

13 февраля 2007 г.

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев

• Стратегия внешнего рынка

• Стратегия валютного рынка

РЕКОМЕНДАЦИИ

НОВОСТИ

Павел Мамай

• Среднесрочные рекомендации

• ИСД: планы рефинансирования
• Копейка: результаты за 9 месяцев 2006 г. разочаровали

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

Несмотря на рост доходностей американских казначейских обязательств в конце прошлой недели, в ходе торгов в понедельник котировки валютных облигаций развивающегося рынка были стабильными. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 остались на уровне 112.25 при спреде к КО США в размере 100 б. п. Показателем хорошей формы сегмента корпоративных облигаций могут служить цены покупки выпусков ВымпелКом 16 (106.325) и ЕвразХолдинг 15 (102.25). Динамику котировок лучше рынка по-прежнему демонстрируют облигации СУЭК 08. Приобрести этот выпуск сейчас можно по 102.325, что соответствует спреду к кривой доходности Газпрома на уровне 160 б. п. В понедельник стали известны результаты размещения трехлетних еврооблигаций Укрсоцбанка объемом USD400 млн. Доходность нового выпуска составила 8.00% – почти на 100 б. п. выше доходности валютных облигаций этого эмитента с погашением в 2008 г. Сразу после размещения котировки выпуска установились на уровне 100.25, что говорит о высоком интересе инвесторов. Мы считаем новые еврооблигации Укрсоцбанк 10 одним из самых перспективных инструментов в сегменте банковских облигаций. Дополнительный потенциал роста котировок обеспечивает перспектива приобретения банка итальянской группой Banca Intesa. Вероятность этого события в ближайшие три-шесть месяцев мы оцениваем как высокую.

Озвученные ориентиры по доходности семилетнего выпуска казахского АТФБанка (9.325-9.50%) соответствуют доходности обращающихся на рынке облигаций этого эмитента. ЛОКО-Банк в понедельник также объявил ориентиры по доходности своих трехлетних долговых обязательств: предварительная ставка – 9.75-10.0%. Как правило, ликвидность инструментов таких эмитентов на вторичном рынке в дальнейшем остается очень низкой, и инвесторы должны быть готовы держать выпуск до погашения. Поэтому несмотря на привлекательный абсолютный уровень доходности, размещение обязательств ЛОКО-Банка будет проходить непросто. К тому же, инвесторы могут предпочесть выпуску ЛОКО-Банка трехлетние еврооблигации Банка Союз. Размещенные на прошлой неделе обязательства этого эмитента на сумму USD100 млн начали торговаться на вторичном рынке по цене 99.70-100.05, а доходность выпуска приближается к 10.0%. Интересно отметить, что на рублевом рынке облигаций инструменты Банка Союз торгуются с доходностью на уровне 8.5%.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 февраля	Сальдо бюджета, USD млрд	январь	22:00	40.0	38.2	21.0
13 февраля	Сальдо торгового баланса, USD млрд	декабрь	16:30	-59.7	-	-58.2
	Индекс экономического оптимизма по данным IBD/TIPP	февраль	18:00	-	-	53.7

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	408.4	-0.050	0.18	0.28	168.0	-2.00
Аргентина	127.2	-0.35	-3.03	0.10	216.0	-2.00
Бразилия	585.5	-0.050	0.34	0.91	182.0	-2.00
Болгария	636.0	-0.27	0.080	-0.044	69.0	5.00
Мексика	348.8	-0.22	0.20	-0.12	102.0	1.00
Россия	448.3	-0.12	0.52	-0.20	98.0	0.00
ЮАР	144.2	-0.14	0.27	1.09	70.0	1.00
Турция	260.2	-0.070	0.040	0.60	207.0	0.00
Украина	219.6	0.020	0.34	0.56	126.0	-2.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Направление движения евро относительно американской валюты вчера вновь изменилось на фоне выступлений высокопоставленных чиновников США, которые подчеркивали необходимость борьбы с инфляцией. Сегодня, однако, ситуация может снова измениться в связи с публикацией важных макроэкономических индикаторов. Статистические данные касаются ключевых сфер интересов игроков на рынке USD/EUR – темпов роста экономики Европы и внешнеторгового баланса США. Следовательно, динамика рынка сегодня во многом будет определяться именно выходящими данными.

Российский денежный рынок по-прежнему не выказывает признаков ухудшения ситуации с ликвидностью, и ставки по операциям РЕПО под залог ОФЗ остаются заметно ниже 4%. Насколько мы можем судить, номинальный рост курса рубля относительно доллара, отмеченный на прошлой неделе, не привел к ощутимому оттоку рублевой массы, а значит, укрепления национальной валюты оказалось недостаточно для достижения цели Банка России – ужесточения монетарной политики.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение	
9 февраля	Германия	Индекс оптовых цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:00	-0.2%	0.0%	0.0%	
		Индекс оптовых цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	3.2%	3.1%	3.7%	
	Франция	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.3%	1.1%	-0.4%**	
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	0.1%	0.7%	-1.4%**	
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	1.0%	-0.4%**	
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.3%	1.7%	-0.5%**	
	Италия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	декабрь	10:45	-2.9	-2.9	-2.7	
		Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.7%	2.0%	0.5%**	
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	1.7%	5.0%	2.6%**	
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	-2.0%	-0.8%	2.5%**	
13 февраля		Германия	Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	10:00	0.6%	90.0%	0.8%**
			Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	4 кв. 2006	10:00	3.2%	370.0%	3.1%**
	Валовой внутренний продукт (предварительное значение без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)		4 кв. 2006	10:00	3.1%	350.0%	2.6%**	
	Франция	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	февраль	13:00	5.0	-	-3.6	
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным ZEW	февраль	13:00	66.5	-	70.6	
		Валовой внутренний продукт (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	10:45	0.5%	-	0.0%	
		Италия	ВВП (предварительное значение с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	12:00	0.4%	-	0.3%
			ВВП (предварительное значение с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	4 кв. 2006	12:00	2.0%	-	1.7%
	ЕС	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	февраль	13:00	3.0	-	-1.8	
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	13:00	0.6%	-	0.5%	
Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)		4 кв. 2006	13:00	3.0%	-	2.7%		
Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)		декабрь	13:00	0.4%	-	0.2%		
Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)		декабрь	13:00	2.5%	-	2.5%		

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

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	102.62	103.62	2.13	7.46	1.96	6.83
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.65	105.90	3.52	11.3	2.88	9.25
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.00	105.62	8.16	15.5	5.24	9.92
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.00	109.00	4.05	9.17	3.84	8.69
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.50	106.00	3.36	10.9	2.74	8.88
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.10	103.60	1.43	5.40	1.96	7.38
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	100.00	5.82	10.1	5.73	9.91
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.85	103.99	3.48	9.63	2.71	7.48
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.15	3.56	6.16	5.73	9.91
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.46	100.53	4.55	7.88	5.73	9.91
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.94	101.10	5.67	9.07	6.19	9.91
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.00	100.20	4.97	8.59	5.73	9.91
РусАп-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.04	2.24	6.49	2.53	7.33
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	102.00	102.30	2.75	8.97	2.21	7.20
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.45	101.65	2.69	8.77	2.21	7.20

* 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

ИСД: планы рефинансирования

Вчера в ходе конференции для инвесторов, организованной Ренессанс Капиталом в Киеве, Индустриальный союз Донбасса (ИСД) представил свою стратегию рефинансирования. Компания планирует продолжить увеличение долга в соответствии с ростом EBITDA. Две основных задачи ИСД применительно к структуре долга – это увеличение сроков погашения долговых обязательств и сокращение к концу 2007 г. доли обеспеченного долга до 50%. В рамках этой схемы разработан более подробный план мероприятий, предусматривающий, в частности:

- рефинансирование кредита на сумму USD250 млн за счет привлечения необеспеченного синдицированного кредита;
- погашение выпуска CLN на сумму USD250 млн в 2007 г. за счет выпуска еврооблигаций в объеме USD300-500 млн.

