

14 февраля 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**

- Рособоронэкспорт и сталелитейные активы Мечела: влияние на кредитоспособность нейтрально или умеренно негативно

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

Стратегия внутреннего рынка

Инвестиционная активность на рынке рублевых облигаций во вторник оставалась на среднем уровне. Единой динамики котировок на рынке не проявилось. Инвесторы осуществляют выборочные покупки в отдельных выпусках, которые сохраняют потенциал сужения спреда к ОФЗ. Мы полагаем, что в ближайшие дни участники рынка также будут придерживаться такой стратегии. В первом эшелоне во вторник был отмечен спрос со стороны иностранных инвесторов на облигации АИЖК-8, что способствовало росту котировок выпуска до 101.05. Справедливую премию облигаций АИЖК к ОФЗ мы оцениваем на уровне 100 б. п., т. е. перспективы роста котировок обязательств этого эмитента сохраняются. В преддверии начала торгов облигациями ЛУКОЙЛа на вторичном рынке оживилась торговля на форвардах в выпуске ЛУКОЙЛ-4. По итогам дня его котировки выросли до 100.70, сократив спред к ОФЗ до 94 б. п. На наш взгляд, потенциал роста котировок этого выпуска сохраняется, и мы ожидаем сужения спреда к ОФЗ до 80 б. п. Облигации ФСК-5 вчера вышли на вторичный рынок, что способствовало большим торговым оборотам; котировки выпуска установились на уровне 100.40. Из более доходных долговых обязательств пользовались спросом выпуски Миракс-2 и Карусель-1. В сегменте государственных облигаций ощущалось давление со стороны продавцов. Наиболее существенное снижение котировок произошло в длинных выпусках ОФЗ 46020, ОФЗ 46017 и ОФЗ 46018, которые подешевели в среднем на 0.15-0.20 п. п. Выпуск 30-летних ОФЗ закрылся на уровне 102.1.

Во вторник стали известны ориентиры по доходности трехлетних рублевых еврооблигаций УРСА Банка (бывший Сибкадембанк). Доходность новых еврооблигаций может составить около 9.25%. Доходность сопоставимого по дюреции выпуска УРСА Банк-3 на внутреннем рынке составляет около 9.5%, а доходность более длинного выпуска УРСА Банк-5 превышает 10.0%. Мы рекомендуем российским участникам рынка следить за результатами размещения рублевых еврооблигаций УРСА Банка, и если их доходность установится на уровне 9.25% и ниже, открывать длинные позиции в более доходных выпусках УРСА Банк-3 и УРСА Банк-5. В сегменте банковских рублевых обязательств мы считаем перспективным выпуск рублевых еврооблигаций Газпромбанка, который предлагает премию на уровне 20-30 б. п. к сопоставимому по дюреции выпуску Банка Москвы. Одновременно мы предлагаем инвесторам зафиксировать прибыль в облигациях Банка Союз. Валютные облигации этого эмитента торгуются с доходностью почти на 100 б. п. выше доходности сопоставимых по дюреции рублевых выпусков.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

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

Стратегия внешнего рынка

В преддверии выступления председателя ФРС США с докладом перед банковским комитетом Конгресса доходности КО США и валютных облигаций развивающегося рынка были стабильными. Индикативный суверенный выпуск Россия 30 в течение дня торговался на уровне 112.125, а его спред к КО США оставался близким к 100 б. п. В сегменте корпоративных облигаций во вторник происходила фиксация прибыли в выпуске МегаФон 09 (104.0); также были отмечены продажи в длинном выпуске Газпром 34 (126.0). Одновременно подросли котировки облигаций ЕвразХолдинг 15, где сделки заключались на уровне 102.5.

Котировки банковских еврооблигаций в последние дни находятся под давлением из-за активизации предложения новых выпусков. Продажи во вторник были отмечены в выпусках МДМ-Банк 10 (99.56), Ренессанс Капитал 09 (101.125). Вчера стали известны ориентиры по доходности нового субординированного выпуска Альфа-Банка. Премия новых облигаций к среднерыночным swap может составить около 365 б. п., что в текущих условиях соответствует доходности на уровне 8.875%. Учитывая, что доходность чуть более короткого субординированного выпуска Альфа-Банка составляет около 8.33%, ориентиры для нового выпуска выглядят привлекательно.

Кроме того, разрыв между доходностями субординированных и старших необеспеченных облигаций Альфа-Банка составляет как минимум 50 б. п. и представляется нам довольно широким. Наличие большого объема депозитов у банка, как правило, нивелирует разницу в доходностях между указанными видами облигаций, и ее справедливое значение мы оцениваем на уровне 30 б. п. Исходя из этих соображений мы рекомендуем инвесторам участвовать в размещении новых субординированных облигаций Альфа-Банка.

Скорее всего, сегодня инвестиционная активность большую часть дня будет низкой. Инвесторы, вероятно, предпочтут занять выжидательную позицию перед публикацией январской статистики по динамике розничных продаж и выступлением председателя ФРС с докладом об экономической ситуации.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
13 февраля	Сальдо торгового баланса, USD млрд	декабрь	16:30	-59.7	-61.2	-58.1**
	Индекс экономического оптимизма по данным IBD/TIPP	февраль	18:00	-	52.7	53.7
14 февраля	Индекс уверенности потребителей ABC	12 февраля	1:00	-	-	-1
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	10 февраля	15:00	-	-	-0.2%
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	январь	16:30	0.3%	-	0.9%
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	январь	16:30	0.4%	-	1.0%
	Изменение объема товарно-материальных запасов	декабрь	18:00	0.0%	-	0.4%
	Выступление председателя ФРС США Б. Бернанке перед Конгрессом США с полугодовым отчетом	-	18:00	-	-	-

*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	409.1	0.17	0.25	0.45	165.0	-3.00
Аргентина	128.9	1.33	-1.84	1.45	206.0	-10.0
Бразилия	587.7	0.37	0.59	1.28	177.0	-5.00
Болгария	637.5	0.23	0.28	0.18	64.0	-5.00
Мексика	348.8	0.030	0.00	-0.095	102.0	0.00
Россия	448.2	-0.020	0.23	-0.22	97.0	-1.00
ЮАР	144.0	-0.100	0.23	0.99	69.0	-1.00
Турция	260.2	0.010	0.050	0.61	205.0	-2.00
Украина	219.2	-0.17	0.15	0.39	131.0	5.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
13 февраля	Германия	Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	10:00	0.6%	9.0%	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%	3.7%	3.1%**
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	4 кв. 2006	10:00	3.1%	3.5%	2.6%**
		Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	февраль	13:00	5.0	2.9	-3.6
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным ZEW	февраль	13:00	66.5	70.9	70.6
	Франция	Валовой внутренний продукт (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	10:45	0.5%	0.7%	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%	1.1%	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%	2.9%	1.7%
	ЕС	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	февраль	13:00	3.0	6.8	-1.8
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	13:00	0.6%	0.9%	0.5%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	4 кв. 2006	13:00	3.0%	3.3%	2.7%
		Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	13:00	0.4%	1.0%	0.3%**
		Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	2.5%	4.0%	2.7%**
14 февраля	Италия	Счет текущих операций (EUR млрд.)	декабрь	19:15	-	-	-2.602

*По возможности в реальном 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	102.91	103.16	2.43	8.43	1.93	6.68
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.68	105.93	3.57	11.4	2.85	9.09
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.40	105.90	8.58	16.2	5.21	9.82
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.75	109.25	4.77	10.7	3.81	8.58
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.60	106.10	3.48	11.2	2.71	8.72
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.10	103.60	1.46	5.43	1.92	7.16
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	100.00	5.85	10.1	5.69	9.79
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.85	103.99	3.51	9.63	2.67	7.32
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.15	3.58	6.16	5.69	9.79
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.45	100.50	4.57	7.86	5.69	9.79
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.93	101.00	5.68	9.06	6.15	9.80
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.00	102.82	5.00	8.61	5.69	9.79
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.95	100.25	2.16	6.20	2.49	7.16
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	102.07	102.23	2.85	9.19	2.17	7.01
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.45	101.65	2.72	8.77	2.17	7.01

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Рособоронэкспорт и сталелитейные активы Мечела: влияние на кредитоспособность нейтрально или умеренно негативно

Как сообщила вчера газета «Ведомости», Рособоронэкспорт может быть заинтересован в приобретении сталелитейных активов Мечела. В прошлом году Рособоронэкспорт заявлял о намерении консолидировать отечественных производителей специальных сталей, крупнейшим из которых является принадлежащий Мечелу Челябинский металлургический комбинат. У Мечела имеются и другие активы в данном секторе (например, Ижсталь). На сегодняшний день трудно сказать, какие именно активы интересуют Рособоронэкспорт и каким образом они могут быть переданы. Во всех подобных сделках важнейшую роль играют детали, и до появления более подробной информации мы можем сделать лишь самые общие выводы.

