

28 февраля 2007 г.

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****НОВОСТИ****Павел Мамай**

- Стратегия валютного рынка

- Обработывающие отрасли по-прежнему наиболее привлекательны для иностранных инвесторов
- Рост денежной массы все еще высок, но вскоре может замедлиться
- X5 Retail Group – новый покупатель сети Карусель?

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

### Стратегия внутреннего рынка

Инвестиционная активность на рублевом рынке облигаций во вторник вновь находилась на относительно высоком уровне. На фоне сильного эффекта «бегства в качество» на развивающихся рынках большинство инвесторов воздерживалось от покупок наиболее ликвидных облигаций первого эшелона и ОФЗ. В этом сегменте рынка в течение дня преобладали продажи. Вместе с тем, следует отметить, что продажи (в том числе со стороны иностранных инвесторов) пока не носят агрессивного характера, и котировки большинства выпусков по итогам дня снизились незначительно.

В сегменте ОФЗ под наибольшим давлением оказались выпуски с длинной дюрацией. Котировки 30-летних ОФЗ снизились по итогам дня на 0.15 п. п., закрывшись на уровне 102.25. В сегменте корпоративных облигаций динамику хуже рынка демонстрировал выпуск ФСК-5, который закрылся на уровне 100.23, расширив спред к ОФЗ до 108 б. п. В настоящее время этот выпуск выбивается из кривой доходности эмитента на 6-8 б. п. Довольно успешно во вторник прошло размещение дебютного выпуска облигаций ТГК-6 в объеме 2 млрд руб. Доходность выпуска к годовой оферте сложилась на уровне 7.61% (ОФЗ+193 б. п.), что почти на 20 б. п. ниже объявленного организаторами ориентира по доходности (7.8-8.1%). Вчера представители МОЭСК сообщили, что компания рассматривает возможность финансирования инвестиционной программы на 2007 г. путем выпуска рублевых еврооблигаций на сумму 10 млрд руб. в третьем квартале года. Учитывая значительный объем предложения рублевых облигаций от энергетических компаний на внутреннем рынке, эта информация может позитивно отразиться на выпуске МОЭСК-1 (ОФЗ+170 б. п.).

Помимо неблагоприятной ситуации с рублевой ликвидностью в конце месяца, глобальное ухудшение настроений на развивающихся рынках облигаций может добавить нервозности инвесторам на рынке рублевых долговых обязательств. Не исключено, что на этом фоне давление на котировки ОФЗ и долговых обязательств первого эшелона в ближайшие дни усилится. Стремясь компенсировать потери в других сегментах развивающегося рынка, иностранные инвесторы могут начать сокращать позиции в рублевых облигациях. В этой связи мы рекомендуем держать позиции в тех сегментах рублевого рынка облигаций, где присутствие иностранных инвесторов менее значительно. Что касается инструментов второго-третьего эшелона с небольшой дюрацией, интересной инвестиционной возможностью может стать покупка выпуска Копейка-1 (доходность 9.50%, ОФЗ+370 б. п.). Премия этих облигаций к кривой доходности ОФЗ почти на 150 б. п. превышает аналогичный показатель обязательств Пятерочки (наиболее вероятного покупателя розничной сети Карусель).

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

Глобальное «бегство в качество» вчера распространилось и на развивающиеся рынки. Его главной причиной стал спад на китайском рынке акций: индекс Shanghai Composite упал почти на 9.0%. Такая динамика вряд ли объясняется ухудшением показателей китайской экономики; скорее это было вызвано слухами об ожидаемой отставке председателя Комиссии по ценным бумагам Китая (CSRC), будущих мерах по борьбе с нелегальной торговлей на фондовом рынке и возможном введении налога на прирост капитала от продажи ценных бумаг. «Бегство в качество» усугубилось из-за опасений относительно дальнейшего снижения макроэкономических показателей США: данные по объемам заказов на товары длительного пользования оказались существенно ниже прогнозных. Индексы американских фондовых рынков показали рекордное падение с сентября 2002 г.: индекс Dow Jones потерял 3.29%, S&P 500 – 3.47%, NASDAQ – 3.86%. Таким образом, на рынке американских казначейских обязательств случилось самое большое падение с 2004 г.: доходность двухлетних КО США снизилась почти на 17 б. п., а десятилетних – на 11 б. п. (в течение дня доходность десятилетних КО США достигла отметки 4.45%).

Классический эффект «бегства в качество» вызвал падение курсов валют и котировок почти во всех сегментах развивающегося рынка долговых обязательств. Совокупный доход EMBI+ снизился на 0.41%, в то время как спред индекса к КО США расширился на 21 б. п. Котировки индикативных выпусков Бразилия 40, Турция 30, Венесуэла 27 упали более чем на 1 п. п. Российские еврооблигации продемонстрировали динамику лучше рынка: индикативный выпуск Россия 30 закрылся на уровне 113.1, а его спред к КО США увеличился на 13-15 б. п. В сегменте корпоративных долговых инструментов инвесторы стремились зафиксировать прибыль. В первой половине дня были отмечены продажи в выпусках Русский Стандарт 16, Альфа-Банк 16, МТС 12, ЕвразХолдинг 15, Газпром 34. Во второй половине дня активности в сегменте корпоративных еврооблигаций отмечено не было из-за существенного расширения спреда между котировками на покупку и продажу. Несмотря на сильное проявление эффекта «бегства в качество», российские заемщики продолжили объявлять о своих ближайших планах по заимствованиям. Во вторник список заемщиков расширился за счет ТНК-ВР, намеренной разместить еврооблигации в долларах на сумму более 1 млрд долл., Россельхозбанка, планирующего заимствования в швейцарских франках, а также Промсвязьбанка, увеличивающего объем уже находящегося в обращении выпуска с погашением в 2011 г. Петрокоммерцбанк объявил условия доразмещения выпуска с погашением в 2009 г. Новые облигации планируется разместить по цене 100.25, что почти на 0.5 п. п. ниже текущих рыночных котировок. Газпром и ВТБ сегодня могут объявить ориентиры по доходности своих выпусков еврооблигаций. В нынешних условиях вполне возможно предоставление премии по доходности, что может сделать эти размещения привлекательными.

Сегодня мы не ожидаем высокой инвестиционной активности на рынке, так как большинство инвесторов скорее предпочтут проследить за развитием ситуации на глобальном рынке акций и оценить перспективы дальнейшего усиления эффекта «бегства в качество». Волатильность рынка может привести и публикация уточненных данных по динамике ВВП США в четвертом квартале 2006 г. Динамика китайского фондового рынка сегодня утром настраивает на оптимистичный лад. Основной фондовый индекс вырос почти на 4.0%. Доходности КО США также возобновили рост, увеличившись на 3-6 б. п. Эти сигналы могут говорить о краткосрочности бегства от риска, но на этом фоне предпринимать активные действия нам представляется все же чересчур рискованным.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консервативный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 февраля	Изменение объема заказов товаров длительного пользования	январь	16:30	-3.0%	7.8%	2.8%**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	январь	16:30	-0.2%	-3.1%	2.6%**
	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller	декабрь	17:00	-	203.1	204.5**
	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	декабрь	17:00	-	0.5	1.8**
	Индекс уверенности потребителей	февраль	18:00	108.5	112.5	110.2**
	Объем продаж домов на вторичном рынке, млн	январь	18:00	6.2	6.46	6.27**
	Объем продаж домов на вторичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	январь	18:00	0.3%	3.0%	0.3%**
28 февраля	Индекс уверенности потребителей ABC	26 февраля	1:00	1	-1	1
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	24 февраля	15:00	-	-	-5.2%
	ВВП в годовом исчислении (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	4 кв. 2006	16:30	2.3%	-	3.5%
	Потребления домашних хозяйств (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	4 кв. 2006	16:30	4.2%	-	4.4%
	Дефлятор ВВП (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	4 кв. 2006	16:30	1.5%	-	1.5%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	4 кв. 2006	16:30	2.1%	-	2.1%
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам	февраль	17:45	50.0	-	48.8
	Объем продаж домов на первичном рынке, млн	январь	18:00	1.080	-	1.120
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	январь	18:00	-3.6%	-	4.8%

\*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	411.9	-0.41	-0.060	1.13	193.0	21.0
Аргентина	129.0	-1.21	-1.33	1.50	239.0	25.0
Бразилия	592.4	-0.51	-0.010	2.10	204.0	22.0
Болгария	647.4	0.33	0.82	1.75	77.0	13.0
Мексика	352.3	-0.060	0.20	0.91	123.0	16.0
Россия	453.7	0.060	0.33	0.99	119.0	16.0
ЮАР	145.4	0.12	0.39	1.93	93.0	16.0
Турция	260.3	-0.52	-0.37	0.66	242.0	24.0
Украина	221.0	-0.17	0.070	1.24	154.0	24.0

