

31 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**

- Как повлияет ситуация с РуссНефтью на положение БИНБАНКа?
- Комментарий Standard & Poor's о перспективах изменения рейтинга Evraz Group: ничего нового

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

Стратегия внутреннего рынка

Основная инвестиционная активность на рынке рублевых облигаций во вторник концентрировалась в сегменте ОФЗ. В течение дня были отмечены солидные торговые обороты, преимущественно в длинных выпусках облигаций. При этом преобладали продажи. Под наибольшим давлением находился выпуск ОФЗ 46018, котировки которого по итогам дня снизились почти на 0.25 п. п. Этот инструмент в последние недели смотрелся наименее привлекательно относительно кривой доходности ОФЗ, и снижение его котировок представляется вполне закономерным.

Возможно, одной из причин продаж государственных облигаций стала публикация Министерством финансов графика аукционов ОФЗ на 2007 г. Согласно плану Минфина, объем выпуска ОФЗ в 2007 г. должен составить 225 млрд руб. против 186 млрд руб. в 2006 г. Учитывая расширяющийся круг инвесторов в государственные облигации, увеличение эмиссии ОФЗ по сравнению с предыдущим годом на 20% вряд ли можно считать значительным. Однако основной акцент в государственных заимствованиях планируется сделать на первое полугодие: объем выпуска ОФЗ в первом и втором кварталах составит 81 млрд руб. и 73 млрд руб. соответственно. Это значит, что объем привлечения средств в первые шесть месяцев текущего года почти в 1.5 раза превысит объемы заимствований в первом полугодии 2006 г. (154 млрд руб. против 103 млрд руб.), что в условиях ухудшения ситуации с ликвидностью уже существенно. Во втором полугодии объем предложения ОФЗ составит всего 71 млрд руб. против 83 млрд руб. в прошлом году. При этом в четвертом квартале планируется выпустить ОФЗ только на 25 млрд руб. (см. рис.).

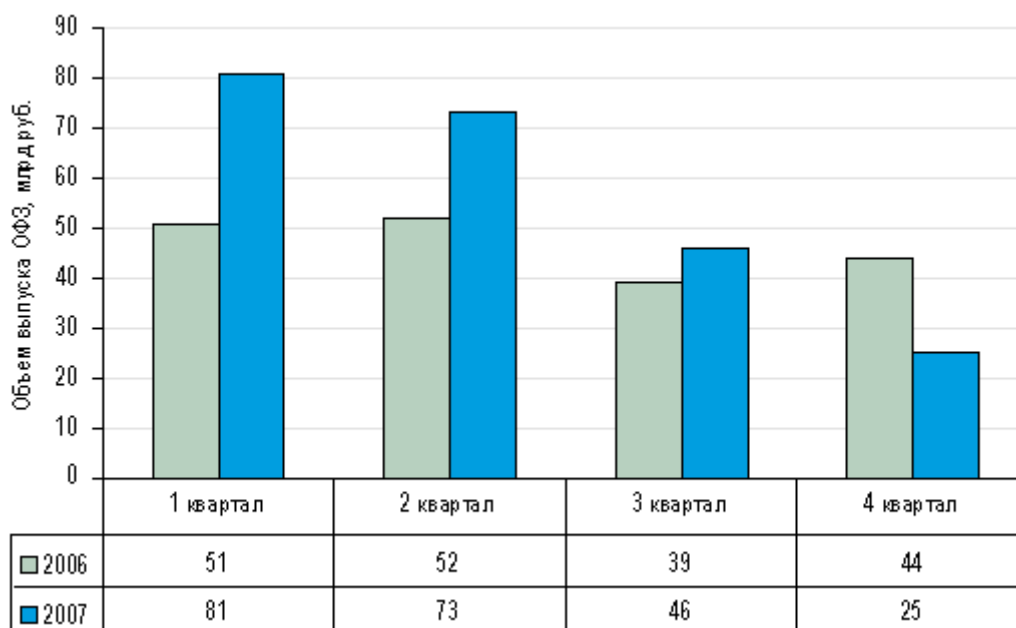
Низкий объем заимствований во втором полугодии министерство объясняет возможным осложнением ситуации с ликвидностью, которое наблюдалось в четвертом квартале в 2005-2006 гг. Однако следует отметить, что даже в условиях высоких ставок денежного рынка большинство аукционов ОФЗ в конце прошлого года проходили с существенным превышением спроса над предложением (более чем в два раза), а возможность увеличения заимствований в предвыборный год в случае необходимости у Минфина, несомненно, есть. Пока действия участников рынка, вероятно, обусловлены скорее перспективой существенного роста предложения государственных долговых обязательств в первые месяцы года. При этом также присутствует риск того, что в условиях сокращения притока валютной выручки ситуация с рублевой ликвидностью окажется весьма напряженной уже в первом полугодии. В этой связи давление на котировки ОФЗ в ближайшей перспективе может сохраниться.

Продажи на рынке государственных долговых обязательств во вторник пока никак не затронули сегмент корпоративных облигаций, хотя такой риск, безусловно, существует. Котировки облигаций первого эшелона не претерпели существенных изменений. Немного лучше рынка смотрелся выпуск Газпром-8, который в последнее время выбивается из кривой доходности облигаций Газпрома. Основные события вновь развернулись вокруг долговых обязательств РуссНефти, котировки которых продолжили свободное падение. Выпуск РуссНефть-1 нашел поддержку только на уровне 91.0. Таким образом, за последние два дня падение котировок этого выпуска составило почти 8 п. п. Несмотря на привлекательную доходность (15.00%), мы по-прежнему не рекомендуем этот выпуск к покупке.

Сегодня инвестиционная активность, вероятно, продолжит смещаться в сегмент более доходных облигаций второго-третьего эшелонов. Нервозности участников рынка может способствовать и неопределенность внешней конъюнктуры на фоне очередного заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США, назначенного на сегодня.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Предложение ОФЗ по кварталам



ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

Во вторник котировки облигаций развивающихся рынков практически не изменились, а инвестиционная активность была низкой. По всей видимости, сегодняшнее решение Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США относительно процентных ставок, а также показатели американской экономики, которые будут опубликованы в течение недели, определяют динамику рынка на ближайшие несколько недель. Таким образом, снижение инвестиционной активности в последние дни не должно вызвать удивления. В рамках сегодняшнего заседания комитет вряд ли примет решение о повышении процентных ставок, и внимание участников рынка будет сосредоточено на комментариях по результатам заседания. Вместе с тем, комментарий, скорее всего, не будет содержать существенных изменений, поскольку сложившаяся ситуация, по-видимому, вполне устраивает ФРС США. Сегодня будут опубликованы данные по ВВП за четвертый квартал 2006 г., а также индекс затрат на личное потребление.

Индикативный суверенный выпуск Россия 30 торговался в узком коридоре 111.125-111.25%. Рынок суверенных облигаций не отреагировал на заявление представителя Министерства финансов, сделанное во второй половине дня. Согласно этому заявлению, Минфин рассматривает возможность привлечения средств на рынке капитала с помощью нового выпуска еврооблигаций. Такая необходимость может возникнуть после перехода к составлению федерального бюджета без учета нефтегазовых доходов. Проект Минфина предусматривает создание Нефтегазового фонда, в котором будут аккумулироваться все нефтегазовые доходы (этот план может вступить в силу не ранее чем в начале следующего года). Отсюда следует, что изначально федеральный бюджет будет строиться без учета нефтегазовых доходов, что, очевидно, означает, что он будет дефицитным. Финансирование бюджета может осуществляться как с помощью специального перевода средств из Нефтегазового фонда (трансферта), так и за счет дополнительных государственных заимствований. Как мы понимаем, приоритетными будут заимствования на рынке ОФЗ, однако если емкость внутреннего рынка облигаций окажется недостаточной, возможен также и выпуск новых внешних обязательств. Мы ожидаем, что рынок не отреагирует на эти новости, поскольку размещение нового выпуска государственных еврооблигаций, по-видимому, произойдет еще не скоро. Кроме того, мы считаем, что рынок сможет легко абсорбировать новое предложение суверенных обязательств. Тем не менее, мы не приветствуем этот план: он противоречит долгосрочной стратегии заимствований России, которая направлена на развитие внутреннего рынка рублевых облигаций и постепенное замещение внешних заимствований рублевыми обязательствами.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
30 января	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller	ноябрь	17:00	-	204.4	205.3**
	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	ноябрь	17:00	-	1.7%	2.9%
	Индекс уверенности потребителей	январь	18:00	110.0	110.3	110.0**
31 января	Индекс уверенности потребителей ABC	29 января	1:00	-	-3	-3
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	27 января	15:00	-	-	-8.4%
	Изменение общей численности занятых по данным ADP	январь	16:15	140	-	-40
	ВВП в годовом исчислении (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	16:30	3.0%	-	2.0%
	Потребления домашних хозяйств (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	16:30	4.4%	-	2.8%
	Дефлятор ВВП (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	16:30	1.5%	-	1.9%
	Индекс стоимости рабочей силы	4 кв. 2006	16:30	1.0%	-	1.0%
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	январь	17:45	52.0	-	51.6**
	Затраты на строительство (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.0%	-	-0.2%
	Решение Комитета по открытым рынкам ФРС США относительно учетной ставки	1 февраля	22:15	5.25%	-	5.25%

