

17 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**

- Аптечная сеть 36.6: приобретение активов в четвертом квартале
- Мечел: производственные результаты за 2006 г.

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

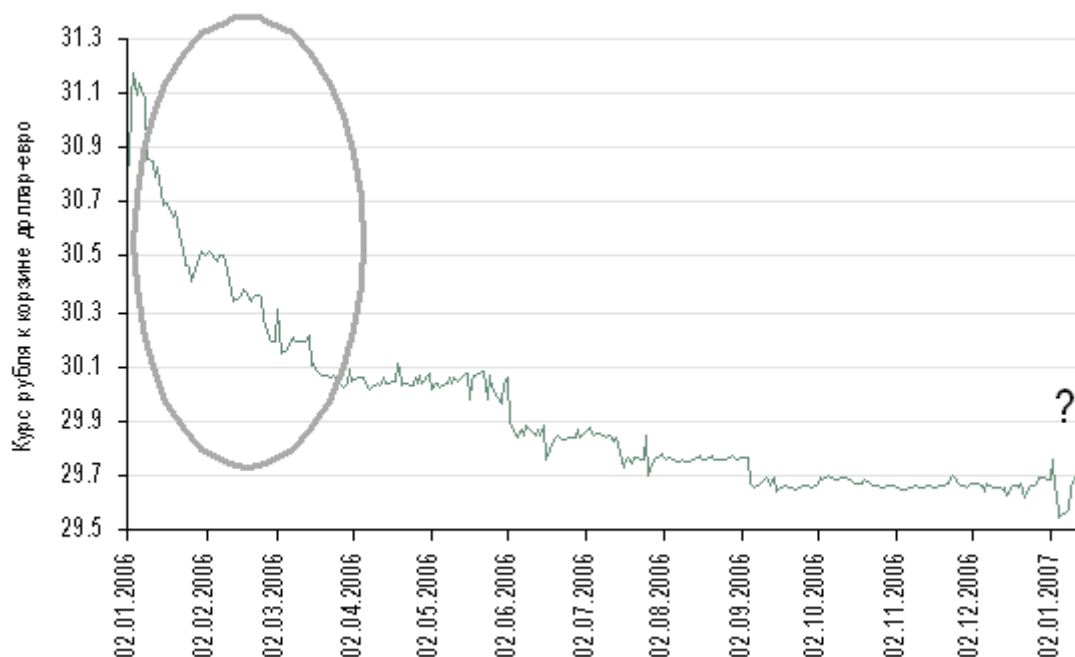
Инвестиционная активность на рынке рублевых облигаций возрастает. В условиях временного отсутствия первичного предложения спектр торгуемых инструментов расширяется, и котировки большинства выпусков демонстрируют положительную динамику. Во вторник сохранился интерес к облигациям АИЖК-7 и АИЖК-8, пользовался спросом выпуск ФСК-4. Также были отмечены покупки обязательств Мечел-2, динамику котировок лучше рынка продемонстрировал выпуск ГАЗ-финанс-1. Вместе с тем, к корпоративным выпускам, торгующимся с наиболее узким спредом к ОФЗ, был проявлен меньший интерес. В течение дня инвесторы закрывали длинные позиции в выпусках Газпром-4 и Газпром-8.

Важным стимулом для покупок внутренних облигаций является возможное укрепление рубля на фоне ожидаемого всплеска инфляции в начале года. Ситуация начала прошлого года повторяется. Январская инфляция прогнозируется на уровне 2.2%, что немногим меньше, чем в январе 2006 г. (2.4%). Видимо, не приходится надеяться и на приемлемые показатели февраля. Как известно, единственным действенным механизмом сдерживания инфляции в арсенале монетарных властей является укрепление рубля. Именно это наблюдалось в первом квартале 2006 г., когда произошло наиболее значительное в году укрепления рубля к корзине доллар-евро (см. рис.). На фоне ожидания укрепления национальной валюты интерес иностранных инвесторов к рынку рублевых облигаций может возрасти.

Главной интригой сегодняшнего дня станет аукцион по размещению новых пятилетних ОФЗ в объеме 12 млрд руб. Текущий уровень ставок денежного рынка и связанные с этим настроения участников рынка позволяют прогнозировать успех предстоящего размещения. Вместе с тем, стремление Министерства финансов активизировать предложение ОФЗ в начале года (через неделю состоится еще один аукцион 30-летних ОФЗ в объеме 10 млрд руб., третий в текущем году) создает предпосылки для предоставления премии на аукционе. И все же мы полагаем, что рассчитывать на существенную премию участникам рынка не следует. С начала года доходности инструментов, близких по дюрации к новому выпуску ОФЗ 26199, уже немного подросли: доходность ОФЗ 26198 выросла с 6.38% до 6.46%, а доходность ОФЗ 46014 – с 6.37% до 6.52%. Кроме того, спрос на высококачественные рублевые инструменты в условиях избыточной рублевой ликвидности сохраняется высоким. К примеру, 11 января Банк России сумел разместить короткий выпуск ОБР-3 в объеме 15.7 млрд руб. (что близко к рекордному) по ставке 5.03%. Дюрация ОФЗ 26199 предположительно составит 4.7 года, и мы полагаем, что доходность выпуска на аукционе сложится на уровне 6.39-6.40%.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Динамика бивалютной корзины



ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

Вчера был довольно активный день на рынке еврооблигаций. В течение дня преобладали покупки. Этому способствовала в том числе и повышательная динамика котировок КО США на фоне публикации более низкого по сравнению с ожиданиями индекса уверенности в промышленном секторе штата Нью-Йорк (Empire Manufacturing), который оказался минимальным за последние 19 месяцев. По итогам дня совокупный доход основного индекса развивающегося рынка EMBI+ вырос на 0.18%, а спрэд индекса к базовым активам не изменился. Торги по индикативному выпуску Россия 30 начались с покупок, и в течение дня его котировки укрепились до 112.437. Однако во второй половине дня последовали продажи, которые, возможно, были связаны с новым снижением цен на нефть и отрицательной динамикой российского фондового рынка. Последние сделки в выпуске Россия 30 были заключены по цене 112.125, что способствовало расширению спреда к КО США до 104 б. п. Справедливые значения этого показателя, на наш взгляд, должны быть двухзначными, поэтому мы рекомендуем покупку суверенного спреда в случае его дальнейшего расширения.

В сегменте корпоративных еврооблигаций в основном наблюдалась повышательная динамика котировок. Был отмечен интерес к инструментам ЕвразХолдинг 09 и ЕвразХолдинг 15, сделки в последнем выпуске заключались на уровне 103. Отметим также покупки облигаций ВымпелКом 16 по 105.5. Этот длинный выпуск по-прежнему предоставляет премию относительно кривой доходности ВымпелКома. Хотим обратить внимание инвесторов на премию, которую обеспечивают облигации МТС к кривой ВымпелКома, что, видимо, обусловлено различием в рейтингах этих эмитентов по шкале S&P (BB+ для ВымпелКома и BB- для МТС). Вместе с тем, с точки зрения кредитного качества эти эмитенты сопоставимы. Мы рекомендуем инвесторам переключаться из выпусков ВымпелКом 10 и ВымпелКом 11 в облигации МТС 12. Во вторник также наблюдались продажи в выпуске Система 08 и покупки в Системе 11, который предоставляет намного более существенную премию к кривой доходности МТС (на уровне 70 б. п.). В сегменте банковских облигаций оживилась торговля в субординированном выпуске МДМ-Банк 11; также спросом пользовался выпуск Альфа-Банк 09.

