

23 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**

- По итогам 2006 г. темпы роста промышленного производства снизились до 3.9%
- Выручка сети Карусель за 2006 г. соответствует пересмотренным прогнозам
- ТМК: основные производственные показатели за 2006 г.

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

Стратегия внутреннего рынка

В понедельник на рублевом рынке облигаций наблюдалась низкая инвестиционная активность на фоне выплат НДС. Ставки денежного рынка отреагировали на начало налогового периода умеренным ростом, увеличившись до уровня 3.5-4.5%. Недельное РЕПО под залог ОФЗ также подорожало до 4.5%. В целом на рынке преобладали умеренно-негативные настроения, и котировки наиболее ликвидных выпусков облигаций по-прежнему демонстрировали тенденцию к снижению. Вместе с тем, реализовать большие интересы на продажу в понедельник было сложно из-за недостатка ликвидности. Котировки длинных выпусков Москва-39 и Москва-44 снизились примерно на 0.1 п. п., спрэд московских облигаций к ОФЗ сохраняется на минимальном уровне 20 б. п. Были отмечены продажи в выпуске Газпром-8. Сохранилось давление на котировки длинных ОФЗ: в частности, 30-летние ОФЗ, доразмещение которых состоится в среду, закрылись на уровне 102.10.

Из многочисленных предложений на покупку отметим интерес к выпускам ХКФ Банк-2 (доходность к оферте 8.61%) и ХКФ Банк-3 (9.15%), которые накануне были включены в котировальный список ММВБ первого уровня. В то же время потенциал роста котировок этих выпусков ограничен из-за их короткой дюрации – размер купона известен только до оферты, которая состоится в марте (ХКФ Банк-3) и мае (ХКФ Банк-2) этого года. Вместе с тем, возможно, имеет смысл приобрести эти облигации в расчете на объявление эмитентом привлекательных купонных выплат в последующие периоды. Наблюдался спрос и на выпуск ХКФ Банк-4, который не мог быть включен в список А1 из-за небольшого срока обращения на вторичном рынке (эти облигации были размещены в октябре 2006 г.). Доходность этого выпуска к оферте (в октябре 2008 г.) на уровне 10.5% также представляется нам привлекательной.

Из других инструментов отметим интерес к облигациям розничной сети Копейка, которые предлагают премию свыше 100 б. п. к выпускам Пятерочки. Существует высокая вероятность, что до конца года Копейку приобретет более крупная розничная сеть (в качестве основных претендентов могут рассматриваться Пятерочка или Седьмой Контигент), и мы рекомендуем облигации Копейка-1 и Копейка-2 инвесторам с горизонтом вложений 6-12 месяцев.

Инвесторам, для которых приемлемы высокие риски, мы рекомендуем рассмотреть возможность инвестиций в облигации группы компаний Синергия. Выпуск Синергия-1 в настоящее время торгуется по цене 93-95% от номинала, что соответствует доходности к оферте (в октябре 2007 г.) на уровне 19-22%. Резкое падение котировок выпуска было вызвано в первую очередь сообщениями о конфликте с ФГУП Росспиртпром, которому принадлежат миноритарные пакеты двух ликеро-водочных заводов группы Синергия. Росспиртпром оспаривал правомерность поручительств, выданных этими заводами по облигациям группы. По информации компании, конфликт между сторонами к настоящему моменту улажен – по одному из заводов арбитражный суд признал претензии необоснованными, а по другому Росспиртпром сам отозвал иск. В целом мы не считаем, что кредитоспособность группы Синергия значительно изменилась по сравнению со временем размещения займа. Наша оценка справедливой доходности выпуска – порядка 12.5-13%.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций на развивающемся рынке в понедельник в целом оставались стабильными, а торги не были активными. Совокупный доход EMBI+ по итогам дня почти не изменился, а спрэд индекса к КО США расширился на 2 б. п. Облигации Венесуэлы и Эквадора продемонстрировали динамику хуже рынка на фоне продолжающегося падения цен на энергоносители, а также политической напряженности в этих регионах. Правительство Венесуэлы по-прежнему планирует национализировать ряд активов, заставляя инвесторов нервничать. Котировки выпуска Венесуэла 27 снизились почти на 1 п. п., расширив спрэд к КО США на 10 б. п. Инвесторы в облигации Эквадора сомневаются в намерении недавно сменившегося правительства этой страны осуществлять выплаты по внешнему долгу. Ситуация может проясниться к 15 февраля – на этот день назначены платежи по 30-летним эквадорским облигациям в объеме USD135 млн. Тем временем, агентство S&P в пятницу снизило суверенный рейтинг Эквадора с CCC+ до CCC и оставило негативный прогноз рейтинга.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 в понедельник немного подросли, следуя за динамикой рынка КО США. Позитивные настроения участников рынка проявились в покупках корпоративных облигаций. В частности, интерес был проявлен к еврооблигациям ВымпелКома, где выпуск с погашением в 2016 г. покупался по цене 106.0. Также были отмечены продажи выпуска НОМОС-Банк 09, что, очевидно, было связано с намерением эмитента разместить новый выпуск еврооблигаций.

Учитывая растущую неопределенность дальнейшей динамики доходностей американских казначейских обязательств на фоне последних заявлений управляющих ФРС США и сильной экономической статистики, мы рекомендуем инвесторам немного сократить дюрацию своих портфелей, пользуясь текущей благоприятной конъюнктурой рынка. Например, в качестве альтернативы выпуску ВымпелКом 16 мы советуем рассмотреть возможность покупки выпуска МТС 12, который предлагает премию к кривой доходности ВымпелКома в размере 30 б. п.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 января	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	январь	18:00	92.2	98.0	91.7
23 января	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.2%	-	0.1%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.9	0.060	0.33	0.050	171.0	2.00
Аргентина	128.3	-2.59	-0.48	3.82	195.0	3.00
Бразилия	582.4	-0.16	0.51	0.51	188.0	1.00
Болгария	640.4	0.48	0.39	0.28	61.0	0.00
Мексика	350.3	0.53	0.84	-0.13	100.0	0.00
Россия	448.7	0.32	0.35	-0.32	101.0	1.00
ЮАР	143.6	0.12	0.35	0.53	76.0	3.00
Турция	259.5	-0.37	-0.070	0.75	202.0	1.00
Украина	219.0	-0.29	0.080	0.60	120.0	1.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

В ходе торгов на валютном рынке курс доллара к евро оставался стабильным; одновременно американская валюта укрепилась по отношению к японской иене до максимального значения с марта 2003 г. Такая динамика валют была вызвана рядом заявлений представителей ФРС США и ЕЦБ относительно сохраняющихся рисков ускорения инфляции. В частности, Президент Федерального резервного банка Сан-Франциско Дж. Йеллен указала, что причиной возросших инфляционных рисков может стать сильный рынок труда. Уровень безработицы в США составляет 4.5%, что существенно ниже средних исторических значений. Публикация очередных данных по рынку труда ожидается в начале февраля. Член совета ЕЦБ и глава центрального банка Португалии В. Констанцио также высказал опасения относительно роста инфляции, подтвердив ожидания участников рынка о продолжении курса на повышение ключевой ставки ЕЦБ.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
22 января	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.1%	0.0%	0.0%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	4.6%	4.4%	4.7%
23 января	Франция	Потребительские расходы (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.3%	-	0.9%
		Потребительские расходы (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	4.9%	-	4.3%
	ЕС	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	13:00	1.1%	-	-0.6%
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	5.7%	-	12.5%