- Во-первых, акции Мечела торгуются на NYSE, что само по себе усложняет продажу крупных активов. Кроме того, высок уровень рисков совершения сделки – мы полагаем, что из политических соображений государство вряд ли изберет самый простой и жесткий путь для получения активов Мечела, поэтому для разработки взаимно приемлемой процедуры может понадобиться достаточно продолжительное время.
- Во-вторых, за последние годы Мечел осуществил значительные инвестиции в модернизацию своих ключевых сталелитейных активов. Многие считают, что сталелитейные предприятия Мечела по-прежнему недостаточно эффективны, однако с точки зрения предсказуемости наличие таких активов в структуре компании предпочтительнее приобретения миноритарного пакета другого холдинга (в том числе и государственного). Если сделка будет оплачена денежными средствами, это может помочь частично решить проблему финансирования предполагаемой покупки Якутгля и Елгаугля, которые вскоре будут выставлены на продажу. Однако при этом срок окупаемости вложений вряд ли сократится – якутские угольные активы (среди которых Елга является новым проектом) требуют многомиллиардных инвестиций, которые начнут давать прибыль лишь в отдаленном будущем. Мы опасаемся, что даже если наиболее насущные проблемы финансирования будут решены с помощью данной сделки, давление на финансы компании останется очень значительным.
- В-третьих, рублевые облигации Мечела были выпущены на уровне холдинговой компании. Они имеют гарантию основного трейдера, но не производственных подразделений группы. Даже если Челябинский металлургический завод будет опосредованно принадлежать государству, это вряд ли приблизит уровень рисков Мечела к суверенному.

Мы считаем эту новость нейтральной или даже несколько негативной для облигаций Мечела. В настоящее время его обязательства торгуются со спрэдом примерно в 200 б. п. к кривой доходности ОФЗ, и мы не видим потенциала его сужения в перспективе.

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.	401.9	391.4	10.5
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	283.0	278.9	4.10
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	248.6	242.5	6.10
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	45.5	39.6	5.90
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	2.5/3.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.95	3.94	0.0073
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	4.50	4.50	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.08	5.08	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.28	5.28	0.00 --
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	0.00 --
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	1.3036	1.2964	0.0072
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.2649	34.3097	-0.045
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3759	26.3414	0.035
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	779.5090	738.1570	41.4
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,667.8210	1,912.6910	-244.9
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.84 / 4.96	4.86 / 4.98	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.2	11.4	1.80
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.27	2.63	-0.36

* Данные за последний торговый день.

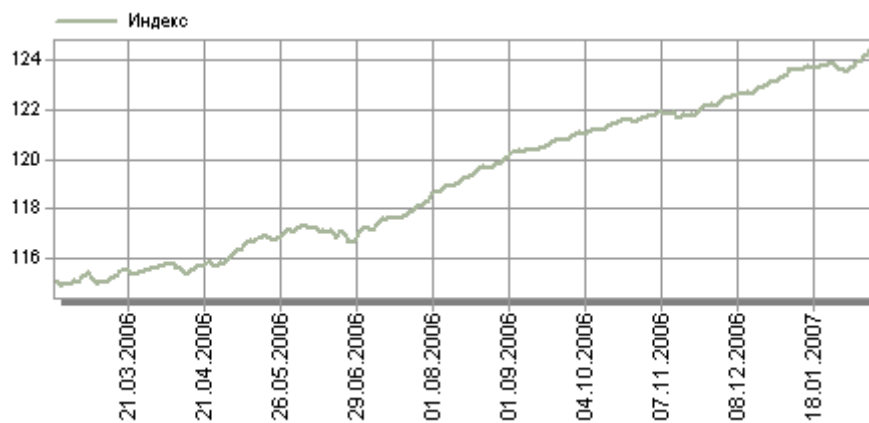
** По итогам аукциона за 31.01.2007.