*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	404.5	0.15	-0.83	-0.69	169.0	0.00
Аргентина	130.7	-0.040	1.87	2.87	185.0	0.00
Бразилия	576.9	0.14	-0.95	-0.57	190.0	0.00
Болгария	633.6	0.020	-1.08	-0.43	63.0	1.00
Мексика	345.9	-0.070	-1.26	-0.94	102.0	3.00
Россия	444.4	-0.040	-0.97	-1.09	99.0	1.00
ЮАР	143.2	-0.100	-0.29	0.38	73.0	4.00
Турция	258.7	-0.010	-0.31	0.0050	202.0	2.00
Украина	218.2	-0.14	-0.37	-0.078	128.0	5.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Несмотря на завершение периода налоговых платежей, во вторник ставки российского денежного рынка вновь поднялись до довольно высокого уровня. Ставки РЕПО под залог ОФЗ подобрались к 6.00%, и банки вновь прибегали к рефинансированию в Банке России. Тем не менее, к сегодняшнему утру суммарный приток средств на корреспондентские счета и депозиты составил около 20 млрд руб., и текущего запаса ликвидности в финансовой системе вполне достаточно для снижения ставок денежного рынка до 3-4%.

В преддверии сегодняшнего заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США курс доллара к евро находится вблизи максимальных за последние недели значений. Мы не ждем каких-либо изменений в риторике комитета, что, возможно, будет способствовать ослаблению курса доллара. С другой стороны, поддержку доллару могут оказать выходящие сегодня данные по динамике ВВП США – согласно прогнозам, этот показатель будет относительно высоким.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыгова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
30 января	Германия	Индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	январь	-	0.2%	-0.2%	0.8%
		Индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	-	2.0%	1.6%	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	январь	-	0.2%	-0.2%	0.9%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	-	2.2%	1.8%	1.4%
	Франция	Количество домов, строительство которых начато в последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	-	-9.8%	-0.4%
		Число выданных разрешений на жилищное строительство за последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	-	5.9%	7.6%
	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	январь	11:30	104.2	106.6	104.4**
		Индекс уверенности в сфере услуг	январь	11:30	-	25	24
31 января	Франция	Уровень безработицы	декабрь	-	8.7%	8.6%	8.7%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	декабрь	-	-20.0	-22.0	-26.0
		Индекс уверенности потребителей	январь	10:45	-25.0	-	-26.0
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	декабрь	10:50	0.1%	-	-0.1%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:50	2.8%	-	2.6%
	Германия	Оборот розничной торговли (рост к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	1.2%	-	-0.7%
		Оборот розничной торговли (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	0.8%	-	-0.5%
		Уровень безработицы по данным ILO	декабрь	10:00	7.6%	-	7.7%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	январь	11:55	-40	-	-108
		Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	январь	11:55	9.7%	-	9.8%
	Италия	Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.2%	-	0.1%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	5.1%	-	5.3%
	ЕС	Индекс уверенности потребителей по Еврозоне	январь	13:00	-6	-	-6
		Индекс уверенности в промышленности по Еврозоне	январь	13:00	5	-	6
		Уровень безработицы по Еврозоне	декабрь	13:00	7.6%	-	7.6%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (прогнозируемое значение, рост к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	13:00	2.1%	-	1.9%
		Индекс настроения в деловых кругах	январь	13:00	1.50	-	1.60
		Индекс уверенности в сфере услуг по Еврозоне	январь	13:00	19	-	19
		Индекс уверенности в экономике по Еврозоне	январь	13:00	109.8	-	110.1

*По возможности 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	102.96	103.21	2.20	8.78	1.26	5.06
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.63	105.88	3.22	11.7	2.18	7.93
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.52	104.77	7.39	15.0	4.52	9.20
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.57	107.86	3.34	8.23	3.13	7.72
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	104.66	104.91	2.30	8.46	2.04	7.50
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.25	103.55	1.27	5.52	1.32	5.74
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.05	5.43	10.0	5.06	9.33
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	100.66	104.25	1.04	3.19	2.06	6.32
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.29	6.07	5.06	9.33
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.50	100.67	4.27	7.87	5.06	9.33
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.00	5.19	8.80	5.52	9.38
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.05	100.25	4.61	8.51	5.06	9.33
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.95	100.10	1.88	6.08	1.89	6.09
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.85	102.05	2.30	8.49	1.57	5.78
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.20	101.40	2.15	7.93	1.57	5.78

* 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

Как повлияет ситуация с РуссНефтью на положение БИНБАНКа?

Вчера мы опубликовали статью «РуссНефть: ситуация осложняется, при повышении цены рекомендуем продавать». Описанные в ней факторы риска также могут косвенно повлиять на положение БИНБАНКа (в обращении находятся еврооблигации банка на сумму USD200 млн с опционом пут в мае 2007 г.). По данным агентства Fitch, около 75% акций БИНБАНКа контролируются президентом банка г-ном Шишхановым и его дядей г-ном Гуцериевым. Еще около 20% акций принадлежат компании Нафта-Москва. Возникшие у владельцев налоговые и юридические проблемы могут привести к тому, что самые осторожные вкладчики и кредиторы выведут свои средства из банка. Кроме того, в прошлом БИНБАНК выступал в качестве кредитора РуссНефти и других аффилированных компаний группы БИН, однако мы полагаем, что в последние годы соответствующие объемы кредитования существенно снизились, поскольку указанные структуры осуществляли рефинансирование с помощью других банков. В 2002 г. БИНБАНК прекратил сотрудничество со Славнефтью после вынужденного ухода г-на Гуцериева из этой компании. Правда, в тот период большинство сделок банка со Славнефтью относились к категории встречных.

Несмотря на существование в России системы страхования вкладов, основным фактором риска для БИНБАНКа является возможный отток вкладов физических лиц, поскольку именно они являются одним из его основных источников финансирования. Мы полагаем, что такой отток маловероятен по следующим причинам. Во-первых, против банка не ведется спланированной кампании (большинство вкладчиков просто не знают о происходящих процессах). Во-вторых, благодаря системе страхования мелкие вкладчики не слишком обеспокоены возможными последствиями. На наш взгляд, держатели облигаций банка могут не волноваться еще и потому, что российские власти вряд ли допустят банкротство одного из крупнейших отечественных банков (29-го по размеру активов) накануне президентских выборов. Мы полагаем, что к маю 2007 г. ситуация прояснится, и к тому времени держатели облигаций БИНБАНКа смогут принять более взвешенное решение о дальнейших действиях. В настоящее время мы рекомендуем инвесторам занять выжидательную позицию. Инвесторы, приемлющие высокую степень риска, могут воспользоваться снижением котировок для покупки облигаций БИНБАНКа.

Дмитрий Поляков
Телефон: 725 5229

Комментарий Standard & Poor's о перспективах изменения рейтинга Evraz Group: ничего нового

Вчера международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) опубликовало небольшой комментарий, разъясняющий позицию агентства относительно перспектив дальнейшего изменения корпоративного кредитного рейтинга Evraz Group после приобретения Oregon Steel Mills (OSM). Сделка по приобретению 91.5% акций OSM с оплатой денежными средствами завершилась на прошлой неделе, и в ближайшее время Evraz Group может выкупить оставшиеся 8.5% акций компании. По мнению наших отраслевых аналитиков, Evraz Group, имеющий большую долю полуфабрикатов в объеме производства, проявляет вполне естественный интерес к приобретению перекаточных активов, поэтому данная покупка повышает стоимость компании, хотя сделка заключена по достаточно высокой цене (USD2.3 млрд). Из этой суммы USD1.8 млрд пришлось на долю заемных средств, и именно по этой причине в ноябре прошлого года агентство S&P установило по рейтингу Evraz Group (BB-) прогноз «негативный».

