

12 января 2007 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**

- В ноябре сальдо внешнеторгового баланса увеличилось до USD9.5 млрд
- Обмен акций ПСБ на акции ВТБ отложен в связи с неопределенностью условий конвертации
- ИСД планирует импортировать железную руду из Бразилии – влияние на кредитоспособность незначительно
- ТНК-ВР устанавливает полный контроль над Ваньеганнефтью

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

Инвестиционная активность в ходе торгов на рублевом рынке облигаций в четверг несколько возросла. Были отмечены покупки отдельных инструментов первого-второго эшелона. Ажиотаж наблюдался вокруг выпуска Мосэнерго-1, котировки которого по итогам дня выросли на 0.1-0.2 п. п. С момента размещения в сентябре прошлого года короткий выпуск Мосэнерго предлагает гораздо более щедрую премию к ОФЗ по сравнению с длинным. В настоящее время указанная ценовая диспропорция сохраняется и доходности Мосэнерго-1 (ОФЗ+144 б. п.) и Мосэнерго-2 (ОФЗ+130 б. п.) находятся на уровне 7.60%. Таким образом, потенциал роста котировок Мосэнерго-1 на 0.25 п. п. сохраняется. Из других долговых обязательств в четверг пользовался спросом выпуск ВолгаТелеком-4. Помимо этих облигаций в сегменте телекоммуникационных компаний перспективно смотрятся выпуски Дальсвязь-2, Дальсвязь-3 и Сибирьтелеком-7. Кроме того, хотелось бы еще раз обратить внимание участников рынка на торгующийся на форвардах выпуск ЛУКОЙЛ-4. Эти облигации продавались по цене 100.40, что соответствует спреду к ОФЗ в 104 б. п. Справедливое значение этого показателя мы оцениваем на уровне 70 б. п.

В четверг успешно прошел аукцион по продаже ОБР-3. Банк России сумел разместить короткие облигации (дата обратного выкупа – 15 июня) на сумму 15.7 млрд руб. при доходности 5.03%. Оживился рынок и в сегменте государственных облигаций. Основные обороты были отмечены в доразмещенном накануне выпуске ОФЗ 46018, доходность которого снизилась до 6.52%. Инвесторы также проявляли интерес к облигациям ОФЗ 446017 и ОФЗ 46014. Котировки трехлетних ОФЗ, дополнительное размещение которых состоится через две недели, находились под давлением, и выпуск закрылся на отметке 102.81 – на 0.1 п. п. ниже уровня предыдущего торгового дня.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

ВНЕШНИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внешнего рынка**

В первой половине торгового дня котировки валютных облигаций демонстрировали позитивную динамику. Однако ситуация изменилась после неожиданного решения Банка Англии повысить ключевую процентную ставку на очередном заседании. Ставка была увеличена до 5.25%, что является максимальным показателем за последние пять лет. Решение Банка Англии привело к довольно резкому росту доходностей базовых активов не только в Великобритании, но и в Европе и США. Доходности американских казначейских обязательств выросли в среднем на 5 б. п. Котировки высокодоходных облигаций развивающихся рынков также отреагировали на падение базовых активов, но в меньшей степени. По итогам дня совокупный доход EMBI+ снизился на 0.07%, но спред индекса к КО США сократился на 4 б. п. Котировки индикативного выпуска Бразилия 40 снизились за день на 0.15 п. п., закрывшись на уровне 132.35. Торговавшийся в начале дня на уровне 112.75 выпуск Россия 30 во второй половине дня снизился до 112.31. Правительство Турции обнародовало дальнейшие планы приватизации активов, и турецкие суверенные еврооблигации продемонстрировали в четверг динамику лучше рынка. Котировки выпуска Турция 30 выросли почти на 0.75 п. п. Сегодня мы не ожидаем существенной активности на развивающемся рынке облигаций, так как инвесторы будут проявлять осторожность в преддверии публикации статистики по розничным продажам и данных по динамике импортных цен в США.

Банк ТуранАлем в четверг завершил размещение двух траншей облигаций общим номинальным объемом USD1 млрд. Доходность тридцатилетних облигаций с опционом пут через десять лет сложилась на уровне 8.39%. Премии к существующей кривой эмитента предоставлено не было; при этом котировки выпуска после размещения выросли почти на 0.5 п. п. Вместе с тем, кривая доходности Банка ТуранАлема имеет более крутой наклон по сравнению с кривой Казкоммерцбанка. Второй транш облигаций объемом USD250 млн. с погашением в 2009 г. был размещен по ставке LIBOR+137.5 (6.73%). Банк торговли и развития Монголии (рейтинг Ba2) в настоящее время завершает размещение дебютных трехлетних облигаций объемом USD75 млн. Ориентировочная доходность выпуска составляет 8.75-8.875%. Фактически размещаемые облигации могут считаться суверенными обязательствами Монголии, и предлагаемые ориентиры по доходности выглядят крайне привлекательными даже со скидкой на небольшой объем выпуска и дебютное размещение. Для сравнения, турецкие еврооблигации с погашением в 2009 г. (рейтинг Ba3) торгуются с доходностью почти на 300 б. п. ниже.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 января	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	7 января	16:30	320	299	325**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	31 декабря	16:30	2.450	2.428	2.431**
12 января	Индекс цен на импортные товары (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.6%	-	0.2%
	Индекс цен на импортные товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	-	-	1.2%
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	декабрь	16:30	0.7%	-	1.0%
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	декабрь	16:30	0.5%	-	1.1%
	Изменение объема товарно-материальных запасов	ноябрь	18:00	0.4%	-	0.4%
	Сальдо бюджета, USD млрд	декабрь	22:00	25.6	-	11.0

*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	406.5	-0.070	-0.27	-0.20	174.0	-4.00
Аргентина	128.5	0.74	1.18	1.18	214.0	-11.0
Бразилия	579.4	-0.19	-0.12	-0.14	196.0	-3.00
Болгария	639.2	-0.090	0.060	0.45	59.0	-4.00
Мексика	347.7	-0.47	-0.41	-0.43	105.0	2.00
Россия	447.3	-0.12	-0.53	-0.44	102.0	-3.00
ЮАР	143.5	-0.080	0.41	0.63	76.0	1.00
Турция	259.7	0.28	0.16	0.39	207.0	-9.00
Украина	218.7	0.22	0.090	0.19	132.0	-8.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Заседание ЕЦБ не принесло сюрпризов, и, судя по всему, следующее повышение учетной ставки состоится не в феврале, а в марте. Поскольку снижение ставки ФРС США до мая также представляется маловероятным, курс USD/EUR может стабилизироваться на текущих уровнях. Распространенное мнение о том, что курс евро к доллару к концу первого квартала этого года может достигнуть значения 1.35 и более, оказалось неверным.

Перспективы внутреннего денежного рынка остаются благоприятными. Межбанковские ставки overnight колеблются около 2%, а ставки межбанковского РЕПО под залог ОФЗ продолжают снижаться – ставка по однодневным операциям уже опустилась до 2.6%. По-видимому, повторяется прошлогодний сценарий, и предновогоднее изобилие ликвидности переносится на начало года.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 января	Германия	ВВП (рост к предыдущему году)	31 декабря	11:15	-	2.5%	0.9%
		Бюджет (Maasricht) (% ВВП)	31 декабря	11:15	-	-2.0%	-3.2%
	ЕС	Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	13:00	0.5%	0.5%	0.5%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	3 кв. 2006	13:00	2.7%	2.7%	2.7%
		Объявление процентной ставки ЕЦБ	январь	15:45	3.50%	3.50%	3.50%
12 января	Франция	Индекс потребительских цен	декабрь	10:45	0.2%	-	0.1%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.5%	-	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	-	0.1%
	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.6%	-	1.6%	
	ЕС	Индекс опережающих индикаторов по Еврозоне	ноябрь	14:00	-	-	109.4

