

26 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

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внутреннего рынка

Несмотря на налоговые выплаты, инвестиционная активность на рублевом рынке облигаций в четверг была довольно высокой. Однако отдельные инвесторы решили воспользоваться наличием привлекательных предложений на покупку для сокращения позиций в ряде выпусков первого эшелона. В результате по итогам дня было отмечено снижение котировок в среднем на 0.1 п. п. Аукцион по продаже ОБР-3 Банка России на фоне налоговых платежей прошел менее успешно по сравнению с предыдущими размещениями. Несмотря на более привлекательную доходность облигаций (5.12% против 5.05% на предыдущей неделе), Банку России удалось стерилизовать только 4.4 млрд руб. (25.8 млрд недель ранее).

Облигации Газпром-8, которые в среду торговались на уровне 99.95, к вечеру четверга подешевели до 99.80 и вновь предлагают премию к выпускам РЖД. После успешного аукциона по размещению 30-летних ОФЗ инвесторы продолжили фиксировать прибыль в этом выпуске, что способствовало снижению его котировок до 101.80. В целом активность в сегменте государственных облигаций в четверг оставалась низкой. Из долговых обязательств эмитентов с высоким кредитным качеством самым привлекательным мы по-прежнему считаем недавно вышедший на вторичные торги выпуск КМБ-Банк-2 (рейтинг Baa2). В четверг продавцы предлагали этот инструмент по 100.50 (доходность 7.65%, спрэд к ОФЗ 159 б. п.), но покупателей по такой цене пока не находится.

Динамику существенно хуже рынка вчера продемонстрировал выпуск Русснефть-1, котировки которого по итогам дня снизились почти на 0.5 п. п. (98.50, спрэд к ОФЗ 433 б. п.) Реализовать большой объем этих бумаг достаточно сложно, поэтому любая крупная продажа способствует значительному снижению котировок. На фоне последних негативных новостей об эмитенте довольно много участников рынка хотят закрыть свои позиции в этом выпуске, в связи с чем вероятно дальнейшее расширение спрэдов.

Интерес на покупку в четверг наблюдался в сегменте банковских облигаций. В частности, продолжились покупки выпуска ХКФ Банк-4, котировки которого достигли 100.60 (спрэд к ОФЗ 388 б. п.). Триггером для покупок этих облигаций послужило включение выпусков ХКФ Банк-2 и ХКФ Банк-3 в котировальный лист ММВБ первого уровня. Кроме того, ХКФ Банк-4 сохраняет свою привлекательность относительно валютных облигаций этого эмитента. В частности, премия выпуска ХКФ Банк-4 к еврооблигациям ХКФ Банк 08 (доходность 8.625%) составляет около 190 б. п. С этой же точки зрения интересно выглядит выпуск РСХБ-2, который торгуется с премией к валютным обязательствам РСХБ 10 на уровне 160 б. п. Для сравнения, рублевые выпуски Газпрома торгуются с премией к его еврооблигациям в размере 100 б. п. Из других банковских облигаций вчера пользовались спросом Сибкадембанк-3 и Сибкадембанк-5.

Сегодня мы не ожидаем существенного изменения тенденций на рублевом рынке облигаций. Скорее всего, облигации первого эшелона, больше всего подверженные рискам ухудшения внешней конъюнктуры, будут по-прежнему демонстрировать динамику немного хуже рынка, тогда как в сегменте облигаций второго-третьего эшелонов продолжатся выборочные покупки недооцененных выпусков.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Спрэды рублевых обязательств к еврооблигациям



Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций развивающихся рынков в ходе торгов в четверг снизились на фоне понижательной динамики котировок американских казначейских обязательств. Совокупный доход основного индекса развивающегося рынка EMBI+ по итогам дня уменьшился на 0.45 п. п., хотя спрэд индекса к КО США вновь сократился на 2 б. п.

Опубликованная в четверг экономическая статистика не должна была вызвать продажи. Показатель продаж домов на вторичном рынке уменьшился в декабре на 0.8%, что оказалось несколько ниже прогнозного уровня. Основным фактором, способствующим продажам казначейских обязательств, являются аукционы двух- и пятилетних КО США, которые проходят на этой неделе. Результаты аукциона пятилетних КО США, состоявшегося в четверг, оказались не слишком впечатляющими. Спрос превысил предложение в 2.21 раза, снизившись по сравнению с предыдущим размещением (тогда отношение спроса к объему предложения составило 2.58 раза). Основными покупателями на аукционе были первичные дилеры, которые приобрели почти 77% эмиссии, тогда как интерес со стороны иностранных центральных банков был слабым.

Котировки индикативного выпуска Бразилия 40 по итогам дня снизились более чем на 0.5 п. п., закрывшись на уровне 131.875. Котировки самого ликвидного российского выпуска Россия 30 в течение дня держались на уровне 112, но к концу торговой сессии все же снизились до 111.625. Спрэд выпуска к КО США во время торгов опускался до новых исторических минимумов в 93 б. п. Из других суверенных обязательств были отмечены продажи в выпусках Россия 18 и Россия 28. Рынок корпоративных облигаций по-прежнему в неплохой форме; возможно, он просто не успел отреагировать на ослабление котировок суверенных еврооблигаций. Несмотря на продажи в некоторых выпусках с длинной дюрацией (ВымпелКом 16 – 105.75, Банк Москвы 15 – 103.125), котировки большинства облигаций по итогам дня не изменились. В течение дня наблюдались покупки облигаций с короткой дюрацией (АК БАРС 08 – 100.125).

Хотя крупных продаж еврооблигаций не происходит, напряжение на рынке, связанное с неопределенностью дальнейшей динамики КО США, сохраняется. Сегодня публикуются декабрьские данные по динамике заказов на товары длительного пользования, которые могут стать подтверждением того, что темпы роста американской экономики восстанавливаются, и оказать дополнительное давление на котировки КО США. До появления результатов заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США, назначенного на 31 января, мы не рекомендуем инвесторам увеличивать дюрацию своих портфелей и советуем осуществлять инвестиционные стратегии преимущественно на коротком и среднем участке кривой доходности. В сегменте корпоративных еврооблигаций мы рекомендуем обратить внимание на выпуски СУЭК 08, Система 11, Проф-Медиа 08. Среди банковских облигаций сохраняют потенциал роста Абсолют Банк 09, Ренессанс Капитал 09, Промсвязьбанк 12 и Альфа-Банк Украина 09.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
25 января	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	21 января	16:30	310	325	289**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	14 января	16:30	2.480	2.484	2.523**
	Индекс востребованности временной рабочей силы	декабрь	18:00	31	33	29**
	Объем продаж домов на вторичном рынке, млн	декабрь	18:00	6.25	6.22	6.27**
	Объем продаж домов на вторичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	-0.5%	-0.8%	0.5**
26 января	Изменение объема заказов товаров длительного пользования	декабрь	16:30	3.0%	-	1.6**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	декабрь	16:30	0.5%	-	-1.1%
	Объем продаж домов на первичном рынке	декабрь	18:00	1.052	-	1.047
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.5%	-	3.4%

