

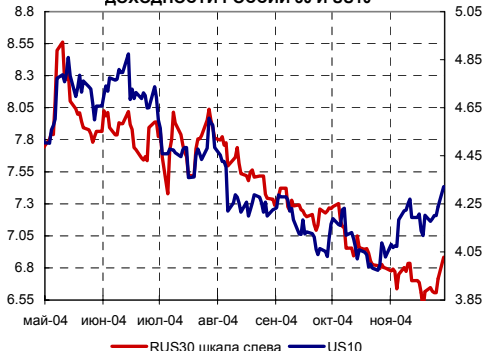
### ИНДИКАТОРЫ РЫНКА ГКО-ОФЗ



### ИНДИКАТОРЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА



### ДОХОДНОСТИ РОССИИ 30 И US10



### ОБЪЕМ ТОРГОВ И ДОХОДНОСТЬ ГАЗПРОМА АЗ



### ИНДИКАТОРЫ ДОЛГОВОГО РЫНКА

| Индексы                         | Значение | Изм-е   |        | Выпуск         | Покупка | Продажа | Изм-е | УТМ, % |
|---------------------------------|----------|---------|--------|----------------|---------|---------|-------|--------|
| RUB/USD                         | 28.2659  | -0.0546 | ↓      | ОФЗ 45001      | 104.25  | 104.70  | -0.26 | 6.46   |
| EUR/USD                         | 1.3248   | #ЗНАЧИ  | ↔↔↔    | ОФЗ 46001      | 109.90  | 110.05  | -0.10 | 6.54   |
| MIBOR, %                        | 0.46     | -0.07   | ↓      | ОФЗ 46014      | 105.80  | 106.00  | 0.28  | 7.76   |
| ОСТАТКИ НА К/С В ЦБ, МЛРД. РУБ. | 271.2    | -16.4   | ↓      | МГор31-об      | 105.75  | 106.04  | -0.30 | 7.57   |
| НЕФТЬ (URALS)                   | 39.9     | 1.68    | ↑      | МГор32-об      | 104.50  | 104.70  | -0.59 | 6.96   |
| ЗОЛОТО                          | 453.3    | 1.05    | ↑      | МГор29-об      | -       | -       | 0.00  | 7.87   |
| EMBI+                           | 320.99   | -0.82   | ↑      | АЛРОСА 19в     | 108.40  | 108.80  | 0.00  | 6.15   |
| EMBI+ СПРЕД                     | 379      | 3       | ↑      | ГАЗПРОМ А2     | 108.01  | 108.45  | 0.00  | 6.30   |
| EMBI+RUSSIA                     | 364.07   | -1.11   | ↑      | ГАЗПРОМ А3     | 101.35  | 101.65  | -0.15 | 7.39   |
| EMBI+RUSSIA СПРЕД               | 237      | 3       | ↑      | УралСвзИн6     | 107.10  | 107.50  | -0.31 | 9.39   |
| MICEX RCBI                      | 103.93   | -0.10%  | ↓      | ГТ-ТЭЦ 2об     | 99.75   | 99.90   | 0.00  | 12.98  |
| MICEX ОБЪЕМЫ, МЛН. РУБ.         | БИРЖА    | РПС     | РЕПО   | РОССИЯ 30      | 99.50   | 99.69   | -1.36 | 6.88   |
| КОРПОРАТИВНЫЕ                   | 682.49   | 1095.09 | 907.81 | UST 10         | 99.23   | 99.28   | -0.67 | 4.35   |
| МУНИЦИПАЛЬНЫЕ                   | 484.09   | 1312.38 |        | ГАЗПРОМ 13     | 115.00  | 0.00    | -1.17 | 7.18   |
| ГОСУДАРСТВЕННЫЕ                 | 148.55   | 21.85   |        | БАНК МОСКВЫ 09 | 101.23  | 101.72  | -0.14 | 7.69   |

### СТРАТЕГИЯ

По словам министра финансов РФ А.Кудрина, в 2005 году Россия может направить из стабилизационного фонда \$7-10 млрд. на досрочное погашение внешнего долга. В настоящее время Правительство РФ ведет переговоры с членами Парижского клуба о досрочном погашении долга, сумма которого на начало 2004 года составляла порядка \$46 млрд. Агентство REUTERS, со ссылкой на источники в Минфине РФ и правительстве Германии, сообщило, что договоренности о поэтапном досрочном погашении долга РФ перед Парижским клубом могут быть достигнуты уже в январе 2005 года. Что косвенно подтвердил, на вчерашней пресс-конференции, министр финансов РФ А.Кудрин, заявивший, что агентство S&P в январе будет иметь повод для присвоения России инвестиционного рейтинга. «После наших январских мер они вряд ли откроются», - сказал, Кудрин, не уточнив, о каких мерах идет речь. Напомним, что досрочное погашение внешнего долга РФ предполагается производить за счет средств стабилизационного фонда. В соответствии с бюджетным кодексом расходование средств фонда разрешено только после превышения 500 млрд. руб. По прогнозу Кудрина объем стабфонда составит на 1 декабря 462,5 млрд. рублей, а на конец года превысит прошлый прогноз в 574 млрд. рублей.

Положительные результаты переговоров с членами Парижского клуба, а также тот факт, что объем золотовалютных резервов ЦБ (по прогнозу Минфина) на конец года может составить \$120 млрд., при общей сумме внешнего долга, включая госгарантии на уровне \$116 млрд., безусловно, повышают уровень кредитоспособности РФ. На этом фоне возможное повышение суверенного кредитного рейтинга со стороны S&P до инвестиционного уровня в начале следующего года выглядит вполне реалистично. Мы также не исключаем возможности скорого повышения кредитного рейтинга РФ со стороны агентства Moody's, которое в октябре изменило прогноз по текущему рейтингу России на позитивный.



## КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

## ЛИДЕРЫ ОБОРОТОВ

|            | Обороты,<br>млн. руб. | Изменение<br>стоимости, % |   |
|------------|-----------------------|---------------------------|---|
| Мечел ТД-1 | 75.81                 | -0.15                     | ↓ |
| ВТБ - 3об. | 60.10                 | 0.10                      | ↑ |
| СУЭК-02    | 58.13                 | 0.00                      | ↑ |
| ЦентрТел-4 | 54.38                 | -0.65                     | ↓ |
| НортгазФин | 35.32                 | 0.00                      | ↑ |
| ГАЗПРОМ АЗ | 34.69                 | -0.15                     | ↓ |
| СибТлк-3об | 30.76                 | -0.60                     | ↓ |
| ИстЛайн-1  | 29.30                 | 1.38                      | ↑ |
| ГТ-ТЭЦ 2об | 24.32                 | 0.00                      | ↑ |
| МГТС-04 об | 23.93                 | -0.27                     | ↓ |

## ЛИДЕРЫ РОСТА/ПАДЕНИЯ

| Рост, % | Падение, % |
|---------|------------|
| 3.60    | СвердлЭн-1 |
| 2.00    | Инпром 01  |
| 1.38    | ИстЛайн-1  |
| 1.00    | Трансфлтр  |
| 1.00    | СОЮЗОМБ-об |
|         | МиГ-Ф обл. |
|         | ПИК-4об    |
|         | СУ-155 1об |
|         | Таттелеком |
|         | Полиметал1 |

## СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**ВЧЕРА** рынок рублевых облигаций продемонстрировал снижение.

Торговые обороты в секторе корпоративных облигаций составили 1,8 млрд. руб. по сравнению с 1 млрд. в пятницу. По итогам дня котировки наиболее активно торговавшихся облигаций в среднем снизились на 0,07%, лидерами среди которых стали облигации ТД МЕЧЕЛ (-0,15%, 100,9 процента номинала), ВТБ 03 (+0,10%, 109,3) и Центртелеком 04 (-0,65%, 106,45). За день индекс корпоративных облигаций ММВБ снизился на 0,10% до отметки 103,93.

В секторе субфедеральных и муниципальных облигаций котировки в среднем снизились на 0,41%. Лидерами падения стали облигации города Москвы: Москва 40 (-0,45%), Москва 39 (-0,85%) и Москва 26 (-0,4%). Также активные продажи наблюдались в облигациях: Московская обл. 04 (-0,21%), Новосибирск 01 (-0,10%) и Коми 07 (-0,67%).

Котировки облигаций сектора государственного долга по итогам вчерашних торгов в среднем снизились на 0,25%, а объемы биржевых торгов упали до 149 млн. руб. по сравнению с 1,4 млрд. в пятницу.

**СЕГОДНЯ** на рынке внутреннего долга, мы ожидаем, умеренного снижения котировок и низкой активности рынка. Помимо первичных размещений, ожидаемых на этой неделе, на рынок будет оказывать давление снижение котировок российских еврооблигаций.

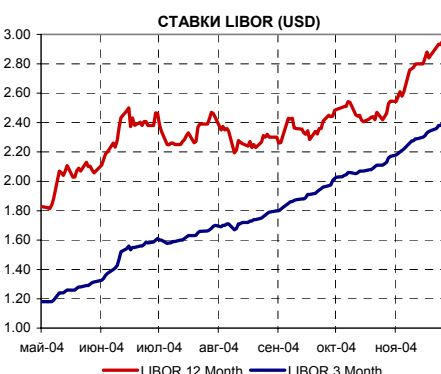
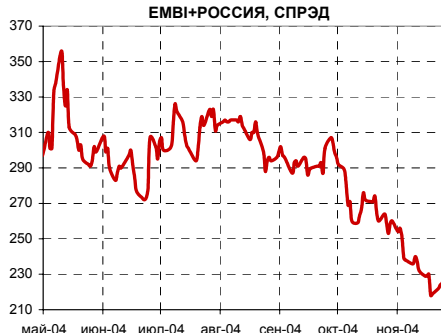
## ЕВРООБЛИГАЦИИ

► **US-TREASURIES.** Вчера рынок государственного долга США продемонстрировал снижение. Причиной падения рынка послужили спекулятивные продажи длинных выпусков казначейских бумаг. Доходность 10-летних облигаций выросла до 4,34% годовых. Поводом для вчерашней волны продаж послужили слухи о сокращении китайскими властями доли КО США, а также сильно ослабевший доллар.

► Основные макроэкономические данные по США выйдут в конце недели (Non-farm payrolls). Поэтому, скорее всего, до конца недели доходности us-treasuries закрепятся на текущих уровнях.

► **EMERGING MARKETS.** Вслед за ростом доходностей рынка базовых активов выросли доходности долговых обязательств развивающихся стран. Индекс EMBI+ упал на 0,82% и составил 320,99 пункта, спрэд индекса расширился на 3 базисных пункта и к закрытию его значение составило 379 б.п.

► **РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ** оказались в числе лидеров падения. Индекс EMBI+RUSSIA снизился на 1,11%, спрэд индекса расширился на 3 пункта и составил 237 б.п. Стоимость суверенных еврооблигаций «Россия 30» сегодня с утра торгуются по цене 99,563/101,125 процентов от номинала. Доходность «России-30» 6,89% годовых.



## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ ДОЛГОВОГО РЫНКА

- **ОФЗ.** Минфин РФ проведет 15 декабря два аукциона по размещению облигаций федерального займа на первичном рынке на общую сумму 13 млрд. рублей по номиналу.
- **ВНЕШТОРГБАНК** привлек два кредита от французского банка BNP Paribas на общую сумму 23,7 млн. евро. Средства были привлечены сроком на семь лет в рамках базового кредитного соглашения с BNP Paribas на сумму 300 миллионов евро.
- **ОМЗ.** Внешторгбанк открыл кредитную линию с лимитом \$130 млн. на один год для компании ОМЗ-Морские и нефтегазовые проекты.
- **АЛЬФА-БАНК** получил синдицированный кредит на \$65 млн. и продлил заключенное год назад кредитное соглашение еще на год и \$41 млн. Новый кредит предоставлен синдикатом из 15 банков на 364 дня по ставке LIBOR+175 базисных пунктов.
- **НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ.** По сообщению пресс-службы компании, руководство технологического центра Michelin уведомило нижнекамское предприятие о завершении сертификации бромбутилкаучука ББК-232, включении его в корпоративную программу гарантий качества и утверждении для применения в производстве.

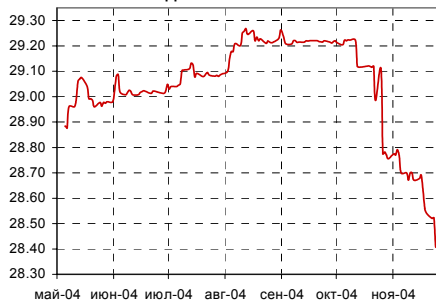
## ПОЛИТИКА/ЭКОНОМИКА

- **ВВП России** вырос в январе-октябре 2004 года на 6,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Эти цифры привел вчера директор департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ А.Клепач. Напомним, что согласно официальным данным рост ВВП по итогам полугодия составлял 7,4%. По словам А.Клепача, «октябрь оказался удачным, и та пауза замедления роста, которая наблюдалась в третьем квартале, была прервана». МЭРТ ожидает ускорения темпов роста ВВП в 4-ом квартале до 6,4% (к 4-ому кварталу 2003 года), что позволит выйти на годовой рост ВВП в 6,8%-6,9%. В то же время, при сохранении текущих тенденций рост ВВП не превысит 6,5%.
- **РЕАЛЬНЫЙ ЭФФЕКТИВНЫЙ КУРС** рубля за январь-октябрь 2004 года укрепился на 4,9%. По словам Андрея Клепача реальный эффективный курс рубля в октябре снизился на 0,4% и таким образом по итогам года укрепление рубля удастся удержать в рамках, которые установил ЦБ РФ (7%).
- **НОРМАТИВ ОБЯЗАТЕЛЬНОЙ ПРОДАЖИ ЭКСПОРТНОЙ ВЫРУЧКИ** будет фактически снижен до 10 процентов с нынешних 25 процентов примерно в середине декабря 2004 года, сообщил первый заместитель председателя Центробанка РФ Алексей Улюкаев. По его словам, в пятницу соответствующее решение было принято Советом директоров ЦБ. Однако для вступления в силу новый норматив должен быть зарегистрирован министерством юстиции РФ, после чего оно будет опубликовано в "Вестнике Банка России".

