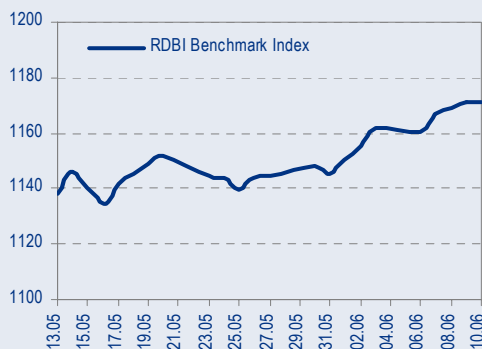
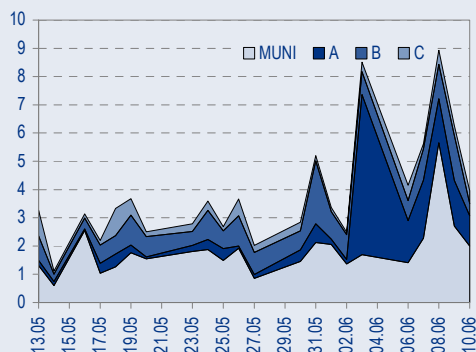




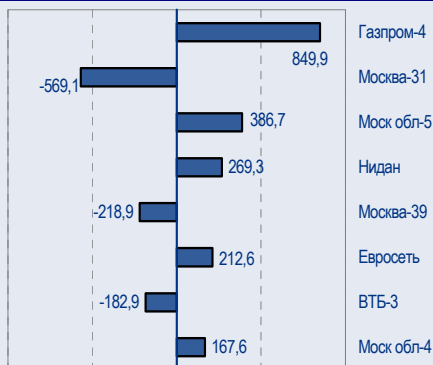
БЕНЧМАРК ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



ОБОРОТЫ ВТОРИЧНОГО РЫНКА КОРПОРАТИВНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (БИРЖА И РПС, МЛРД РУБ.)



ЛИДЕРЫ ТОРГОВЫХ ОБОРОТОВ БИРЖА И РПС, МЛН РУБ. (СО ЗНАКОМ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЬ)



МАКРОСТАТИСТИКА

14.06.2005 Пред. день

Остатки на корсчетах ЦБ, млрд руб.	222,5	260,7
Обменный курс ЦБ РФ, руб.	28,4671	28,45
Обменный курс USD/EUR	1,2123	1,2123
Цена на нефть URALS, \$/барр.	50,61	50,61
Резервы ЦБ РФ, млрд \$ *	147,1	2,2
MIBOR, %	2,1	2,0
Ставки overnight (оценка ФК Уралсиб)		
Банки первого круга, %	0,5-1,0	0,8-1,3
Банки второго круга, %	0,8-1,5	1,0-1,5
Банки третьего круга, %	1,0-2,0	1,5-2,0

*Предыдущая неделя

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Пятница продемонстрировала спад торговой активности, нехарактерный для конца недели, что, по-видимому, связано с активными покупками прошедших дней и традиционного пополнения позиций на выходные дни многим инвесторам не потребовалось.

От выпуска Мос обл-5 «пальма первенства» по биржевым оборотам сместилась в сторону выпуска Газпром-4, где доходность 7,87% на 5 лет для кого-то по-прежнему остается привлекательной.

Сегодняшний день может стать для рынка рублевых облигаций достаточно сложным: вкпе со снижающимся рублем, давление может оказать и рынок российских евробондов, который движется вниз параллельно Treasuries.

Хотя рынок сейчас находится в перекупленном состоянии, сколько он способен оставаться в подобном состоянии большой вопрос. Мы рекомендуем покупать отдельные недооцененные выпуски 2-3 эшелонов, однако таковых остается все меньше, поэтому приобретение облигаций на первичных размещениях с премией становится еще более актуальным.

стр.2

ТАКЖЕ В НОМЕРЕ

Экономика

Председатель ЦБ РФ обещает сдержать инфляцию

В пятницу на встрече с президентом Владимиром Путиным председатель ЦБ РФ Сергей Игнатьев пообещал существенно сократить темпы инфляции уже в ближайшие месяцы, хотя, возможно, и за счет укрепления рубля.

стр.3

Газпром

Ожидаются новые контракты и рост экспортной выручки

стр.5

Экономика

Рекордный профицит бюджета, несмотря на увеличение расходов

стр.4

ВБД

Выручка растет, чистая прибыль снижается

В четверг, 16 июня, Вимм-Билль-Данн планирует опубликовать финансовые результаты по US GAAP. Мы ожидаем, что выручка компании увеличится по сравнению с I кварталом 2004 г. на 24% до 344 млн долл., а чистая прибыль сократится в четыре раза до 1,3 млн долл.

стр.4

Норильский никель

Чистая прибыль за 2004 г. по МСФО на уровне ожиданий

стр.6

Статистика стр.8

Новости

✦ В минувшую пятницу Нортгаз и Газпром подписали мировое соглашение. Контрольный пакет акций независимого производителя вернется монополии бесплатно. Газпром не будет требовать компенсации упущенной выгоды за то время, когда он был отстранен от управления компанией. [Ведомости]

✦ Всего через три месяца после продажи своих цементных заводов Елена Батурина избавляется еще от одного крупного актива. Интеко продает Домостроительный комбинат № 3 (ДСК-3) строительной группе ПИК. Таким образом Интеко покидает сокращающийся рынок типового жилья и сосредоточится на монолитном и индивидуальном домостроении. [Ведомости]

✦ Размещение выпуска облигаций ОАО «ЧТПЗ» планируется на 22 июня 2005г. [Cbonds]

✦ МТС заняла 444-е место в составленном Financial Times рейтинге компаний с самой высокой рыночной капитализацией. [Ведомости]



Рынок рублевых облигаций КОММЕНТАРИИ ПО РЫНКУ

Пятница продемонстрировала спад торговой активности, нехарактерный для конца недели, что, по-видимому, связано с активными покупками прошедших дней и традиционного пополнения позиций на выходные дни многим инвесторам не потребовалось.

От выпуска Мос обл-5 «пальма первенства» по биржевым оборотам сместилась в сторону выпуска Газпром-4, где доходность 7,87% на 5 лет для кого-то по-прежнему остается привлекательной.

Значение индекса Uralsib-RDBI равно сегодня 1171,154 (-0,069).

Валютный рынок

Евро за выходные дни пробило уровень 1,22, произошло это на выходе достаточно сильных экономических данных по США.

Рубль продолжает снижаться, сейчас доллар стоит 28,57 руб., однако падение евро и рубля относительно доллара происходит с различной скоростью – так, если евро за месяц упало на 4%, то рубль потерял за это время всего 2%.

Денежный рынок

Ставки МБК пока остаются низкими, значения overnight для банков 1-го эшелона составляют 1,75%. Остатки на корсчетах значительно сократились и составляют сейчас 222,5 млрд руб. (-38,2).

Уже на этой неделе мы ожидаем роста ставок и уменьшения рублевой ликвидности. Ставки МБК будут зависеть и от того, насколько выгодными для банков будут долларовые позиции.

Однако, как показывает практика, в этом году подобные разрывы ликвидности не сильно сказывались на рынке рублевого долга.

Торговые идеи

Компания СМАРТС объявила ставку купона в размере 10% по облигациям второй серии. Учитывая, что в обращении есть выпуск СМАРТС-3, торгующийся с доходностью 11,15% на 16 мес., мы рекомендуем заранее переложиться в выпуск с более высокой доходностью. Мы ожидаем, что к оферте будет предъявлена значительная часть займа, а освободившиеся позиции будут пополняться, в том числе и за счет выпуска СМАРТС-3.

Среди других бумаг наиболее привлекательными для покупки по нашему мнению являются: ЛСР (12,32% на 9,1 мес.), МКБ (11,99% на 10,7 мес.), Таттелеком (10,87% на 23,2 мес.), Трансмаш (9,88% на 11,9 мес.).

На более коротком интервале – до полугода – мы рекомендуем к покупке на срок до оферты выпуски Иж-Авто (12,45% на 3,3 мес.).

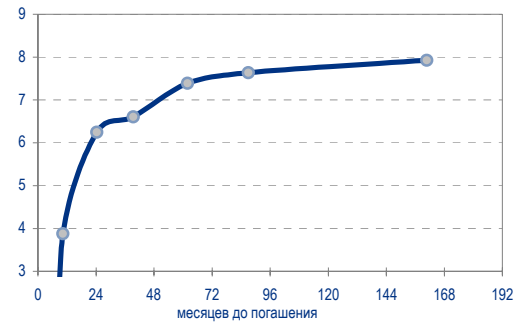
Краткосрочная перспектива

Сегодняшний день может стать для рынка рублевых облигаций достаточно сложным: вкпе со снижающимся рублем, давление может оказать и рынок российских евробондов, который движется вниз параллельно Treasuries.

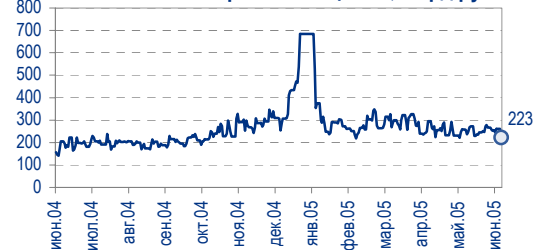
Хотя рынок сейчас находится в перекупленном состоянии, сколько он способен оставаться в подобном состоянии большой вопрос. Мы рекомендуем покупать отдельные недооцененные выпуски 2-3 эшелонов, однако таковых остается все меньше, поэтому приобретение облигаций на первичных размещениях с премией становится еще более актуальным.

Анастасия Залеская, za_av@uralsib.ru

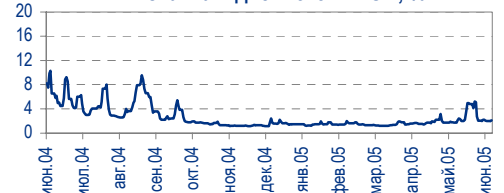
Доходность ГКО-ОФЗ



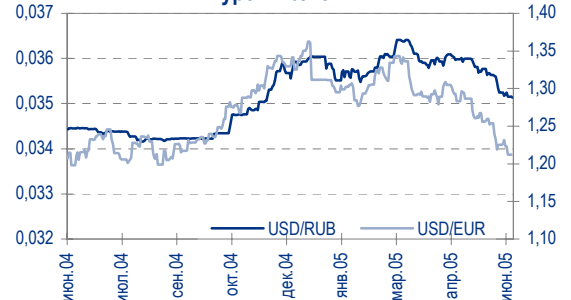
Остатки на корсчетах в ЦБ РФ, млрд руб.