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	405.5	-0.58	-0.59	-0.44	166.0	-2.00
Аргентина	131.3	2.31	0.030	3.34	186.0	-4.00
Бразилия	580.2	-0.37	-0.33	0.00	184.0	-1.00
Болгария	635.4	-0.79	-0.48	-0.15	59.0	-2.00
Мексика	347.1	-0.90	-0.27	-0.59	97.0	0.00
Россия	445.5	-0.70	-0.22	-0.83	94.0	-4.00
ЮАР	143.5	-0.070	0.040	0.60	66.0	-5.00
Турция	259.7	0.100	-0.12	0.42	197.0	-1.00
Украина	219.2	0.100	0.080	0.39	117.0	-5.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

На первый взгляд, уровень ликвидности в финансовой системе остается высоким. В частности, аукцион РЕПО Банка России не состоялся в связи с отсутствием спроса на рефинансирование со стороны банков. Депозитные аукционы, напротив, привлекли новые средства кредитных организаций, хотя точный объем торгов, как обычно, не раскрывается. Межбанковские ставки overnight также остаются довольно низкими. Тем не менее, уже проявляются некоторые (хотя и довольно слабые) признаки снижения объема ликвидности, традиционного для конца месяца. В частности, ставки однодневного РЕПО под залог ОФЗ выросли до уровня чуть более 4%, что почти вдвое превышает ставки начала недели. По нашему мнению, сегодня и на следующей неделе в финансовой системе, вероятно, будет наблюдаться дефицит ликвидности, а Банк России вновь начнет предоставлять рефинансирование через операции РЕПО по ставке около 6.1-6.2%.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
25 января	Германия	Индекс уверенности потребителей по данным GfK	февраль	10:10	8.4	4.8	8.5**
	Франция	Индекс делового оптимизма	январь	10:45	106	106	106
	ЕС	Счет текущих операций, EUR млрд	ноябрь	12:00	1.0	-2	1.8**
	Германия	Индекс настроения в деловых кругах по данным IFO	январь	12:00	109	107.9	108.7
	Италия	Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	12:00	0.1%	0.3%	-0.1%
	ЕС	Счет текущих операций, EUR млрд (без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	0.8	1.7	1.5**
	Германия	Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным IFO	январь	12:00	115.4	112.8	115.3
	Италия	Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	12:00	0.8%	1.7%	0.4%
	Германия	Индекс деловых ожиданий по данным IFO	январь	12:00	103.0	103.2	102.5
26 января	Германия	Индекс цен на импорт (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	2.4%	-	2.8%
		Индекс цен на импорт (рост к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	-0.1%	-	-0.4%
	ЕС	Денежный агрегат M3 (изменение к аналогичному периоду 2005 г. с учетом сезонных колебаний)	декабрь	12:00	9.2%	-	9.3%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

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	103.27	103.52	2.40	10.2	1.51	6.40
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.81	106.06	3.29	12.6	2.43	9.31
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.60	105.10	7.37	15.4	4.78	10.0
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.15	108.65	3.76	9.60	3.38	8.64
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.00	105.75	2.52	9.77	2.29	8.86
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.50	103.40	0.43	1.99	1.51	6.97
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.05	5.29	10.0	5.26	9.94
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	100.22	112.60	0.49	1.57	2.25	7.20
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.19	6.04	5.26	9.94
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.50	100.65	4.14	7.83	5.26	9.94
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.81	101.05	5.06	8.80	5.72	9.94
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.20	100.28	4.61	8.71	5.26	9.94
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.24	1.84	6.20	2.07	7.00
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.86	102.04	2.20	8.53	1.75	6.81
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.20	101.40	2.04	7.91	1.75	6.81

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

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.	389.1	423.8	-34.7 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	265.9	299.9	-34.0 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	124.1	183.8	-59.7 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	18.3	71.2	-52.9 ↓
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) *	3.0/4.0	2.0/3.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.91	3.90	0.0085 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.17	5.14	0.030 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.36	5.35	0.010 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.44	5.47	-0.030 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	0.00 --
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.12	5.05	0.070 ↑
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	1.2934	1.2965	-0.0031 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4099	34.4555	-0.046 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5018	26.4879	0.014 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	818.4300	887.7240	-69.3 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,859.5660	1,642.5740	217.0 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.12 / 5.27	5.16 / 5.31	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.8	10.3	1.50 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.36	2.91	-1.55 ↓

* Данные за последний торговый день.

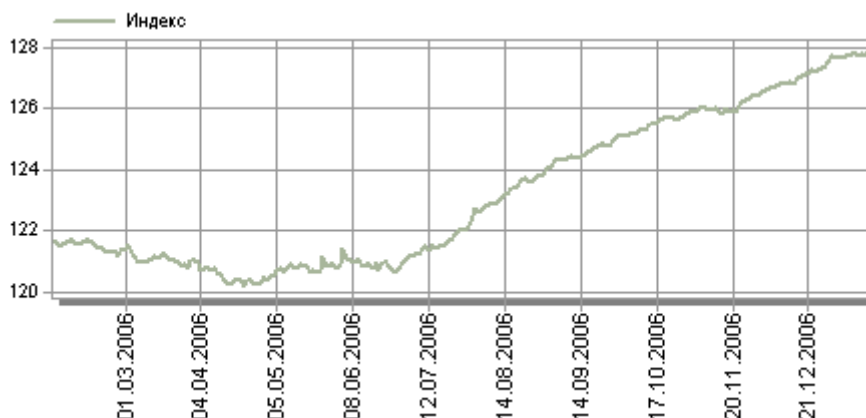
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 25.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