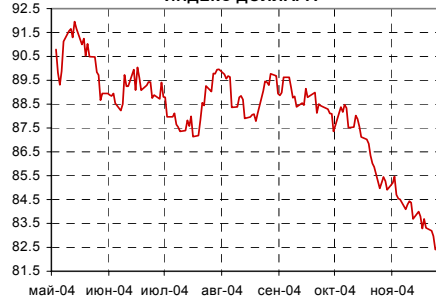
## КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

- **ПРОМСВЯЗЬБАНК.** Moody's присвоило рейтинг "B1" нотам участия в кредите (LPN) Промсвязьбанку на \$100 млн. с погашением в 2006 году. Ноты были выпущены 27 октября 2004 года компанией Promsvyaz Finance S.A.

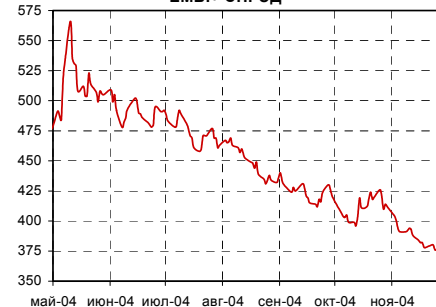
ДОЛЛАР / РУБЛЬ



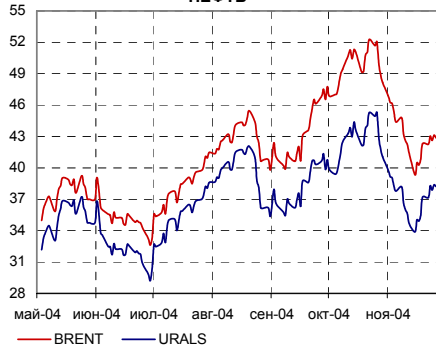
ИНДЕКС ДОЛЛАРА



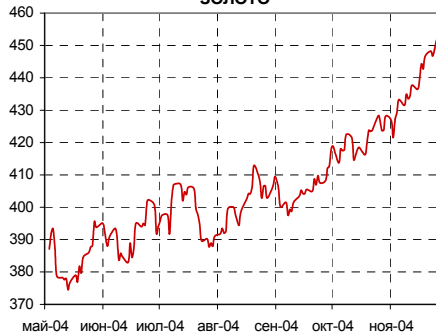
ЕМВИ+ СПРЭД



НЕФТЬ



ЗОЛОТО



## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

|                  |                                                                                         |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 29 ноя 04        | Уплата налога на прибыль                                                                |
| <b>СЕГОДНЯ</b>   |                                                                                         |
| 7 дек 04         | Уплата ФОР                                                                              |
| 10 дек 04        | Внеочередная встреча ОПЕК. Каир, Египет.                                                |
| <b>14 дек 04</b> | Очередное заседание комиссии FOMC. Рассмотрение вопроса об изменении учетной ставки.    |
| 15 дек 04        | Уплата ЕСН, страховых взносов.                                                          |
| 15 дек 04        | Погашение ОФЗ 27014, выплата купонов по 4-м выпускам ОФЗ на общую сумму 13,04 млрд руб. |

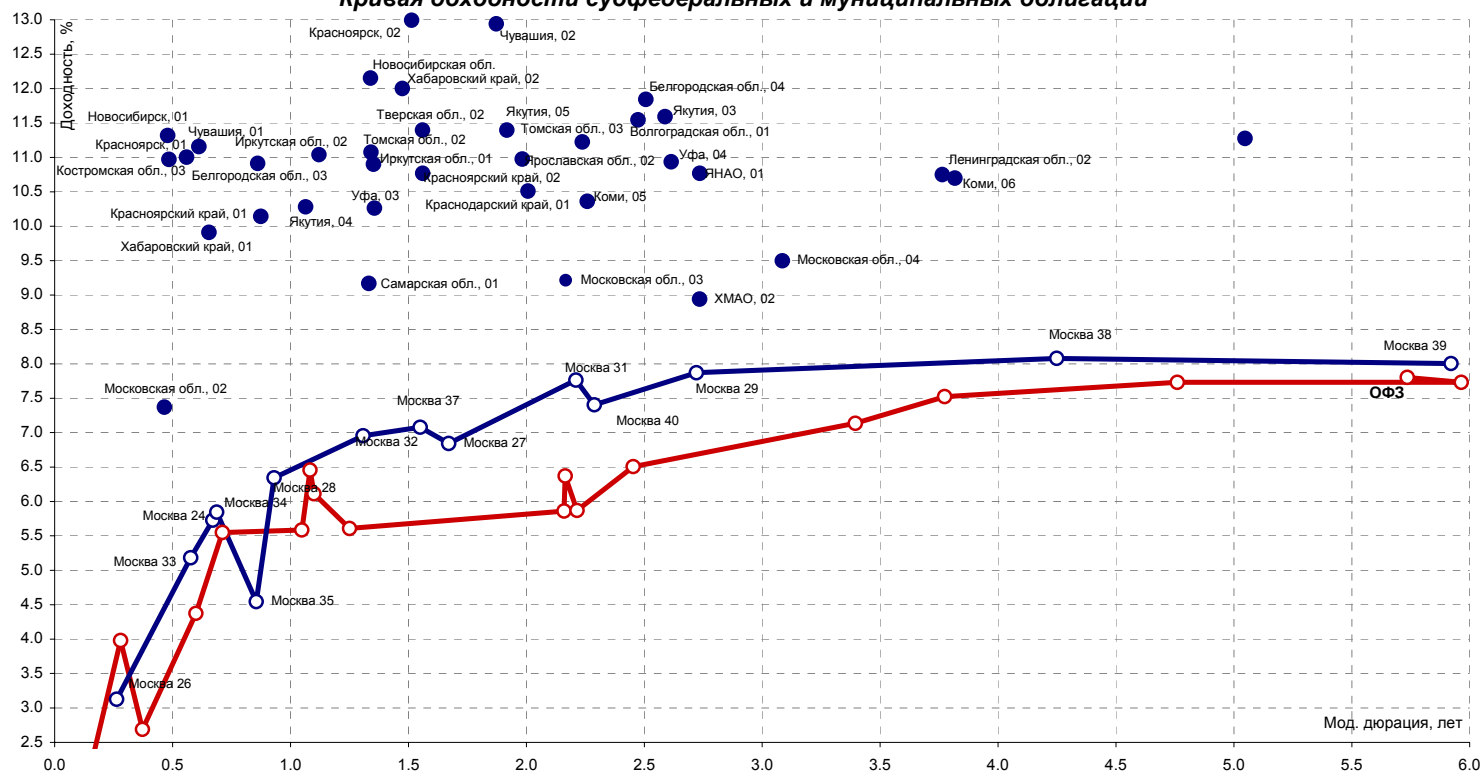
## КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