*По возможности в реальном 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	103.49	103.74	2.55	11.2	1.66	7.28
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.69	105.94	3.11	12.3	2.58	10.2
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.87	105.12	7.56	16.1	4.93	10.5
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.30	108.60	3.82	9.97	3.53	9.22
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.40	105.65	2.85	11.4	2.44	9.75
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.10	105.15	0.94	4.50	1.40	6.75
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.93	100.04	5.19	9.97	5.15	9.89
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.60	102.75	2.74	9.02	2.14	7.05
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.30	3.13	6.01	5.15	9.89
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.31	100.73	3.88	7.45	5.15	9.89
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.10	4.98	8.77	5.61	9.89
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.30	100.49	4.61	8.86	5.15	9.89
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.24	1.78	6.17	1.97	6.84
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.90	1.92	7.71	1.65	6.62
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.10	101.30	1.87	7.50	1.65	6.62

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

По итогам 2006 г. темпы роста промышленного производства снизились до 3.9%

Вчера Федеральная служба государственной статистики опубликовала данные о промышленном производстве за декабрь и 2006 г. в целом. В последнем месяце прошлого года произошло очередное снижение темпов роста (до 1.9% относительно декабря 2005 г., тогда как в январе-ноябре прирост составлял в среднем 4.1% в месяц). В результате показатель роста производства по итогам 2006 г. сократился до 3.9%, уступив даже довольно скромному результату 2005 г. (4.0%). Отчасти декабрьский спад объясняется необычно теплой зимней погодой, в связи с чем месячный объем выработки электроэнергии снизился на 4.4% по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года. Однако в первую очередь слабая динамика 2006 г. в целом (и декабря в частности) обусловлена низкими показателями обрабатывающих отраслей – их темпы роста замедлились до 4.4% против 5.7% годом ранее. По нашим оценкам, на долю обрабатывающего сектора приходится около 60% совокупного объема промышленного производства в России, а значит, этот спад не могли компенсировать даже высокие результаты добывающего и электроэнергетического секторов, которые показали годовой рост на 2.3% и 4.2% против 1.3% и 1.2% в 2005 г. Основной причиной сложившейся ситуации стало резкое укрепление курса рубля. При этом следует отметить, что значительное увеличение объема инвестиций по-прежнему не дает ожидаемого эффекта. Тем не менее, мы полагаем, что в ближайшее время инвестиционный фактор все же сыграет свою роль, и прогнозируем увеличение темпов роста промышленного производства в текущем году до 5.5%.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930
Олеся Черданцева

Выручка сети Карусель за 2006 г. соответствует пересмотренным прогнозам

Вчера сеть гипермаркетов Карусель объявила, что по итогам прошлого года ее выручка увеличилась на 320% и достигла USD361 млн. Этот результат весьма близок к прогнозам руководства компании, пересмотренным в начале декабря в сторону понижения до USD350 млн. За отчетный период Карусель открыла 13 новых магазинов, и теперь сеть насчитывает 19 гипермаркетов. Это на одну торговую точку больше по сравнению с плановым показателем, объявленным компанией при размещении выпуска облигаций. Карусель подтвердила намерение открыть в текущем году еще десять гипермаркетов и добиться выручки в размере USD1 млрд. Долговая нагрузка Карусели остается очень высокой, однако мы по-прежнему позитивно оцениваем ее операционную рентабельность, а также вероятность приобретения сети компанией X5 Retail Group, чей опцион на покупку истекает в июне 2008 г. Эта новость вряд ли повлияет на котировки бумаг Карусели.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

ТМК: основные производственные показатели за 2006 г.

Вчера ТМК опубликовала основные производственные показатели за 2006 г. Совокупный объем выпуска трубной продукции увеличился по сравнению с 2005 г. на 3.2% до 3 018 тыс. тонн. Объем производства бесшовных труб вырос на 3.6% до 1 944 тыс. тонн, а выпуск труб нефтегазового сортамента повысился на 16.7% до 955 тыс. тонн. Производство сварных труб увеличилось на 2.6% до 1 074 тыс. тонн.

Наиболее важным показателем нам представляется увеличение производства бесшовных нефтегазопромысловых труб на 16.7%, поскольку рентабельность ТМК зависит в первую очередь именно от этого сегмента. Компания не представила данных о производстве труб большого диаметра. Кроме того, ТМК существенно сократила выпуск низкорентабельных заготовок в пользу бесшовных труб с высокой добавленной стоимостью. По нашим оценкам, выручка, EBITDA и чистая прибыль компании составят USD3 315 млн, USD814 млн и USD413 млн соответственно. Единственным неясным аспектом остается политика ценообразования компании.

Роб Эдвардс
Телефон: 258 7743
Юрий Власов

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.	363.3	379.8	-16.5 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	245.8	253.4	-7.60 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	248.3	305.1	-56.8 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	95.1	61.7	33.4 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	301.7	303.9	-2.20 ↓
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.5/4.5	2.0/3.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.90	3.89	0.0056 ↑
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	0.0044 ↑
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.18	4.93	0.25 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.33	5.24	0.090 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.43	5.39	0.040 ↑
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.39	5.39	0.0044 ↑
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.05	5.03	0.020 ↑
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	1.2948	1.2961	-0.0013 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4009	34.4173	-0.016 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5214	26.5075	0.014 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	744.8580	946.2840	-201.4 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	724.7660	1,327.9440	-603.2 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.23 / 5.39	4.9 / 5.05	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	6.40	11.9	-5.50 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.92	2.88	-1.96 ↓

* Данные за последний торговый день.

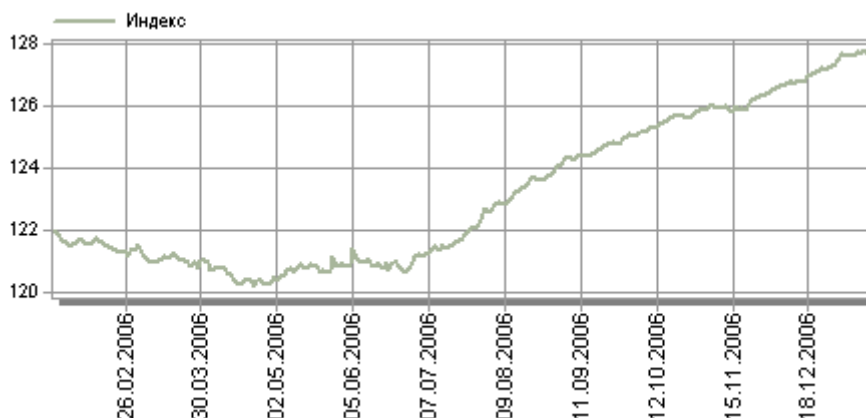
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 18.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