Немного хуже рынка во вторник смотрелись облигации ТНК 16, которые продавались по 105.75. Кроме того, во второй половине дня были отмечены продажи в выпуске Газпром 16 на уровне 100.25. Продажи облигаций нефтегазовых компаний, по-видимому, также обусловлены снижением цен на энергоносители. Вместе с тем, выпуск ТНК 16 торгуется с премией к кривой доходности Газпрома в размере 60 б. п., тогда как аналогичный показатель для более короткого выпуска ТНК 11 составляет около 20 б. п. Мы рекомендуем не пропустить возможность приобрести ТНК 16, если к этому будут располагать данные по динамике цен производителей, публикуемые сегодня в США.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
16 января	Индекс уверенности в промышленном секторе штата Нью-Йорк	январь	16:30	19.3	9.1	22.2**
17 января	Индекс уверенности потребителей ABC	15 января	1:00	-	-2.0	-5.0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	13 января	15:00	-	-	16.6%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.5%	-	2.0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.1%	-	1.3%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	0.7%	-	0.9%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.0%	-	1.8%
	Чистый объем покупок иностранными инвесторами американских ценных бумаг, USD млрд	ноябрь	17:00	75.0	-	82.3
	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	17:15	0.1%	-	0.2%
	Объем использования производственных мощностей	декабрь	17:15	81.7%	-	81.8%
	Индекс деловой уверенности в секторе жилищного строительства	январь	21:00	33.0	-	32.0
	Обзор Федеральной резервной системы США (Бежевая книга)	-	22:00	-	-	-

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.2	0.18	-0.15	-0.013	171.0	0.00
Аргентина	130.0	0.88	1.35	2.33	203.0	-4.00
Бразилия	580.8	0.25	-0.27	0.11	192.0	-1.00
Болгария	638.1	0.020	-0.37	0.27	61.0	2.00
Мексика	347.7	0.11	-0.73	-0.42	104.0	1.00
Россия	447.0	-0.020	-0.37	-0.50	101.0	2.00
ЮАР	143.3	0.13	-0.22	0.45	78.0	2.00
Турция	259.6	-0.020	0.050	0.37	207.0	3.00
Украина	218.7	-0.020	-0.11	0.18	130.0	1.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Курс доллар-евро в ходе торгов на валютном рынке во вторник отличался волатильностью. В первой половине дня курс евро укрепился до 1.2990 на фоне публикации более высокого по сравнению с ожиданиями индекса уверенности инвесторов в Германии, который достиг максимальных за последние полгода значений. Однако во второй половине дня доллар восстановил утраченные позиции, несмотря на более слабый по сравнению с ожиданиями индекс уверенности в промышленном секторе штата Нью-Йорк. Сегодня как в Европе, так и в США публикуется статистика по инфляции. Если последние тенденции в американском регионе позволяют прогнозировать относительно низкое значение базового показателя индекса цен производителей, то индекс потребительских цен в Европе по прогнозам большинства участников рынка может достигнуть максимального за последние семь месяцев значения. Таким образом, вполне вероятно, что курс евро возобновит позитивную динамику, стремясь к уровню 1.30.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
16 января	Италия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.1%	0.1%	0.1%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	1.9%	1.9%	1.9%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.1%	0.1%	0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	2.1%	2.1%	2.1%
	ЕС	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	январь	13:00	2.0	-1.8	-3.0
	Германия	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	январь	13:00	-10.0	-3.6	-19.0
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным ZEW	январь	13:00	61.0	70.6	63.5
17 января	Германия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.8%	-	0.8%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	1.4%	-	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	1.0%	-	1.0%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	1.5%	-	1.5%
	ЕС	Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	13:00	0.4%	-	0.0%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	1.9%	-	1.9%
		Базовый индекс потребительских цен по Еврозоне	декабрь	13:00	1.6%	-	1.5%
		Сальдо торгового баланса по Еврозоне, EUR млрд	ноябрь	13:00	3.9	-	2.4
		Сальдо торгового баланса по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний), EUR млрд	ноябрь	13:00	2.9	-	1.7

*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	103.56	103.81	2.49	11.8	1.60	7.56
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.74	105.99	3.03	12.8	2.51	10.7
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.72	104.97	7.29	16.1	4.87	10.7
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.43	108.72	3.80	10.4	3.47	9.46
ТНК-BP 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.72	105.97	3.04	13.0	2.37	10.2
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.20	103.35	0.89	4.64	1.42	7.43
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.91	100.01	5.01	9.93	5.17	10.3
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.55	102.70	2.55	8.87	2.17	7.53
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.00	3.01	5.97	5.17	10.3
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.70	101.20	4.11	8.16	5.17	10.3
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.95	101.18	4.97	9.02	5.63	10.2
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.30	100.32	4.43	8.78	5.17	10.3
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.24	1.66	6.11	1.99	7.33
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	100.95	101.98	1.09	4.70	1.67	7.18
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.07	101.15	1.70	7.32	1.67	7.18

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Аптечная сеть 36.6: приобретение активов в четвертом квартале

Вчера Аптечная сеть 36.6 сообщила, что в четвертом квартале прошлого года приобрела 88 торговых точек общей площадью порядка 7.4 тыс. кв. м в четырех регионах России (главным образом на Урале и на юге страны). По состоянию на конец 2006 г. общее число аптек компании достигло 845 (без учета органического роста). Хотя условия покупки новых активов не разглашаются, мы полагаем, что указанные приобретения финансировались главным образом за счет заемных средств. Уровень долговой нагрузки Аптечной сети 36.6 остается очень высоким. Участники рынка, на наш взгляд, уделяют слишком много внимания возможной покупке компании крупным западным оператором, что, очевидно, сопряжено с многочисленными рисками. На сегодняшний день мы по-прежнему считаем рублевые облигации компании переоцененными.

Иван Николаев

Телефон: +7 495 783 5671

Петр Гришин

Телефон: 258 7789

Мечел: производственные результаты за 2006 г.

Вчера Стальная группа Мечел, одна из крупнейших отечественных сталелитейных и горнодобывающих компаний, опубликовала производственные показатели за 2006 г. Объем добычи угля увеличился на 9% по сравнению с предыдущим годом (в основном за счет роста производства коксующегося угля на 13%). Объем выпуска железорудного концентрата повысился на 10%, а производство стали возросло всего на 1% (как и выпуск основной для Мечела металлургической продукции – сортового проката). На наш взгляд, публикация вряд ли повлияет на котировки и спреды облигаций компании. Мы полагаем, что причиной хороших результатов Мечела за прошлый год стала в первую очередь благоприятная ценовая ситуация, а не повышение объемов производства. Соответственно, основные риски кредитоспособности компании в перспективе будут обусловлены не столько масштабами выпуска продукции, сколько возможными сделками по слияниям и поглощениям. Управление затратами также приобретет большее значение в случае ухудшения ценовой ситуации.

Петр Гришин

Телефон: 258 7789

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.	485.9	425.1	60.8 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	349.9	298.9	51.0 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	279.3	329.5	-50.2 ▼
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	55.2	145.0	-89.8 ▼
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.9	299.2	4.70 ▲
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ▼
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0/2.5	2.0/3.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.88	3.88	0.0035 ▲
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	0.0019 ▲
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.09	5.10	-0.0100 ▼
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.38	5.40	-0.020 ▼
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.49	5.52	-0.030 ▼
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.39	5.39	0.0019 ▲
РЕПО			
Аукционное размещение 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	1.2918	1.2937	-0.0019 ▼
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4037	34.3771	0.027 ▲
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5481	26.5645	-0.016 ▼
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,008.7690	0.0000	1 008.8 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,819.7370	759.4820	1 060.3 ▲
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.97 / 5.12	5.02 / 5.17	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.50	7.30	2.20 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.04	0.98	1.06 ▲

* Данные за последний торговый день.