На наш взгляд, наиболее практичный способ погашения CLN – установить ставки купона на весь срок обращения бумаги после опциона «путь» на достаточно низком уровне, чтобы все инвесторы приняли решение предъявить его к исполнению. В этой связи мы не ожидаем, что держатели CLN компании получат какую-либо дополнительную премию, и считаем новость нейтральной для котировок этих бумаг. Кроме того, к моменту получения ИСД международных кредитных рейтингов во втором квартале срок до опциона будет слишком коротким для существенного сужения спредов CLN.

Павел Мамай

Телефон: 258 7708

Копейка: результаты за 9 месяцев 2006 г. разочаровали

В инвестиционном меморандуме, посвященном предстоящему размещению рублевых облигаций, Копейка вчера представила финансовые результаты за девять месяцев 2006 г. по данным управленческой отчетности. Опубликованные показатели стали неприятным сюрпризом для рынка и вызвали значительные продажи облигаций компании. Темпы роста выручки Копейки оказались самыми высокими среди ритейлеров (на 65% относительно аналогичного периода 2005 г.), а в абсолютном выражении выручка составила 18 273 млн руб. В результате активного расширения (в прошлом году было открыто много новых магазинов и приобретено несколько местных розничных сетей) количество магазинов Копейки выросло почти в три раза – на конец 2006 г. сеть насчитывала 328 торговых точек (из них 52 работают по договору франшизы) против 118 в 2005 г. Тем не менее, рентабельность компании серьезно сократилась – рентабельность EBITDA составила 4.1% против 6.1% в 2005 г., а долговая нагрузка резко возросла (коэффициент Долг/EBITDA равен 6.6, что вдвое превышает показатель 2005 г.).

С точки зрения держателей облигаций результаты выглядят довольно слабо, но в некотором смысле они вполне закономерны, принимая во внимание положение дел в компании в 2006 г. Изначально план финансирования Копейки зависел от результатов IPO, которое, однако, было отложено в начале лета прошлого года. Тот факт, что ключевые менеджеры вышли из капитала компании в конце осени, также не способствовал росту операционной эффективности ритейлера. Открытию новых магазинов, как обычно, предшествовали большие расходы, что всегда негативно отражается на рентабельности, особенно пока новые магазины не достигнут запланированных уровней посещаемости.

Мы по-прежнему считаем, что с операционной точки зрения у Копейки все в порядке, и бизнес-модель компании вполне эффективна. На уровне валовой прибыли сеть по-прежнему улучшает свои возможности генерации денежных средств – ее валовая рентабельность выросла на 0.7 п. п. до 21.6%. Наибольшее давление на рентабельность EBITDA оказал рост общих, коммерческих и административных расходов (16.6% против 14.1%

в 2005 г.). Мы надеемся, что будущие владельцы компании смогут более эффективно контролировать эту статью расходов. Коэффициент Долг/ЕБИТДА, на наш взгляд, завышает реальную долговую нагрузку компании. С нашей точки зрения, более информативным является показатель процентного покрытия, который несколько снизился, но по-прежнему выше 2. Хотя определенное расширение спредов облигаций Копейки вполне вероятно, по нашим оценкам, их справедливый спред должен быть на 25-50 б. п. шире исторических уровней.

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.	391.4	367.8	23.6
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	278.9	258.6	20.3
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	242.5	277.2	-34.7
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	39.6	67.6	-28.0
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	304.6	303.8	0.80
Денежная масса, млрд руб.	3 000.7	3 017.0	-16.3
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.5/3.5	2.0/3.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.94	3.94	0.00025
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.0025
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	4.50	4.50	0.00
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.08	5.07	0.0100
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.28	5.27	0.010
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.40	5.40	0.0025
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.02	5.12	-0.10
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.10	6.20	-0.099
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	17.0	16.7	0.25
FOREX			
EUR/USD	1.2964	1.2990	-0.0026
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3097	34.3015	0.0082
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3414	26.3473	-0.0059
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	738.1570	1,190.6670	-452.5
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,912.6910	1,624.8510	287.8
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.86 / 4.98	4.71 / 4.83	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.4	10.5	0.90
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.63	2.54	0.091

* Данные за последний торговый день.

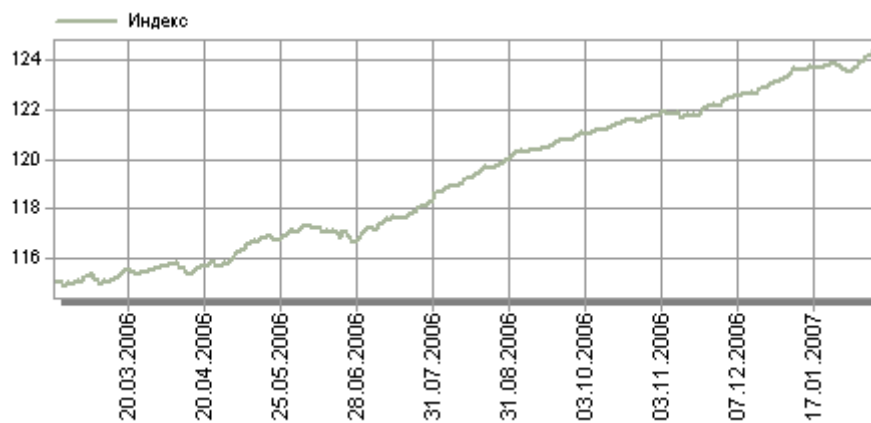
** По итогам аукциона за 31.01.2007.