Источник данных: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

Внешняя конъюнктура по-прежнему оказывает благотворное воздействие на российскую валюту: курс евро к доллару уверенно преодолел отметку 1.32, способствуя росту курса рубля. Однако вышесказанное останется справедливым только при условии, что волна неприятия риска, охватившая вчера зарубежные площадки, не затронет российский рынок. Мы считаем такой ход событий маловероятным, поскольку внутренние российские обязательства, на наш взгляд, служат "тихой гаванью" для участников рынка. Если же отток капитала на фоне бегства от риска все же произойдет, ставки российского денежного рынка взлетят еще выше. Даже с учетом налоговых платежей сейчас ставки находятся на довольно высоком уровне: стоимость однодневного РЕПО под залог ОФЗ составляет почти 6%. Рефинансирование в Банке России также пользовалось спросом: вчера банки привлекли более 8 млрд руб. через инструмент однодневного РЕПО по ставке 6%.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 февраля	Германия	Индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	февраль	-	1.8%	1.6%	1.6%
		Индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	февраль	-	0.5%	0.4%	-0.2%
	Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	февраль	-	0.5%	0.4%	-0.2%	
	Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	февраль	-	1.9%	1.8%	1.8%	
		Индекс цен на импорт (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	1.1%	0.7%	2.2%
		Индекс цен на импорт (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:00	-0.3%	-0.7%	-0.3%
	Франция	Количество домов, строительство которых начато в последние три месяца (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:45	-10.0%	-11.1%	-9.8%
		Число выданных разрешений на жилищное строительство за последние три месяца (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:45	-	1.1%	5.9%
	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	февраль	11:30	-	109.8	106.7**
		Индекс уверенности в сфере услуг	февраль	11:30	-	34.0	25.0
	ЕС	Денежный агрегат М3 (изменение к аналогичному периоду 2006 г. с учетом сезонных колебаний)	январь	12:00	9.5%	9.8%	9.8%**
28 февраля	Франция	Уровень безработицы	январь	-	8.6%	8.6%	8.6%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	январь	-	-	1.0	-22.0
	Германия	Индекс уверенности потребителей	февраль	10:45	-23.0	-	-24.0
		Уровень безработицы по данным ILO	январь	10:00	7.5%	-	7.6%
	Италия	Изменение общей численности безработных, тыс.	февраль	11:55	-40.0	-	-106.0
		Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	февраль	11:55	9.4%	-	9.5%
	ЕС	Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	январь	13:00	0.1%	-	0.2%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	13:00	4.1%	-	5.2%
	ЕС	Индекс уверенности потребителей по Еврозоне	февраль	13:00	-6.0	-	-7.0
		Индекс уверенности в промышленности по Еврозоне	февраль	13:00	5.0	-	5.0
		Уровень безработицы по Еврозоне	январь	13:00	7.4%	-	7.5%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к предыдущему месяцу)	январь	13:00	-0.5%	-	0.4%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	13:00	1.9%	-	1.9%
		Базовый индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	13:00	1.8%	-	1.5%
		Индекс настроения в деловых кругах	февраль	13:00	1.41	-	1.40
		Индекс уверенности в экономике по Еврозоне	февраль	13:00	109.1	-	109.2
		Индекс уверенности в сфере услуг по Еврозоне	февраль	13:00	20.0	-	20.0

\*По основному времени.

\*\*Пересмотренное значение.

## Обрабатывающие отрасли по-прежнему наиболее привлекательны для иностранных инвесторов

Федеральная служба государственной статистики вчера опубликовала данные по объему иностранных инвестиций за 2006 г. Примечательно, что в общей структуре по-прежнему преобладают инвестиции в обрабатывающие отрасли, которые по итогам прошлого года достигли USD15.1 млрд (27.5% от совокупного объема). Тем не менее, по сравнению с 2005 г. рост иностранных инвестиций коснулся лишь добывающих секторов. В целом представленные данные оказались ниже прогнозных показателей Банка России. Согласно сообщению Федеральной службы государственной статистики, рост совокупных и прямых иностранных инвестиций составил в 2006 г. лишь 2.7% и 4.6% соответственно, что явно ниже фактического уровня. По предварительным оценкам Банка России, в 2006 г. объем прямых иностранных инвестиций увеличился вдвое по сравнению с 2005 г. и достиг USD31.0 млрд (против USD13.8 млрд по данным Росстата).

*Владимир Пантюшин*  
Телефон: 258 7930  
Олеся Черданцева

## Рост денежной массы все еще высок, но вскоре может замедлиться

Как сообщил вчера Банк России, в январе годовые темпы роста денежной массы M2 остались на уровне 48.9%. Данный показатель по-прежнему более чем в два раза превышает номинальные темпы роста ВВП, что является неоспоримым признаком мягкой денежно-кредитной политики. Тем не менее, успешное достижение целевого уровня инфляции в 2006 г. способствовало снижению инфляционных ожиданий. Мы полагаем, что в феврале показатель ИПЦ окажется ниже прогноза на текущий год (8.0%). Еще больший оптимизм вселяет стратегия Банка России, направленная на укрепление рубля (в частности, недавно была изменена структура бивалютной корзины). На наш взгляд, указанные факторы в сочетании с более низкими ценами на нефть будут способствовать постепенному замедлению темпов роста денежного предложения примерно до 32% к концу года.

*Владимир Пантюшин*  
Телефон: 258 7930  
Олеся Черданцева

## X5 Retail Group – новый покупатель сети Карусель?

Как сообщило вчера агентство Reuters, акционеры розничной сети Карусель, насчитывающей 19 гипермаркетов (в 2006 г. выручка увеличилась на 320% до USD361 млн) ведут переговоры о продаже Карусели с компанией Wal-Mart. Бенефициарными акционерами Карусели являются учредители Пятерочки, некоторые из которых также входят в число миноритариев X5 Retail Group. Указанная компания имеет опцион на приобретение 100% акций Карусели с первого января до первого июля 2008 г., включая объекты недвижимости последней.

В своем вчерашнем пресс-релизе компания X5 Retail Group подтвердила намерение исполнить опцион по покупке сети Карусель в случае положительного решения своих акционеров. Один из основных держателей акций Карусели г-н Рогачев заявил вчера, что акционеры Карусели не участвуют напрямую в переговорах с Wal-Mart, а Карусель намерена выполнить свои обязательства по опционному соглашению с X5 Retail Group. Карусель может быть продана международному оператору лишь в случае отказа X5 Retail Group от исполнения опциона. В этом случае, по словам г-на Рогачева, сеть будет продана по максимально высокой цене.

Эти сообщения подтверждают наш позитивный взгляд на будущее Карусели. Независимо от того, какой сценарий осуществится, Карусель выиграет от поддержки новых акционеров, когда будет продана более крупному оператору или когда переговоры о такой сделке будут находиться на финальной стадии. В то же время мы считаем, что судьба компании вряд ли определится в ближайшее время. Опцион, принадлежащий X5 Retail Group, может быть исполнен в первом полугодии 2008 г., а облигации Карусели торгуются до оферты в сентябре 2008 г. Поэтому потенциал дальнейшего сужения спреда облигаций Карусели, на наш взгляд, ограничен примерно 25-40 б. п., после чего долговые обязательства компании будут торговаться на тех же уровнях, что и облигации Копейки (на наш взгляд, кредитное качество обеих компаний на текущий момент вполне сопоставимо).

*Наталья Загвоздина*  
Телефон: 258 7753  
Петр Гришин  
Телефон: 258 7789

## Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
<b>Индикаторы ликвидности</b>			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	424.9	393.0	31.9
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	296.7	272.7	24.0
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	61.6	59.1	2.50
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-6.20	3.80	-10.0
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	311.2	309.5	1.70
Денежная масса, млрд руб.	3 022.2	3 000.7	21.5
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.5/5.5	5.0/6.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.97	3.97	-0.0027
LIBOR - 6 month	5.37	5.38	-0.0069
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	4.71	4.79	-0.080
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.02	5.09	-0.070
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.26	5.30	-0.040
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.37	5.38	-0.0069
<b>РЕПО</b>			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.73	4.78	-0.050
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.05	6.08	-0.031
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	15.6	27.1	-11.6
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.3243	1.3185	0.0058
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.5180	34.4908	0.027
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.1599	26.1730	-0.013
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	907.1800	1,228.2350	-321.1
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,224.7500	2,418.1100	-193.4
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.94 / 5.06	4.83 / 4.94	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	14.1	8.80	5.30
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.67	2.74	-0.070

\* Данные за последний торговый день.