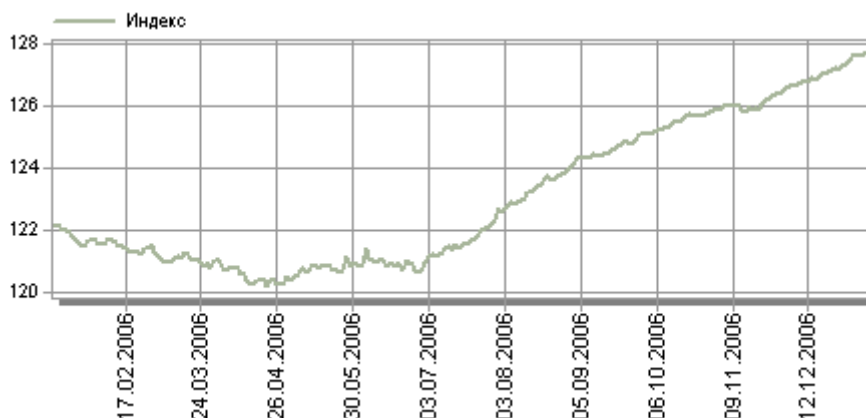
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 11.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

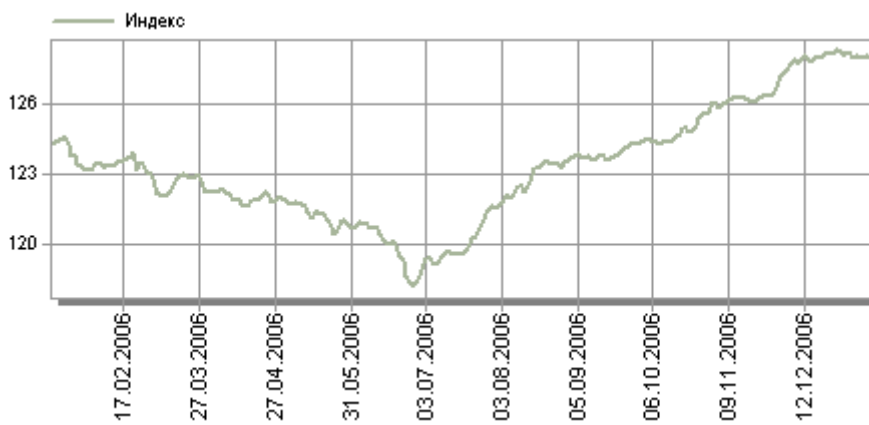
Сырьевые товары

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	51.4	-1.17	-3.31	-18.0	-13.7	-14.6
URALS	USD/брл	47.7	-4.10	-6.58	-18.7	-16.9	-14.8
WTI	USD/брл	51.2	-3.36	-8.70	-19.3	-14.6	-16.1
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 768.0	-0.14	1.92	-2.20	3.30	-2.20
Золото	USD/унц.	624.7	-0.13	2.19	1.50	5.90	-1.90
Никель	USD/т	33 600.0	1.20	11.1	-2.20	5.50	0.80
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	0.00	0.00
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	0.00	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.	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	103.88	-0.10	6.12	3.73	--	--		2.69	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.75	0.050	5.81	-4.30	--	--		1.23	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.97	-0.012	6.25	0.35	--	--		3.54	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.71	-0.0071	6.07	0.36	--	--		2.13	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.80	-0.15	6.46	3.29	--	--		5.00	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.50	-3.86	--	--		0.48	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.57	-3.59	--	--		0.54	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.28	0.027	5.41	-7.36	--	--		0.40	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.40	0.00	5.98	-0.14	--	--		2.01	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.73	-0.024	5.81	1.53	--	--		0.87	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.10	-0.048	6.21	0.99	--	--		3.93	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.68	0.025	6.13	-1.19	--	--		2.56	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.01	0.11	--	--		15.14	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.68	-0.58	6.52	10.2	--	--		5.29	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.36	0.0019	6.50	-0.090	--	--		6.57	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.70	-0.055	6.53	0.54	--	--		8.63	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.71	0.014	6.80	-0.11	--	--		12.63	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.16	0.045	7.13	-63.3	245	213	14.02.07	0.08	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.12	0.025	7.63	-6.45	220	211	26.06.07	0.44	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.77	-0.43	14.95	64.2	937	926	31.10.07	0.76	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	0.00	9.97	-0.060	413	412		1.32	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.50	-0.100	12.02	15.7	646	635	10.10.07	0.71	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.18	0.098	8.47	-10.1	277	270	12.02.08	1.01	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.00	0.00	10.13	-0.020	429	428	27.05.08	1.29	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.13	-0.020	10.58	1.75	479	475		1.18	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.94	0.030	11.19	-19.5	634	599		0.16	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.00	-0.15	13.77	12.5	793	792		1.33	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	104.05	0.13	7.59	-4.38	140	138		3.14	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.98	-0.011	8.63	0.77	272	272	19.09.08	1.56	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.72	0.025	10.61	-5.60	517	507	10.07.07	0.48	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.06	0.015	12.71	-2.35	719	708	16.09.07	0.64	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.01	0.00	7.90	-1.83	253	242	06.06.07	0.39	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.58	-0.15	8.52	14.3	278	272	11.03.08	1.09	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.075	9.19	-16.1	374	362	26.07.07	0.50	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	99.90	-0.100	12.46	16.7	693	682	20.09.07	0.65	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.65	0.10	8.69	-4.54	261	264	01.09.09	2.33	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.50	0.00	9.20	-0.47	374	363	24.07.07	0.50	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.65	0.35	10.80	-83.0	536	526	05.07.07	0.47	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	99.99	0.11	11.03	-5.07	493	496	20.10.09	2.41	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.04	-0.12	342	333	27.11.07	0.84	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.89	-0.010	10.16	1.15	450	442		0.92	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.16	0.13	8.18	-72.9	326	292	24.03.07	0.18	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.08	-0.13	9.37	11.9	361	356	21.03.08	1.11	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.14	-0.33	203	202		2.60	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.60	0.00	8.98	-0.17	313	312	20.06.08	1.36	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.28	-0.025	12.30	2.05	648	646	20.05.08	1.26	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.60	-0.0030	9.20	0.13	329	329		1.58	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.45	0.050	8.84	-7.94	329	318	03.10.07	0.69	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.30	0.0050	10.09	-1.69	465	454	13.07.07	0.49	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.55	0.15	9.17	-8.30	317	320		1.90	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.22	0.00	9.19	-0.030	312	317		2.17	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.60	0.00	8.87	-0.020	279	283		2.20	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.60	0.050	8.54	-13.5	312	303	21.06.07	0.43	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.25	-0.070	11.53	34.2	655	623		0.21	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.25	0.00	10.73	-0.21	511	502		0.84	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.50	0.040	15.90	-5.43	1 039	1 027	13.09.07	0.63	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.35	-0.050	13.90	4.28	806	805	12.06.08	1.32	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.21	0.050	8.14	-1.79	197	196	16.06.10	3.02	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.02	0.025	9.47	-1.32	347	350		1.92	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.00	0.26	12.36	-21.1	650	649		1.39	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.50	0.00	12.06	-1.12	664	655	21.06.07	0.43	18.06.09	13.00	550	--/--/--

