

29 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**

- Экономические индикаторы за декабрь и за 2006 г. в целом
- Агентство финансового надзора Казахстана планирует ограничить объем внешних долговых обязательств банков
- Будет ли правительство Москвы участвовать в допэмиссии Банка Москвы?
- Новая инициатива ПРОТЕКА по консолидации рынка

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

Динамика котировок рублевых долговых инструментов в пятницу определялась главным образом развитием ситуации на рынке валютных облигаций, где продолжился рост доходностей американских казначейских обязательств. Как следствие, под наибольшим давлением оказались выпуски ОФЗ и самые ликвидные корпоративные облигации с длинной дюрацией. Ставки денежного рынка в пятницу оставались на уровне 4.0-4.5%, а стоимость недельного РЕПО под обеспечение ОФЗ возросла до 4.6% в преддверии последних в этом месяце налоговых выплат, которые, как известно, многие участники рынка осуществляют заранее. Банк России в пятницу принял решение снизить ставку рефинансирования с 11.0% до 10.5%. В России указанная ставка не является эффективным инструментом регулирования денежного рынка; эту роль более успешно выполняет однодневная ставка прямого РЕПО Банка России. Снижение ставки рефинансирования, скорее всего, говорит об успехах Банка России по сдерживанию инфляции, достигнутых в 2006 г.

Кривая доходности ОФЗ в последнее время приобрела более крутой наклон на фоне продаж длинных выпусков ОФЗ. Сильнее всего в пятницу снизились котировки выпуска ОФЗ 46018, который закрылся на уровне 110.85 (доходность 6.62%). Котировки 30-летних ОФЗ уменьшились до 101.75. В сегменте корпоративных облигаций самые большие обороты были отмечены в выпусках РЖД и Газпрома. Котировки выпуска Газпром-8 снизились до 99.75. Вместе с тем, основная масса продаж облигаций РЖД была абсорбирована крупным иностранным инвестором, и падения котировок не произошло.

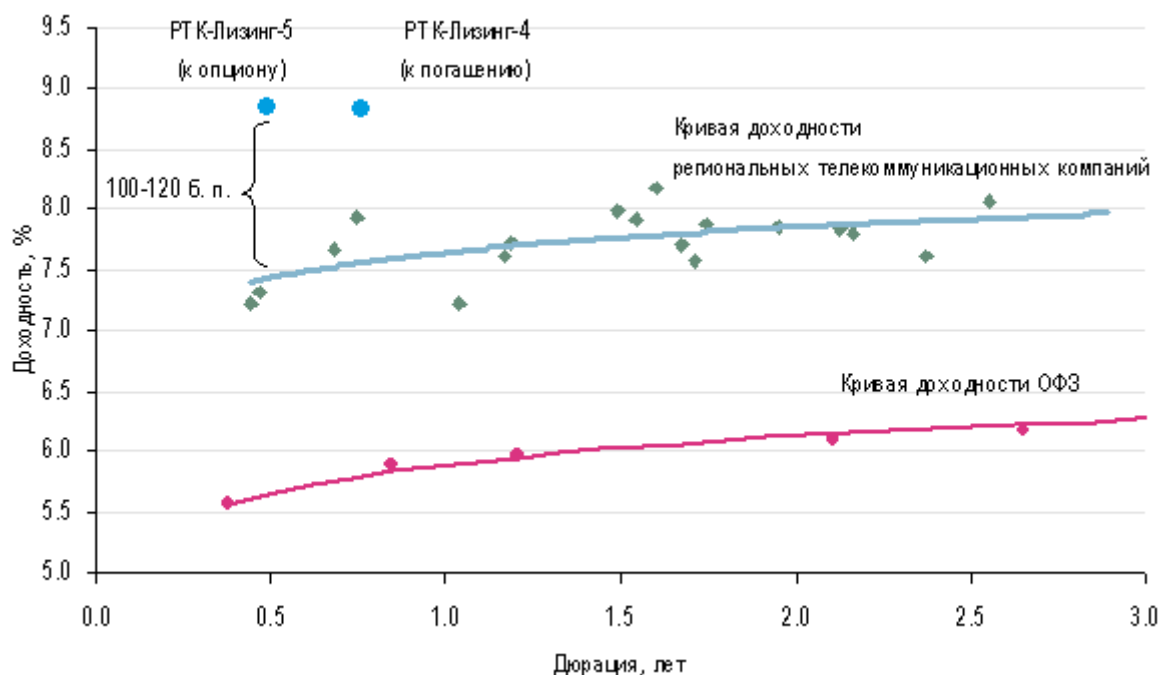
Что касается интересов на покупку, наибольшим спросом по-прежнему пользуются облигации региональных телекоммуникационных компаний, входящих в группу Связьинвест. Основное преимущество этого сегмента рынка – отсутствие больших потребностей в заимствованиях в 2007 г. В пятницу внимание инвесторов было сосредоточено на выпусках ВолгаТелеком-4, Уралсвязьинформ-7, Сибирьтелеком-6. В текущих условиях немного недооцененным выглядит относительно длинный выпуск Дальсвязь-2, доходность которого по-прежнему превышает 8.00%. Компания недавно сообщила о намерении сократить инвестиционную программу в 2007 г. на 35%.

В условиях спроса на долговые обязательства телекоммуникационных компаний (в том числе и со стороны иностранных инвесторов) мы рекомендуем обратить внимание на облигации эмитента, риски которого во многом связаны с рисками региональных операторов, а именно РТК-Лизинг. Это крупная лизинговая компания, специализирующаяся на связи и телекоммуникациях; из общей стоимости лизингового портфеля РТК-Лизинг около 90% приходится на предприятия – дочерние компании ОАО «Связьинвест». В настоящее время в обращении находится два выпуска компании, которые торгуются с премией к кривой доходности региональных операторов связи в размере 100-120 б. п. (см. рис.). Их справедливый спред мы оцениваем на уровне 60-80 б. п. Таким образом, покупка облигаций РТК-Лизинг-4, РТК-Лизинг-5 нам представляется интересной.

Сегодня мы не ожидаем существенной активности на рынке. К традиционному затишью, характерному для понедельника, добавится необходимость уплаты налога на прибыль, что также станет сдерживающим фактором для инвесторов. Первичных размещений на этой неделе будет немного. Первый в этом году выпуск корпоративных облигаций (Ленэнерго-2) будет размещен второго февраля.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Облигации РТК-Лизинг привлекательны на фоне обязательств РОС



ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

Благодаря высоким макроэкономическим показателям США, опубликованным в пятницу, доходности КО США смогли удержаться на уровне пятимесячных максимумов. На развивающихся рынках инвестиционная активность была сосредоточена главным образом в сегменте суверенных еврооблигаций. Совокупный доход EMV1+ уменьшился на 0.28 п. п., а спрэд индекса к КО США расширился на 3 б. п. Котировки индикативного выпуска Россия 30 снизились до отметки 111.25. Обязательства Россия 18 и Россия 28 также были под давлением. В сегменте корпоративных еврооблигаций большой торговой активности отмечено не было; тем не менее, цены покупки заметно снизились. В минувшую пятницу состоялось размещение трехлетних еврооблигаций НОМОС-Банка (Ва3/В+), доходность которых составила 8.1875%. Доходность инструмента установилась на нижней границе диапазона, поэтому размещение можно считать успешным. На этой неделе инвестиционная активность на развивающихся рынках вряд ли будет существенной: инвесторы, скорее всего, предпочтут дождаться итогов заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США, запланированного на 31 января, и январских данных по рынку труда, публикуемых второго февраля.