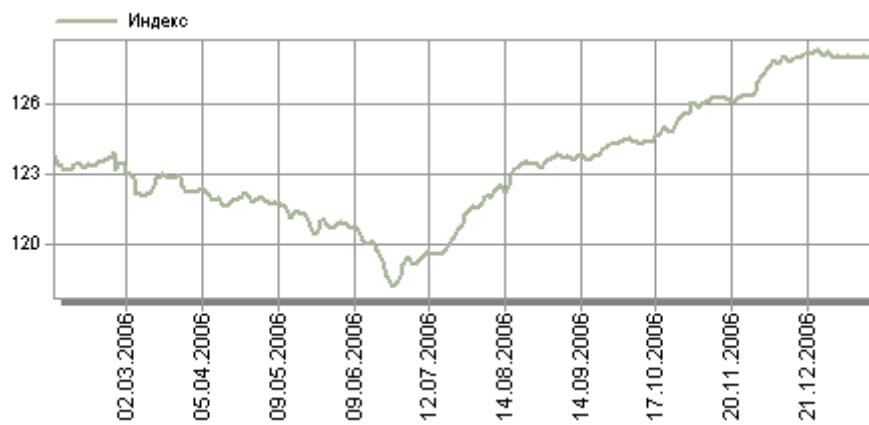
Сырьевые товары

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	54.2	-2.39	5.26	-12.3	-8.90	-9.80
URALS	USD/брл	50.1	-2.53	6.91	-12.5	-12.4	-10.4
WTI	USD/брл	53.6	-1.99	6.24	-13.3	-9.30	-12.2
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 907.0	-0.31	4.08	2.80	5.00	2.70
Золото	USD/унц.	645.8	-0.47	1.71	3.40	8.40	1.60
Никель	USD/т	38 150.0	1.87	7.77	14.1	20.7	14.5
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.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.81	0.019	6.13	-0.87	--	--		2.72	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.55	-0.10	5.98	8.86	--	--		1.21	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.75	-0.0097	6.32	0.29	--	--		3.57	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.64	-0.010	6.10	0.52	--	--		2.11	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.73	-0.020	6.48	0.45	--	--		4.98	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.12	-4.31	--	--		0.48	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.25	-3.73	--	--		0.51	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.20	0.00	5.57	-0.55	--	--		0.38	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	0.00	5.99	-0.19	--	--		1.98	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.56	0.020	5.90	-3.78	--	--		0.84	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.85	-0.0034	6.25	-0.070	--	--		3.90	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.46	-0.12	6.18	4.01	--	--		2.65	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.02	0.11	--	--		15.11	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.92	-0.074	6.47	1.24	--	--		5.27	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.97	-0.050	6.56	0.69	--	--		6.54	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.14	-0.096	6.59	1.00	--	--		8.59	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.87	0.14	6.87	-1.11	--	--		12.54	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.10	-0.015	7.41	18.6	293	245	14.02.07	0.06	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.13	-0.020	7.59	4.89	200	199	26.06.07	0.42	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.25	0.00	14.27	0.36	852	849	31.10.07	0.73	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.040	406	410		1.29	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.70	0.070	11.72	-11.1	600	597	10.10.07	0.68	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.34	-0.021	8.30	2.17	242	242	12.02.08	0.99	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.05	-0.15	10.08	12.8	409	413	27.05.08	1.27	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.90	-0.15	10.79	14.0	483	486		1.16	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.07	0.036	10.23	-29.5	549	500		0.13	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.24	-0.23	13.56	19.6	757	760		1.30	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.61	-0.11	7.73	3.48	151	148		3.12	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.00	0.025	8.61	-1.70	259	260	19.09.08	1.53	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.70	-0.045	10.68	11.3	507	506	10.07.07	0.46	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.06	-0.025	12.72	4.43	703	699	16.09.07	0.61	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.75	0.00	8.47	-1.53	295	291	06.06.07	0.36	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.60	0.00	8.49	-0.17	258	259	11.03.08	1.06	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.52	0.020	9.11	-4.73	348	345	26.07.07	0.50	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.40	0.20	11.61	-34.3	592	588	20.09.07	0.62	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.78	0.18	8.63	-7.98	252	250	01.09.09	2.31	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.25	0.00	9.71	-0.34	408	406	24.07.07	0.49	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.90	0.15	10.20	-38.2	459	458	05.07.07	0.44	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.24	0.024	10.91	-1.12	480	477	20.10.09	2.38	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.02	-0.25	324	321	27.11.07	0.82	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.28	0.11	9.68	-13.4	386	384		0.89	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.01	0.0017	9.01	-1.07	417	371	24.03.07	0.16	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.25	0.050	9.20	-4.85	328	329	21.03.08	1.09	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	-0.13	8.16	4.84	203	198		2.72	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.68	-0.0050	8.90	0.22	290	293	20.06.08	1.34	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.15	-0.100	12.40	8.77	642	646	20.05.08	1.23	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.43	-0.091	9.31	6.13	328	329		1.55	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.45	0.025	8.81	-4.27	310	306	03.10.07	0.67	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.57	0.21	9.42	-49.3	380	379	13.07.07	0.46	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.57	0.034	9.15	-1.98	308	308		1.87	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	0.00	9.25	-0.020	314	315		2.15	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.70	0.050	8.82	-2.45	270	270		2.27	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.64	-0.058	8.33	14.3	274	274	21.06.07	0.40	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.35	0.0058	10.75	-6.21	582	540		0.19	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.76	-0.13	11.38	16.9	560	557		0.81	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.55	0.00	15.98	1.93	1 030	1,026	13.09.07	0.61	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.40	0.30	13.86	-26.2	787	790	12.06.08	1.29	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.10	0.023	8.18	-0.85	198	195	16.06.10	3.00	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.92	-0.13	9.54	7.14	346	346		1.89	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	98.50	0.00	13.59	0.050	759	762		1.37	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.51	-0.25	14.71	70.4	912	912	21.06.07	0.40	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	99.95	0.00	11.37	0.19	573	569	16.08.07	0.53	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	0.00	12.65	-0.010	663	663	25.09.08	1.50	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.75	-0.075	7.98	5.69	198	201		1.32	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.00	7.26	-0.83	190	175		0.32	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.00	7.24	0.050	121	122		1.56	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.00	-0.100	12.04	13.7	627	624		0.80	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.55	0.050	6.85	-13.4	126	125		0.42	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.61	-0.16	12.08	25.8	636	633		0.67	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.85	-0.20	11.90	61.4	639	634	07.06.07	0.36	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.08	-0.065	7.13	106.4	264	215		0.06	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.10	0.0017	10.14	-0.17	415	419	14.05.08	1.23	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.58	0.015	6.57	-15.0	171	126	27.03.07	0.17	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.45	0.0096	7.64	-1.13	175	175	19.02.08	1.01	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.73	-0.23	325	318	02.06.07	0.35	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.32	-0.17	13.79	14.7	780	783	12.06.08	1.30	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.53	-0.060	13.84	6.28	791	793		1.11	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.20	0.056	7.95	-4.74	195	198	18.06.08	1.33	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.00	0.00054	6.86	-0.13	73	67		2.67	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.10	-0.070	6.03	9.77	31	27		0.69	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.60	0.0050	6.80	-0.24	68	67		2.29	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	0.019	6.86	-0.81	73	70		2.53	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.81	-0.17	7.17	4.55	79	79		4.06	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.53	-0.066	11.02	3.74	495	495		1.91	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.90	-0.15	8.81	18.4	301	299		0.84	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.01	-0.040	6.96	1.58	84	80		2.57	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.25	0.100	8.51	-7.99	251	252		1.39	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.92	-0.050	10.99	9.10	534	531	16.08.07	0.53	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.29	-0.012	8.98	0.51	287	284	16.09.09	2.34	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	98.57	-0.61	10.35	38.4	429	430	12.12.08	1.75	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.50	0.023	8.62	-2.03	262	265		1.35	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.90	--	12.42	--	643	646	12.06.08	1.30	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.50	0.00	9.48	-0.12	346	347		1.48	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.90	0.00	12.21	0.070	628	630	01.04.08	1.10	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.18	2.34	959	958	26.06.07	0.42	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.15	0.050	13.39	-17.5	802	788	24.05.07	0.32	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.22	-0.029	13.12	6.35	750	747	20.07.07	0.47	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.80	0.00	12.91	-0.20	692	695		1.27	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.81	-0.10	12.37	36.1	700	686	24.05.07	0.32	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.20	0.29	11.81	-36.9	599	598	19.12.07	0.87	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.61	-1.37	692	641		0.12	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.05	0.00	14.30	-0.27	869	868	03.07.07	0.44	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.10	0.20	13.30	-53.3	770	769	29.06.07	0.42	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.75	0.25	14.20	-49.7	854	851	22.08.07	0.54	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	9.99	-0.52	486	456	25.04.07	0.25	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.00	7.98	-0.33	220	218		0.80	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.20	