7.40	-0.95	154	153		0.84	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	101.82	-0.025	7.85	1.76	183	186		1.26	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	100.60	-0.090	8.01	5.20	191	191	20.11.08	1.81	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-7	101.05	0.031	8.02	-1.59	189	190	17.03.09	2.05	13.03.12	8.40	3 000	BB-/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.98	-0.020	385	385		2.03	01.04.09	9.75	700	B/--/--
ЦТК-4	114.37	0.21	7.88	-8.84	173	172		2.26	21.08.09	13.80	7 000	B/--/B-
ЦТК-5	100.50	-0.15	7.91	10.1	184	185	02.09.08	1.59	30.08.11	8.09	3 000	B/--/B-
ЮТК-2	100.18	-0.020	9.15	12.2	431	383		0.13	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/--
ЮТК-3	101.42	-0.62	9.19	83.3	335	335	09.10.07	0.78	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	102.32	-0.83	8.96	49.6	286	284		1.77	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/--
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.19	0.070	10.52	-8.67	464	464	22.11.07	0.90	22.05.08	10.50	3 000	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)
ММК-ТрансФин	99.99	-0.050	11.70	85.5	705	662	11.01.07	0.06	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	100.18	-1.20	7.69	134.7	180	180		0.94	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.00	0.078	6.93	-3.14	74	73		2.68	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.16	-0.087	6.33	18.5	61	64		0.48	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	100.05	0.060	6.75	-3.20	63	63		1.94	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.59	-0.010	6.99	0.27	72	72		3.44	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.74	-0.0095	7.10	0.18	67	67		4.84	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.19	0.11	13.22	-56.7	817	777		0.21	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.11	-0.087	11.73	15.2	596	596	09.08.07	0.61	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.20	-0.20	15.93	59.9	1 043	1 030	15.05.07	0.39	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.24	-0.020	9.64	7.74	456	417	13.03.07	0.23	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.42	0.10	9.17	-21.5	343	345	02.07.07	0.51	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.70	0.00	14.11	0.33	829	828	25.09.07	0.72	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.66	-0.64	57	57		1.81	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем. обл.)-2	100.50	0.00	9.04	0.010	278	274		3.31	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.95	0.00	7.15	-0.29	96	95		2.65	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.24	-0.24	108	105		2.31	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	0.00	7.54	-0.070	119	117		4.17	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.38	0.00	7.71	0.010	133	132		4.38	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.40	7.75	-8.31	129	130		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.68	0.041	7.95	-0.71	147	147		5.90	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.45	0.00	7.96	0.010	151	151	15.03.14	5.11	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.85	0.00	8.67	0.090	291	291	26.07.07	0.58	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.24	0.040	12.13	-13.5	674	653	26.04.07	0.35	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.96	-3.48	220	220		0.56	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.87	0.050	8.00	-4.48	198	201		1.26	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.80	0.0050	8.78	-0.63	295	295	04.10.07	0.77	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.75	-0.25	10.52	56.7	479	482	17.06.07	0.48	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.00	0.00	12.99	-6.90	847	849	22.12.06	0.00	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.32	0.00	12.51	-0.22	672	672	16.08.07	0.63	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.93	0.080	6.66	-3.46	49	48		2.46	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.38	-0.27	24	24		2.14	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.75	0.00	7.60	0.97	245	209	22.03.07	0.25	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.73	-0.48	35	13	26.04.07	0.34	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.40	0.00	5.91	-0.37	16	17	18.07.07	0.56	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	0.100	10.63	-12.4	475	475	20.11.07	0.89	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.35	0.071	7.41	-2.11	113	112		3.54	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.06	-0.015	7.83	5.72	267	232		0.26	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.73	0.030	8.70	-1.59	258	258		1.97	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.59	0.090	223	200	21.04.07	0.33	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.75	-0.075	7.38	18.6	187	175	13.05.07	0.40	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.20	-0.100	11.55	32.6	622	597	17.04.07	0.32	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.90	0.00	12.14	0.16	632	631		0.75	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.80	0.041	11.82	-3.93	583	585	18.03.08	1.18	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	100.90	0.53	9.72	-31.2	361	362		1.86	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.30	-0.20	11.27	50.4	567	561	25.05.07	0.43	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