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%	3.1%	2.2%**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	декабрь	16:30	0.5%	2.3%	-1.0%**
	Объем продаж домов на первичном рынке	декабрь	18:00	1.052	1.120	1.069**
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.5%	4.8%	7.4%**

*По востоковому 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	404.3	-0.29	-0.72	-0.73	169.0	3.00
Аргентина	131.5	0.14	0.040	3.49	185.0	-1.00
Бразилия	578.2	-0.35	-0.74	-0.35	186.0	2.00
Болгария	633.3	-0.32	-1.46	-0.47	63.0	4.00
Мексика	346.5	-0.17	-0.43	-0.76	97.0	0.00
Россия	444.8	-0.16	-0.33	-0.98	99.0	5.00
ЮАР	143.2	-0.17	-0.050	0.43	72.0	6.00
Турция	258.8	-0.34	-0.45	0.082	200.0	3.00
Украина	218.5	-0.32	-0.38	0.073	124.0	7.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

На этой неделе состоится заседание управляющего совета ФРС США. Процентные ставки почти наверняка останутся неизменными. Следует отметить, что известный «ястреб» Дж. Лэкер, президент Федерального резервного банка Ричмонда, больше не будет принимать участия в голосовании совета, а значит, впервые за последнее время голосование будет единогласным. Таким образом, вполне возможно, что комментарий по результатам заседания окажется менее жестким, чем прежде.

С усилением дефицита ликвидности, характерного для конца месяца, ставки российского денежного рынка продолжили расти. Ставка межбанковского РЕПО под залог ОФЗ вновь увеличилась и уже превысила 4%. Спросом пользовалось также рефинансирование в Банке России, хотя его размер был минимальным – объем сделок на аукционе прямого РЕПО в пятницу составил всего USD1 млн. Мы ожидаем, что в течение недели ситуация с ликвидностью будет оставаться напряженной.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
26 января	Германия	Индекс цен на импорт (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	2.4%	2.2%	2.8%
		Индекс цен на импорт (рост к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	-0.1%	-0.3%	-0.4%
	ЕС	Денежный агрегат M3 (изменение к аналогичному периоду 2005 г. с учетом сезонных колебаний)	декабрь	12:00	9.2%	9.7%	9.3%
29 января	Италия	Индекс уверенности в деловых кругах	январь	11:30	96.5	-	96.7

*По востоковому 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	103.21	103.46	2.36	9.87	1.35	5.67
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.62	105.87	3.13	11.8	2.27	8.60
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.53	105.10	7.32	15.2	4.62	9.60
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.87	108.15	3.52	8.94	3.22	8.17
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	104.82	105.07	2.38	9.10	2.13	8.16
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.50	103.40	0.45	2.07	1.50	6.83
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.05	5.32	10.0	5.24	9.87
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	100.22	104.25	0.52	1.64	2.24	7.10
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.21	6.04	5.24	9.87
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.50	100.65	4.17	7.84	5.24	9.87
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.00	101.10	5.28	9.13	5.71	9.87
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.20	100.35	4.64	8.73	5.24	9.87
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.24	1.85	6.21	2.06	6.90
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.86	102.04	2.22	8.53	1.74	6.70
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.20	101.40	2.06	7.91	1.74	6.70

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Экономические индикаторы за декабрь и за 2006 г. в целом

Федеральная служба государственной статистики опубликовала экономические индикаторы за декабрь и за 2006 г. в целом. Результаты подтвердили тренды основных показателей последних месяцев. Рост инвестиций вновь превысил наши прогнозы, увеличившись с 15.2% в ноябре до 16.5% в декабре (относительно аналогичного периода предыдущего года). В результате в годовом исчислении рост инвестиций составил 13.5%, что намного выше аналогичного показателя 2005 г. (10.7%). Однако, по нашим оценкам, темпы роста в этом году будут несколько ниже прошлогоднего уровня – годовой рост составит 9.0%.

Рост цен производителей вернулся к уровню ИПЦ и составил в декабре 10.4% против 6.5% в ноябре. Инфляция в обрабатывающих отраслях (13.3%, особенно в пищевой отрасли и машиностроении) и электроэнергетике (10.3%) компенсировала замедление роста цен в добывающих отраслях. В декабре продолжился рост оборотов розничной торговли, превысив аналогичный показатель 2005 г. на 14.8% в реальном выражении (годом ранее рост составил 14.0%). Это не стало неожиданностью, учитывая увеличение реальных располагаемых доходов населения на 9.0% (против 7.7% в ноябре) и еще большее повышение заработной платы. По нашему мнению, в 2007 г. продолжится рост доходов населения и объемов потребительского кредитования, что будет способствовать положительной динамике сектора потребительских товаров и услуг.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Агентство финансового надзора Казахстана планирует ограничить объем внешних долговых обязательств банков

Как сообщило агентство Reuters, Агентство финансового надзора Казахстана, контролирующее деятельность банковского сектора, направило банкам проект постановления, которое ограничит объем их внешних заимствований. Лимит будет зависеть от величины собственного капитала банка и варьироваться в соответствии с размером капитала в абсолютном исчислении. Предполагается, что постановление вступит в действие с марта текущего года.

С точки зрения кредитоспособности это представляется весьма позитивным шагом, который ограничит активную экспансию казахстанских банков внутри страны и за рубежом. Мы полагаем, что с принятием нового постановления банки будут более тщательно планировать распределение своих ресурсов (возможно, направляя их на наиболее прибыльные виды деятельности с учетом существующих рисков). Впрочем, как только темпы роста сектора замедлятся, можно ожидать появления естественных признаков ухудшения качества активов казахстанских банков, после чего владельцы ряда выпусков облигаций смогут переоценить степень риска.

На наш взгляд, в ближайшее время банки Казахстана будут прилагать еще больше усилий для привлечения капитала, однако преуспеть в этом смогут не все. Банки, которые недавно провели IPO, окажутся в более выгодном положении, поскольку они увеличили свой капитал еще до принятия нового постановления. Предложенный нормативный акт также затрагивает ряд других вопросов, которые вызывают беспокойство у регулятора. В частности, будет ужесточен контроль над кредитованием, основанном на обеспечении, путем его более жесткой классификации по группам кредитных рисков и резервированию. Предположительно, залоговые, находящиеся на территории других государств, вообще не будут приниматься в расчет, что в перспективе может привести к замедлению темпов зарубежной экспансии банков или хотя бы к повышению связанных с ней затрат.

В данный момент ситуация до конца не ясна, однако мы полагаем, что новое постановление будет способствовать более активному использованию механизмов секьюритизации.

Дмитрий Поляков

Телефон: 725 5229

Будет ли правительство Москвы участвовать в допэмиссии Банка Москвы?

Как сообщило в пятницу агентство РБК со ссылкой на главу департамента имущества города Москвы г-на Силкина, правительство Москвы не намерено использовать свое преимущественное право и не будет участвовать в дополнительной эмиссии Банка Москвы. Ранее президент банка г-н Бородин заявлял об обратном и говорил о возможной передаче банку права собственности на некоторые арендуемые им помещения в счет оплаты акций.

На наш взгляд, возможный отказ правительства Москвы от участия в допэмиссии не означает ослабления поддержки банка. Во-первых, правительству Москвы по-прежнему будет принадлежать (напрямую или опосредованно) более 50% его акций. Во-вторых, даже в случае дальнейшего размывания этой доли руководство города по-прежнему будет влиять на деятельность Банка Москвы. Таким образом, мы считаем новость нейтральной с точки зрения кредитоспособности эмитента.