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

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	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.60	103.85	2.45	12.3	1.63	8.16
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.84	105.97	3.04	13.5	2.55	11.3
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.62	104.87	7.10	16.1	4.90	11.1
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.39	108.68	3.67	10.3	3.51	9.86
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.94	106.19	3.17	14.3	2.41	10.8
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.95	103.10	0.56	3.07	1.34	7.42
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.85	100.10	4.84	9.81	5.08	10.3
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.30	102.70	2.21	8.00	2.08	7.52
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.00	2.93	5.93	5.08	10.3
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.70	101.20	4.01	8.14	5.08	10.3
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.91	101.19	4.82	8.93	5.54	10.3
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.25	100.32	4.25	8.62	5.08	10.3
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.25	1.58	6.07	1.91	7.32
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.50	102.00	1.54	6.94	1.59	7.16
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	100.85	101.15	1.40	6.29	1.59	7.16

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

В ноябре сальдо внешнеторгового баланса увеличилось до USD9.5 млрд

Вчера Банк России опубликовал показатели внешней торговли за ноябрь. На фоне некоторого повышения цен на нефть объем экспорта увеличился до USD25.6 млрд против USD24.9 млрд в октябре. Хотя объем импорта также возрос с USD15.7 млрд до USD16.2 млрд, сальдо внешнеторгового баланса увеличилось до USD9.5 млрд против USD9.2 млрд месяцем ранее. Однако соответствующий показатель по итогам последних 12 месяцев вновь сократился с USD141.6 млрд до USD141.1 млрд. Мы полагаем, что в ближайшее время снижение сальдо внешней торговли продолжится, поскольку цены на нефть вряд ли достигнут прошлогоднего уровня, тогда как импорт по-прежнему будет расти на фоне повышательной динамики потребительского сектора.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Обмен акций ПСБ на акции ВТБ отложен в связи с неопределенностью условий конвертации

Представители Внешторгбанка (ВТБ) не исключают возможности пересмотра коэффициентов конвертации в предстоящей сделке по обмену акций Промстройбанка (ПСБ) на акции ВТБ. Указанный переход на единую акцию является необходимым условием для полного слияния двух банков. Коэффициенты могут быть пересмотрены после проведения переоценки стоимости ВТБ и ПСБ. Согласно прозвучавшему заявлению, сделка по обмену акций вряд ли состоится до проведения IPO ВТБ. Такое развитие событий увеличивает неопределенность и способствует возрастанию волатильности облигаций ПСБ, держатели которых ожидают полного выравнивания показателей доходности и спредов долговых обязательств ВТБ и ПСБ. В то же время данная ситуация создает возможность получения дополнительной прибыли при покупке облигаций по более низким ценам.

Дмитрий Поляков

Телефон: +7 495 725-5229

ИСД планирует импортировать железную руду из Бразилии – влияние на кредитоспособность незначительно

Индустриальный союз Донбасса (ИСД), входящий в тройку крупнейших украинских компаний, сообщил о намерении в текущем году импортировать для собственных нужд около 3.0 млн тонн руды из Бразилии. Кроме того, в перспективе ИСД планирует удовлетворять до 35% потребностей своих украинских предприятий в железной руде за счет долгосрочного контракта с Бразилией на поставку указанного сырья, а в перспективе при необходимости довести этот показатель до 100%. Даже с учетом затрат на транспортировку такое решение представляется нам оправданным, учитывая существующую разницу между мировыми и внутренними украинскими ценами для неинтегрированных производителей, к числу которых относится ИСД.

Ранее стоимость основной части закупаемой ИСД на Украине руды была привязана к цене на стальные заготовки, однако в настоящее время этот механизм себя не оправдывает. Тем не менее, мы полагаем, что импорт железной руды позволит увеличить объемы предложения внутри Украины, что обеспечит рост конкуренции среди производителей и снизит их способность диктовать свои условия, вынуждая их заключать долгосрочные контракты с потребителями по фиксированным ценам. В мировой практике цены на железную руду устанавливаются один раз в год, тогда как на Украине это происходит ежемесячно, и отечественные сталелитейные компании зачастую оказываются беззащитными перед резкими повышениями цен со стороны производителей руды. Отказ Алчевского металлургического комбината закупать железорудный концентрат у Ингулецкого ГОКа, установившего в октябре цену на уровне USD10.5/тонну, – один из последних примеров противостояния между украинскими производителями железной руды и сталелитейными предприятиями. Для АМК, который относится к ключевым украинским активам ИСД, такое развитие событий не оказало заметного влияния на уровень производства – по сравнению с предыдущим годом объем выпущенной компанией стали остался практически прежним, а объем производства готовой металлопродукции несколько увеличился. Совокупная стоимость железорудного сырья (концентрата, агломерата и окатышей) обычно составляет около 25% денежных затрат предприятия, а ситуация на рынке металлопродукции в целом по-прежнему остается благоприятной (см. рис.). Таким образом, новая структура поставок вряд ли создаст существенную угрозу рентабельности ИСД.

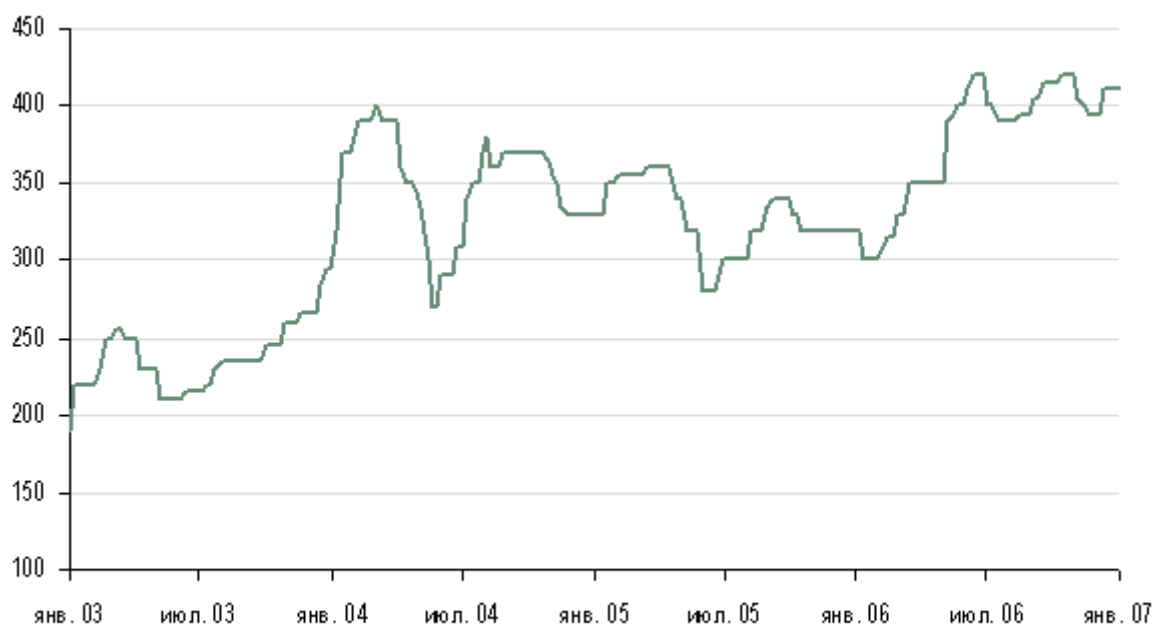
Фаиз Байрамов

Телефон: +38 (044) 492-7396

Петр Гришин

Телефон: 258 7789

Экспортная цена на стальные заготовки в СНГ (Черное море, Балтийское море), USD/тонну



Источник: MetalBulletin

ТНК-ВР устанавливает полный контроль над Ваньеганнефтью

Как сообщает RBC Daily, компания ТНК-ВР приобрела 50% акций Ваньеганнефти, бывшего СП ТНК-ВР и Occidental Petroleum. В прошлом году объем добычи Ваньеганнефти составил приблизительно 2.3 млн тонн нефти, а доказанные запасы компании по состоянию на конец 2005 г. оценивались примерно в 25 млн тонн (189 млн баррелей). Ее доказанные, вероятные и возможные запасы (3P) по стандартам SPE на тот же момент оценивались D&M в 203 млн тонн (1.4 млрд баррелей). По имеющимся данным, сумма сделки составляет USD485 млн или около USD2.57 за баррель доказанных запасов, что в целом соответствует текущей рыночной стоимости барреля нефти в России.

На наш взгляд, данное событие позитивно для ТНК-ВР. Компания сможет консолидировать показатели добычи Ваньеганнефти и установить полный контроль над предприятием после завершения сделки в первом квартале текущего года, что также позволит упростить корпоративную структуру компании.