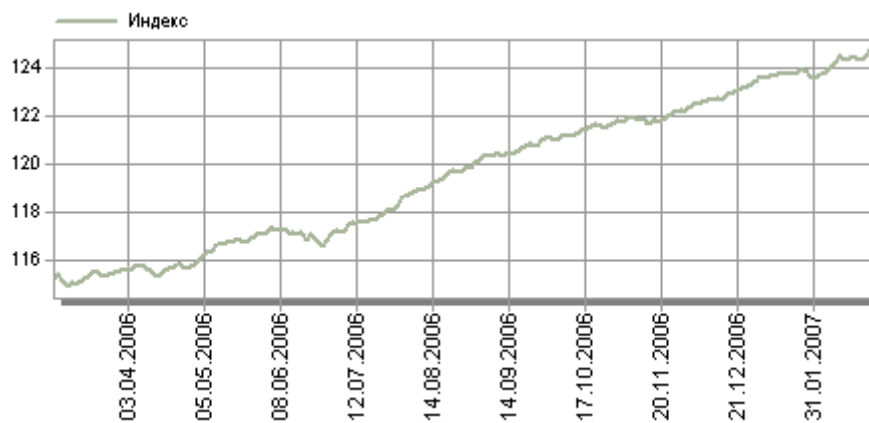
\*\* По итогам аукциона за 27.02.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 22.02.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

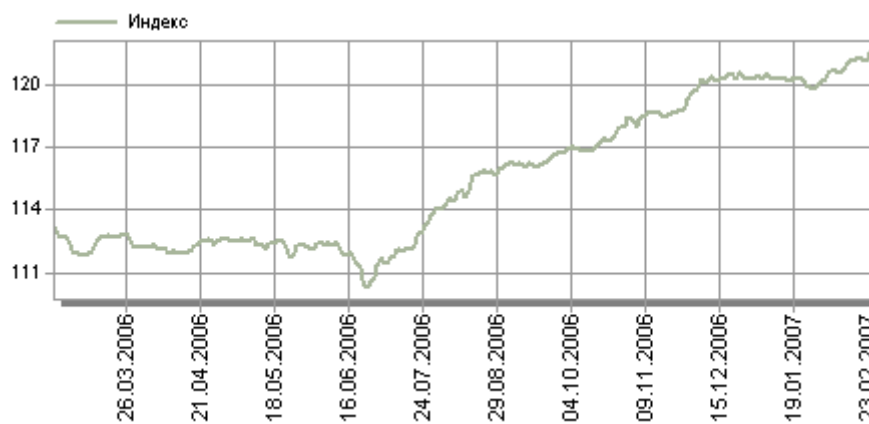
## Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	59.6	-0.67	2.55	7.80	-2.00	-0.90
URALS	USD/брл	56.9	0.71	6.18	11.1	2.60	1.70
WTI	USD/брл	61.5	0.11	5.84	10.9	1.90	0.70
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 920.0	-0.61	5.23	0.30	8.60	3.10
Золото	USD/унц.	672.1	-2.01	-1.00	2.90	3.70	5.60
Никель	USD/т	41 650.0	0.85	4.52	9.30	24.3	25.0
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	0.00	6.78	6.80	8.60	8.60
Сталь (горячий прокат)	USD/т	542.5	0.00	4.33	4.30	7.40	7.40