***По итогам аукциона за 01.02.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

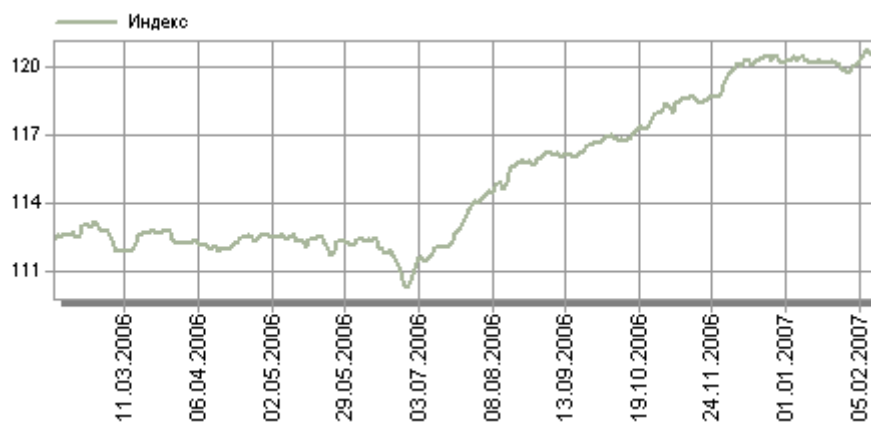
Сырьевые товары

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	55.2	-4.89	-4.35	5.40	-2.60	-8.20
URALS	USD/брл	52.0	-4.45	-2.04	6.30	-6.50	-7.10
WTI	USD/брл	57.8	-3.47	-1.58	9.10	-3.00	-5.30
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 759.0	0.11	-2.51	-0.40	3.00	-2.50
Золото	USD/унц.	662.8	-0.32	1.47	6.00	6.10	4.30
Никель	USD/т	34 875.0	-3.53	-2.30	7.50	18.6	4.70
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.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюра-ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.95	0.00	6.06	-0.40	--	--		2.67	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.80	-0.15	5.73	12.5	--	--		1.18	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.03	-0.12	6.23	3.50	--	--		3.52	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.85	0.0097	6.00	-0.51	--	--		2.09	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.95	0.00	6.43	0.040	--	--		4.93	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.92	-0.12	5.43	18.5	--	--		0.43	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.79	0.00	6.29	-6.54	--	--		0.48	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.29	0.00	5.22	-2.07	--	--		0.33	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.30	0.00	5.99	-0.48	--	--		1.93	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.50	0.073	5.72	-13.4	--	--		0.79	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.00	0.18	6.19	-4.66	--	--		3.85	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.28	-0.33	6.18	11.0	--	--		2.60	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.04	0.33	--	--		15.06	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.23	0.00	6.40	-0.30	--	--		5.23	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.03	-0.061	6.53	0.72	--	--		6.49	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.18	-0.027	6.57	0.14	--	--		8.54	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.37	-0.11	6.82	0.90	--	--		12.53	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.01	0.00	7.23	-120.8	292	293	14.02.07	0.00	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.10	-0.070	7.62	19.0	238	222	26.06.07	0.37	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.24	0.24	14.35	-37.3	892	877	31.10.07	0.68	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.30	-0.35	10.58	30.9	483	482		1.24	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.60	0.100	11.93	-16.0	653	637	10.10.07	0.63	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	0.00	8.07	-0.34	248	239	12.02.08	0.94	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.33	0.13	9.82	-11.9	408	407	27.05.08	1.22	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.01	0.020	10.68	-1.92	499	495		1.11	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	-0.010	10.73	11.1	620	578		0.08	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.44	0.00	13.37	-0.39	761	760		1.25	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.90	0.21	7.62	-7.09	148	145		3.07	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.15	0.044	8.51	-3.13	269	269	19.09.08	1.48	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.62	0.92	535	519	10.07.07	0.40	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.08	0.060	12.68	-11.3	732	715	16.09.07	0.56	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.00	7.93	-7.06	276	259	06.06.07	0.31	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	101.05	0.075	8.01	-8.24	237	230	11.03.08	1.01	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.71	0.038	8.50	-12.2	321	305	26.07.07	0.45	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.00	-0.15	12.31	27.9	694	677	20.09.07	0.57	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.75	0.15	8.64	-6.96	262	265	01.09.09	2.26	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.21	-0.060	9.74	13.7	445	429	24.07.07	0.44	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.07	0.040	9.74	-11.6	448	433	05.07.07	0.39	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.58	0.13	10.76	-5.97	473	475	20.10.09	2.33	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	8.99	-0.50	351	338	27.11.07	0.77	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.50	0.19	9.37	-25.5	384	373		0.84	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.08	-0.025	8.32	16.9	371	328	24.03.07	0.11	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	101.03	0.37	8.41	-37.7	276	270	21.03.08	1.04	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	-0.030	8.16	1.16	210	210		2.67	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.65	0.00	8.90	-0.38	314	313	20.06.08	1.29	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.08	0.075	12.46	-6.96	673	671	20.05.08	1.18	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.44	-0.085	9.30	5.84	347	347		1.50	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.30	0.050	9.02	-9.02	362	346	03.10.07	0.62	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.52	-0.26	9.35	61.8	408	392	13.07.07	0.41	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.85	0.19	8.98	-10.9	306	308		1.82	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.22	-0.11	9.18	5.57	318	324		2.10	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.85	0.100	8.73	-5.02	272	277		2.22	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.60	0.070	8.20	-25.0	297	282	21.06.07	0.35	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.20	-0.055	11.22	32.2	653	611		0.14	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.88	0.040	11.21	-5.62	573	560		0.76	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.42	0.015	16.65	4.48	1 130	1,112	13.09.07	0.56	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.47	0.57	13.81	-51.3	805	804	12.06.08	1.24	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.29	0.050	8.10	-1.90	199	198	16.06.10	2.95	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.45	0.100	9.25	-5.53	332	335		1.84	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.80	0.090	12.50	-7.86	672	672		1.32	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.16	0.12	12.80	-37.1	757	742	21.06.07	0.35	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	99.72	0.00	11.91	1.36	660	643	16.08.07	0.48	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	99.90	-0.010	12.73	0.88	691	691	25.09.08	1.45	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	102.25	0.33	7.51	-28.0	175	175		1.27	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.12	0.00	7.61	-1.77	256	231		0.27	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.05	-0.025	7.29	1.68	146	147		1.51	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СвобСокол-2	99.99	0.14	12.05	-20.4	658	644		0.75	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.55	0.0050	6.66	-5.03	141	126		0.37	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.80	0.13	11.66	-24.2	627	611		0.62	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	100.24	-0.013	10.59	2.23	543	524	07.06.07	0.31	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
СУЭК-2	99.98	0.00	11.99	165.3	767	769		0.01	15.02.07	8.50	1 000	- / - / -
ТехНиколь	100.29	-0.11	9.96	9.72	422	421	14.05.08	1.18	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.40	-0.100	6.61	59.0	198	155	27.03.07	0.12	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ -
ТМК-3	100.40	-0.11	7.67	11.5	207	198	19.02.08	0.96	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ -
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.69	-0.81	354	335	02.06.07	0.30	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	97.95	-0.050	14.17	5.44	842	841	12.06.08	1.25	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.35	-0.34	14.05	36.3	839	833		1.06	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.25	-0.075	7.85	4.95	208	208	18.06.08	1.28	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.06	0.00	6.82	-0.36	76	75		2.62	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.07	-0.090	5.96	12.3	55	40		0.64	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.48	-0.22	6.85	9.87	82	87		2.32	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	-0.075	6.86	3.19	82	84		2.48	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.00	-0.077	7.12	2.02	82	81		4.01	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.52	0.23	10.47	-13.0	453	456		1.87	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Итера	100.94	-0.062	8.68	6.77	318	306		0.79	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	101.07	0.59	6.93	-24.6	88	90		2.52	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.38	-0.020	8.33	0.030	255	253		1.34	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	100.90	0.00	10.87	-2.81	556	539	16.08.07	0.48	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.35	-0.050	8.95	2.24	293	296	16.09.09	2.29	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РуссНефть	94.16	2.45	13.32	-172.4	744	746	12.12.08	1.70	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Стройтрансгаз	101.70	0.022	8.42	-2.64	265	264		1.30	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Тоап	99.47	-0.18	12.80	16.0	704	703	12.06.08	1.25	10.12.09	12.00	2 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.55	-0.098	9.43	7.09	362	362		1.44	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.80	0.045	12.32	-4.34	666	660	01.04.08	1.05	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	99.00	0.00	13.99	5.76	875	860	26.06.07	0.37	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АГроСоюз	100.18	-0.010	13.20	2.39	815	789	24.05.07	0.27	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	100.18	0.095	13.16	-25.8	788	772	20.07.07	0.42	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.80	-0.25	12.88	21.8	713	712		1.22	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.81	-0.14	12.49	57.6	743	718	24.05.07	0.27	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	100.02	0.060	12.02	-8.11	651	639	19.12.07	0.82	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-1	100.08	-0.12	10.75	154.4	626	586		0.07	08.03.07	12.00	500	- / - / -
Аладушкин-2	100.25	0.020	12.54	-0.97	651	652	25.11.09	2.39	23.11.11	12.30	1 000	- / - / -