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.60	0.00	12.03	0.47	655	644	16.08.07	0.56	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.20	0.16	12.51	-11.4	661	660	25.09.08	1.53	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.78	0.00	7.98	-0.26	214	212		1.34	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.18	0.00	7.53	-0.56	226	209		0.34	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.00	7.24	-0.020	133	133		1.58	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.08	0.00	11.95	-0.070	634	624		0.82	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.64	0.00	6.73	-1.17	130	121		0.45	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.62	0.030	12.10	-5.31	655	644		0.70	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.99	0.040	11.47	-11.4	610	599	07.06.07	0.38	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.04	0.020	8.12	-28.0	343	310		0.08	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	99.90	0.050	10.31	-4.37	449	447	14.05.08	1.26	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.57	-0.13	7.06	64.2	213	179	27.03.07	0.19	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.38	-0.025	7.72	2.41	200	193	19.02.08	1.04	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.75	-0.21	340	328	02.06.07	0.38	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.62	-0.33	13.51	28.0	767	766	12.06.08	1.32	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.61	0.00	13.76	0.030	799	795		1.14	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.15	-0.020	8.02	1.22	217	216	18.06.08	1.36	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.00	0.00	8.03	-0.090	352	353		0.00	18.01.07	8.11	10 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-4	104.27	0.074	6.77	-2.82	65	64		2.70	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.20	0.20	5.94	-29.5	38	28		0.71	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.81	-0.018	6.71	0.78	62	66		2.32	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.30	0.00	6.78	0.010	67	69		2.55	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.18	-0.066	7.07	1.70	74	73		4.09	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.62	0.12	10.97	-6.71	496	499		1.94	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.07	0.033	8.64	-4.38	300	291		0.87	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.38	0.46	6.82	-18.6	70	72		2.59	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.47	0.62	8.39	-46.2	253	250		1.41	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.81	-0.12	11.28	22.3	579	568	16.08.07	0.56	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.34	0.12	8.96	-5.39	287	290	16.09.09	2.37	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	98.65	0.071	10.29	-4.38	432	434	12.12.08	1.78	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.50	0.100	8.65	-7.96	279	278		1.37	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	99.88	-0.50	9.93	35.8	404	403		1.51	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.86	0.00	12.25	-0.030	649	644	01.04.08	1.13	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.97	2.31	954	945	26.06.07	0.44	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	99.98	-0.075	14.00	24.1	872	855	24.05.07	0.34	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.11	0.00	13.39	0.13	795	784	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.00	-0.20	12.75	16.7	692	690		1.30	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.93	-0.019	11.93	6.47	665	648	24.05.07	0.34	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.10	0.099	11.95	-12.3	630	621	19.12.07	0.90	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.25	0.20	10.19	-153.0	537	501		0.14	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.00	0.00	14.45	-0.20	902	892	03.07.07	0.46	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.77	-0.010	14.16	2.62	874	864	29.06.07	0.45	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.38	-0.060	14.88	12.3	939	928	22.08.07	0.57	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.04	-0.45	493	467	25.04.07	0.27	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.35	0.00	8.46	-0.17	285	275		0.82	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.53	-0.25	13.02	84.3	777	759	17.05.07	0.33	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.02	0.00	11.32	-0.030	570	560	04.12.07	0.84	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.33	0.078	8.15	-2.45	192	191		3.38	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.010	617	607	04.12.07	0.86	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.00	0.065	11.26	-6.51	552	546	13.03.08	1.08	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.18	0.0050	11.10	-0.49	529	527	02.05.08	1.22	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.76	-0.090	511	502	21.12.07	0.90	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.18	-0.89	407	380		0.27	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.91	0.14	723	715	15.01.08	0.96	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.23	0.099	9.36	-97.5	461	426		0.11	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.20	0.00	8.67	-12.5	403	374		0.06	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.72	0.42	12.28	-76.8	678	667	30.08.07	0.59	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.82	-0.050	12.54	5.12	683	676	26.02.08	1.02	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.51	-0.12	12.57	44.0	744	719		0.28	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.37	0.060	12.34	-17.1	693	684	15.06.07	0.41	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.16	-0.54	15.00	70.7	936	927		0.87	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.00	-0.075	11.02	9.05	537	528	18.12.07	0.90	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.50	0.24	9.34	-79.4	410	391		0.33	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 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)
НовЧерем-2	100.10	0.040	8.13	-20.3	304	276	24.04.07	0.26	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	99.78	-0.17	12.05	48.2	666	656	12.06.07	0.40	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.45	0.080	13.90	-35.4	881	854		0.26	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.53	0.17	13.66	-11.4	772	771		1.65	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	104.64	0.22	11.60	-36.9	605	594		0.68	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.13	-0.49	23.93	200.9	1 873	1,852	10.05.07	0.31	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.40	0.00	9.77	0.20	386	386		1.56	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.40	0.18	9.66	-89.7	467	435	05.04.07	0.22	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	-1.00	11.19	80.9	533	532		1.37	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.30	-0.090	11.61	7.71	578	576	30.05.08	1.30	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	99.95	0.00	21.74	344.9	1 723	1,724	18.01.07	0.00	19.07.08	11.66	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	98.68	0.45	14.30	-40.5	849	841		1.23	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.58	0.083	12.92	-12.5	735	724	23.10.07	0.73	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.05	0.00	8.13	0.010	205	209		2.30	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.90	0.00	13.21	-0.020	739	737	13.05.08	1.24	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.02	0.00	11.96	-0.070	636	626	21.11.07	0.81	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	91.57	-1.37	24.51	244.0	1 894	1,883	24.10.07	0.74	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.62	0.020	10.88	-0.91	479	481		2.42	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.40	0.100	11.44	-13.9	585	574	08.11.07	0.77	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.66	-0.037	10.79	6.75	528	517	07.09.07	0.62	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.16	0.030	9.46	-1.47	338	344	02.06.09	2.17	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	100.02	0.00	11.67	0.040	593	587	13.03.08	1.08	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.01	-0.067	10.21	227.4	565	553	26.01.07	0.03	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.03	0.010	9.96	-0.46	388	391	08.09.09	2.32	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.09	-0.99	328	323		1.23	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.67	-0.13	7.06	20.5	153	142		0.64	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.30	0.024	7.22	-1.07	111	113		2.53	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.68	-0.23	8.18	17.3	238	235		1.19	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.62	0.050	8.12	-1.64	191	189		3.27	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.020	192	190		3.93	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.02	0.12	8.14	-9.54	229	222		1.35	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.30	-0.048	8.05	2.17	209	208		1.76	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.90	0.030	8.29	-1.12	213	213		2.96	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	105.15	0.15	7.30	-19.2	167	158		0.87	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.68	-0.18	7.87	7.52	180	185		2.16	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.88	-0.76	8.27	20.3	199	197		3.70	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.12	0.00	7.87	-1.35	242	231		0.49	22.07.07	10.50	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.68	0.17	8.17	-11.4	227	222		1.56	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.80	0.00	8.17	0.070	248	236		0.97	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.26	0.00	8.05	-0.020	206	200		1.83	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.88	-0.050	8.19	3.11	225	217		1.68	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.10	-0.53	9.84	72.2	427	417		0.73	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.60	-0.100	7.58	42.1	255	225		0.23	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.16	0.055	8.24	-2.67	215	219		2.36	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.32	-0.60	166	158		0.92	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.14	0.00	8.11	-0.050	199	199		2.68	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.79	0.14	8.03	-11.0	218	215		1.36	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.83	0.0050	8.16	-0.42	224	220		1.59	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	101.50	0.00	6.95	-4.94	181	156		0.29	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.41	0.00	7.16	-1.68	152	143		0.89	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.85	-0.14	7.20	3.81	102	99		3.06	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	109.00	1.00	7.33	-20.0	89	90		4.91	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.47	-0.060	99	98		6.00	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	103.73	-0.52	7.94	47.9	220	214		1.08	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.96	0.0050	7.05	-4.07	181	162		0.33	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.68	0.0090	6.99	-0.93	121	115		1.15	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.95	0.00	7.48	-0.17	155	156		1.64	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	125.50	0.00	6.60	-0.41	40	37		3.19	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.50	0.00	7.48	-0.13	100	100		5.54	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	140	130		0.66	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.00	7.82	-0.020	164	161		3.07	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.00	181	183		2.48	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.90	0.00	8.73	-0.41	283	283		1.54	15.09.08	11.00	450	- / - / -