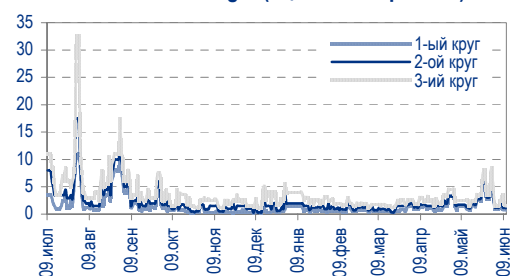
Ставка 1-дневного МИБОР, %



Курсы валют



Ставки Overnight (оценка ФК Уралсиб)




Экономика
Рекордный профицит бюджета, несмотря на увеличение расходов

Профицит бюджета достиг 5,3% от ВВП... Согласно предварительным данным о состоянии федерального бюджета, за пять месяцев 2005 г. его профицит достиг 386,1 млрд руб., или 5,3% от ВВП, сообщило Министерство финансов. Также министерство объявило, что на 1 июня 2005 г. размер Стабилизационного фонда составил 954,4 млрд руб. Собираемость налогов за соответствующий период, по информации Федеральной налоговой службы, на 50% превысила запланированный показатель.

...благодаря налогам нефтяных компаний и, в частности, ЮКОСа. Опубликованные показатели подтверждают, что финансовая система России по-прежнему стабильна. Основными источниками пополнения бюджетных доходов стали возвращенные ЮКОСом налоговые недоимки и повышенное налогообложение нефтяных компаний. Объем бюджетного профицита тем более радует, что за пять месяцев 2005 г. бюджетные расходы на социальные нужды и досрочные долговые выплаты увеличились.

Рост бюджетных доходов и расходов. По данным Минфина, за пять месяцев 2005 г. доходы федерального бюджета достигли 1 968 млрд руб., на 20,6% превысив план на I полугодие 2005 г. В то же время бюджетные расходы составили 1 582 млрд руб. (56,7 млрд долл.), то есть почти 95,6% от намеченного на I полугодие показателя. Основными расходными статьями оказались непроцентные расходы (70,1%) и выплаты по долгу (15,8%). За пять месяцев 2005 г. ФНС удалось собрать 151,5 млрд руб. (5,4 млрд долл.) налогов – с превышением плана благодаря возврату недоимок ЮКОСом. Но даже если исключить вклад ЮКОСа, план по сбору налогов за период был перевыполнен на 29,3%.

Владимир Тухомиров, tih_vi@uralsib.ru

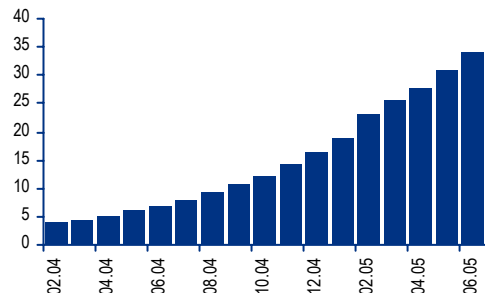
Экономика
Председатель ЦБ РФ обещает сдерживать инфляцию

Игнатьев снова пообещал Путину. В пятницу на встрече с президентом Владимиром Путиным председатель ЦБ РФ Сергей Игнатьев пообещал существенно сократить темпы инфляции уже в ближайшие месяцы, хотя, возможно, и за счет укрепления рубля.

Контроль над инфляцией становится приоритетной задачей... Слова Игнатьева подтверждают нашу точку зрения о том, что у российских властей, если они всерьез возьмутся за снижение темпов инфляции, не будет другого выхода, кроме как согласиться на укрепление рубля. Очевидно, целью пятничной встречи председателя ЦБ РФ с президентом было одобрение Кремлем шага, который должен существенно ослабить все усилия Банка России по сдерживанию укрепления рубля.

...а борьба с укреплением рубля отступает на второй план. Во время предыдущей встречи с президентом в апреле 2004 г. Игнатьев обещал Путину предпринять все усилия к тому, чтобы сдержать укрепление рубля. Однако теперь Игнатьев, похоже, был более озабочен ускорением инфляции, чем сильным рублем. Он заявил, что в ближайшие месяцы темпы роста потребительских цен должны резко сократиться, а затем стабилизироваться.

ЦБ РФ не намерен «резко отпустить» рубль. Однако контроль над

Неудержимый рост
 Стабилизационный фонд, млрд долл.


Источники: Минфин, оценка УРАЛСИБа



инфляцией обойдется ЦБ РФ ценой крепнущего рубля. По словам Игнатъева, в текущем году рубль вырастет в цене сильнее, чем в прошлом, хотя банк постарается сделать так, чтобы это укрепление не произошло слишком резко.

Большие надежды... По мнению Игнатъева, сдерживать темпы инфляции можно за счет замораживания тарифов (в том числе и регулируемых местными властями), снижения роста цен на мясо путем увеличения импорта, а также дефляции цен на продовольствие благодаря хорошему урожаю.

...которые могут не оправдаться. Однако для успеха этой стратегии центру необходимо полностью контролировать регионы, отказаться от протекционизма в сельском хозяйстве и, договорившись каким-то образом с природой, обеспечить хороший урожай. Учитывая, что все эти условия трудноосуществимы, мы полагаем, что, скорее всего, ЦБ РФ будет сдерживать инфляцию преимущественно денежными средствами.

Владимир Тухомиров, tih_vi@uralsib.ru

Вимм-Билль-Данн

Выручка растет, чистая прибыль снижается

Прогноз результатов I квартала 2005 г. по US GAAP

Чистая прибыль должна сократиться в четыре раза при росте выручки на 24% относительно I квартала 2004 г. В четверг, 16 июня, Вимм-Билль-Данн планирует опубликовать финансовые результаты по US GAAP. Мы ожидаем, что выручка компании увеличится по сравнению с I кварталом 2004 г. на 24% до 344 млн долл., а чистая прибыль сократится в четыре раза до 1,3 млн долл.

Возрождение задерживается. Сокращение чистой прибыли на фоне роста выручки указывает на то, что Вимм-Билль-Данн не смог преодолеть тенденцию к снижению показателей.

Рост выручки, снижение прибыли

Показатели отчета о прибылях, млн долл.

	I кв. 04	I кв. 05П	Изм., %	2004	2005П	Изм., %
Выручка	278,3	344,1	23,7	1 189,3	1 489,8	25,3
Себестоимость реализации	(205,8)	(255,4)	24,1	(861,7)	(1 094,0)	27,0
Валовая прибыль	72,4	88,7	22,4	327,6	395,8	20,8
Сбытовые расходы	(40,9)	(50,2)	22,7	(173,4)	(217,5)	25,4
в % от выручки	14,7	14,6		14,6	14,6	
Общие и админ. расходы	(21,6)	(26,5)	22,5	(92,8)	(111,3)	19,9
в % от выручки	7,8	7,7		7,8	7,5	
Операционная прибыль	7,6	9,1	19,6	52,9	58,1	9,7
Прибыль до налогов	9,4	3,7	(60,3)	38,3	35,7	(6,7)
Расходы на налог на прибыль	(3,0)	(1,3)	(55,0)	(12,2)	(9,6)	(20,8)
Чистая прибыль	5,3	1,3	(75,1)	23,0	22,9	(0,2)
ЕБИТДА	25,9	20,5	(20,7)	96,9	103,7	7,0

Источники: ВБД, оценка УРАЛСИБа

Марат Ибрагимов, ibr_my@uralsib.ru



ГАЗПРОМ

Ожидаются новые контракты и рост экспортной выручки

Газпром рассчитывает увеличить доходы от экспорта на 37%. По «осторожной» оценке компании, экспортная выручка в 2005 г. может увеличиться на 37% до 25 млрд долл., заявил председатель совета директоров Газпрома Александр Медведев. Он также упомянул, что Газпром заинтересован в приобретении доли Роснефти в проекте «Сахалин-1», а также готов участвовать в международном тендере на разведку и освоение месторождений газа на шельфе Венесуэлы, запасы которых оцениваются в 728 млрд куб. м.

Масштабные планы, ожидается существенный рост выручки. Наш прогноз роста экспортной выручки Газпрома на 2005 г. на 17% ниже, чем прогноз компании, при этом мы ожидали, что Газпрому удастся добиться повышения внутренних тарифов на газ на 20% в 2005 г., тогда как реальный рост составит, по нашим оценкам, лишь 12–14%. Таким образом, хотя доли доходов с внутреннего и внешнего рынка в общей сумме выручки изменятся, сама сумма едва ли будет сильно отличаться от нашей оценки.

Большую выручку позволили получить рекордно высокие цены. Экспорт газа Газпромом в 2004 г. составил 153,2 млрд куб. м., а выручка от экспорта – 18,3 млрд долл. В текущем году компания планирует резко повысить экспортную выручку – до 25 млрд долл. – благодаря рекордно высоким ценам на нефть и нефтепродукты, которые служат ориентирами для экспортеров газа. Также среди причин резкого роста экспортной выручки Медведев упомянул высокий спрос на газ в Европе и более широкое участие Газпрома на европейском газовом рынке.

12 млрд долл. инвестиций в проект «Сахалин-1». Проект «Сахалин-1» предусматривает освоение месторождений Аркутун-Даги, Одопту и Чайво, расположенных возле северного побережья Сахалина. Извлекаемые запасы месторождений составляют примерно 307 млн т (2,3 млрд барр.) нефти и 485 млрд куб. м природного газа. В освоение месторождений, по оценкам, необходимо вложить 12 млрд долл.

ЕС закрыл расследование в отношении Газпрома

Компании согласились отказаться от ограничений. В пятницу Евросоюз прекратил расследование в отношении контрактов между Газпромом и немецкой компанией E.ON Ruhrgas, после того как компании согласились отказаться от ограничений на поставки российского газа.

История длинной в четыре года. Еврокомиссия начала расследование в отношении Газпрома четыре года назад, когда российская компания приступила к поставкам газа западноевропейским компаниям. По условиям соглашения, E.ON теперь сможет перепродавать газ, покупаемый у Газпрома, за пределами Германии.