Алтан	98.82	-0.82	17.87	247.1	1 262	1,246	03.07.07	0.39	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.84	0.010	13.99	-2.87	875	859	29.06.07	0.38	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.88	0.060	13.99	-11.8	868	850	22.08.07	0.49	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.20	0.00	9.32	-4.83	447	411	25.04.07	0.20	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	101.20	0.00	7.22	-1.77	175	161		0.75	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	100.28	-0.015	10.26	2.27	524	497	17.05.07	0.26	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.06	-0.26	558	544	04.12.07	0.77	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВДД-2	103.35	0.050	8.12	-1.77	194	192		3.30	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ -
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	-0.21	629	616	04.12.07	0.78	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	100.23	0.00	11.03	-0.100	540	532	13.03.08	1.01	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.33	0.055	10.95	-5.30	523	521	02.05.08	1.14	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	99.90	-0.11	10.87	14.6	535	523	21.12.07	0.83	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	8.72	-6.44	386	350		0.20	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.72	-0.025	12.89	3.31	734	723	15.01.08	0.88	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Красный Восток	100.20	0.100	5.74	-338.4	134	103		0.04	25.02.07	11.50	1 500	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	98.86	-0.94	14.18	197.4	885	867	30.08.07	0.52	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.50	-0.24	12.87	26.7	728	718	26.02.08	0.95	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.40	0.00	12.40	-8.21	751	717		0.21	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.32	-0.080	12.23	22.6	701	686	15.06.07	0.34	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	99.31	-0.19	14.87	27.5	937	924		0.80	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	99.70	0.00	11.40	0.25	588	576	18.12.07	0.82	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -
Нидан-1	100.52	0.025	8.74	-16.8	373	346		0.26	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	99.88	-0.11	7.69	38.6	284	248	24.04.07	0.20	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.30	0.100	10.42	-35.0	522	506	12.06.07	0.32	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	99.94	-0.34	16.05	189.8	1 122	1,085		0.19	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.41	0.049	13.76	-2.96	791	790		1.57	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	103.00	0.00	13.65	-6.64	826	810		0.61	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	96.10	-0.90	32.87	541.4	2 790	2,760	10.05.07	0.24	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.62	0.22	9.66	-15.0	383	384		1.48	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.23	-0.030	9.87	11.0	517	475	05.04.07	0.14	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.54	0.090	477	477		1.30	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.80	0.00	11.19	0.070	544	543	30.05.08	1.22	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	97.75	0.00	10.48	0.86	469	469		1.37	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.30	0.020	13.79	-1.28	807	797		1.15	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	100.00	-0.017	12.30	2.79	688	672	23.10.07	0.66	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.40	0.00	7.97	0.030	196	199		2.23	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.54	-0.0050	13.54	0.68	782	780	13.05.08	1.16	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.26	-0.68	579	565	21.11.07	0.73	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	93.00	1.01	23.19	-178.8	1 776	1,761	24.10.07	0.67	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.40	-0.18	10.99	8.13	496	498		2.34	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.35	-0.18	11.60	27.9	615	601	08.11.07	0.72	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.06	-0.14	10.10	26.1	475	458	07.09.07	0.54	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	100.15	0.18	8.61	-312.3	415	377	05.03.07	0.06	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.62	0.18	9.23	-8.94	322	328	02.06.09	2.10	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.34	0.59	671	663	13.03.08	1.00	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.27	0.090	10.44	-11.0	486	477	25.01.08	0.93	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.50	-0.020	9.75	0.93	373	376	08.09.09	2.25	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.88	-4.94	15	11		1.17	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.66	0.00	6.96	-1.53	160	143		0.56	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.40	-0.010	7.16	0.14	112	113		2.46	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.32	-0.075	8.14	2.69	244	240		1.12	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.00	8.14	-0.080	197	195		3.19	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.95	-0.050	8.20	1.28	191	189		3.94	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.74	-0.26	8.13	17.8	237	229		1.28	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.10	0.00	8.01	-1.82	212	211		1.68	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.99	-0.025	8.26	0.90	216	215		2.88	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.40	-0.28	7.74	30.0	224	211		0.79	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.25	0.65	7.45	-31.7	144	150		2.09	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.28	-0.025	8.40	0.36	215	214		3.62	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.28	0.013	7.07	-8.72	179	163		0.44	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.69	0.00	8.10	-0.92	227	221		1.49	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.90	0.038	8.06	-4.50	249	234		0.90	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	0.050	8.09	-2.91	219	211		1.75	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.00	-0.050	8.09	3.11	223	214		1.60	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.85	-0.100	9.77	10.3	436	420		0.65	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.38	-0.040	7.72	12.7	298	257		0.16	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.58	0.15	8.00	-7.61	198	201		2.28	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.10	0.00	7.78	-1.36	225	214		0.84	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.06	-0.100	8.13	3.92	208	207		2.60	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.03	-0.28	226	224		1.29	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	-0.0050	8.14	0.040	231	226		1.52	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.49	-0.010	10.05	-4.62	514	481		0.22	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.30	0.050	6.79	-12.0	127	115		0.82	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.35	0.28	7.24	-9.67	111	107		2.98	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	105.35	-1.55	8.05	31.8	163	163		4.81	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.00	0.00	7.50	-0.22	100	99		5.92	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	103.90	-0.050	7.47	1.47	184	177		1.01	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.80	0.045	6.79	-28.4	179	151		0.25	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.64	0.065	7.02	-6.28	135	128		1.08	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.70	-0.14	7.60	8.80	175	176		1.56	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	122.82	0.00	7.21	-1.19	106	102		3.11	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.15	0.00	7.49	-0.39	103	101		5.47	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.91	-0.44	153	137		0.59	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.79	-0.010	7.83	0.23	168	166		3.12	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.12	188	191		2.41	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.55	0.00	8.86	-1.24	305	305		1.46	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	-0.035	8.50	1.81	250	256		2.06	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.48	0.00	6.12	-7.39	81	63		0.49	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.35	0.069	6.54	-4.98	57	62		1.98	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.23	0.077	6.60	-4.80	61	56		2.03	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.64	-0.047	6.98	0.94	75	74		3.52	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.36	0.010	5.77	-3.35	2	1		1.24	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.27	0.00	5.26	-14.6	23	-4		0.26	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.14	0.00	5.94	-1.73	5	8		1.71	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.28	0.010	6.47	-0.94	28	26		3.30	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.89	0.019	6.65	-0.72	17	16		5.67	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.08	-0.016	5.60	-2.90	16	2		0.68	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.80	-0.080	6.45	1.73	32	31		3.04	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	5.22	-7.83	-9	-27		0.48	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.70	-2.82	-3	-5		1.18	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.83	0.028	6.67	-0.80	15	15		6.15	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.61	-0.17	6.27	6.71	29	34		2.01	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.72	-0.029	7.28	0.51	167	154		0.97	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.18	-0.075	7.75	2.17	158	155		3.23	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.46	-0.25	7.67	27.3	220	206		0.75	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.50	0.25	7.52	-15.0	160	161		1.81	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.97	0.12	7.73	-7.23	172	177		2.16	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.100	129	128		3.16	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.15	0.00	7.50	-0.020	123	122		3.79	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.070	230	231		1.52	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	213	215		1.67	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.93	-0.070	7.08	7.37	167	151		0.64	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.19	-0.060	7.68	2.87	169	172		2.05	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.40	0.00	9.06	-3.17	359	345		0.73	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.87	0.15	7.37	-7.38	136	141		2.16	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.26	-0.065	8.20	3.78	229	233		1.76	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.85	-0.095	8.08	6.46	233	232		1.24	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.65	0.050	