0.19	10.73	-65.8	540	523	17.05.07	0.31	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.12	522	519	04.12.07	0.82	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.25	-0.044	8.17	1.28	190	189		3.35	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.13	599	597	04.12.07	0.83	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.15	0.00	11.11	-0.090	521	521	13.03.08	1.06	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.28	0.025	11.01	-2.31	504	507	02.05.08	1.19	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.11	487	486	21.12.07	0.88	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.06	-1.77	391	361		0.25	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.72	-0.18	12.88	21.2	704	703	15.01.08	0.93	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.24	-0.040	8.58	38.5	400	348		0.08	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	99.97	-0.030	12.87	83.0	844	802		0.04	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.28	0.035	13.14	-6.08	748	744	30.08.07	0.57	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.86	-0.012	12.49	1.16	661	660	26.02.08	1.00	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.61	0.060	11.95	-27.6	678	650		0.26	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.45	0.010	12.03	-3.75	645	646	15.06.07	0.39	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.10	-0.20	15.11	27.4	931	928		0.85	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.90	0.00	11.14	-0.100	532	530	18.12.07	0.87	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.00	-0.12	10.95	42.1	563	545		0.30	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	100.00	-0.050	8.13	16.8	301	270	24.04.07	0.24	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.03	-0.11	11.33	32.8	578	577	12.06.07	0.37	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.47	0.050	13.60	-24.8	849	817		0.24	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.43	0.060	13.73	-3.89	769	769		1.62	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	102.85	2.00	14.28	-344.0	857	853		0.66	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.39	0.14	19.52	-51.3	1 425	1 403	10.05.07	0.29	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.85	0.050	9.47	-3.35	344	345		1.53	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.37	0.17	9.56	-95.9	461	420	05.04.07	0.19	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.20	0.070	520	522		1.35	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.50	0.00	11.45	0.010	546	549	30.05.08	1.27	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.80	-0.15	--	--	2 840	2 841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	98.95	-0.14	14.08	13.0	810	808		1.20	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.82	-0.030	12.58	4.73	684	680	23.10.07	0.70	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.15	0.020	8.09	-0.91	198	196		2.28	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.74	0.00	13.35	0.010	737	741	13.05.08	1.21	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	0.12	629	626	21.11.07	0.78	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	95.33	2.33	18.35	-398.4	1 261	1 257	24.10.07	0.72	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.50	0.15	10.94	-6.76	482	479		2.40	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.40	0.100	11.46	-14.3	571	567	08.11.07	0.75	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.00	0.00	10.21	0.12	453	449	07.09.07	0.59	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.20	0.020	9.44	-1.02	333	334	02.06.09	2.15	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.30	0.20	640	640	13.03.08	1.05	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.05	0.00	--	--	--	--		--	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.10	0.050	9.93	-2.31	382	380	08.09.09	2.30	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.00	-1.02	302	304		1.21	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.70	0.00	6.97	-0.49	128	124		0.61	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.32	0.035	7.21	-1.53	108	105		2.51	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.42	0.00	8.27	-1.19	231	234		1.17	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.020	8.14	-0.68	189	187		3.24	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	-0.100	8.23	2.67	186	186		3.98	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.96	-0.030	8.11	1.50	211	210		1.33	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.22	-0.050	8.04	2.32	199	198		1.74	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.93	0.18	8.28	-6.55	210	207		2.93	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.83	-0.11	7.52	11.4	172	170		0.84	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.46	-0.045	7.46	1.40	136	136		2.14	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.50	-0.085	8.36	2.20	203	203		3.67	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.00	0.15	8.01	-34.6	238	236		0.49	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.66	-0.15	8.17	9.98	214	212		1.54	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	0.00	8.20	0.080	234	228		0.95	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.18	-0.0050	8.10	0.28	204	198		1.80	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.89	-0.16	8.17	10.0	213	208		1.65	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.01	0.00	9.83	-1.42	410	406		0.70	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.42	-0.079	8.17	36.9	317	279		0.21	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.22	-0.0011	8.20	-0.090	208	207		2.33	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	0.00	9.19	-0.090	336	335		0.89	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.060	193	188		2.65	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	-0.050	8.05	3.81	205	207		1.34	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.83	0.0080	8.15	-0.63	212	210		1.56	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.47	-1.96	529	501		0.26	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.30	-0.25	7.13	27.0	132	130		0.87	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.95	0.00	7.13	-0.42	93	88		3.03	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	109.00	0.00	7.32	-0.11	86	85		4.88	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	-0.020	7.47	0.29	94	93		5.97	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.22	-0.18	7.37	16.0	146	147		1.06	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.92	-0.13	6.89	39.5	158	140		0.30	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.56	0.064	7.09	-5.95	115	115		1.13	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.76	0.00	7.59	-0.15	155	156		1.62	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	0.00	7.23	-0.38	100	97		3.16	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.75	0.00	7.43	-0.12	92	91		5.52	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.93	-0.080	123	120		0.64	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.40	-0.24	7.97	8.10	174	171		3.17	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.00	179	176		2.46	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.66	0.11	8.86	-7.88	284	285		1.51	15.09.08	11.00	450	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марий Эл	99.99	-0.020	8.51	1.00	241	241		2.11	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.45	-0.085	6.60	13.5	94	91		0.54	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.70	0.040	6.47	-2.45	38	38		2.02	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.37	0.19	6.60	-9.12	50	45		2.08	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.59	0.081	7.02	-2.32	70	70		3.56	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	104.86	-0.12	6.31	8.17	32	35		1.29	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.34	-0.010	5.79	-0.36	45	28		0.31	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.35	0.97	5.92	-55.0	-13	-13		1.76	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.22	0.070	6.52	-2.18	25	25		3.35	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.65	-0.073	6.71	1.09	20	19		5.71	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.00	6.19	-1.36	46	42		0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.43	-0.24	25	19		2.95	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	0.00	5.63	-2.15	-1	-4		0.53	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.44	-1.10	-154	-150		1.23	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.70	0.14	6.71	-2.29	17	16		6.19	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.33	-0.42	24	24		2.01	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.88	-0.020	7.26	1.22	137	133		1.01	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.86	-0.043	7.86	1.28	161	158		3.27	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.88	0.00	7.48	-1.99	170	167		0.80	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.65	0.075	7.47	-4.45	140	139		1.85	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.49	-0.010	7.60	-0.17	150	149		2.21	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.020	115	114		3.21	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.97	-0.024	7.55	0.67	121	120		3.83	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.020	211	212		1.57	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	196	197		1.72	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.88	-0.29	7.35	41.0	162	159		0.69	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.22	-0.050	7.67	2.46	157	156		2.10	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.32	-0.94	355	351		0.78	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.58	-0.020	7.53	0.82	142	142		2.21	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.28	-0.035	8.20	2.00	213	214		1.81	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.96	-0.045	8.08	3.15	209	212		1.29	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.65	-0.100	7.38	5.75	132	130		1.79	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.81	-1.23	-18	-15		1.26	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.75	-1.32	7.51	64.0	143	143		1.91	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.84	-0.15	7.48	4.02	114	115		3.74	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	