По мнению агентства, текущий рейтинг и прогноз уже учитывают сам факт покупки актива, потенциальный эффект синергии и отсутствие долга у компании OSM. Также учтена возможность увеличения доли Evraz Group в капитале Highveld в рамках исполнения соответствующего опциона, для чего компании может понадобиться еще USD470 млн. Актуальным остается вопрос, сможет ли Evraz Group улучшить свои показатели кредитоспособности. Для сохранения рейтинга по шкале S&P на нынешнем уровне Evraz Group должна значительно уменьшить долговую нагрузку, которая уже находится на пределе, особенно с учетом риска

снижения цен на рынке металлопродукции. В целом позиция агентства предполагает, что Evraz Group не следует приобретать новые активы, чтобы сохранить рейтинг на нынешнем уровне.

Если компания не будет осуществлять новых слияний и поглощений, и если на рынке стали не произойдет существенной коррекции, S&P вряд ли пересмотрит рейтинг Evraz Group до выхода финансовых показателей за первое полугодие 2006 г., которая ожидается в октябре (компания не публикует квартальную отчетность). В целом комментарий S&P не содержит ничего нового по сравнению с ноябрьским пресс-релизом, поэтому реакция рынка, скорее всего, будет нейтральной.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	421.4	383.9	37.5
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	297.7	264.9	32.8
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	92.3	113.1	-20.8
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	9.30	9.70	-0.40
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	302.7	301.7	1.00
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	5.0/6.0	4.0/5.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.92	3.92	0.0020
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00063
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.17	5.19	-0.020
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.39	5.35	0.040
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.51	5.50	0.0100
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.40	5.40	0.00063
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.12	5.05	0.070
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.20	6.05	0.15
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	16.7	15.0	1.72
FOREX			
EUR/USD	1.2967	1.2956	0.0011
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3896	34.3212	0.068
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5331	26.5747	-0.042
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	766.4900	730.9150	35.6
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,301.2690	1,060.5950	240.7
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.19 / 5.35	5.12 / 5.27	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.4	8.50	1.90
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	6.19	1.26	4.93

* Данные за последний торговый день.

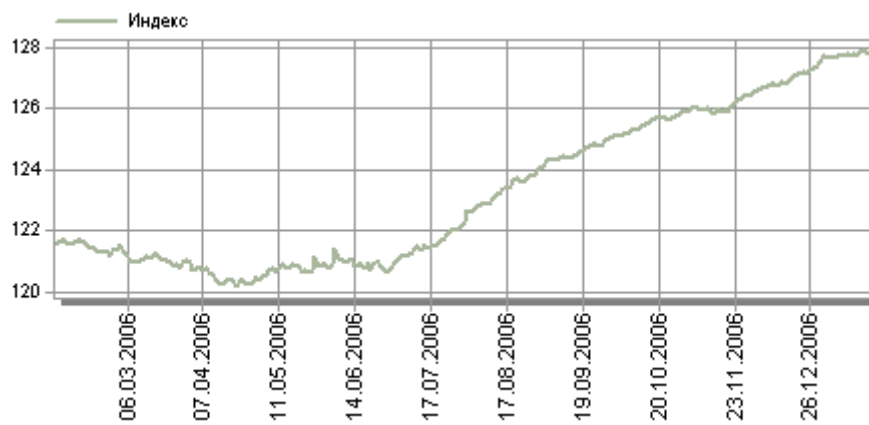
** По итогам аукциона за 30.01.2007.

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

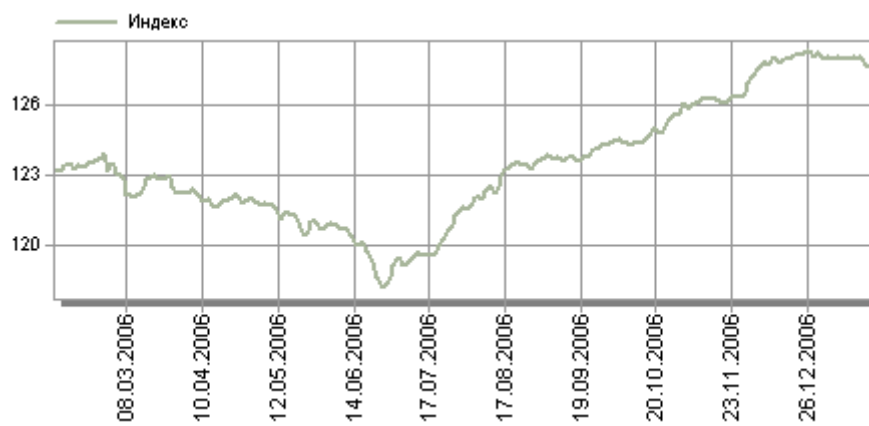
Сырьевые товары

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	55.8	3.97	0.41	-7.20	-2.00	-7.20
URALS	USD/брл	51.9	5.47	1.88	-7.20	-4.90	-7.20
WTI	USD/брл	57.0	5.48	5.46	-6.70	-2.40	-6.70
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 787.5	-0.87	-4.93	-1.50	-1.20	-1.50
Золото	USD/унц.	645.2	0.42	-0.12	1.50	6.70	1.50
Никель	USD/т	35 700.0	-4.48	-5.56	7.10	16.7	7.10
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	--	--	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	--	--	3.00	3.00	3.00