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

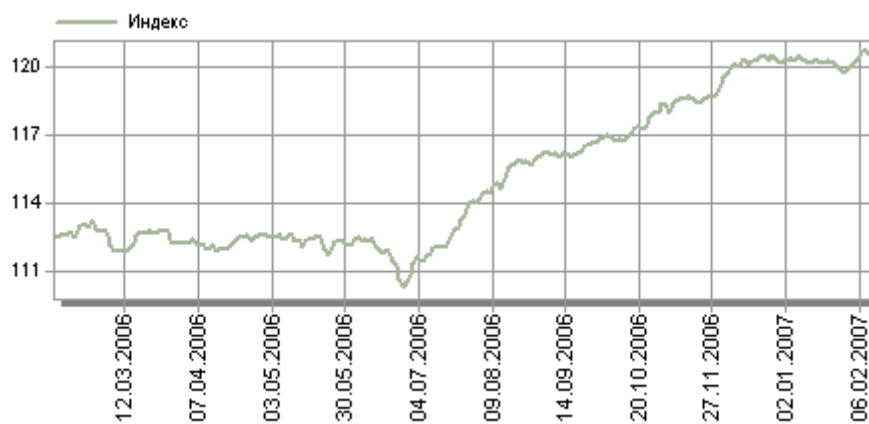
Сырьевые товары

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	56.6	2.59	-0.090	8.10	-1.10	-5.80
URALS	USD/брл	53.7	3.31	-0.59	9.80	-2.20	-4.00
WTI	USD/брл	59.1	2.16	0.31	11.4	0.80	-3.30
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 899.5	5.09	2.82	4.70	7.40	2.40
Золото	USD/унц.	667.3	0.68	2.03	6.70	7.30	5.00
Никель	USD/т	36 000.0	3.23	0.56	11.0	20.4	8.00
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	103.74	-0.21	6.14	7.79	--	--		2.66	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.91	0.11	5.63	-10.1	--	--		1.17	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.90	-0.13	6.27	4.00	--	--		3.52	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.75	-0.098	6.05	4.98	--	--		2.08	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.95	-0.0022	6.43	0.070	--	--		4.93	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.85	-0.072	5.58	14.5	--	--		0.42	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.79	0.00	6.27	-2.37	--	--		0.48	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.21	-0.079	5.46	24.4	--	--		0.32	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.30	0.00	5.99	-0.14	--	--		1.93	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.47	-0.030	5.75	2.42	--	--		0.79	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.64	-0.36	6.28	8.47	--	--		3.85	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.40	0.12	6.14	-4.59	--	--		2.60	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.04	0.11	--	--		15.05	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.05	-0.18	6.43	3.13	--	--		5.22	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.87	-0.16	6.56	2.35	--	--		6.49	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.86	-0.33	6.61	3.55	--	--		8.53	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.19	-0.18	6.84	1.49	--	--		12.52	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.01	0.00	--	--	87	85		--	13.08.08	--	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.20	0.100	7.33	-29.3	186	190	26.06.07	0.36	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.88	-0.37	14.96	60.2	942	941	31.10.07	0.68	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.30	0.00	10.58	0.070	492	485		1.24	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.45	-0.15	12.19	26.2	667	666	10.10.07	0.63	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.62	0.083	7.98	-9.20	239	234	12.02.08	0.98	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.20	-0.13	9.94	11.8	429	422	27.05.08	1.22	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.95	-0.060	10.74	5.89	513	505		1.11	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.01	0.010	10.60	-13.1	587	546		0.08	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.44	0.00	13.37	-0.060	770	763		1.25	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.88	-0.020	7.62	0.57	142	141		3.07	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.30	0.15	8.41	-10.6	263	258	19.09.08	1.48	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.62	0.23	514	518	10.07.07	0.40	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.04	-0.035	12.75	6.77	724	724	16.09.07	0.56	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.50	-0.30	8.93	99.8	352	354	06.06.07	0.31	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.88	-0.18	8.18	17.7	258	252	11.03.08	1.01	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.56	-0.15	8.86	35.5	337	340	26.07.07	0.45	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.05	0.050	12.22	-9.30	671	670	20.09.07	0.57	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.70	-0.050	8.67	2.29	259	262	01.09.09	2.26	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.30	0.090	9.51	-23.1	402	405	24.07.07	0.44	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.08	0.010	9.71	-2.86	424	427	05.07.07	0.39	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.55	-0.030	10.77	1.33	468	471	20.10.09	2.33	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	8.99	-0.26	344	342	27.11.07	0.76	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.34	-0.16	9.57	20.2	401	398		0.84	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.00	-0.075	9.03	71.4	421	383	24.03.07	0.11	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	101.09	0.062	8.35	-6.48	274	268	21.03.08	1.04	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	0.020	202	204		2.67	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.45	-0.20	9.07	16.5	339	332	20.06.08	1.29	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.10	0.025	12.44	-2.40	680	672	20.05.08	1.18	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.41	-0.030	9.32	2.05	353	349		1.50	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.41	0.11	8.83	-18.9	331	330	03.10.07	0.61	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.48	-0.050	9.47	12.0	399	402	13.07.07	0.41	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.73	-0.12	9.05	6.66	312	311		1.82	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.30	0.075	9.15	-3.85	309	315		2.10	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.90	0.047	8.71	-2.35	264	269		2.22	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.62	0.020	8.12	-7.55	266	271	21.06.07	0.35	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.00	-0.20	12.79	157.5	789	755		0.13	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.94	0.055	11.14	-7.76	559	557		0.76	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.30	-0.12	16.91	26.3	1 141	1,141	13.09.07	0.55	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.30	-0.17	13.96	15.5	830	823	12.06.08	1.24	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.28	-0.011	8.11	0.35	193	193	16.06.10	2.95	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.45	0.00	9.25	0.12	331	332		1.84	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.78	-0.025	12.52	2.00	682	676		1.32	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.19	0.035	12.69	-11.4	722	727	21.06.07	0.35	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата оферты	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спред б.п.	спред б.п.						
НМЗ им.Кузьмина	99.72	0.00	11.92	0.54	643	644	16.08.07	0.48	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	99.93	0.030	12.71	-2.14	695	688	25.09.08	1.45	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	101.68	-0.57	7.98	46.6	231	224		1.26	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.12	0.00	7.60	-0.61	232	224		0.26	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.00	-0.050	7.32	3.53	154	150		1.50	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СвобСокол-2	100.00	0.010	12.04	-1.47	649	647		0.74	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.55	0.00	6.64	-1.16	117	122		0.37	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.86	0.060	11.55	-11.3	603	603		0.62	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	100.14	-0.10	10.94	35.2	554	555	07.06.07	0.31	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
СУЭК-2	99.98	0.00	13.53	154.4	902	888		0.00	15.02.07	8.50	1 000	- / - / -
ТехНиколь	100.40	0.11	9.86	-10.1	422	415	14.05.08	1.18	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.57	0.17	5.03	-158.4	19	-19	27.03.07	0.12	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ -
ТМК-3	100.40	0.00	7.67	-0.100	208	203	19.02.08	0.96	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ -
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.68	-0.27	330	329	02.06.07	0.30	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	97.92	-0.025	14.20	2.69	853	846	12.06.08	1.25	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.56	0.21	13.83	-22.2	822	815		1.06	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.30	0.050	7.80	-4.52	212	206	18.06.08	1.28	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.06	0.00	6.81	-0.090	68	69		2.62	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.15	0.080	5.82	-13.6	30	29		0.63	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.72	0.24	6.74	-11.0	65	71		2.32	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.18	0.075	6.83	-3.19	72	75		2.48	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.04	0.038	7.11	-0.99	78	75		4.01	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.52	0.00	10.47	0.030	452	452		1.86	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Итера	100.95	0.010	8.67	-1.68	311	309		0.79	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	100.85	-0.22	7.02	9.12	91	94		2.51	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.53	0.15	8.21	-12.2	250	240		1.34	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	100.90	0.00	10.86	-1.02	537	538	16.08.07	0.48	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.30	-0.050	8.98	2.31	289	293	16.09.09	2.29	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РуссНефть	93.03	-1.13	14.13	80.4	825	824	12.12.08	1.70	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Сахатранснефтегаз	99.98	--	12.24	--	658	651	04.06.08	1.23	02.12.09	11.90	1 500	- / - / -
Стройтрансгаз	101.76	0.060	8.36	-5.12	268	262		1.30	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Тоап	99.49	0.020	12.78	-1.65	712	705	12.06.08	1.25	10.12.09	12.00	2 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.60	0.053	9.39	-4.00	364	359		1.43	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.90	0.11	12.21	-10.8	661	654	01.04.08	1.05	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	99.00	0.00	14.02	2.20	855	859	26.06.07	0.36	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АгроСоюз	100.10	-0.080	13.52	32.7	824	815	24.05.07	0.27	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	100.34	0.17	12.72	-43.8	724	727	20.07.07	0.42	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.99	0.19	12.70	-17.3	705	697		1.22	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.87	0.060	12.26	-23.4	697	688	24.05.07	0.27	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	99.96	-0.060	12.10	7.88	654	651	19.12.07	0.82	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-1	100.22	0.14	8.31	-243.4	363	321		0.06	08.03.07	12.00	500	- / - / -
Аладушкин-2	100.25	0.00	12.54	-0.030	645	647	25.11.09	2.38	23.11.11	12.30	1 000	- / - / -
Алтан	99.49	0.67	15.88	-199.2	1 041	1,044	03.07.07	0.38	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.90	0.060	13.81	-17.9	834	838	29.06.07	0.37	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.71	-0.17	14.37	37.6	888	888	22.08.07	0.49	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.20	0.00	9.31	-1.51	423	400	25.04.07	0.20	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	101.32	0.13	7.04	-18.0	150	148		0.75	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	100.25	-0.025	10.35	9.06	510	499	17.05.07	0.26	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.06	0.060	551	549	04.12.07	0.77	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВБД-2	103.35	0.00	8.12	-0.050	189	188		3.30	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ -
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	0.020	623	620	04.12.07	0.78	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	100.30	0.065	10.96	-6.86	536	530	13.03.08	1.00	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.24	-0.090	11.03	8.43	541	533	02.05.08	1.14	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	99.90	0.00	10.87	-0.040	531	528	21.12.07	0.83	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	8.70	-2.07	361	339		0.20	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.72	0.00	12.89	0.050	732	728	15.01.08	0.88	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Красный Восток	99.99	-0.21	11.83	608.9	723	685		0.03	25.02.07	11.50	1 500	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	99.55	0.69	12.74	-144.1	724	724	30.08.07	0.52	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.50	0.00	12.87	-0.12	728	722	26.02.08	0.95	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.48	0.075	11.97	-42.5	686	665		0.20	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.45	0.13	11.79	-43.7	633	638	15.06.07	0.33	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	99.44	0.13	14.69	-18.1	914	911		0.80	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	99.90	0.20	11.13	-26.7	557	554	18.12.07	0.82	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
Нидан-1	100.52	0.00	8.72	-2.63	347	336		0.25	16.05.07	10.80	1 000	- / - / -
НовЧерем-2	99.80	-0.075	8.04	35.5	298	274	24.04.07	0.19	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.39	0.090	10.11	-31.5	466	470	12.06.07	0.32	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	99.81	-0.13	16.83	78.3	1 178	1,153		0.19	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.39	-0.019	13.78	1.39	796	789		1.57	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	103.00	0.00	13.62	-2.18	811	810		0.60	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	96.13	0.026	32.96	8.77	2 776	2,761	10.05.07	0.24	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.62	-0.0050	9.66	0.56	389	384		1.48	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.23	0.00	9.84	-3.09	492	459	05.04.07	0.14	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.54	0.060	486	479		1.30	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.80	0.00	11.19	0.060	554	546	30.05.08	1.22	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	97.75	0.00	10.48	0.32	476	471		1.37	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.30	0.00	13.79	0.20	817	796		1.15	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.99	-0.010	12.31	1.64	678	677	23.10.07	0.65	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.40	0.00	7.97	0.00	190	194		2.23	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.54	0.00	13.54	0.070	792	783	13.05.08	1.16	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.26	-0.13	571	569	21.11.07	0.73	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	94.63	1.63	20.18	-301.3	1 465	1,464	24.10.07	0.67	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.40	0.00	10.99	0.060	490	492		2.34	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.60	0.25	11.21	-38.8	567	566	08.11.07	0.72	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.95	-0.12	10.32	22.6	482	482	07.09.07	0.54	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	100.15	0.00	8.48	-13.6	382	340	05.03.07	0.06	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.47	-0.15	9.30	7.79	325	331	02.06.09	2.10	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.34	0.23	674	668	13.03.08	1.00	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.25	-0.020	10.47	2.19	488	484	25.01.08	0.92	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.50	0.00	9.75	-0.020	367	371	08.09.09	2.24	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.86	-1.71	23	9		1.16	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.45	-0.21	7.33	37.1	182	182		0.56	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.40	0.00	7.15	-0.10	105	108		2.46	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.32	0.00	8.12	-1.26	250	242		1.12	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.00	8.14	-0.020	192	190		3.19	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	-0.100	8.22	2.71	190	188		3.93	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.55	-0.20	8.28	14.8	260	241		1.27	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.12	0.020	7.99	-1.83	212	208		1.68	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.98	-0.015	8.27	0.56	210	210		2.88	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.45	0.050	7.66	-8.08	211	208		0.79	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.25	0.00	7.44	-0.59	139	145		2.08	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.25	-0.025	8.41	0.55	212	210		3.62	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.25	-0.033	7.13	5.98	165	167		0.44	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.69	0.00	8.09	-0.30	232	218		1.48	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.77	-0.13	8.21	15.4	263	250		0.90	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	-0.0050	8.10	0.36	220	207		1.75	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.09	0.090	8.03	-6.03	220	204		1.60	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.95	0.100	9.60	-17.5	407	406		0.65	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.44	0.055	7.30	-42.4	233	203		0.16	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.62	0.042	7.98	-2.09	190	194		2.28	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.10	0.00	7.78	-0.50	221	218		0.84	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	99.95	-0.11	8.18	4.46	205	206		2.60	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.03	-0.18	234	223		1.29	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	0.00	8.14	-0.080	235	223		1.51	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.010	9.97	-8.33	483	464		0.22	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.25	-0.050	6.83	4.19	127	124		0.82	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.35	0.00	7.23	-0.42	104	102		2.98	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	105.35	0.00	8.05	-0.11	163	159		4.80	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	99.14	-0.86	7.65	15.0	114	111		5.91	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.00	0.100	7.36	-11.3	176	170		1.01	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.68	-0.12	7.24	44.3	200	188		0.25	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.69	0.055	6.97	-5.45	136	123		1.08	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.92	0.23	7.44	-15.1	163	160		1.56	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	122.82	0.00	7.20	-0.42	100	98		3.11	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.15	0.00	7.49	-0.12	102	99		5.46	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.91	-0.090	139	139		0.58	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.68	-0.11	7.87	3.58	166	165		3.12	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.010	182	185		2.41	14.10.09	7.50	300	- / - / -