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.65	0.00	6.15	-0.12	--	--		2.62	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.80	-0.060	5.71	5.27	--	--		1.14	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.99	-0.060	6.24	1.85	--	--		3.48	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.71	-0.018	6.08	0.94	--	--		2.05	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	98.00	0.078	6.42	-1.68	--	--		4.89	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.85	0.00	5.14	-3.38	--	--		0.39	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	102.03	0.00	5.36	-2.83	--	--		0.44	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.16	-0.065	5.55	23.0	--	--		0.29	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.27	0.00	5.99	-0.19	--	--		1.89	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.34	0.00	5.72	-1.45	--	--		0.75	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.65	0.15	6.25	-3.81	--	--		3.97	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.40	0.70	6.09	-26.3	--	--		2.56	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.05	0.11	--	--		15.01	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.00	-0.030	6.43	0.44	--	--		5.19	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.00	-0.0070	6.53	0.020	--	--		6.58	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.98	-0.046	6.59	0.47	--	--		8.50	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.23	-0.072	6.84	0.57	--	--		12.90	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	99.00	0.00	1.70	0.11	-413	-416		1.45	13.08.08	1.00	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.22	0.13	7.17	-40.8	161	166	26.06.07	0.33	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	0.20	14.84	-33.8	922	922	31.10.07	0.64	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.31	-0.28	10.59	25.4	485	479		1.20	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.85	-0.0050	11.53	1.10	592	592	10.10.07	0.59	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	-0.062	8.04	6.75	237	234	12.02.08	0.94	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.30	-0.100	9.84	9.00	412	406	27.05.08	1.18	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.00	-0.0025	10.70	0.19	500	494		1.07	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	0.030	10.70	-74.4	587	553		0.04	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.65	0.15	13.16	-13.6	742	736		1.21	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.38	-0.31	7.78	10.0	158	156		3.03	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.32	0.00	8.39	-0.010	255	250	19.09.08	1.44	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	0.010	11.42	-2.15	586	590	10.07.07	0.36	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.08	0.040	12.69	-8.04	710	711	16.09.07	0.52	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.60	-0.050	8.29	16.7	278	281	06.06.07	0.27	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.92	0.00	8.10	-0.17	243	238	11.03.08	0.97	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.65	0.100	8.48	-27.2	291	294	26.07.07	0.41	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.08	0.030	12.16	-5.74	657	658	20.09.07	0.53	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	99.95	0.00	11.11	0.070	548	546	11.12.07	0.76	08.12.09	10.80	500	--/--/--
ОМЗ-5	101.50	0.50	8.29	-23.2	219	223	01.09.09	2.22	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.35	-0.100	9.30	26.3	373	376	24.07.07	0.40	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.16	0.0062	9.43	-2.41	387	392	05.07.07	0.35	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.98	-0.020	10.57	0.91	446	449	20.10.09	2.29	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.47	0.00	8.79	-0.33	316	314	27.11.07	0.73	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.23	-0.12	9.70	15.9	405	403		0.80	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.12	0.12	7.21	-181.3	230	196	24.03.07	0.07	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.90	-0.20	8.51	20.5	283	278	21.03.08	1.00	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.010	200	203		2.63	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.78	-0.040	8.77	3.28	302	297	20.06.08	1.25	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	99.48	-0.56	13.02	54.0	731	724	20.05.08	1.14	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.86	0.060	8.99	-4.36	315	311		1.46	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.63	0.36	8.39	-65.5	279	279	03.10.07	0.57	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.42	-0.23	9.47	63.5	390	394	13.07.07	0.37	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Белон-1	100.18	0.00	9.20	-0.0100	313	319		2.06	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.95	0.13	8.68	-6.35	258	264		2.18	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.46	-0.17	8.44	53.9	289	294	21.06.07	0.31	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.30	0.050	9.35	-64.2	437	405		0.10	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.73	-0.100	11.44	15.1	581	580		0.72	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.80	-0.20	16.21	46.2	1 062	1,063	13.09.07	0.52	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.00	-0.30	14.25	28.1	852	845	12.06.08	1.20	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.36	0.0090	8.07	-0.36	189	189	16.06.10	2.91	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.50	0.00	9.23	0.060	325	326		1.80	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.61	-0.12	12.65	9.91	689	683		1.28	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.18	0.15	12.60	-51.6	705	711	21.06.07	0.31	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата	Дюра-	Дата	Ставка	Объем	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спрэд б.п.	спрэд б.п.	оферты	лет	погашения	%	млн.руб.	
НМЗ им.Кузьмина	99.70	0.00	12.00	0.25	642	644	16.08.07	0.47	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.05	0.11	12.62	-8.32	680	674	25.09.08	1.41	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.75	-0.15	7.88	12.4	213	208		1.23	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.20	0.00	7.13	-1.23	177	169		0.22	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.08	0.00	7.26	0.060	142	138		1.46	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	99.50	-0.50	12.81	77.4	718	717		0.71	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.56	0.010	6.42	-4.57	86	92		0.33	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.90	-0.27	11.38	49.2	578	578		0.58	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.30	0.20	10.23	-80.9	474	476	07.06.07	0.27	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.20	-0.020	10.03	1.87	432	426	14.05.08	1.14	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.30	0.050	6.07	-77.1	115	81	27.03.07	0.08	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.59	0.040	7.45	-4.57	177	173	19.02.08	0.96	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.64	-0.33	317	317	02.06.07	0.26	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.00	0.00	14.17	0.33	844	837	12.06.08	1.21	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.80	-0.075	13.58	8.23	789	784		1.02	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.27	-0.083	7.77	6.52	202	197	18.06.08	1.24	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.16	-0.0078	6.76	0.14	59	62		2.68	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.29	-0.60	5.47	99.9	-13	-13		0.60	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.80	0.030	6.70	-1.44	59	64		2.28	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.18	-0.040	6.82	1.69	69	73		2.44	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.05	-0.030	7.11	0.80	80	76		3.97	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.49	-0.082	10.48	4.70	450	450		1.82	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Интегра-2	101.01	-0.096	10.52	4.22	439	442	01.12.09	2.41	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Итера	100.99	0.011	8.55	-1.93	291	290		0.75	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.25	0.050	6.85	-2.14	71	75		2.48	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	99.96	-0.023	7.23	0.58	91	88		4.08	08.12.11	7.10	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-4	100.62	-0.092	7.41	1.80	96	94		5.38	05.12.13	7.40	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.20	-0.010	8.40	0.37	262	253		1.30	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.81	-0.040	10.91	8.48	533	535	16.08.07	0.46	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.50	0.010	8.88	-0.45	278	281	16.09.09	2.25	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	90.63	-0.66	16.00	50.6	1 008	1,007	12.12.08	1.66	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Сахатранснефтегаз	101.10	0.29	11.21	-26.4	548	542	04.06.08	1.19	02.12.09	11.90	1 500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.92	-0.080	8.19	6.24	243	238		1.26	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.02	0.00	13.22	0.13	748	742	12.06.08	1.21	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.62	0.00	9.37	-0.060	356	351		1.40	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	100.00	0.25	12.12	-26.4	644	638	01.04.08	1.01	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.11	-0.015	13.96	7.61	840	846	26.06.07	0.33	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.00	-0.20	13.94	94.9	854	849	24.05.07	0.24	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.14	0.060	13.20	-17.8	764	767	20.07.07	0.38	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.88	0.075	12.78	-7.15	705	699		1.18	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.02	0.17	11.61	-77.9	621	616	24.05.07	0.24	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.10	0.075	11.90	-10.6	626	624	19.12.07	0.78	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.11	0.010	7.38	-83.2	261	230		0.02	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.46	0.010	12.44	-0.49	633	635	25.11.09	2.35	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.50	0.00	15.97	1.06	1 041	1,045	03.07.07	0.34	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.92	-0.068	13.74	22.5	818	823	29.06.07	0.33	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.87	-0.060	14.04	13.9	846	848	22.08.07	0.48	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.090	9.02	-62.0	386	364	25.04.07	0.16	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.21	0.41	7.11	-60.6	149	148		0.71	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.25	-0.090	10.14	41.9	480	470	17.05.07	0.22	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	10.98	0.050	535	533	04.12.07	0.73	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВД-2	103.35	0.00	8.11	-0.050	189	187		3.26	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.77	-0.11	614	612	04.12.07	0.74	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.35	0.100	10.90	-10.9	522	517	13.03.08	0.96	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.26	0.0050	11.00	-0.52	530	523	02.05.08	1.10	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.02	0.045	10.71	-6.12	506	505	21.12.07	0.79	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.30	-3.79	313	292		0.16	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.72	-0.025	12.90	3.40	725	722	15.01.08	0.84	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	98.08	0.00	16.21	2.73	1 063	1,064	30.08.07	0.48	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.85	-0.15	12.46	17.3	678	674	26.02.08	0.97	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.38	0.00	12.02	-3.94	682	662		0.17	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.24	0.12	12.35	-45.2	680	686	15.06.07	0.30	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.39	-0.050	14.81	7.78	917	915		0.76	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Натур Продукт-2	101.00	0.93	9.61	-127.6	397	395	18.12.07	0.78	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.45	0.00	8.68	-2.61	335	325		0.21	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.00	0.00	5.54	-12.1	39	16	24.04.07	0.15	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.20	0.00	10.67	-0.97	513	519	12.06.07	0.28	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.22	-0.14	14.02	95.3	888	864		0.15	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.56	0.080	13.68	-5.60	777	775		1.63	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	100.10	0.00	19.00	0.00	1 340	1,341		0.57	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	97.24	-0.030	29.58	42.1	2 430	2,416	10.05.07	0.20	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.63	-0.13	9.68	9.86	385	380		1.44	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.07	-0.27	10.85	271.6	585	553	05.04.07	0.10	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.75	-0.050	10.59	4.33	483	477		1.26	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.80	0.00	11.19	-0.020	546	540	30.05.08	1.18	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.45	0.00	9.12	0.00	333	328		1.33	19.07.08	8.50	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.07	0.050	15.04	-4.50	933	915		1.11	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.52	0.17	14.94	-29.7	933	932	23.10.07	0.62	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.60	-0.100	7.88	4.64	177	182		2.28	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	99.54	-0.020	13.56	2.05	786	779	13.05.08	1.12	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.22	-0.26	559	558	21.11.07	0.71	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	99.40	0.25	11.96	-42.6	635	635	24.10.07	0.63	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.68	0.00	10.86	0.050	475	478		2.31	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.63	-0.020	11.19	3.45	557	556	08.11.07	0.68	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.90	-0.025	10.45	5.53	486	487	07.09.07	0.50	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	100.11	0.00	4.48	-95.1	-27	-54	05.03.07	0.02	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.52	0.0031	9.28	-0.18	321	326	02.06.09	2.06	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.07	0.67	11.63	-73.6	596	590	13.03.08	0.96	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.35	0.16	10.32	-19.9	466	463	25.01.08	0.88	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.78	0.17	9.61	-8.28	352	355	08.09.09	2.21	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.62	-1.77	-10	-21		1.16	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.43	0.13	7.31	-26.3	172	173		0.52	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.42	0.025	7.13	-1.14	100	104		2.42	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	106.15	0.075	8.09	-8.08	240	233		1.08	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.69	0.090	8.08	-2.97	187	185		3.22	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.71	-0.14	8.26	3.70	196	192		3.89	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	103.75	0.15	8.00	-13.2	225	209		1.24	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	104.85	0.00	8.07	-0.63	215	211		1.64	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	100.05	0.025	8.24	-0.96	206	206		2.84	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	103.84	-0.030	8.22	2.29	258	256		0.75	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	108.76	-0.040	8.05	1.31	198	203		2.04	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.20	-0.20	8.40	5.44	215	211		3.58	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	100.83	-0.11	7.93	26.0	236	240		0.40	22.07.07	10.00	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.60	0.016	8.12	-1.44	228	216		1.45	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.82	-0.010	8.15	1.16	250	237		0.86	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.18	-0.045	8.11	2.82	217	206		1.71	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.87	-0.13	8.17	8.78	229	215		1.56	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	102.78	-0.015	9.62	0.71	401	401		0.61	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.22	-0.085	8.30	70.7	325	296		0.12	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.63	0.00	7.95	-0.16	185	189		2.24	29.08.09	8.00	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.10	0.00	7.71	-0.54	207	205		0.80	24.12.07	9.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.70	0.00	7.86	-0.070	171	173		2.56	02.06.10	8.40	500	--/--/BB+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.01	-0.18	226	216		1.25	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.82	0.00	8.13	-0.080	228	217		1.48	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	101.24	0.89	5.03	-532.8	-19	-37		0.18	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	104.54	0.020	7.45	-4.51	181	179		0.78	24.12.07	13.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	114.69	-0.030	7.37	0.50	118	116		2.94	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	105.50	0.00	8.00	-0.090	159	157		4.77	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	98.55	0.00	7.74	-0.070	126	124		5.86	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	103.38	-0.17	7.83	16.5	215	210		0.97	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	100.55	-0.28	7.35	131.2	202	192		0.21	15.05.07	10.00	1 000	BB-/--/--
Краснояр.кр.-3	99.60	0.15	7.06	-15.1	137	125		1.04	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	100.80	-0.75	7.50	50.4	164	160		1.52	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	123.00	0.71	7.10	-20.1	90	87		3.07	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	129.00	0.00	7.35	-0.13	89	86		5.44	05.12.14	12.50	1 300	B+/-/B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.89	-0.090	129	130		0.55	19.09.07	7.00	300	--/-/BB-
Липецкая обл.-2	100.62	-0.055	7.89	1.90	169	167		3.08	19.07.11	7.95	1 500	--/-/BB-