Медведь-Фин	100.31	-0.090	13.13	14.3	733	732	05.09.07	0.69	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.05	0.00	9.37	-0.95	453	406	06.02.07	0.13	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.10	0.25	9.57	-40.4	377	377	30.08.07	0.68	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.01	0.010	10.86	-3.29	549	527		0.34	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.82	0.030	10.87	-3.50	498	498	06.12.07	0.94	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	100.00	0.47	12.52	-152.7	714	692	26.04.07	0.34	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	0.58	-13.5	-431	-477		0.15	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.32	0.00	4.38	-3.88	-51	-98	14.02.07	0.15	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.16	0.040	9.32	-4.81	343	343	05.12.07	0.94	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.95	0.00	8.40	-0.050	223	216		2.53	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство-2	100.05	0.050	8.09	-5.69	220	219	19.12.07	0.91	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	99.90	-0.010	9.26	0.81	321	317		1.43	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.29	-0.010	8.06	0.69	228	228		0.63	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.45	0.11	7.92	-12.3	201	202	18.12.07	0.98	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.35	-0.050	7.44	31.5	258	211	09.02.07	0.14	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.50	0.0050	11.78	-0.28	569	569		1.72	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.50	-0.12	8.89	5.30	273	272		2.41	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	98.76	0.010	9.91	-0.57	376	377		2.14	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /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)
Промсвб-4	100.15	0.15	8.16	-18.8	230	229		0.85	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.25	0.00	12.23	0.35	624	626	01.04.08	1.21	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.31	-0.070	7.20	42.8	230	184	14.02.07	0.15	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.14	0.00	7.29	-0.050	125	128		1.39	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.77	0.032	7.56	-0.99	127	126		3.58	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.20	8.84	-24.9	297	293		0.86	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.01	-0.27	8.92	48.4	316	315	16.08.07	0.58	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.48	-0.52	12.33	164.2	693	673	26.04.07	0.35	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.08	-0.050	8.42	8.03	263	263		0.65	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.55	-0.020	8.82	2.01	284	286		1.14	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.35	0.62	325	287	15.03.07	0.23	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.44	0.00	9.18	0.44	340	340	15.08.07	0.63	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.60	-0.050	9.02	4.54	302	304	25.03.08	1.20	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.43	0.34	8.83	-142.6	368	333	22.03.07	0.25	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.90	0.050	11.33	-7.07	550	549	05.10.07	0.75	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	9.98	0.93	474	443		0.28	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.060	9.58	-14.0	385	388	15.06.07	0.48	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.32	0.0098	9.67	-0.51	352	353		2.24	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	99.93	-0.030	10.32	0.85	400	397		3.88	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.75	-0.23	10.94	69.4	552	533	30.04.07	0.36	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.00	0.45	12.33	-57.4	646	645	14.11.07	0.87	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.090	370	369		0.87	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.86	0.080	16.90	-31.5	1 167	1,136	03.04.07	0.28	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.045	10.86	-9.09	512	513	05.07.07	0.52	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	0.13	294	295		0.50	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИнК	99.93	0.00	14.98	0.96	1 014	966	07.02.07	0.13	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.05	0.053	10.31	-6.67	443	443	20.11.07	0.88	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.05	0.020	10.77	-5.32	518	511	27.05.07	0.43	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.58	7.55	-24.2	137	137		2.53	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.10	0.050	11.24	-10.4	550	551	05.07.07	0.52	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.28	0.15	9.75	-46.5	437	415	26.04.07	0.34	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	100.00	-0.010	11.79	1.35	594	593	