Газпром сможет продавать газ другим потребителям. Газпром, со своей стороны, сможет продавать газ другим потребителям в Германии на условиях, которые могут отличаться от условий работы с E.ON. Еврокомиссия также планирует добиться подобных договоренностей о контрактах Газпрома с итальянской компанией ENI SpA и австрийской MMV AG.

*Каюс Рапану, rap_ca@uralsib.ru
Алексей Кормицков, kor_an@uralsib.ru
Анна Юдина, udi_an@uralsib.ru*


Норильский никель
Чистая прибыль за 2004 г. по МСФО на уровне ожиданий

Повышение цен способствовало увеличению выручки на 35%. В пятницу Норильский никель опубликовал консолидированные результаты за 2004 г. по МСФО, которые в целом соответствуют нашим прогнозам. Выручка компании на фоне прошлогоднего роста цен на цветные металлы увеличилась на 35% к показателю 2003 г. и составила 7 млрд долл.. Показатель EBITDA составил 3,2 млрд долл., увеличившись на 74%, тогда как чистая прибыль, скорректированная на размер переоценки финансовых инструментов, выросла на 112% к уровню 2003 г. и достигла 1,9 млрд долл.

EBITDA и чистая прибыль на уровне ожиданий

Консолидированный отчет о прибылях по МСФО, млн долл.

	2003	2004	Изм. за год, %	2004П	Разн., %
Цветные металлы	3 652	4 829	32	4 189	15
Металлы платиновой группы	1 177	1 711	45	1 424	20
Золото	367	493	34	601	(18)
Выручка	5 196	7 033	35	6 214	13
Денежные операционные расходы	1 853	2 475	34	1 710	45
Износ	422	466	10	553	(16)
Прочие затраты	408	-	-	576	-
Разовые поправки	187	238	27	-	-
Себестоимость реализации	(2 870)	(3 179)	11	(2 839)	12
Валовая прибыль	2 326	3 854	66	3 376	14
Общие и административные расходы	(750)	(866)	15	(748)	16
Прочие операционные расходы	(60)	(153)	155	23	(771)
EBITDA	1 836	3 199	74	3 123	2
Операционная прибыль	1 516	2 835	87	2 651	7
Чистая прибыль (убыток) от финансирования, нетто	(3)	(111)	-	(20)	455
Изменение стоимости деловых связей	-	(115)	-	-	-
Прибыль/(убыток) от производных операций	(44)	6	-	-	-
Внеоперационные доходы/(расходы)	(131)	(108)	(18)	(81)	34
Прибыль до налогов	1 338	2 507	87	2 550	(2)
Расходы на налог на прибыль	(493)	(696)	41	(612)	14
Доля меньшинства	16	21	31	-	-
Чистая прибыль	861	1 832	113	1 938	(5)
Изменение справед. стоимости фин. инструментов	24	46	92	-	-
Скорректированная чистая прибыль	885	1 878	112	1 938	(3)

Источники: Норильский никель, оценка УРАЛСИБа

Рост расходов на 12% к соответствующему показателю 2003 г. был главным образом обусловлен увеличением расходов Полюса и Stillwater

Рентабельность
несколько ниже оценок

Ключевые показатели, %

	2003	2004	Изм. за год, п.п.	2004П	Разн., п.п.
Норма валовой прибыли	44,8	54,8	10,0	54,3	0,5
Норма EBITDA	35,3	45,5	10,2	50,3	(4,8)
Норма операционной прибыли	29,2	40,3	11,1	42,7	(2,3)
Норма прибыли до налогов	25,8	35,6	9,9	41,0	(5,4)
Норма чистой прибыли	16,6	26,0	9,5	31,2	(5,1)

Источники: Норильский никель, оценка УРАЛСИБа

Рост расходов Полюса и Stillwater негативно отразились на выручке. Расходы возросли на 12% к соответствующему показателю 2003 г. до 3,12 млрд долл., что главным образом было обусловлено увеличением расходов Полюса и Stillwater. Денежные операционные расходы Полюса увеличились на 169% до 325 млн долл., а Stillwater – на 124% до 197 млн



долл. С другой стороны, денежные расходы Заполярного филиала и Кольской ГМК составили 1,95 млрд долл., сократившись за отчетный период на 5%, тогда как мы ожидали более заметного снижения – на 8%.

ЕБИТДА и чистая прибыль близки к нашим прогнозам. Показатель ЕБИТДА составил 3,20 млрд долл., превысив наш прогноз в 3,12 млрд долл. всего на 2%. Скорректированная чистая прибыль достигла 1,88 млрд долл. – на 3% ниже нашего прогноза на уровне 1,94 млрд долл., однако несколько выше консенсусного мнения рынка в 1,8 млрд долл., опубликованного Reuters.

*Вячеслав Смольянинов, smo_vb@uralsib.ru
Кирилл Чуйко, chu_ks@uralsib.ru*



Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бп
			купона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	НИК ойл	
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ																				
Абсолют	500	11,50	22.июл.05		21.апр.06		10,5	100,00	-0,40	201 000	98,55	100,00								699
АвтоВАЗ-2	3 000	10,78	17.авг.05	17.авг.05	13.авг.08		38,7	100,65	0,06	28 579 489	100,56	100,65	7,21	11,99	11,32	11,50	0,75		B	438
Аижж	1 070	11,00	01.дек.05		01.дек.08		42,3				109,00	109,05								
Аижж-2	1 500	11,00	01.авг.05		01.фев.10		56,6				108,85	110,50								
Аижж-3	2 250	9,40	15.июл.05		15.окт.10		65,1				104,35	105,00								
Аижж-4	900	8,70	01.авг.05		01.фев.12		80,9													
АкБарс	500	8,80	05.окт.05		05.апр.06		10,0				99,50	101,60								
Акрон	600	13,45	02.авг.05		01.ноя.06		4,8	101,79	-0,22	5 002 139	101,50	101,87		9,05	8,64	13,21	0,37		B	556
АЛРОСА-19	3 000	16,00	23.окт.05		23.окт.05		4,5			31 080 000	103,33	103,65							B/B1	A-
Алтайэнергс	600	18,00	05.авг.05		05.авг.05		1,9	100,82	0,01	9 242 206	100,77	100,85		13,00	12,34	17,85	0,14		C+	1026
Альфа-Финанс	1 000				14.июн.07		24,5												B-/	
Альфа-Финанс-2	2 000	8,50	05.окт.05	05.апр.06	31.мар.10		58,5												B-/ruA+/-	
Амтел	1 200	12,50	17.ноя.05	22.ноя.05	15.ноя.07		29,6	101,12	-0,28	15 096 052	101,10	101,40	9,73		9,47	12,36	0,42		B-	604
Амтелшиппром	600	19,00	24.июн.05		23.дек.05		6,5				105,10	105,65							B-	
АЦБК	500	13,50	08.сен.05		07.сен.06		15,1	103,00	-0,47	9 644 550	103,00	103,25		11,34		13,11	1,08		B-	514
Балтика	1 000	8,75	22.ноя.05		20.ноя.07		29,8	100,50	0,10	10 050	100,10	100,50		8,70		8,71	2,09		BB/Ba2	A-
Балтимор	500	16,00	02.сен.05	02.сен.05	05.сен.06		15,1	102,04	-0,06	757 140	101,91	102,00	7,16		6,97	15,68	0,22		C+	227
Баширэн	500	20,00	11.сен.05		11.сен.05		3,1				103,05	103,59							B	419
Баширэн-2	500	10,69	25.авг.05	25.авг.05	22.фев.07		20,7				100,40	101,15							B	
БИН	1 000	14,00	13.окт.05		13.апр.06		10,2													
ВДД-1	1 500	9,78	11.окт.05		11.апр.06		10,2	102,03	0,53	2 041	101,70	102,35		6,72	6,50	9,59	0,79		B+/ruA+/B1	B+
ВМЗ-1	1 000	15,00	31.авг.05		31.авг.05		2,7	101,98	-0,02	2 224 184	100,51	102,18		5,97	5,83	14,71	0,22		C+	301
Волга	1 500	12,00	13.сен.05		13.мар.07		21,4	97,65	-0,10	3 951 100	97,71	98,05		13,97		12,29	1,40		B	748
ВолгаТел	1 000	15,00	22.авг.05		21.фев.06		8,5	104,51	-0,03	2 612 800	104,35			7,11	6,78	14,35	0,66		B+/ruA-	B+
ВТБ-3	2 000	14,00	22.фев.06		22.фев.06		8,6	105,30	-0,30	182 867 057	105,10	105,95		6,17	6,11	13,30	0,70		BB+	164
ВТБ-4	5 000	5,60	22.сен.05	25.мар.06	19.мар.09		45,9	99,26	-0,54	6 451 600	99,05	100,00	6,63		6,47	5,64	0,73		BB+	184
Вымпелком	3 000	9,90	15.ноя.05		16.май.06		11,3	102,77	0,13	39 051 253	102,55	102,80		6,89	6,70	9,63	0,88		BB-/Ba3	A-
Газпром-2	5 000	15,00	03.ноя.05		03.ноя.05		4,9	104,11	0,06	579 888	103,75	104,15		4,74	4,67	14,41	0,40		BB-/	A
Газпром-3	10 000	8,11	27.июл.05		18.январ.07		19,6				100,70	102,73							A	122
Газпром-4	5 000	8,22	17.авг.05		10.фев.10		56,9	101,90	0,13	849 915 610	101,90	102,05		7,87		8,07	3,76		BB-/	A
Газпром-5	5 000	7,58	11.окт.05		09.окт.07		28,4	100,95	-0,22	131 603 633	101,25	101,50		7,25	7,51	7,51	2,06		BB-/	A
ГТ-ТЭЦ-2	1 500	12,50	23.июн.05		22.июн.06		12,6	101,50	0,04	93 376	101,35	101,50		11,21		12,32	0,91		C	39
ГТ-ТЭЦ-3	1 500	12,04	21.окт.05	20.окт.06	18.апр.07		34,8	100,59	0,07	47 460 309	100,55	100,60	11,87			11,97	1,17		C	566
ГПМостстрой	2 000	13,00	26.авг.05	27.май.06	27.май.07		23,9	100,05	0,00	6 258 002	99,99	100,04	13,58		12,88	12,99	0,81		C	827
ГОТЭК	550	12,50	06.дек.05		06.июн.06		12,0				100,00	105,00							C-	
Дальсвязь	1 000	15,00	16.ноя.05	16.ноя.05	15.ноя.06		5,3	17,4			107,00								B-	
ДжЭфСи	700	14,00	07.июл.05		06.окт.05		3,9	101,35	-0,09	14 363 551	101,35	101,45		10,04	9,46	13,81	0,30		C+	677
ДжЭфСи-2	1 200	14,00	06.дек.05	06.дек.05	04.дек.07		30,2				101,96	102,20							C+	
Евраз	1 000	12,50	05.дек.05		05.дек.05		5,9				102,50	102,95							B1	B+
Евросеть	1 000	16,33	25.окт.05	26.июл.05	25.апр.06		10,6	102,92	0,09	212 648 798	102,91	102,95	-6,33	13,04	12,38	15,87	0,78			801
Зенит	1 000	8,50	22.сен.05	24.мар.06	24.мар.07		21,7			10 041 000	100,35	100,65								
ИжАвто	1 000	12,50	14.сен.05	14.сен.05	14.мар.07		3,2	100,06	-0,03	9 725 435	99,97	100,10	12,45		11,92	12,49	0,24		C-	938
Импэксбанк	1 000	10,23	20.окт.05	21.апр.06	20.апр.08		10,5	34,8		9 055 500	100,40	100,65							CCC+/B1	
Инком-Лада	700	17,00	25.авг.05	14.дек.06	22.ноя.07		29,8	102,15	0,03	86 828	102,30	102,55	16,05	16,70		16,64	1,06		C	957
ИНТЕКО	1 200	10,95	18.авг.05		15.фев.07		20,5				95,00	100,00							B-	
ИНТЕКО-Инв	3 000	10,70	28.окт.05	29.апр.06	29.апр.07		22,9												C+	
Интербрю	2 500	13,00	16.авг.05		15.авг.06		14,4				106,30	106,80							A-	
ИРКУТ-2	1 500	16,00	02.ноя.05		02.ноя.05		4,8	103,45	-0,12	144 830	103,45	103,59		7,11	6,96	15,47	0,39		B	360
ИстЛайн	1 000	13,50	23.июн.05		23.июн.05		0,4												B-/ruBBB-	NR
ИстЛайн-2	3 000	11,59	24.ноя.05	23.ноя.06	22.май.08		35,9												B-/ruBBB-	NR
Итера	1 200	13,50	07.дек.05	07.дек.05	07.дек.07		30,3	102,18	0,01	2 113 176	102,01	102,28	9,07		8,88	13,21	0,46			525
КамАЗ	1 200	12,30	11.ноя.05	11.ноя.05	11.ноя.06		5,1	101,43	-0,50	9 122 514	101,70	102,20	8,92		8,70	12,13	0,40		C	533
КрВосток	1 500	11,50	25.авг.05	24.фев.06	25.фев.07		8,6	101,75	0,13	508 750	101,57	101,75	9,05	10,60	8,60	11,30	1,48		B	406
Кристалл	500	12,00	11.авг.05	11.авг.05	08.фев.07		2,1	20,3				101,21							B-	
Куйбышеввазот	600	9,00	16.июн.05	15.дек.05	15.июн.06		6,3	12,3											B-	
ЛенСпецСМУ	1 000	15,50	27.окт.05	27.апр.06	22.апр.10		10,7	59,2												
Ленэнергс	3 000	10,25	20.окт.05		19.апр.07		22,6	100,00	0,10	3 502 001		100,00		10,50		10,25	1,58		B-	408
ЛОМО-2	700	15,35	12.июл.05	12.июл.05	11.июл.06		13,2	100,07	0,02	12 754 664	100,01	100,10	14,57		13,68	15,34	0,08		D+	1197
ЛСР	1 000	14,00	08.сен.05	09.мар.06	06.мар.08		33,3	100,94	-0,43	5 000 608	101,20	101,35	12,96		12,19	13,87	0,66		C+	833
Лукойл	6 000	7,25	22.ноя.05	20.ноя.07	17.ноя.09		29,8	100,05	-0,02	10 763 495	100,05	100,19	7,36	7,37		7,25	3,61		BB/Ba2	A
Маир	500	12,30	05.июл.05	20.дек.05	03.апр.07		6,4	100,19	-0,01	57 836 661	100,11	100,19	12,46		11,66	12,28				



Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг		Сред. бл
			купона	оферты	погаш.	офрт.	погаш.				покупка	продажа	офрт.	погаш.	HPR	текущ.		S&P/M	НИК ойл	
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)																				
ОСТ	800	14,00	19.июл.05	08.июл.05	19.июл.05	0,9	1,3	102,80	0,12	1 261 356	102,50	103,00	9,73	-10,72	9,32	13,62	0,08		C+	713
ОСТ-2	1 000	13,60	10.ноя.05	11.май.06	08.май.08	11,2	35,4												C+	
Парнас	500	12,75	15.июн.05		15.мар.06		9,3	101,95	0,25	9 176	101,70	101,95		10,44	9,71	12,51	0,68		C+	576
Петроком	1 000	15,00	15.сен.05		16.мар.06		9,3			6 387 863	104,60	106,00						B/ruA/A1	C	
ПИК-4	750	13,00	29.июн.05		29.июн.05		0,6												C	
ПИК-5	1 120	13,00	23.авг.05	23.май.06	20.май.08	11,6	35,8												C	
ПИТ-1	1 000	12,00	29.сен.05		28.сен.06		15,8	100,10	0,01	936 002	100,05	100,30		12,24		11,99	1,11		C	584
ПИТ-2	1 500	14,25	26.сен.05	25.сен.06	23.мар.09	15,7	46,1			3 096 000	103,00	103,25							C	
Полиметалл	750	17,50	20.сен.05		21.мар.06		9,5	106,15	0,01	2 680 192	106,10	106,15		8,97	8,43	16,49	0,75		C-	424
ПраймДон	1 000	13,50	12.авг.05		10.ноя.06		17,3	101,27	-0,08	12 759 744		101,50		12,36		13,33	1,19	B/ruA/A1	C+	561
Пятерочка	1 500	11,45	16.ноя.05		12.май.10		59,9												C-	
Разгуляй	1 000	14,00	04.дек.05		05.июн.06		12,0	100,09	0,28	16 147 499	99,90	100,20		14,37	13,86	13,99	0,84		C-	897
РАО ЕЭС-2	3 000	15,00	21.окт.05		21.окт.05		4,4				102,85	103,30						B+/ruA+	A-	
РЖД-1	4 000	6,59	07.дек.05		07.дек.05		6,0				100,35	101,05						BB+/ruAA+/Baa3		
РЖД-2	4 000	7,75	07.дек.05		05.дек.07		30,3				101,35	101,80						BB+/ruAA+/Baa3		
РЖД-3	4 000	8,33	07.дек.05		02.дек.09		54,5	101,70	0,12	3 056 670	101,50	101,70		8,03		8,19	3,61	BB+/ruAA+/Baa3		58
Росбанк	3 000	9,25	14.авг.05	14.фев.07	15.фев.09	20,5	44,9	101,25	0,03	1 012 500	101,05	101,28	8,60			9,14	1,49	B-/B1	C	201
Росинтер	300	17,50	02.сен.05		02.дек.05		5,8	103,86	-0,04	12 463	103,50	103,90		9,49	9,07	16,85	0,45		C	572
Росинтер-2	400	11,00	06.июл.05	05.окт.05	02.июл.08	3,9	37,3												C	
РСХБбанк	3 000	9,00	07.сен.05	07.дек.05	04.июн.08	6,0	36,3	100,60	0,05	5 030 000	100,45	100,60	7,98		7,73	8,95	0,45			416
РосХлебПрод	1 000	12,37	07.дек.05		07.дек.05		6,0	100,40	0,03	355 416	100,35	100,40		11,84	11,50	12,32	0,44			301
РТК Лиз-4	2 250	9,69	11.окт.05	11.апр.06	08.апр.08	10,2	34,4	100,79	-0,05	11 092 900	100,84	100,95	8,75		7,70	9,61	0,70		B-	893
РусАвтоФин	500	14,00	19.ноя.05		22.май.06		11,5	102,60	0,00	1 436 400	102,30	102,60		11,32	10,89	13,65	0,85		C	604
РусАлфин	3 000	10,00	12.сен.05		12.сен.05		3,1	100,88	0,10	539 708	100,71	100,88		6,52	6,37	9,91	0,25		NR	347
РусАлфин-2	5 000	8,00	20.ноя.05		20.май.07		23,6	99,76	-0,24	28 391 375	99,70	99,95		8,30		8,02	1,69		NR	194
РусСтанд-2	1 000	14,00	15.июн.05		14.июн.06		12,3											B/ruBBB+		
РусСтанд-3	2 000	12,90	24.авг.05	01.сен.05	22.авг.07	2,8	26,8	101,00	-0,15	5 381 280	101,05	101,20	7,16		6,93	12,77	0,22		B/ruBBB+	420
РусСтанд-4	3 000	8,99	31.авг.05	02.мар.06	03.мар.08	8,8	33,2	100,43	-0,12	139 815 700	100,35	100,47	8,51		8,16	8,95	0,67		B/ruBBB+	393
РусСтандФин-1	500	20,00	04.авг.05		04.авг.05		1,8				101,97								B/ruBBB+	
РусТекстиль	500	18,80	13.сен.05		12.сен.06		15,3	107,25	-0,09	6 600 255	107,25	107,49			12,72	17,53	1,13		C-	652
РусТекстиль-2	500	14,30	08.сен.05	09.мар.06	05.мар.09	9,1	45,5	101,37	0,16	1 341 157	101,30	101,55	12,62	14,17	11,87	14,11	2,24		C-	730
Салават-2	3 000	9,70	15.ноя.05	13.ноя.07	10.ноя.09	29,5	53,8	101,80	0,19	4 082 036	101,80	102,10	9,30	9,68		9,53	2,07		B+	290
СалаватСтекло	750	11,60	27.сен.05	26.сен.06	25.мар.08	15,8	34,0				103,10	103,40								
Сальмон-2	150	12,50	05.июл.05		04.окт.05		3,9				100,95	101,20								
СалютЭн	3 000	14,00	28.июн.05	27.дек.05	25.дек.07	6,7	30,9	101,99	-0,08	31 904 133	101,95	102,00	10,40		9,57	13,73	0,51			640
СвердлЭн	3 000	11,50	01.сен.05	05.сен.05	01.мар.07	2,9	21,0				100,60	100,75							C	
СвобСокол	600	13,55	24.ноя.05	25.май.06	22.ноя.07	11,6	29,8													
Северсталь	3 000	9,75	30.июн.05	10.июл.05	28.июн.07	1,0	24,9					101,00							B+/B1	A-
СЭЛК	300	14,00	14.июл.05	14.июл.05	13.июл.06	1,1	13,3	100,07	0,05	2 651 758	100,01	100,10	13,26	14,28	12,53	13,99	0,92		C	856
С-3Тел-2	1 500	13,20	06.июл.05	05.окт.05	03.окт.07	3,9	28,2	101,95	-0,05	31 233 520	101,85	102,00	7,16		6,82	12,95	0,30		B-/ruBBB	B
С-3Тел-3	1 500	9,25	01.сен.05	28.фев.08	24.фев.11	33,1	69,5				100,40	101,45							B-/ruBBB	B
СибирьТел-3	1 530	14,50	15.июл.05		14.июл.06		13,3				106,41	106,97							B	
СибирьТел-4	2 000	12,50	07.июл.05		05.июл.07		25,2	107,21	0,11	13 578 175	107,00	107,25		8,80		11,66	1,87		B	263
СибирьТел-5	3 000	9,20	28.окт.05		25.апр.08		35,0												B	
СМАРТС-2	500	13,75	26.июн.05	26.июн.05	26.июн.07	0,5	24,9	100,21	-0,02	732 499	100,21	100,40	8,77		8,42	13,72	0,04		B-	616
СМАРТС-3	1 000	15,10	04.окт.05	06.окт.06	29.сен.09	16,1	52,4	103,72	-0,35	4 460 100	103,80	104,20	11,44			14,56	1,17		B-	501
СОК-Авто	1 100	12,60	27.окт.05	27.апр.06	24.апр.08	10,7	35,0	100,22		52 331 411	100,15	100,30	12,67		12,14	12,57	0,77		B	761
СС-Авто	1 500	11,25	28.июл.05	25.янв.07	21.янв.10	19,8	56,2					104,50							B	
СУ-155	1 500	14,00	29.июн.05	30.мар.06	30.мар.07	9,8	21,9				98,16	101,70							C+	
СУЭК-2	1 000	11,00	18.авг.05	16.фев.06	15.фев.07	8,4	20,5				101,00								C	
Татнефть-3	1 500	12,00	01.июл.05		01.июл.06		12,9	105,00	0,01	5 250 000	105,00	105,60		7,12		11,43	1,01		B/B2	A-
Таттелеком	600	11,75	13.авг.05		06.май.07		23,2	102,10	-0,51	10 210	102,50	102,85		11,11		11,51	1,59			474
Татэнергс	1 500	9,65	15.сен.05		13.мар.08		33,6			40 476 000	101,10	101,30								
ТВЗ	750	14,60	10.окт.05	10.окт.05	10.окт.06	4,1	16,2				104,80	105,35							B-	
ТМК	2 000	10,30	20.окт.05		20.окт.06		16,6			50 029 665	101,31	101,52							B-	
ТМК-2	3 000	11,09	27.сен.05	27.мар.07	24.мар.09	21,8	46,1				101,70	102,00							B-	
ТНК-5	3 000	15,00	28.ноя.05		28.ноя.06		17,9				112,00	113,00							BB-/Baa2	A
ТНП	1 000	8,90	09.ноя.05		10.май.06		11,1				101,00	102,00							B+	
Трансмаш	1 500	14,00	01.дек.05	01.июн.06	01.дек.07	11,9	30,1	103,95	-0,02	1 039 500	103,95	104,15	9,88		9,54	13,47	0,90			452
ТЧМ-2	1 000	11,00	02.дек.05	02.дек.05	02.дек.07	5,8	30,2	101,77	-0,03	9 363 100	101,90	101,90	9,43		9,21	10,81	0,45			565
УВЗ	2 000	13,36	04.окт.05	05.окт.05	30.сен.08	3,9	40,3	102,												