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.75	0.060	6.15	-2.42	--	--		2.70	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.64	0.044	5.89	-3.90	--	--		1.19	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.83	0.080	6.29	-2.41	--	--		3.55	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.60	0.00	6.13	0.020	--	--		2.09	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.72	-0.036	6.48	0.78	--	--		4.96	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	1.90	-4.55	--	--		0.46	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.05	-3.92	--	--		0.50	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.19	0.025	5.57	-7.71	--	--		0.36	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	0.00	5.99	-0.19	--	--		1.97	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.52	0.018	5.89	-3.47	--	--		0.83	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.85	0.00	6.25	-0.12	--	--		3.89	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.38	-0.069	6.19	2.19	--	--		2.64	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.02	0.11	--	--		15.10	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.82	-0.12	6.48	2.05	--	--		5.26	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.82	-0.026	6.57	0.33	--	--		6.52	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.62	-0.26	6.64	2.79	--	--		8.56	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.67	-0.034	6.88	0.28	--	--		12.52	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.01	-0.076	8.96	178.5	451	400	14.02.07	0.04	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.00	-0.13	7.92	33.0	233	232	26.06.07	0.40	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.27	-0.060	14.25	9.62	855	849	31.10.07	0.72	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.030	414	412		1.28	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.58	-0.075	11.94	12.5	625	619	10.10.07	0.67	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.35	0.040	8.29	-4.17	248	243	12.02.08	0.98	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.11	0.013	10.02	-1.06	412	410	27.05.08	1.25	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.81	0.010	10.87	-0.85	500	497		1.14	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	-0.00063	10.75	0.11	604	550		0.12	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.46	0.29	13.36	-24.7	745	743		1.29	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.64	0.010	7.71	-0.40	150	147		3.10	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.00	0.025	8.62	-1.78	264	263	19.09.08	1.52	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.65	-0.100	10.83	25.2	523	521	10.07.07	0.44	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.07	-0.033	12.71	5.96	705	699	16.09.07	0.60	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.00	8.22	-2.06	270	266	06.06.07	0.35	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.85	0.00	8.23	-0.23	240	236	11.03.08	1.05	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.49	0.10	9.14	-23.2	352	348	26.07.07	0.48	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.03	-0.080	12.25	14.0	658	652	20.09.07	0.61	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.70	0.15	8.67	-6.83	253	255	01.09.09	2.29	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.00	-0.34	10.27	78.2	465	462	24.07.07	0.47	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.75	-0.14	10.59	37.0	500	498	05.07.07	0.43	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.25	0.0050	10.91	-0.22	477	478	20.10.09	2.37	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.34	0.00	9.04	-0.11	330	324	27.11.07	0.80	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.15	0.00	9.83	-0.12	406	401		0.88	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.01	-0.065	8.98	46.5	417	367	24.03.07	0.14	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.07	-0.43	9.37	42.1	353	349	21.03.08	1.08	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.02	0.020	8.15	-0.82	200	199		2.70	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.55	-0.075	9.00	5.98	308	306	20.06.08	1.32	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.10	0.020	12.45	-1.89	655	653	20.05.08	1.22	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.48	-0.065	9.28	4.39	330	329		1.54	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.41	-0.040	8.86	6.11	318	312	03.10.07	0.65	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.50	0.00	9.53	-0.92	393	390	13.07.07	0.45	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.58	-0.023	9.14	1.19	308	310		1.86	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	0.00	9.25	-0.020	312	316		2.13	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.73	0.11	8.80	-5.04	266	270		2.26	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.63	0.0050	8.30	-2.66	271	271	21.06.07	0.39	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.31	-0.020	10.83	9.06	593	547		0.17	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.00	0.00	11.05	0.030	531	525		0.80	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.54	-0.010	16.11	4.14	1 045	1,039	13.09.07	0.59	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.25	0.25	13.99	-22.1	808	806	12.06.08	1.28	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.05	-0.015	8.19	0.49	200	198	16.06.10	2.99	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.90	-0.15	9.56	8.61	348	351		1.88	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.50	0.00	12.76	-0.090	683	681		1.35	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.75	0.14	14.04	-40.3	846	845	21.06.07	0.39	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	0.20	575	570	16.08.07	0.52	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	100.10	0.11	12.58	-7.98	661	659	25.09.08	1.49	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	101.50	-0.25	8.16	19.9	224	223		1.30	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.12	-0.13	7.67	44.7	232	216		0.30	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.04	-0.046	7.29	3.10	131	130		1.54	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СвобСокол-2	100.31	0.060	11.61	-8.48	588	582		0.78	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.55	-0.047	6.81	11.1	122	120		0.41	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.72	-0.13	11.86	20.3	618	612		0.66	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	100.00	0.019	11.43	-5.97	593	588	07.06.07	0.34	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
СУЭК-2	99.92	-0.15	10.53	353.2	607	555		0.04	15.02.07	8.50	1 000	- / - / -
ТехНиколь	100.10	-0.070	10.14	6.18	424	422	14.05.08	1.22	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.52	-0.025	6.65	10.1	182	133	27.03.07	0.15	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ -
ТМК-3	100.44	0.045	7.64	-4.77	182	177	19.02.08	1.00	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ -
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.72	-0.24	324	317	02.06.07	0.34	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	98.50	0.11	13.64	-9.11	773	771	12.06.08	1.28	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.51	0.010	13.87	-0.96	801	798		1.10	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.06	-0.090	8.04	6.80	212	210	18.06.08	1.32	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.82	-0.11	6.92	3.80	77	75		2.66	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.13	-0.040	5.95	5.36	26	21		0.67	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.44	-0.20	6.87	9.06	73	76		2.28	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	-0.020	6.86	0.81	71	72		2.51	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.89	0.079	7.15	-2.05	79	78		4.05	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.30	-0.31	11.16	17.4	508	510		1.90	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Итера	100.98	0.034	8.69	-4.68	294	288		0.83	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	100.95	0.20	6.98	-8.19	84	84		2.55	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.11	-0.17	8.60	12.0	266	263		1.38	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	101.08	-0.010	10.62	1.15	499	494	16.08.07	0.52	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.21	-0.042	9.02	1.87	288	290	16.09.09	2.33	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РуссНефть	91.87	-4.45	14.86	305.6	883	884	12.12.08	1.73	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Стройтрансгаз	101.52	0.34	8.60	-27.2	267	265		1.34	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Тоап	99.88	0.050	12.44	-4.34	653	651	12.06.08	1.28	10.12.09	12.00	2 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.40	-0.12	9.55	8.70	358	357		1.47	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.90	-0.075	12.21	7.51	636	632	01.04.08	1.09	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	98.46	0.00	15.31	2.53	972	971	26.06.07	0.40	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АГроСоюз	100.12	0.025	13.46	-9.19	810	794	24.05.07	0.30	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	100.10	0.00	13.39	-0.34	778	775	20.07.07	0.46	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.85	-0.020	12.86	1.55	695	693		1.26	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.90	0.045	12.09	-15.7	672	656	24.05.07	0.31	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	99.91	-0.13	12.18	16.1	641	636	19.12.07	0.86	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.54	-1.67	689	633		0.10	08.03.07	12.00	500	- / - / -
Алтан	100.00	0.00	14.41	-0.20	882	880	03.07.07	0.42	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.85	0.060	13.96	-16.3	837	836	29.06.07	0.41	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.82	0.14	14.07	-28.1	844	839	22.08.07	0.53	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.10	0.00	9.96	-0.57	484	451	25.04.07	0.23	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	100.70	0.00	7.96	-0.34	223	217		0.78	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	100.20	0.17	10.69	-61.4	536	518	17.05.07	0.29	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.20	-0.050	11.07	6.65	533	527	04.12.07	0.80	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВДД-2	103.25	0.020	8.16	-0.67	191	189		3.34	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ -
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	0.010	604	598	04.12.07	0.82	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	100.00	-0.013	11.27	1.38	543	539	13.03.08	1.04	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.20	-0.020	11.08	1.79	519	516	02.05.08	1.18	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.10	492	487	21.12.07	0.87	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	8.98	-1.93	384	352		0.24	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.72	0.00	12.88	0.030	710	705	15.01.08	0.92	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Красный Восток	100.15	-0.089	9.32	115.6	477	420		0.07	25.02.07	11.50	1 500	- / - / -
Кристалл Фин	100.30	0.00	--	--	--	--		0.02	08.02.07	12.00	500	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	99.30	0.00	13.15	0.82	750	745	30.08.07	0.55	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.75	-0.13	12.60	13.3	679	674	26.02.08	0.98	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.50	-0.075	12.28	30.1	713	682		0.24	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.41	-0.042	12.10	11.4	652	652	15.06.07	0.37	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	99.73	0.63	14.27	-85.5	851	845		0.84	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	99.90	0.15	11.14	-19.2	537	532	18.12.07	0.86	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -
Нидан-1	100.70	0.00	8.39	-2.61	307	288		0.29	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	100.03	0.027	7.74	-18.3	263	230	24.04.07	0.23	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.15	-0.100	10.97	29.9	542	540	12.06.07	0.36	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.40	0.14	13.79	-69.3	870	835		0.22	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.30	-0.19	13.82	12.9	782	780		1.61	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омега-Холдинг	102.51	0.00	14.76	-1.85	908	902		0.64	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.56	-0.83	23.47	371.8	1 821	1,798	10.05.07	0.27	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.82	-0.0050	9.49	0.51	352	351		1.52	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.35	0.00	9.52	-2.96	459	415	05.04.07	0.18	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	100.00	1.00	10.38	-82.8	445	443		1.33	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.75	0.00	11.23	0.050	532	530	30.05.08	1.26	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	99.01	0.00	14.03	0.23	815	806		1.19	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.72	-0.19	12.74	30.0	704	697	23.10.07	0.69	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.28	0.0048	8.03	-0.19	190	192		2.26	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.91	0.020	13.20	-1.86	731	728	13.05.08	1.20	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.55	11.28	-78.2	556	549	21.11.07	0.77	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	93.29	0.12	22.06	-17.5	1 636	1,630	24.10.07	0.70	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.25	-0.25	11.05	11.5	491	492		2.38	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.69	0.040	11.05	-5.71	533	527	08.11.07	0.74	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.85	-0.100	10.49	18.5	483	478	07.09.07	0.58	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	100.01	-3.05	11.27	2 884.9	665	609	05.03.07	0.09	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.25	0.021	9.42	-1.03	329	333	02.06.09	2.14	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.31	0.21	648	643	13.03.08	1.04	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.03	-0.091	10.74	10.3	494	489	25.01.08	0.96	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.00	-0.13	9.98	5.80	384	386	08.09.09	2.28	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.020	6.09	-3.11	20	15		1.20	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.35	-0.19	7.55	32.3	188	183		0.60	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/ -
Башкирия-5	102.20	-0.060	7.25	2.39	111	111		2.50	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/ -
Белгор.обл.-1	106.48	0.00	8.17	-1.21	230	226		1.16	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.64	0.16	8.11	-5.19	187	185		3.23	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.82	-0.075	8.23	2.03	189	187		3.97	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.02	-0.010	8.02	-0.050	210	203		1.32	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.00	-0.22	8.15	12.4	212	211		1.72	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.88	-0.12	8.30	4.21	211	210		2.92	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.46	-0.040	7.89	3.19	214	208		0.83	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.60	-0.86	7.82	38.2	169	174		2.12	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.40	0.060	8.38	-1.76	208	206		3.66	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	100.90	-0.020	8.17	3.61	256	253		0.47	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.77	-0.030	8.08	1.78	210	205		1.52	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	-0.017	8.19	1.93	240	230		0.93	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.25	0.040	8.06	-2.32	201	195		1.79	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.80	-0.083	8.23	5.39	222	215		1.64	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.01	-0.050	9.75	5.75	406	400		0.69	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.44	-0.33	7.90	173.9	292	251		0.20	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.25	0.12	8.18	-5.46	204	206		2.32	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	0.00	9.18	0.040	341	336		0.88	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.060	191	189		2.64	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.05	-0.050	212	209		1.33	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.99	0.17	8.03	-11.7	205	201		1.55	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.37	-2.16	520	490		0.25	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.18	-0.16	7.18	16.9	142	136		0.85	24.12.07	13.00	500	- / Ba3/BB-
Коми-6	115.85	-0.075	7.14	1.79	94	90		3.02	14.10.10	13.50	700	- / Ba3/BB-
Коми-7	108.80	0.00	7.36	-0.11	89	89		4.87	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3/BB-
Коми-8	100.10	-0.15	7.49	2.53	95	94		5.96	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.20	0.00	7.33	-1.20	150	145		1.05	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.88	-0.025	6.92	5.68	161	141		0.29	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.59	-0.027	7.07	2.55	121	115		1.11	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.77	0.26	7.57	-17.1	157	157		1.60	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	0.00	7.21	-0.39	99	95		3.15	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	129.40	0.00	7.32	-0.13	81	80		5.52	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.92	-0.080	125	120		0.62	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.80	0.100	7.84	-3.39	161	158		3.16	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	177	178		2.45	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.50	-0.050	8.95	3.09	298	297		1.50	15.09.08	11.00	450	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марий Эл	100.02	0.030	8.50	-1.55	237	242		2.10	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.60	0.020	6.21	-5.85	57	52		0.52	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.40	-0.23	6.59	10.7	48	52		2.01	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	106.99	-0.010	6.76	0.11	64	62		2.07	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.44	0.040	7.05	-1.19	76	74		3.55	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	104.93	-0.22	6.22	16.4	30	28		1.28	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.20	-0.13	6.08	41.2	74	56		0.30	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.94	0.00	6.12	-0.58	9	10		1.75	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.16	-0.054	6.53	1.34	28	26		3.34	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.54	-0.023	6.72	0.27	20	19		5.70	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.02	-0.080	5.91	9.70	20	14		0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.42	-0.25	20	19		3.08	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	0.00	5.52	-2.26	-11	-16		0.52	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.39	-1.12	-151	-153		1.21	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.55	0.0046	6.72	-0.19	17	17		6.18	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.31	-0.49	19	24		2.05	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.59	-0.48	7.51	47.7	170	161		1.00	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.99	0.037	7.82	-1.25	158	154		3.26	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.72	-0.16	7.58	18.4	185	179		0.78	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.20	-0.25	7.72	14.2	166	166		1.84	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.75	0.14	7.90	-6.82	177	181		2.19	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.050	116	115		3.20	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.04	0.064	7.53	-1.77	121	119		3.82	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	215	215		1.56	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.30	0.073	8.00	-4.58	197	198		1.70	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.70	-0.100	7.57	14.2	188	182		0.68	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.10	-0.100	7.73	5.03	161	165		2.09	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.27	-0.96	354	348		0.77	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.52	-0.058	7.55	2.68	142	146		2.19	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.24	-0.025	8.21	1.42	216	219		1.79	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.00	0.050	8.02	-4.54	211	209		1.27	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.65	-0.055	7.38	3.19	133	132		1.77	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.72	-0.050	5.92	2.66	2	0		1.24	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.76	1.27	7.47	-63.9	140	142		1.90	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.80	-0.050	7.49	1.38	118	116		3.73	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	