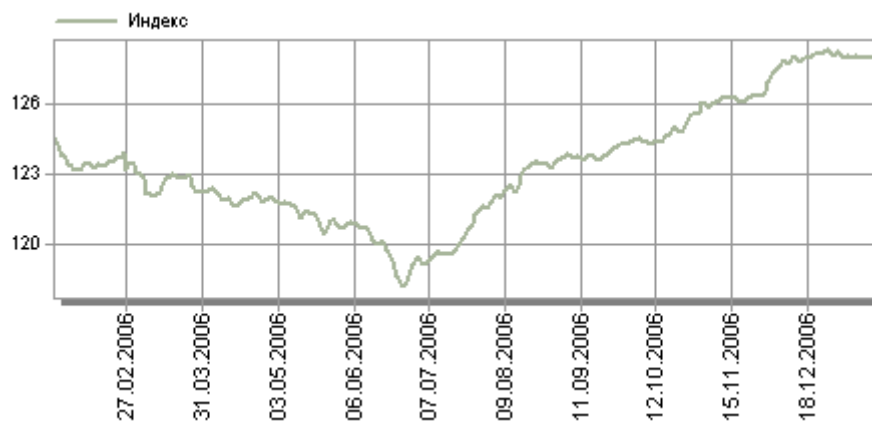
Сырьевые товары

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	52.7	--	2.73	-14.8	-8.00	-12.3
URALS	USD/брл	48.4	-0.90	-2.70	-15.5	-10.8	-13.5
WTI	USD/брл	51.1	-1.69	-3.55	-17.4	-10.1	-16.3
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 863.0	1.61	3.28	1.20	5.40	1.10
Золото	USD/унц.	635.0	-0.040	1.63	2.20	9.10	-0.30
Никель	USD/т	37 300.0	3.32	12.3	11.5	16.4	11.9
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	1.72	1.72	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	2.97	2.97	3.00	3.00	3.00

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	103.89	0.00	6.11	-0.35	--	--		2.68	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.58	0.00	5.95	-0.21	--	--		1.22	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.78	0.00	6.31	-0.010	--	--		3.52	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.64	0.043	6.10	-2.08	--	--		2.11	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.67	0.00	6.49	0.050	--	--		4.99	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.25	-12.6	--	--		0.48	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.36	-10.9	--	--		0.52	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.20	-0.067	5.60	16.8	--	--		0.38	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	0.00	6.00	-0.43	--	--		1.99	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.62	-0.0077	5.86	-2.94	--	--		0.85	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.80	-0.20	6.27	4.35	--	--		3.91	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.35	-0.28	6.23	9.17	--	--		2.66	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.01	0.34	--	--		15.12	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.00	-1.04	6.64	18.6	--	--		5.26	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.11	0.0016	6.54	-0.23	--	--		6.55	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.35	0.077	6.57	-1.01	--	--		8.60	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.12	-0.12	6.84	0.95	--	--		12.57	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.10	-0.080	7.56	95.8	304	254	14.02.07	0.06	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.12	0.025	7.61	-6.99	200	201	26.06.07	0.42	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.10	0.35	14.48	-51.5	873	871	31.10.07	0.74	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.91	-0.087	10.04	7.12	408	410		1.30	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.50	0.00	12.03	0.91	631	628	10.10.07	0.69	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.27	-0.0069	8.37	0.59	251	250	12.02.08	1.00	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	99.99	-0.010	10.13	0.71	417	419	27.05.08	1.28	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.01	0.100	10.69	-9.23	475	477		1.17	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.05	0.090	10.39	-67.5	562	513		0.14	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.15	0.15	13.64	-13.1	767	769		1.31	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.84	0.15	7.65	-4.90	144	141		3.13	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.90	-0.070	8.68	4.86	268	268	19.09.08	1.54	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.11	10.57	-24.1	494	494	10.07.07	0.46	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.07	-0.010	12.70	1.79	701	698	16.09.07	0.62	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.70	0.20	8.66	-61.2	312	310	06.06.07	0.37	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.65	0.00	8.44	-0.47	255	255	11.03.08	1.07	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.17	-1.27	353	351	26.07.07	0.48	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.28	-0.13	11.83	20.4	613	610	20.09.07	0.63	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	-0.100	8.71	4.47	261	259	01.09.09	2.32	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.50	0.00	9.17	-1.47	353	352	24.07.07	0.48	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.82	0.045	10.39	-10.5	477	477	05.07.07	0.45	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.16	0.066	10.95	-3.03	485	482	20.10.09	2.39	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.03	-0.48	325	323	27.11.07	0.82	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.09	0.060	9.91	-7.53	410	408		0.90	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.19	0.14	7.86	-89.8	300	255	24.03.07	0.17	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.50	0.00	8.96	-0.27	306	307	21.03.08	1.10	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.12	-0.96	--	--		2.58	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.55	0.00	9.01	-0.34	304	305	20.06.08	1.35	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.02	-0.33	12.52	28.9	656	658	20.05.08	1.24	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.42	-0.13	9.32	8.61	331	331		1.56	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.32	-0.100	9.02	14.9	330	328	03.10.07	0.67	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.48	0.12	9.66	-28.6	402	402	13.07.07	0.47	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.60	0.050	9.14	-2.98	307	308		1.88	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.00	-0.040	9.30	1.94	319	321		2.16	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.63	0.010	8.85	-0.60	275	274		2.28	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.55	-0.050	8.60	9.64	299	301	21.06.07	0.41	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.33	0.035	10.97	-27.5	601	560		0.20	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.90	-0.14	11.18	17.9	540	538		0.82	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.51	-0.12	16.00	27.7	1 030	1,028	13.09.07	0.61	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.25	-0.25	13.99	21.9	802	804	12.06.08	1.30	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.10	0.0060	8.18	-0.32	199	196	16.06.10	3.01	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.98	-0.075	9.51	4.45	344	344		1.90	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.00	0.00	13.18	0.090	720	721		1.38	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.00	-0.070	13.34	17.9	773	775	21.06.07	0.41	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спред б.п.	спред б.п.						
НМЗ им.Кузьмина	99.90	0.00	11.47	0.46	580	578	16.08.07	0.54	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.04	-0.040	12.62	2.89	662	662	25.09.08	1.51	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.78	0.00	7.96	-0.80	199	201		1.32	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.18	0.00	7.49	-1.82	211	198		0.32	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.11	7.24	-7.34	123	123		1.56	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.05	0.00	11.98	-0.30	620	618		0.80	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.35	-0.100	7.37	22.3	175	177		0.43	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.65	-0.20	12.03	30.7	630	628		0.68	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.04	0.020	11.32	-6.09	578	576	07.06.07	0.37	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.02	0.035	8.30	-55.6	378	327		0.07	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.00	-0.020	10.23	1.69	427	429	14.05.08	1.24	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.62	-0.030	6.47	0.30	158	114	27.03.07	0.18	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.38	-0.025	7.71	2.35	185	184	19.02.08	1.02	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.73	-0.68	323	319	02.06.07	0.36	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.70	-0.28	13.45	24.6	749	750	12.06.08	1.31	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.56	0.010	13.81	-0.86	790	791		1.12	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.02	-0.18	8.10	12.7	212	214	18.06.08	1.34	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.94	-0.037	6.89	1.03	78	71		2.68	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.18	-0.055	5.94	5.98	21	19		0.69	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.49	-0.011	6.85	0.46	74	73		2.30	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	-0.050	6.86	2.04	75	71		2.54	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.83	-0.19	7.16	4.96	79	79		4.07	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.30	0.00	11.15	0.13	508	509		1.92	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.00	0.00	8.70	-1.23	290	288		0.85	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.03	0.53	6.95	-21.7	85	80		2.57	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.05	0.050	8.68	-5.03	269	270		1.40	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.010	10.86	-4.59	519	518	16.08.07	0.54	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.25	0.030	9.00	-1.33	289	287	16.09.09	2.35	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.10	0.51	10.01	-32.0	397	398	12.12.08	1.76	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.40	0.070	8.71	-6.17	273	275		1.36	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.20	-0.18	9.69	12.7	369	370		1.49	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.85	0.050	12.26	-4.64	635	635	01.04.08	1.11	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.11	7.16	949	951	26.06.07	0.42	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.02	0.035	13.83	-11.7	843	831	24.05.07	0.33	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	0.060	13.06	-15.1	742	742	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.08	0.14	12.67	-12.8	671	673		1.28	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.96	0.053	11.84	-16.9	644	631	24.05.07	0.33	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.02	-0.027	12.04	3.05	623	621	19.12.07	0.88	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.65	-3.54	693	643		0.12	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.05	0.00	14.31	-1.07	868	869	03.07.07	0.44	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.98	0.080	13.62	-21.0	800	802	29.06.07	0.43	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.89	0.070	13.91	-12.8	824	822	22.08.07	0.55	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.01	-1.88	485	456	25.04.07	0.26	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.45	0.00	8.32	-0.67	254	252		0.81	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.95	0.100	11.62	-33.9	626	611	17.05.07	0.32	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.22	523	520	04.12.07	0.83	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.18	-0.13	8.19	3.66	193	192		3.36	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.14	600	598	04.12.07	0.84	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.15	0.15	11.11	-15.0	522	522	13.03.08	1.06	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.22	-0.045	11.06	3.80	511	513	02.05.08	1.20	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.34	488	486	21.12.07	0.89	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.10	-4.52	392	365		0.26	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.91	0.20	708	706	15.01.08	0.94	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.33	0.030	7.84	-60.9	323	270		0.09	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.03	-0.17	11.34	311.7	689	642		0.05	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.55	12.15	-101.5	648	645	30.08.07	0.58	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.82	0.00	12.53	-0.44	667	666	26.02.08	1.01	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.55	-0.020	12.28	0.37	708	682		0.27	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.44	-0.020	12.09	2.59	649	651	15.06.07	0.40	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.44	0.39	14.64	-50.5	885	882		0.86	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.92	0.050	11.11	-6.30	530	529	18.12.07	0.88	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.60	0.00	8.91	-5.64	356	341		0.31	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.18	0.00	7.53	-15.5	241	209	24.04.07	0.24	22.04.08	12.00	300	--/--/--