| Дата            | Эмитент                                                                  | Объем, млн. | Срок обращения         |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|
| <b>СЕГОДНЯ</b>  |                                                                          |             |                        |
| 1 дек 04        | Трансмашхолдинг, 01                                                      | 1500        | 3 года / 1,5 года      |
| <b>2 дек 04</b> | Тулачермет, 01                                                           | 1000        | 3 года / 1,5 года      |
| 2 дек 04        | Новосибирская область, 02                                                | 2000        | 3 года                 |
| 2 дек 04        | АИЖК, 03                                                                 | 2250        | 6 лет                  |
| 2 дек 04        | НОВАТЭК                                                                  | 1000        | 2 года                 |
| 2 дек 04        | НОВАТЭК (CLN), долл.                                                     | 100         | 1 год                  |
| 3 дек 04        | Минфин доразместит выпуск ОФЗ-АД серии 46003.<br>Дата погашения 14.07.10 | 3500        |                        |
| 3 дек 04        | Минфин доразместит выпуск ОФЗ-АД серии 46014.<br>Дата погашения 29.08.18 | 3500        |                        |
| 7 дек 04        | Новосибирск, 02                                                          | 1000        | 3 года                 |
| 7 дек 04        | Джей-Эф-Си Интернешнл, 02                                                | 1200        | 3 года                 |
| 7 дек 04        | ИТЕРА, 01                                                                | 2 000       | 3 года / год           |
| 8 дек 04        | Росхлебпродукт, 01                                                       | 1000        | 1 год                  |
| 8 дек 04        | Россельхозбанк, 01                                                       | 3000        | 3,5 года / год         |
| 8 дек 04        | ОАО "РЖД" (Серии 01,02,03)                                               | 12 000      | 1 год / 3 года / 5 лет |