Елена Савчик

Телефон: +7 495 725-5265

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.	541.5	572.9	-31.4 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	389.7	412.2	-22.5 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	305.7	250.2	55.5 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-23.0	-6.80	-16.2 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.9	299.2	4.70 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	2 912.3	89.7 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0/2.0	1.5/2.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.90	3.89	0.018 ↑
LIBOR - 6 month	5.38	5.37	0.0050 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.13	5.27	-0.14 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.46	5.52	-0.060 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.46	5.58	-0.12 ↓
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.03	5.04	-0.0100 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.06	6.06	0.0080 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	27.7	25.7	1.97 ↑
FOREX			
EUR/USD	1.2893	1.2935	-0.0042 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3828	34.4129	-0.030 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5320	26.4898	0.042 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	612.0440	790.9440	-178.9 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,740.3130	1,012.2260	728.1 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.86 / 5.01	3.89 / 5.15	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	7.30	9.30	-2.00 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.48	1.17	1.31 ↑

* Данные за последний торговый день.

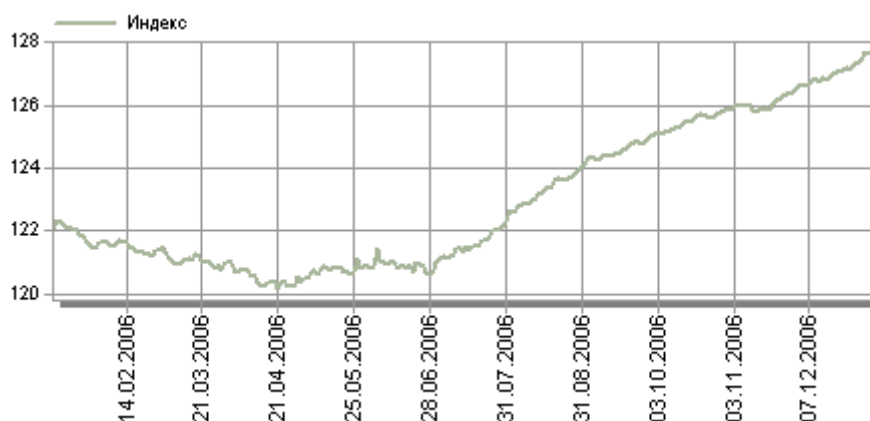
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 11.01.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

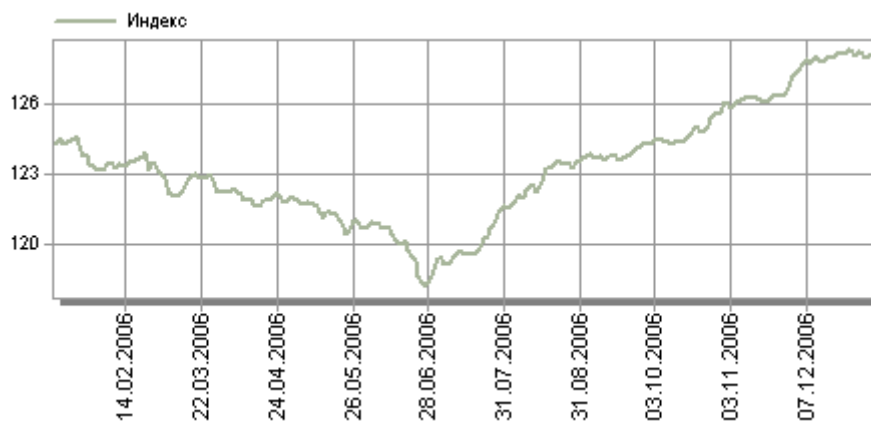
Сырьевые товары

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	51.5	-1.53	-6.79	-17.6	-11.3	-14.4
URALS	USD/брл	47.8	-3.47	-14.1	-17.1	-14.1	-14.5
WTI	USD/брл	51.9	-3.96	-6.67	-15.3	-9.90	-15.0
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 804.3	0.62	2.73	-0.20	7.80	-0.90
Золото	USD/унц.	612.6	0.41	0.86	-2.80	5.70	-3.80
Никель	USD/т	33 500.0	3.08	-2.05	-1.50	11.2	0.50
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	3.60	0.00
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	4.10	0.00

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	103.53	0.00	6.25	-0.090	--	--		2.70	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.75	0.027	5.82	-2.27	--	--		1.25	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.00	0.051	6.24	-1.52	--	--		3.55	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.76	0.049	6.04	-2.39	--	--		2.14	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	98.14	0.12	6.39	-2.61	--	--		5.02	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.69	-3.65	--	--		0.49	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.74	-3.43	--	--		0.55	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.27	0.075	5.44	-19.4	--	--		0.42	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.40	-0.15	5.99	7.56	--	--		2.02	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.80	0.060	5.80	-8.23	--	--		0.88	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.15	-0.050	6.20	1.06	--	--		3.94	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.75	0.032	6.12	-1.44	--	--		2.58	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.00	0.11	--	--		15.16	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.36	0.31	6.41	-5.60	--	--		5.32	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.49	-0.029	6.49	0.35	--	--		6.58	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.81	0.062	6.52	-0.74	--	--		8.64	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.81	-0.11	6.79	0.85	--	--		12.65	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.18	0.11	7.26	-120.3	255	224	14.02.07	0.09	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.10	0.10	7.69	-24.8	223	215	26.06.07	0.46	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.36	0.41	14.06	-59.3	846	835	31.10.07	0.77	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	0.00	9.97	-0.060	413	408		1.33	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.50	-0.20	12.00	30.4	642	631	10.10.07	0.72	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.00	-0.050	8.66	5.14	293	284	12.02.08	1.03	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидроماشсервис	100.14	0.020	10.01	-1.71	417	412	27.05.08	1.31	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.00	-0.12	10.69	10.6	489	483		1.20	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.77	-0.020	12.25	14.3	736	702		0.17	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.11	-0.040	13.69	3.31	784	779		1.34	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.65	-0.19	7.72	6.11	148	153		3.16	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.05	0.00	8.58	0.010	268	263	19.09.08	1.57	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.55	0.32	507	498	10.07.07	0.49	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.02	0.020	12.79	-3.45	724	712	16.09.07	0.65	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.75	0.060	8.69	-17.5	328	319	06.06.07	0.40	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.85	0.23	8.27	-21.4	251	243	11.03.08	1.10	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.29	-0.010	9.64	1.71	415	405	26.07.07	0.51	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.08	-0.020	12.16	3.19	661	649	20.09.07	0.66	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.75	0.00	8.65	-0.020	253	256	01.09.09	2.34	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	99.85	0.00	10.58	0.23	509	499	24.07.07	0.51	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.00	-0.39	12.30	92.3	683	675	05.07.07	0.48	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.03	0.18	11.01	-7.88	486	491	20.10.09	2.42	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.38	0.076	9.02	-9.65	337	327	27.11.07	0.86	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.03	0.030	9.99	-3.61	432	422		0.93	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.03	0.13	8.93	-67.5	398	366	24.03.07	0.20	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	99.98	-0.015	9.45	1.45	369	361	21.03.08	1.13	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	11.28	-0.55	669	654	25.01.07	0.04	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.58	-0.021	9.00	1.63	315	310	20.06.08	1.38	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.50	0.50	12.11	-43.4	628	623	20.05.08	1.27	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.46	0.053	9.29	-3.59	339	333		1.59	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.34	-0.040	9.01	5.75	344	333	03.10.07	0.70	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.36	0.00	9.98	-0.32	451	441	13.07.07	0.48	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.69	0.24	9.10	-13.1	311	308		1.91	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.22	-0.28	9.19	13.5	313	313		2.19	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.63	0.030	8.85	-1.39	278	278		2.21	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.50	0.00	8.83	-0.86	338	330	21.06.07	0.44	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.25	0.050	11.62	-25.8	661	630		0.22	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.25	0.25	10.74	-32.2	510	499		0.85	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.20	-0.36	16.35	65.8	1 080	1,069	13.09.07	0.64	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.80	0.80	13.52	-68.1	767	762	12.06.08	1.33	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.07	0.030	8.20	-1.09	195	202	16.06.10	3.04	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.12	-0.00071	9.41	0.12	342	339		1.93	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.70	1.20	--	--	980	950		--	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	101.30	1.30	10.12	-325.1	467	459	21.06.07	0.44	18.06.09	13.00	550	--/--/--