0.00	8.18	-0.71	219	222		1.29	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.20	0.050	7.32	-23.6	223	190		0.24	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.22	0.00	7.21	-0.29	110	106		2.37	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.00	0.016	7.76	-0.36	128	129		4.97	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.65	-0.20	6.85	13.4	84	86		1.39	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.50	0.18	7.07	-46.0	148	146		0.43	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.85	-0.030	7.18	1.05	107	108		2.11	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.70	0.18	7.94	-10.8	188	189		1.82	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.96	0.0098	7.98	-0.50	184	174		2.73	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	100.00	0.030	11.95	-5.45	628	624	04.09.07	0.58	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.45	-0.050	10.93	5.60	507	507	22.01.08	0.95	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.79	0.14	10.53	-11.3	453	456	01.07.08	1.36	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.08	-0.020	10.51	5.00	492	492	22.06.07	0.40	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.93	-0.17	11.62	25.2	588	585	26.10.07	0.72	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.14	748	751	24.04.08	1.16	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.95	-0.021	12.85	135.3	849	821	01.02.07	0.02	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.15	0.00	8.83	0.010	230	229		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.010	-46	-52		0.60	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.35	-0.64	9.93	318.6	492	455	12.04.07	0.21	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.13	0.33	11.69	-11.0	541	539		3.40	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	0.00	11.04	-0.28	542	540	20.07.07	0.48	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.10	0.099	10.69	-183.6	620	571	15.02.07	0.06	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.71	0.040	10.86	-5.17	506	504	04.12.07	0.83	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.65	-0.050	11.26	3.49	522	523	16.10.08	1.58	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.31	-0.090	13.12	20.7	749	746	01.08.07	0.49	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.98	-0.075	12.57	10.7	680	677		0.78	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.05	-0.052	11.23	85.6	672	623	16.02.07	0.06	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.98	0.030	9.99	-2.11	396	397	18.09.08	1.52	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.33	0.030	9.46	-2.46	347	350		1.31	17.06.08	9.40	1 200	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)
Копейка-2	99.25	0.075	9.41	-4.21	334	335	18.02.09	1.89	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.29	0.012	9.92	-8.04	491	454	12.04.07	0.21	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.050	960	964	29.05.08	1.24	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	99.90	-0.050	10.35	6.83	457	454	21.11.07	0.80	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.28	0.020	8.11	-1.46	207	207		1.69	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.00	-0.15	14.43	13.3	845	848		1.22	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.04	0.30	14.96	-91.9	943	940	07.06.07	0.36	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.34	0.31	16.55	-36.7	1 071	1,068	01.02.08	0.93	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.48	0.17	14.14	-49.2	856	857	13.06.07	0.38	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.10	-0.010	10.63	1.09	481	479		0.90	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	98.75	0.00	12.71	0.58	694	691	15.11.07	0.78	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	0.00	7.95	-0.22	234	232	10.07.07	0.46	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.14	0.040	9.46	-1.70	334	331	04.11.09	2.48	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.12	-0.054	8.39	1.65	224	219		2.80	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.40	0.050	8.43	-1.65	216	215		3.33	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.54	0.040	10.29	-13.2	477	473	06.06.07	0.36	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.080	284	285	21.08.08	1.45	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	98.20	0.086	11.78	-7.36	580	583	29.05.08	1.27	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.03	0.030	10.53	-82.5	610	568	08.02.07	0.04	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.030	484	482	31.01.08	0.94	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.00	0.00	18.44	5.30	1 299	1,290	29.05.07	0.34	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.17	-0.79	11.48	132.6	579	575	20.09.07	0.62	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.10	0.23	9.38	-14.9	334	335	23.10.08	1.62	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.85	-0.090	13.70	7.93	771	769		1.26	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	7.36	-16.2	287	238		0.06	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.84	-0.030	567	539		0.26	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.75	0.00	11.98	-0.28	623	619	07.11.07	0.74	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.20	0.17	10.22	-324.7	573	524		0.06	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.01	0.010	14.18	-1.71	845	842		0.70	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.17	-0.050	859	859	15.06.07	0.38	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.54	0.020	11.03	-2.14	509	511	24.04.08	1.12	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.00	-0.11	11.51	8.56	550	553	23.07.08	1.41	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.31	-0.21	12.52	6.48	623	619		3.45	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	100.95	0.100	10.46	-7.53	445	446		1.41	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.39	0.18	10.63	-8.42	452	450		2.29	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.30	0.26	12.97	-45.1	726	722		0.66	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.10	0.19	10.23	-65.4	487	472	22.05.07	0.31	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.77	-0.0050	10.53	1.89	496	496	14.06.07	0.38	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.19	0.0100	9.69	-7.57	480	437		0.18	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.12	0.058	12.43	-34.1	750	708	03.04.07	0.19	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	99.99	0.010	12.95	-1.56	719	715	09.11.07	0.76	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.12	0.015	14.10	-4.25	850	849	03.07.07	0.44	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	8.12	-2.59	259	256		0.36	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.29	0.0075	7.57	-0.57	152	153	02.12.08	1.74	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.56	0.19	7.61	-7.84	149	144		2.56	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.95	0.084	7.80	-3.79	169	167	08.09.09	2.37	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.68	0.00	8.06	-0.070	189	185	02.06.10	2.89	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.30	0.00	7.91	-0.11	187	188		1.60	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	-0.31	203	172	25.04.07	0.25	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.49	-0.25	6.89	74.9	144	135	29.05.07	0.34	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.10	0.00	8.85	-0.56	385	347		0.21	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	-0.30	7.19	25.7	123	126		1.16	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.17	-0.33	7.32	74.5	170	164		0.47	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.30	0.050	7.23	-5.48	133	134	28.02.08	1.04	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.29	-0.033	7.23	4.15	163	161		0.44	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.00	-0.066	7.62	5.47	165	168		1.18	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.00	-0.22	7.99	15.1	197	197	18.09.08	1.54	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.94	0.051	7.86	-2.63	175	176		2.12	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.94	0.22	14.57	-60.4	898	897		0.42	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.60	0.30	15.18	-50.7	947	943	02.10.07	0.65	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.02	-0.075	8.25	24.5	303	278		0.27	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	101.59	-0.42	7.93	57.5	218	215		0.74	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.05	0.21	7.53	-18.9	157	160		1.16	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.05	0.10	7.71	-6.28	166	167	20.11.08	1.71	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный 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)