Дмитрий Поляков
Телефон: 725 5229

Новая инициатива ПРОТЕКа по консолидации рынка

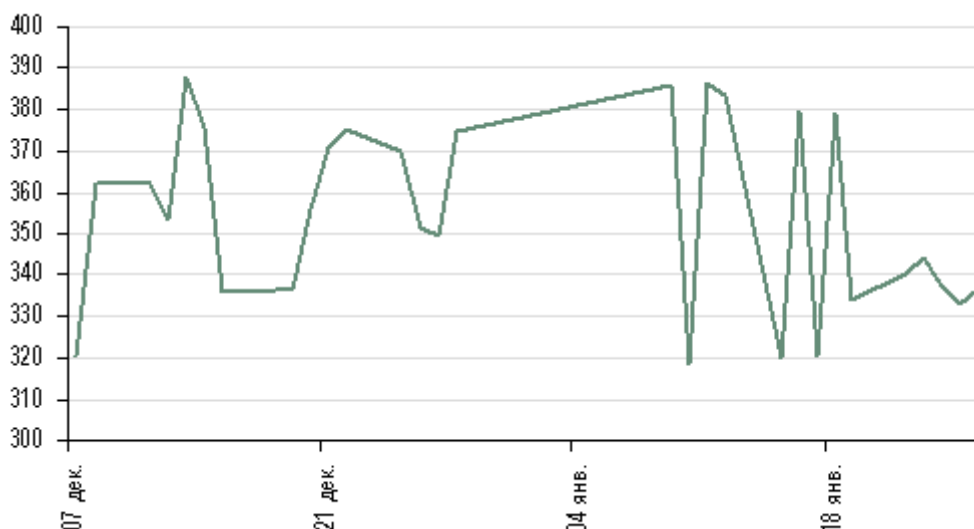
Как сообщает газета «Ведомости», компания ПРОТЕК запустила новую программу под названием «Феникс», направленную на дальнейшую консолидацию фармацевтического рынка. Программа объединит независимые аптеки, которым ПРОТЕК будет оказывать содействие во внедрении общих стандартов мерчандайзинга и маркетинга, а также предоставит доступ к своей базе поставщиков. В обмен аптеки должны будут закупать определенную долю лекарств через ПРОТЕК. По имеющимся данным, к программе уже присоединились десять аптек, а до конца текущего года их число может составить как минимум 100. Данный механизм представляет собой «мягкий» вариант франчайзинговой схемы и альянса в области закупок. Мы полагаем, что в перспективе это повысит шансы ПРОТЕКа на приобретение аптек, участвующих в данной программе.

Безусловно, впоследствии указанные аптеки могут выйти из альянса или даже оказаться под контролем конкурирующих групп. Однако мы позитивно оцениваем новую схему с точки зрения кредитоспособности по следующим причинам. Во-первых, участие в программе не требует значительных финансовых затрат на начальном этапе. Во-вторых, данный механизм будет способствовать повышению рентабельности за счет увеличения объемов продаж независимым аптекам, поскольку они обладают меньшими возможностями по установлению цен по сравнению с крупными аптечными сетями. В-третьих, реализация программы должна позитивно сказаться на показателях коммерческого сегмента ПРОТЕКа, компенсируя тем самым ожидаемое сокращение объемов продаж в рамках программы ДЛО.

Недавно стоимость облигаций ПРОТЕКа вновь повысилась после спада, отмеченного в декабре и начале января. В настоящее время спрэд указанных бумаг к кривой доходности ОФЗ равен 335 б. п., что соответствует нашей оценке справедливого спреда (325-350 б. п.), обоснование которой представлено в отчете от 25 октября 2006 г.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Спрэд облигаций Протек-Финанс к кривой доходности ОФЗ, б. п.



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.	397.4	389.1	8.30 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	282.9	265.9	17.0 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	118.7	124.1	-5.40 ▼
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	н/д	18.3	н/д --
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	н/д	н/д	н/д --
Денежная масса, млрд руб.	н/д	н/д	н/д --
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.5/4.5	3.0/4.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.91	3.91	0.0015 ▲
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.0013 ▲
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.19	5.17	0.020 ▲
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	н/д	5.36	н/д --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.44	5.44	0.00 --
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	0.0013 ▲
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.12	5.05	0.070 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.05	6.06	-0.013 ▼
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	1.00	27.7	-26.7 ▼
FOREX			
EUR/USD	1.2918	1.2934	-0.0016 ▼
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3176	34.4099	-0.092 ▼
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5575	26.5018	0.056 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,029.1560	818.4300	210.7 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,649.1030	1,859.5660	-210.5 ▼
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.14 / 5.29	5.12 / 5.27	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.70	11.8	-2.10 ▼
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	26.0	1.36	24.7 ▲

* Данные за последний торговый день.

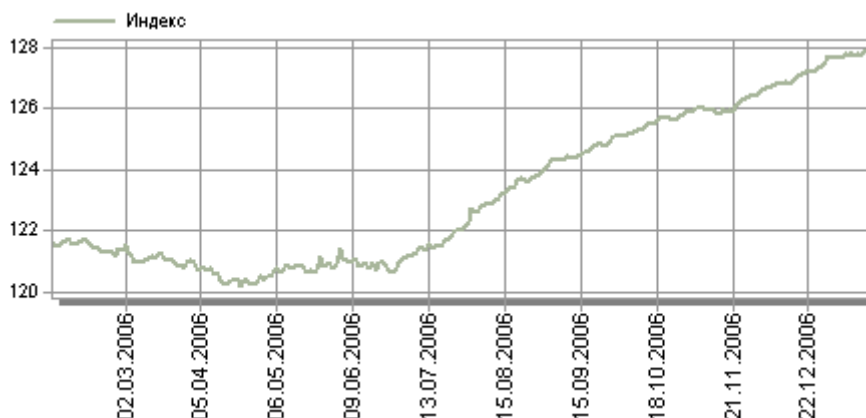
** По итогам аукциона за 26.01.2007.