7.36	-3.32	146	144		1.74	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	106.59	-1.13	6.67	86.9	93	91		1.21	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.36	0.069	7.60	-5.17	167	170		1.86	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.94	0.11	7.45	-3.06	119	118		3.70	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.50	-0.35	7.88	25.5	212	211		1.24	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.12	-0.015	7.56	5.07	273	236		0.19	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	0.00	7.34	-0.77	132	132		2.32	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.26	0.11	7.70	-2.47	127	128		4.92	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.50	0.022	6.85	-3.39	105	106		1.41	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.44	0.00	6.46	-13.7	121	105		0.38	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	105.80	-0.50	7.61	23.0	162	167		2.06	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	-0.0050	8.00	0.34	209	213		1.77	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.15	0.080	7.89	-3.42	182	174		2.68	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	99.88	-0.13	12.22	25.4	688	670	04.09.07	0.53	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	-0.095	10.86	10.9	530	520	22.01.08	0.90	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.80	-0.32	10.54	26.4	476	476	01.07.08	1.32	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.18	0.00	10.16	-1.54	493	477	22.06.07	0.36	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.95	0.00	11.59	0.010	616	601	26.10.07	0.68	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	98.99	0.00	13.95	0.62	826	822	24.04.08	1.11	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.78	0.00	--	--	554	555		--	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.20	-0.80	8.82	14.3	232	231		6.01	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.24	0.25	-12	-31		0.55	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.23	0.0030	10.14	-10.1	539	499	12.04.07	0.16	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.80	0.00	11.48	0.37	529	526		3.35	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	11.01	-0.87	573	557	20.07.07	0.43	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.00	6.26	-309.2	194	196	15.02.07	0.01	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	100.00	-0.0056	10.48	0.61	498	486	04.12.07	0.78	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.00	11.14	0.11	530	531	16.10.08	1.53	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.45	0.00	12.92	1.59	762	746	01.08.07	0.47	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.03	0.13	12.50	-19.2	703	689		0.73	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.91	0.00	21.35	401.5	1 701	1 699	16.02.07	0.01	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.16	-0.030	9.86	2.18	404	404	18.09.08	1.47	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.50	-0.0050	9.31	0.21	355	354		1.26	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	98.92	-0.20	9.62	12.3	369	373	18.02.09	1.84	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.20	-0.100	10.03	55.7	528	488	12.04.07	0.16	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.50	15.59	-47.2	985	983	29.05.08	1.19	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	100.20	-0.15	9.92	20.8	445	431	21.11.07	0.75	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.25	0.00	8.10	-0.58	223	225		1.64	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.40	-0.30	14.95	27.8	922	920		1.17	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.00	0.72	15.51	-250.1	1 033	1,016	07.06.07	0.32	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	98.00	0.20	15.86	-23.4	1 028	1,019	01.02.08	0.94	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.07	-0.13	15.72	50.5	1 050	1,035	13.06.07	0.33	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.20	0.050	10.48	-6.74	495	484		0.85	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	98.93	-0.067	12.53	11.6	707	693	15.11.07	0.73	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.14	0.00	7.93	-0.97	266	250	10.07.07	0.40	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.25	0.30	9.42	-13.2	338	340	04.11.09	2.43	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	108.77	0.020	8.47	-1.39	240	237		2.76	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.20	0.083	8.48	-2.81	229	228		3.28	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.60	-0.010	9.79	-2.38	462	444	06.06.07	0.31	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.050	8.86	-3.60	306	305	21.08.08	1.40	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.20	0.00	10.94	0.38	519	518	29.05.08	1.22	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	0.00	--	--	700	701		--	05.02.09	5.00	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.77	-0.20	518	509	31.01.08	0.94	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	97.00	0.00	23.72	32.8	1 861	1,840	29.05.07	0.29	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.96	-0.015	10.02	0.49	465	449	20.09.07	0.58	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.20	0.070	9.31	-4.76	346	348	23.10.08	1.57	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ДКС ФЖС РБ	100.00	0.00	12.30	-0.18	682	669	27.11.07	0.76	24.11.09	12.00	500	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.10	0.020	13.50	-1.30	776	766		1.21	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	--	--	--	--		0.01	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.81	-0.51	593	558		0.21	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.75	0.00	11.91	-1.49	646	632	07.11.07	0.71	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.04	0.00	8.72	-259.8	440	442		0.01	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.05	0.010	14.10	-2.00	868	853		0.65	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.02	-0.010	14.09	3.18	888	873	15.06.07	0.33	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.50	-0.25	11.03	23.4	536	530	24.04.08	1.07	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.67	-0.070	10.95	4.90	516	516	23.07.08	1.36	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
ЛСР Инвест	100.40	0.100	10.61	-9.00	486	485	03.06.08	1.23	08.12.09	10.70	2 000	-- / -- / --
М-Индустрия	100.01	0.00091	12.62	0.050	641	636		3.40	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.30	-0.18	10.16	12.8	437	436		1.36	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.54	0.25	10.55	-11.9	454	456		2.24	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.38	0.00	12.41	-7.44	703	687		0.60	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.14	0.00	10.02	-1.03	498	472	22.05.07	0.26	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	100.00	0.050	9.85	-16.3	463	449	14.06.07	0.33	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.15	0.00	9.56	-7.98	490	448		0.13	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.00	-0.045	13.10	33.4	842	800	03.04.07	0.14	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	99.96	-0.045	12.99	6.79	754	740	09.11.07	0.71	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.12	-0.22	14.02	59.4	877	861	03.07.07	0.39	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.57	-10.4	238	222		0.32	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.50	0.00	7.42	-0.39	154	157	02.12.08	1.69	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.54	0.14	7.61	-5.98	156	155		2.51	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	101.18	-0.035	7.69	1.42	167	170	08.09.09	2.32	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.85	-0.15	7.98	5.18	189	187	02.06.10	2.84	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.67	0.17	7.63	-11.7	179	178		1.55	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.98	0.39	2.08	-208.1	-277	-313	25.04.07	0.20	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.98	0.00	4.88	-9.51	-23	-45	29.05.07	0.29	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	3.52	-28.3	-122	-162		0.16	11.04.07	9.28	1 500	BB-/Ba3/BB
МегаФон-3	102.51	-0.16	7.09	13.0	140	136		1.11	15.04.08	9.25	3 000	BB-/Ba3/BB
СЗТ-2	100.30	0.20	6.94	-51.3	167	145		0.42	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.24	-0.060	7.19	4.47	157	149	28.02.08	0.99	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.15	-0.10	6.92	14.4	166	151		0.39	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.12	-0.025	7.43	1.06	172	170		1.14	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.45	0.15	7.68	-10.6	185	186	18.09.08	1.49	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	102.09	-0.11	7.77	5.13	177	183		2.07	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.15	-0.030	13.90	7.14	865	850		0.37	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.20	-0.100	15.97	20.2	1 059	1,042	02.10.07	0.60	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.08	0.00	7.18	-17.5	224	193		0.23	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.10	0.10	7.03	-18.3	159	144		0.69	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-5	102.10	-0.12	7.41	9.62	172	168		1.11	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.25	0.73	7.56	-46.4	169	171	20.11.08	1.66	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.55	0.025	7.72	-1.61	177	181	17.03.09	1.90	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.34	0.041	9.36	-2.58	340	345		1.93	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.23	0.00	7.64	-1.68	164	167		2.11	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.97	0.32	7.55	-23.0	174	174	02.09.08	1.44	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.26	-0.0022	7.41	-3.94	201	185	09.10.07	0.63	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.75	-0.048	7.93	1.99	207	201		1.63	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.47	0.010	10.06	-2.13	458	445	22.11.07	0.75	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- /--