УРСИ-7	101.30	0.013	7.87	-0.76	179	179	17.03.09	1.95	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	-0.040	393	393		1.98	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.02	-0.082	7.83	2.86	172	171		2.16	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.73	0.16	7.73	-10.9	172	172	02.09.08	1.49	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	99.93	-0.17	12.76	494.8	834	793		0.04	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.25	0.069	7.67	-11.6	195	191	09.10.07	0.68	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.47	0.070	8.17	-4.57	212	209		1.67	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.53	0.020	10.02	-2.85	424	421	22.11.07	0.80	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.50	0.45	12.23	-37.0	622	625		1.38	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.01	-0.69	21	19		0.84	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	-0.100	6.90	3.79	77	73		2.58	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.28	-0.015	5.92	3.51	34	35		0.38	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.99	-0.0096	6.79	0.53	71	72		1.90	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.45	0.060	7.02	-1.90	76	75		3.34	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.60	0.100	7.12	-2.20	67	67		4.74	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.16	-0.19	12.60	167.4	791	740		0.12	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.20	0.040	11.55	-8.33	591	588	09.08.07	0.51	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.52	0.020	15.45	-5.66	1 016	995	15.05.07	0.29	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.15	-0.042	9.48	31.3	474	424	13.03.07	0.13	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.68	0.00	8.32	-1.20	272	271	02.07.07	0.43	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.20	-0.100	13.28	17.3	758	754	25.09.07	0.64	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.44	-0.69	39	40		1.71	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.34	0.00	9.09	0.00	285	279		3.21	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.05	-0.30	92	87		2.55	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.42	0.00	7.19	-0.26	108	103		2.26	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.060	121	120		4.07	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.26	0.050	7.74	-1.23	133	133		4.36	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.46	0.085	7.72	-1.80	123	124		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.95	0.00	7.91	0.00	139	138		5.81	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.78	0.11	7.89	-2.40	141	141	15.03.14	5.01	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.53	0.080	290	288	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.65	0.15	10.00	-66.2	486	457	26.04.07	0.25	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.45	-1.73	182	179		0.49	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.60	-0.20	8.13	17.5	215	219		1.19	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	0.030	8.63	-4.68	291	288	04.10.07	0.67	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.80	0.00	10.50	0.45	492	492	17.06.07	0.39	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.83	0.27	501	499	21.12.07	0.87	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.36	-0.050	12.33	9.92	668	664	16.08.07	0.53	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.59	-0.32	48	45		2.41	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.070	31	31		2.04	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.67	0.040	185	138	22.03.07	0.15	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.35	0.050	121	91	26.04.07	0.25	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.81	-0.32	19	17	18.07.07	0.47	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.15	0.00	10.53	-0.14	475	473	20.11.07	0.79	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	0.00	7.43	0.030	114	113		3.44	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	0.00	7.39	-1.25	255	209		0.16	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.70	-0.075	8.73	4.26	266	266		1.87	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.07	-0.015	8.50	2.00	273	271	14.11.07	0.78	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.12	0.00	7.00	-0.46	191	158	21.04.07	0.24	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.58	0.0050	7.28	-3.95	198	178	13.05.07	0.30	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.60	0.41	9.30	-195.4	424	389	17.04.07	0.22	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	0.040	628	624		0.67	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.08	-0.025	11.54	2.57	562	563	18.03.08	1.08	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.64	-0.26	8.63	14.9	258	258		1.76	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.50	0.18	7.59	-10.7	153	154	03.12.08	1.75	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.15	0.00	11.47	-0.53	606	595	25.05.07	0.33	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.080	185	181	04.10.07	0.67	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.42	-0.22	12.83	40.6	715	712	05.09.07	0.59	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.11	-0.075	8.82	5.40	281	282		1.43	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.63	-0.20	8.56	35.1	289	285	30.08.07	0.58	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.20	0.075	10.02	-34.3	489	459		0.25	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.02	-0.13	10.61	16.2	481	479	06.12.07	0.84	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	0.00	13.85	1.58	871	841	26.04.07	0.25	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	3.90	-22.1	-58	-105		0.05	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ММБ-2	100.28	0.00	1.35	-24.3	-313	-361	14.02.07	0.06	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.05	0.038	9.43	-5.01	363	361	05.12.07	0.84	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.80	0.21	8.52	-7.78	236	228		2.83	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	99.70	0.00	8.53	0.13	274	271	19.12.07	0.82	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.79	-0.060	9.35	4.81	336	330		1.33	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.80	0.00	6.74	-1.51	110	106		0.53	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.50	-0.61	7.80	73.2	198	196	18.12.07	0.88	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.11	0.00	7.23	-18.6	280	236	09.02.07	0.04	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.85	0.15	11.56	-10.1	552	552		1.62	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.67	0.069	8.83	-3.11	271	269		2.31	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.50	0.00	10.84	0.31	517	513	02.09.07	0.57	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.07	0.048	8.24	-6.78	248	245		0.75	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.50	-0.25	12.11	25.1	618	620	01.04.08	1.11	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.20	-0.010	5.51	-1.18	102	54	14.02.07	0.06	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	0.020	120	123		1.30	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.83	0.15	7.53	-4.51	123	123		3.48	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.094	8.82	-13.1	306	298		0.76	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.05	0.00	8.86	0.070	323	318	16.08.07	0.48	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.50	-0.30	12.81	132.6	767	738	26.04.07	0.25	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.14	0.00	8.29	-0.070	263	260		0.55	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.92	0.020	8.49	-2.00	259	259		1.04	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.82	-0.025	9.02	21.9	426	377	15.03.07	0.13	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.98	-0.025	8.30	4.99	265	261	15.08.07	0.53	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.72	0.00	8.93	0.100	300	301	25.03.08	1.10	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.35	0.030	8.17	-24.4	336	289	22.03.07	0.15	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.07	0.020	11.07	-3.28	535	532	05.10.07	0.67	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.45	1.86	550	509		0.19	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.85	0.65	7.96	-183.4	238	239	15.06.07	0.38	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.61	0.23	9.51	-11.7	341	341		2.14	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.44	0.26	10.17	-7.48	383	381		3.79	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.14	0.069	9.53	-29.1	435	408	30.04.07	0.26	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.90	0.00	12.45	-0.020	668	665	14.11.07	0.78	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.070	380	377		0.77	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.82	0.19	17.29	-112.1	1 236	1,194	03.04.07	0.19	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.18	-0.010	10.30	1.99	469	468	05.07.07	0.44	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	-0.030	308	307		0.42	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИнК	100.49	0.00	0.50	-92.3	-392	-433	07.02.07	0.04	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.95	-0.15	10.44	20.6	467	464	20.11.07	0.78	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.25	0.100	10.07	-33.4	466	454	27.05.07	0.33	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	141	139		2.44	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.20	0.100	10.94	-25.6	533	532	05.07.07	0.43	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	98.43	0.100	14.19	-14.9	845	842	24.10.07	0.72	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интэр-2	100.00	0.00	7.62	0.12	193	190		0.61	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.12	0.091	8.18	-32.2	286	268	15.05.07	0.30	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.04	0.028	8.20	-19.4	338	291	22.03.07	0.15	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.61	0.35	9.91	-23.9	388	388	15.10.08	1.60	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.98	0.0093	2.94	-1.12	-319	-322		2.58	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.11	-0.21	545	540		0.57	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемта-1	99.96	0.00	11.61	2.43	707	656	20.02.07	0.07	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.23	-0.065	9.16	78.5	462	411	20.02.07	0.07	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.78	0.51	401	398		0.79	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	0.020	278	281		1.32	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.35	0.00	8.88	0.010	260	258		3.42	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.50	0.100	11.31	-28.5	573	573	19.06.07	0.40	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.23	0.11	7.51	-33.2	206	188		0.34	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.10	0.00	8.05	-0.27	196	197	30.03.09	1.96	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.03	-0.91	493	461		0.24	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.90	0.15	9.10	-14.6	318	319		1.09	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.22	0.13	9.13	-18.0	338	335	31.10.07	0.74	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.00	0.00	8.12	-0.21	200	197		2.47	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.90	-0.095	7.88	4.01	176	173	05.11.09	2.52	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	0.100	11.26	-16.1	555	551	02.10.07	0.66	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--		--	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.25	0.00	6.16	-11.5	160	109		0.08	22.02.07	9.50	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)