***По итогам аукциона за 25.01.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

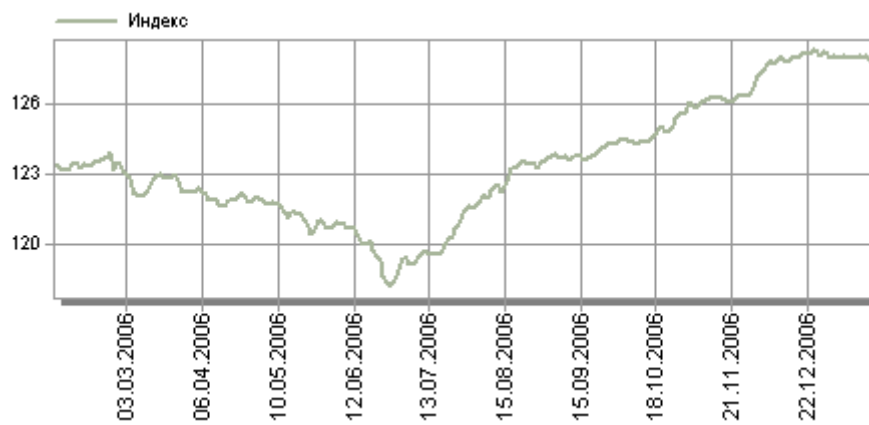
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
Нефть							
BRENT	USD/брл	55.3	1.97	3.79	-10.6	-5.20	-8.00
URALS	USD/брл	51.2	2.24	4.92	-8.50	-8.00	-8.40
WTI	USD/брл	55.4	3.34	6.60	-9.30	-8.20	-9.20
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 910.0	0.100	3.28	2.90	5.00	2.80
Золото	USD/унц.	646.0	0.030	1.67	3.40	8.20	1.50
Никель	USD/т	38 100.0	-0.13	5.54	13.9	25.3	14.3
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	0.00	1.72	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	0.00	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 oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.80	-0.014	6.14	0.42	--	--		2.71	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.60	0.054	5.93	-4.72	--	--		1.20	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.75	0.0031	6.32	-0.100	--	--		3.56	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.65	0.0022	6.10	-0.080	--	--		2.10	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.76	0.032	6.47	-0.67	--	--		4.97	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.08	-4.56	--	--		0.47	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.21	-3.95	--	--		0.51	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.20	0.00	5.57	-0.28	--	--		0.37	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	0.00	5.99	-0.14	--	--		1.98	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.60	0.045	5.84	-6.56	--	--		0.84	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.85	-0.0045	6.25	-0.030	--	--		3.90	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.51	0.045	6.16	-1.98	--	--		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	108.94	0.019	6.47	-0.44	--	--		5.27	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.84	-0.13	6.57	1.89	--	--		6.54	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.89	-0.26	6.61	2.80	--	--		8.58	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.58	-0.29	6.89	2.33	--	--		12.52	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.16	0.068	5.97	-144.7	149	102	14.02.07	0.05	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.22	0.090	7.36	-23.4	177	177	26.06.07	0.41	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.40	0.16	14.03	-23.3	831	827	31.10.07	0.73	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	0.050	411	411		1.29	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.85	0.15	11.49	-23.8	578	574	10.10.07	0.68	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.34	-0.0075	8.30	0.71	247	244	12.02.08	0.99	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.10	0.050	10.04	-4.30	409	410	27.05.08	1.27	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.01	0.11	10.68	-10.3	477	478		1.16	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.06	-0.0059	10.26	3.10	553	504		0.13	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.25	0.010	13.55	-1.00	760	761		1.30	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.65	0.040	7.71	-1.37	149	147		3.12	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.92	-0.075	8.67	5.19	267	267	19.09.08	1.53	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.70	-0.0050	10.70	1.43	509	509	10.07.07	0.45	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.07	0.010	12.70	-1.73	703	699	16.09.07	0.61	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.050	8.30	-16.6	278	276	06.06.07	0.36	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.85	0.25	8.24	-24.6	237	236	11.03.08	1.06	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.43	-0.090	9.30	19.1	368	366	26.07.07	0.50	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.20	-0.20	11.95	33.7	627	623	20.09.07	0.62	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.78	0.00	8.63	-0.010	252	252	01.09.09	2.30	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.00	-0.25	10.27	56.3	465	464	24.07.07	0.48	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.80	-0.10	10.46	26.0	486	486	05.07.07	0.44	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.32	0.079	10.88	-3.57	476	475	20.10.09	2.38	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.02	-0.12	326	323	27.11.07	0.81	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.25	-0.030	9.72	3.48	392	389		0.89	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.08	0.068	8.55	-46.3	372	326	24.03.07	0.16	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.50	0.25	8.96	-24.3	308	307	21.03.08	1.09	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.020	202	199		2.72	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.60	-0.085	8.97	6.73	301	302	20.06.08	1.34	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.26	0.11	12.31	-9.37	637	638	20.05.08	1.23	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.48	0.051	9.27	-3.53	327	327		1.55	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.39	-0.060	8.91	9.36	321	317	03.10.07	0.66	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.50	-0.067	9.57	14.8	396	395	13.07.07	0.46	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.51	-0.064	9.19	3.45	313	313		1.87	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.26	0.16	9.17	-8.25	306	308		2.15	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.78	0.080	8.78	-3.83	266	267		2.27	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.50	-0.14	8.69	36.4	311	312	21.06.07	0.40	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.42	0.070	10.30	-45.1	538	497		0.18	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.76	0.00	11.38	0.00	562	559		0.81	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.83	0.28	15.47	-51.0	981	977	13.09.07	0.60	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.50	0.100	13.77	-8.76	782	783	12.06.08	1.29	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.12	0.017	8.17	-0.67	197	196	16.06.10	3.00	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.92	0.00	9.54	0.090	347	348		1.89	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	98.50	0.00	13.59	0.040	763	764		1.36	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.77	0.26	13.98	-72.8	840	841	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	11.38	0.19	574	571	16.08.07	0.53	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	0.00	12.65	0.00	666	665	25.09.08	1.50	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.60	-0.15	8.09	11.7	214	215		1.31	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.00	7.25	-0.49	189	176		0.31	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.00	7.24	-0.030	124	124		1.55	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.16	0.16	11.83	-21.4	608	604		0.79	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.55	0.00	6.84	-1.17	125	125		0.42	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.75	0.14	11.84	-23.5	614	611		0.67	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.01	0.16	11.41	-48.9	590	587	07.06.07	0.36	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.98	-0.11	9.19	206.2	471	423		0.06	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.13	0.028	10.11	-2.55	417	418	14.05.08	1.23	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.55	-0.025	6.66	9.43	181	137	27.03.07	0.16	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.50	0.049	7.58	-5.14	174	172	19.02.08	1.01	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.73	0.070	325	320	02.06.07	0.35	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.50	0.18	13.64	-15.2	769	769	12.06.08	1.30	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.58	0.048	13.79	-4.95	790	790		1.11	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.06	-0.14	8.06	10.7	210	211	18.06.08	1.33	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.92	-0.075	6.88	2.66	75	71		2.67	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.23	0.13	5.83	-20.6	12	8		0.68	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.45	-0.15	6.87	6.82	75	75		2.29	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	0.00	6.86	0.020	73	72		2.52	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.82	0.0066	7.17	-0.17	80	79		4.06	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.50	-0.034	11.04	1.94	498	498		1.91	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.00	0.100	8.68	-13.1	291	287		0.84	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	100.99	-0.019	6.97	0.73	84	82		2.56	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.24	-0.010	8.52	0.25	255	254		1.39	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.080	10.82	-17.1	518	515	16.08.07	0.53	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.26	-0.026	8.99	1.19	288	287	16.09.09	2.34	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	98.50	-0.069	10.39	4.49	436	436	12.12.08	1.75	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.52	0.018	8.61	-1.65	265	265		1.35	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.88	-0.025	12.44	2.10	649	650	12.06.08	1.30	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.50	0.00	9.48	-0.050	349	349		1.48	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.95	0.050	12.16	-4.95	627	626	01.04.08	1.10	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.20	2.65	962	962	26.06.07	0.41	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.23	0.080	13.11	-28.6	774	760	24.05.07	0.32	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	0.030	13.04	-7.42	743	742	20.07.07	0.47	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.95	0.15	12.78	-13.3	683	684		1.27	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.86	0.054	12.19	-18.3	682	669	24.05.07	0.32	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.96	-0.24	12.11	30.4	633	630	19.12.07	0.87	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.59	-1.43	691	641		0.11	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.95	-0.100	14.55	25.7	896	895	03.07.07	0.43	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.95	-0.15	13.69	39.5	810	810	29.06.07	0.42	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.66	-0.090	14.38	18.6	874	871	22.08.07	0.54	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	9.99	-0.53	486	457	25.04.07	0.24	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.00	7.98	-0.33	222	219		0.80	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.08	-0.12	11.15	42.3	582	566	17.05.07	0.30	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.12	525	521	04.12.07	0.82	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.25	0.00	8.17	-0.050	190	189		3.35	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	0.00	602	599	04.12.07	0.83	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.05	-0.100	11.21	10.2	535	533	13.03.08	1.05	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.30	0.025	10.99	-2.33	506	507	02.05.08	1.19	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.11	490	487	21.12.07	0.88	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.04	-1.36	390	362		0.25	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.72	0.00	12.88	0.030	707	704	15.01.08	0.93	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.28	0.035	8.04	-54.3	346	295		0.08	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	99.85	-0.12	16.60	372.6	1 217	1,177		0.04	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.30	0.015	13.12	-2.09	747	743	30.08.07	0.56	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.00	0.14	12.34	-14.8	650	647	26.02.08	1.00	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.50	-0.11	12.39	43.6	722	695		0.26	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.45	0.0027	12.01	-2.09	644	645	15.06.07	0.38	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.01	-0.087	15.23	12.2	946	942		0.85	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.90	0.00	11.14	0.020	535	532	18.12.07	0.87	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.00	0.00	10.95	0.030	563	547		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	0.00	8.08	-5.18	296	266	24.04.07	0.24	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.26	0.22	10.68	-65.9	513	513	12.06.07	0.37	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.50	0.030	13.43	-16.7	833	802		0.24	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.48	0.050	13.70	-3.28	769	767		1.62	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	100.65	-2.20	18.06	378.2	1 237	1,233		0.65	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.39	0.00	19.57	5.56	1 431	1,410	10.05.07	0.28	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.82	-0.025	9.49	1.92	349	349		1.53	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.35	-0.020	9.64	8.36	470	430	05.04.07	0.19	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.20	0.17	524	524		1.34	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.50	0.00	11.45	0.090	550	551	30.05.08	1.27	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.80	0.00	--	--	2 840	2,841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.20	0.25	13.85	-22.6	792	787		1.20	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.82	0.0050	12.57	-0.71	686	681	23.10.07	0.70	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.10	-0.045	8.11	2.06	200	199		2.28	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.47	-0.27	13.60	24.8	767	768	13.05.08	1.21	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	-0.030	632	628	21.11.07	0.78	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	95.33	0.00	18.37	2.74	1 265	1,262	24.10.07	0.72	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.50	0.00	10.94	0.00	482	480		2.39	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.79	0.39	10.90	-56.7	516	512	08.11.07	0.75	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.95	-0.050	10.30	8.94	464	460	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	0.00	9.44	0.040	333	335	02.06.09	2.15	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.30	0.20	644	642	13.03.08	1.05	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.14	0.090	10.62	1 764.2	479	477	25.01.08	0.97	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.23	0.13	9.87	-6.00	376	375	08.09.09	2.29	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	8.99	-1.02	305	304		1.20	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.70	0.00	6.96	-0.48	129	125		0.61	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.32	0.010	7.20	-0.50	108	106		2.51	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.55	0.13	8.16	-11.8	224	224		1.17	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.52	-0.020	8.15	0.62	190	188		3.24	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.010	187	186		3.98	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.02	0.055	8.05	-5.06	210	206		1.33	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.22	0.00	8.04	-0.62	200	199		1.73	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.00	0.070	8.26	-2.55	208	205		2.93	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.68	-0.15	7.69	16.5	192	188		0.84	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.46	0.00	7.46	-0.59	135	137		2.13	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.48	-0.020	8.36	0.44	204	204		3.67	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.00	0.00	8.00	-0.96	238	237		0.48	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.66	0.00	8.16	-0.29	217	213		1.53	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	0.00	8.20	-0.060	238	230		0.94	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.18	0.00	8.10	0.050	206	199		1.80	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.90	0.012	8.16	-0.78	215	208		1.65	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.01	0.00	9.81	-1.64	410	406		0.70	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.49	0.070	7.78	-39.2	278	241		0.20	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.22	0.00	8.20	-0.19	208	208		2.33	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	0.00	9.18	-0.080	339	336		0.89	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.060	193	189		2.65	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.05	-0.050	209	209		1.34	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	-0.010	8.15	0.60	215	212		1.56	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.45	-2.00	527	500		0.26	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.45	0.15	6.94	-19.2	115	112		0.86	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.95	0.00	7.13	-0.43	92	88		3.03	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	108.80	-0.20	7.36	3.86	90	89		4.88	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.47	-0.080	93	91		5.97	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.25	0.030	7.33	-3.98	146	145		1.06	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.95	0.025	6.78	-11.5	147	129		0.30	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.53	-0.034	7.13	3.19	123	120		1.12	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.76	0.00	7.59	-0.21	158	158		1.61	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	