Рынок рублевых облигаций (продолжение)

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Купонная ставка, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, руб.	Котировки		Доходность, %				DVO1	Рейтинг	Сред. бл	
			купона	оферты	погаш.	оферты	погаш.				покупка	продажа	оферты	погаш.	HPR	текущая				
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ																				
Башкортостан-4	500	8,02	15 сен.05		13 сен.07		27,5		99,20	5 214 944	99,00				8,59		8,09	1,93	BB-/Ba1	244
Белгор обл-3	300	19,00	20 июн.05		20 дек.05		6,4		107,55	32 265	107,35	107,72		4,54	4,22	17,67	0,53		62	
Волг обл	600	14,00	16 июн.05		11 июн.09		48,7													
Волг обл-2	700	7,48	22 дек.05		17 июн.10		61,1			4 725 000	104,61	105,50								
Иркут обл	800	11,00	20 июл.05		22 июл.07		25,7												B	
Иркут обл-2	750	11,00	06 сен.05		07 сен.06		15,1	102,13	0,12	7 705 489	102,05	102,20		7,85		10,77	0,77	B	202	
Коми-5	500	15,00	24 июн.05		24 дек.07		30,9	112,30	-0,20	175 188	112,30	112,50		8,70		13,36	2,27	-/Ba3	217	
Коми-6	700	14,50	14 окт.05		14 окт.10		65,1	112,24	0,35	12 963 650	111,70	113,50		9,96		12,92	4,14	-/Ba3	250	
Коми-7	1 000	12,00	23 ноя.05		22 ноя.13		102,9				97,56	99,49						-/Ba3		
Костром обл-4	800	13,00	14 июн.05		11 мар.08		33,5													
Красноярск-1	750	11,00	21 июл.05		21 июл.05		1,4													
Красноярск-4	630	12,50	27 июл.05		27 окт.06		16,8	106,25	-0,05	1 062 500	106,05	106,45		7,90		11,76	1,27		127	
Крас край-1	1 500	10,30	07 сен.05		08 дек.05		6,0													
Крас край-2	1 500	10,95	23 июл.05		26 окт.06		16,8													
Краснод край	605	10,50	15 ноя.05		15 май.07		23,5	102,69	0,24	33 688 703	102,65	102,90		8,89		10,22	1,70		253	
Лен обл-2	800	14,01	15 июн.05		08 дек.10		66,9												V+/ruA+	
Лен обл-3	1 300	13,50	17 июн.05		05 дек.14		115,5												V+/ruA+	
Москва-34	4 000	10,00	28 авг.05		28 авг.05		2,6				100,10	101,80							BB+/Baa3	
Москва-24	3 000	15,00	02 сен.05		02 сен.05		2,8												BB+/Baa3	
Москва-28	3 000	15,00	25 июн.05		25 дек.05		6,6				103,50	106,54							BB+/Baa3	
Москва-32	4 000	10,00	25 авг.05		25 май.06		11,6	104,10	0,05	136 867 500	104,00	104,17		5,68	5,47	9,61	0,91	BB+/Baa3	37	
Москва-35	4 000	10,00	18 июн.05		18 июн.06		12,4	104,17	0,07	43 420 703	104,01	105,21		5,89		9,60	0,97	BB+/Baa3	37	
Москва-37	4 000	10,00	23 июн.05		23 сен.06		15,7				104,61	105,00							BB+/Baa3	
Москва-27	4 000	15,00	20 июн.05		20 дек.06		18,6				112,90	113,07							BB+/Baa3	
Москва-31	5 000	10,00	20 авг.05		20 май.07		23,6	106,19	-0,19	569 146 473	106,20	106,35		6,74		9,42	1,79	BB+/Baa3	40	
Москва-42	3 000	10,00	13 авг.05		13 авг.07		26,5				106,90	107,20							BB+/Baa3	
Москва-40	5 000	10,00	26 июл.05		26 окт.07		28,9	107,10	0,03	535 500	106,50	107,10		6,91		9,34	2,16	BB+/Baa3	60	
Москва-29	5 000	10,00	05 дек.05		05 июн.08		36,4	107,74	-0,24	56 292 059	107,70	107,98		7,21		9,28	2,68	BB+/Baa3	16	
Москва-36	3 900	10,00	16 июн.05		16 дек.08		42,8												BB+/Baa3	
Москва-41	5 000	10,00	30 июл.05		30 июл.10		62,5				106,55	107,50							BB+/Baa3	
Москва-38	5 000	10,00	26 июн.05		26 дек.10		67,5	110,98	0,23	23 305 000	110,20	111,00		7,68		9,01	4,60	BB+/Baa3	14	
Москва-39	4 800	10,00	21 июл.05		21 июл.14		110,9	104,72	-0,02	218 933 327	104,50	104,70		8,10		9,55	6,18	BB+/Baa3	3	
Моск обл-3	4 000	11,00	20 авг.05		19 авг.07		26,7				107,10	107,30							3B-/ruAA-/Ba3	
Моск обл-4	9 600	11,00	26 июл.05		21 апр.09		47,0	108,89	0,10	167 616 500	108,93	109,05		8,55		10,10	3,24	3B-/ruAA-/Ba3	133	
Моск обл-5	12 000	10,00	04 окт.05		30 мар.10		58,5	104,09	0,15	386 665 887	103,96	104,05		8,56		9,61	2,52	3B-/ruAA-/Ba3	147	
Нижегор обл-1	1 000	11,80	03 авг.05		01 ноя.06		17,0				104,07	104,28								
Нижегор обл-2	2 500	10,43	24 июл.05		02 ноя.08		41,4	100,91	0,11	89 608 438	100,95	101,00		10,05		10,34	2,21		329	
Новосибирск-2	1 500	13,00	06 сен.05		07 дек.06		18,2	104,33	0,21	22 430 599	104,16	104,35		9,53		12,46	1,32		279	
Новосиб обл	1 500	13,50	01 авг.05		27 июл.06		13,7	104,30	0,08	164 794	104,30	104,45		9,77		12,94	1,01		394	
Новосиб обл-2	2 000	13,30	01 сен.05		29 ноя.07		30,1	106,71	0,01	2 825 740	106,70	106,75		10,59		12,46	2,08		416	
Самар обл-1	1 185	12,00	05 июл.05		04 июл.06		13,0	104,53	-0,73	41 999 000	104,40	105,30		7,75		11,48	0,99	BB-/Ba2	210	
Твер Обл-2	600	16,90	25 авг.05		23 ноя.06		17,7				110,15	111,60								
Томск	300	13,00	25 авг.05		22 ноя.07		29,8	103,69	0,69	17 638 396	103,40	103,75		9,84		12,54	1,21		369	
Томск обл-1	500	12,00	28 июл.05		27 июл.06		13,7												ruA	
Томск обл-2	600	12,00	13 окт.05		13 окт.07		28,5	103,50	0,15	1 036 045	103,35			9,26		11,59	2,02	ruA	299	
Уфа-3	400	10,03	19 июл.05		18 июл.06		13,4	101,30	0,18	38 496 026	101,50	102,28		8,94		9,90	1,00	B	316	
Уфа-4	500	10,03	06 дек.05		03 июн.08		36,3				100,85								B	
Хаб край-5	700	12,00	05 июл.05		05 окт.06		16,1	103,12	0,08	12 286 300	103,17	103,30		8,63		11,64	1,18		217	
ХМАО	1 000	15,00	08 дек.05		08 дек.05		6,0												BB/ruAA	
ХМАО-2	3 000	12,00	26 ноя.05		27 май.08		36,1				101,10								BB/ruAA	
Чувашия-1	285	12,00	12 авг.05		12 авг.05		2,1	102,42	3,92	932 035	100,90	101,00		-1,94	-1,96	11,72	0,18		-473	
Чувашия-2	500	9,50	13 июл.05		13 апр.07		22,4													
Якутия-3	800	12,00	21 июн.05		17 июн.08		36,8				106,07	107,90							ruA-	
Якутия-4	1 000	14,00	16 июн.05		16 мар.06		9,3												ruA-	
Якутия-5	2 000	10,00	21 июл.05		21 апр.07		22,7	100,90	-0,39	60 562 018	100,70	101,25		8,69		9,91	1,61	ruA-	227	
Якутия-25006	2 000	10,00	18 авг.05		13 май.10		59,9	101,84	0,03	26 881 600	101,75	101,90		9,82		9,82	3,31	ruA-	247	
ЯНАО	1 800	11,00	05 авг.05		03 авг.08		38,3	105,50	0,10	4 351 875	105,00			8,54		10,43	2,69	B/ruA/B1	155	
Яросл обл-2	1 000	13,78	05 июл.05		03 июл.07		25,1	107,00	0,60	107 000	107,00	107,90		9,63		12,88	1,80		345	
Яросл обл-3	1 000	12,50	17 ноя.05		17 ноя.06		17,5	103,90	0,05	10 366 039	103,56	103,90		8,67		12,03	1,05		225	
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ																				
ОФЗ 27023	20 292	7,50	20 июл.05		20 июл.05		1,3	100,54	0,08	10 054	100,36	100,54		2,60	2,57	7,46	0,11			
ОФЗ 27018	14 000	12,00	15 июн.05		14 сен.05		3,2	102,34	0,23	10 234		102,34		3,07	2,95	11,73	0,26			
ОФЗ 27022	21 296	8,00	17 авг.05		15 фев.06		8,3				101,79	103,00								
ОФЗ 27024	15 001	7,50	20 июл.05		19 апр.06		10,4													
ОФЗ 45002	7 360	10,00	03 авг.05		02 авг.06		13,9					103,20								
ОФЗ 45001	37 807	10,00	17 авг.05		15 ноя.06		17,4	103,80	-0,35	1 288 418	103,90	104,15		5,89		9,63	0,89			
ОФЗ 27025	25 806	7,50	15 июн.05		13 июн.07		24,4	101,40	0,23	3 042 050	101,35	101,47								