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.75	-0.15	11.73	28.4	622	611	16.08.07	0.57	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.98	0.58	11.96	-40.5	607	601	25.09.08	1.54	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.81	0.39	7.97	-30.8	212	207		1.35	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	-0.15	7.36	43.8	206	190		0.35	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.00	-0.13	7.32	8.27	141	136		1.59	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	102.50	0.00	8.84	-0.98	320	310		0.84	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.65	0.45	6.74	-104.7	128	120		0.46	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.50	0.20	12.31	-31.6	673	662		0.71	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.62	-0.21	12.50	59.1	710	700	07.06.07	0.40	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.96	-0.020	9.22	23.5	450	418		0.10	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	99.80	0.100	10.40	-8.61	457	452	14.05.08	1.27	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.70	0.00	6.61	-4.85	165	133	27.03.07	0.20	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.40	0.100	7.70	-9.99	196	188	19.02.08	1.05	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.76	-0.21	337	327	02.06.07	0.39	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.00	-0.20	13.18	17.0	734	729	12.06.08	1.34	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.51	-0.010	13.85	1.14	808	800		1.15	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.28	0.28	7.94	-21.8	208	203	18.06.08	1.37	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.00	0.00	8.09	0.59	354	357		0.02	18.01.07	8.11	10 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-4	104.23	-0.14	6.79	4.92	53	65		2.71	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.10	0.15	6.12	-21.8	53	42		0.72	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.75	-0.100	6.73	4.39	62	65		2.33	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.30	0.00	6.78	0.010	57	66		2.57	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.35	0.098	7.03	-2.52	73	73		4.10	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.50	0.00	11.04	0.030	504	500		1.95	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.08	-0.050	8.65	5.56	299	289		0.88	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.05	-0.16	6.95	6.33	73	83		2.60	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.81	-0.040	8.90	2.62	303	297		1.43	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.81	0.010	11.31	-2.61	580	569	16.08.07	0.57	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.15	-0.075	9.04	3.31	291	295	16.09.09	2.38	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.21	-0.19	9.94	11.7	398	394	12.12.08	1.79	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.34	0.14	8.78	-11.0	292	287		1.39	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.20	0.080	9.70	-5.71	381	375		1.52	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.86	0.0050	12.25	-0.41	647	640	01.04.08	1.14	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.86	2.17	940	932	26.06.07	0.46	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.05	0.19	13.76	-59.7	845	829	24.05.07	0.36	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	-0.080	13.09	17.5	760	751	20.07.07	0.50	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.14	0.26	12.65	-22.3	681	675		1.31	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.00	0.100	11.71	-30.7	639	624	24.05.07	0.36	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.98	-0.020	12.10	2.38	643	633	19.12.07	0.91	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.12	-0.29	11.27	195.2	642	608		0.15	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.00	0.00	14.47	-0.21	899	891	03.07.07	0.47	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.54	-0.46	14.73	112.9	926	918	29.06.07	0.46	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.51	-0.39	14.60	73.5	908	897	22.08.07	0.58	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.07	-0.42	492	468	25.04.07	0.28	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.76	0.77	7.94	-97.6	231	220		0.84	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.79	0.24	12.13	-76.3	685	668	17.05.07	0.34	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.02	0.00	11.32	-0.040	567	557	04.12.07	0.86	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВБД-2	103.12	0.12	8.22	-3.75	197	200		3.39	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.80	-0.14	615	604	04.12.07	0.87	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.50	-0.38	11.75	37.1	600	592	13.03.08	1.09	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.10	0.020	11.17	-1.89	536	530	02.05.08	1.23	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.76	0.020	509	499	21.12.07	0.92	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркТицПром	100.30	0.00	9.23	-0.81	408	383		0.28	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.90	0.24	722	711	15.01.08	0.94	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.25	-0.100	9.43	77.6	464	431		0.12	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.00	0.00	12.05	-0.35	738	708		0.08	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.50	12.13	-88.9	660	649	30.08.07	0.61	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.53	0.00	12.86	-0.040	713	704	26.02.08	1.04	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.59	0.59	12.38	-219.2	721	698		0.30	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.50	0.14	12.04	-37.4	660	652	15.06.07	0.42	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	100.00	0.00	13.91	0.00	825	814		0.89	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.00	0.00	11.03	-0.020	536	526	18.12.07	0.91	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.05	-0.45	10.83	140.4	556	538		0.34	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--

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)
НовЧерем-2	100.13	0.00	8.22	-4.09	310	284	24.04.07	0.28	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.00	0.100	11.44	-26.8	601	593	12.06.07	0.41	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.39	0.17	14.24	-69.2	911	886		0.28	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.54	0.090	13.64	-5.86	772	766		1.66	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	104.62	-0.38	11.76	55.0	619	608		0.70	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	97.50	0.24	22.09	-82.9	1 685	1,666	10.05.07	0.33	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.47	0.060	9.71	-3.96	381	376		1.57	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.10	0.16	11.17	-75.3	615	585	05.04.07	0.23	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	0.010	452	447		1.39	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.02	-0.090	518	513	30.05.08	1.31	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.95	0.00	14.48	35.0	993	996	18.01.07	0.02	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.00	-0.010	14.90	1.26	908	896		1.23	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	99.32	0.17	13.31	-25.2	772	760	23.10.07	0.74	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	99.99	-0.11	8.16	4.97	205	207		2.32	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	100.00	0.00	13.12	-0.050	730	724	13.05.08	1.25	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.02	0.00	11.97	0.060	634	623	21.11.07	0.82	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	97.68	1.40	14.35	-213.1	875	863	24.10.07	0.76	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.70	-0.100	10.84	4.45	469	474		2.43	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.53	-0.22	11.24	30.7	562	551	08.11.07	0.79	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.90	-0.045	10.37	7.56	482	471	07.09.07	0.63	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.00	0.00	9.54	0.050	347	347	02.06.09	2.19	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.02	-0.48	11.67	47.0	592	583	13.03.08	1.09	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.10	0.20	7.99	-497.6	340	323	26.01.07	0.04	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.10	0.15	9.93	-6.85	382	384	08.09.09	2.33	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	110.00	0.00	6.40	-1.44	57	49		1.25	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.80	0.00	6.87	-0.50	132	121		0.65	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.25	-0.100	7.25	3.97	105	113		2.55	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	107.00	0.35	7.97	-29.7	217	210		1.21	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.60	0.25	8.13	-8.04	188	192		3.28	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.020	195	193		3.94	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	104.08	0.00	8.13	-0.79	228	217		1.37	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.43	0.0050	8.01	-0.84	206	200		1.77	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.82	-0.0050	8.32	0.14	207	216		2.97	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	105.00	-0.30	7.56	32.1	191	180		0.88	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.00	0.00	7.31	-0.63	125	125		2.17	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.45	0.00	8.39	-0.11	213	213		3.71	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.12	0.00	7.94	-1.28	245	235		0.50	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.68	-0.040	8.19	2.45	229	220		1.57	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.80	0.00	8.17	-0.070	246	232		0.99	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.33	0.055	8.01	-3.13	204	194		1.84	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.91	0.14	8.17	-8.92	224	213		1.69	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.62	0.00	9.19	-1.77	360	348		0.74	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.78	-0.073	6.95	27.4	189	161		0.25	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.19	0.020	8.23	-1.08	210	214		2.37	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.35	-0.59	167	158		0.93	24.12.07	9.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.14	0.00	8.12	-0.050	187	198		2.69	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.64	0.00	8.15	-0.15	230	222		1.38	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.83	0.010	8.16	-0.75	225	217		1.60	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	102.51	0.00	3.78	-7.32	-140	-163		0.30	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	105.95	-0.11	6.65	10.2	98	88		0.91	24.12.07	13.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	116.00	0.00	7.18	-0.42	93	99		3.07	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	108.00	1.05	7.54	-21.3	116	115		4.92	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.48	-0.060	103	102		6.01	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.55	-1.45	7.23	130.8	147	139		1.10	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.23	0.095	6.33	-31.7	106	88		0.34	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.52	0.0050	7.13	-0.53	135	125		1.17	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.00	0.00	7.46	-0.17	154	149		1.65	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	125.50	0.00	6.62	-0.42	37	42		3.20	08.12.10	14.01	800	B+/--/B
Лен.обл.-3	130.00	0.00	7.26	-0.14	84	83		5.57	05.12.14	12.50	1 300	B+/--/B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	138	127		0.68	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.64	-0.085	7.89	2.83	164	169		3.09	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.00	173	180		2.50	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.90	0.00	8.75	-0.40	286	280		1.55	15.09.08	11.00	450	--/--/--