24.10.07	0.82	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.070	181	180		0.71	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.50	-0.0042	10.01	1.97	449	437	15.05.07	0.40	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.60	0.00	10.25	2.24	512	474	22.03.07	0.25	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.65	0.21	10.55	-13.9	447	448	15.10.08	1.66	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.10	0.18	3.16	-7.37	-303	-304		2.68	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.23	-0.89	543	542		0.67	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.00	0.00	10.98	-0.14	605	560	20.02.07	0.17	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.36	0.0098	10.36	-9.67	542	497	20.02.07	0.17	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.81	-0.040	9.61	5.33	373	373		0.88	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.01	0.00	8.77	-0.070	273	276		1.42	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.25	0.19	8.91	-5.72	263	261		3.52	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.33	0.024	12.04	-5.99	631	633	19.06.07	0.50	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.14	0.090	7.89	-22.1	226	217		0.44	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.36	0.00	8.00	-0.23	187	187	30.03.09	2.06	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.30	0.048	9.72	-16.2	436	413		0.34	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.78	-0.12	9.41	10.3	342	343		1.18	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.03	0.090	9.43	-11.5	357	356	31.10.07	0.84	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.12	0.015	8.13	-0.76	195	195		2.57	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.91	0.100	7.88	-4.09	169	169	05.11.09	2.62	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	0.0057	11.22	-0.75	540	539	02.10.07	0.76	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	4.58	-14.3	-18	-66	26.01.07	0.10	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.35	0.00	7.48	-3.26	253	208		0.18	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.93	0.00	8.60	0.00	247	247	19.03.09	2.04	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.36	0.057	7.35	-1.55	104	102		3.76	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.02	0.010	10.97	-0.43	481	481		2.35	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	99.84	-0.088	7.74	3.79	157	157	15.09.09	2.48	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.62	0.037	7.64	-0.91	128	126	23.02.12	4.28	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.77	--	8.00	--	168	166		3.94	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.63	0.0010	7.79	0.00	161	161	01.10.09	2.53	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.45	0.00	8.16	-3.57	316	273		0.20	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.92	-0.075	8.12	6.24	213	215		1.16	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.10	-0.044	6.70	4.08	79	79		0.97	18.12.07	8.80	5 000	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)
ФСК-2	103.75	0.15	7.15	-5.01	93	91		3.01	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.41	0.11	6.99	-6.19	88	89		1.88	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.24	-0.24	7.37	6.09	103	102		4.08	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2 / --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.50	-0.011	9.64	1.32	380	379	18.10.07	0.79	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.45	0.40	10.03	-189.1	495	456		0.23	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.90	0.00	12.05	0.20	633	634	21.06.07	0.47	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.59	0.00	12.96	0.66	736	730	25.05.07	0.43	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	98.85	0.00	11.16	0.46	533	533	04.10.07	0.77	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.96	0.055	11.85	-7.47	599	599	25.10.07	0.82	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	0.14	-334	-358		0.33	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.13	-0.020	8.81	2.86	306	307	19.07.07	0.55	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.77	0.062	8.96	-17.0	337	330	23.05.07	0.42	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.00	0.00	8.63	0.010	263	265	28.03.08	1.21	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.75	0.00	13.07	0.12	714	713		1.03	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.65	0.00	11.05	0.26	526	526	21.08.07	0.64	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	97.50	-2.00	12.77	183.7	677	679	01.04.08	1.21	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.72	-0.17	8.93	21.5	309	308	17.10.07	0.80	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	99.78	-0.18	12.78	24.4	693	693	16.10.07	0.79	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.12	-0.53	11.59	45.2	557	560	23.04.08	1.26	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	14.38	-0.10	963	916	24.01.07	0.10	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	-0.090	8.70	5.96	263	264	11.09.08	