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)
Марий Эл	100.00	-0.020	8.51	0.98	244	250		2.13	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.95	0.00	5.90	-2.29	41	30		0.56	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.63	0.00	6.55	-0.55	52	56		2.00	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.40	0.22	6.62	-10.7	56	53		2.11	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.60	0.25	7.02	-6.84	77	75		3.59	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.50	0.35	5.89	-27.3	5	4		1.32	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.43	0.00	5.83	-3.67	58	39		0.33	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.75	1.55	5.75	-86.0	-22	-19		1.78	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.32	0.025	6.52	-0.91	29	27		3.38	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	0.00	6.68	-0.11	21	20		5.49	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.50	0.00	6.83	-1.24	126	115		0.74	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.10	-0.100	6.43	2.89	27	24		2.98	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	0.89	-4.13	-459	-470		0.56	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.54	-1.13	-128	-130		1.25	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	110.10	0.031	6.66	-0.61	16	16		6.22	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.37	-0.46	33	37		2.04	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.35	0.21	6.87	-21.3	115	104		1.04	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+
Нижегор.обл.-3	101.89	0.040	7.86	-1.34	165	162		3.30	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+
Новосиб.обл.-2	105.01	-0.010	7.49	-0.72	187	177		0.82	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.50	0.00	7.57	-0.14	157	158		1.88	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.50	0.00	7.65	-0.60	158	162		2.23	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--
Самар.обл.-2	98.66	0.00	7.44	0.020	123	122		3.24	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.26	0.074	7.47	-2.03	118	116		3.86	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	0.040	222	223		1.60	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.040	205	207		1.74	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.06	0.035	7.19	-6.14	163	152		0.72	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.50	0.010	7.54	-0.60	147	152		2.13	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	104.48	0.00	6.69	-1.69	109	99		0.81	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.83	0.025	7.42	-1.30	135	140		2.23	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.42	-0.030	8.12	1.73	214	217		1.83	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.98	-0.27	8.10	20.8	227	225		1.31	03.06.08	10.28	500	В+/--/--
Хабар.кр.-6	100.66	-0.047	7.38	2.61	141	139		1.81	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.91	-1.19	8	7		1.28	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.92	-0.58	90	94		1.94	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.83	-0.11	7.49	3.01	120	119		3.77	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.30	0.00	7.49	-0.90	165	163		1.32	17.06.08	12.00	800	--/--/В+
Якутия-5	101.99	0.00	0.34	-7.87	-473	-502		0.26	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+
Якутия-6	107.12	-0.26	7.28	10.5	119	119		2.39	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+
Якутия-7	102.18	0.00	7.72	0.010	128	129		4.90	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+
ЯНАО	104.90	0.25	6.72	-17.8	86	84		1.42	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	103.90	0.00	4.24	-5.07	-119	-129		0.45	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.70	0.00	6.82	-0.38	75	81		2.13	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.70	0.20	7.94	-11.7	195	199		1.85	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.07	-0.080	7.94	3.03	181	175		2.76	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	99.98	-0.010	11.98	1.82	647	636	04.09.07	0.60	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.88	-0.100	520	512	22.01.08	0.95	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.35	-0.0077	10.88	0.75	502	501	01.07.08	1.39	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.08	0.029	10.53	-7.44	511	502	22.06.07	0.43	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.01	0.0095	11.50	-1.51	592	582	26.10.07	0.75	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.75	0.00	13.19	-0.020	740	736	24.04.08	1.18	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.96	-0.045	11.00	108.7	640	617	01.02.07	0.04	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.49	0.13	8.77	-2.23	228	228		6.09	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	0.12	-40	-53		0.63	04.12.07	5.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.33	0.066	10.24	-31.9	521	491	12.04.07	0.24	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.77	0.96	11.46	-32.4	523	520		3.42	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.07	0.00	11.15	0.00	570	559	20.07.07	0.49	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.00	0.00	12.56	0.12	787	754	15.02.07	0.08	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.45	0.22	11.19	-28.4	556	547	04.12.07	0.86	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.90	0.025	11.08	-1.66	516	517	16.10.08	1.60	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	0.00	12.85	0.75	739	727	01.08.07	0.51	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.99	0.00	12.55	0.010	694	684		0.81	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.82	-0.13	14.50	171.6	981	948	16.02.07	0.08	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.78	0.00	10.13	0.080	423	422	18.09.08	1.54	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.18	-0.075	8.61	44.0	372	337	20.03.07	0.17	17.06.08	9.40	1 200	В/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	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)
	п.п.	б.п.										
Копейка-2	99.29	0.010	9.39	-0.52	338	342	18.02.09	1.91	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.25	0.0050	10.25	-3.76	522	492	12.04.07	0.24	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.060	977	975	29.05.08	1.27	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
Магнит	102.23	0.22	8.16	-13.7	221	223		1.72	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.92	0.42	14.52	-37.7	870	868		1.25	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.10	0.00	14.61	1.32	924	913	07.06.07	0.39	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	96.66	-0.83	17.28	99.9	1 161	1,151	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.10	0.050	15.13	-12.8	973	964	13.06.07	0.40	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.04	-0.020	10.71	2.28	505	497		0.92	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.55	-0.050	11.56	7.00	595	585	15.11.07	0.80	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.07	0.00	8.15	-0.11	271	261	10.07.07	0.48	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	98.25	-1.35	9.85	58.8	375	377	04.11.09	2.50	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.33	0.0050	8.34	-0.40	220	219		2.83	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.50	0.095	8.40	-3.03	218	216		3.36	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.70	0.055	9.94	-16.8	457	446	06.06.07	0.39	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.070	296	295	21.08.08	1.48	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	97.75	-0.15	12.16	13.3	632	631	29.05.08	1.30	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.10	-0.100	9.71	150.9	506	477	08.02.07	0.06	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.13	500	492	31.01.08	0.97	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.88	0.00	15.20	2.16	988	974	29.05.07	0.36	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.88	-0.029	10.33	4.07	480	469	20.09.07	0.65	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	99.97	-0.0050	9.47	0.35	354	354	23.10.08	1.64	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.90	0.00	13.64	0.11	781	773		1.28	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	8.44	-8.22	375	342		0.08	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.86	-0.040	572	547		0.28	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.93	0.18	11.75	-25.8	617	606	07.11.07	0.76	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.17	0.020	11.76	-33.2	708	674		0.08	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	0.080	864	853		0.70	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.03	0.010	14.08	-2.92	868	859	15.06.07	0.40	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.15	0.15	11.42	-14.3	565	560	24.04.08	1.15	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.52	-0.040	567	564	23.07.08	1.36	20.01.10	11.69	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.30	-0.25	12.52	7.68	628	623		3.47	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.30	0.25	10.22	-18.4	435	433		1.44	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.00	0.18	10.82	-8.47	473	476		2.31	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	102.50	-0.71	14.45	113.0	891	880		0.68	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.84	0.040	11.09	-12.5	582	565	22.05.07	0.34	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.78	-0.025	10.49	6.81	509	500	14.06.07	0.41	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.14	0.090	10.12	-50.0	517	484		0.20	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.10	-0.075	12.65	36.9	767	735	03.04.07	0.21	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.06	0.050	12.85	-7.17	726	716	09.11.07	0.78	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.11	-0.010	14.18	2.10	874	865	03.07.07	0.46	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.30	0.00	8.08	-2.74	270	259		0.39	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.20	0.0100	7.64	-0.68	167	169	02.12.08	1.77	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.49	-0.0025	7.65	-0.010	154	154		2.58	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.65	0.033	7.94	-1.50	185	188	08.09.09	2.40	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.66	0.26	8.07	-9.49	192	191	02.06.10	2.91	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.30	0.00	7.92	-0.17	200	199		1.62	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.49	0.00	5.28	-2.11	17	-9	25.04.07	0.27	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.74	0.00	6.28	-1.42	96	82	29.05.07	0.36	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	5.34	-4.44	32	2		0.23	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.23	-0.43	144	141		1.18	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.14	0.025	7.39	-5.35	194	180		0.49	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.20	0.00	7.37	-0.47	164	158	28.02.08	1.06	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.44	0.0029	7.19	-3.88	175	165		0.47	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.85	0.00	7.78	-0.40	197	195		1.21	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.00	0.00	7.99	0.040	209	209	18.09.08	1.56	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.72	-0.092	7.98	4.42	191	197		2.15	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.12	0.010	14.12	-2.92	870	860		0.44	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.40	-0.35	15.49	57.7	995	983	02.10.07	0.68	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	100.91	0.030	8.97	-13.1	380	357		0.30	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.24	0.090	7.13	-13.1	154	144		0.77	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.80	-0.050	7.78	4.03	199	196		1.19	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.69	0.090	7.93	-5.54	198	200	20.11.08	1.73	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.14	0.038	7.96	-2.11	194	198	17.03.09	1.98	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /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)
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.98	0.0100	394	399		2.01	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.26	0.088	7.78	-4.16	171	174		2.19	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.60	-0.21	7.83	14.3	193	193	02.09.08	1.52	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.20	0.040	7.08	-80.4	244	216		0.06	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.14	0.11	7.94	-17.3	238	227	09.10.07	0.70	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.34	0.095	8.27	-6.08	232	228		1.70	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.21	-0.044	10.46	5.61	485	475	22.11.07	0.82	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.98	0.00	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.100	6.06	-12.6	43	34		0.87	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.07	0.090	6.86	-3.67	75	77		2.60	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.26	0.0020	6.01	-0.99	60	51		0.41	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.10	0.080	6.73	-4.41	73	76		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.80	0.099	6.92	-3.09	70	68		3.36	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.88	0.13	7.06	-2.92	63	64		4.77	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.30	-0.100	11.81	69.2	700	664		0.14	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.00	-0.13	11.95	24.9	648	637	09.08.07	0.53	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.53	0.030	15.27	-9.32	1 005	984	15.05.07	0.32	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.18	0.010	9.48	-8.94	464	428	13.03.07	0.15	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.64	0.19	8.50	-46.6	307	298	02.07.07	0.45	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.99	0.00	13.65	-0.12	811	800	25.09.07	0.67	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.50	-0.62	55	56		1.73	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.050	9.10	-1.64	290	285		3.24	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.07	-0.30	97	96		2.58	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.18	-0.27	109	108		2.28	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.90	0.100	7.49	-2.50	116	114		4.10	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.50	0.100	7.68	-2.46	130	130		4.39	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.35	-0.25	7.74	5.23	128	130		5.18	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.00	0.020	7.90	-0.35	141	142		5.83	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.83	0.065	7.88	-1.39	142	144	15.03.14	5.04	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.52	0.26	306	295	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.42	0.27	11.16	-107.3	605	579	26.04.07	0.27	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.63	-1.54	218	206		0.49	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.12	7.98	-10.7	218	215		1.19	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.80	0.00	8.82	0.100	327	316	04.10.07	0.70	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.75	-0.15	10.60	40.0	519	510	17.06.07	0.41	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.60	0.00	8.84	-0.30	319	311	21.12.07	0.90	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.50	0.15	12.09	-29.7	661	649	16.08.07	0.56	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.62	-0.31	53	55		2.44	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.070	36	42		2.07	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.65	0.00	175	140	22.03.07	0.18	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	0.030	123	97	26.04.07	0.27	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.30	0.00	6.02	-0.36	57	47	18.07.07	0.49	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.08	-0.055	10.64	7.16	503	493	20.11.07	0.82	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.48	-0.17	7.38	5.16	114	112		3.46	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	0.010	7.48	-6.02	257	223		0.18	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.80	0.010	8.67	-0.53	267	270		1.89	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.05	0.023	8.54	-3.06	293	283	14.11.07	0.81	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	99.00	0.00	11.73	4.47	664	637	21.04.07	0.26	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.75	0.00	6.90	-2.34	168	148	13.05.07	0.32	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	-0.30	10.87	125.3	581	552	17.04.07	0.25	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.100	12.00	-16.1	645	634		0.70	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.22	0.26	11.39	-25.5	564	559	18.03.08	1.10	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.54	0.42	8.71	-25.0	274	277		1.79	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.00	-0.100	11.99	30.7	669	654	25.05.07	0.35	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.05	0.00	7.64	-0.060	209	198	04.10.07	0.70	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.10	-0.050	13.44	9.09	793	782	05.09.07	0.61	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.11	-0.050	7.70	78.1	307	279	06.02.07	0.06	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.62	0.0050	8.61	-1.23	311	300	30.08.07	0.60	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.93	-0.95	484	456		0.26	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.95	-0.0020	10.71	0.15	508	499	06.12.07	0.86	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.90	0.20	12.95	-81.6	785	757	26.04.07	0.27	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	5.30	-10.6	63	31		0.08	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	2.92	-12.0	-176	-208	14.02.07	0.08	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	99.98	-0.11	9.52	13.7	388	380	05.12.07	0.86	10.12.08	9.30	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)	