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)
Марий Эл	100.02	0.00	8.50	-0.020	245	244	2.15	23.05.09	8.25	500	500	--/--/--
МО-3	102.90	0.00	6.10	-2.15	58	47	0.58	19.08.07	11.00	4 000	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.60	0.0017	6.59	-0.54	57	54	2.01	21.04.09	11.00	9 600	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.44	-0.095	6.62	3.91	58	52	2.12	30.03.10	10.00	12 000	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.70	-0.14	7.00	3.63	76	76	3.60	19.04.11	9.00	12 000	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.20	-0.19	6.15	13.4	31	26	1.33	05.06.08	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.55	0.00	5.64	-3.66	35	19	0.35	20.05.07	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.20	-0.30	6.63	16.1	67	64	1.80	16.12.08	10.00	4 000	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.32	0.025	6.53	-0.90	28	31	3.39	26.12.10	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	-0.072	6.69	1.09	27	25	5.50	21.07.14	10.00	10 000	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.20	-0.25	5.95	31.7	35	23	0.75	26.10.07	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.20	0.18	6.41	-5.81	16	23	2.99	30.07.10	10.00	10 000	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	1.10	-3.95	-442	-452	0.57	13.08.07	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.60	-1.11	-123	-128	1.26	17.05.08	10.00	5 000	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.95	0.038	6.69	-0.70	22	22	6.23	24.06.15	10.00	10 000	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	107.03	0.00	6.21	-0.47	19	16	2.05	28.04.09	10.00	10 000	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.15	-0.23	7.11	21.2	137	124	1.05	02.11.08	10.24	2 500	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.88	0.13	7.87	-3.98	162	164	3.31	20.10.11	8.70	2 000	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	105.20	-0.29	7.35	32.8	172	161	0.84	29.11.07	13.30	2 000	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.51	-0.030	7.57	1.47	159	154	1.89	15.12.09	8.50	2 500	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	108.75	-2.65	8.45	115.2	237	238	2.24	14.07.09	13.00	1 000	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.73	-0.28	7.41	9.18	117	122	3.25	09.09.10	6.82	2 000	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.08	0.031	7.52	-0.86	125	124	3.87	11.08.11	7.60	4 500	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	223	218	1.61	27.09.08	8.00	400	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.040	207	202	1.76	30.11.08	7.95	800	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.90	-0.20	7.46	27.0	188	177	0.73	13.10.07	10.00	600	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.20	-0.30	7.70	14.9	165	163	2.14	09.11.09	8.00	900	900	--/--/--
Томск-1	104.48	0.00	6.78	-1.64	115	104	0.82	22.11.07	12.00	300	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.72	-0.13	7.48	5.67	140	141	2.24	28.06.09	8.50	1 500	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.44	0.00	8.11	-0.030	214	211	1.85	27.12.08	8.20	1 000	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.20	0.050	7.95	-4.38	211	206	1.32	03.06.08	10.28	500	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.80	0.025	7.31	-1.58	135	128	1.82	24.11.09	8.00	1 000	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.97	-1.17	14	8	1.30	27.05.08	12.00	3 000	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.95	-0.62	95	92	1.95	27.03.09	12.33	750	750	--/--/--
Чувашия-5	101.98	0.019	7.44	-0.57	118	118	3.78	05.06.11	7.85	1 000	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.76	-2.73	7.93	201.5	209	204	1.33	17.06.08	12.00	800	800	--/--/B+
Якутия-5	101.99	0.00	0.72	-7.13	-439	-466	0.27	21.04.07	8.00	2 000	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.25	0.00	7.24	-0.25	110	113	2.40	13.05.10	10.00	2 000	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.18	0.00	7.72	-0.020	135	134	4.92	11.04.13	7.95	2 500	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.94	0.00	6.72	-0.51	86	79	1.43	03.08.08	10.00	1 800	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	104.00	0.96	4.28	-212.6	-119	-128	0.47	03.07.07	12.78	1 000	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.70	0.00	6.84	-0.43	79	78	2.14	26.05.09	10.50	1 000	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.58	0.18	8.01	-10.5	204	201	1.86	30.12.08	7.75	500	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.96	-0.060	7.99	2.21	173	181	2.77	19.04.11	8.50	2 000	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	100.00	0.30	11.94	-52.1	640	629	04.09.07	0.62	01.09.09	11.66	1 000	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.89	-0.10	519	509	22.01.08	0.97	21.07.09	10.99	1 000	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.21	-0.80	10.98	62.6	512	507	01.07.08	1.40	30.06.09	9.89	3 000	3 000	--/--/--
Арбат	100.00	-0.100	10.75	24.7	529	521	22.06.07	0.44	20.06.08	10.50	1 500	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.03	-0.24	11.47	34.6	587	576	26.10.07	0.76	23.10.09	11.25	1 000	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.75	0.00	13.19	0.070	739	732	24.04.08	1.20	22.10.09	12.60	500	500	--/--/--
Виктория	99.98	0.080	10.28	-139.5	565	540	01.02.07	0.06	29.01.09	9.90	1 500	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.80	-0.14	8.71	2.47	226	226		6.11	26.05.15	8.50	1 150	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	-0.040	-43	-56		0.64	04.12.07	5.00	1 200	1 200	B-/--/--
Дикая Орхидея	100.20	-0.025	10.90	10.2	583	555	12.04.07	0.25	09.04.09	11.30	1 000	1 000	--/--/--
Дикси	92.81	0.00	11.78	0.14	554	555		3.43	17.03.11	9.25	3 000	3 000	--/--/--
Диксис	100.07	-0.060	11.15	12.7	567	557	20.07.07	0.50	20.07.09	11.00	1 800	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.20	12.01	-220.0	729	697	15.02.07	0.10	14.02.08	12.50	1 000	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.44	0.14	11.20	-17.4	555	544	04.12.07	0.87	02.06.09	10.25	3 000	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.88	0.13	11.10	-8.35	519	513	16.10.08	1.62	14.10.10	10.75	1 200	1 200	--/--/--
Имплозия	99.65	0.25	12.30	-50.6	680	670	01.08.07	0.53	30.07.08	11.30	300	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.73	-0.17	12.90	23.1	727	716		0.82	22.11.07	12.00	700	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.95	0.010	12.72	-10.6	799	767	16.02.07	0.10	12.02.10	11.75	1 400	1 400	--/--/--
Карусель	99.67	0.071	10.20	-4.89	430	425	18.09.08	1.55	12.09.13	9.75	3 000	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.10	0.100	9.13	-58.1	420	387	20.03.07	0.19	17.06.08	9.40	1 200	1 200	B-/--/--