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)
Нутринвестхолд-1	100.16	0.080	10.97	-23.8	539	540	12.06.07	0.38	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	99.95	-0.57	15.99	245.9	1 086	1,056		0.25	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.49	-0.030	13.69	2.28	766	766		1.63	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омега-Холдинг	104.42	0.00	11.77	-8.15	606	603		0.66	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.14	0.40	20.35	-139.8	1 506	1,486	10.05.07	0.30	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.82	0.075	9.48	-4.82	347	347		1.54	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.39	0.058	9.55	-37.7	458	418	05.04.07	0.20	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.19	0.30	522	523		1.36	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.88	0.13	11.12	-10.8	516	518	30.05.08	1.28	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.95	0.00	--	--	2 840	2,841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.05	-0.31	13.98	28.5	803	799		1.21	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.49	-0.060	13.08	9.46	734	731	23.10.07	0.71	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.05	-0.049	8.13	2.30	203	202		2.29	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.74	0.00	13.35	0.020	740	742	13.05.08	1.22	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	0.040	629	627	21.11.07	0.79	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	90.29	-0.65	27.18	137.9	2 144	2,141	24.10.07	0.73	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.50	-0.050	10.94	2.34	483	480		2.40	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.50	-0.060	11.31	9.35	555	552	08.11.07	0.76	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.95	0.00	10.30	0.26	461	458	07.09.07	0.60	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.21	0.060	9.43	-2.95	333	334	02.06.09	2.16	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.0050	12.30	0.060	641	641	13.03.08	1.06	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.05	0.00	5.80	-202.8	146	132	26.01.07	0.01	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.12	-0.0071	9.92	0.35	382	380	08.09.09	2.30	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.03	-3.10	308	308		1.22	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.67	0.00	7.03	-1.19	133	131		0.62	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.30	0.100	7.22	-4.35	111	107		2.52	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.60	0.15	8.16	-16.2	223	224		1.18	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.70	0.010	8.09	-0.42	185	183		3.25	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.050	187	186		3.91	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.08	-0.075	8.05	3.35	207	205		1.34	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.30	-0.0050	8.02	-1.54	198	197		1.74	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.10	0.00	8.22	-0.040	205	202		2.94	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	105.10	0.100	7.26	-17.1	146	144		0.85	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.50	-0.50	7.46	20.4	136	137		2.14	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.53	-0.050	8.35	0.99	203	203		3.68	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	100.95	-0.100	8.16	17.5	252	252		0.50	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.70	0.019	8.15	-2.14	214	211		1.54	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	-0.025	8.20	2.71	235	229		0.96	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	-0.010	8.08	0.66	203	198		1.81	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.91	0.013	8.16	-0.99	213	208		1.66	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.03	0.00	9.85	-4.79	411	408		0.71	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.60	-0.100	7.36	36.4	233	197		0.22	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.20	0.074	8.21	-3.87	211	209		2.34	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.29	-1.72	147	146		0.90	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.041	8.07	-1.85	196	189		2.66	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.73	0.0050	8.07	-0.74	210	210		1.35	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.83	0.0050	8.15	-0.66	214	211		1.57	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.52	-5.48	532	506		0.27	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.43	0.050	7.03	-11.1	123	121		0.88	24.12.07	13.00	500	-- / Ba3 / BB-
Коми-6	116.00	-0.050	7.13	0.20	94	89		3.04	14.10.10	13.50	700	-- / Ba3 / BB-
Коми-7	108.74	0.00	7.38	-0.35	90	91		4.89	22.11.13	10.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.27	0.020	7.47	-0.57	95	93		5.98	03.12.15	9.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.30	0.020	7.33	-5.44	144	144		1.07	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.92	-0.28	6.98	81.5	164	148		0.31	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.68	-0.020	6.99	1.70	107	105		1.14	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.90	0.020	7.50	-1.84	148	148		1.62	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	125.50	1.00	6.57	-27.8	35	32		3.18	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.90	0.00	7.41	-0.38	90	90		5.53	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.93	-0.41	122	120		0.64	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.00	7.82	-0.010	162	156		3.06	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.070	181	177		2.47	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.70	-0.20	8.84	12.4	284	284		1.52	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.01	0.025	8.50	-1.27	240	241		2.12	23.05.09	8.25	500	- / - / -