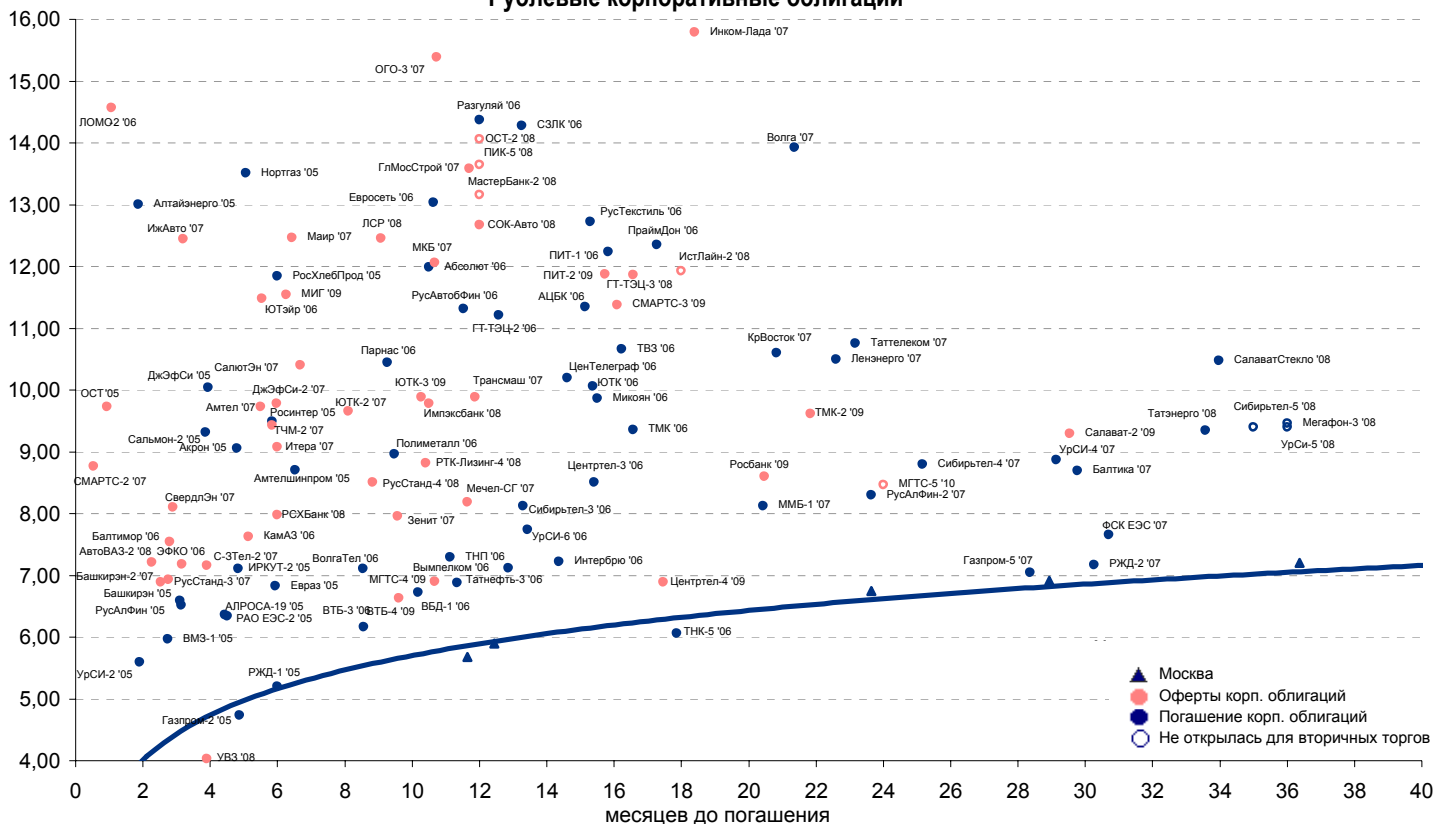


Рынок еврооблигаций

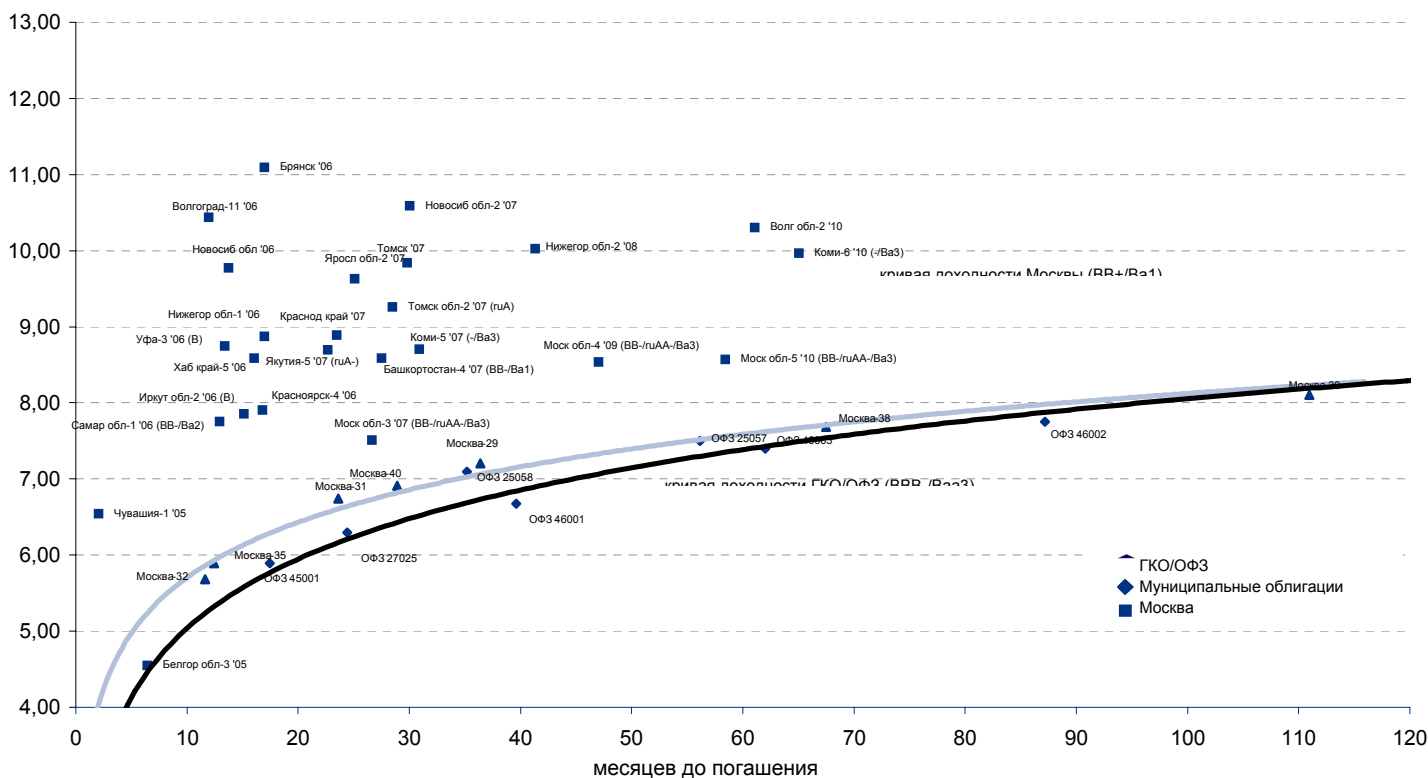
Выпуск	Объем, тыс. ед.	Купон	Дата погашения	Дата след. Купона	Цена закрытия	Изменение, %	Доходность, %		Спрэд к индикатору, б.п.	Мод. дюрация
							погашения	текущая		
СУБЕРЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
Russia '05	\$ 2 968 968	8,75	24 июл 05	24 июл 05	100,53	-0,03	3,44	8,70	53,9	0,10
Russia '07	\$ 2 400 000	10,00	26 июн 07	26 июн 05	110,54	0,07	4,50	9,05	85,7	1,77
Russia '10	\$ 2 820 041	8,25	31 мар 10	30 сен 05	109,09	0,13	6,03	7,56	221,4	3,91
Russia '18	\$ 3 466 671	11,00	24 июл 18	24 июл 05	147,75	0,04	5,76	7,44	152,8	7,82
Russia '28	\$ 2 500 000	12,75	24 июн 28	24 июн 05	178,37	0,06	6,11	7,15	174,7	10,31
Russia '30	\$ 18 400 000	5,00	31 мар 30	30 сен 05	110,08	0,05	5,77	4,54	169,5	8,13
MinFin V	\$ 2 837 000	3,00	14 май 08	14 май 06	93,98	-0,11	5,28	3,19	164,4	2,68
MinFin VI	\$ 1 750 000	3,00	14 май 06	14 май 06	98,79	0,01	4,38	3,04	84,0	0,87
MinFin VII	\$ 1 750 000	3,00	14 май 11	14 май 06	87,08	-0,21	5,63	3,45	172,2	5,16
MinFin VIII	\$ 1 322 000	3,00	14 ноя 07	14 ноя 05	96,45	-0,07	4,57	3,11	93,4	2,28
Aries '07	eur 2 000 000	5,41	25 окт 07	25 окт 05	105,50	0,11	2,96	5,13		0,37
Aries '09	eur 1 000 000	7,75	25 окт 09	25 окт 05	115,88	0,13	3,73	6,69	-9,3	3,61
Aries '14	\$ 2 435 500	9,60	25 окт 14	25 окт 05	127,87	-0,40	5,71	7,51	163,8	6,50
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
Москва '06	eur 400 000	10,95	28 апр 06	28 апр 06	106,88	0,07	2,75	10,25	-162,5 / -78,6	0,84
Москва '11	eur 374 000	6,45	12 окт 11	12 окт 05	110,76	-0,18	5,68	5,82	4,7 / 176,9	5,51
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ										
АЛРОСА '08	\$ 500 000	8,13	06 май 08	06 ноя 05	106,69	-0,16	5,58	7,62	52,3 / 186,0	2,55
АЛРОСА '14	\$ 500 000	8,88	17 ноя 14	17 ноя 05	110,04	-0,24	7,38	8,07	152,1 / 333,7	6,44
Alfa-Bank '05	\$ 175 000	10,75	19 ноя 05	19 ноя 05	102,53	-0,04	4,61	10,48	117,7 / 171,6	0,41
Alfa-Bank '06	\$ 190 000	8,00	13 апр 06	13 окт 05	101,03	0,05	6,67	7,92	280,5 / 320,3	0,78
Alfa-Bank '07	\$ 150 000	7,75	09 фев 07	09 авг 05	100,99	-0,12	7,09	7,67	277,9 / 356,2	1,48
Банк Москвы '09	\$ 250 000	8,00	28 сен 09	28 сен 05	104,03	-0,06	6,89	7,69	112,4 / 307,5	3,54
Банк Москвы '10	\$ 300 000	7,38	26 ноя 10	26 ноя 05	101,57	-0,02	7,02	7,26	102,6 / 315,8	4,41
ВБД '08	\$ 150 000	8,50	21 май 08	21 ноя 05	100,85	0,07	8,16	8,43	311,8 / 444,3	2,54
ВТБ '08	\$ 550 000	6,88	11 дек 08	11 дек 05	104,43	0,14	5,46	6,58	2,6 / 169,6	3,08
ВТБ '11	\$ 450 000	7,50	12 окт 11	12 окт 05	108,18	-0,14	5,93	6,93	-8,0 / 203,1	4,25
ВТБ '15	\$ 750 000	6,32	04 фев 15	04 авг 05	101,03	-0,48	6,82	6,25	79,0 / 275,1	3,88
Вымпелком '09	\$ 450 000	10,00	16 июн 09	16 дек 05	119,92	-0,18	7,91	9,34	232,2 / 410,1	3,28
Вымпелком '10	\$ 300 000	8,00	11 фев 10	11 авг 05	99,90	-0,10	8,02	8,01	212,4 / 417,7	3,72
Вымпелком '11	\$ 300 000	8,38	22 окт 11	22 окт 05	100,93	0,03	8,18	8,30	221,1 / 428,4	4,80
Газпром '07	\$ 500 000	9,13	25 апр 07	25 окт 05	107,22	-0,21	4,99	8,51	49,6 / 135,3	1,69
Газпром '09	\$ 700 000	10,50	21 окт 09	21 окт 05	118,87	-0,17	5,55	8,83	-48,2 / 173,2	3,52
Газпром '10	eur 1 000 000	7,80	27 сен 10	27 сен 05	115,06	0,13	4,52	6,78	-150,9 / 70,5	4,19
Газпром '13	\$ 1 750 000	9,625	01 мар 13	01 сен 05	119,92	-0,37	6,32	8,03	28,6 / 240,9	5,51