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)
Магадан-1	103.35	-0.20	9.00	13.8	324	319		1.46	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.02	0.00	8.50	0.040	246	251		2.06	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.48	0.00	6.10	-2.52	61	61		0.49	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.15	-0.20	6.63	9.25	63	67		1.97	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.05	-0.18	6.68	8.07	65	60		2.03	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.57	-0.077	7.00	2.00	73	71		3.51	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.28	-0.080	5.83	5.44	16	9		1.24	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.27	0.00	5.20	-5.32	-6	-16		0.26	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.01	-0.13	6.00	6.58	13	11		1.71	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.28	-0.010	6.47	0.070	23	22		3.30	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.86	-0.035	6.65	0.45	16	14		5.66	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.13	0.046	5.51	-8.61	-2	-3		0.68	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.95	0.15	6.40	-5.16	21	21		3.04	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	5.19	-2.81	-31	-29		0.49	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.69	-0.89	6	-2		1.17	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.81	-0.022	6.67	0.22	14	13		6.14	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.72	0.12	6.21	-6.13	19	24		2.01	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.95	0.23	7.03	-24.9	144	130		0.96	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.00	-0.18	7.81	5.50	158	156		3.22	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.52	0.060	7.57	-10.1	203	200		0.75	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.24	-0.26	7.68	15.3	175	174		1.80	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.30	0.33	7.58	-15.3	151	157		2.15	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.020	123	123		3.16	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.15	0.00	7.50	-0.020	120	117		3.78	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.020	234	231		1.52	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	215	212		1.67	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.98	0.054	6.98	-9.90	145	144		0.64	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.18	-0.015	7.68	0.70	165	169		2.05	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.40	0.00	9.05	-1.07	350	348		0.73	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.72	-0.15	7.43	6.78	137	143		2.15	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.25	-0.015	8.21	0.91	230	231		1.76	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.90	0.050	8.03	-4.74	237	230		1.23	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.55	-0.100	7.42	5.92	153	146		1.73	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	106.40	-0.19	6.81	14.2	116	109		1.20	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.25	-0.11	7.65	5.07	171	171		1.86	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.70	-0.24	7.51	6.60	122	121		3.69	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.70	0.20	7.71	-17.0	204	197		1.24	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.06	-0.055	7.87	31.0	282	257		0.18	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	0.00	7.34	-0.25	126	127		2.31	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.32	0.065	7.69	-1.39	126	123		4.92	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.70	0.20	6.70	-15.0	96	92		1.40	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.09	-0.36	7.38	92.6	191	195		0.38	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	105.82	0.020	7.60	-1.32	156	161		2.05	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.00	8.00	-0.050	209	210		1.77	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.19	0.040	7.87	-1.65	173	169		2.68	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.88	0.010	12.20	-1.78	670	670	04.09.07	0.53	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.86	-0.17	529	525	22.01.08	0.90	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.00	0.21	10.37	-16.8	467	462	01.07.08	1.31	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.15	-0.025	10.23	7.04	476	481	22.06.07	0.35	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.96	0.010	11.57	-1.60	604	603	26.10.07	0.67	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.52	0.53	13.43	-52.5	781	773	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	0.00	8.82	0.00	230	229		6.01	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.24	0.020	-27	-29		0.55	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.20	-0.033	10.34	19.7	537	507	12.04.07	0.16	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	94.00	0.20	11.42	-6.72	517	514		3.35	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	11.01	-0.30	553	555	20.07.07	0.43	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.00	3.32	-294.1	-120	-133	15.02.07	0.00	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	100.00	0.0046	10.47	-0.72	492	489	04.12.07	0.78	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.00	11.14	-0.010	534	530	16.10.08	1.53	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.30	-0.15	13.30	37.5	781	783	01.08.07	0.46	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.90	-0.13	12.69	19.6	715	713		0.73	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.91	0.00	24.62	327.0	2 009	1 989	16.02.07	0.01	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.31	0.15	9.75	-10.5	399	394	18.09.08	1.46	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--