Башкирэн-3	100.05	-0.045	8.54	2.42	245	246	19.03.09	1.98	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.07	0.12	7.41	-3.24	107	107		3.80	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	99.99	-0.010	10.99	0.51	488	486		2.25	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.26	-0.0074	7.56	0.34	144	142	15.09.09	2.38	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.72	0.10	7.62	-2.48	123	122	23.02.12	4.18	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.68	-0.029	8.02	0.79	168	167		3.84	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.72	-0.045	7.76	2.00	164	161	01.10.09	2.43	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.22	-1.31	559	508		0.10	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.64	0.11	8.25	-11.3	234	235		1.06	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.05	0.88	6.50	-105.6	68	67		0.88	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.40	0.0060	7.23	-0.31	103	101		3.03	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.45	0.047	6.95	-2.80	89	90		1.78	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.37	-0.020	7.33	0.52	97	96		3.98	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.53	0.17	9.51	-26.0	378	374	18.10.07	0.71	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.26	0.055	9.94	-48.7	521	471		0.13	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.05	-0.010	11.63	2.31	604	604	21.06.07	0.40	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	22.41	8.89	1 700	1,689	25.05.07	0.33	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.20	-0.070	10.82	11.8	510	506	04.10.07	0.67	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	100.00	0.10	11.77	-15.4	603	600	25.10.07	0.72	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	0.92	-1.48	-417	-450		0.23	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.81	0.070	9.13	-16.8	350	348	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.50	-0.060	9.21	18.2	382	369	23.05.07	0.32	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.25	-0.13	8.39	11.8	246	248	28.03.08	1.11	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.76	0.00	13.11	0.19	727	724		0.93	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	0.00	11.31	0.49	566	562	21.08.07	0.55	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.84	0.14	10.64	-13.5	471	472	01.04.08	1.11	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.74	0.015	8.78	-2.71	304	301	17.10.07	0.70	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.12	0.072	12.25	-11.4	653	649	16.10.07	0.70	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.025	11.69	-2.31	573	576	23.04.08	1.16	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	--	--	--	--		1.00	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.97	0.13	8.61	-8.69	258	259	11.09.08	1.51	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.23	2.58	741	695	22.03.07	0.15	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.60	0.035	12.95	-6.29	728	724		0.59	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	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)	102.36	-0.0089	--	--	0.72	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.00	-0.040	4.14	1.11	2.54	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.32	-0.085	5.25	1.03	5.79	-49	-41	46	40	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.32	0.012	5.53	0.14	3.97	-11	-2.27	74	73	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.82	-0.060	5.91	11.3	0.77	44	40	77	84	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.79	-0.035	5.45	5.71	0.41	--	--	29	28	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.24	-0.025	5.50	1.16	1.54	--	--	47	55	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.44	-0.046	5.77	0.36	7.58	--	--	91	81	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.63	-0.24	6.06	1.27	10.63	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.84	-0.26	5.83	3.24	7.26	--	--	98	85	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.75	0.00	5.83	-0.51	1.21	35	33	76	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.95	-0.100	6.41	1.44	5.85	66	74	161	155	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.97	0.050	6.90	-4.23	1.26	142	139	184	191	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.90	0.00	6.36	-0.39	2.16	83	85	140	142	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.25	0.00	6.43	-0.15	2.66	87	91	152	153	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.25	-0.15	6.56	3.50	3.95	92	100	177	176	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.87	-0.23	7.37	3.36	6.67	157	163	254	246	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.81	-0.0070	5.57	-0.94	0.24	10	4.82	44	43	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.30	-0.16	5.57	5.44	2.40	2	4.94	63	65	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.26	-0.018	4.62	0.29	3.27	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.21	-0.21	6.01	3.58	4.71	32	40	126	119	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.36	0.024	5.84	-0.80	2.83	26	29	94	98	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.48	-0.034	5.84	1.38	2.47	29	30	91	96	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.57	-0.083	6.04	1.95	3.90	40	38	125	116	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	125.96	-0.70	6.57	4.60	12.21	43	82	164	156	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.25	0.0026	4.32	-53.5	0.04	-118	-121	-61	-62	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.04	-0.045	5.80	1.67	1.82	28	29	80	83	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.65	0.00	6.64	-0.38	2.17	110	112	168	170	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.40	-0.16	7.86	2.57	6.34	209	215	305	298	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.65	-0.100	6.57	3.67	2.59	101	106	166	166	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.15	0.050	6.65	-3.25	1.61	115	114	163	167	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.60	0.00	5.99	-0.94	0.98	51	48	88	98	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.60	-0.15	6.64	4.37	3.20	105	111	178	180	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.85	-0.063	6.84	1.41	4.23	118	127	207	204	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.49	-0.37	8.42	5.96	6.37	264	270	360	353	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.50	0.00	6.09	-0.100	2.42	54	58	116	117	30.09.09	7.125	500	BBB+/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.70	-0.20	6.68	10.1	1.87	116	117	169	172	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.40	-0.050	7.71	0.83	5.38	199	206	293	287	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.50	0.00	6.30	-0.80	1.14	82	79	121	130	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.35	0.00	7.31	-0.080	3.46	170	177	247	249	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.87	-0.033	7.41	1.73	1.91	189	190	243	246	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.80	0.050	6.91	-2.19	2.38	136	139	197	198	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.70	-0.050	5.96	4.73	0.74	50	45	82	88	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.50	-0.25	6.23	6.35	3.92	59	67	143	142	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.38	-0.13	6.72	1.73	7.00	91	98	188	181	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.03	0.029	6.46	-113.9	0.03	96	94	155	153	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.05	-0.029	6.95	2.03	1.37	146	145	190	197	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.96	-0.018	7.47	0.70	2.43	192	195	254	255	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.16	-0.28	8.26	0.00085	3.33	266	273	341	344	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.88	-0.038	5.98	1.34	2.40	43	47	105	106	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.25	-0.11	6.11	3.17	3.37	50	57	126	128	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.79	-0.12	6.39	2.20	5.10	69	78	163	158	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.40	-0.087	6.48	0.00025	3.36	87	94	163	165	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.96	-0.054	5.74	2.83	1.77	23	23	74	78	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.55	-0.15	5.88	3.54	3.99	24	32	109	108	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.02	-0.049	5.58	0.00017	2.71	1	5.79	67	68	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.04	-0.060	4.74	0.00017	3.65	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.49	-0.23	6.14	1.71	13.66	-6	42	119	115	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.32	-0.014	5.83	0.64	1.65	32	32	81	86	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.94	-0.011	6.39	0.20	3.77	76	84	158	158	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.89	-0.18	6.52	2.80	6.60	72	80	169	163	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.31	0.034	5.74	-10.4	0.41	29	22	57	57	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.11	-0.016	7.53	1.30	1.03	206	203	243	253	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.53	-0.0072	6.83	0.60	0.83	136	132	170	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.44	0.015	5.60	-16.5	0.14	12	8.15	58	56	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.28	-0.013	1.28	-20.6	0.04	-422	-425	-365	-366	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.06	-0.0097	6.58	13.4	0.02	108	106	167	165	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.95	-0.012	8.02	0.63	1.97	249	251	304	307	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.99	-0.044	7.86	1.37	3.16	227	233	299	302	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	0.0044	5.96	-0.45	1.45	46	45	91	98	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.25	-0.12	6.12	0.00038	3.27	52	58	126	128	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.16	-0.035	8.52	2.29	1.64	301	301	350	354	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.60	-0.015	6.21	2.34	0.44	76	70	104	104	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.21	-0.0097	6.71	0.100	1.36	122	120	165	174	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.06	-0.087	5.97	2.44	3.40	36	43	112	114	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.51	-0.18	6.11	3.39	5.14	40	49	134	129	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.86	-0.13	6.25	0.00031	3.96	61	69	146	145	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.37	-0.0043	7.20	0.51	0.64	174							