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)
Копейка-2	99.26	0.26	9.40	-14.7	341	338	18.02.09	1.92	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.35	0.15	9.89	-65.5	483	455	12.04.07	0.25	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	100.30	0.50	15.15	-44.4	932	926	29.05.08	1.28	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
Магнит	102.00	-0.050	8.31	2.88	237	233		1.73	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.99	0.38	14.47	-33.7	864	859		1.26	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.10	0.00	14.54	1.48	912	904	07.06.07	0.40	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.04	0.040	16.78	-3.68	1 108	1,097	01.02.08	0.97	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	98.90	-0.100	15.62	29.0	1 017	1,010	13.06.07	0.42	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.01	0.060	10.75	-7.06	507	498		0.93	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.10	0.00	12.16	0.23	653	642	15.11.07	0.82	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.07	0.00	8.16	-0.32	268	259	10.07.07	0.49	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	98.00	-1.50	9.96	65.2	377	385	04.11.09	2.51	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.32	0.023	8.36	-1.01	210	220		2.84	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.47	0.020	8.41	-0.68	217	220		3.37	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.45	-0.050	10.69	12.5	528	519	06.06.07	0.40	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.84	-0.010	296	290	21.08.08	1.49	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	98.09	0.00	11.85	0.21	601	596	29.05.08	1.31	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.10	-0.100	10.00	126.5	533	504	08.02.07	0.08	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.010	499	488	31.01.08	0.98	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.88	0.00	15.09	2.29	973	961	29.05.07	0.38	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.95	-0.15	10.25	23.6	469	457	20.09.07	0.66	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	99.92	-0.13	9.50	8.44	358	353	23.10.08	1.66	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.00	0.100	13.55	-8.35	772	759		1.30	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	8.81	-6.13	409	377		0.10	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.86	-0.41	569	546		0.30	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.90	0.15	11.81	-21.2	621	609	07.11.07	0.78	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.00	-0.030	14.06	33.7	934	902		0.10	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.04	0.040	14.13	-6.10	855	843		0.72	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.02	0.00	14.12	-0.13	867	860	15.06.07	0.42	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.04	0.15	11.53	-14.0	574	567	24.04.08	1.16	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.060	11.52	-4.65	566	560	23.07.08	1.38	20.01.10	11.69	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.44	-0.33	12.48	10.1	624	622		3.49	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	100.85	0.35	10.56	-25.6	469	462		1.45	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/ --
Миракс-2	100.59	-0.060	11.00	2.74	489	491		2.32	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/ --
Пересвет-Инв-1	103.50	-0.11	12.94	15.1	737	726		0.69	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.72	0.12	11.44	-36.7	614	598	22.05.07	0.35	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.75	0.100	10.55	-25.5	510	503	14.06.07	0.42	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.99	0.00	5.92	-6.29	93	62		0.21	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.09	-0.11	12.75	52.5	774	743	03.04.07	0.22	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.01	0.060	12.93	-8.29	731	720	09.11.07	0.80	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.12	0.00	14.18	-0.36	871	862	03.07.07	0.47	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.50	0.00	7.68	-2.64	226	218		0.40	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.50	0.00	7.47	-0.11	151	147	02.12.08	1.78	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.25	-0.25	7.75	9.93	154	162		2.59	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.54	0.062	7.99	-2.78	185	189	08.09.09	2.41	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.30	-0.100	8.20	3.51	195	204	02.06.10	2.93	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.15	0.030	8.02	-2.03	211	205		1.64	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.49	-0.49	5.37	172.6	23	-2	25.04.07	0.28	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.53	0.00	6.94	-1.20	158	146	29.05.07	0.38	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	5.57	-3.98	51	22		0.25	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	-0.23	7.25	18.8	145	139		1.20	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.23	0.00	7.22	-0.18	174	161		0.50	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.20	0.00	7.40	-0.46	165	157	28.02.08	1.08	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.47	0.018	7.28	-7.20	181	172		0.48	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.85	0.050	7.79	-4.63	198	192		1.22	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.00	0.00	7.99	-0.030	209	204	18.09.08	1.58	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.50	-0.16	8.09	7.67	204	203		2.16	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.95	-0.050	14.57	12.1	911	903		0.46	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.00	1.15	16.12	-189.5	1 055	1,044	02.10.07	0.69	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.40	0.00	7.46	-3.73	225	204		0.31	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.25	0.31	7.16	-41.7	155	144		0.78	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.85	0.095	7.76	-8.50	195	189		1.20	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.68	0.065	7.95	-3.99	200	196	20.11.08	1.75	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+

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)
УРСИ-7	101.00	0.050	8.04	-2.68	203	200	17.03.09	1.99	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.98	-0.040	396	394		2.02	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.04	-0.29	7.90	11.3	183	182		2.20	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.75	-0.025	7.73	1.63	184	178	02.09.08	1.53	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.07	0.070	9.54	-100.1	487	459		0.07	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.00	0.23	8.19	-34.2	261	250	09.10.07	0.72	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.55	0.45	8.16	-27.6	222	213		1.71	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.21	0.020	10.47	-2.76	483	473	22.11.07	0.84	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.00	0.010	--	--	--	--		1.50	10.07.08	0.00	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.40	0.00	6.21	-0.49	55	45		0.88	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.96	0.00	6.91	-0.15	69	79		2.62	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.35	0.080	5.81	-20.6	36	29		0.42	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.07	0.039	6.74	-2.17	76	73		1.88	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.79	0.075	6.93	-2.37	68	71		3.38	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.76	0.0045	7.09	-0.12	72	71		4.78	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.12	-0.23	13.29	156.3	844	809		0.15	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.13	0.085	11.70	-16.5	619	608	09.08.07	0.55	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.40	0.010	15.64	-1.91	1 039	1 020	15.05.07	0.33	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.15	0.12	9.78	-79.2	490	457	13.03.07	0.17	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.50	0.00	8.89	-0.80	342	334	02.07.07	0.46	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.80	-0.20	13.97	33.1	840	829	25.09.07	0.68	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.53	-0.67	59	55		1.75	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.50	0.20	9.04	-6.45	279	280		3.25	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.09	-0.29	88	96		2.59	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.75	0.00	7.08	-0.21	99	97		2.25	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.31	-0.47	7.64	11.3	134	132		4.11	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.40	0.00	7.70	0.020	138	137		4.32	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.75	0.010	136	135		5.10	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.82	0.030	7.93	-0.54	149	148		5.84	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.52	0.055	7.95	-1.15	156	155	15.03.14	5.05	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.51	0.24	302	292	26.07.07	0.52	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.15	-0.050	12.27	18.3	712	688	26.04.07	0.29	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.68	-4.20	203	205		0.50	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	102.00	0.00	7.82	-0.30	202	195		1.20	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.84	-0.030	8.74	4.56	317	305	04.10.07	0.71	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.90	0.15	10.19	-38.4	475	467	17.06.07	0.42	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.60	0.00	8.86	-0.17	319	308	21.12.07	0.91	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.32	0.13	12.45	-24.2	693	682	16.08.07	0.57	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	-0.050	6.64	1.68	48	54		2.45	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.36	-0.28	31	30		2.08	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.64	-0.020	171	138	22.03.07	0.19	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	-0.20	6.34	73.0	120	95	26.04.07	0.28	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.30	0.00	6.04	-0.34	55	46	18.07.07	0.50	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.09	-0.010	10.62	1.19	499	488	20.11.07	0.83	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.50	-0.100	7.37	3.00	113	114		3.48	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.09	-0.020	7.58	9.71	263	231		0.20	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.76	-0.030	8.69	1.69	270	267		1.91	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.03	0.0079	8.56	-1.06	294	283	14.11.07	0.82	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	99.00	0.00	11.53	4.04	640	615	21.04.07	0.27	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.75	0.00	7.01	-1.87	175	156	13.05.07	0.33	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.63	0.36	9.61	-147.2	451	424	17.04.07	0.26	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.90	0.00	12.16	0.080	658	647		0.71	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.00	0.0050	11.61	-0.56	585	577	18.03.08	1.12	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	101.32	-0.21	9.45	12.3	349	345		1.80	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.00	-0.19	12.00	56.3	667	653	25.05.07	0.37	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.05	0.00	7.64	-0.060	207	196	04.10.07	0.71	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.29	0.040	13.11	-7.22	757	746	05.09.07	0.63	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.20	0.00	6.76	-11.0	210	182	06.02.07	0.07	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.62	0.025	8.63	-4.83	310	299	30.08.07	0.62	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.09	0.090	10.56	-35.0	542	517		0.28	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.90	0.100	10.77	-12.5	512	501	06.12.07	0.88	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.70	0.00	13.71	1.17	857	832	26.04.07	0.28	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	5.76	-7.79	106	74		0.09	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /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)
ММБ-2	100.28	0.00	3.44	-8.87	-127	-159	14.02.07	0.09	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.13	0.015	9.34	-1.88	368	358	05.12.07	0.88	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.52	-0.41	8.63	15.1	238	245		2.87	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство-2	99.88	-0.63	8.30	75.1	266	254	19.12.07	0.85	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	99.96	0.49	9.22	-37.9	336	322		1.37	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.84	0.00	6.88	-1.35	137	126		0.57	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.47	0.30	7.85	-35.8	218	208	18.12.07	0.92	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.20	0.00	7.41	-8.20	273	244	09.02.07	0.08	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.48	0.00	11.80	0.060	588	583		1.66	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.58	0.045	8.86	-1.99	274	277		2.35	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	98.60	0.025	9.98	-1.35	395	394		2.08	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.15	0.18	8.14	-24.5	253	242		0.79	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	99.00	-0.35	11.59	33.2	581	574	01.04.08	1.15	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.21	0.010	6.94	-17.1	223	191	14.02.07	0.09	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	135	130		1.33	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.59	-0.050	7.60	1.48	136	137		3.52	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.20	8.83	-26.6	321	305		0.80	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.00	0.00	8.95	0.100	346	334	16.08.07	0.52	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.82	-0.16	11.31	62.1	616	592	26.04.07	0.29	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.82	0.93	8.86	-166.5	334	323		0.59	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.65	0.00	8.74	0.050	300	291		1.08	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.57	1.23	367	334	15.03.07	0.17	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.65	-0.35	8.89	64.5	337	326	15.08.07	0.57	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.45	0.075	9.17	-6.97	340	333	25.03.08	1.14	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.44	0.017	8.17	-12.7	324	291	22.03.07	0.19	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.70	0.00	11.66	0.020	608	597	05.10.07	0.71	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.23	1.26	520	490		0.23	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.00	9.45	-0.77	401	394	15.06.07	0.42	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.25	-0.21	9.70	10.3	364	364		2.18	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	99.90	0.050	10.32	-1.40	405	404		3.82	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.82	-0.18	10.80	65.3	562	539	30.04.07	0.30	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.50	-0.50	12.99	68.1	737	726	14.11.07	0.81	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	-0.010	9.57	1.38	394	383		0.81	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.80	0.00	17.26	0.71	1 225	1,195	03.04.07	0.22	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.95	0.00	10.88	0.080	541	532	05.07.07	0.48	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.69	-0.040	322	314		0.46	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИнК	100.49	0.00	7.44	-25.1	277	248	07.02.07	0.07	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.65	0.040	10.84	-5.13	521	510	20.11.07	0.82	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.18	0.055	10.36	-16.7	503	489	27.05.07	0.37	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.070	137	143		2.47	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.12	0.13	11.16	-29.4	569	560	05.07.07	0.47	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.17	-0.73	12.98	106.3	738	727	24.10.07	0.76	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.070	207	195		0.65	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.55	-0.16	10.05	51.0	478	460	15.05.07	0.34	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.92	0.27	8.93	-152.2	400	367	22.03.07	0.19	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.75	0.00	10.50	0.060	459	453	15.10.08	1.60	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.00	0.0050	3.03	-0.92	-319	-309		2.62	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.16	-0.95	548	548		0.61	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемта-1	100.00	0.00	10.95	-0.12	620	587	20.02.07	0.11	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.37	0.24	9.01	-232.5	426	393	20.02.07	0.11	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.79	-0.050	9.73	7.09	410	399		0.82	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.78	0.020	293	288		1.36	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.33	0.14	8.89	-4.14	264	265		3.46	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.36	-0.015	11.82	3.01	636	629	19.06.07	0.44	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.18	0.00	7.74	-0.38	237	218		0.38	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.40	0.00	7.93	-0.23	192	189	30.03.09	2.00	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.00	0.00	10.64	-0.25	551	526		0.28	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.88	-0.12	9.19	10.4	343	335		1.12	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.00	0.22	9.46	-30.3	385	374	31.10.07	0.78	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.24	0.067	8.05	-2.87	187	194		2.51	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.90	-0.100	7.88	4.16	168	177	05.11.09	2.56	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	0.00	11.24	-0.010	567	556	02.10.07	0.70	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--	--	--	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												