0.00	7.23	-0.42	100	97		3.16	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.00	-0.75	7.54	11.1	103	101		5.51	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.93	-0.25	124	121		0.63	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.58	0.18	7.91	-5.93	168	166		3.17	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	179	178		2.46	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.55	-0.11	8.93	7.12	294	294		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 спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марий Эл	99.99	0.00	8.51	-0.020	241	243		2.11	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.63	0.18	6.24	-35.4	60	57		0.54	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.44	-0.26	6.59	12.1	50	52		2.02	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.15	-0.22	6.70	9.76	60	56		2.08	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.42	-0.17	7.06	4.56	75	75		3.56	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.00	0.15	6.19	-12.0	24	25		1.29	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.30	-0.040	5.88	9.35	55	39		0.31	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.94	-0.41	6.14	22.3	11	11		1.76	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.18	-0.045	6.54	1.06	26	26		3.35	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.62	-0.034	6.72	0.45	20	19		5.71	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.00	6.18	-1.50	45	42		0.73	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.43	-0.28	24	20		2.95	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.90	0.50	4.66	-97.4	-98	-100		0.53	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.43	-1.17	-150	-150		1.22	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.60	-0.10	6.72	1.44	17	16		6.19	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.33	-0.46	24	25		2.01	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.69	-0.19	7.44	18.4	159	153		1.01	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.98	0.13	7.82	-4.13	157	154		3.27	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.95	0.070	7.37	-10.7	162	158		0.80	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.45	-0.20	7.58	11.2	152	152		1.85	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.90	-0.59	7.86	25.5	175	176		2.20	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.050	115	115		3.21	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.05	0.084	7.53	-2.32	119	118		3.83	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	214	213		1.57	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.040	198	198		1.72	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.02	0.14	7.13	-21.9	142	138		0.69	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.25	0.025	7.66	-1.35	156	156		2.10	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.30	-1.27	356	352		0.78	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.60	0.020	7.52	-1.06	141	142		2.20	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	0.020	8.19	-1.20	214	215		1.81	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.85	-0.11	8.16	7.94	221	222		1.28	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.55	-0.100	7.44	5.79	140	138		1.78	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.77	-0.18	5.93	12.7	-1	0		1.25	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	108.50	-1.25	8.13	61.8	206	207		1.91	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.84	-0.0040	7.48	0.090	115	115		3.74	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	0.00	8.18	-0.79	223	223		1.29	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.00	-0.20	8.24	91.6	315	283		0.23	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.21	-0.015	7.22	0.36	110	107		2.36	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	101.65	-0.35	7.83	7.53	137	136		4.96	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.65	0.00	6.84	-0.51	88	87		1.39	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.57	0.070	6.86	-20.8	127	127		0.42	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.93	0.080	7.13	-4.14	103	105		2.10	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.80	0.10	7.88	-6.09	183	184		1.82	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.98	0.025	7.97	-1.04	182	173		2.73	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	99.94	-0.060	12.06	11.2	640	637	04.09.07	0.58	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.050	10.87	-5.97	505	502	22.01.08	0.95	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.73	-0.060	10.58	4.95	462	463	01.07.08	1.36	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.020	10.45	-5.79	487	487	22.06.07	0.40	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.03	0.10	11.47	-15.7	574	571	26.10.07	0.72	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.040	753	753	24.04.08	1.16	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	100.00	0.054	9.85	-299.5	550	527	01.02.07	0.02	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.15	0.00	8.83	-0.020	229	228		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.18	-44	-50		0.60	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.24	-0.12	10.51	57.9	551	514	12.04.07	0.21	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.90	-0.23	11.77	7.88	549	547		3.39	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	0.00	11.04	-0.28	542	541	20.07.07	0.48	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.12	0.025	10.13	-56.5	564	517	15.02.07	0.06	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.76	0.045	10.80	-5.86	503	500	04.12.07	0.83	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.18	11.14	-12.0	513	513	16.10.08	1.58	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.31	0.00	13.13	0.98	751	748	01.08.07	0.49	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.05	0.075	12.47	-10.7	672	668		0.78	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.06	0.015	10.90	-32.4	641	593	16.02.07	0.06	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.95	-0.030	10.01	2.18	402	401	18.09.08	1.51	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.41	0.079	9.39	-6.59	344	345		1.31	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.								
Копейка-2	99.25	0.00	9.42	0.050	335	336	18.02.09	1.88	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.28	-0.012	9.96	4.00	496	459	12.04.07	0.21	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.040	965	966	29.05.08	1.24	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	100.00	0.100	10.21	-13.7	446	442	21.11.07	0.80	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.28	0.00	8.11	-0.17	209	209		1.69	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.07	0.070	14.36	-6.58	843	843		1.22	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.00	-0.040	15.10	14.4	957	956	07.06.07	0.36	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.34	0.00	16.56	1.03	1 075	1,071	01.02.08	0.92	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.53	0.050	13.99	-14.2	842	844	13.06.07	0.38	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.11	0.010	10.62	-1.36	482	479		0.89	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.02	0.27	12.32	-38.4	658	654	15.11.07	0.78	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	0.00	7.94	-0.46	234	233	10.07.07	0.45	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.10	-0.040	9.48	1.80	336	334	04.11.09	2.47	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.08	-0.050	8.41	1.48	225	221		2.80	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.32	-0.080	8.45	2.44	218	218		3.33	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.65	0.12	9.93	-35.9	441	439	06.06.07	0.36	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.00	287	286	21.08.08	1.45	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	98.81	0.61	11.26	-52.9	531	532	29.05.08	1.27	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	-0.030	11.36	82.5	694	653	08.02.07	0.04	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.030	488	484	31.01.08	0.94	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.00	0.00	18.49	5.03	1 305	1,297	29.05.07	0.34	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.93	0.76	10.19	-129.8	451	447	20.09.07	0.62	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.10	0.00	9.38	-0.050	337	337	23.10.08	1.62	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.90	0.050	13.66	-4.21	771	766		1.25	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	7.18	-17.8	270	222		0.06	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.84	-0.020	568	541		0.26	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.66	-0.085	12.10	12.2	637	633	07.11.07	0.74	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.03	-0.17	13.41	318.7	892	845		0.06	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.02	0.010	14.17	-1.73	845	842		0.70	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.16	-0.050	859	861	15.06.07	0.38	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.55	0.010	11.02	-1.27	512	512	24.04.08	1.12	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.25	0.25	11.31	-19.9	534	535	23.07.08	1.41	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.37	0.060	12.50	-1.82	621	617		3.45	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.08	0.13	10.36	-9.84	439	438		1.41	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.39	-0.0018	10.63	0.060	452	451		2.28	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.10	-0.20	13.28	31.1	759	755		0.65	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.11	0.010	10.19	-3.74	484	469	22.05.07	0.31	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.75	-0.020	10.59	5.95	502	504	14.06.07	0.38	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.14	-0.045	9.96	26.2	507	464		0.17	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.20	0.077	11.96	-46.6	704	663	03.04.07	0.18	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.04	0.050	12.87	-7.23	714	710	09.11.07	0.76	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.13	0.0050	14.08	-1.96	849	848	03.07.07	0.43	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	8.09	-2.92	257	255		0.36	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.34	0.053	7.54	-3.29	151	151	02.12.08	1.74	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.45	-0.11	7.66	4.34	153	149		2.55	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.99	0.041	7.78	-1.87	167	166	08.09.09	2.37	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.68	0.00	8.06	-0.11	188	185	02.06.10	2.89	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.42	0.13	7.82	-8.41	182	181		1.60	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	0.12	203	174	25.04.07	0.24	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.49	0.00	6.87	-1.38	143	135	29.05.07	0.34	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.10	0.00	8.85	-0.57	385	348		0.20	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.18	-0.53	127	127		1.16	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.17	0.00	7.31	-0.45	171	165		0.46	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.30	0.00	7.22	-0.62	136	135	28.02.08	1.04	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.25	-0.042	7.30	6.81	170	170		0.44	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.08	0.075	7.55	-6.98	162	163		1.18	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.60	0.60	7.58	-40.8	159	159	18.09.08	1.54	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.94	0.00	7.86	-0.080	175	177		2.12	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.02	0.080	14.35	-22.0	876	876		0.41	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.35	-0.25	15.61	43.2	992	988	02.10.07	0.65	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.02	0.00	8.21	-3.92	300	276		0.27	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	101.59	0.00	7.93	-0.74	220	216		0.74	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.10	0.050	7.48	-4.89	157	157		1.16	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.05	0.00	7.70	-0.14	168	168	20.11.08	1.70	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	101.38	0.076	7.83	-4.16	175	177	17.03.09	1.95	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	0.020	393	395		1.98	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.27	0.24	7.72	-10.7	162	161		2.16	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.74	0.0089	7.73	-0.75	174	174	02.09.08	1.49	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.09	0.16	7.66	-509.7	325	286		0.03	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.00	-0.25	8.03	36.4	233	229	09.10.07	0.68	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.54	0.071	8.12	-4.72	210	206		1.67	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.49	-0.040	10.07	5.10	432	428	22.11.07	0.80	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.50	0.0020	12.22	-0.19	626	626		1.38	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.00	-0.56	23	20		0.84	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	0.00	6.89	-0.15	76	74		2.58	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.22	-0.050	6.05	13.2	48	49		0.38	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.93	-0.060	6.82	3.38	76	77		1.90	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.40	-0.046	7.04	1.41	77	77		3.34	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.49	-0.11	7.14	2.38	70	69		4.74	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.10	-0.060	13.14	53.6	846	796		0.11	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.15	-0.050	11.65	10.3	603	599	09.08.07	0.51	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.30	-0.22	16.32	87.6	1 104	1 084	15.05.07	0.29	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.22	0.070	8.85	-62.2	413	364	13.03.07	0.13	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.68	0.00	8.31	-0.96	272	272	02.07.07	0.42	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.80	-0.40	13.98	70.0	829	826	25.09.07	0.64	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.44	-0.64	41	41		1.70	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.34	0.00	9.09	-0.010	285	280		3.21	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.04	-0.30	92	88		2.55	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.42	0.00	7.18	-0.22	107	103		2.25	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	99.40	0.15	7.70	-3.62	130	129		4.36	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.45	-0.010	7.72	0.22	124	124		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.95	0.00	7.91	0.010	138	137		5.80	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.71	-0.065	7.91	1.38	143	142	15.03.14	5.01	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	100.13	0.18	8.14	-39.4	251	250	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.51	-0.14	10.57	56.9	544	515	26.04.07	0.25	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.43	-1.96	181	179		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.51	-0.090	8.20	7.77	228	229		1.19	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.99	0.065	8.53	-10.3	283	279	04.10.07	0.67	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.79	-0.010	10.53	3.03	496	497	17.06.07	0.38	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.00	1.00	9.57	-126.1	378	375	21.12.07	0.87	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.35	-0.015	12.35	2.62	672	669	16.08.07	0.53	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.59	-0.32	47	46		2.41	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.12	31	33		2.04	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.67	0.050	185	139	22.03.07	0.15	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.35	-0.060	121	92	26.04.07	0.25	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.80	-0.55	19	18	18.07.07	0.47	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	-0.050	10.60	6.71	485	481	20.11.07	0.79	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	0.00	7.43	0.010	114	114		3.44	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	0.0050	7.34	-4.63	251	206		0.16	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.75	0.050	8.70	-2.78	264	265		1.87	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.07	0.00	8.50	-0.040	276	272	14.11.07	0.78	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.12	0.00	7.00	-0.93	191	159	21.04.07	0.23	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	-0.085	7.56	28.5	227	208	13.05.07	0.29	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.60	0.00	9.26	-3.64	421	387	17.04.07	0.22	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.13	629	626		0.67	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.10	0.020	11.51	-2.12	564	563	18.03.08	1.08	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.52	-0.13	8.70	7.30	267	267		1.76	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.55	0.050	7.56	-3.07	152	153	03.12.08	1.75	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.18	0.029	11.37	-10.2	596	586	25.05.07	0.33	