МосОблИпотАгентство	101.95	0.00	8.47	-0.060		232	228		2.86	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство-2	99.88	0.00	8.30	0.060		268	258	19.12.07	0.84	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	99.85	0.00	9.30	0.00		345	334		1.35	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.84	0.00	6.81	-1.42		133	121		0.56	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.40	-0.0083	7.93	0.84		228	220	18.12.07	0.90	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.18	0.00	7.18	-10.7		254	224	09.02.07	0.07	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.50	0.030	11.79	-2.01		586	586		1.64	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.64	-0.010	8.84	0.50		275	278		2.33	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	98.85	0.100	9.85	-5.32		380	385		2.07	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.14	0.040	8.15	-5.64		256	246		0.77	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	99.00	0.00	11.60	0.16		583	578	01.04.08	1.14	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.21	-0.070	6.54	77.0		186	153	14.02.07	0.08	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060		135	134		1.32	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.74	0.092	7.56	-2.76		131	129		3.50	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.063	8.82	-8.56		323	308		0.79	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.08	0.075	8.80	-15.2		334	322	16.08.07	0.51	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.99	0.49	10.68	-191.9		556	530	26.04.07	0.27	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.06	-0.0083	8.44	1.43		295	283		0.58	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.66	-0.086	8.74	8.54		300	294		1.07	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.64	1.48		378	343	15.03.07	0.16	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.95	0.00	8.34	0.13		286	274	15.08.07	0.56	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.78	0.100	8.87	-9.33		311	306	25.03.08	1.13	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.20	0.050	9.40	-31.3		450	415	22.03.07	0.18	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.70	-0.15	11.66	24.0		611	600	05.10.07	0.70	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.29	1.44		531	499		0.22	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.00	9.42	-0.80		401	393	15.06.07	0.40	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.50	0.15	9.57	-7.50		350	356		2.17	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	99.89	0.010	10.33	-0.30		404	401		3.81	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.00	0.13	10.14	-47.0		499	475	30.04.07	0.28	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.00	0.50	12.31	-69.1		671	661	14.11.07	0.80	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.060		397	386		0.80	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.52	-0.26	18.81	140.6		1 383	1,351	03.04.07	0.21	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.10	0.010	10.52	-2.69		508	499	05.07.07	0.47	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.030		325	316		0.45	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИНК	100.49	0.00	5.94	-34.9		131	102	07.02.07	0.06	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.00	0.043	10.37	-5.71		476	466	20.11.07	0.81	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.17	0.00	10.37	-0.46		508	492	27.05.07	0.35	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.020		144	147		2.46	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.04	-0.060	11.35	14.3		592	582	05.07.07	0.46	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.17	0.00	13.00	0.46		743	732	24.10.07	0.74	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.100		210	198		0.64	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.70	0.00	9.61	0.80		437	418	15.05.07	0.33	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.77	0.020	9.89	-10.3		498	464	22.03.07	0.18	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.75	0.00	10.50	0.070		458	458	15.10.08	1.59	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.94	-0.033	3.02	0.56		-309	-307		2.60	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.15	-0.21		565	553		0.60	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	99.96	-0.045	11.46	51.3		674	639	20.02.07	0.10	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.36	0.030	8.62	-42.0		390	356	20.02.07	0.10	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические													
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.74	0.47		413	403		0.81	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	0.020		293	292		1.34	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.45	0.17	8.85	-5.18		261	259		3.45	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.15	-0.100	12.33	25.7		691	682	19.06.07	0.42	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.25	0.15	7.50	-43.8		217	196		0.37	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.40	0.00	7.92	-0.24		189	193	30.03.09	1.98	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.16	0.15	9.98	-61.6		489	462		0.26	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.69	0.00	9.34	-0.46		359	354		1.11	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.00	-0.15	9.46	20.9		387	377	31.10.07	0.77	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.14	-0.100	8.08	3.88		198	200		2.50	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.70	-0.30	7.97	12.5		186	188	05.11.09	2.54	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	0.00	11.25	0.16		570	559	02.10.07	0.68	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--		--	--		--	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика													
Башкирэн-2	100.25	0.00	6.97	-6.72		224	189		0.10	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.95	0.00	8.59	-0.020		256	261	19.03.09	2.00	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.34	0.035	7.34	-1.00		105	104		3.83	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за	Доход-	Изм. за	Номинальный	Z	Дата	Дюра-	Дата	Ставка	Объем	Кредитный
		день		день								
	п.п.	б.п.	ность	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	(S&P/Moody's/ Fitch)
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.0000	10.98	0.030	490	493		2.28	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.20	0.100	7.59	-4.32	150	153	15.09.09	2.41	13.09.11	7.54	5 000	B / -- / --
Мосэнерго-2	100.98	0.16	7.55	-3.98	120	119	23.02.12	4.21	18.02.16	7.65	5 000	B / -- / --
МОЭСК	100.81	0.020	7.99	-0.52	169	167		3.86	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.85	0.23	7.70	-9.67	160	163	01.10.09	2.45	29.09.11	7.50	5 000	-- / Ba3 / --
СвердлЭн-1	100.35	0.27	7.52	-235.5	275	239		0.12	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.72	0.075	8.20	-7.39	246	240		1.09	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.18	-0.0050	6.42	-0.17	77	69		0.90	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.66	0.029	7.15	-1.08	98	97		3.05	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.40	0.087	6.99	-5.18	101	104		1.81	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.43	-0.093	7.32	2.42	100	99		4.01	06.10.11	7.30	6 000	B+ / Baa2 / --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.42	0.00	9.69	-0.14	413	402	18.10.07	0.72	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.12	-0.16	11.23	104.3	639	603		0.15	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.02	-0.050	11.73	12.8	631	622	21.06.07	0.43	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	-0.020	21.69	14.6	1 639	1,624	25.05.07	0.35	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.38	0.20	10.50	-30.0	495	484	04.10.07	0.69	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.95	-0.050	11.85	7.20	627	616	25.10.07	0.75	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	0.18	-308	-335		0.26	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.34	0.00	8.09	-1.54	265	253	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.68	-0.100	8.79	28.7	351	334	23.05.07	0.35	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.85	0.00	8.77	0.050	300	296	28.03.08	1.14	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	100.00	0.030	12.82	-3.24	714	705		0.96	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.62	0.00	11.18	0.40	569	557	21.08.07	0.57	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.45	0.00	11.01	0.12	524	519	01.04.08	1.14	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.66	0.0050	8.94	-1.14	337	326	17.10.07	0.73	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.10	0.070	12.30	-10.6	674	663	16.10.07	0.72	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.010	590	586	23.04.08	1.19	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.04	0.00	72.53	770.0	6 798	6,791	24.01.07	0.02	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.83	-0.020	8.70	1.41	280	280	11.09.08	1.54	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.050	12.05	-28.8	715	681	22.03.07	0.18	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.58	0.065	12.98	-11.5	747	736		0.61	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)	102.44	-0.0069	--	--	0.75	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.21	0.023	4.10	-1.17	2.57	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.08	-0.063	5.16	0.75	5.82	-52	-45	42	44	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.38	0.052	5.50	-1.28	4.00	-8	0.36	74	82	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.72	0.12	5.94	-15.3	0.80	55	52	85	91	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.96	-0.013	5.36	0.020	0.44	--	--	23	23	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.44	-0.056	5.43	3.00	1.57	--	--	50	57	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.03	0.025	5.72	-0.30	7.34	--	--	97	89	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.08	0.078	6.04	-0.45	10.67	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.24	0.044	5.77	-0.50	7.30	--	--	102	92	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.92	-0.028	5.75	1.77	1.24	34	33	75	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.82	-0.065	6.28	0.90	5.89	59	66	154	156	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.88	-0.00035	6.99	-0.25	1.28	158	157	200	206	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.85	-0.015	6.42	0.27	2.19	96	98	159	158	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.92	0.052	6.56	-1.95	2.69	107	111	177	178	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.96	0.077	6.64	-1.91	3.98	107	114	189	196	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.44	0.20	7.43	-2.91	6.69	169	174	268	265	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.85	-0.031	5.81	7.93	0.27	43	39	71	70	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.69	-0.15	5.47	5.03	2.43	-1	2.37	65	66	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.36	-0.039	4.61	0.86	3.30	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.94	-0.21	5.89	3.68	4.74	27	34	115	121	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.42	-0.60	5.94	24.8	2.52	46	45	113	120	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.75	-0.022	5.73	0.94	2.30	26	26	91	96	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.11	-0.11	5.92	2.49	3.94	35	31	116	115	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.88	-0.26	6.44	1.67	12.33	32	76	164	156	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.43	-0.011	4.77	-11.5	0.07	-62	-65	-23	-23	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.26	-0.020	5.76	0.37	1.85	31	32	88	87	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.76	0.063	6.63	-2.95	2.20	117	119	180	180	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.94	0.31	7.78	-4.82	6.37	206	212	303	302	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.72	0.041	6.56	-1.66	2.62	107	111	176	176	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.05	-0.043	6.73	2.36	1.64	130	130	181	183	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.59	0.0061	6.10	-1.57	0.96	71	68	105	113	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.66	0.20	6.64	-5.91	3.23	111	116	186	192	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.85	0.12	6.84	-2.77	4.11	126	133	209	217	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.01	0.032	8.34	-0.51	6.41	261	267	359	357	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.52	0.0086	6.10	-0.47	2.45	61	65	128	128	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.72	0.047	6.69	-2.55	1.90	124	126	182	182	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.57	0.14	7.68	-2.39	5.41	202	209	294	298	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.55	0.043	6.35	-4.31	1.17	94	93	134	140	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.16	0.23	7.37	-6.57	3.35	184	189	260	267	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.49	0.029	7.61	-1.53	1.94	216	218	275	275	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.82	-0.077	6.91	2.99	2.41	144	147	210	210	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.78	-0.039	6.04	3.20	0.77	66	62	95	100	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.01	-0.041	6.10	0.99	3.95	53	61	134	142	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.85	-0.043	6.66	0.57	7.04	90	96	191	187	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.08	-0.0087	6.20	7.80	0.06	81	78	121	120	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.92	-0.012	7.07	0.69	1.40	165	164	210	214	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.88	-0.063	7.51	2.55	2.46	202	206	269	269	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.83	-0.048	8.06	0.00014	3.36	253	259	329	336	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.86	-0.078	6.01	2.87	2.43	53	56	119	119	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.31	-0.032	6.10	0.83	3.40	56	62	133	139	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.11	-0.092	6.34	1.70	5.14	69	78	159	165	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.68	0.049	6.40	-0.00015	3.39	86	93	163	169	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.10	-0.010	5.69	0.39	1.80	25	26	80	80	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.85	0.040	5.82	-1.05	4.02	24	32	107	114	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.16	0.0044	5.53	-0.000022	2.74	3	7.83	74	75	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.16	-0.035	4.70	0.000099	3.68	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.26	0.11	6.08	-0.82	13.75	-10	43	126	121	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.39	-0.032	5.81	1.68	1.68	38	38	90	91	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.86	-0.0027	6.42	-0.010	3.80	86	93	166	173	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.21	0.084	6.47	-1.29	6.63	73	80	172	171	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.39	-0.018	5.76	2.05	0.44	40	34	63	62	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.12	0.050	7.55	-4.90	1.06	215	213	252	259	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.61	0.00100	6.76	-0.38	0.87	137	134	169	175	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.47	-0.0050	6.02	-1.73	0.17	63	60	97	96	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.17	-0.0033	6.47	-5.12	0.07	108	105	147	146	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.12	-0.0031	6.58	-5.59	0.06	118	116	158	158	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.93	-0.014	8.02	0.67	2.00	257	259	317	316	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.03	0.045	7.85	-1.46	3.19	233	238	308	313	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.41	0.011	5.90	-0.90	1.43	48	47	94	98	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.28	0.0066	6.11	-0.000022	3.30	58	64	134	139	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.24	0.021	8.46	-1.22	1.67	302	303	355	356	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.63	-0.0072	6.24	0.69	0.47	87	82	109	109	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.35	-0.053	6.67	3.20	1.39	126	124	170	178	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.23	-0.063	5.92	1.75	3.43	38	45	115	122	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.82	-0.084	6.05	1.52	5.17	41	49	131	137	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.19	0.052	6.17	-0.00013	3.99	60	67	142	149	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.22	-0.028	7.45	4.16	0.67	207	203	233	237	28.09.07	7.800	300</	