1.61	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.88	0.00	11.42	0.16	628	592	22.03.07	0.25	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.60	-0.39	12.87	63.6	707	706		0.69	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	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	-0.030	--	--	0.82	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.86	-0.045	3.95	0.56	2.63	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.50	0.087	5.00	-1.49	5.90	-52	-48	42	43	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.63	-0.048	5.39	1.46	4.07	-4	2.20	81	89	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.72	0.15	5.70	-17.0	0.87	36	36	73	72	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.27	-0.033	5.36	-0.54	0.48	--	--	30	30	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.81	-0.074	5.31	3.02	1.64	--	--	53	60	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	145.65	0.048	5.59	-0.65	7.43	--	--	100	90	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	182.58	0.16	5.91	-0.90	10.80	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.63	0.083	5.59	-0.88	7.41	--	--	100	88	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.25	0.0069	5.61	-2.02	1.31	29	28	75	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	116.44	0.16	6.21	-2.57	5.96	69	72	163	163	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.88	-0.070	7.07	4.35	1.35	175	174	221	222	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.25	0.055	6.34	-3.42	2.26	101	101	166	168	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.26	-0.015	6.47	0.21	2.76	111	113	184	186	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.05	0.014	6.64	-0.58	4.04	122	126	206	213	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.35	0.070	7.45	-1.06	6.76	189	190	286	282	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.08	0.020	5.77	-14.2	0.33	43	43	76	76	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	113.45	0.023	5.30	-2.13	2.50	-5	-3.47	65	66	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.07	-0.044	4.47	0.56	3.37	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	120.02	0.019	5.73	-0.71	4.82	27	31	116	120	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	97.22	0.0050	5.58	0.11	2.60	23	22	94	101	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	100.10	0.058	5.58	-2.43	2.37	24	22	91	96	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	106.12	-0.043	5.69	0.79	4.03	27	22	111	108	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	130.17	0.0081	6.30	-0.070	12.52	30	73	162	153	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.76	-0.094	5.56	31.8	0.13	25	22	66	65	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.91	-0.019	5.58	-0.85	1.83	26	25	84	88	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.00	0.034	6.63	-2.47	2.27	129	129	195	197	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.48	0.090	7.70	-1.44	6.45	215	217	311	310	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.26	-0.011	6.39	-0.040	2.69	104	106	176	177	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.39	-0.029	6.58	1.04	1.71	127	125	182	184	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.90	0.025	6.02	-4.85	1.03	68	68	108	108	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.88	0.018	6.60	-0.87	3.30	121	125	199	206	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.43	0.060	6.72	-1.53	4.18	129	134	214	221	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.17	0.053	8.31	-0.88	6.47	277	278	372	371	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.22	0.031	5.84	-1.54	2.52	49	51	119	120	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.98	0.032	6.62	-2.25	1.97	129	129	190	193	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.20	0.022	7.59	-0.52	5.48	209	212	301	303	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.89	0.042	6.26	-5.60	1.23	94	94	138	139	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.28	0.036	7.36	-1.24	3.42	196	200	275	283	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.94	0.044	7.90	-2.16	2.00	257	257	319	321	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.87	0.00074	6.93	-0.47	2.48	158	159	227	229	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.14	-0.0069	5.99	-3.69	0.84	65	66	101	101	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.71	-0.064	5.93	1.44	3.89	52	57	135	143	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	107.06	0.055	6.50	-0.80	6.88	93	93	191	186	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.14	-0.028	6.49	13.7	0.12	118	115	160	159	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.81	0.061	7.17	-4.52	1.41	186	184	234	235	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.52	0.014	7.66	-0.65	2.52	231	232	301	302	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	101.88	-0.0011	8.06	-0.000011	3.43	267	271	346	353	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	105.04	0.013	5.99	-1.06	2.49	64	65	133	135	