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.090	186	183	04.10.07	0.67	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.50	0.080	12.68	-15.3	702	698	05.09.07	0.58	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.12	0.0050	8.81	-0.54	284	284		1.43	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.82	0.20	8.19	-36.5	254	250	30.08.07	0.57	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.21	0.010	9.97	-5.74	484	455		0.24	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.02	-0.0050	10.61	0.53	484	481	06.12.07	0.84	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	0.00	13.86	1.13	872	844	26.04.07	0.25	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	3.67	-22.5	-80	-126		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	1.09	-26.8	-339	-386	14.02.07	0.05	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.02	-0.023	9.46	2.97	369	365	05.12.07	0.84	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.80	0.00	8.51	-0.060	235	228		2.83	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	100.00	0.30	8.15	-37.9	239	234	19.12.07	0.81	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.81	0.020	9.34	-1.51	338	330		1.32	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.80	0.00	6.73	-1.52	109	106		0.53	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.49	-0.010	7.80	0.95	202	199	18.12.07	0.87	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	-0.010	7.32	8.12	289	247	09.02.07	0.04	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.48	-0.37	11.81	25.1	580	579		1.62	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.66	-0.014	8.83	0.68	272	271		2.31	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.51	0.010	10.82	-1.36	517	513	02.09.07	0.57	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.10	0.027	8.20	-3.97	247	243		0.74	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.50	0.00	12.11	0.29	622	622	01.04.08	1.11	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.21	0.010	5.13	-38.1	65	18	14.02.07	0.05	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	124	125		1.29	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.71	-0.12	7.56	3.65	127	127		3.47	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.00	8.82	0.020	308	300		0.76	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.08	0.025	8.81	-5.31	319	314	16.08.07	0.48	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.80	0.30	11.51	-130.8	637	608	26.04.07	0.25	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.95	-0.19	8.65	36.1	300	297		0.55	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.73	-0.19	8.68	19.2	282	280		1.04	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	0.050	8.64	-37.7	389	341	15.03.07	0.13	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.00	0.025	8.25	-4.79	261	258	15.08.07	0.53	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.54	-0.19	9.10	18.0	322	321	25.03.08	1.10	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.39	0.040	7.86	-31.4	305	259	22.03.07	0.15	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.02	-0.045	11.14	7.40	544	541	05.10.07	0.67	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.47	1.93	553	513		0.19	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.55	-0.30	8.78	82.7	321	323	15.06.07	0.38	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.51	-0.10	9.56	5.05	346	347		2.14	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.50	0.055	10.15	-1.57	381	380		3.79	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.12	-0.019	9.60	7.29	443	417	30.04.07	0.26	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.00	0.100	12.30	-14.3	656	652	14.11.07	0.77	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.070	383	379		0.77	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.62	-0.20	18.50	120.7	1 357	1 316	03.04.07	0.18	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.18	0.00	10.29	-0.48	469	469	05.07.07	0.44	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	-0.030	308	308		0.42	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	--	--	--	--		--	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.99	0.038	10.39	-5.19	464	460	20.11.07	0.78	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.18	-0.075	10.31	24.5	491	480	27.05.07	0.32	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	141	140		2.43	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.15	-0.050	11.06	12.4	546	546	05.07.07	0.43	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	98.30	-0.13	14.40	21.4	869	865	24.10.07	0.72	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интэр-2	100.00	0.00	7.62	-0.060	195	191		0.61	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.20	0.079	7.89	-28.4	258	241	15.05.07	0.30	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.15	0.11	7.41	-78.9	260	214	22.03.07	0.15	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.75	0.14	9.81	-9.59	381	381	15.10.08	1.60	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.98	0.0029	2.93	-0.86	-320	-322		2.58	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.11	-0.40	546	542		0.57	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемта-1	99.96	0.00	11.64	2.65	710	661	20.02.07	0.07	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.25	0.020	8.71	-44.7	418	368	20.02.07	0.07	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.79	0.51	404	401		0.78	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.060	282	283		1.32	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.44	0.088	8.85	-2.70	257	256		3.42	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.47	-0.030	11.38	7.18	581	582	19.06.07	0.40	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.12	-0.11	7.85	33.8	240	224		0.34	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.10	0.00	8.05	-0.22	197	198	30.03.09	1.96	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.03	-0.48	493	462		0.24	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.60	-0.30	9.37	27.8	349	348		1.08	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	-0.075	9.24	10.6	351	347	31.10.07	0.74	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	104.95	-0.050	8.14	1.88	201	200		2.47	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.80	-0.10	7.92	4.40	180	178	05.11.09	2.52	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.75	-0.050	11.34	8.41	565	561	02.10.07	0.66	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.29	9 468.8	446	444	25.01.08	0.96	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.25	0.00	6.03	-12.3	148	98		0.07	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	100.01	-0.037	8.56	2.00	248	249	19.03.09	1.98	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.05	-0.013	7.41	0.30	107	108		3.80	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.010	10.99	-0.49	487	487		2.25	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.53	0.27	7.44	-11.6	133	132	15.09.09	2.38	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.70	-0.017	7.62	0.42	124	122	23.02.12	4.18	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.74	0.059	8.01	-1.61	166	165		3.84	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.76	0.045	7.74	-1.97	162	161	01.10.09	2.42	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.20	-1.38	559	508		0.09	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.42	0.78	7.50	-75.5	163	161		1.06	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	101.87	-0.18	6.71	20.6	92	89		0.87	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.52	0.12	7.19	-4.16	99	97		3.03	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.41	-0.038	6.97	2.17	93	94		1.78	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.37	0.00	7.33	0.00	97	97		3.98	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.53	-0.0020	9.51	0.020	380	376	18.10.07	0.71	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.16	-0.100	10.73	78.8	601	552		0.13	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.05	-0.0018	11.63	0.41	605	606	21.06.07	0.40	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	22.50	8.66	1 709	1 699	25.05.07	0.33	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.20	0.00	10.82	0.44	512	509	04.10.07	0.66	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.91	-0.090	11.91	13.5	619	615	25.10.07	0.72	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	0.91	-1.08	-417	-449		0.23	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.81	0.00	9.11	-1.32	350	349	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.71	0.21	8.50	-71.6	311	299	23.05.07	0.32	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.38	8.04	-35.5	215	214	28.03.08	1.11	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.51	-0.25	13.40	28.5	759	755		0.93	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отч.лекарства-2	99.62	0.050	11.22	-9.36	558	554	21.08.07	0.54	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.90	0.060	10.58	-5.75	469	468	01.04.08	1.11	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.80	0.063	8.68	-9.93	297	293	17.10.07	0.70	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.12	0.00	12.25	-0.040	655	651	16.10.07	0.69	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.05	0.050	11.64	-4.75	573	573	23.04.08	1.16	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	--	--	--	--		0.99	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.75	-0.22	8.76	15.4	277	276	11.09.08	1.51	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.75	-0.050	12.62	38.7	781	735	22.03.07	0.15	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.60	-0.010	12.97	2.25	731	728		0.58	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обя.													
Aries 07 (Евро)	102.33	-0.029	--	--	0.72	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.98	-0.023	4.15	0.84	2.54	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.04	-0.28	5.29	3.81	5.78	-51	-45	42	44	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.17	-0.15	5.57	4.42	3.97	-12	-5.20	69	78	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.86	0.043	5.86	-4.93	0.76	39	33	72	79	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.80	0.0090	5.43	-2.22	0.41	--	--	26	26	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.16	-0.083	5.55	5.21	1.54	--	--	53	60	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	142.68	-0.76	5.84	7.22	7.57	--	--	97	89	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	178.71	-0.92	6.11	4.95	10.60	--	--	97	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.38	-0.46	5.89	5.73	7.24	--	--	101	91	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.67	-0.076	5.90	6.18	1.21	38	36	82	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.42	-0.53	6.49	7.98	5.85	68	74	161	163	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.91	-0.062	6.93	3.60	1.25	141	139	187	194	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.68	-0.22	6.46	9.73	2.16	87	89	151	152	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.96	-0.28	6.54	10.3	2.66	92	95	162	164	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.05	-0.20	6.61	4.83	3.95	92	98	173	181	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.58	-0.29	7.40	3.81	6.66	155	160	253	250	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.82	0.0067	5.54	-2.95	0.24	8	1.36	40	40	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.23	-0.072	5.59	2.64	2.40	-1	1.99	66	67	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.11	-0.15	4.66	4.08	3.27	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.02	-0.19	6.04	3.47	4.71	30	36	117	123	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.31	-0.049	5.86	1.83	2.83	23	24	95	100	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.42	-0.055	5.87	2.32	2.47	26	26	94	98	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.52	-0.056	6.06	1.39	3.90	36	33	117	117	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	125.39	-0.57	6.60	3.75	12.18	43	82	167	160	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.28	0.028	3.57	-74.9	0.04	-192	-195	-132	-133	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.01	-0.024	5.81	1.24	1.82	24	26	82	84	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.58	-0.073	6.67	3.03	2.17	108	110	172	173	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.20	-0.20	7.90	3.12	6.33	206	211	302	301	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.53	-0.12	6.62	4.57	2.59	101	104	170	171	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.08	-0.074	6.70	4.54	1.61	114	115	168	172	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.55	-0.047	6.04	4.79	0.98	55	50	93	103	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.50	-0.097	6.67	2.90	3.20	102	107	177	183	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.65	-0.20	6.88	4.59	4.23	117	124	201	209	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.12	-0.36	8.48	5.88	6.36	264	269	360	359	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.28	-0.22	6.18	8.84	2.42	58	61	125	126	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.53	-0.17	6.76	8.59	1.87	119	121	178	180	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.01	-0.39	7.77	6.74	5.37	200	205	290	294	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.43	-0.069	6.36	5.84	1.14	85	82	127	136	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.08	-0.27	7.38	7.62	3.46	172	177	249	257	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.79	-0.083	7.46	4.28	1.91	188	190	248	250	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.72	-0.075	6.94	3.09	2.38	134	137	200	202	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.68	-0.020	5.99	2.75	0.74	53	46	85	91	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.53	0.029	6.21	-1.23	3.92	52	59	133	141	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	104.95	-0.43	6.78	5.69	7.00	91	96	190	187	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.03	0.00	6.46	0.00	0.03	97	94	159	158	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.02	-0.032	6.98	2.38	1.37	144	144	193	199	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.90	-0.058	7.49	2.36	2.43	189	192	256	257	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.16	-0.0050	8.26	0.000015	3.33	261	266	337	344	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.85	-0.035	6.00	1.36	2.40	39	43	106	107	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.26	0.016	6.10	-0.46	3.37	44	50	121	128	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.63	-0.16	6.42	2.98	5.10	66	73	155	161	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.33	-0.066	6.50	0.00019	3.36	84	89	160	167	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.03	0.066	5.71	-3.73	1.77	14	15	71	74	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.40	-0.15	5.92	3.59	3.99	22	28	103	112	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.12	0.11	5.54	-0.00038	2.71	-8	-4.07	63	64	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.98	-0.064	4.75	0.00018	3.64	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.39	-0.10	6.15	0.77	13.66	-10	40	120	115	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.28	-0.033	5.85	1.92	1.65	29	30	84	88	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.75	-0.19	6.44	4.90	3.76	76	82	155	163	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.63	-0.25	6.55	3.91	6.60	71	76	168	167	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.32	0.017	5.70	-4.38	0.41	27	17	53	53	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.10	-0.010	7.55	1.06	1.03	205	201	245	254	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.53	0.00090	6.83	-0.12	0.83	136	130	170	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.46	0.018	5.47	-13.1	0.14	0	-5.17	46	45	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.28	-0.00100	1.30	2.66	0.04	-419	-422	-358	-360	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.02	-0.031	7.81	123.2	0.03	232	229	294	293	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.92	-0.023	8.03	1.13	1.97	245	247	306	308	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.01	0.017	7.85	-0.54	3.16	221	225	295	301	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.24	-0.048	5.99	3.37	1.45	45	45	95	101	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.27	0.013	6.11	-0.00040	3.27	46	51	122	128	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.16	0.00	8.52	0.00	1.64	296	297	350	354	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.61	0.0068	6.20	-1.62	0.44	76	67	103	102	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.21	0.0027	6.71	-0.20	1.36	118	116	166	174	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.95	-0.11	6.00	3.22	3.40	34	39	110	118	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.26	-0.25	6.15	4.69	5.14	39	46	128	134	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.67	-0.19	6.29	0.00048	3.96	60	66	141	149	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.39	0.021	7.17	-3.13	0.64	171	164	201	205	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт													