0.00	8.14	-0.80	223	221		1.28	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.25	0.040	7.02	-20.6	195	159		0.22	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.15	-0.079	7.23	3.04	109	109		2.35	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.00	0.15	7.76	-3.20	128	129		4.96	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.90	0.25	6.64	-18.3	71	68		1.38	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.45	0.15	7.00	-41.2	141	139		0.41	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.82	-0.11	7.17	4.77	104	109		2.09	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.65	-0.20	7.97	11.9	192	194		1.81	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.90	0.00	8.00	-0.060	184	177		2.72	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	99.86	-0.14	12.22	26.5	657	651	04.09.07	0.57	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.42	-0.17	10.95	19.1	515	510	22.01.08	0.94	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.85	0.033	10.49	-2.67	456	454	01.07.08	1.35	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.100	10.44	-28.1	485	484	22.06.07	0.39	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.94	-0.085	11.60	12.9	590	584	26.10.07	0.71	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.050	757	754	24.04.08	1.15	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	100.00	0.00	9.85	-0.14	553	546	01.02.07	0.00	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.97	0.070	8.68	-1.24	214	213		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.010	-43	-50		0.59	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.20	0.0042	10.61	-3.93	562	521	12.04.07	0.20	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.17	-0.63	12.03	21.9	577	573		3.38	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	0.00	11.03	-0.29	542	539	20.07.07	0.47	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.11	0.010	9.88	-37.3	543	491	15.02.07	0.04	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.82	-0.029	10.72	4.02	497	491	04.12.07	0.82	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.00	11.14	-0.020	515	514	16.10.08	1.56	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.31	0.00	13.17	1.03	756	751	01.08.07	0.48	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.00	-0.060	12.54	8.59	681	675		0.77	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	-0.050	12.12	110.7	766	713	16.02.07	0.05	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.90	-0.029	10.04	2.06	407	406	18.09.08	1.50	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.28	-0.17	9.50	14.2	358	356		1.30	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	99.23	0.060	9.43	-3.42	336	338	18.02.09	1.87	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.30	0.100	9.75	-55.0	476	435	12.04.07	0.20	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.040	969	966	29.05.08	1.23	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	99.86	-0.087	10.40	12.1	467	461	21.11.07	0.78	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.20	0.010	8.15	-0.85	214	214		1.68	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.80	-0.38	14.60	34.4	870	868		1.21	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	98.88	-0.020	15.58	9.07	1 005	1,002	07.06.07	0.35	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.34	0.00	16.60	0.94	1 082	1,075	01.02.08	0.91	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.50	0.050	14.12	-14.5	854	854	13.06.07	0.37	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.15	0.00	10.56	-0.15	479	474		0.88	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	98.88	0.00	12.55	0.40	683	677	15.11.07	0.77	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	0.00	7.93	-0.24	233	231	10.07.07	0.44	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	98.90	-0.24	9.57	10.6	343	343	04.11.09	2.46	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.10	-0.050	8.39	1.52	222	220		2.79	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.40	-0.040	8.42	1.19	217	215		3.32	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.62	0.17	9.97	-52.4	445	441	06.06.07	0.35	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.080	290	288	21.08.08	1.44	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.01	-0.0025	11.09	0.35	518	516	29.05.08	1.26	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	0.00	11.32	-4.03	693	651	08.02.07	0.02	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.70	0.030	491	485	31.01.08	0.93	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.00	0.00	18.71	5.40	1 326	1,317	29.05.07	0.33	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.00	-0.050	10.04	7.93	437	432	20.09.07	0.61	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.09	0.015	9.39	-0.99	339	339	23.10.08	1.60	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.85	0.0050	13.71	-0.19	780	771		1.24	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	6.25	-27.2	180	128		0.04	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.83	-0.47	568	537		0.24	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.50	-0.22	12.34	32.6	663	656	07.11.07	0.73	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.03	0.020	13.25	-52.1	880	827		0.04	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.02	0.020	14.16	-3.39	846	841		0.69	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.01	0.00	14.13	-0.060	856	856	15.06.07	0.36	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.62	0.070	10.94	-6.99	508	505	24.04.08	1.11	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.30	-0.20	11.27	15.6	532	531	23.07.08	1.40	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.51	-0.040	12.46	1.27	619	614		3.44	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.12	0.043	10.32	-3.44	438	435		1.40	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.21	-0.11	10.71	5.05	458	460		2.27	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.37	0.00	12.74	-2.10	706	701		0.64	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.15	0.065	10.04	-23.6	469	452	22.05.07	0.30	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.95	0.100	10.02	-29.4	445	444	14.06.07	0.37	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.15	-0.047	9.84	29.7	497	449		0.16	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.12	0.025	12.35	-16.4	745	699	03.04.07	0.17	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	99.93	-0.11	13.03	15.9	731	725	09.11.07	0.75	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.13	0.0030	14.06	-1.20	847	845	03.07.07	0.42	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.98	-2.78	245	242		0.35	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.32	-0.020	7.55	1.12	152	153	02.12.08	1.73	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.50	0.055	7.63	-2.32	149	147		2.54	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	101.02	0.47	7.77	-21.4	163	165	08.09.09	2.36	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.65	0.00	8.06	-0.11	188	186	02.06.10	2.88	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.58	0.18	7.72	-12.1	172	171		1.59	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	-0.32	204	171	25.04.07	0.23	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.49	0.00	6.82	-1.46	138	128	29.05.07	0.33	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.10	0.00	8.81	-0.64	383	342		0.20	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.16	-0.45	129	126		1.14	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.25	-0.0050	7.12	0.77	151	144		0.45	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.28	-0.020	7.22	1.49	140	135	28.02.08	1.02	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.25	0.050	7.16	-15.6	156	154		0.43	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.13	-0.011	7.48	0.58	160	158		1.17	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.35	0.00	7.75	0.010	178	177	18.09.08	1.53	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.92	-0.028	7.86	1.30	174	178		2.11	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.13	0.060	14.03	-17.1	844	843		0.40	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.49	0.43	15.39	-74.5	971	965	02.10.07	0.64	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.02	0.00	8.06	-3.84	285	258		0.26	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.20	-0.096	7.04	12.2	133	127		0.73	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.00	-0.053	7.56	4.44	169	166		1.15	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.12	0.17	7.66	-10.7	163	164	20.11.08	1.69	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-7	101.30	0.00	7.87	-0.070	178	181	17.03.09	1.94	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ --/B+
ЦентрТелеграф-3	100.87	0.70	9.63	-38.3	354	357		1.97	01.04.09	9.75	700	B/ --/ --
ЦТК-4	114.10	0.027	7.77	-1.68	164	167		2.15	21.08.09	13.80	7 000	B/ --/B-
ЦТК-5	100.76	0.61	7.71	-42.9	174	173	02.09.08	1.48	30.08.11	8.09	3 000	B/ --/B-
ЮТК-2	100.10	0.00	5.85	-47.6	147	107		0.02	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.08	-0.060	7.86	8.09	217	211	09.10.07	0.66	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.49	0.100	8.14	-6.47	212	208		1.66	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.55	0.100	9.98	-13.9	425	419	22.11.07	0.79	22.05.08	10.50	3 000	B/ --/ --
ММК-ТрансФин	99.50	0.00	12.22	-0.030	629	627		1.36	10.07.08	11.50	650	--/ --/ --
РЖД-2	101.50	0.00	5.98	-0.58	23	17		0.83	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.88	-0.070	6.92	2.63	77	77		2.56	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.36	0.030	5.65	-9.19	7	7		0.37	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.97	0.050	6.80	-2.88	72	76		1.89	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.37	-0.058	7.05	1.76	79	78		3.32	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.43	-0.018	7.15	0.36	70	70		4.73	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.43	0.080	9.60	-92.2	494	438		0.10	08.03.07	14.00	350	--/ --/ --
Трансаэро	100.07	0.017	11.83	-3.54	621	616	09.08.07	0.50	05.02.09	11.65	2 500	--/ --/ --
ЭйрЮнион	99.35	-0.15	16.23	63.1	1 095	1,073	15.05.07	0.28	10.11.09	13.00	1 500	--/ --/ --
ЮТэйр-2	100.12	-0.010	9.56	6.76	486	431	13.03.07	0.12	10.03.09	10.40	1 000	--/ --/ --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.56	-0.24	8.57	60.5	298	297	02.07.07	0.41	30.06.08	9.70	1 000	--/B1/B
Автобан Инв	99.80	0.00	13.98	0.040	831	825	25.09.07	0.63	23.09.08	13.00	250	--/ --/ --
АИЖК	108.00	0.00	6.41	-0.65	39	40		1.69	01.12.08	11.00	1 070	--/ --/ --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	-0.035	9.10	1.18	287	281		3.20	23.08.11	9.00	1 000	--/ --/ --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.03	-0.30	89	87		2.54	01.02.10	11.00	1 500	--/ --/ --
АИЖК-3	105.22	-0.025	7.26	0.92	113	112		2.24	15.10.10	9.40	2 250	--/ --/ --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.060	122	120		4.06	01.02.12	8.70	900	--/ --/ --
АИЖК-5	99.35	-0.050	7.72	1.25	132	131		4.35	15.10.12	7.35	2 200	--/ --/ --
АИЖК-6	99.35	-0.025	7.74	0.53	125	126		5.14	15.07.14	7.40	2 500	--/ --/ --
АИЖК-7	99.94	-0.047	7.91	0.86	138	137		5.79	15.07.16	7.68	4 000	--/ --/ --
АИЖК-8	99.74	-0.015	7.90	0.32	142	142	15.03.14	5.00	15.06.18	7.63	5 000	--/ --/ --
АК БАРС-2	100.14	-0.025	8.10	5.17	249	245	26.07.07	0.48	22.01.09	8.25	1 500	--/ --/ --
Акибанк	100.35	-0.15	11.19	65.5	607	574	26.04.07	0.24	23.04.09	12.62	600	--/ --/ --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.39	-2.00	177	173		0.48	27.07.07	10.50	3 500	--/B2/ --
Банк Союз-1	101.60	0.090	8.11	-8.49	223	220		1.18	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	0.00	8.68	0.070	300	294	04.10.07	0.66	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.75	0.00	10.66	0.59	509	508	17.06.07	0.37	22.06.09	9.60	1 000	--/B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.85	0.41	509	503	21.12.07	0.86	19.12.08	9.25	500	--/ --/CCC+
БанкПроектФинанс	100.50	0.20	12.03	-42.1	640	635	16.08.07	0.52	12.02.09	12.50	500	--/ --/ --
ВБРР	108.80	0.00	6.58	-0.32	44	45		2.40	11.10.09	10.00	575	--/Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.070	29	33		2.03	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.68	0.080	189	137	22.03.07	0.14	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	-0.060	122	89	26.04.07	0.24	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.42	-0.0050	5.69	0.52	8	5	18.07.07	0.46	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ --/BBB+
Газбанк	100.12	0.025	10.56	-3.59	483	477	20.11.07	0.78	25.11.08	10.50	750	--/B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	0.00	7.43	0.040	116	114		3.42	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.12	0.043	7.19	-32.0	239	188		0.14	24.03.07	8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.70	-0.050	8.73	2.87	266	268		1.86	16.02.09	8.39	2 000	--/B1/B
Зенит-3	100.07	-0.0050	8.50	0.66	277	272	14.11.07	0.77	09.11.11	8.45	3 000	--/B1/B
Импэксбанк-2	100.12	0.00	6.97	-1.00	189	153	21.04.07	0.22	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	7.49	-1.74	220	199	13.05.07	0.28	13.11.09	9.25	1 300	--/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.20	-0.40	11.12	197.0	608	571	17.04.07	0.21	14.10.08	12.00	350	--/ --/ --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.12	631	625		0.66	05.10.07	11.50	450	--/ --/ --
Кедр КБ-2	100.20	0.090	11.41	-9.36	557	553	18.03.08	1.07	15.09.09	11.15	1 000	--/ --/ --
КИТ Фин	101.63	-0.93	9.23	55.7	319	321		1.75	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ --/ --
КМБ-Банк-2	100.50	-0.050	7.58	3.01	155	157	03.12.08	1.74	30.11.11	7.75	3 400	--/Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.10	0.00	11.61	-0.42	621	608	25.05.07	0.32	23.05.08	11.75	1 000	--/ --/ --
Мастер-Банк-3	100.10	--	11.91	--	617	611	05.12.07	0.82	30.11.11	11.75	1 200	--/ --/ --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.080	188	182	04.10.07	0.66	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.58	0.28	12.51	-54.0	685	680	05.09.07	0.57	01.09.10	13.00	750	--/ --/ --
МИА-2	100.12	0.00	8.81	-0.18	286	284		1.42	09.08.08	9.50	1 000	--/ --/ --
МИА-3	100.71	-0.12	8.38	20.8	273	268	30.08.07	0.56	24.02.12	9.40	1 500	--/ --/ --
МКБ-1	100.18	-0.100	10.06	45.2	494	461		0.23	25.04.07	10.50	500	--/ --/B-
МКБ-2	100.00	0.0050	10.64	-0.77	489	483	06.12.07	0.82	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	100.00	0.39	12.54	-185.6	742	709	26.04.07	0.24	23.07.09	12.00	550	--/ --/ --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ММБ-1	100.22	0.00	2.38	-36.7	-205	-256		0.04	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.22	-0.060	1.11	100.4	-333	-384	14.02.07	0.04	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- /A-
Москоммерцбанк	100.27	0.020	9.14	-2.68	339	333	05.12.07	0.82	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.75	-0.11	8.53	4.03	236	230		2.82	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	99.96	0.21	8.20	-26.9	246	240	19.12.07	0.80	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.85	0.075	9.31	-5.97	338	327		1.32	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.80	0.00	6.66	-1.58	103	98		0.52	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.40	0.00	7.91	-0.11	214	209	18.12.07	0.86	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.24	-35.8	184	140	09.02.07	0.03	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.50	0.025	11.80	-1.70	580	579		1.61	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.68	0.0013	8.82	0.00	269	271		2.30	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.40	0.050	11.05	-8.87	540	535	02.09.07	0.56	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.13	0.11	8.16	-15.6	244	238		0.73	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.50	0.00	12.13	0.29	627	623	01.04.08	1.10	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.20	-0.020	4.28	13.6	-17	-68	14.02.07	0.04	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	127	125		1.28	04.06.08	7.20	3 000	-- /Ba2/BBB+
РСХБ-2	101.59	-0.12	7.60	3.67	132	130		3.46	16.02.11	7.85	7 000	-- /Ba2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.50	0.40	8.26	-56.3	254	243		0.75	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.09	0.080	8.77	-17.5	316	310	16.08.07	0.47	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.88	0.38	11.19	-171.2	607	574	26.04.07	0.24	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.95	0.00	8.65	0.11	302	297		0.54	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.71	0.00	8.70	0.060	287	283		1.03	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.82	0.00	9.17	4.04	445	391	15.03.07	0.12	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.67	-0.33	8.92	66.2	329	324	15.08.07	0.52	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.72	0.18	8.93	-16.9	308	304	25.03.08	1.09	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	100.61	--	7.42	--	138	140		1.73	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.32	--	7.43	--	140	141		1.74	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.28	0.12	8.48	-88.8	369	318	22.03.07	0.14	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.70	-0.34	11.68	57.0	600	594	05.10.07	0.66	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.55	2.19	563	518		0.18	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.50	0.055	8.89	-16.9	331	331	15.06.07	0.37	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.58	-0.053	9.52	2.64	339	344		2.13	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.51	-0.059	10.15	1.68	383	380		3.78	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.22	0.045	9.16	-20.6	400	370	30.04.07	0.25	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.00	0.098	12.30	-14.1	658	652	14.11.07	0.76	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.070	385	378		0.76	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.80	0.18	17.49	-113.4	1 258	1,212	03.04.07	0.17	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.15	0.100	10.35	-25.9	475	473	05.07.07	0.43	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИInv.-2	100.00	0.00	8.67	-0.030	308	306		0.41	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	--	--	--	--		--	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.99	-0.36	10.39	50.2	466	460	20.11.07	0.77	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.25	0.060	10.04	-20.9	464	451	27.05.07	0.31	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	139	140		2.42	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.06	-0.075	11.29	19.2	570	568	05.07.07	0.42	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	98.40	0.020	14.28	-2.22	858	852	24.10.07	0.70	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.12	196	190		0.60	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.19	-0.010	7.90	3.00	259	239	15.05.07	0.29	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.04	-0.11	8.16	82.2	338	286	22.03.07	0.14	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.70	0.065	9.84	-4.58	385	385	15.10.08	1.59	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.94	0.067	2.92	-3.38	-323	-323		2.56	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.10	-0.41	546	540		0.56	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.15	9.04	-268.8	454	399	20.02.07	0.06	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.23	-0.020	8.35	14.0	385	330	20.02.07	0.06	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
<i>Химические</i>												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.81	0.53	408	402		0.77	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.060	285	283		1.30	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.21	-0.11	8.92	3.40	266	263		3.41	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.43	0.20	11.45	-57.9	587	587	19.06.07	0.38	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.12	0.00	7.84	-0.33	239	220		0.33	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.10	0.00	8.04	-0.22	195	198	30.03.09	1.94	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.00	-0.13	10.62	61.5	553	518		0.22	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.60	0.00	9.35	-0.47	351	347		1.07	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	0.025	9.24	-3.68	353	347	31.10.07	0.73	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	104.96	0.090	8.13	-3.90	198	199		2.46	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.87	0.010	7.90	-0.41	175	176	05.11.09	2.50	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --

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)
СНХЗ	99.95	0.050	11.02	-8.17	534	528	02.10.07	0.65	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.28	-0.23	449	444	25.01.08	0.95	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.15	-0.010	7.06	5.43	254	198		0.06	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.00	0.00	8.56	-0.020	247	251	19.03.09	1.96	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.97	-0.13	7.43	3.51	111	110		3.79	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	-0.010	10.99	0.51	485	488		2.24	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.63	0.31	7.40	-13.8	126	128	15.09.09	2.37	13.09.11	7.54	5 000	B/ / -- / --
Мосэнерго-2	100.75	-0.042	7.61	1.04	124	121	23.02.12	4.17	18.02.16	7.65	5 000	B/ / -- / --
МОЭСК	100.62	-0.16	8.04	4.24	171	169		3.82	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.76	0.0069	7.74	-0.27	160	161	01.10.09	2.41	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.15	-1.67	556	500		0.08	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.74	0.050	8.14	-5.20	230	226		1.05	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.08	-0.025	6.43	2.10	67	61		0.86	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.44	0.0087	7.21	-0.38	101	100		3.02	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.41	-0.080	6.97	4.75	93	95		1.77	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.54	0.12	7.29	-3.09	94	92		3.97	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.60	0.075	9.38	-12.0	368	363	18.10.07	0.70	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.00	--	15.29	--	954	948	13.12.07	0.82	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.18	0.17	10.46	-152.9	575	521		0.12	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.05	0.15	11.61	-41.6	603	602	21.06.07	0.39	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	98.00	0.50	19.05	-180.8	1 365	1,352	25.05.07	0.32	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.39	0.22	10.53	-35.9	484	479	04.10.07	0.65	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.81	-0.14	12.06	21.5	636	630	25.10.07	0.71	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	0.85	-1.65	-421	-457		0.22	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.00	-0.024	8.63	3.88	302	299	19.07.07	0.47	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.51	-0.16	9.10	52.5	372	357	23.05.07	0.31	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.25	-0.079	8.39	7.51	254	250	28.03.08	1.10	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.51	0.00	13.41	0.28	762	756		0.92	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.80	0.18	10.89	-34.6	525	520	21.08.07	0.53	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.81	-0.031	10.67	2.98	482	478	01.04.08	1.10	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.75	0.025	8.74	-4.29	304	298	17.10.07	0.69	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.06	-0.012	12.35	1.91	666	660	16.10.07	0.68	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.10	0.100	11.59	-9.48	572	569	23.04.08	1.15	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.06	-0.040	--	--	--	--		0.98	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.78	-0.21	8.74	14.9	277	276	11.09.08	1.50	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.36	3.11	757	706	22.03.07	0.14	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.65	-0.090	12.88	17.7	723	718		0.57	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.30	-0.019	--	--	0.72	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.93	-0.050	4.16	1.47	2.53	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	126.63	-0.30	5.35	4.01	5.77	-48	-44	48	50	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.14	-0.083	5.58	2.50	3.96	-15	-8.47	70	79	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.83	-0.0096	5.92	2.46	0.76	43	35	80	87	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.77	-0.012	5.44	-0.16	0.40	--	--	30	30	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.07	-0.038	5.60	1.99	1.54	--	--	57	66	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	142.32	-0.24	5.88	2.22	7.56	--	--	100	93	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	178.47	-0.16	6.12	0.84	10.59	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.25	-0.15	5.91	1.94	7.23	--	--	103	93	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.63	-0.024	5.93	1.54	1.20	37	34	86	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.22	-0.28	6.52	4.19	5.84	69	73	165	167	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.87	-0.00020	6.96	-0.27	1.24	140	138	190	198	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.86	0.0082	6.37	-0.74	2.16	74	76	142	144	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.87	-0.13	6.57	4.45	2.66	91	94	166	168	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.83	-0.17	6.66	4.08	3.94	94	99	178	186	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.52	-0.042	7.42	0.60	6.66	154	157	254	252	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.80	0.0084	5.51	-7.85	0.23	2	-5.72	40	39	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.19	-0.037	5.60	0.96	2.39	-4	-1.84	67	69	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.11	-0.064	4.66	1.57	3.26	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	117.66	-0.14	6.10	2.38	4.70	33	38	124	130	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.14	-0.12	5.92	4.80	2.82	26	26	102	108	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.34	-0.041	5.90	1.74	2.47	25	25	98	103	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.53	-0.024	6.10	0.51	4.21	36	34	123	122	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	125.08	-0.16	6.62	1.08	12.15	44	81	169	161	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.25	-0.022	3.12	-2.64	0.03	-242	-245	-172	-173	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.90	-0.045	5.86	1.69	1.81	25	26	87	90	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.40	-0.15	6.73	5.79	2.16	110	112	178	181	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	101.60	-0.50	7.99	7.91	6.32	213	217	312	311	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.50	-0.045	6.63	1.60	2.59	97	101	171	173	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.04	-0.11	6.71	6.28	1.61	111	112	170	175	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.50	-0.053	6.07	4.42	0.97	55	49	98	108	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.39	-0.058	6.70	1.64	3.20	101	106	180	187	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.64	-0.11	6.88	2.51	4.23	114	120	201	209	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.37	0.25	8.44	-4.09	6.36	258	261	357	355	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.39	0.14	6.14	-5.67	2.42	49	52	121	122	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.46	-0.19	6.79	9.37	1.87	118	119	181	184	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	107.72	-0.49	7.83	8.46	5.37	202	206	296	300	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.36	-0.094	6.40	7.19	1.13	86	82	133	142	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.93	-0.12	7.42	3.32	3.46	172	177	253	261	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.83	0.028	7.43	-1.51	1.90	181	183	245	248	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.59	-0.0084	6.99	0.22	2.37	135	137	206	208	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.58	-0.015	6.08	0.22	0.74	59	50	96	101	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.42	-0.075	6.24	1.88	3.91	52	57	136	144	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	104.79	0.040	6.80	-0.58	6.99	91	95	193	190	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.02	-0.0012	6.34	-9.01	0.02	80	77	151	151	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.97	-0.043	7.01	3.02	1.36	144	142	197	204	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.85	-0.055	7.51	2.24	2.42	187	190	258	260	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.13	0.011	8.27	-0.000037	3.32	258	262	338	345	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.67	-0.071	6.06	2.64	2.39	42	45	113	115	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.18	0.017	4.07	-0.00019	1.27	-149	-151	-98	-91	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.41	-0.12	6.47	2.19	5.10	68	73	160	166	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.08	-0.14	6.57	0.00041	3.35	87	92	168	174	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.86	0.00030	5.80	-0.15	1.76	19	20	80	84	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.30	-0.015	5.94	0.31	3.98	21	26	106	114	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.08	-0.019	5.55	0.000062	2.70	-11	-7.19	65	66	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.77	-0.024	4.81	0.000072	3.64	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.99	-0.28	6.18	2.09	13.62	-7	39	122	117	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.25	-0.026	5.87	1.30	1.64	26	27	86	90	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.75	0.062	6.44	-1.67	3.76	72	77	155	163	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.45	-0.060	6.58	0.93	6.59	71	76	171	170	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.27	-0.0081	5.79	-0.20	0.41	34	21	64	64	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.10	0.0012	7.54	-0.33	1.03	201	196	246	256	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.53	-0.020	6.83	2.20	0.83	133	125	172	179	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.44	-0.0049	5.44	-3.36	0.13	-7	-13	47	46	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.09	-0.010	5.98	3.18	0.03	44	41	113	113	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.06	-0.0090	5.95	4.39	0.02	40	38	112	111	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.93	-0.036	8.03	1.88	1.97	241	242	306	308	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.88	-0.073	7.89	2.25	3.15	221	225	300	306	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	100.22	-0.058	6.00	3.91	1.44	42	41	97	103	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	101.22	0.080	6.13	-0.00025	3.26	44	48	124	129	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.16	0.015	8.52	-0.85	1.63	291	292	351	355	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.60	-0.0013	6.19	-0.67	0.44	75	62	104	104	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.16	-0.018	6.74	0.81	1.35	117	114	169	178	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.78	-0.11	6.05	3.00	3.40	35	40	116	123	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.96	-0.15	6.21	2.77	5.13	42	47	134	140	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.53	-0.069	6.33	0.00017	3.95	60	65	145	153	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.39	0.0012	7.15	-0.46	0.64	168	158	202	206	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --