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)
Копейка-1	100.50	0.0099	9.30	-0.94	363	356		1.26	17.06.08	9.40	1 200	B-/ -- / --
Копейка-2	98.98	0.063	9.59	-3.64	365	366	18.02.09	1.83	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.34	0.14	9.08	-95.2	411	380	12.04.07	0.16	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.020	995	986	29.05.08	1.19	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	100.18	-0.025	9.95	3.53	441	439	21.11.07	0.75	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.25	0.00	8.09	-0.24	225	222		1.64	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.20	-0.20	15.14	18.8	951	942		1.17	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	98.71	-0.29	16.61	109.6	1 118	1,121	07.06.07	0.31	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.62	-0.38	16.35	48.6	1 077	1,072	01.02.08	0.94	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	98.80	-0.27	16.68	96.7	1 122	1,128	13.06.07	0.33	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.11	-0.090	10.60	11.5	503	500		0.84	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.09	0.15	12.30	-22.8	676	674	15.11.07	0.73	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.14	0.00	7.92	-0.51	245	248	10.07.07	0.40	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.24	-0.0060	9.42	0.32	332	335	04.11.09	2.42	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	108.76	-0.015	8.48	0.32	233	233		2.75	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.13	-0.070	8.50	2.13	226	225		3.28	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.53	-0.070	10.01	22.2	460	462	06.06.07	0.31	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.86	0.080	312	306	21.08.08	1.40	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.20	0.00	10.94	0.070	528	521	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	-0.100	518	514	31.01.08	0.94	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	97.00	0.00	23.84	11.7	1 849	1,846	29.05.07	0.29	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.00	0.041	9.94	-8.25	443	443	20.09.07	0.57	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.20	0.00	9.31	-0.060	350	346	23.10.08	1.56	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ДКС ФЖС РБ	99.75	-0.25	12.66	36.2	711	709	27.11.07	0.76	24.11.09	12.00	500	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.05	-0.050	13.55	4.61	790	768		1.21	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	--	--	--	--		0.00	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.81	0.010	570	549		0.20	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.92	0.17	11.65	-26.7	611	609	07.11.07	0.71	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.04	0.00	6.19	-253.2	167	154		0.00	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.06	0.010	14.08	-1.83	855	854		0.65	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.03	0.010	14.06	-3.45	860	865	15.06.07	0.33	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.71	0.21	10.82	-21.1	520	513	24.04.08	1.07	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.65	-0.020	10.96	1.44	525	519	23.07.08	1.36	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
ЛСР Инвест	100.28	-0.12	10.71	10.5	505	498	03.06.08	1.23	08.12.09	10.70	2 000	-- / -- / --
М-Индустрия	100.00	-0.011	12.62	0.39	637	632		3.40	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.29	-0.0073	10.16	0.33	444	437		1.36	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.60	0.060	10.53	-2.85	445	448		2.24	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.42	0.035	12.33	-8.71	681	681		0.60	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.14	0.00	10.01	-0.48	474	465	22.05.07	0.26	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.72	-0.28	10.76	90.2	529	535	14.06.07	0.33	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.10	-0.050	9.96	40.7	510	474		0.12	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.00	0.00	13.10	-0.54	820	786	03.04.07	0.13	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	99.93	-0.025	13.03	3.96	750	748	09.11.07	0.71	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.09	-0.030	14.11	8.36	863	867	03.07.07	0.38	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.53	-3.45	211	213		0.31	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.45	-0.050	7.45	2.92	158	157	02.12.08	1.69	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.59	0.052	7.58	-2.23	147	148		2.50	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	101.19	0.017	7.69	-0.87	160	164	08.09.09	2.32	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.92	0.070	7.95	-2.62	179	180	02.06.10	2.84	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.50	-0.17	7.74	11.0	194	187		1.55	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.98	0.00	2.01	-6.70	-306	-330	25.04.07	0.20	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.98	0.00	4.85	-3.40	-50	-54	29.05.07	0.29	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	3.43	-9.63	-154	-184		0.16	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.51	0.00	7.08	-0.57	146	139		1.11	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.15	-0.15	7.32	37.6	184	183		0.41	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.00	-0.24	7.43	24.4	184	178	28.02.08	0.99	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.10	-0.048	7.01	8.76	153	157		0.39	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.20	0.075	7.36	-7.17	174	166		1.13	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.55	0.100	7.61	-6.98	183	179	18.09.08	1.49	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	102.20	0.11	7.71	-5.64	166	172		2.07	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.16	0.0050	13.88	-2.03	841	845		0.36	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.20	0.00	15.98	0.62	1 046	1,046	02.10.07	0.60	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.08	0.00	7.12	-6.25	195	179		0.23	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --

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-4	101.80	-0.30	7.46	43.6	193	191		0.69	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.15	0.050	7.36	-5.00	174	167		1.11	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.25	-0.00091	7.56	-0.020	171	169	20.11.08	1.66	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.56	0.010	7.72	-0.63	175	177	17.03.09	1.90	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.35	0.0086	9.36	-0.54	337	340		1.93	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.23	0.00	7.64	-0.57	158	161		2.11	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.58	-0.40	7.83	28.2	208	203	02.09.08	1.44	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.21	-0.048	7.47	6.27	195	194	09.10.07	0.63	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.80	0.054	7.90	-3.79	206	194		1.62	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.55	0.080	9.94	-11.7	439	437	22.11.07	0.75	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.52	0.00	12.21	-0.020	651	645		1.33	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.24	0.00	6.22	-0.52	67	64		0.79	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.27	-0.18	6.74	7.01	62	65		2.53	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.32	-0.0050	5.63	0.70	17	23		0.33	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.10	-0.050	6.72	2.86	78	80		1.85	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.70	0.012	6.94	-0.41	70	70		3.29	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.67	-0.040	7.10	0.84	69	66		4.69	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	99.98	0.085	14.30	-140.5	961	919		0.06	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.17	0.072	11.59	-16.6	609	611	09.08.07	0.48	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.38	-0.020	16.52	12.5	1 128	1,116	15.05.07	0.25	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.08	0.00	9.66	-3.08	493	452	13.03.07	0.08	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.40	-0.18	8.88	48.6	341	345	02.07.07	0.38	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.25	0.25	13.15	-47.0	764	764	25.09.07	0.59	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	106.70	-0.0089	7.08	-0.040	123	120		1.65	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.51	0.26	9.03	-8.55	282	277		3.16	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	109.88	-0.18	7.37	6.17	124	126		2.62	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	104.92	0.00	7.37	-0.25	130	129		2.20	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.57	-0.070	124	120		4.10	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.72	-0.045	7.62	1.12	126	123		4.31	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.82	0.022	7.64	-0.45	120	117		5.11	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	101.13	-0.013	7.69	0.24	119	117		5.77	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	100.99	0.18	7.64	-3.80	120	117	15.03.14	4.97	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	100.50	0.00	7.20	-0.66	172	174	26.07.07	0.45	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /BB-
Акибанк	100.35	-0.075	10.86	37.4	578	555	26.04.07	0.20	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.09	-2.10	161	163		0.44	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.57	-0.090	8.09	7.94	247	239		1.14	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	-0.0050	8.65	0.92	313	312	04.10.07	0.62	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.85	-0.020	10.42	6.97	496	501	17.06.07	0.33	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.50	0.00	10.23	0.25	467	464	21.12.07	0.82	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.00	12.08	-0.37	658	659	16.08.07	0.48	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.53	-0.33	44	47		2.36	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.39	-0.080	38	42		1.99	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.73	0.29	193	154	22.03.07	0.10	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	0.00	5.77	-0.82	69	46	26.04.07	0.20	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.53	-0.77	5	8	18.07.07	0.42	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.00	-0.100	10.73	14.6	518	516	20.11.07	0.74	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.45	0.14	7.39	-4.29	112	112		3.51	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.40	0.20	7.04	-8.28	92	95		2.56	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	99.98	0.025	0.00	-0.60	-634	-633		4.19	21.04.11	0.00	5 000	-- / -- / --
Зенит-1	100.18	0.030	6.28	-32.7	147	108		0.11	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.85	0.00	8.65	0.030	272	272		1.82	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.19	0.050	8.32	-7.46	278	276	14.11.07	0.73	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.69	-1.57	165	139	21.04.07	0.18	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.0030	7.19	-3.57	197	184	13.05.07	0.24	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	10.26	-3.09	525	497	17.04.07	0.17	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.10	647	646		0.62	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.02	0.11	11.59	-11.2	599	592	18.03.08	1.03	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.89	0.25	8.44	-15.4	256	255		1.71	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.60	-0.17	7.51	10.2	164	163	03.12.08	1.70	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.20	0.030	11.15	-12.9	583	577	25.05.07	0.28	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
Мастер-Банк-3	100.12	0.020	11.87	-2.87	632	630	05.12.07	0.78	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.15	0.00	7.47	-0.12	195	194	04.10.07	0.62	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.27	0.12	13.07	-24.9	757	757	05.09.07	0.54	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МЗБ	99.80	0.00	12.23	0.070	668	666	16.11.07	0.73	17.11.09	11.65	800	-- / -- / --