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)
Башкирэн-2	100.25	0.00	7.28	-5.27	251	218		0.12	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.96	0.030	8.59	-1.63	257	255	19.03.09	2.02	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.28	-0.12	7.36	3.30	109	109		3.84	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.040	10.98	-1.84	488	490		2.29	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.13	0.12	7.62	-5.31	147	152	15.09.09	2.42	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.80	0.056	7.60	-1.38	129	127	23.02.12	4.22	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.89	0.049	7.97	-1.33	169	168		3.88	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.84	-0.14	7.70	5.97	154	160	01.10.09	2.47	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.45	0.00	7.06	-7.12	226	192		0.13	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.75	-0.25	8.20	23.0	244	236		1.10	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.18	0.00	6.46	-0.83	79	69		0.91	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.66	0.0049	7.16	-0.28	91	99		3.07	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.45	0.044	6.96	-2.63	99	96		1.82	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.48	0.045	7.30	-1.18	102	101		4.02	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.25	-0.21	9.96	30.6	437	425	18.10.07	0.73	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.18	-0.22	10.96	135.0	608	574		0.17	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.00	0.00	11.79	-0.32	633	626	21.06.07	0.44	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.03	-1.45	21.27	476.4	1 593	1,579	25.05.07	0.37	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.18	0.18	10.78	-27.2	520	509	04.10.07	0.71	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.89	0.19	11.93	-27.3	633	622	25.10.07	0.76	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	-0.20	-311	-337		0.27	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.34	0.00	8.16	-1.25	268	258	19.07.07	0.49	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.72	0.13	8.75	-40.0	343	329	23.05.07	0.36	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.00	0.00	9.56	0.22	378	371	28.03.08	1.15	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	100.13	0.17	12.67	-18.6	698	687		0.97	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.13	11.25	23.3	573	562	21.08.07	0.58	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.25	0.00	11.19	0.16	541	534	01.04.08	1.15	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.80	0.20	8.75	-28.9	315	304	17.10.07	0.74	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	99.95	-0.100	12.53	14.7	694	683	16.10.07	0.73	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.00	589	583	23.04.08	1.20	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	95.05	0.00	334.25	3 931.0	32 967	32,953	24.01.07	0.04	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.85	0.00	8.69	0.020	279	274	11.09.08	1.55	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	100.00	0.50	10.85	-280.5	591	559	22.03.07	0.19	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.74	-0.010	12.67	1.95	713	702		0.63	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 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)	102.46	-0.0015	--	--	0.76	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.30	0.033	4.08	-1.52	2.57	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.35	-0.21	5.13	2.68	5.83	-52	-47	40	44	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.35	-0.098	5.50	3.18	4.01	-4	3.30	75	86	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.81	-0.011	5.79	4.23	0.80	44	43	71	75	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.01	-0.017	5.35	0.90	0.44	--	--	20	22	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.52	-0.057	5.39	3.06	1.58	--	--	46	55	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.18	-0.087	5.71	0.74	7.35	--	--	98	93	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.45	-0.24	6.02	1.26	10.68	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.50	-0.082	5.74	1.06	7.31	--	--	100	94	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.99	-0.0085	5.71	0.18	1.25	34	34	71	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	116.09	0.040	6.25	-0.67	5.90	59	64	151	158	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.88	-0.011	7.00	0.52	1.29	162	163	201	209	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.89	0.060	6.42	-2.93	2.20	99	102	158	166	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.71	-0.056	6.64	1.87	2.70	119	123	186	191	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.80	-0.072	6.68	1.64	3.98	115	121	194	205	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	104.97	0.37	7.50	-5.43	6.69	180	183	276	284	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.88	-0.044	5.78	12.3	0.28	46	43	68	57	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.87	0.037	5.42	-1.78	2.44	-2	1.06	61	68	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.43	0.060	4.60	-1.83	3.31	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	119.20	0.024	5.85	-0.55	4.75	27	32	112	123	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.99	-0.18	5.70	7.35	2.54	25	25	90	95	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.77	0.014	5.73	-0.63	2.31	29	29	90	101	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.18	-0.073	5.90	1.69	3.95	37	32	116	118	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.27	0.16	6.42	-1.06	12.36	32	79	163	161	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.47	-0.0081	5.05	-11.8	0.07	-26	-30	9	23	13.02.07	11.500	400	BB-/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.35	-0.024	5.73	0.56	1.86	33	34	85	89	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.75	0.045	6.65	-2.25	2.21	122	125	182	190	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.57	-0.057	7.84	0.88	6.38	215	219	310	313	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.76	-0.10	6.55	3.62	2.63	110	114	176	178	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.08	-0.027	6.72	1.44	1.65	133	134	181	185	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.64	-0.0057	6.07	-0.39	0.97	71	71	102	114	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.55	0.12	6.67	-3.74	3.24	118	123	190	205	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.74	0.0060	6.87	-0.18	4.12	133	138	213	226	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	101.00	0.031	8.34	-0.49	6.41	265	269	360	364	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.52	0.071	6.10	-2.98	2.46	65	69	129	137	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.69	0.017	6.71	-1.08	1.91	130	132	184	190	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.54	0.12	7.69	-2.11	5.42	207	211	296	307	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.58	-0.013	6.35	0.22	1.17	98	98	134	143	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.92	-0.064	7.44	1.76	3.36	194	199	268	279	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.50	0.040	7.61	-2.04	1.95	220	222	275	281	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.86	-0.0090	6.90	0.20	2.42	146	150	209	215	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.82	-0.055	6.05	5.28	0.78	69	69	96	99	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.10	-0.13	6.08	3.17	3.83	55	61	133	143	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	106.07	-0.0029	6.63	0.040	6.81	92	94	189	191	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.09	-0.0022	6.16	-2.33	0.06	86	81	121	126	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.97	0.026	7.04	-2.00	1.41	166	167	207	216	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.96	0.038	7.48	-1.60	2.46	203	207	267	274	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	102.14	-0.010	7.97	0.000025	3.37	247	253	321	333	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.93	0.041	5.99	-1.79	2.43	55	58	118	125	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.42	-0.012	6.07	0.24	3.41	57	63	131	143	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.27	-0.021	6.31	0.34	5.15	70	77	158	168	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.72	-0.020	6.39	0.000050	3.40	89	95	163	174	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.15	-0.0087	5.67	0.28	1.81	26	28	78	82	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.81	-0.11	5.83	2.57	4.03	29	35	109	119	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.26	-0.056	5.50	0.00020	2.75	4	8.15	71	76	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.12	0.0029	4.71	-0.000020	3.69	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.10	-0.10	6.09	0.74	13.74	-7	50	129	129	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.43	0.00031	5.79	-0.21	1.69	40	41	88	94	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.91	0.13	6.41	-3.37	3.80	89	95	166	182	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.06	-0.013	6.49	0.20	6.64	79	84	175	179	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.10	-0.33	6.49	72.6	0.45	115	114	135	66	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.02	-0.039	7.65	3.50	1.07	228	228	261	268	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.61	-0.012	6.77	1.14	0.87	141	141	170	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.49	-0.0050	6.05	-1.61	0.18	74	70	101	104	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.34	-0.0011	4.52	-14.0	0.08	-79	-83	-44	-28	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.24	0.00	5.04	-15.7	0.06	-26	-31	9	27	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.03	0.046	7.98	-2.31	2.01	256	259	312	319	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.03	-0.093	7.85	2.87	3.20	237	242	308	317	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.46	-0.054	5.87	3.53	1.44	49	49	91	95	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.41	-0.031	6.07	0.000091	3.31	58	63	131	141	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.28	-0.0017	8.43	0.13	1.68	304	305	352	357	31.10.08	8.000	100	B+/- /BB-
Росбанк 07	100.64	-0.031	6.24	5.76	0.48	89	88	109	106	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.43	0.0067	6.64	-1.07	1.40	125	125	167	179	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.32	-0.038	5.90	1.06	3.44	40	46	114	125	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	106.00	-0.032	6.02	0.55	5.18	41	47	129	139	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.24	-0.054	6.16	0.00013	4.00	62	68	141	153	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.22	-0.0034	7.45	0.27	0.68	209	209	234	240				