ММК-ТрансФин	99.52	-2.48	12.21	202.5	643	643		1.33	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.24	0.00	6.23	-1.69	73	60		0.79	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.45	0.28	6.67	-11.7	62	64		2.53	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.33	0.0050	5.63	-4.07	41	26		0.33	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.15	-0.025	6.69	1.35	76	81		1.85	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.69	-0.034	6.94	0.98	76	75		3.29	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.71	-0.090	7.09	1.89	69	69		4.70	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	99.90	-0.33	15.70	493.7	1 122	1,081		0.07	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.10	-0.080	11.75	17.0	644	627	09.08.07	0.49	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.40	0.00	16.39	9.87	1 141	1,111	15.05.07	0.24	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.08	-0.025	9.69	20.1	517	475	13.03.07	0.08	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.58	-0.28	8.40	74.7	315	299	02.07.07	0.38	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.00	0.090	13.62	-16.8	824	808	25.09.07	0.59	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	106.71	-0.54	7.08	30.1	121	123		1.66	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.25	-0.050	9.12	1.68	296	290		3.16	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.05	0.00	7.31	-1.00	126	125		2.63	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	104.92	-0.0050	7.37	-0.47	136	133		2.20	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.57	-0.19	126	125		4.11	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.77	-0.080	7.61	1.97	127	126		4.32	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.80	-0.0040	7.65	0.080	120	121		5.11	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	101.15	1.05	7.69	-18.9	120	120		5.77	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	100.81	-0.0087	7.68	0.19	124	124	15.03.14	4.97	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	100.50	-0.55	7.21	124.4	192	176	26.07.07	0.45	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /BB-
Акибанк	100.42	-0.010	10.49	-4.40	563	527	26.04.07	0.20	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.11	-2.30	183	166		0.44	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.66	-0.13	8.01	10.9	230	228		1.14	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	0.025	8.64	-4.01	325	309	04.10.07	0.62	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.87	-0.055	10.35	18.3	513	498	17.06.07	0.34	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.50	0.00	10.23	0.62	471	459	21.12.07	0.82	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.00	12.08	-1.34	677	659	16.08.07	0.48	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.53	-1.02	50	53		2.36	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.39	-0.070	41	47		2.00	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.72	1.69	213	170	22.03.07	0.10	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	0.00	5.78	-2.34	92	57	26.04.07	0.20	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.54	-2.01	26	10	18.07.07	0.42	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	0.025	10.58	-3.92	511	498	20.11.07	0.74	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.31	-0.069	7.44	2.14	121	121		3.51	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.20	0.00	7.13	-0.020	108	109		2.56	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	99.96	-0.065	0.01	1.56	-632	-628		4.19	21.04.11	0.00	5 000	-- / -- /--
Зенит-1	100.15	-0.38	6.61	313.2	200	157		0.11	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.85	0.00	8.65	0.11	273	275		1.82	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.14	-0.040	8.39	5.54	293	279	14.11.07	0.73	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.71	-3.93	188	151	21.04.07	0.19	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	-0.023	7.22	2.43	223	195	13.05.07	0.25	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	10.29	-8.17	550	512	17.04.07	0.18	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	0.020	659	643		0.62	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	99.92	-0.17	11.70	18.0	606	599	18.03.08	1.03	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	102.64	0.050	8.59	-3.79	270	273		1.71	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.76	0.14	7.41	-8.87	152	156	03.12.08	1.70	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.17	0.15	11.28	-59.7	619	596	25.05.07	0.28	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
Мастер-Банк-3	100.10	0.087	11.90	-12.4	641	628	05.12.07	0.78	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.15	-0.0050	7.47	0.48	207	191	04.10.07	0.62	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.15	0.050	13.32	-10.4	797	780	05.09.07	0.54	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МЗБ	99.80	0.00	12.22	0.19	676	662	16.11.07	0.73	17.11.09	11.65	800	-- / -- /--
МИА-2	100.36	0.12	8.60	-8.90	280	280		1.41	09.08.08	8.60	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)
МИА-3	100.84	-0.015	8.03	0.43	269	252	30.08.07	0.53	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.17	0.060	9.94	-36.5	509	473		0.20	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.29	-0.010	10.23	0.92	473	461	06.12.07	0.79	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	-0.045	14.12	30.0	926	890	26.04.07	0.20	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-2	100.22	0.00	--	--	--	--		--	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.23	-0.075	9.17	9.61	367	355	05.12.07	0.79	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	102.18	0.20	8.36	-7.55	228	222		2.78	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	100.50	-0.50	7.49	64.5	201	187	19.12.07	0.77	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.80	-0.025	9.35	2.21	359	345		1.28	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.25	0.00	7.58	-3.78	226	209		0.48	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.37	-0.010	7.92	0.72	240	229	18.12.07	0.83	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Орграсбанк	100.10	0.00	6.03	-0.050	8	14		1.91	10.02.09	6.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.10	0.00	12.09	0.38	624	624		1.57	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.88	-0.035	8.73	1.68	271	274		2.26	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.60	0.00	10.72	1.31	538	521	02.09.07	0.52	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.12	-0.015	8.16	1.95	272	258		0.70	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.50	-0.25	12.17	26.8	651	646	01.04.08	1.06	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.14	0.00	--	--	--	--		--	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	-0.090	143	142		1.25	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.60	-0.11	7.59	3.36	138	136		3.43	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.40	0.00	8.37	-0.64	292	272		0.71	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.10	0.00	8.75	0.13	347	327	16.08.07	0.44	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	100.00	0.16	10.61	-79.0	554	532	26.04.07	0.22	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.17	0.00	8.22	-0.29	289	272		0.50	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.97	-0.14	8.44	14.6	282	274		1.00	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	0.00	9.18	14.0	464	421	15.03.07	0.08	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.70	0.00	8.91	1.21	360	342	15.08.07	0.48	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	100.01	-0.042	8.66	4.20	300	294	25.03.08	1.06	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	100.88	0.00	7.24	-0.26	135	138		1.70	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.21	135	138		1.70	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.22	0.010	8.34	-25.3	375	332	22.03.07	0.10	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.12	0.097	10.97	-17.1	557	542	05.10.07	0.62	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Славинвестбанк-2	100.17	0.020	9.24	-13.2	435	401	30.04.07	0.21	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.86	-0.13	12.51	19.0	705	691	14.11.07	0.72	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.12	412	397		0.72	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.43	-0.17	20.82	159.1	1 614	1 572	03.04.07	0.14	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.30	-0.100	9.88	25.0	462	447	05.07.07	0.39	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	-0.35	341	325		0.38	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	10.73	-0.76	513	505		0.96	06.02.08	11.00	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.02	0.00	10.34	0.100	488	473	20.11.07	0.73	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.15	-0.070	10.33	25.0	525	501	27.05.07	0.28	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.10	150	152		2.39	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.05	0.00	11.29	-0.29	604	588	05.07.07	0.38	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.50	0.13	12.58	-19.4	716	700	24.10.07	0.67	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Урсабанк-1	100.00	0.00	9.00	-0.37	430	389		0.14	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Урсабанк-2	100.50	0.00	8.73	-3.69	352	337	15.06.07	0.33	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Урсабанк-3	101.25	0.00	9.18	-0.24	318	323		2.09	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Урсабанк-5	100.61	-0.034	10.12	0.94	386	383		3.74	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.23	226	210		0.56	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.15	0.00	7.96	-2.31	295	267	15.05.07	0.25	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.05	-0.020	7.94	14.8	335	292	22.03.07	0.10	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.76	-0.090	9.79	5.95	395	396	15.10.08	1.55	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.02	-0.030	10.17	4.39	472	458	10.11.07	0.72	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.06	-0.23	572	555		0.53	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.00	6.09	-128.5	173	153	20.02.07	0.02	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.00	0.00	12.51	-1.53	814	794	20.02.07	0.02	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.59	1.45	412	398		0.74	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.25	343	343		1.27	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.46	-0.020	8.85	0.64	265	262		3.38	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.25	-0.070	11.87	19.4	664	649	19.06.07	0.35	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.10	0.00	7.87	-0.95	275	242		0.29	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.94	-0.75	199	203	30.03.09	1.91	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	95.00	0.00	43.79	153.0	3 896	3 859		0.19	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.75	-0.100	9.13	7.90	348	342		1.04	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --