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%)	110.01	-0.016	9.40	0.30	3.88	377	384	461	460	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.82	0.014	7.99	-1.13	1.36	250	248	293	300	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.20	-0.0057	7.87	0.27	0.95	240	236	275	286	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.43	-0.060	8.11	5.10	1.16	262	260	302	311	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.61	5.25	0.42	1 216	1 209	1 244	1 244	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.39	1.01	0.19	492	487	531	529	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.62	448	447	496	501	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.090	1.06	274	271	311	321	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.25	-0.19	7.12	9.11	2.00	159	160	214	216	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	99.82	-0.42	9.50	0.0067	0.63	404	399	434	438	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.41	-0.44	0.45	296	289	324	323	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.02	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	26.21	32.0	0.14	2 073	2 069	2 117	2 116	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.09	0.18	0.82	562	558	596	604	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.75	-0.090	0.75	329	324	361	368	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.82	-2.89	0.20	135	130	174	172	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.060	1.24	283	280	324	332	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.17	252	255	310	312	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.28	0.43	0.50	582	576	610	611	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.77	0.65	0.66	331	326	362	366	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.30	0.00	7.80	-0.13	1.61	229	229	277	282	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.12	-0.000017	0.76	465	460	498	504	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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	--
30.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-41	504.1
31.01.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	592.9
	Оферта на выкуп по облигациям ТД Спартак-Казань-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям ЭФКО-2	--
	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.02.2007	Выплата купона по облигациям Газпромбанк-1	177.0
	Выплата купона по облигациям Марта-Финанс-3	129.6
	Выплата купона по облигациям АИЖК-2	83.2
	Выплата купона по облигациям Виктория-Финанс-1	74.0
	Выплата купона по облигациям Фазтон-Аэро-Финанс	52.4
	Выплата купона по облигациям Национальная Лесоиндустриальная Компания-1	31.0
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
	Оферта на выкуп по облигациям Северсталь-авто-1	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
8 февраля	АИЖК-9	11	5 000.0
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
20 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
Февраль	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
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 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	5.87%	5.93%	5.69%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.57%	0.38
2 года	6.07%	6.15%	6.05%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.98%	1.21
3 года	6.20%	6.33%	6.27%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.10%	2.11
4 года	6.32%	6.42%	6.46%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.13%	2.71
5 лет	6.43%	6.49%	6.56%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.32%	3.57
6 лет	6.51%	6.52%	6.64%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.48%	4.98
7 лет	6.56%	6.54%	6.71%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.56%	6.54
8 лет	6.60%	6.54%	6.76%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.59
9 лет	6.61%	6.54%	6.80%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.87%	12.5
10 лет	6.62%	6.53%	6.83%				
11 лет	6.62%	6.52%	6.86%				
12 лет	6.62%	6.52%	6.88%				
13 лет	6.63%	6.53%	6.90%				
14 лет	6.64%	6.56%	6.93%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.03%	6.04%	5.66%	Мос-29	05.06.2008	6.31%	1.29
2 года	6.23%	6.26%	6.26%	Мос-36	16.12.2008	5.92%	1.76
3 года	6.38%	6.39%	6.65%	Мос-47	28.04.2009	6.33%	2.01
4 года	6.54%	6.49%	6.89%	Мос-38	26.12.2010	6.52%	3.35
5 лет	6.64%	6.58%	7.01%	Мос-39	21.07.2014	6.71%	5.71
6 лет	6.70%	6.67%	7.07%	Мос-44	24.06.2015	6.71%	6.19
7 лет	6.73%	6.71%	7.11%				
8 лет	6.77%	6.74%	7.17%				

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.