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.				
Сибкадембанк 11 (12.0%)	109.78	-0.0066	9.48	0.030	3.90	391	397	472	479	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.73	0.0073	8.08	-0.64	1.39	266	265	311	315	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.21	-0.0072	7.89	0.47	0.98	249	247	284	292	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.56	-0.032	8.01	2.66	1.19	260	258	300	306	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.06	4.52	0.45	1 170	1 164	1 192	1 192	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.30	0.72	0.23	492	488	522	521	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000050	1.65	455	455	507	508	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.20	0.080	1.09	280	278	317	324	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.20	0.00	7.15	-0.12	2.03	170	172	230	229	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	99.65	-0.56	9.76	0.0087	0.66	438	434	464	468	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.45	-0.41	0.48	309	303	331	331	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.05	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	23.28	21.6	0.18	1 789	1 785	1 822	1 821	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.08	0.15	0.85	569	566	600	606	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	99.80	-0.50	9.36	65.0	0.78	397	394	427	432	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.09	-2.22	0.23	171	167	200	200	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.15	1.27	291	290	333	338	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.20	259	262	322	321	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.23	0.36	0.50	586	581	608	610	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.70	0.59	0.69	333	328	360	364	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.00	0.00	7.99	-0.100	1.64	256	257	308	309	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.13	-0.000018	0.78	475	471	504	509	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
17.01.2007	Аукцион по размещению ОФЗ 26199	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	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	40 000.0
	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
19.01.2007	Выплата купона по облигациям Якутия-5	40.3
	Выплата купона по облигациям Агрохолдинг-Финанс1	32.4
	Выплата купона по облигациям Иркутская обл.-1	15.2
20.01.2007	Выплата купона по облигациям Диксис Трейдинг-1	65.1
21.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-39	504.1
22.01.2007	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
23.01.2007	Выплата купона по облигациям Московская обл.-4	263.3
	Выплата купона по облигациям Липецкая обл.-2	59.5
	Выплата купона по облигациям Пермский Моторный Завод-1	29.6
	Выплата купона по облигациям Городской супермаркет (Азбука вкуса)-1	27.4