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)
МО-3	102.65	-0.050	6.30	2.47	63	61		0.55	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.63	0.00	6.52	-1.51	44	44		1.98	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.25	0.058	6.67	-3.76	57	52		2.09	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.48	-0.070	7.05	1.57	74	74		3.57	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	104.92	-0.100	6.28	5.44	31	33		1.30	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.34	-0.11	5.89	22.5	52	37		0.32	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.38	0.00	6.48	-1.48	44	45		1.77	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.20	-0.024	6.54	0.020	27	26		3.36	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.74	-0.16	6.70	2.36	19	18		5.72	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.00	6.24	-4.09	49	46		0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.44	-0.76	26	21		2.96	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	0.050	5.70	-15.7	4	2		0.54	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.48	-3.31	-148	-146		1.23	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.70	-0.12	6.71	1.48	18	18		6.20	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.34	-1.29	26	27		2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.00	-0.030	7.16	0.48	129	124		1.02	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.90	0.021	7.85	-0.90	160	157		3.28	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.84	-0.039	7.58	-0.72	181	178		0.81	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.40	-0.060	7.61	2.91	155	155		1.86	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.55	0.010	7.60	-2.20	149	149		2.22	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.080	116	115		3.22	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/--
Самар.обл.-3	101.06	-0.11	7.53	3.00	118	118		3.84	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.080	212	213		1.58	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.11	197	198		1.73	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.17	0.00	6.96	-3.46	123	120		0.70	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.42	0.075	7.57	-4.04	147	148		2.11	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.34	-2.74	357	355		0.79	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.75	0.13	7.45	-6.51	135	135		2.22	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	0.0050	8.18	-0.40	213	214		1.82	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.85	-0.100	8.18	6.56	221	223		1.29	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.63	-0.36	7.40	20.8	135	133		1.79	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.84	-3.62	-12	-10		1.27	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.88	-1.84	81	82		1.92	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.85	-0.0050	7.48	0.050	114	115		3.75	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.30	0.00	7.43	-2.73	146	148		1.30	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.25	0.11	7.13	-48.6	201	170		0.24	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.26	-0.12	7.20	3.90	110	106		2.37	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	101.99	0.056	7.76	-1.23	127	129		4.98	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.85	0.00	6.72	-1.70	74	74		1.40	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.50	0.00	7.18	-10.8	157	158		0.44	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.55	-0.45	7.33	19.9	122	124		2.11	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.00	8.00	-0.040	194	195		1.83	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.07	0.070	7.94	-2.97	181	171		2.74	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.97	0.18	12.00	-32.0	632	629	04.09.07	0.59	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.87	-0.28	504	502	22.01.08	0.94	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.50	-0.030	10.76	2.69	478	480	01.07.08	1.37	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.048	10.46	-13.4	485	487	22.06.07	0.41	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.10	0.00	11.36	-0.31	562	559	26.10.07	0.73	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.50	0.00	13.43	0.20	749	751	24.04.08	1.17	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.98	-0.0050	10.47	28.6	608	571	01.02.07	0.03	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.50	0.45	8.77	-8.05	224	224		6.07	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	-0.060	5.22	10.2	-47	-51		0.61	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.25	-0.050	10.50	19.1	546	510	12.04.07	0.22	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.36	0.00	11.61	0.37	533	531		3.40	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	0.037	11.06	-9.05	542	541	20.07.07	0.49	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.22	0.098	8.95	-176.8	443	392	15.02.07	0.07	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.60	0.053	11.00	-6.67	521	519	04.12.07	0.84	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.90	0.00	11.08	0.040	507	507	16.10.08	1.59	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.51	0.11	12.66	-21.4	701	700	01.08.07	0.50	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.05	0.050	12.47	-6.92	670	667		0.79	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.05	0.14	11.33	-211.0	680	629	16.02.07	0.07	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.90	0.12	10.04	-8.16	404	404	18.09.08	1.52	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.13	-0.22	8.82	141.3	399	353	20.03.07	0.16	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.36	0.055	9.35	-2.97	328	329	18.02.09	1.90	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Лаверна	100.29	0.019	9.97	-14.6	493	457	12.04.07	0.22	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.15	963	965	29.05.08	1.25	26.11.09	14.90	300	--/--/--
Магнит	102.26	0.18	8.13	-11.3	210	210		1.70	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.90	-0.100	14.52	8.32	857	859		1.23	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.00	-0.020	15.02	11.6	947	946	07.06.07	0.37	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	96.86	0.31	17.11	-34.3	1 127	1,124	01.02.08	0.94	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.30	-0.17	14.64	52.1	904	906	13.06.07	0.39	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.09	0.00	10.65	-0.26	483	481		0.90	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	98.99	-0.010	12.35	2.60	658	656	15.11.07	0.79	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.12	-0.025	8.01	4.93	238	239	10.07.07	0.46	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	99.00	-0.096	9.52	4.29	342	338	04.11.09	2.48	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.23	-0.0079	8.36	-0.43	222	217		2.81	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.45	-0.010	8.41	0.10	215	214		3.34	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.60	0.12	10.14	-38.1	460	458	06.06.07	0.37	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.080	285	286	21.08.08	1.46	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	97.25	0.010	12.62	0.39	666	668	29.05.08	1.28	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	99.99	-0.085	11.58	166.7	713	666	08.02.07	0.05	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.18	485	483	31.01.08	0.95	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	98.00	-0.88	18.29	300.7	1 281	1,275	29.05.07	0.35	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.88	-0.020	10.29	1.70	459	456	20.09.07	0.63	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.00	0.00	9.45	-0.010	342	343	23.10.08	1.62	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	99.85	-0.100	13.69	8.98	773	769		1.27	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	7.81	-35.0	329	278		0.07	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.85	-0.50	565	539		0.27	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.85	0.14	11.85	-21.1	609	606	07.11.07	0.75	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.02	-0.052	13.71	72.0	918	868		0.07	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	99.99	-0.010	14.22	1.50	848	846		0.71	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.16	-0.21	857	859	15.06.07	0.39	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.52	0.030	11.05	-3.59	514	514	24.04.08	1.13	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.51	-0.10	554	554	23.07.08	1.34	20.01.10	11.69	1 500	B/--/--
М-Индустрия	100.70	0.010	12.40	-0.28	611	607		3.46	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.10	-0.050	10.35	2.97	437	437		1.42	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	101.29	-0.010	10.68	0.35	458	456		2.30	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.32	0.040	13.00	-12.8	728	726		0.66	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.00	0.080	10.57	-26.4	519	505	22.05.07	0.32	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.70	0.00	10.72	1.45	512	515	14.06.07	0.39	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.18	0.090	9.81	-56.1	489	447		0.18	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.01	-0.18	13.10	95.7	814	774	03.04.07	0.20	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	100.00	0.00	12.93	-0.22	717	715	09.11.07	0.77	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.04	-0.055	14.33	12.8	871	872	03.07.07	0.44	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.03	0.030	8.68	-14.7	313	312		0.37	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.28	0.00	7.58	-0.33	154	155	02.12.08	1.75	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.52	-0.025	7.63	0.71	153	146		2.56	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.70	0.030	7.92	-1.44	181	179	08.09.09	2.38	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.70	-0.050	8.05	1.54	189	185	02.06.10	2.90	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.21	-0.100	7.97	6.16	195	195		1.61	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.00	-0.100	7.16	39.9	201	172	25.04.07	0.26	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.74	0.00	6.17	-5.49	70	63	29.05.07	0.35	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.90	0.00	5.04	-15.9	1	-35		0.22	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.20	-1.40	127	128		1.17	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.43	-0.50	179	175		0.48	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.25	-0.100	7.29	8.23	141	141	28.02.08	1.05	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	102.32	-0.075	7.26	7.35	163	164		0.45	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.90	0.020	7.71	-2.80	177	179		1.19	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.55	0.00	7.62	-0.11	161	162	18.09.08	1.55	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.78	-0.020	7.94	0.67	184	186		2.13	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.80	0.00	14.95	0.11	933	935		0.42	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.37	0.050	15.56	-7.16	985	982	02.10.07	0.66	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.14	0.035	7.95	-24.1	271	248		0.28	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.00	-0.010	7.39	-1.48	164	161		0.75	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	101.78	-0.020	7.78	0.80	185	186		1.17	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	100.90	0.00	7.80	-0.23	176	177	20.11.08	1.72	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-7	101.20	0.00	7.92	-0.20	185	186	17.03.09	1.96	13.03.12	8.40	3 000	BB-/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	-0.12	393	394		1.99	01.04.09	9.75	700	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)
ЦТК-4	114.07	-0.43	7.83	16.0	172	171		2.17	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.70	-0.14	7.76	9.40	176	176	02.09.08	1.50	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.15	0.00	6.98	-54.6	254	208		0.04	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.19	0.052	7.79	-11.4	206	204	09.10.07	0.69	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.30	-0.028	8.28	0.85	225	221		1.68	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.34	0.060	10.28	-8.48	450	448	22.11.07	0.81	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	99.80	-0.20	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.03	-1.77	23	21		0.85	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.00	0.075	6.88	-3.39	77	73		2.59	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.26	-0.059	5.99	14.0	39	41		0.39	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.95	-0.050	6.81	2.84	75	76		1.85	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.45	-0.060	7.03	1.78	76	76		3.35	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.54	-0.10	7.13	2.18	67	68		4.75	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.30	0.075	11.50	-77.2	678	628		0.12	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.00	-0.045	11.96	9.44	630	628	09.08.07	0.52	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.45	0.030	15.66	-5.59	1 034	1,016	15.05.07	0.30	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.16	0.010	9.48	-14.6	472	423	13.03.07	0.14	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.46	0.00	8.90	-2.26	328	329	02.07.07	0.44	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.85	0.00	13.89	0.12	818	815	25.09.07	0.65	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.46	-1.90	43	43		1.72	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.25	0.25	9.12	-8.14	288	282		3.22	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.06	-0.93	95	89		2.56	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.42	-0.035	7.20	0.82	109	105		2.26	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.18	121	120		4.08	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.20	0.00	7.75	0.020	134	134		4.37	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.27	-0.11	7.76	2.31	127	128		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.10	-0.0027	7.88	0.050	137	136		5.82	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.80	-0.080	7.89	1.71	140	141	15.03.14	5.02	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.53	0.40	289	287	26.07.07	0.49	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.40	-0.060	11.13	18.5	596	568	26.04.07	0.26	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.53	-1.63	190	188		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.96	-0.93	202	203		1.17	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	-0.0050	8.68	1.09	295	293	04.10.07	0.68	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.72	-0.075	10.70	22.1	510	512	17.06.07	0.39	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.82	1.03	501	499	21.12.07	0.88	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.42	0.00	12.21	-1.14	655	653	16.08.07	0.54	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.60	-0.98	50	47		2.42	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.12	31	33		2.05	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.71	182	136	22.03.07	0.16	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.35	0.12	119	90	26.04.07	0.25	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.023	5.82	-6.52	19	19	18.07.07	0.48	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.15	0.13	10.53	-17.2	476	474	20.11.07	0.80	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.18	-0.12	7.47	3.69	118	118		3.45	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	-0.045	7.39	23.3	253	208		0.17	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.76	0.058	8.69	-3.13	263	264		1.88	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.00	-0.055	8.61	7.34	284	281	14.11.07	0.79	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.92	-2.46	179	148	21.04.07	0.24	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	7.61	-4.83	229	211	13.05.07	0.30	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.19	-0.39	11.28	166.8	619	586	17.04.07	0.23	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.23	627	625		0.68	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.85	0.00	11.77	0.030	587	587	18.03.08	1.09	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.43	-0.47	8.77	27.1	272	273		1.77	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.06	-0.14	11.78	43.5	635	625	25.05.07	0.34	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.26	184	182	04.10.07	0.68	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.59	0.47	12.53	-87.6	684	682	05.09.07	0.60	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.14	-0.0050	8.80	-0.17	281	281		1.44	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.82	0.18	8.22	-33.2	254	252	30.08.07	0.59	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.88	-2.67	475	444		0.25	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.92	-0.12	10.75	14.6	495	494	06.12.07	0.85	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	0.00	13.80	4.71	866	836	26.04.07	0.25	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	4.50	-44.8	0	-50		0.06	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	2.00	-51.8	-251	-301	14.02.07	0.06	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.00	0.055	9.48	-7.18	369	367	05.12.07	0.85	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.98	0.00	8.45	-0.18	230	222		2.84	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --