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата	Дюра-	Дата	Ставка	Объем	Кредитный
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спред	спред						
					б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	(S&P/Moody's/ Fitch)
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.020	180	184		2.37	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.57	-0.17	8.79	11.9	297	291		1.42	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.00	0.0050	8.51	-0.29	243	249		2.06	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.34	-0.0050	5.99	-1.87	41	43		0.47	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.22	0.045	6.52	-2.79	49	53		1.94	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.06	0.0018	6.62	-0.48	57	52		1.99	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.60	0.017	6.98	-0.60	73	69		3.48	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.00	0.00	5.93	-0.82	20	14		1.20	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.02	-0.025	5.53	5.47	16	9		0.22	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.11	0.00	5.86	-0.58	-6	-7		1.67	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.17	-0.13	6.46	3.42	24	22		3.26	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.85	-0.020	6.63	0.20	16	14		5.63	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.12	0.00	5.26	-2.11	-36	-36		0.64	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.80	-0.025	6.41	0.54	22	21		3.00	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	4.77	-3.34	-81	-79		0.45	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.10	0.00	5.76	-0.94	4	-2		1.16	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.89	-0.011	6.64	0.050	14	13		6.11	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.70	-0.050	6.15	2.03	11	15		1.97	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор. обл.-2	102.68	-0.065	7.19	6.22	152	140		0.92	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор. обл.-3	102.38	0.00	7.67	-0.090	146	143		3.19	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб. обл.-2	104.43	0.00	7.40	-2.09	177	176		0.71	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб. обл.-3	101.34	-0.056	7.59	3.18	163	161		1.76	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.03	0.00	7.61	-0.62	153	158		2.12	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар. обл.-2	98.85	0.00	7.39	0.050	118	117		3.12	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар. обл.-3	101.29	-0.0073	7.46	0.16	117	114		3.82	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.13	-0.020	228	225		1.48	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер. обл.-3	100.28	0.00	8.00	-0.030	210	208		1.63	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск. обл.-3	101.90	0.020	6.93	-4.63	132	133		0.60	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск. обл.-4	99.05	0.00	7.74	-0.060	168	172		2.01	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.50	0.00	8.72	-1.33	309	309		0.71	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулская обл.-1	102.80	0.095	7.38	-4.80	129	135		2.12	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	0.00	8.17	-0.070	223	223		1.72	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.90	-0.0070	7.96	0.100	223	217		1.20	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.38	-0.22	7.51	13.5	158	152		1.69	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	106.70	0.00	6.41	-1.19	68	62		1.17	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.33	-0.070	7.54	3.03	155	156		1.82	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.53	-0.37	7.56	10.5	129	126		3.65	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.05	0.100	8.12	-9.21	239	232		1.20	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.30	0.15	6.01	-111.1	88	64		0.14	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	-0.20	7.30	8.27	119	121		2.33	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.83	0.36	7.58	-7.68	115	114		4.89	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.70	0.00	6.61	-0.71	81	77		1.36	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр. обл.-2	101.81	0.00	7.61	-4.31	205	210		0.34	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр. обл.-4	105.90	-0.35	7.51	16.8	145	150		2.01	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр. обл.-5	99.74	0.0050	7.92	-0.31	197	198		1.73	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр. обл.-6	99.02	-0.17	7.93	6.53	177	174		2.64	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
<b>Розничная и оптовая торговля</b>												
Автомир	99.99	0.00	12.01	0.17	642	643	04.09.07	0.49	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.84	-0.18	518	515	22.01.08	0.86	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.07	0.32	10.32	-27.2	456	450	01.07.08	1.27	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.15	0.00	10.16	-0.32	460	466	22.06.07	0.32	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	101.00	1.04	9.84	-174.2	422	422	26.10.07	0.63	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	98.49	0.00	14.51	0.33	881	875	24.04.08	1.07	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.80	0.00	10.79	-0.050	482	483		1.78	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.52	0.050	8.76	-0.89	227	226		5.97	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	100.04	0.00	4.97	-0.11	-63	-64		0.51	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.18	0.018	10.07	-19.6	501	473	12.04.07	0.12	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.85	-0.15	11.49	5.20	526	522		3.31	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	10.97	-0.32	540	544	20.07.07	0.39	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	99.78	0.28	13.14	-33.8	747	744		0.94	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	100.07	0.095	10.37	-13.8	473	472	04.12.07	0.74	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.96	0.010	11.05	-0.66	520	515	16.10.08	1.49	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	0.00	13.15	0.77	757	760	01.08.07	0.42	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.90	-0.15	12.70	23.6	707	707		0.71	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.03	-0.12	12.51	14.4	684	680	15.02.08	0.92	12.02.10	12.00	1 400	--/--/--