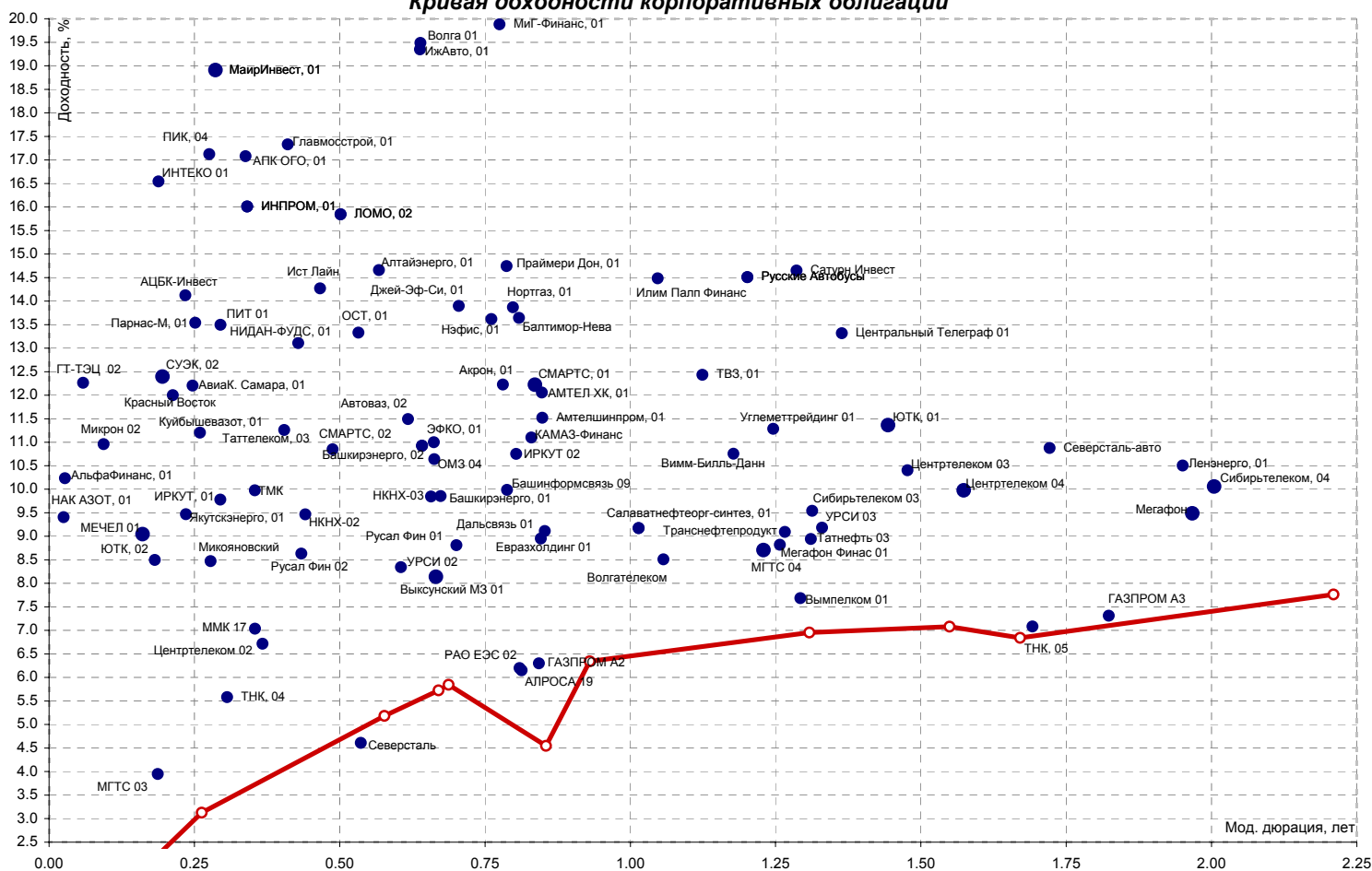
## СТАТИСТИКА США

| Дата           | Показатель                                                                        | Ожидаемое значение | Прошрое значение | Фактическое значение |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| 10 ноя 04      | Торговый баланс, млрд. долл.                                                      | -53.50             | -53.55           | -51.56               |
| 10 ноя 04      | Импортные цены                                                                    | 0.80%              | 0.20%            | 1.50%                |
| 12 ноя 04      | Розничные продажи (Retail sales)                                                  | 0.20%              | 1.60%            | 0.20%                |
| 12 ноя 04      | Розничные продажи, исключая автомобили                                            | 0.50%              | 0.80%            | 0.90%                |
| 16 ноя 04      | Инфляция - Core PPI (очищенная от влияния цен на продовольствие и энергетику)     | 0.10%              | 0.30%            | 0.30%                |
| 16 ноя 04      | Капитальный счет (Capital Net Flow), млрд. долл. (По итогам сентября)             | 50.0 - 60.0        | 59.90            | 63.40                |
| 17 ноя 04      | Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core CPI)             | 0.10%              | 0.30%            | 0.20%                |
| 17 ноя 04      | Коэффициент загрузки мощностей (capacity use), %                                  | 77.40              | 77.20            | 77.40                |
| <b>СЕГОДНЯ</b> |                                                                                   |                    |                  |                      |
| 1 дек 04       | Индекс Деловой активности (ISM manufacturing)                                     | 57.00              | 56.80            |                      |
| 2 дек 04       | Промышленные заказы (Factory orders)                                              | 0.30%              | -0.40%           |                      |
| 2 дек 04       | Товары длительного пользования (Durable goods)                                    | -                  | 0.20%            |                      |
| 2 дек 04       | Еженедельная публикация данных по числу обращений по безработице (initial claims) | 330 000            | 334 000          |                      |
| 3 ноя 04       | Индекс Деловой активности (ISM Services)                                          | 58.7               | 59.8             |                      |
| 3 дек 04       | Статистика рынка труда - Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls)             | 180 000            | 237 000          |                      |

Кривая доходности субфедеральных и муниципальных облигаций



Кривая доходности корпоративных облигаций



Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

График доходности российских еврооблигаций. Ось X: Мод. дюрация, лет (0.0-11.5). Ось Y: Доходность, % (2.0-9.5). Показаны кривые для 2Y, 3Y, 5Y, 10Y UST и множество точек для конкретных облигаций с их датами выпуска.

| Облигация    | Дата выпуска | Мод. дюрация, лет | Доходность, % |
|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| ВМП          | 05           | 0.5               | 2.5           |
| Россия       | 05           | 0.5               | 3.8           |
| Альфа-Банк   | 05           | 0.8               | 6.4           |
| Н. Новгород  | 05           | 0.8               | 7.4           |
| Роснефть     | 06           | 1.5               | 4.4           |
| Альфа-Банк   | 06           | 1.5               | 7.4           |
| Евразхолдинг | 06           | 1.8               | 7.4           |
| УралСиб Банк | 06           | 1.8               | 8.4           |
| ИБГ Никойл   | 07           | 2.0               | 8.8           |
| Сибнефть     | 07           | 2.0               | 8.8           |
| НОМОС        | 07           | 2.2               | 8.8           |
| Росбанк      | 09           | 2.5               | 8.5           |
| Сибнефть     | 09           | 3.0               | 8.6           |
| Евразхолдинг | 09           | 3.5               | 8.8           |
| Северсталь   | 09           | 3.5               | 8.2           |
| Система      | 08           | 3.0               | 7.8           |
| ММК          | 08           | 3.5               | 7.7           |
| Банк Москвы  | 09           | 3.8               | 7.4           |
| Норникель    | 09           | 4.0               | 7.4           |
| МТС          | 10           | 4.5               | 7.4           |
| Система      | 11           | 4.5               | 8.3           |
| Северсталь   | 14           | 6.0               | 9.3           |
| ВМП          | 09           | 3.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 3.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 4.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 4.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 4.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 4.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 5.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 5.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 5.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 5.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 6.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 6.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 6.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 6.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 7.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 7.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 7.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 7.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 8.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 8.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 8.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 8.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 9.0               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 9.2               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 9.5               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 9.8               | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 10.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 10.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 10.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 10.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 11.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 11.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 11.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 11.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 12.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 12.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 12.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 12.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 13.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 13.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 13.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 13.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 14.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 14.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 14.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 14.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 15.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 15.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 15.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 15.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 16.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 16.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 16.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 16.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 17.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 17.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 17.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 17.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 18.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 18.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 18.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 18.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 19.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 19.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 19.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 19.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 20.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 20.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 20.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 20.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 21.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 21.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 21.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 21.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 22.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 22.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 22.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 22.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 23.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 23.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 23.5              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 23.8              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 24.0              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 24.2              | 7.1           |
| ВМП          | 09           | 24.5              | 7.1           |

График зависимости доходности от модальной продолжительности для различных стран и облигаций. Ось Y — Доходность, % (2.0-10.5). Ось X — Мод. дюрация, лет (0.0-15.0). Легенда: US TREASURIES (AAA /Aaa /AAA), MEXICO (BBB-/Baa2 /BBB-), RUSSIA (BB+ /Baa3 /BBB-), TURKEY (BB-/B1 /B+), PERU (BB /Ba3 /BB), PHILIPPINE (BB-/B1 /BB-), BRAZIL (BB-/B1 /BB-), COLOMBIA (BB /Ba2 /BB), VENEZUELA (B /B2 /B+).