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	0.0032	9.42	-0.21	3.87	370	374	454	462	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.79	0.0068	8.01	-0.67	1.35	244	242	297	304	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.21	0.0033	7.85	-0.66	0.94	234	227	275	286	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.36	-0.12	8.16	10.3	1.16	262	258	309	318	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.72	5.66	0.41	1 227	1 214	1 257	1 257	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.41	1.07	0.19	491	484	536	535	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.61	438	438	497	502	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.22	0.090	1.06	268	263	313	323	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.12	0.00	7.17	-0.12	2.00	155	157	221	223	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.04	0.21	9.15	-0.0035	0.62	368	358	402	405	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.40	-0.45	0.45	295	283	325	325	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.010	1.01	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	26.88	34.7	0.14	2 137	2 131	2 189	2 189	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.10	0.050	0.81	560	552	598	605	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.75	-0.22	0.75	326	317	363	369	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.74	-3.13	0.19	124	117	168	167	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.060	1.23	275	272	325	333	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.16	243	245	311	313	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.28	0.090	0.49	582	571	613	613	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.79	0.67	0.65	331	321	366	370	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.00	-0.20	7.98	12.5	1.61	238	239	297	302	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.11	-0.0000030	0.74	462	453	499	505	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	20 000.0
	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 Фэзтон-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
05.02.2007	Выплата купона по облигациям ЯНАО-1	90.7
	Оферта на выкуп по облигациям Виктория-Финанс-1	--
06.02.2007	Выплата купона по облигациям МИА-2	23.7