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)
МосОблИпотАгенство-2	100.01	0.13	8.14	-16.6	235	232	19.12.07	0.82	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.85	0.00	9.30	0.090	333	326		1.34	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.80	0.35	6.79	-69.0	113	111		0.54	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.25	-0.15	8.10	17.8	229	228	18.12.07	0.88	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.12	-0.060	7.48	69.5	302	254	09.02.07	0.05	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.48	0.048	11.81	-3.02	579	579		1.63	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.52	-0.055	8.89	2.59	279	277		2.32	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.35	0.100	11.10	-16.8	542	540	02.09.07	0.58	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.07	-0.070	8.24	9.50	249	246		0.76	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.96	0.51	11.65	-49.1	574	574	01.04.08	1.12	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.21	-0.0090	5.83	-26.3	132	81	14.02.07	0.06	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.100	122	124		1.30	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.71	0.060	7.57	-1.86	127	127		3.48	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.25	0.15	8.62	-21.0	285	278		0.77	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.05	0.025	8.86	-4.99	321	318	16.08.07	0.49	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.80	-0.080	11.47	34.9	631	603	26.04.07	0.26	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.10	0.20	8.37	-36.6	270	268		0.56	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.71	0.010	8.69	-0.74	281	281		1.05	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.75	5.41	397	348	15.03.07	0.14	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.98	0.00	8.30	0.34	263	261	15.08.07	0.54	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.82	0.050	8.83	-4.62	292	293	25.03.08	1.11	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.35	-0.030	8.30	7.42	346	300	22.03.07	0.16	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	100.03	0.13	11.13	-21.5	541	538	05.10.07	0.68	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.39	4.95	542	502		0.20	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.20	-0.100	9.80	26.2	420	423	15.06.07	0.39	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.50	0.25	9.57	-12.7	347	348		2.15	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	99.92	0.065	10.32	-1.86	398	396		3.79	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	100.02	-0.027	10.03	9.85	483	457	30.04.07	0.27	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.90	0.00	12.45	-0.090	668	665	14.11.07	0.78	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.040	380	378		0.78	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.64	-0.12	18.31	75.4	1 336	1,295	03.04.07	0.20	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.14	-0.040	10.41	8.60	478	479	05.07.07	0.45	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.35	306	307		0.43	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	2.94	-172.5	-151	-197	07.02.07	0.04	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	99.97	-0.078	10.41	10.7	464	462	20.11.07	0.79	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.12	-0.025	10.49	7.09	506	496	27.05.07	0.34	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.060	143	140		2.44	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРИР-2	100.10	0.100	11.20	-25.1	558	558	05.07.07	0.44	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.00	0.00	13.29	1.57	754	752	24.10.07	0.73	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.010	192	190		0.62	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.87	0.15	9.05	-49.1	371	355	15.05.07	0.31	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.90	0.050	9.15	-29.2	430	384	22.03.07	0.16	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	99.71	0.042	10.53	-2.87	451	451	15.10.08	1.61	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	99.93	-0.040	2.98	-0.68	-313	-317		2.59	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.13	-0.39	545	542		0.58	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	99.96	0.00	11.54	4.15	698	645	20.02.07	0.08	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.35	0.050	7.94	-101.7	337	285	20.02.07	0.08	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.77	1.61	400	397		0.79	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.020	280	282		1.33	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.34	0.010	8.88	-0.29	260	259		3.43	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.20	-0.090	12.16	22.3	656	658	19.06.07	0.40	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.12	0.00	7.85	-0.93	237	222		0.35	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.15	0.00	8.03	-0.71	195	196	30.03.09	1.97	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.06	-2.12	493	463		0.25	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.88	0.00	9.14	-1.72	324	324		1.09	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.14	-0.0080	9.26	0.89	350	348	31.10.07	0.75	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.06	-0.075	8.10	2.50	199	196		2.48	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.85	0.100	7.90	-4.19	180	176	05.11.09	2.53	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.80	0.00	11.26	0.37	554	551	02.10.07	0.67	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--		--	21.01.11	10.00	500	--/--/--
Энергетика												
Башкирэн-2	100.16	0.0037	7.58	-21.7	300	247		0.08	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	99.96	0.050	8.58	-2.71	250	252	19.03.09	1.99	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.01	-0.088	7.43	2.23	108	109		3.81	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	99.99	-0.010	10.99	0.52	488	487		2.26	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--