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)
Салаватстекло-2	100.10	-0.050	9.30	7.29	386	372	31.10.07	0.69	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.00	-0.025	8.08	0.49	205	206		2.42	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.22	-0.0050	7.75	0.20	171	172	05.11.09	2.47	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.88	0.00	11.16	0.37	577	560	02.10.07	0.61	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.25	-0.59	468	459	25.01.08	0.91	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.06	0.00	7.23	-52.2	285	260		0.03	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.34	0.015	8.38	-0.88	242	247	19.03.09	1.93	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.12	0.0082	7.39	-0.39	112	112		3.75	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.00	10.99	0.080	498	500		2.20	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.50	-0.074	7.46	3.25	143	146	15.09.09	2.33	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	101.15	-0.010	7.51	0.23	119	117	23.02.12	4.14	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.95	0.030	7.95	-0.83	168	166		3.79	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.95	0.020	7.66	-0.83	163	165	01.10.09	2.38	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.12	-0.025	7.72	3.94	329	294		0.05	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.98	-0.0040	7.85	-0.91	221	214		1.02	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.31	-0.14	6.03	14.5	51	40		0.83	18.12.07	8.80	5 000	BB+ / -- / --
ФСК-2	103.65	-0.0033	7.13	-0.20	101	100		2.98	22.06.10	8.25	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-3	100.58	0.084	6.86	-5.22	96	100		1.73	12.12.08	7.10	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-4	100.59	-0.11	7.27	3.00	98	97		3.93	06.10.11	7.30	6 000	BB+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	101.10	0.00	8.53	-2.16	311	296	18.10.07	0.66	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.00	-0.050	15.29	7.07	979	966	13.12.07	0.78	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.10	-0.17	10.72	184.6	620	578		0.08	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.11	0.48	11.38	-148.2	615	600	21.06.07	0.35	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	98.00	0.00	19.97	22.9	1 489	1,465	25.05.07	0.28	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.50	0.00	10.39	1.12	500	484	04.10.07	0.62	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.75	-0.100	12.17	16.5	675	659	25.10.07	0.67	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.25	0.63	-136.7	-418	-456		0.18	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.80	0.11	8.92	-31.1	364	348	19.07.07	0.43	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.57	-0.080	8.63	23.2	356	332	23.05.07	0.27	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра-2	100.47	-0.061	10.76	2.60	473	474	01.12.09	2.45	29.11.11	10.70	3 000	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	8.02	-0.41	235	230	28.03.08	1.06	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.70	0.100	13.19	-12.0	760	751		0.94	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.62	0.00	11.30	1.68	598	581	21.08.07	0.50	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.92	0.00	10.56	0.15	490	484	01.04.08	1.06	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.98	-0.0050	8.32	-0.88	291	275	17.10.07	0.65	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.15	0.25	12.20	-41.7	679	663	16.10.07	0.65	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.00	599	596	23.04.08	1.12	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.40	-0.36	783	773		0.92	23.01.08	13.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	0.00	8.71	0.14	290	290	11.09.08	1.46	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.86	14.9	827	784	22.03.07	0.10	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.65	0.030	12.93	-4.93	758	741		0.54	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD			
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.22	-0.016	--	--	0.68	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.84	-0.100	4.15	3.34	2.49	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.08	-0.21	5.27	2.78	5.74	-44	-39	46	46	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.45	-0.19	5.52	5.49	3.93	-10	-3.56	70	78	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.92	-0.024	5.95	4.61	0.72	54	44	83	87	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.63	-0.033	5.37	5.48	0.36	--	--	21	21	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.16	-0.060	5.49	3.41	1.50	--	--	49	63	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.48	-0.16	5.76	1.42	7.54	--	--	95	86	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.87	-0.51	6.04	2.72	10.59	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.28	-0.25	5.78	3.15	7.22	--	--	97	87	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.55	-0.050	5.93	3.78	1.17	47	42	88	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.63	-0.10	6.45	1.52	5.81	74	78	164	164	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.74	-0.032	7.02	2.30	1.21	157	152	198	206	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.89	0.0040	6.31	-0.59	2.12	78	79	139	147	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.14	-0.015	6.45	0.41	2.72	90	93	160	169	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.29	0.037	6.54	-0.97	3.91	93	98	172	179	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.57	0.035	7.26	-0.53	6.64	151	154	245	241	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.71	-0.0054	5.35	-2.43	0.19	-8	-17	20	20	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.25	-0.042	5.52	1.15	2.36	-1	0.24	63	72	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.22	-0.071	4.60	1.80	3.23	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	97.96	-0.059	4.91	1.19	5.19	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.04	0.0086	6.02	-0.29	4.67	37	42	121	125	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	95.97	-0.081	6.00	3.23	2.78	45	45	116	122	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.46	0.025	5.85	-1.08	2.43	31	31	97	104	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.37	-0.22	5.07	3.66	5.99	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.41	-0.23	5.14	3.24	6.58	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	99.43	-0.052	6.29	0.72	7.36	52	54	148	143	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.01	-0.39	5.33	5.06	8.01	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB
Газпром 20 (EMTN)	104.98	0.065	5.99	-1.59	4.18	36	33	117	116	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	126.41	-0.42	6.54	2.74	12.19	42	80	168	159	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB-
Газпромнефть 09	108.86	0.0012	5.80	-0.71	1.78	29	29	84	91	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.73	-0.027	6.54	0.70	2.23	101	102	164	171	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.46	0.023	7.85	-0.37	6.30	212	215	304	302	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.08	-0.021	6.39	0.63	2.55	85	87	152	161	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.40	0.088	6.46	-5.72	1.57	97	95	147	155	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.48	0.019	5.96	-3.07	0.94	53	45	87	94	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.75	-0.040	6.58	1.09	3.16	101	104	174	183	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.40	-0.11	6.70	2.45	4.19	107	113	188	194	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.04	0.045	8.33	-0.72	6.33	259	262	352	349	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.87	0.097	5.93	-4.05	2.38	39	41	104	112	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.85	-0.044	6.56	2.06	1.83	106	105	162	169	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.65	-0.082	7.66	1.40	5.34	197	202	285	286	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.36	-0.023	6.29	1.09	1.09	84	78	122	131	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.75	-0.11	7.18	2.90	3.42	159	164	235	244	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.94	0.060	7.37	-3.24	1.87	186	186	243	250	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.68	-0.041	6.94	1.58	2.34	140	142	204	213	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.56	-0.013	5.88	0.020	0.70	47	37	75	79	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.82	-0.034	6.14	0.83	3.88	52	58	132	139	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.70	0.0098	6.67	-0.15	6.96	90	94	186	182	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 08	100.99	-0.0033	6.98	0.11	1.33	150	147	195	202	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.83	-0.025	7.52	0.98	2.38	198	200	263	272	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.89	-0.023	8.34	0.00069	3.29	276	280	351	360	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.79	-0.040	5.99	1.41	2.35	46	48	110	119	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.20	-0.025	3.98	0.00013	1.23	-149	-153	-107	-99	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.42	-0.085	6.46	1.61	5.06	79	85	165	168	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.11	-0.093	6.55	0.00027	3.32	97	102	172	181	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.91	0.011	5.75	-0.86	1.73	25	24	79	85	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.36	-0.076	5.92	1.73	3.95	30	35	110	117	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.45	-0.13	5.41	0.00046	2.75	-14	-11	56	65	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.77	-0.18	4.82	0.00049	3.76	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.07	0.030	6.17	-0.23	13.59	-1	46	130	124	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.15	-0.059	5.90	3.43	1.61	41	39	92	99	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.84	0.12	6.40	-3.27	3.72	80	85	158	166	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.47	-0.070	6.58	1.07	6.55	83	88	177	175	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.11	-0.062	5.90	14.4	0.37	53	40	75	75	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.94	0.0028	7.67	-0.51	0.99	223	216	259	267	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.49	-0.029	6.86	3.45	0.79	144	135	174	180	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.25	0.00050	6.17	-8.64	0.09	70	66	103	103	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Петрокоммерц 09	99.92	0.0074	8.04	-0.34	1.93	253	253	310	318	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.80	-0.055	7.92	1.71	3.12	234	238	308	317	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.25	0.0013	5.97	-0.25	1.41	49	46	95	102	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.39	-0.097	6.08	0.00030	3.23	50	54	124	133	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.22	-0.0044	8.48	0.41	1.60	299	298	350	357	31.10.08	8.000	100	B+/- /BB-
Ренессанс 09	101.53	-0.14	8.11	5.57	2.46	257	259	323	332	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.58	0.025	6.12	-7.33	0.40	75	61	96	96	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.17	0.018	6.65	-1.94	1.32	118	114	163	175	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.90	0.022	6.01	-0.67	3.36	42	47	117	127	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.88	-0.093	6.22	1.73									