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 Магnezит	-	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	ИнвестБербанк	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 Колейка-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	5.76%	5.84%	5.64%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.41%	0.40
2 года	5.97%	6.08%	6.05%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.81%	1.23
3 года	6.14%	6.21%	6.30%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.07%	2.13
4 года	6.29%	6.33%	6.50%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.12%	2.69
5 лет	6.40%	6.41%	6.62%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.25%	3.54
6 лет	6.47%	6.48%	6.71%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.46%	5.00
7 лет	6.52%	6.52%	6.77%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.50%	6.57
8 лет	6.55%	6.55%	6.81%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.53%	8.63
9 лет	6.56%	6.57%	6.83%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.80%	12.6
10 лет	6.56%	6.57%	6.85%				
11 лет	6.56%	6.57%	6.86%				
12 лет	6.56%	6.57%	6.88%				
13 лет	6.56%	6.57%	6.91%				
14 лет	6.58%	6.58%	6.95%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.76%	5.65%	6.01%	Мос-29	05.06.2008	5.89%	1.32
2 года	6.03%	5.98%	6.28%	Мос-36	16.12.2008	5.75%	1.78
3 года	6.32%	6.32%	6.55%	Мос-47	28.04.2009	6.37%	2.04
4 года	6.53%	6.59%	6.79%	Мос-38	26.12.2010	6.52%	3.38
5 лет	6.64%	6.70%	7.00%	Мос-39	21.07.2014	6.68%	5.49
6 лет	6.68%	6.75%	7.16%	Мос-44	24.06.2015	6.66%	6.22
7 лет	6.70%	6.77%	7.27%				
8 лет	6.73%	6.81%	7.30%				

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

© 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.