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)
Карусель	100.60	0.23	9.54	-16.9	371	366	18.09.08	1.42	12.09.13	9.75	3 000	- / - / -
Колейка-1	100.35	-0.050	9.43	4.31	368	362		1.22	17.06.08	9.40	1 200	B- / - / -
Колейка-2	99.08	0.00	9.54	0.050	355	357	18.02.09	1.84	15.02.12	8.70	4 000	B- / - / -
Лаверна	100.30	0.00	8.70	-5.15	365	336	12.04.07	0.12	08.04.10	11.25	1 000	- / - / -
ЛБР-Интерфинтрейд	99.68	0.00	15.71	0.030	999	992	29.05.08	1.15	26.11.09	14.90	300	- / - / -
М.Видео	100.25	-0.13	9.83	18.5	420	419	21.11.07	0.71	18.11.09	10.00	2 000	- / - / -
Магнит	102.40	0.00	7.97	-0.19	207	205		1.60	19.11.08	9.34	2 000	- / - / -
Марта-1	100.23	0.100	15.10	-9.84	940	932		1.13	22.05.08	14.84	700	- / - / -
Марта-2	98.06	-0.21	20.00	97.9	1 449	1,453	07.06.07	0.27	06.12.09	11.75	1 000	- / - / -
Марта-3	97.44	-0.94	16.68	123.3	1 102	1,099	01.02.08	0.90	02.08.11	13.00	2 000	- / - / -
Матрица	98.60	-0.84	17.99	333.2	1 244	1,250	13.06.07	0.29	10.12.08	12.32	1 200	- / - / -
МИР-Фин-1	100.20	0.050	10.46	-6.87	482	480		0.80	27.12.07	10.50	1 000	- / - / -
Монетка	99.14	-0.31	12.29	49.1	666	665	15.11.07	0.69	14.05.09	10.70	1 000	- / - / -
Перекресток	100.14	0.00	7.87	-0.29	231	235	10.07.07	0.36	08.07.08	8.15	1 500	- / - / -
Протек	99.45	-1.05	9.33	46.7	321	324	04.11.09	2.39	02.11.11	8.90	5 000	- / - / -
Пятерочка	108.99	0.00	8.36	-0.22	220	220		2.72	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ -
Пятерочка-2	103.29	-0.11	8.44	3.41	222	219		3.24	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ -
Санвэй	100.60	0.060	9.46	-25.7	395	398	06.06.07	0.27	03.12.08	11.66	1 000	- / - / -
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.86	-0.060	304	300	21.08.08	1.42	20.08.09	8.60	1 500	- / - / -
Техносила	99.70	0.32	10.49	-29.6	477	470	29.05.08	1.18	26.05.11	10.00	2 000	- / - / -
ТОП-Книга	99.51	0.00	5.34	0.070	-67	-63		1.87	05.02.09	5.00	700	- / - / -
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.76	-0.100	509	506	31.01.08	0.90	30.07.09	10.50	1 000	- / - / -
ЮТС-2	97.00	-2.89	25.73	1 360.0	2 029	2,027	29.05.07	0.25	25.11.08	11.50	1 200	- / - / -
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	100.68	-0.23	10.46	44.8	486	487	20.09.07	0.54	17.03.11	11.50	4 000	- / - / -
ДжЭф Си	100.15	0.020	9.34	-1.37	348	344	23.10.08	1.53	20.10.11	9.25	2 000	- / - / -
ДКС ФЖС РБ	100.02	0.28	12.26	-41.7	663	662	27.11.07	0.72	24.11.09	12.00	500	- / - / -
ИнкомФин-1	100.00	0.030	13.62	-2.60	790	770		1.17	28.03.09	12.70	1 250	- / - / -
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.79	0.040	559	540		0.17	29.04.07	10.70	3 000	- / - / -
Искитим-2	100.86	-0.24	11.66	38.5	604	603	07.11.07	0.67	05.11.08	12.50	500	- / - / -
Камская дол.-2	100.12	0.020	13.96	-3.77	835	835		0.61	17.10.07	13.50	200	- / - / -
Камская дол.-3	100.09	0.00	13.82	-0.21	827	834	15.06.07	0.29	04.06.09	13.50	500	- / - / -
ЛенСпецСМУ-1	100.61	0.00	10.88	-0.25	519	512	24.04.08	1.03	22.04.10	11.75	1 000	B/ - / -
ЛенСпецСМУ-2	101.00	0.25	10.65	-20.8	486	482	23.07.08	1.32	20.01.10	11.44	1 500	B/ - / -
ЛСР Инвест	100.60	0.34	10.41	-30.7	468	462	03.06.08	1.19	08.12.09	10.70	2 000	- / - / -
М-Индустрия	100.00	-0.100	12.62	3.10	637	633		3.56	16.08.11	12.25	1 000	- / - / -
Миракс	101.37	-0.13	10.06	9.24	424	420		1.40	19.08.08	11.50	1 000	- / B2/B
Миракс-2	102.40	0.22	10.14	-10.4	405	408		2.20	17.09.09	10.99	3 000	- / B2/B
Пересвет-Инв-1	103.03	0.030	12.68	-8.17	707	708		0.56	02.10.07	17.50	200	- / - / -
ПИК-5	100.08	0.085	10.18	-40.9	480	473	22.05.07	0.23	20.05.08	10.20	1 120	- / - / -
СибЦемент	99.83	-0.20	10.46	73.7	491	498	14.06.07	0.29	12.06.08	9.70	800	- / - / -
СУ-155 1	100.19	0.095	8.42	-123.8	346	313		0.08	30.03.07	10.50	1 500	- / - / -
Сувар-Казань	100.10	0.11	11.89	-117.6	691	659	03.04.07	0.10	31.03.09	13.00	900	- / - / -
Терна-Фин-2	99.90	0.00	13.09	-0.010	746	746	09.11.07	0.67	04.11.11	12.60	1 500	- / - / -
ЮСКК	100.11	-0.19	13.97	60.2	841	846	03.07.07	0.34	01.07.08	14.00	600	- / - / -
<b>Телекоммуникации</b>												
Арттел	100.00	0.00	12.73	-0.30	704	693	18.07.08	1.03	17.07.09	13.00	200	- / - / -
Байкалвестком	101.22	0.020	6.89	-11.9	137	141		0.27	07.06.07	11.43	300	- / - / -
ВолгаТел-2	101.30	-0.25	7.53	15.6	161	160	02.12.08	1.65	30.11.10	8.20	3 000	BB- / - / -
ВолгаТел-3	102.63	-0.070	7.55	2.83	142	143		2.47	30.11.10	8.50	2 300	BB- / - / -
ВолгаТел-4	101.15	-0.080	7.70	3.62	159	163	08.09.09	2.28	03.09.13	7.99	3 000	BB- / - / -
ДальСвязь-2	102.95	-0.050	7.93	1.72	176	176	02.06.10	2.80	30.05.12	8.85	2 000	- / - / B
ДальСвязь-3	101.50	0.075	7.72	-5.37	186	180		1.51	03.06.09	8.60	1 500	- / - / B
МГТС-4	100.98	0.00	0.80	-10.9	-437	-459	25.04.07	0.16	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ -
МГТС-5	100.47	0.00	6.41	-1.88	97	95	29.05.07	0.25	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ -
МегаФон-2	100.50	0.00	4.94	-9.42	-11	-39		0.12	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.51	0.00	7.01	-0.60	131	125		1.07	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.14	-0.12	7.31	33.4	174	174		0.38	03.10.07	7.50	1 500	BB- / - / B+
СЗТ-3	102.00	0.00	7.36	-0.51	169	164	28.02.08	0.95	24.02.11	9.25	3 000	BB- / - / B+
СибТел-4	101.92	0.020	6.92	-10.2	136	141		0.35	05.07.07	12.50	2 000	- / - / B+
СибТел-5	102.15	0.090	7.35	-8.79	165	158		1.10	25.04.08	9.20	3 000	- / - / B+
СибТел-6	100.62	0.17	7.56	-11.9	172	168	18.09.08	1.45	16.09.10	7.85	2 000	- / - / B+
СибТел-7	102.12	0.066	7.73	-3.48	166	172		2.03	20.05.09	8.65	2 000	- / - / B+
СМАРТС-2	100.00	0.00	14.31	-0.17	875	881		0.33	26.06.07	14.00	500	- / - / -
СМАРТС-3	98.93	-0.87	16.62	171.0	1 102	1,102	02.10.07	0.56	29.09.09	14.10	1 000	- / - / -
Таттелеком-3	100.85	-0.0050	7.34	-4.41	208	193		0.19	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	102.09	0.013	6.86	-3.23	124	124		0.65	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.05	-0.010	7.40	0.53	170	164		1.07	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.25	0.80	7.54	-51.8	164	163	20.11.08	1.62	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.65	0.00	7.65	-0.090	165	167	17.03.09	1.86	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.72	0.00	9.70	-0.060	368	371		1.89	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	113.20	-0.94	7.99	39.9	190	194		2.20	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	101.08	0.00	7.46	-0.100	164	159	02.09.08	1.40	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.14	-0.13	7.38	20.9	177	177	09.10.07	0.59	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caal/ --
ЮТК-4	103.55	-0.13	8.01	7.94	212	202		1.58	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caal/ --
Транспортные												
КААД-2	100.60	0.00	9.82	-0.37	419	418	22.11.07	0.71	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.90	0.00	11.89	-0.070	612	607		1.29	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.38	0.00	5.96	-0.63	33	31		0.75	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.65	0.00	6.57	-0.18	43	46		2.49	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.20	-0.100	5.94	34.5	39	45		0.29	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.21	0.0100	6.65	-0.59	67	70		1.81	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.48	0.030	7.00	-0.98	78	77		3.25	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.64	0.11	7.10	-2.31	71	68		4.66	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.00	0.100	14.00	-400.3	922	891		0.02	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.27	0.22	11.29	-54.3	571	573	09.08.07	0.45	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.16	-0.090	18.22	55.2	1 290	1,279	15.05.07	0.21	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.00	-0.075	10.69	194.5	588	554	13.03.07	0.04	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.47	0.067	8.55	-22.0	299	304	02.07.07	0.34	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.99	0.17	13.65	-34.2	805	805	25.09.07	0.55	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	106.95	0.00	6.85	-0.61	95	93		1.62	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	-0.100	9.10	3.33	288	285		3.26	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	109.90	-0.30	7.32	10.9	117	119		2.59	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.02	-0.075	7.29	3.28	120	119		2.16	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	-0.050	7.56	1.17	125	121		4.07	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.98	0.22	7.56	-5.54	121	118		4.28	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	100.22	0.069	7.56	-1.45	113	111		5.07	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	101.37	0.15	7.65	-2.70	118	116		5.74	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	101.20	-0.096	7.59	2.01	117	115	15.03.14	4.94	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	100.29	-0.010	7.63	1.91	206	209	26.07.07	0.41	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/BB-
Акибанк	100.32	-0.084	10.61	51.5	544	523	26.04.07	0.16	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк Союз-1	101.51	-0.24	8.10	22.6	240	234		1.10	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.98	-0.025	8.56	4.56	296	296	04.10.07	0.58	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.85	-0.25	10.49	91.2	493	500	17.06.07	0.30	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.25	0.00	10.61	0.40	497	495	21.12.07	0.78	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.54	0.040	11.77	-10.4	619	621	16.08.07	0.46	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.48	-0.33	37	40		2.32	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.38	-0.070	34	38		1.96	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.83	0.97	194	160	22.03.07	0.06	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.33	-0.060	116	94	26.04.07	0.16	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.62	-0.77	5	9	18.07.07	0.38	06.07.16	6.50	10 000	BBB+/A2/BBB+
Газбанк	100.10	-0.030	10.57	4.46	495	494	20.11.07	0.70	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.34	-0.014	7.43	0.45	119	116		3.47	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.37	0.00	7.05	-0.040	91	95		2.52	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	100.03	-0.020	5.37	12.6	20	-2	26.04.07	0.16	21.04.11	5.47	5 000	-- / -- / --
Зенит-1	100.10	-0.040	6.50	51.7	160	126		0.07	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	100.00	0.00	8.56	-0.020	256	259		1.85	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.20	0.020	8.29	-3.14	266	266	14.11.07	0.69	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.46	-1.65	133	109	21.04.07	0.14	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.34	0.00	7.61	-2.15	231	219	13.05.07	0.20	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.00	-0.35	12.09	270.4	699	673	17.04.07	0.13	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.090	638	639		0.58	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.98	-0.025	11.65	2.84	597	591	18.03.08	0.99	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.59	-0.020	8.59	0.96	266	266		1.67	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.52	-0.12	7.56	7.24	164	163	03.12.08	1.66	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Локо-Банк-2	100.31	0.010	10.88	-1.23	518	512		1.08	22.04.08	11.50	500	-- /B2/B-
Мастер-Банк-2	100.23	0.056	10.88	-26.7	547	543	25.05.07	0.24	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
Мастер-Банк-3	100.20	-0.030	11.74	4.27	611	609	05.12.07	0.74	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.25	0.00	7.28	-0.20	167	168	04.10.07	0.58	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.16	0.00	13.28	0.050	770	771	05.09.07	0.50	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МЗБ	100.20	0.00	11.61	0.020	599	598	16.11.07	0.69	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	100.18	-0.025	8.74	1.89	294	289		1.37	09.08.08	8.60	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.82	0.00	7.95	-0.93	237	238	30.08.07	0.49	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.15	-0.075	9.82	49.0	466	444		0.16	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.31	0.010	10.18	-1.54	454	453	06.12.07	0.75	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.77	0.0050	14.11	-1.08	893	872	26.04.07	0.16	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-2	100.22	0.00	6.35	-0.12	68	65	13.02.08	0.95	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.74	-0.020	8.43	2.36	279	278	05.12.07	0.75	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.78	0.00	8.50	-0.090	234	231		2.74	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	101.00	0.00	7.80	-0.010	161	154		2.98	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.77	0.020	9.39	-1.66	364	341		1.24	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	100.87	-0.20	8.21	44.1	262	265		0.47	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.35	0.090	7.92	-12.2	228	226	18.12.07	0.79	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрестбанк	100.10	0.00	6.03	-0.050	3	6		1.87	10.02.09	6.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.45	0.00	11.85	0.050	596	594		1.57	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.88	0.00	8.74	0.040	264	267		2.22	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.66	0.26	10.65	-55.9	507	508	02.09.07	0.48	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.18	-0.0050	8.06	0.77	244	244		0.66	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.82	0.12	11.90	-12.1	621	615	01.04.08	1.02	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.53	0.030	7.64	-1.82	164	167		1.86	15.02.09	7.89	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	0.030	144	138		1.20	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	102.00	0.0032	7.46	-0.12	122	120		3.45	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.90	0.34	7.57	-52.6	195	187		0.67	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.30	0.12	8.28	-28.0	270	272	16.08.07	0.47	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.18	-0.12	8.17	26.3	258	260		0.48	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	100.15	0.00	8.25	-0.040	258	253		0.96	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	0.00	10.64	19.8	581	546	15.03.07	0.04	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.22	0.00	7.73	-0.34	215	217	15.08.07	0.46	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.90	-0.50	8.77	51.5	309	303	25.03.08	1.01	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	101.15	0.00	7.06	-0.11	114	113		1.66	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.23	-0.090	131	130		1.66	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.37	0.22	4.44	-370.9	-44	-79	22.03.07	0.06	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.08	0.030	11.03	-5.57	542	543	05.10.07	0.58	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Славинвестбанк-2	100.22	0.020	8.70	-14.8	350	331	30.04.07	0.17	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.42	0.43	11.62	-67.1	600	599	14.11.07	0.68	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Солидарность	100.11	0.00	11.02	0.060	539	537	04.12.07	0.73	01.12.09	10.75	1 000	-- /B3/ --
Спуртб-1	100.06	-0.19	9.48	29.5	385	384		0.70	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.26	-0.34	24.85	423.6	1 987	1,955	03.04.07	0.10	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.55	0.060	9.00	-19.3	344	349	05.07.07	0.35	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИInv.-2	100.00	0.00	8.64	-0.010	308	313		0.33	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.00	0.00	11.29	-0.070	562	559		0.92	06.02.08	11.00	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	101.19	0.014	8.55	-2.88	292	292	20.11.07	0.71	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.15	0.030	10.24	-13.9	482	478	27.05.07	0.24	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.13	0.00	7.84	-0.030	172	175		2.34	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.10	-0.095	11.13	29.7	557	562	05.07.07	0.34	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.44	-0.025	12.74	4.84	712	712	24.10.07	0.63	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
УРСА Банк-1	100.00	0.00	8.98	-0.13	398	367		0.10	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
УРСА Банк-2	100.40	0.00	8.88	-1.14	333	340	15.06.07	0.29	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
УРСА Банк-3	101.45	0.70	9.06	-36.2	299	305		2.05	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
УРСА Банк-5	102.04	0.39	9.71	-11.1	344	339		3.71	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	-0.030	204	205		0.52	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.97	-0.23	8.70	111.8	338	327	15.05.07	0.21	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.00	-0.065	8.44	104.3	356	321	22.03.07	0.06	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.69	-0.056	9.83	3.93	397	393	15.10.08	1.51	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.20	-0.040	9.89	6.05	427	426	10.11.07	0.68	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.00	-0.46	542	543		0.49	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	100.10	0.00	10.91	-0.070	524	521		0.91	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.20	0.19	11.18	-11.6	519	522		1.82	17.02.09	11.00	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.67	0.55	404	403		0.70	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.75	-0.15	8.98	13.1	324	318		1.23	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.50	0.100	8.84	-3.11	261	257		3.33	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.17	-0.030	12.02	9.83	647	653	19.06.07	0.31	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.02	0.00	8.16	-0.040	271	260		0.25	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	103.40	-0.73	8.34	38.9	234	236	30.03.09	1.87	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.07	-0.37	10.07	255.8	493	469		0.15	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --