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2 февраля	Ленэнерго-2	5	3 000.0
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 2007	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	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	5.86%	5.83%	5.68%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.57%	0.36
2 года	6.05%	6.02%	6.05%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.89%	1.19
3 года	6.19%	6.13%	6.27%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.13%	2.09
4 года	6.32%	6.25%	6.43%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.15%	2.70
5 лет	6.43%	6.34%	6.55%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.29%	3.55
6 лет	6.51%	6.42%	6.65%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.48%	4.96
7 лет	6.57%	6.47%	6.72%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.57%	6.52
8 лет	6.61%	6.51%	6.78%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.64%	8.56
9 лет	6.64%	6.53%	6.82%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.88%	12.5
10 лет	6.66%	6.54%	6.84%				
11 лет	6.67%	6.55%	6.86%				
12 лет	6.68%	6.55%	6.88%				
13 лет	6.69%	6.55%	6.89%				
14 лет	6.72%	6.56%	6.90%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.05%	6.06%	5.65%	Мос-29	05.06.2008	6.22%	1.28
2 года	6.25%	6.29%	6.25%	Мос-36	16.12.2008	6.12%	1.75
3 года	6.42%	6.43%	6.64%	Мос-47	28.04.2009	6.31%	2.05
4 года	6.56%	6.52%	6.87%	Мос-38	26.12.2010	6.53%	3.34
5 лет	6.65%	6.57%	6.98%	Мос-39	21.07.2014	6.72%	5.70
6 лет	6.71%	6.62%	7.03%	Мос-44	24.06.2015	6.72%	6.18
7 лет	6.75%	6.65%	7.07%				
8 лет	6.78%	6.68%	7.15%				

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.