Газпром '15	eur 1 000 000	5,875	01 июн 15	01 июн 06	102,61	0,31	5,53	5,73	-25,9 / 145,4	7,42
Газпром '20	\$ 1 250 000	7,201	01 фев 20	01 авг 05	106,24	-0,08	6,53	6,78	245,9 / 482	4,82
Газпром '34	\$ 1 200 000	8,625	28 апр 34	28 окт 05	120,87	-0,65	6,83	7,14	72,2 / 276,1	7,11
Газпромбанк '05	eur 150 000	9,75	04 окт 05	04 окт 05	102,02	0,07	2,75	9,56	-68,5 / -14,6	0,30
Газпромбанк '08	\$ 1 050 000	7,25	30 окт 08	30 окт 05	104,21	-0,06	5,85	6,96	51,0 / 209,5	2,95
Евраз '06	\$ 175 000	8,88	25 сен 06	25 сен 05	103,48	-0,27	5,98	8,58	186,3 / 261,1	1,18
Евраз '09	\$ 300 000	10,88	03 авг 09	03 авг 05	111,10	-0,06	7,68	9,79	213,3 / 386,4	3,23
Зенит '06	\$ 125 000	9,25	12 июн 06	12 дек 05	102,09	0,07	7,02	9,06	252,0 / 337,6	0,93
МБРР '08	\$ 150 000	8,63	03 мар 08	03 сен 05	101,18	0,10	8,12	8,52	322,8 / 441,8	2,33
МДМ-Банк '05	\$ 200 000	10,75	16 дек 05	16 дек 05	102,88	-0,02	4,83	10,45	139,5 / 193,4	0,49
МДМ-Банк '06	\$ 200 000	9,38	23 сен 06	23 сен 05	102,98	-0,04	6,79	9,10	271,6 / 315,0	1,11
Мегафон '09	\$ 375 000	8,00	10 дек 09	10 дек 05	100,27	-0,16	7,93	7,98	204,2 / 408,3	3,70
ММК '08	\$ 300 000	8,00	21 окт 08	21 окт 05	101,58	-0,03	7,45	7,88	217,2 / 369,9	2,86
МТС '08	\$ 400 000	9,75	30 янв 08	30 июл 05	107,45	-0,18	6,60	9,07	210,5 / 278,5	2,23
МТС '10	\$ 400 000	8,38	14 окт 10	14 окт 05	103,35	0,03	7,60	8,10	135,0 / 371,8	4,20
МТС '12	\$ 400 000	8,00	28 янв 12	28 июл 05	100,65	-0,30	7,87	7,95	190,9 / 396,4	4,92
НИКойл '07	\$ 150 000	9,00	19 мар 07	19 сен 05	102,30	-0,09	7,56	8,80	319,4 / 398,9	1,57
НОМОС '07	\$ 125 000	9,13	13 фев 07	13 авг 05	102,10	-0,03	7,74	8,94	342,9 / 420,1	1,47
Норникель '09	\$ 500 000	7,13	30 сен 09	30 сен 05	99,69	0,07	7,21	7,15	140,6 / 338,8	3,58
Петрокоммерц '07	\$ 120 000	9,00	09 фев 07	10 авг 05	102,83	-0,23	7,13	8,75	282,9 / 360,3	1,47
Промсвбанк '06	\$ 200 000	10,25	27 окт 06	27 окт 05	103,64	0,12	7,37	9,89	321,0 / 379,9	1,25
Росбанк '09	\$ 300 000	9,75	24 сен 09	24 июн 05	103,95	0,63	8,63	9,38	374,8 / 486,1	2,39
Роснефть '06	\$ 150 000	12,75	20 ноя 06	20 ноя 05	110,44	-0,20	5,06	11,54	67,8 / 151,8	1,31
РусСтандарт '07	\$ 300 000	8,75	14 апр 07	14 окт 05	102,39	-0,03	7,32	8,55	168,8 / 341,0	1,64
РусСтандарт '08	\$ 300 000	8,13	21 апр 08	21 окт 05	101,22	0,20	7,63	8,03	263,1 / 391,8	2,47
Сбербанк '06	\$ 1 000 000	4,92	24 окт 06	26 июл 05	101,30	0,00	4,18	4,86		1,64
Сбербанк '15	\$ 1 000 000	6,23	11 фев 15	11 авг 05	99,90	-0,09	6,77	6,24	73,7 / 269,6	3,90
Северсталь '09	\$ 325 000	8,63	24 фев 09	24 авг 05	103,41	-0,20	7,54	8,34	212,6 / 376,0	3,05
Северсталь '14	\$ 375 000	9,25	19 апр 14	19 окт 05	102,62	-0,21	8,81	9,01	292,2 / 474,1	5,92
Сибкадембанк '08	\$ 100 000	9,75	19 май 08	19 ноя 05	101,63	0,07	9,10	9,59	408,9 / 537,8	2,49
Сибнефть '07	\$ 400 000	11,50	13 фев 07	13 авг 05	107,81	-0,22	6,44	10,67	194,3 / 279,9	1,46
Сибнефть '09	\$ 500 000	10,75	15 янв 09	15 июл 05	111,75	0,22	6,98	9,62	248,1 / 333,8	2,88
Система '08	\$ 350 000	10,25	14 апр 08	14 окт 05	107,83	-0,07	7,13	9,51	263,4 / 331,3	2,41
Система '11	\$ 350 000	8,88	28 янв 11	28 июл 05	103,86	0,42	7,64	8,54	147,7 / 376,8	2,05
ТНК '07	\$ 700 000	11,00	06 ноя 07	06 ноя 05	110,81	-0,03	6,06	9,93	156,3 / 242,0	2,09
Уралсиб '06	\$ 140 000	8,88	06 июл 06	06 июл 05	102,23	0,01	6,64	8,68	226,5 / 310,5	0,96
ХКФ '08	\$ 150 000	9,13	04 фев 08	04 авг 05	102,12	-0,12	8,20	8,94	337,4 / 450,5	2,23