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	102.75	0.00	9.04	-0.66	336	330		1.00	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	0.00	9.21	-0.020	359	359	31.10.07	0.65	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	104.99	0.021	8.06	-1.10	194	197		2.38	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.30	-0.025	7.71	1.03	158	162	05.11.09	2.43	01.11.12	7.70	1 500	-- /Ba2/ --
СНХЗ	100.00	-0.075	10.95	14.1	534	535	02.10.07	0.57	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.22	-0.24	456	453	25.01.08	0.87	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-3	99.95	-0.70	8.59	39.5	258	261	19.03.09	1.89	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.99	-0.0060	7.41	0.100	114	111		3.71	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	99.95	-0.060	11.02	2.93	493	496		2.16	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.60	0.046	7.41	-2.10	130	134	15.09.09	2.29	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	101.22	0.00	7.49	0.00	117	112	23.02.12	4.09	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.84	-0.065	7.98	1.79	170	166		3.75	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.82	-0.016	7.72	0.72	160	164	01.10.09	2.34	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.00	0.00	10.58	-0.15	587	575		0.00	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.02	0.075	7.73	-8.32	205	200		0.97	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.12	-0.085	6.14	10.1	50	48		0.78	18.12.07	8.80	5 000	BB+ / -- / --
ФСК-2	103.57	0.067	7.14	-2.44	96	96		2.94	22.06.10	8.25	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-3	100.52	-0.028	6.89	1.65	96	96		1.69	12.12.08	7.10	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-4	100.45	-0.048	7.31	1.28	101	97		3.89	06.10.11	7.30	6 000	BB+ /Baa2/ --
ФСК-5	100.40	0.059	7.16	-2.49	102	105		2.52	01.12.09	7.20	5 000	BB+ /Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	101.06	0.51	8.48	-88.2	287	287	18.10.07	0.62	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.01	-0.090	15.28	13.7	964	963	13.12.07	0.74	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.06	-0.080	10.39	190.6	557	523		0.04	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.10	-0.00097	11.36	0.040	580	586	21.06.07	0.31	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	94.75	0.25	39.18	-114.9	3 377	3,372	25.05.07	0.24	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.25	-0.15	10.92	28.6	532	532	04.10.07	0.58	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.76	0.030	12.19	-5.02	658	657	25.10.07	0.63	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	--	--	-470	0		--	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.68	-0.12	9.02	31.1	346	349	19.07.07	0.39	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.47	-0.077	8.66	31.4	327	321	23.05.07	0.23	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	8.00	-0.100	231	226	28.03.08	1.02	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.70	-0.025	13.19	3.14	752	749		0.90	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.92	0.095	10.69	-22.1	510	512	21.08.07	0.48	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	100.00	-0.19	10.49	19.7	481	475	01.04.08	1.02	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.95	-0.050	8.27	7.70	266	266	17.10.07	0.61	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.14	-0.015	12.22	2.66	661	661	16.10.07	0.60	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.20	11.69	-20.0	599	593	23.04.08	1.07	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.38	-0.15	772	769		0.87	23.01.08	13.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.90	-0.050	8.67	3.72	284	279	11.09.08	1.42	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	14.18	13.2	930	895	22.03.07	0.06	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.64	0.00	13.00	0.50	741	743		0.50	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.10	-0.0082	--	--	0.63	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.79	0.042	4.12	-1.88	2.45	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.36	0.40	5.08	-5.65	5.71	-51	-47	60	56	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.92	0.14	5.41	-3.89	3.88	-10	-3.16	94	103	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.14	0.021	5.80	-2.18	0.68	44	39	78	87	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.43	-0.026	5.34	4.39	0.32	--	--	24	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.18	-0.034	5.40	1.80	1.45	--	--	64	85	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.60	-0.017	5.64	0.080	7.51	--	--	113	104	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.66	-0.055	5.94	0.25	10.60	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.35	-0.021	5.66	0.31	7.21	--	--	116	103	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.54	0.026	5.85	-2.80	1.12	47	44	98	115	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.68	0.19	6.28	-3.00	5.77	68	73	180	176	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.68	-0.070	7.02	5.64	1.16	164	161	216	233	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.00	0.033	6.19	-1.91	2.07	76	78	161	167	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.33	0.043	6.36	-1.72	2.67	91	94	185	193	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.29	-0.14	6.53	3.36	3.86	102	107	205	211	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	107.46	-0.16	7.13	2.20	6.60	150	152	264	258	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.52	-0.010	5.43	0.28	0.15	5	0.82	27	27	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.30	0.13	5.42	-5.27	2.31	-1	0.98	87	95	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.27	0.056	4.55	-1.78	3.18	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.07	-0.083	4.89	1.68	5.14	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.74	0.11	5.87	-2.18	4.81	32	38	141	142	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.65	0.19	5.76	-7.25	2.74	30	32	126	130	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.87	0.094	5.68	-4.02	2.39	23	24	113	119	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.45	-0.040	5.06	0.68	6.05	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.29	-0.21	5.15	3.02	6.53	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	100.48	0.13	6.14	-1.79	7.32	49	51	164	159	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.54	-0.081	5.26	1.05	7.97	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.45	0.13	5.87	-3.06	4.15	--	--	--	--	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.46	0.33	6.40	-2.15	12.25	38	77	183	173	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB-
Газпромнефть 09	108.77	0.020	5.73	-1.76	1.73	32	32	107	116	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.81	0.048	6.43	-2.49	2.19	100	102	187	193	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.00	-0.22	7.77	3.51	6.26	215	218	328	323	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.03	-0.072	6.39	2.66	2.50	94	97	186	193	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.48	0.032	6.37	-2.28	1.53	97	96	164	176	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.32	-0.051	5.94	4.54	0.89	57	54	99	116	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	106.02	-0.047	6.48	1.35	3.12	100	105	199	208	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.81	-0.066	6.59	1.47	4.15	107	113	212	217	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.24	-0.12	8.29	1.87	6.29	268	271	381	376	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.01	0.079	5.85	-3.41	2.34	41	44	130	138	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	104.01	0.022	6.43	-1.42	1.86	101	102	182	188	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.25	0.041	7.55	-0.75	5.30	197	202	307	305	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.14	-0.11	6.34	9.15	1.05	96	93	144	163	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.96	-0.023	7.10	0.56	3.38	161	166	261	271	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.86	-0.21	7.41	11.5	1.89	199	200	281	286	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.86	0.040	6.84	-1.85	2.29	140	142	229	236	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.29	-0.0056	5.95	-1.12	0.65	59	54	91	99	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.30	0.081	6.01	-2.12	3.83	50	56	153	161	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	106.41	-0.13	6.57	1.83	6.93	93	95	207	202	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 08	100.97	-0.013	6.96	0.90	1.28	157	156	215	230	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	101.05	0.070	7.42	-3.07	2.34	198	201	287	295	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.67	-0.35	8.41	0.0011	3.24	293	298	392	401	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	105.10	0.12	5.83	-5.24	2.31	40	42	128	136	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.57	0.070	3.55	-0.00065	1.18	-183	-186	-130	-114	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.60	-0.070	6.42	1.30	5.01	86	92	195	195	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.17	-0.045	6.52	0.00013	3.27	104	109	203	213	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.94	0.016	5.70	-1.11	1.68	29	29	102	112	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.84	0.17	5.79	-4.24	3.90	28	34	131	138	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.66	0.089	5.32	-0.00033	2.71	-14	-9.83	81	89	04.02.15	6.315	750	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16	97.94	0.057	4.77	-0.00016	3.72	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	102.61	0.55	6.06	-3.99	13.65	-4	45	146	140	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.33	0.030	5.75	-2.10	1.56	35	35	104	115	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.80	-0.090	6.40	2.26	3.68	90	95	192	200	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.44	-0.096	6.43	1.47	6.52	80	84	194	189	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	100.90	-0.036	6.12	8.94	0.33	77	70	102	102	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.09	0.0057	7.48	-0.79	0.94	211	207	255	275	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.46	-0.0011	6.84	-0.12	0.75	148	143	184	195	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.12	-0.012	6.37	10.2	0.05	98	95	116	117	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Петрокоммерц 09	99.96	-0.069	8.02	3.71	1.88	260	261	341	348	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.34	-0.38	8.06	12.4	3.07	258	263	356	365	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.19	0.028	5.97	-2.25	1.36	58	57	119	132	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.48	-0.030	6.05	0.000092	3.18	57	62	156	165	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.38	0.019	8.40	-1.17	1.55	299	299	367	379	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.19	-0.017	8.24	0.68	2.41	280	283	370	378	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/B-
Росбанк 07	100.43	-0.029	6.34	7.32	0.35	99	92	124	124	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.01	0.060	6.67	-5.16	1.27	128	126	185	206	24.09.09	9.750	300	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.16	0.036	5.92	-1.13	3.31	43	49	143	153	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.16	0.021	6.16	-0.44	5.05	60	66	169	170	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.28												