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.58	0.061	6.05	-2.00	3.47	65	69	144	152	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.71	0.045	6.23	-0.95	5.21	75	81	166	171	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	103.84	0.0095	6.37	-0.000050	3.46	98	102	177	185	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.33	0.022	5.60	-1.70	1.86	29	27	88	89	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	107.18	-0.015	5.76	0.80	4.09	34	39	118	126	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	102.32	-0.032	5.49	0.000092	2.81	13	15	87	89	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.61	-0.040	4.39	0.55	7.48	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.82	-0.038	6.04	-0.28	13.44	0	51	135	129	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.63	-0.018	5.72	0.38	1.75	41	40	97	99	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	106.21	0.062	6.35	-1.82	3.86	94	99	176	184	15.06.11	7.970	300	BB+/Baa2/ --
ГазпромБанк 15	100.87	0.031	6.37	-0.49	6.71	81	84	178	176	23.09.15	6.500	1 000	BB+/Baa2/ --
Импэксбанк 07	101.43	0.017	6.11	-7.62	0.49	75	77	105	105	29.06.07	9.000	100	BB-/A2/BBB-
МБРР 08	101.14	-0.0072	7.59	-0.060	1.13	226	226	268	268	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.51	0.025	6.93	-3.36	0.93	159	160	198	196	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.51	-0.0080	6.70	-4.38	0.23	137	135	173	173	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.40	-0.0084	6.00	-11.2	0.13	68	65	110	109	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.24	0.081	6.84	-75.1	0.12	152	149	194	193	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.54	0.012	8.22	-0.54	2.07	289	289	352	354	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.00	-0.033	8.18	0.92	3.25	279	283	357	364	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.60	0.0042	5.80	-0.74	1.50	49	48	99	100	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.55	-0.023	6.03	0.000064	3.37	64	68	142	149	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.04	-0.0093	8.56	0.78	1.73	325	323	381	382	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.76	0.033	6.17	-8.27	0.52	82	83	111	112	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.44	0.11	6.74	14.0	1.46	143	141	192	199	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.47	0.072	5.87	-2.23	3.50	48	52	127	135	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	106.10	0.039	6.01	-0.85	5.24	53	58	143	148	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	103.61	0.056	6.08	-0.00015	4.06	65	71	150	157	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.08	0.0077	7.66	-									

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)	101.92	0.0025	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.53	-0.0046	7.79	-0.75	1.33	247	246	294	294	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	101.45	0.013	8.31	-0.86	2.18	298	298	362	364	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.25	0.090	2.81	688	690	762	767	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	108.36	-0.032	9.85	0.55	3.76	443	447	525	533	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.16	0.030	8.51	-2.04	1.39	319	318	367	369	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.00	0.029	8.15	-3.35	1.04	282	282	322	322	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.38	-0.21	8.18	17.1	1.26	286	285	330	331	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	16.08	11.2	0.49	1 072	1 074	1 102	1 102	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.18	1.13	0.29	485	484	519	519	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.000011	1.72	468	466	522	525	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.17	0.34	1.16	285	284	328	327	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	102.35	0.29	7.11	-14.3	2.10	178	178	241	243	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	99.86	-0.095	9.41	0.0014	0.72	406	407	440	440	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.06	0.060	8.87	-11.4	0.53	351	353	381	382	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.45	-0.11	1.12	412	412	454	454	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	19.52	32.2	0.24	1 420	1 418	1 456	1 455	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.05	0.31	0.92	571	572	609	608	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.80	-0.39	0.85	346	347	382	382	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	6.10	-87.0	0.04	79	75	125	124	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.49	-3.75	0.30	216	215	250	250	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.35	-0.29	1.34	303	302	349	349	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.040	2.27	272	273	338	339	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.15	0.72	0.57	580	582	611	612	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.58	1.41	0.76	323	324	358	358	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	101.42	-0.021	7.77	0.84	1.71	246	244	300	302	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.47	-0.0000090	0.86	513	514	550	549	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