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 б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Урсабанк 09	101.96	-0.072	8.02	3.41	2.04	250	250	309	317	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
Урсабанк 10	100.00	0.00	12.24	-0.020	2.84	668	671	740	748	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Урсабанк 11 (12.0%)	110.33	0.024	9.31	-0.70	3.84	370	375	449	455	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.49	-0.013	8.23	0.92	1.31	276	272	320	328	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.87	-0.038	8.17	3.84	0.95	274	266	308	316	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.71	0.17	7.84	-15.0	1.12	239	234	278	286	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	18.51	6.84	0.37	1 314	1 300	1 335	1 335	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.59	1.69	0.15	514	508	544	544	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000030	1.58	449	447	499	507	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	100.40	0.90	7.35	-88.9	1.02	191	184	227	235	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.10	-0.28	7.17	13.7	1.96	166	166	224	231	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.00	0.069	9.21	-0.0012	0.58	382	371	407	409	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.34	-0.52	0.41	296	283	318	318	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.010	0.97	401	393	436	444	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	33.17	64.7	0.10	2 770	2 766	2 802	2 802	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.12	0.21	0.77	571	561	600	606	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.37	0.12	8.56	-17.2	0.71	316	305	344	348	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.26	-4.65	0.15	81	75	111	111	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.30	-0.060	1.19	284	279	325	333	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.12	254	255	315	322	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.30	0.13	0.46	592	579	614	614	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.88	0.60	0.62	348	337	374	377	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	102.09	0.53	7.28	-33.6	1.57	178	177	229	236	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.28	0.031	10.05	-0.00047	0.72	464	454	492	497	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
13.02.2007	Выплата купона и погашение облигаций ММБ-1	1 041.4
	Выплата купона по облигациям ГАЗ-финанс-1	211.7
	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
	Выплата купона по облигациям ЭйрЮнион-1	48.6
	Оферта на выкуп по облигациям МИА-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Оргрзсбанк-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям ТОП-Книга-1	--
14.02.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46002	2 782.4
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 695.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46020	1 366.1
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-6	242.3
	Выплата купона по облигациям Газпром-4	204.9
	Выплата купона по облигациям Росбанк-1	139.1
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям АвтоВАЗ-2	137.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-2	97.2
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
	Выплата купона по облигациям Тверская обл.-4	36.0
	Выплата купона по облигациям ПАВА-2	30.8
	Оферта на выкуп по облигациям TatInk Finance-1	--
15.02.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Трансмашхолдинг-2	4 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Красный Богатырь	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ИНТЕКО-1	1 265.5
	Выплата купона и погашение облигаций СУЭК-2	1 021.2
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Компания Усть-Луга	600.0
	Выплата купона и погашение облигаций РТК-Лизинг-5	342.2
	Выплата купона по облигациям САН Интербрю-Финанс-2	159.6
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-3	85.3
	Выплата купона по облигациям БанкЗенит-2	84.1
	Выплата купона по облигациям НМЗ им.Кузьмина-1	66.2
	Выплата купона по облигациям ДОМО-Финанс-1	62.3
	Выплата купона по облигациям Якутия-6	49.9
	Выплата купона по облигациям Никосхим-Инвест-2	46.0
	Выплата купона по облигациям НОМОС-Банк-6	39.9
	Выплата купона по облигациям Банк Проектного Финансирования-1	15.6
	Выплата купона по облигациям Банк Спурт-1	11.5
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.02.2007	Погашение облигаций АвтоВАЗ-2	3 000.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Инком-Лада-2	41.0
17.02.2007	Выплата купона по облигациям Москва-43	126.0
18.02.2007	Выплата купона по облигациям ЦТК-4	389.0
	Выплата купона по облигациям Московская обл.-3	219.4
19.02.2007	Оферта на выкуп по облигациям ММБ-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Росбанк-1	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
15 февраля	Компания Усть-Луга	3	600.0
15 февраля	Красный Богатырь	3	2 000.0
15 февраля	Трансмашхолдинг-2	4	4 000.0
16 февраля	Русфинанс Банк-4	3	4 000.0
20 февраля	Митлэнд Фуд Групп	3	1 000.0
21 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
6 марта	Лебедянский-2	3	1 500.0
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	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	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сивакадембанк-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	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	5.69%	5.83%	5.59%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.22%	0.33
2 года	5.90%	6.05%	5.96%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.73%	1.18
3 года	6.09%	6.18%	6.18%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.00%	2.09
4 года	6.26%	6.27%	6.38%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.06%	2.67
5 лет	6.38%	6.35%	6.51%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.23%	3.52
6 лет	6.47%	6.42%	6.62%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.43%	4.93
7 лет	6.54%	6.50%	6.69%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.49
8 лет	6.58%	6.52%	6.75%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.57%	8.54
9 лет	6.60%	6.54%	6.79%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.82%	12.5
10 лет	6.61%	6.55%	6.81%				
11 лет	6.62%	6.56%	6.81%				
12 лет	6.62%	6.57%	6.81%				
13 лет	6.63%	6.57%	6.79%				
14 лет	6.64%	6.57%	6.78%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.75%	6.18%	5.87%	Мос-29	05.06.2008	5.77%	1.24
2 года	6.08%	6.44%	6.16%	Мос-36	16.12.2008	5.94%	1.71
3 года	6.32%	6.53%	6.41%	Мос-47	28.04.2009	6.27%	2.01
4 года	6.48%	6.57%	6.63%	Мос-38	26.12.2010	6.47%	3.30
5 лет	6.59%	6.62%	6.81%	Мос-39	21.07.2014	6.65%	5.67
6 лет	6.65%	6.67%	6.94%	Мос-44	24.06.2015	6.67%	6.15
7 лет	6.69%	6.71%	7.01%				
8 лет	6.71%	6.72%	7.02%				

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.