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	
УРСА Банк 09	101.88	-0.079	8.04	3.84	1.99	262	263	346	351	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
УРСА Банк 10 (12.25%)	100.00	0.00	12.24	-0.020	2.79	678	681	774	781	06.07.10	12.250	30	--/B1/B
УРСА Банк 11 (12.0%)	109.69	-0.35	9.45	8.49	3.79	394	399	497	502	30.12.11	12.000	130	--/B1/B
ХКФБ 08 (8.625%)	99.92	-0.055	8.67	4.45	1.27	328	326	385	400	30.06.08	8.625	275	B/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.50	-0.044	8.53	4.84	0.90	316	312	358	375	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.67	-0.031	7.85	2.72	1.07	247	244	296	314	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	19.81	8.66	0.33	1 447	1 440	1 471	1 471	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	11.00	3.62	0.11	562	558	582	583	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000040	1.54	458	457	526	537	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	100.25	0.00	7.49	-0.080	0.97	211	208	256	276	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.04	-0.083	7.18	4.18	1.92	176	177	259	265	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.27	0.16	8.72	-0.0030	0.54	337	331	364	368	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.24	-0.63	0.36	289	282	314	314	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.43	-0.14	0.98	405	402	451	469	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	55.00	234.0	0.06	4 961	4 958	4 980	4 981	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.15	0.25	0.73	579	574	614	625	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.33	0.32	8.59	-48.3	0.66	323	318	356	364	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	5.34	-7.61	0.11	-4	-7.56	17	17	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.28	-0.060	1.15	290	288	342	359	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.08	263	265	349	355	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.33	0.22	0.41	598	592	624	624	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	9.00	0.88	0.58	364	359	394	398	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	102.09	0.089	7.25	-5.89	1.53	184	184	252	263	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.07	-0.000011	0.68	471	466	504	513	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
28.02.2007	Выплата купона по облигациям Банк Петрокоммерц-2	127.8
	Выплата купона по облигациям Казань-3	53.4
	Уплата налога на прибыль организаций	--
01.03.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	30 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Белон-Финанс	2 000.0
	Размещение облигаций Белон-Финанс-2	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Свердловэнерго-1	526.2
	Выплата купона по облигациям Мосэнерго-2	190.7
	Выплата купона по облигациям СЗТ-3	69.2
	Выплата купона по облигациям Новосибирская обл.-2	66.3
	Выплата купона по облигациям Мельничный комбинат в Сокольниках-1	57.3
	Выплата купона по облигациям МИА-3	35.2
	Выплата купона по облигациям Удмуртнефтепродукт-1	35.1
	Выплата купона по облигациям ОМЗ-4	--
02.03.2007	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Амурметалл	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Нижнекамскнефтехим-3	519.9
	Выплата купона по облигациям Метзавод им. А.К.Серова-1	87.3
	Выплата купона по облигациям Тверская обл.-3	15.9
03.03.2007	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-4	124.1
	Выплата купона по облигациям Экспобанк 07 (CLN)	82.7
05.03.2007	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям КБК Черемушки-1	39.4
06.03.2007	Выплата купона по облигациям Центртелеком-5	121.0
	Выплата купона по облигациям ОМЗ-5	65.8
	Выплата купона по облигациям Автомир-Финанс	58.1
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-8	44.9
	Выплата купона по облигациям Финансконтракт-1	20.4
	Выплата купона по облигациям Белгранкорм-1	19.0

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
1 марта	Белон-Финанс-2	5	2 000.0
2 марта	Амурметалл-2	3	2 000.0
6 марта	Лебедянский-2	3	1 500.0
6 марта	СЗЛК-Финанс	3	1 000.0
15 марта	Якутскэнерго-2	5	1 200.0
март	Аркада-3	4	1 200.0
март	Банк Возрождение	3	3 000.0
март	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
март	Икс 5 Финанс	7	9 000.0
март	ЮГК ТК-8	-	3 500.0
2 кв. 2007	Икс 5 Финанс-2	7	8 000.0
2007	АвтоВАЗ-4	7	5 000.0
2007	АПК ОГО-3	3	1 500.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Зенит	3	3 000.0
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-2	-	2 500.0
2007	ЕБРР-3	3.5	5 000.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Жилсоципотеха-Финанс-2	3	1 500.0
2007	Икс 5 Финанс-3	7	8 000.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	КИТ Финанс-2	3	2 000.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	Магнит Финанс-2	5	5 000.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мягояновский мясокомбинат-2	5	2 000.0
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 областная инвестиционная трастовая компания-2	4	4 000.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Мосмарт Финанс	5	2 000.0
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	НПО Сатурн-3	7	3 500.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	ОГК-2-1	3	5 000.0
2007	О'Кей-Финанс	3	2 000.0
2007	Разгуляй-Финанс-3	6	3 000.0
2007	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2007	РИГрупп-2	3	1 500.0
2007	Россельхозбанк-4	10	10 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Руснефть-2	5	7 000.0
2007	Руснефть-3	7	7 000.0
2007	Русские масла-2	3	600.0
2007	Русское море (Ногинск)	5	2 000.0
2007	Санвэй-Груп-2	4	1 500.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибирский Берег-Финанс	5	1 500.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТГК-1-1	7	4 000.0
2007	ТГК-4-1	-	5 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Тюменьэнерго-2	5	2 700.0
2007	Уралэлектромедь	5	3 000.0
2007	УРСА Банк-7	5	5 000.0
2007	УРСА Банк-8	7	10 000.0
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	5.72%	5.86%	5.56%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.55%	0.29
2 года	5.98%	6.06%	5.93%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.71%	1.13
3 года	6.17%	6.19%	6.15%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.08%	2.05
4 года	6.31%	6.32%	6.32%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.15%	2.62
5 лет	6.41%	6.43%	6.46%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.24%	3.48
6 лет	6.48%	6.51%	6.58%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.42%	4.89
7 лет	6.53%	6.57%	6.66%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.58
8 лет	6.56%	6.61%	6.72%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.50
9 лет	6.58%	6.63%	6.77%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.84%	12.9
10 лет	6.59%	6.65%	6.79%				
11 лет	6.60%	6.65%	6.80%				
12 лет	6.61%	6.66%	6.79%				
13 лет	6.63%	6.66%	6.78%				
14 лет	6.67%	6.68%	6.76%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.70%	6.04%	5.86%	Мос-31	20.05.2007	5.53%	0.22
2 года	6.05%	6.26%	6.10%	Мос-40	26.10.2007	5.26%	0.64
3 года	6.30%	6.42%	6.33%	Мос-29	05.06.2008	5.93%	1.20
4 года	6.47%	6.56%	6.54%	Мос-36	16.12.2008	5.86%	1.67
5 лет	6.58%	6.64%	6.71%	Мос-47	28.04.2009	6.15%	1.97
6 лет	6.64%	6.70%	6.85%	Мос-38	26.12.2010	6.46%	3.26
7 лет	6.67%	6.74%	6.94%	Мос-39	21.07.2014	6.63%	5.63
8 лет	6.69%	6.77%	6.99%	Мос-44	24.06.2015	6.64%	6.11

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.