Рублевые корпоративные облигации

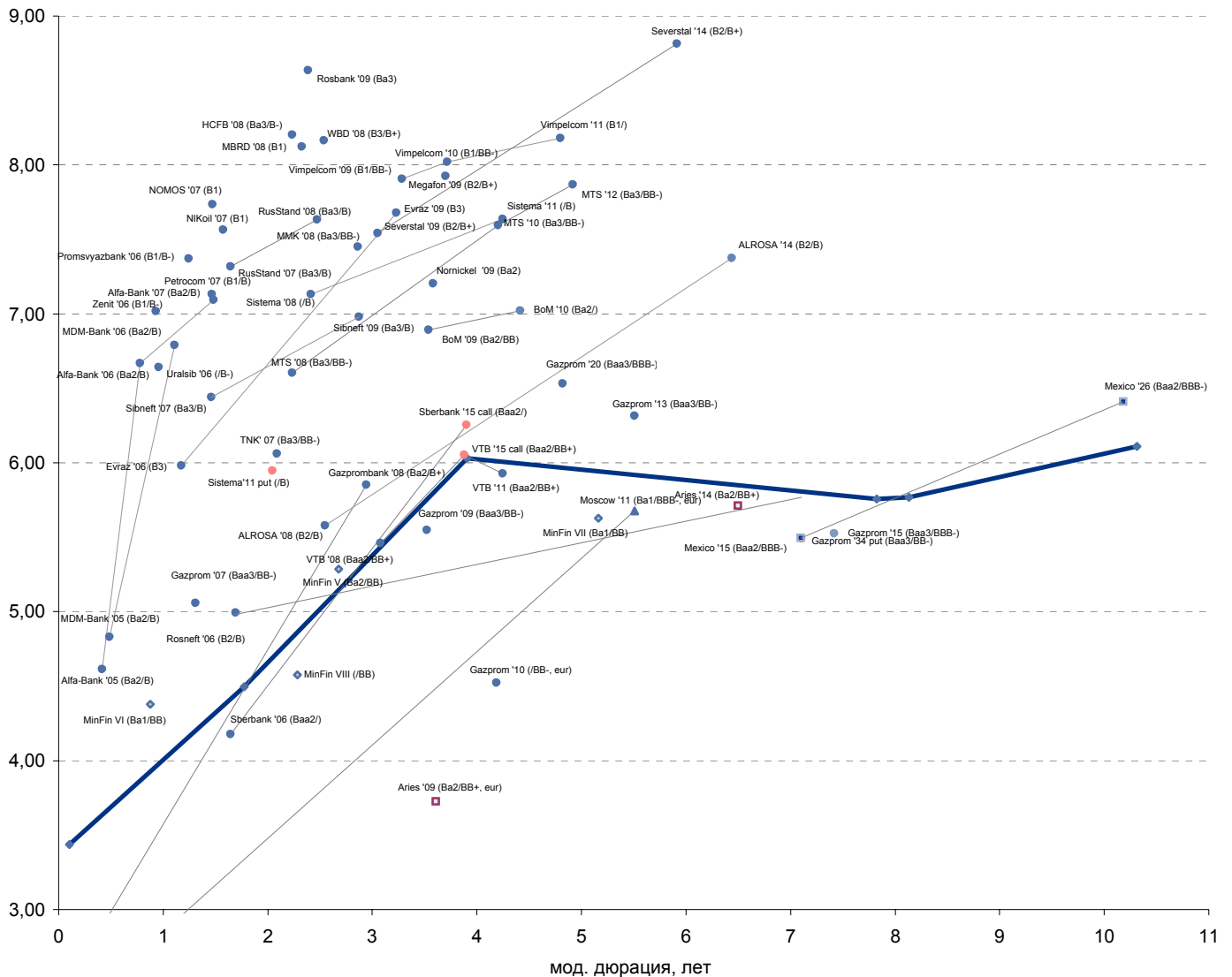


Рублевые муниципальные облигации





Рынок внешних долгов (по дюрации обязательств)



Планируемые размещения

Дата	Выпуск	Организаторы	Объем размещ	Параметры	Оферта
14 июн 05	Нутритек	ФК УРАЛСИБ	1 200	4 года.	1 и 2 года
15 июн 05	ОФЗ 46018	ЦБ РФ	8 000	-	-
15 июн 05	Воронежская обл-2	Росбанк	500	4 года. 1-4 купоны - 13%, 5-8 купоны - 12%. Внебиржевое размещение	-
15 июн 05	Дорогобуж (Акрон)	ПСБ	900	3 года.	1,5 года
16 июн 05	Карелия	Сбербанк	350	1-2 купоны – 10,5% годовых; 3-4 купоны – 10% годовых; 5-6 купоны – 9,2% годовых	-
16 июн 05	Сибирский цемент	Зенит	800	3 года.	1 и 2 года
20 июн 05	Транскредитбанк	Derfa, Donau Bank	70 mln USD	6m LIBOR + 200 bp	-
21 июн 05	ТД Колейка	ФК УРАЛСИБ	1 200	3 года.	1,5 года
28-29 июня 05	АвтоВАЗ-3	ВТБ	5 000	5 лет.	1 год
23 июн 05	ЕЭСК	Росбанк	500	3 года.	?
05 июл 05	ЮСКК	Альфа-Банк	600	3 года.	?
Итого:			19 050		



Бизнес-блок операций с долговыми инструментами

Руководитель бизнес-блока

Александр Пугач, apugach@uralsib.ru

Сергей Шемардов, клиентский менеджер, she_sa@uralsib.ru

Елена Довгань, клиентский менеджер, dov_en@uralsib.ru

Анна Карпова, клиентский менеджер, kar_am@uralsib.ru

Татьяна Архипова, tarkhipova@uralsib.ru

Александр Чекин, аналитик, cek_aa@uralsib.ru

Андрей Дабига, трейдер по еврооблигациям, dab_ay@uralsib.ru

Андрей Борисов, трейдер РЕПО, bor_av@uralsib.ru

Борис Гинзбург, старший аналитик, bginzburg@uralsib.ru

Анастасия Залесская, аналитик, zal_av@uralsib.ru

Управление рынков долгового капитала

Руководитель управления

Дмитрий Волков, vda@uralsib.ru

Илья Зимин, директор, zimin@uralsib.ru

Гузель Тимошкина, ст. специалист, tim_gg@uralsib.ru

Дарья Сонюшкина, ст. специалист, son_da@uralsib.ru

Аналитическое управление

Руководитель управления

Петру Вадува, vad_pe@uralsib.ru

Заместитель руководителя управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Стратегия

Петру Вадува, руководитель управления, vad_pe@uralsib.ru

Владимир Савов, ст. аналитик, sav_vn@uralsib.ru

Мария Плотникова, аналитик, plo_my@uralsib.ru

Наталья Майорова, аналитик, mai_ng@uralsib.ru

Металлургия/Машиностроение

Вячеслав Смольянинов, ст. аналитик, smo_vb@uralsib.ru

Кирилл Чуйко, аналитик, chu_ks@uralsib.ru

Телекоммуникации

Константин Чернышев, ст. аналитик, che_kb@uralsib.ru

Станислав Юдин, аналитик, yud_sa@uralsib.ru

Нефть и газ / Энергетика

Каюс Рапану, ст. аналитик, rap_ca@uralsib.ru

Алексей Кормщиков, аналитик, kor_an@uralsib.ru

Матвей Тайц, аналитик, tai_ma@uralsib.ru

Анна Юдина, аналитик, udi_an@uralsib.ru

Банки

Владимир Савов, ст. аналитик, sav_vn@uralsib.ru

Потребительский сектор

Марат Ибрагимов, ст. аналитик, ibr_my@uralsib.ru

Экономика России

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih_vi@uralsib.ru

Редактирование/Полиграфия/Перевод

Марк Брэдфорд, ст. редактор (англ. яз.), bra_ms@uralsib.ru

Кристофер Роуз, редактор (англ. яз.), ros_ch@uralsib.ru

Юлия Прокопенко, ст. редактор, pro_ja@uralsib.ru

Андрей Пятигорский, ст. редактор, pya_ae@uralsib.ru

Юлия Крючкова, переводчик/редактор, kru_jo@uralsib.ru

Интернет / Базы данных

Мария Плотникова, аналитик, plo_my@uralsib.ru

Кирилл Братанич, специалист, bra_kv@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то, что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ 2005