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-2	100.25	-0.12	8.69	8.72	295	290		1.41	09.08.08	8.60	1 000	--/--/--
МИА-3	100.70	-0.15	8.31	28.2	281	282	30.08.07	0.53	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	100.13	-0.040	10.16	21.4	508	485		0.20	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	100.25	-0.040	10.28	5.26	473	471	06.12.07	0.79	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	99.76	0.040	13.91	-21.1	883	860	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	100.31	0.080	9.06	-11.0	351	348	05.12.07	0.79	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	102.20	0.025	8.35	-0.98	220	217		2.78	21.12.10	9.00	1 500	--/Ba2/--
МосОблИпотАгентство-2	101.00	0.50	7.80	-17.2	161	154		3.02	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.72	-0.082	9.42	6.92	374	349		1.27	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.25	0.00	7.56	-1.42	207	208		0.48	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.39	0.020	7.89	-2.80	233	230	18.12.07	0.82	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Орграсбанк	100.10	0.00	6.03	-0.050	6	10		1.91	10.02.09	6.00	500	--/--/B-
Открытие	99.48	0.38	11.83	-26.1	599	596		1.61	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.87	-0.0065	8.74	0.32	266	270		2.26	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.55	-0.050	10.82	10.4	532	533	02.09.07	0.52	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.10	-0.015	8.19	2.28	265	264		0.70	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.60	0.100	12.07	-10.0	647	640	01.04.08	1.06	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.14	0.00	--	--	-3 612	-3,614		--	15.02.09	0.00	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	-0.060	152	145		1.24	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.60	-0.0047	7.59	0.12	134	132		3.42	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.40	0.00	8.37	-0.13	283	275		0.71	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.10	0.00	8.75	0.050	327	327	16.08.07	0.43	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	8.21	-0.10	272	273		0.50	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	100.10	0.13	8.31	-13.5	271	265		0.99	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.88	0.00	9.22	4.87	448	407	15.03.07	0.08	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.70	0.00	8.91	0.49	342	343	15.08.07	0.48	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.95	-0.058	8.71	5.85	311	304	25.03.08	1.05	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русфинанс-1	100.88	0.00	7.24	-0.090	137	136		1.70	02.12.08	7.65	1 500	BB/--/--
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.030	136	135		1.70	02.12.08	7.50	1 500	BB/--/--
Русь-Банк	100.03	-0.19	10.20	185.9	540	501	22.03.07	0.10	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	100.18	0.058	10.87	-10.4	535	534	05.10.07	0.62	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Славинвестбанк-2	100.18	0.010	9.18	-6.13	406	386	30.04.07	0.21	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.95	0.090	12.37	-13.6	683	681	14.11.07	0.72	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Солидарность	100.10	--	11.05	--	550	547	04.12.07	0.77	01.12.09	10.75	1 000	--/B3/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.58	0.090	403	401		0.72	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.40	-0.030	21.17	34.7	1 627	1,593	03.04.07	0.13	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.25	-0.050	10.01	13.1	454	457	05.07.07	0.39	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	-0.020	318	322		0.37	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	10.73	-0.22	514	510		0.96	06.02.08	11.00	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.02	0.00	10.34	0.080	480	478	20.11.07	0.73	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.19	0.040	10.17	-16.2	485	479	27.05.07	0.28	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	143	147		2.38	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.15	0.100	11.00	-28.8	553	557	05.07.07	0.38	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.54	0.035	12.53	-5.34	700	699	24.10.07	0.67	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Урсабанк-1	100.00	0.00	9.00	-0.13	409	375		0.14	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Урсабанк-2	100.50	0.00	8.72	-1.49	326	331	15.06.07	0.33	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Урсабанк-3	100.60	-0.65	9.51	33.0	346	352		2.09	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Урсабанк-5	100.70	0.092	10.09	-2.61	380	376		3.74	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.040	212	212		0.56	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	100.14	-0.010	7.99	3.58	275	264	15.05.07	0.25	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	100.00	-0.050	8.45	50.8	365	326	22.03.07	0.10	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	100.78	0.021	9.78	-1.53	397	394	15.10.08	1.55	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	100.05	0.030	10.13	-4.46	459	457	10.11.07	0.72	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.06	-0.42	556	556		0.52	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	100.10	0.00	5.43	-66.6	87	55	20.02.07	0.02	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.00	0.00	12.52	1.17	796	763	20.02.07	0.02	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.59	0.49	405	403		0.73	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.030	352	346		1.27	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.50	0.041	8.84	-1.27	259	256		3.37	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.25	0.00	11.86	-0.82	640	645	19.06.07	0.34	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.10	0.00	7.87	-0.33	251	240		0.29	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.94	-0.28	197	199	30.03.09	1.91	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/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)
Нэфис-1	95.00	0.00	44.33	54.1	3 928	3,903		0.19	22.04.07	10.50	400	- / - / -
Салаватстекло	102.73	-0.020	9.15	1.44	354	348		1.03	25.03.08	11.60	750	- / - / -
Салаватстекло-2	100.10	0.00	9.30	0.010	377	375	31.10.07	0.69	28.10.09	9.28	1 200	- / - / -
САНОС-2	105.00	-0.0014	8.08	-0.13	198	201		2.42	10.11.09	10.00	3 000	- / - / -
Сибур	100.24	0.025	7.74	-1.07	163	166	05.11.09	2.47	01.11.12	7.70	1 500	-- /Ba2/ --
СНХЗ	99.87	-0.0050	11.17	1.07	565	564	02.10.07	0.61	29.09.09	10.70	1 000	- / - / -
УралХимКомп	100.55	0.00	10.25	-0.24	467	463	25.01.08	0.91	21.01.11	10.50	500	- / - / -
Энергетика												
Башкирэн-2	100.06	0.00	6.98	-25.0	240	205		0.02	22.02.07	9.50	500	- / - / -
Башкирэн-3	100.25	-0.085	8.42	4.74	244	247	19.03.09	1.93	09.03.11	8.30	1 500	- / - / -
ГидроОГК-1	103.05	-0.066	7.40	1.77	110	109		3.75	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.00	10.99	0.00	492	495		2.20	02.09.09	10.71	2 000	- / - / -
Мосэнерго	100.60	0.10	7.41	-4.61	132	136	15.09.09	2.33	13.09.11	7.54	5 000	B/ - / -
Мосэнерго-2	101.13	-0.020	7.51	0.49	117	113	23.02.12	4.13	18.02.16	7.65	5 000	B/ - / -
МОЭСК	100.93	-0.020	7.95	0.54	165	162		3.79	06.09.11	8.05	6 000	- / - / -
ОГК 5	99.90	-0.046	7.68	2.02	158	162	01.10.09	2.38	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.12	0.00	7.57	-15.5	294	253		0.04	01.03.07	10.50	500	- / - / -
Татэнерго-1	101.90	-0.075	7.92	7.03	232	226		1.01	13.03.08	9.65	1 500	- / - / -
ФСК-1	102.30	-0.010	6.04	0.33	48	45		0.82	18.12.07	8.80	5 000	BB+ / - / -
ФСК-2	103.59	-0.057	7.15	1.85	96	97		2.98	22.06.10	8.25	7 000	BB+ / - / -
ФСК-3	100.55	-0.034	6.88	1.97	99	99		1.73	12.12.08	7.10	7 000	BB+ / - / -
ФСК-4	100.60	0.012	7.27	-0.32	95	92		3.93	06.10.11	7.30	6 000	BB+ /Baa2/ --
ФСК-5	100.21	--	7.24	--	112	115		2.55	01.12.09	7.20	5 000	BB+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	101.10	0.00	8.52	-0.67	299	299	18.10.07	0.66	14.04.11	9.95	1 500	- / - / -
Белый фрегат	100.05	0.050	15.22	-7.08	966	963	13.12.07	0.78	17.12.09	14.50	1 000	- / - / -
Волга-1	100.12	0.025	10.33	-39.3	560	519		0.08	13.03.07	12.00	1 500	- / - / -
ГОТЭК-2	100.05	-0.063	11.57	19.1	611	615	21.06.07	0.35	18.06.09	11.50	1 500	- / - / -
ДЗ-Фин	98.00	0.00	20.05	7.83	1 473	1,467	25.05.07	0.28	23.05.08	11.60	400	- / - / -
ЕПК-1	99.48	-0.025	10.44	4.68	492	492	04.10.07	0.62	02.10.08	9.35	1 000	- / - / -
Жилсоципотека	99.75	0.00	12.17	0.070	664	663	25.10.07	0.67	22.10.09	11.50	600	- / - / -
Инпром-1	100.25	0.00	0.61	-2.35	-442	-469		0.18	20.04.07	2.00	500	- / - / -
Инпром-2	100.70	-0.100	9.16	23.8	368	371	19.07.07	0.43	15.07.10	10.70	1 000	- / - / -
Инпром-3	100.46	-0.11	9.03	40.7	373	366	23.05.07	0.27	18.05.11	10.70	1 300	- / - / -
Интегра-2	100.50	0.029	10.75	-1.34	464	467	01.12.09	2.45	29.11.11	10.70	3 000	- / - / -
Метрострой	100.62	0.00	8.02	-0.10	241	234	28.03.08	1.06	23.09.11	8.47	1 500	- / - / -
НЛК	99.76	0.065	13.11	-7.86	752	748		0.94	31.01.08	12.45	500	- / - / -
Отеч.лекарства-2	99.62	0.00	11.31	0.57	581	582	21.08.07	0.49	17.02.09	10.25	1 300	- / - / -
Разгуляй-2	99.92	0.00	10.56	0.050	495	489	01.04.08	1.06	27.09.11	10.25	2 000	- / - / -
РКС-1	101.10	0.12	8.12	-20.3	259	258	17.10.07	0.65	15.04.09	9.70	1 500	- / - / -
Рубин	100.01	-0.14	12.43	23.5	691	690	16.10.07	0.64	13.10.09	12.15	1 200	- / - / -
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.030	607	599	23.04.08	1.11	21.10.09	11.40	1 500	- / - / -
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.40	-0.040	782	778		0.91	23.01.08	13.00	500	- / - / -
ТАИФ-1	99.84	0.010	8.71	-0.67	294	289	11.09.08	1.46	09.09.10	8.42	4 000	- / - / -
ТК Фин	99.80	0.00	12.91	4.81	811	772	22.03.07	0.10	18.09.08	10.75	1 000	- / - / -
Финансконтракт	99.60	-0.050	13.03	10.8	753	753		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)	102.20	-0.010	--	--	0.68	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.80	-0.045	4.17	1.35	2.49	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	126.98	-0.11	5.28	1.35	5.74	-44	-38	47	47	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.50	0.050	5.50	-1.24	3.92	-13	-5.03	68	76	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.05	0.13	5.77	-18.2	0.72	35	26	62	67	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.62	-0.017	5.38	1.15	0.36	--	--	20	20	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.13	-0.024	5.50	1.11	1.50	--	--	48	64	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.41	-0.075	5.76	0.64	7.54	--	--	95	86	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.56	-0.32	6.06	1.65	10.58	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.10	-0.18	5.81	2.27	7.22	--	--	99	88	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.55	0.0040	5.92	-0.85	1.17	45	41	85	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.85	0.22	6.41	-3.41	5.81	68	74	160	159	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.75	0.011	7.01	-1.25	1.20	154	150	195	203	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.85	-0.043	6.32	1.51	2.12	79	81	139	148	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.25	0.11	6.41	-4.17	2.72	85	89	155	165	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.50	0.21	6.49	-5.20	3.90	86	93	167	173	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.56	-0.014	7.26	0.18	6.63	149	153	245	241	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.68	-0.031	5.45	10.4	0.19	1	-6.27	27	27	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.13	-0.11	5.56	3.87	2.35	1	3.94	66	76	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.16	-0.057	4.61	1.38	3.22	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	97.83	-0.13	4.93	2.58	5.19	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	117.96	-0.081	6.03	1.36	4.66	36	43	122	125	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	95.96	-0.0080	6.01	0.45	2.78	44	45	115	121	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.40	-0.070	5.88	2.98	2.43	33	33	98	107	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.24	-0.13	5.10	2.19	5.99	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.30	-0.11	5.15	1.57	6.58	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	99.28	-0.14	6.31	2.02	7.35	52	55	150	144	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	97.95	-0.060	5.33	0.78	8.00	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB
Газпром 20 (EMTN)	104.89	-0.095	6.01	2.18	4.18	37	35	119	118	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	126.10	-0.31	6.56	2.01	12.17	42	81	170	160	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB-
Газпромнефть 09	108.77	-0.083	5.83	3.67	1.77	32	32	86	94	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.65	-0.080	6.57	2.89	2.23	103	105	165	174	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.43	-0.032	7.86	0.49	6.29	210	215	305	302	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.00	-0.078	6.42	2.85	2.55	86	90	154	164	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.45	0.047	6.43	-3.22	1.57	92	92	143	151	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.55	0.072	5.87	-8.72	0.93	43	36	76	84	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.85	0.10	6.55	-3.17	3.16	96	101	171	180	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.65	0.25	6.64	-5.81	4.19	100	107	182	188	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.16	0.12	8.31	-1.92	6.33	255	260	350	347	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.92	0.057	5.90	-2.45	2.38	35	38	100	110	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.90	0.050	6.53	-2.86	1.83	102	102	157	166	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.00	0.35	7.60	-6.11	5.34	189	195	279	279	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.35	-0.013	6.29	0.22	1.09	83	78	121	130	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.90	0.15	7.13	-4.45	3.42	153	159	230	239	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.93	-0.0084	7.38	0.37	1.86	186	186	242	250	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.75	0.071	6.91	-3.09	2.34	136	139	200	210	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.60	0.035	5.81	-6.77	0.70	39	30	66	70	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.00	0.18	6.09	-4.64	3.88	46	53	126	134	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.85	0.15	6.65	-2.07	6.96	86	92	184	180	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 08	100.88	-0.11	7.06	8.01	1.32	157	155	201	209	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.73	-0.099	7.56	4.13	2.38	201	204	266	276	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.82	-0.066	8.36	0.00020	3.28	277	282	352	361	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.73	-0.060	6.02	2.26	2.35	47	50	111	121	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.08	-0.12	4.06	0.00085	1.23	-141	-145	-100	-91	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.32	-0.099	6.48	1.86	5.06	79	86	167	169	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.04	-0.067	6.57	0.00020	3.31	98	103	173	182	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.84	-0.070	5.79	3.90	1.72	28	28	81	89	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.28	-0.075	5.93	1.72	3.94	30	37	111	118	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.42	-0.032	5.42	0.00011	2.75	-14	-10	56	66	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.72	-0.057	4.83	0.00016	3.76	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.98	-0.095	6.18	0.71	13.58	-3	46	130	123	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.11	-0.041	5.92	2.32	1.60	42	41	93	101	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.81	-0.029	6.41	0.67	3.72	79	85	158	166	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.47	0.0016	6.58	-0.010	6.55	81	87	177	174	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.11	-0.0030	5.89	-1.49	0.37	51	38	71	71	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.95	0.011	7.65	-1.32	0.99	221	215	255	265	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.48	-0.0041	6.86	0.27	0.79	143	135	172	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.25	-0.0037	6.13	-3.75	0.09	66	62	96	96	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Петрокоммерц 09	99.94	0.023	8.02	-1.23	1.93	250	251	308	316	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.74	-0.059	7.93	1.83	3.11	235	240	309	318	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.12	-0.13	6.06	9.01	1.40	57	55	102	111	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.29	-0.10	6.11	0.00031	3.22	51	57	127	136	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.20	-0.020	8.50	1.32	1.59	299	299	350	358	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	100.98	-0.55	8.33	22.4	2.46	278	281	344	354	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.56	-0.017	6.15	3.32	0.40	77	64	97	97	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.06	-0.10	6.73	7.17	1.31	124	121	168	182	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.82	-0.075	6.03	2.12	3.36	43	49	119	128	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.81	-0.074	6.23	1.37	5.09	54	62	142	145	16.05.13	7.		