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)
Мосэнерго	100.19	-0.010	7.59	0.42	149	146	15.09.09	2.39	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.62	-0.13	7.64	3.28	125	124	23.02.12	4.19	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.65	0.11	8.03	-2.85	168	168		3.84	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.60	-0.23	7.81	10.0	170	167	01.10.09	2.44	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.32	0.00	7.30	-23.4	265	213		0.10	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.75	0.11	8.15	-11.9	226	226		1.07	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.18	0.075	6.37	-11.1	56	55		0.88	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.45	-0.050	7.22	1.40	103	100		3.04	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.20	-0.098	7.10	5.72	105	106		1.79	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.33	-0.058	7.34	1.51	98	98		3.99	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
<i>Другие</i>												
АЦБК-Инв-3	100.60	0.12	9.41	-19.1	367	365	18.10.07	0.72	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.19	0.023	10.59	-26.0	583	533		0.14	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.03	0.010	11.69	-3.23	608	610	21.06.07	0.41	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	22.16	24.2	1 672	1,663	25.05.07	0.34	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.44	0.44	10.41	-69.2	469	467	04.10.07	0.68	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.98	-0.025	11.81	3.57	606	604	25.10.07	0.73	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	0.16	-311	-342		0.24	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.15	0.20	8.41	-47.9	277	277	19.07.07	0.49	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.66	0.057	8.75	-23.3	334	323	23.05.07	0.33	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.85	0.00	8.77	0.080	286	287	28.03.08	1.12	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.76	0.0050	13.11	-0.010	727	725		0.94	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	0.00	11.30	1.21	563	561	21.08.07	0.55	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.47	-0.030	10.99	3.25	508	509	01.04.08	1.12	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.74	0.015	8.79	-3.30	305	303	17.10.07	0.71	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.15	0.030	12.22	-4.91	648	646	16.10.07	0.70	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.85	-0.050	11.83	4.64	589	591	23.04.08	1.17	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.04	0.00	491.15	37 051.9	48 683	48,685	24.01.07	0.00	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.80	-0.025	8.72	1.85	272	272	11.09.08	1.52	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.16	5.45	732	686	22.03.07	0.16	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.55	-0.035	13.04	7.38	736	734		0.60	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	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.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.40	0.00	--	--	0.74	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.10	0.00	4.12	-0.31	2.55	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.84	0.15	5.19	-2.20	5.80	-50	-46	42	0.00	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.53	0.17	5.46	-4.84	3.99	-13	-6.36	68	0.00	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.86	0.0093	5.81	-1.34	0.78	37	36	68	0.00	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.86	-0.027	5.42	3.37	0.42	--	--	27	26	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.34	0.020	5.46	-1.63	1.56	--	--	49	0.00	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.74	0.043	5.75	-0.48	7.60	--	--	99	0.00	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.04	-0.021	6.04	0.080	10.65	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.36	0.13	5.76	-1.52	7.28	--	--	100	0.00	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.75	-0.0081	5.86	0.22	1.22	41	41	82	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.13	0.14	6.38	-2.18	5.87	70	73	162	0.00	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.92	-0.0063	6.94	0.20	1.26	149	149	191	0.00	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.81	0.030	6.42	-1.69	2.17	92	95	154	0.00	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.93	0.047	6.55	-1.78	2.68	103	107	173	0.00	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.00	0.070	6.63	-1.78	3.96	104	109	184	0.00	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.74	0.15	7.39	-2.19	6.68	165	167	262	0.00	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.84	-0.0078	5.64	-0.43	0.25	22	19	53	53	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.60	0.037	5.48	-1.80	2.41	-3	-0.11	62	0.00	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.29	0.00	4.62	-0.22	3.28	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.83	0.094	5.90	-1.80	4.73	28	32	113	0.00	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.54	0.39	5.76	-14.5	2.85	24	25	94	0.00	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.70	0.12	5.75	-4.85	2.49	24	24	90	0.00	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.98	0.20	5.94	-4.82	3.92	36	31	116	0.00	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.83	0.31	6.44	-1.99	12.32	33	75	163	0.00	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.36	0.00	4.03	-37.2	0.05	-137	-141	-90	-91	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.10	-0.016	5.80	0.17	1.83	32	34	88	0.00	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.74	0.032	6.62	-1.70	2.18	112	115	174	0.00	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.75	0.14	7.81	-2.19	6.35	210	212	304	0.00	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.66	0.044	6.58	-1.79	2.61	106	110	175	0.00	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.03	-0.0061	6.73	0.20	1.63	127	127	177	0.00	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.57	-0.010	6.07	0.100	0.95	63	62	98	0.00	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.61	0.056	6.64	-1.76	3.22	110	114	183	0.00	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.99	0.075	6.81	-1.81	4.09	121	126	202	0.00	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.04	0.14	8.33	-2.19	6.39	262	264	356	0.00	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.52	0.042	6.09	-1.80	2.44	58	61	124	0.00	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.67	-0.0080	6.70	0.18	1.89	122	124	179	0.00	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.45	0.12	7.70	-2.18	5.39	204	208	293	0.00	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.46	-0.011	6.37	0.14	1.15	93	92	132	0.00	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.22	0.060	7.35	-1.76	3.34	179	184	254	0.00	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.63	-0.0042	7.54	0.17	1.92	206	208	263	0.00	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.90	0.041	6.87	-1.78	2.39	137	140	202	0.00	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.70	-0.014	6.06	0.20	0.76	62	61	93	0.00	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.80	0.068	6.15	-1.77	3.94	56	62	136	0.00	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.53	0.16	6.70	-2.23	7.02	95	98	194	0.00	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.10	0.00	4.92	-19.0	0.04	-49	-53	-1	-1.96	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.06	-0.0046	6.95	0.24	1.38	150	150	194	0.00	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	101.03	0.043	7.44	-1.81	2.44	193	196	259	0.00	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.45	0.00	8.18	-0.0000040	3.34	262	267	337	0.00	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.90	0.040	5.98	-1.76	2.41	48	51	113	0.00	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.39	0.058	6.07	-1.78	3.38	52	57	127	0.00	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.20	0.093	6.32	-1.78	5.12	67	72	155	0.00	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.62	0.00	6.42	-0.0000080	3.37	86	91	161	0.00	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.05	-0.0064	5.70	0.17	1.78	23	24	77	0.00	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.85	0.072	5.81	-1.76	4.00	22	28	103	0.00	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	101.93	0.00	5.61	-0.0000030	2.72	9	13	79	0.00	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.14	0.00	4.71	0.0000030	3.66	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.20	0.27	6.09	-1.99	13.73	-10	43	126	0.00	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.34	-0.0067	5.82	0.15	1.66	36	37	87	0.00	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.81	0.066	6.43	-1.77	3.78	85	90	163	0.00	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.48	0.14	6.43	-2.19	6.62	70	73	166	0.00	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.37	-0.0095	5.70	0.22	0.43	28	26	54	54	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.09	-0.0036	7.57	0.14	1.04	213	212	250	0.00	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.54	-0.0029	6.83	0.12	0.85	140	138	172	0.00	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.46	0.00	5.80	-5.55	0.15	40	36	78	78	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.13	0.00	6.32	-15.0	0.05	92	88	139	138	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.19	0.00	3.88	-32.6	0.04	-152	-156	-105	-106	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.99	0.034	7.99	-1.72	1.99	251	253	309	0.00	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.11	0.00	7.83	-0.050	3.17	228	232	302	0.00	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	-0.0047	5.97	0.15	1.41	52	52	97	0.00	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.28	0.00	6.11	0.0000010	3.28	56	61	130	0.00	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.20	-0.0017	8.48	0.14	1.65	302	302	353	0.00	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.62	-0.0047	6.21	0.26	0.46	79	77	104	104	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.23	0.040	6.72	-3.43	1.37	127	126	171	0.00	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.25	0.059	5.92	-1.76	3.42	36	41	111	0.00	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.86	0.094	6.04	-1.82	5.16	39	45	127	0.00	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.15	0.00	6.18	-0.0000030	3.98	59	64	139	0.00	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BB