© БАНК МОСКВЫ  
Аналитический отдел  
7 (095) 105-8000, вн. 4233

| ЭМИТЕНТЫ                                                  | ОБЪЁМЫ              |                        | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |        | ЦЕНА | ИЗМЕНЕНИЕ,%              |         |             | ДОХОДНОСТЬ,% |        |       | ДЮРАЦИЯ |             |             |             |              |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------|------------|--------|------|--------------------------|---------|-------------|--------------|--------|-------|---------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                                                           | Оборот<br>млн. руб. | Объем,<br>млн.<br>руб. | Купон,<br>%      | Погашение  | Оферта |      | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка | Продаж<br>а | день         | неделя | месяц | НКД     | Текуща<br>я | К<br>погаш. | К<br>оферте | Дюр.<br>лет. |
| Итоги торгов государственными облигациями                 |                     |                        |                  |            |        |      |                          |         |             |              |        |       |         |             |             |             |              |
| ОФЗ 26003                                                 | 1.69                | 1132                   | 10.00            | 15.03.2005 | -      | 109  | 0.00                     | 101.94  | -0.01       | 0.10         | -0.68  | 70.14 | 9.83    | 3.84        | -           | 0.30        | 0.29         |
| ОФЗ 26198                                                 | 0.00                | 21059                  | 6.00             | 02.11.2012 | -      | 2898 | 89.00                    | 90.40   | 0.00        | -0.27        | 1.58   | 3.62  | 6.67    | 7.73        | -           | 6.43        | 5.97         |
| ОФЗ 27014                                                 | 8.54                | 10000                  | 12.00            | 15.12.2004 | -      | 19   | 100.46                   | 100.51  | -0.01       | -0.43        | -0.31  | 23.67 | 11.94   | 2.33        | -           | 0.05        | 0.05         |
| ОФЗ 27018                                                 | 20.52               | 14000                  | 12.00            | 14.09.2005 | -      | 292  | 105.05                   | 105.25  | -0.71       | 0.05         | -0.56  | 23.67 | 11.42   | 5.61        | -           | 0.76        | 0.72         |
| ОФЗ 27019                                                 | 0.00                | 8800                   | 12.00            | 18.07.2007 | -      | 964  | 0.00                     | 111.37  | 0.00        | 0.00         | 0.00   | 42.08 | 10.77   | 5.88        | -           | 2.30        | 2.17         |
| ОФЗ 27020                                                 | 0.00                | 8800                   | 12.00            | 08.08.2007 | -      | 985  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.00   | 35.18 | 10.74   | 5.89        | -           | 2.35        | 2.22         |
| ОФЗ 27021                                                 | 0.00                | 10942                  | 12.00            | 20.04.2005 | -      | 145  | 0.00                     | 104.00  | 0.00        | 0.00         | -1.52  | 12.16 | 11.58   | 2.88        | -           | 0.39        | 0.38         |
| ОФЗ 27022                                                 | 93.53               | 21296                  | 8.00             | 15.02.2006 | -      | 446  | 102.35                   | 102.40  | -0.58       | 0.00         | -1.39  | 1.97  | 7.82    | 6.13        | -           | 1.17        | 1.11         |
| ОФЗ 27023                                                 | 0.00                | 20292                  | 7.50             | 20.07.2005 | -      | 236  | 0.00                     | 102.60  | 0.00        | -0.20        | -0.87  | 7.60  | 7.35    | 4.41        | -           | 0.63        | 0.61         |
| ОФЗ 27024                                                 | 0.00                | 15001                  | 7.50             | 19.04.2006 | -      | 509  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.88   | 7.60  | 7.32    | 5.62        | -           | 1.33        | 1.26         |
| ОФЗ 27025                                                 | 49.17               | 25676                  | 8.00             | 13.06.2007 | -      | 929  | 101.94                   | 102.10  | -0.21       | 1.87         | 0.20   | 15.78 | 7.85    | 6.36        | -           | 2.31        | 2.17         |
| ОФЗ 27026                                                 | 18.81               | 10755                  | 8.00             | 11.09.2009 | -      | 1750 | 100.10                   | 100.67  | -0.09       | 0.29         | 0.39   | 15.78 | 7.95    | 7.19        | -           | 3.64        | 3.40         |
| ОФЗ 45001                                                 | 67.98               | 37808                  | 10.00            | 15.11.2006 | -      | 719  | 104.44                   | 104.65  | -0.23       | -0.10        | -0.52  | 2.47  | 9.57    | 6.25        | -           | 1.16        | 1.09         |
| ОФЗ 45002                                                 | 0.00                | 5520                   | 10.00            | 02.08.2006 | -      | 614  | 0.00                     | 104.75  | 0.00        | 0.00         | -0.29  | 18.74 | 9.52    | 5.62        | -           | 1.11        | 1.06         |
| ОФЗ 46001                                                 | 214.33              | 60000                  | 12.00            | 10.09.2008 | -      | 1384 | 110.00                   | 110.10  | -0.16       | 0.52         | 0.05   | 23.67 | 10.90   | 6.52        | -           | 2.62        | 2.46         |
| ОФЗ 46002                                                 | 266.29              | 62000                  | 11.00            | 08.08.2012 | -      | 2812 | 108.32                   | 108.41  | -0.03       | 0.65         | 0.73   | 30.14 | 10.16   | 7.74        | -           | 5.14        | 4.77         |
| ОФЗ 46003                                                 | 23.13               | 30183                  | 10.00            | 14.07.2010 | -      | 2056 | 110.90                   | 111.05  | -0.19       | 0.14         | 0.44   | 35.07 | 9.01    | 7.53        | -           | 4.07        | 3.78         |
| ОФЗ 46014                                                 | 174.99              | 38452                  | 10.00            | 29.08.2018 | -      | 5024 | 105.70                   | 105.95  | 0.00        | 0.13         | 0.43   | 19.73 | 9.44    | 7.80        | -           | 6.19        | 5.74         |
| Всего                                                     | 938.99              | 401716                 |                  |            |        |      |                          |         |             |              |        |       |         |             |             |             |              |
| Итоги торгов субфедеральными и муниципальными облигациями |                     |                        |                  |            |        |      |                          |         |             |              |        |       |         |             |             |             |              |
| Башкортостан, 04                                          | 0.00                | 500                    | 8.02             | 13.09.2007 | -      | 1018 | 97.50                    | 98.30   | 0.00        | -0.04        | 3.08   | 16.26 | 8.16    | 8.92        | -           | 2.51        | 2.31         |
| Белгородская обл., 04                                     | 0.01                | 320                    | 15.00            | 29.04.2008 | -      | 1247 | 106.65                   | 107.61  | -0.30       | 0.18         | 1.32   | 12.74 | 13.98   | 11.84       | -           | 2.80        | 2.51         |
| Белгородская обл., 03                                     | 0.01                | 300                    | 19.00            | 20.12.2005 | -      | 386  | 107.50                   | 108.45  | -0.08       | -0.19        | -0.40  | 36.44 | 17.53   | 10.91       | -           | 0.95        | 0.86         |
| Волгоградская обл., 01                                    | 0.00                | 600                    | 13.99            | 11.06.2009 | -      | 1655 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.48        | 2.56   | 73.97 | 13.57   | 11.55       | -           | 2.76        | 2.47         |
| Иркутская обл., 01                                        | 0.00                | 700                    | 11.50            | 22.07.2007 | -      | 965  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 2.12   | 41.27 | 11.47   | 10.90       | -           | 1.50        | 1.35         |
| Иркутская обл., 02                                        | 0.00                | 750                    | 12.00            | 07.09.2006 | -      | 647  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.47        | 1.06   | 27.29 | 11.97   | 11.04       | -           | 1.24        | 1.12         |
| Коми, 05                                                  | 0.00                | 500                    | 16.00            | 24.12.2007 | -      | 1120 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.31        | 0.77   | 28.93 | 14.44   | 10.36       | -           | 2.49        | 2.26         |
| Коми, 06                                                  | 0.96                | 700                    | 14.50            | 14.10.2010 | -      | 2145 | 110.82                   | 111.00  | -0.16       | 0.00         | 2.61   | 18.27 | 13.08   | 10.70       | -           | 4.23        | 3.82         |
| Коми, 07                                                  | 22.94               | 1000                   | 12.00            | 22.11.2013 | -      | 3280 | 94.95                    | 95.37   | -0.70       | 0.00         |        | 1.97  | 12.66   | 11.27       | -           | 5.62        | 5.05         |
| Костромская обл., 03                                      | 0.00                | 300                    | 15.00            | 23.06.2005 | -      | 206  | 102.20                   | 102.59  | 0.00        | -6.91        | 0.00   | 27.95 | 14.65   | 10.97       | -           | 0.54        | 0.48         |
| Красноярск, 01                                            | 0.68                | 1000                   | 11.00            | 21.07.2005 | -      | 234  | 100.25                   | 100.33  | -0.07       | -0.04        | 0.52   | 12.66 | 10.97   | 11.00       | -           | 0.62        | 0.56         |