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		
Урсабанк 09	101.93	-0.027	8.03	1.22	2.04	250	251	309	318	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Урсабанк 10	100.00	0.00	12.24	-0.020	2.84	667	671	739	747	06.07.10	12.250	30	-- /-- /--
Урсабанк 11 (12.0%)	110.21	-0.12	9.34	2.81	3.83	371	377	451	457	30.12.11	12.000	130	-- /-- /--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.49	-0.0011	8.23	-0.020	1.31	275	272	318	327	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.85	-0.020	8.19	1.91	0.94	275	268	308	317	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.044	7.80	-4.12	1.12	234	229	272	281	20.04.08	8.500	250	-- /-- /--
Амтел 07	96.75	0.00	18.57	6.63	0.37	1 319	1 306	1 339	1 339	30.06.07	9.250	175	-- /-- /--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.60	1.08	0.15	515	509	542	542	10.04.07	9.750	60	B-/-- /--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000040	1.58	448	447	498	506	03.11.10	10.000	150	-- /-- /--
Интер РАО 08	100.40	0.00	7.34	-0.020	1.02	190	184	225	234	12.03.08	7.750	150	-- /-- /--
Иркут 09	102.10	0.00	7.17	-0.12	1.96	165	166	223	231	10.04.09	8.250	125	-- /-- /--
ИСД 10	100.46	0.45	8.43	-0.0078	0.58	303	292	326	329	23.09.10	9.250	150	-- /-- /--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.33	-0.53	0.41	294	282	315	315	13.07.07	9.000	150	-- /-- /--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.010	0.97	399	393	433	443	27.02.08	9.700	100	-- /-- /--
НММЗ 07	97.75	0.00	33.85	68.5	0.10	2 839	2 834	2 868	2 868	22.03.07	9.800	100	-- /-- /--
Нутритек 07	99.50	0.00	11.12	0.21	0.77	570	561	598	604	30.11.07	10.500	100	-- /-- /--
Открытые Инвест 07	100.01	-0.36	9.08	51.4	0.71	366	357	393	397	09.11.07	9.125	150	-- /-- /--
САНОС 07	100.38	0.00	6.22	-4.16	0.15	77	70	104	104	11.04.07	8.875	40	-- /-- /--
САНОС 08	100.50	0.00	8.30	-0.070	1.19	283	279	323	332	12.05.08	8.750	50	-- /-- /--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.12	253	254	313	322	28.05.09	7.950	100	-- /-- /--
Связной 07	99.75	0.00	11.30	0.14	0.46	591	579	612	612	30.07.07	10.750	50	-- /-- /--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.89	0.76	0.61	348	338	372	375	02.10.07	7.250	90	-- /-- /--
СУЭК 08	101.92	-0.17	7.38	10.4	1.57	188	187	238	246	24.10.08	8.625	175	-- /-- /--
Фуршет 09	100.01	-0.27	10.43	0.0038	0.72	502	493	529	533	07.11.09	10.500	75	-- /-- /--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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 размещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Трансмашхолдинг	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	--
20.02.2007	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Митлэнд Фуд Групп	1 000.0
	Выплата купона по облигациям ТМК-3	198.2
	Выплата купона по облигациям Москва-31	126.0
	Выплата купона по облигациям Отечественные лекарства-Финанс-2	66.4
	Выплата купона по облигациям Юниструм Банк-1	62.3
	Выплата купона по облигациям М-Индустрия-1	61.1
	Выплата купона по облигациям Миракс Групп-1	57.3
	Выплата купона по облигациям Татфондбанк-3	37.4
	Выплата купона по облигациям Группа Компаний ПИК-5	28.5
	Выплата купона по облигациям АЦБК-Инвест-2	0.0050
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--