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.				
Сибкадембанк 11 (12.0%)	109.71	-0.051	9.50	1.13	3.91	397	402	475	487	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.75	0.028	8.07	-2.19	1.39	269	269	310	319	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.22	0.072	7.88	-7.53	0.99	252	252	283	302	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.62	-0.0055	7.96	0.36	1.20	259	259	295	304	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	16.88	13.0	0.46	1 155	1 155	1 177	1 177	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.28	1.88	0.24	496	494	521	519	10.04.07	9.750	60	B-/Ba3/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000020	1.66	462	462	511	512	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.20	0.31	1.10	285	285	321	327	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.33	0.014	7.10	-0.81	2.04	168	170	224	229	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.25	0.50	8.83	-0.0076	0.66	348	347	372	455	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.40	-0.00071	8.15	-0.36	0.49	280	279	300	304	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.090	1.06	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	22.46	54.8	0.19	1 714	1 713	1 743	1 742	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритак 07	99.50	0.00	11.07	0.30	0.86	573	573	603	609	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.30	0.50	8.70	-65.4	0.79	334	334	361	435	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.17	-5.57	0.24	185	184	210	209	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.33	-0.28	1.28	298	298	338	342	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.21	266	268	328	327	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.22	0.99	0.52	588	588	610	612	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.68	1.69	0.70	334	334	361	365	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.20	1.20	7.88	-73.5	1.65	249	250	296	375	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.46	-0.0000070	0.80	512	512	541	546	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
12.01.2007	Выплата купона по облигациям ЭМАльянс-Финанс-1	104.7
15.01.2007	Выплата купона по облигациям АИЖК-3	53.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК-6	46.6
	Выплата купона по облигациям АИЖК-5	40.8
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
	Уплата ФОР	--
16.01.2007	Выплата купона по облигациям УК Кора-1	29.9
	Оферта на выкуп по облигациям ММК-Трансфинанс-1	--
17.01.2007	Аукцион по размещению ОФЗ с погашением в 2012 году	12 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46003	1 859.8
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27019	438.8
	Выплата купона по облигациям ВТБ-6	162.1
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-4	74.4
18.01.2007	Выплата купона и погашение облигаций Газпром-3	10 399.9
	Выплата купона по облигациям Кокс-1	133.9
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Русагро-1	58.1
	Выплата купона по облигациям ИНПРОМ-2	53.4
	Выплата купона по облигациям Якутия-7	49.6
	Выплата купона по облигациям АЦБК-Инвест-3	37.2
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ЛОКО-Банк-2	14.5

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2007	АИЖК-9	11	5 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2007	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2007	Группа Магнезит	-	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Лебедянский	5	2 300.0
2007	Ленэнерго-2	5	3 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-41	-	6 621.7
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Финансбанк	4	1 000.0
2007	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2007	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	5.80%	5.81%	5.66%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.44%	0.42
2 года	6.02%	6.04%	6.08%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.82%	1.24
3 года	6.15%	6.18%	6.32%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.05%	2.14
4 года	6.25%	6.28%	6.51%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.25%	2.70
5 лет	6.35%	6.36%	6.63%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.24%	3.55
6 лет	6.42%	6.42%	6.72%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.39%	5.02
7 лет	6.47%	6.47%	6.78%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.49%	6.58
8 лет	6.51%	6.52%	6.82%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.52%	8.64
9 лет	6.53%	6.56%	6.84%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.79%	12.6
10 лет	6.55%	6.57%	6.85%				
11 лет	6.56%	6.57%	6.87%				
12 лет	6.57%	6.56%	6.88%				
13 лет	6.57%	6.55%	6.92%				
14 лет	6.57%	6.55%	6.97%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.17%	5.63%	5.01%	Мос-29	05.06.2008	6.15%	1.33
2 года	6.42%	5.94%	6.00%	Мос-36	16.12.2008	6.63%	1.80
3 года	6.51%	6.26%	6.62%	Мос-47	28.04.2009	6.21%	2.05
4 года	6.57%	6.50%	6.97%	Мос-38	26.12.2010	6.53%	3.39
5 лет	6.61%	6.65%	7.12%	Мос-39	21.07.2014	6.69%	5.50
6 лет	6.67%	6.74%	7.16%	Мос-44	24.06.2015	6.69%	6.23
7 лет	6.71%	6.78%	7.16%				
8 лет	6.72%	6.81%	7.20%				

© 2007 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.