| Красноярск, 02                                            | 3.00                | 630                    | 12.50            | 27.10.2006 | -      | 697  | 100.10                   | 100.45  | -0.35       | -0.05        | 0.00   | 11.30 | 12.48   | 12.99       | -           | 1.71        | 1.51         |
| Красноярский край, 01                                     | 0.00                | 1500                   | 10.30            | 08.12.2005 | -      | 374  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.30        | 1.71   | 24.27 | 10.25   | 10.14       | -           | 0.96        | 0.87         |
| Красноярский край, 02                                     | 2.02                | 1500                   | 10.95            | 26.10.2006 | -      | 696  | 100.80                   | 101.05  | -0.39       | 0.10         | 0.00   | 12.00 | 10.84   | 10.77       | -           | 1.73        | 1.56         |
| Краснодарский край, 01                                    | 4.02                | 605                    | 11.00            | 15.05.2007 | -      | 897  | 100.10                   | 100.55  | -0.15       | 0.00         | 0.60   | 3.92  | 10.96   | 10.51       | -           | 2.22        | 2.01         |
| Ленинградская обл., 01                                    | 0.00                | 400                    | 15.50            | 20.12.2004 | -      | 21   | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.11        | 0.17   | 30.15 | 15.38   | 1.54        | -           | 0.06        | 0.06         |
| Ленинградская обл., 02                                    | 6.58                | 800                    | 14.01            | 08.12.2010 | -      | 2200 | 115.02                   | 115.50  | 0.09        | -0.17        | 2.44   | 63.33 | 12.13   | 10.75       | -           | 4.17        | 3.76         |
| Московская обл., 02                                       | 0.00                | 1000                   | 17.00            | 10.06.2005 | -      | 193  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.90        | -0.56  | 38.66 | 16.18   | 7.37        | -           | 0.50        | 0.46         |
| Московская обл., 03                                       | 0.00                | 1000                   | 11.00            | 19.08.2007 | -      | 993  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.50        | 2.85   | 30.74 | 10.51   | 9.22        | -           | 2.37        | 2.17         |
| Московская обл., 04                                       | 0.00                | 9600                   | 11.00            | 21.04.2009 | -      | 1604 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.42        | 4.51   | 65.10 | 10.33   | 9.50        | -           | 3.38        | 3.09         |
| Новосибирск, 01                                           | 0.00                | 1500                   | 16.00            | 21.06.2005 | -      | 204  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.12        | 0.15   | 30.25 | 15.57   | 11.32       | -           | 0.53        | 0.48         |
| Новосибирская обл.                                        | 0.00                | 1500                   | 13.50            | 27.07.2006 | -      | 605  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.02         | 1.90   | 9.25  | 13.14   | 12.15       | -           | 1.50        | 1.34         |
| Самарская обл., 01                                        | 0.41                | 2370                   | 12.00            | 04.07.2006 | -      | 582  | 103.50                   | 104.70  | 2.55        | -2.02        | 2.09   | 18.08 | 11.47   | 9.17        | -           | 1.45        | 1.33         |
| Тверская обл., 02                                         | 6.54                | 1000                   | 16.90            | 23.11.2006 | -      | 724  | 110.20                   | 110.60  | -0.18       | -0.49        | 1.03   | 1.85  | 15.29   | 11.40       | -           | 1.74        | 1.56         |
| Томская обл., 02                                          | 0.00                | 500                    | 13.00            | 27.07.2006 | -      | 605  | 101.00                   | 102.00  | 0.00        | 0.30         | 0.20   | 43.81 | 12.81   | 11.08       | -           | 1.49        | 1.34         |
| Томская обл., 03                                          | 3.04                | 600                    | 12.00            | 13.10.2007 | -      | 1048 | 99.80                    | 100.30  | -0.26       | -0.09        | 0.00   | 15.45 | 11.98   | 11.22       | -           | 2.49        | 2.24         |
| Уфа, 03                                                   | 0.00                | 400                    | 10.03            | 18.07.2006 | -      | 596  | 99.67                    | 100.37  | 0.00        | -0.37        | 1.85   | 36.26 | 10.03   | 10.26       | -           | 1.49        | 1.36         |
| Уфа, 04                                                   | 0.00                | 500                    | 10.03            | 03.06.2008 | -      | 1282 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -1.70        | 4.32   | 47.80 | 10.21   | 10.94       | -           | 2.90        | 2.61         |
| Хабаровский край, 01                                      | 0.82                | 300                    | 13.09            | 27.08.2005 | -      | 271  | 101.60                   | 102.50  | 0.79        | 0.00         | 0.99   | 0.72  | 12.77   | 9.91        | -           | 0.72        | 0.65         |
| Хабаровский край, 02                                      | 7.74                | 700                    | 13.13            | 05.10.2006 | -      | 675  | 100.00                   | 100.10  | -0.21       | -0.40        | 0.00   | 19.78 | 13.14   | 12.00       | -           | 1.65        | 1.47         |
| ХМАО, 01                                                  | 0.43                | 1000                   | 15.50            | 08.12.2005 | -      | 374  | 107.50                   | 107.55  | -0.65       | 0.00         | 0.19   | 70.49 | 14.42   | 7.42        | -           | 0.93        | 0.86         |
| ХМАО, 02                                                  | 0.00                | 5000                   | 12.00            | 27.05.2008 | -      | 1275 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.45        | 1.29   | 0.99  | 10.95   | 8.94        | -           | 2.98        | 2.73         |
| Чувашия, 01                                               | 1.01                | 285                    | 12.00            | 12.08.2005 | -      | 256  | 100.63                   | 100.90  | 0.20        | -0.10        | 0.85   | 5.59  | 11.90   | 11.16       | -           | 0.68        | 0.61         |
| Чувашия, 02                                               | 0.00                | 500                    | 9.50             | 13.04.2007 | -      | 865  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.08         | 1.62   | 12.23 | 10.08   | 12.94       | -           | 2.12        | 1.87         |
| Якутия, 03                                                | 0.00                | 800                    | 12.00            | 17.06.2008 | -      | 1296 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 2.78   | 22.68 | 11.70   | 11.59       | -           | 2.89        | 2.59         |
| Якутия, 04                                                | 0.00                | 1000                   | 15.00            | 16.03.2006 | -      | 472  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.40        | 1.73   | 30.41 | 14.32   | 10.28       | -           | 1.17        | 1.06         |
| Якутия, 05                                                | 0.00                | 2000                   | 10.00            | 21.04.2007 | -      | 873  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.12        | 1.85   | 10.68 | 10.37   | 11.40       | -           | 2.14        | 1.92         |
| ЯНАО, 01                                                  | 0.00                | 1800                   | 11.00            | 03.08.2008 | -      | 1343 | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.40         | 0.96   | 34.96 | 11.00   | 10.77       | -           | 3.03        | 2.74         |
| Ярославская обл., 02                                      | 3.29                | 1000                   | 13.78            | 03.07.2007 | -      | 946  | 105.50                   | 106.00  | 0.00        | -0.09        | 0.37   | 20.76 | 13.00   | 10.98       | -           | 2.20        | 1.98         |
| Москва 26                                                 | 0.00                | 4000                   | 15.00            | 11.03.2005 | -      | 102  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.67        | 0.43   | 32.47 | 14.52   | 3.13        | -           | 0.27        | 0.26         |
| Москва 33                                                 | 0.00                | 4000                   | 10.00            | 27.05.2005 | -      | 179  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 0.88   | 12.33 | 9.71    | 5.18        | -           | 0.61        | 0.58         |
| Москва 24                                                 | 0.00                | 3000                   | 15.00            | 02.09.2005 | -      | 277  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.53        | 0.28   | 36.16 | 14.03   | 5.73        | -           | 0.71        | 0.67         |
| Москва 34                                                 | 0.00                | 4000                   | 10.00            | 28.08.2005 | -      | 272  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | 0.00         | 1.43   | 0.27  | 9.70    | 5.84        | -           | 0.73        | 0.69         |
| Москва 35                                                 | 0.00                | 3900                   | 10.00            | 18.06.2006 | -      | 566  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.57        | 1.57   | 7.12  | 9.52    | 4.55        | -           | 0.89        | 0.85         |
| Москва 28                                                 | 0.00                | 3000                   | 15.00            | 25.12.2005 | -      | 391  | 0.00                     | 0.00    | 0.00        | -0.86        | 0.69   | 26.71 | 13.76   | 6.34        | -           | 0.99        | 0.93         |
| Москва 32                                                 | 7.32                | 4000                   | 10.00            | 25.05.2006 | -      | 542  |                          |         |             |              |        |       |         |             |             |             |              |