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
20 февраля	Москоммерцбанк-2	4	3 000.0
20 февраля	Русь-Банк	3	2 000.0
21 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
21 февраля	ТД Копейка-3	5	4.00
27 февраля	ТГК-6-Инвест	5	2 000.0
2 марта	Амурметалл-2	3	2 000.0
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	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	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	Сибкакадембанк-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	5.64%	5.83%	5.59%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.46%	0.33
2 года	5.94%	6.05%	5.96%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.63%	1.17
3 года	6.15%	6.18%	6.18%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.05%	2.08
4 года	6.31%	6.27%	6.38%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.66
5 лет	6.43%	6.35%	6.51%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.27%	3.52
6 лет	6.51%	6.42%	6.62%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.43%	4.93
7 лет	6.57%	6.50%	6.69%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.56%	6.49
8 лет	6.60%	6.52%	6.75%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.61%	8.53
9 лет	6.61%	6.54%	6.79%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.84%	12.5
10 лет	6.62%	6.55%	6.81%				
11 лет	6.63%	6.56%	6.81%				
12 лет	6.64%	6.57%	6.81%				
13 лет	6.66%	6.57%	6.79%				
14 лет	6.69%	6.57%	6.78%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.79%	6.18%	5.87%	Мос-29	05.06.2008	5.83%	1.24
2 года	6.11%	6.44%	6.16%	Мос-36	16.12.2008	6.00%	1.71
3 года	6.34%	6.53%	6.41%	Мос-47	28.04.2009	6.21%	2.01
4 года	6.49%	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%	5.66
6 лет	6.65%	6.67%	6.94%	Мос-44	24.06.2015	6.67%	6.14
7 лет	6.69%	6.71%	7.01%				
8 лет	6.72%	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.