21.12.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Уфимское моторостроительное производственное объединение	4 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Патэрсон-Инвест	2 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Марийский НПЗ-Финанс	1 500.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Пеноплэкс-Финанс	1 500.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ГАЗЭК-Финанс	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ЖК-Финанс	1 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Московское областное ипотечное агентство-1	217.7
	Выплата купона и погашение облигаций Иркутская обл.-3	211.3
	Выплата купона по облигациям ГОТЭК-2	86.0
	Выплата купона по облигациям Группа Магnezит-1	73.7
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-3	61.7
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-3	41.9
	Выплата купона по облигациям Нижне-Ленское-Инвест-2	35.7
22.12.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Волжская текстильная компания	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Русские масла	600.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Бразерс и Компания	500.0
	Выплата купона и амортизация облигаций Мособлгаз-финанс-1	353.9
	Выплата купона по облигациям Арбат энд Ко	78.5
	Выплата купона по облигациям Инмарко-1	49.1
	Выплата купона по облигациям ТВЗ-3	46.1
	Выплата купона по облигациям Банк Жилищного Финансирования	15.8
	Оферта на выкуп по облигациям Ижмаш-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям КИТ Финанс Инвестиционный банк-1	--
24.12.2006	Выплата купона по облигациям Москва-44	501.4
	Выплата купона и погашение облигаций Искитимцемент-1	208.5
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-5	17.5
25.12.2006	Уплата акцизов и НДС	--
26.12.2006	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-2	288.0
	Выплата купона по облигациям Москва-38	250.7
	Выплата купона по облигациям АвтоВАЗ-3	194.5
	Выплата купона по облигациям Салют-Энергия-1	151.8
	Выплата купона по облигациям Группа Агроком	80.4
	Выплата купона по облигациям СМАРТС-2	35.1
	Оферта на выкуп по облигациям Группа НИТОЛ-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям Джей-Эф-Си Интернешнл-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Инмарко-1	--
27.12.2006	Выплата купона по облигациям Стройтрансгаз-1	143.6
	Выплата купона по облигациям МИР-Финанс-1	49.6
	Выплата купона по облигациям Удмуртская республика-1	41.1
	Оферта на выкуп по облигациям ВКМ-Финанс-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям СМАРТС-2	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
21 декабря	ГАЗЭКС-Финанс	4	1 000.0
21 декабря	ЖК-Финанс	3	1 000.0
21 декабря	Марийский НПЗ-Финанс-2	4	1 500.0
21 декабря	Патэрсон-Инвест	3	2 000.0
21 декабря	Пеноплэкс-Финанс	3	1 500.0
21 декабря	Уфимское моторостроительное производственное объединение	3	4 000.0
22 декабря	Бразерс и Компания	3	500.0
22 декабря	Волжская текстильная компания	3	1 000.0
22 декабря	Русские масла	3	600.0
26 декабря	Карат-2	3	600.0
26 декабря	Экспобанк	3	1 000.0
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 Магнезит	-	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	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
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	Сивакадембанк-4	4	2 000.0
2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2006	ТД Копейка-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	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	5.91%	5.55%	5.98%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.72%	0.48
2 года	6.12%	6.00%	6.22%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.03%	1.31
3 года	6.21%	6.21%	6.47%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.15%	2.20
4 года	6.31%	6.38%	6.61%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.20%	2.77
5 лет	6.40%	6.50%	6.72%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.29%	3.61
6 лет	6.46%	6.59%	6.80%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	5.08
7 лет	6.51%	6.64%	6.86%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.51%	6.64
8 лет	6.54%	6.68%	6.90%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.54%	8.70
9 лет	6.56%	6.70%	6.92%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.79%	12.7
10 лет	6.57%	6.70%	6.93%				
11 лет	6.57%	6.71%	6.93%				
12 лет	6.58%	6.71%	6.93%				
13 лет	6.58%	6.71%	6.94%				
14 лет	6.59%	6.73%	6.94%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.10%	5.87%	5.85%	Мос-36	16.12.2008	5.90%	1.86
2 года	6.32%	6.09%	6.21%	Мос-47	28.04.2009	6.08%	2.11
3 года	6.54%	6.32%	6.53%	Мос-39	21.07.2014	7.45%	5.51
4 года	6.76%	6.54%	6.77%	Мос-44	24.06.2015	6.75%	6.01
5 лет	6.98%	6.71%	6.94%				
6 лет	7.38%	6.82%	7.05%				
7 лет	7.55%	6.89%	7.12%				
8 лет	7.22%	6.94%	7.14%				

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.