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%)	110.07	0.068	9.40	-1.77	3.89	381	386	461	0.00	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.78	-0.0042	8.03	0.17	1.37	258	258	302	0.00	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.21	-0.0039	7.87	0.060	0.96	243	242	278	0.00	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.00	-0.56	8.48	48.0	1.18	303	303	343	0.00	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.35	5.15	0.43	1 193	1 191	1 219	1 219	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.35	0.85	0.21	494	490	528	527	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.64	452	452	502	0.00	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.17	1.08	276	276	314	0.00	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.20	0.00	7.15	-0.13	2.02	166	168	225	0.00	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.00	0.35	9.21	-0.0055	0.64	379	377	406	0.00	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.43	-0.42	0.47	301	299	326	326	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.03	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	24.73	26.5	0.16	1 932	1 929	1 970	1 969	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.08	0.16	0.83	565	564	597	0.00	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.00	0.25	9.09	-33.4	0.77	366	365	397	0.00	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.95	-2.55	0.21	154	151	188	187	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.070	1.25	287	287	328	0.00	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.18	256	259	318	0.00	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.26	0.40	0.49	583	581	608	0.00	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.74	0.62	0.68	331	330	360	0.00	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.00	0.00	7.99	-0.090	1.63	252	253	303	0.00	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.12	-0.000039	0.77	469	468	500	0.00	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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
24.01.2007	Аукционное доразмещение ОФЗ 46020	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25057	753.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	623.5
	Выплата купона по облигациям ЦУН ЛенСпецСМУ-2	87.4
	Выплата купона по облигациям ТД Спартак-Казань-1	35.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская область-4	21.0
	Выплата купона по облигациям Московский Кредитный банк-1	13.1
25.01.2007	Выплата купона по облигациям РЖД-5	332.6
	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	231.9
	Выплата купона по облигациям Северсталь-авто-1	84.1
	Выплата купона по облигациям Мотовилихинские заводы-1	74.8
	Выплата купона по облигациям АК БАРС Банк-2	61.7
	Выплата купона по облигациям Уралвнешторгбанк-1	38.3
	Выплата купона по облигациям Банк Союз-1	23.1
	Выплата купона по облигациям МЛК-Финанс	16.5
	Выплата купона по облигациям ЕБРР-2	--
	Уплата акцизов и НДС	--
26.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-40	126.0
	Выплата купона по облигациям ЭФКО-2	78.5
	Выплата купона по облигациям Уральская химическая компания-2	12.5
27.01.2007	Выплата купона по облигациям Банк Ренессанс Капитал 07 (CLN)	185.3
28.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-47	252.1
29.01.2007	Уплата налога на прибыль организаций	--

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	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	5.86%	6.00%	5.57%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.60%	0.39
2 года	6.06%	6.16%	6.04%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.95%	1.21
3 года	6.19%	6.24%	6.32%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.10%	2.11
4 года	6.31%	6.32%	6.47%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.11%	2.68
5 лет	6.43%	6.40%	6.59%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.31%	3.52
6 лет	6.51%	6.47%	6.68%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.49%	4.99
7 лет	6.56%	6.51%	6.75%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.54%	6.55
8 лет	6.59%	6.54%	6.80%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.57%	8.60
9 лет	6.60%	6.56%	6.83%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.84%	12.6
10 лет	6.59%	6.57%	6.86%				
11 лет	6.59%	6.57%	6.88%				
12 лет	6.59%	6.56%	6.90%				
13 лет	6.59%	6.56%	6.92%				
14 лет	6.62%	6.56%	6.95%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.19%	6.14%	5.66%	Мос-29	05.06.2008	6.28%	1.30
2 года	6.40%	6.38%	6.27%	Мос-36	16.12.2008	6.48%	1.77
3 года	6.49%	6.47%	6.67%	Мос-47	28.04.2009	6.34%	2.02
4 года	6.57%	6.56%	6.90%	Мос-38	26.12.2010	6.54%	3.36
5 лет	6.63%	6.64%	7.02%	Мос-39	21.07.2014	6.70%	5.72
6 лет	6.68%	6.67%	7.09%	Мос-44	24.06.2015	6.71%	6.20
7 лет	6.72%	6.71%	7.15%				
8 лет	6.74%	6.76%	7.26%				

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.