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Сибкадембанк 11 (12.0%)	109.92	-0.094	9.43	2.29	3.88	374	379	454	462	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.79	-0.033	8.02	2.50	1.36	248	247	296	303	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.18	-0.013	7.88	1.45	0.95	240	235	277	288	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.39	-0.040	8.14	3.49	1.16	263	260	306	314	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.61	0.00	0.42	1 218	1 208	1 244	1 244	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.39	0.00	0.19	493	487	531	530	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.62	442	443	497	501	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.00	1.06	271	268	312	321	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.12	-0.13	7.18	6.16	2.00	160	162	221	223	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	99.98	0.16	9.24	-0.0025	0.63	379	372	409	413	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.41	0.00	0.45	297	288	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	0.00	0.14	2 073	2 068	2 119	2 117	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.09	0.17	0.82	562	556	596	604	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.75	0.00	0.75	329	322	361	367	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.79	-2.96	0.19	133	127	171	169	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.070	1.23	279	277	324	332	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.16	247	249	311	312	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.28	0.00	0.50	584	575	610	611	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.78	0.66	0.66	332	325	363	367	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.04	-0.26	7.94	14.6	1.61	239	239	293	297	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.12	-0.0000040	0.76	465	458	498	504	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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 Викторія-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	--
02.02.2007	Оферта на выкуп по облигациям Уральская химическая компания-2	--
04.02.2007	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7
	Выплата купона по облигациям Таттелеком-3	17.6

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 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%	5.94%	5.68%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.57%	0.37
2 года	6.06%	6.16%	6.14%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.93%	1.20
3 года	6.19%	6.26%	6.35%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.10%	2.10
4 года	6.32%	6.35%	6.48%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.71
5 лет	6.43%	6.42%	6.58%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.32%	3.56
6 лет	6.51%	6.47%	6.66%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.47%	4.97
7 лет	6.57%	6.51%	6.72%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.57%	6.53
8 лет	6.61%	6.53%	6.77%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.61%	8.58
9 лет	6.63%	6.55%	6.81%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.89%	12.5
10 лет	6.65%	6.56%	6.83%				
11 лет	6.65%	6.56%	6.85%				
12 лет	6.66%	6.56%	6.87%				
13 лет	6.66%	6.56%	6.89%				
14 лет	6.68%	6.55%	6.91%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.04%	6.09%	5.67%	Мос-29	05.06.2008	6.19%	1.29
2 года	6.26%	6.32%	6.26%	Мос-36	16.12.2008	6.14%	1.76
3 года	6.42%	6.46%	6.65%	Мос-47	28.04.2009	6.33%	2.01
4 года	6.56%	6.54%	6.87%	Мос-38	26.12.2010	6.54%	3.35
5 лет	6.64%	6.61%	6.99%	Мос-39	21.07.2014	6.72%	5.71
6 лет	6.70%	6.68%	7.04%	Мос-44	24.06.2015	6.72%	6.19
7 лет	6.74%	6.71%	7.09%				
8 лет	6.77%	6.74%	7.16%				

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.