| ЭМИТЕНТЫ                                | ОБЪЁМЫ            |                   | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |            | ЦЕНА | ИЗМЕНЕНИЕ,%       |         |         | ДОХОДНОСТЬ,% |        |       | ДЮРАЦИЯ |         |          |          |           |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|------------|------|-------------------|---------|---------|--------------|--------|-------|---------|---------|----------|----------|-----------|
|                                         | Оборот, млн. руб. | Объем, млрд. руб. | Купон, %         | Погашение  | Оферта     |      | Дней до погашения | Покупка | Продажа | день         | неделя | месяц | НКД     | Текущая | К погаш. | К оферте | Дюр. лет. |
| Итоги торгов корпоративными облигациями |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| Нефть и газ                             |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| ГАЗПРОМ А2                              | 0.00              | 5000              | 15.21            | 03.11.2005 | -          | 339  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.46        | 0.46   | 9     | 14.08   | 6.30    | -        | 0.90     | 0.84      |
| ГАЗПРОМ А3                              | 0.00              | 10000             | 8.11             | 18.01.2007 | -          | 780  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.38        | 2.16   | 26.67 | 7.97    | 7.31    | -        | 1.96     | 1.82      |
| Нортгаз, 01                             | 0.00              | 2100              | 16.00            | 09.11.2005 | -          | 345  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.05        | 1.30   | 8.33  | 15.66   | 13.87   | -        | 0.91     | 0.80      |
| Татнефть 03                             | 0.00              | 1500              | 12.00            | 01.07.2006 | -          | 579  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.10        | 2.34   | 49.64 | 11.46   | 8.94    | -        | 1.43     | 1.31      |
| ТНК, 04                                 | 0.00              | 3000              | 12.00            | 27.03.2005 | -          | 118  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 1.49   | 21.37 | 11.76   | 5.58    | -        | 0.32     | 0.31      |
| ТНК, 05                                 | 5.74              | 3000              | 15.00            | 28.11.2006 | -          | 729  | 114.65            | 115.00  | -0.43   | 0.00         | 1.85   | 0.41  | 13.07   | 7.08    | -        | 1.81     | 1.69      |
| Химия и нефтехимия                      |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| НАК АЗОТ, 01                            | 0.00              | 1000              | 17.50            | 09.12.2004 | -          | 10   | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.29        | -0.20  | 82    | 17.47   | 9.41    | -        | 0.03     | 0.03      |
| АМТЕЛ ХК, 01                            | 0.01              | 1200              | 12.50            | 15.11.2007 | 22.11.2005 | 1081 | 100.30            | 100.65  | 0.00    | -0.46        | -0.50  | 3.77  | 12.43   | -       | 12.06    | 0.95     | 0.85      |
| Акрон, 01                               | 0.00              | 600               | 13.45            | 01.11.2005 | -          | 337  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.20         | 0.36   | 9.95  | 13.25   | 12.22   | -        | 0.88     | 0.78      |
| Амтелшипинром, 01                       | 0.00              | 600               | 19.00            | 23.12.2005 | -          | 389  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.60        | 0.56   | 81.73 | 17.66   | 11.52   | -        | 0.95     | 0.85      |
| Куйбышевгазот, 01                       | 10.00             | 600               | 12.00            | 15.06.2006 | 17.03.2005 | 563  | 100.35            | 100.40  | 0.00    | -0.13        | -0.05  | 24.33 | 11.96   | -       | 11.20    | 0.29     | 0.26      |
| НИКОСХИМ, 01                            | 7.78              | 750               | 17.25            | 14.12.2006 | 16.12.2004 | 745  | 0.00              | 99.54   | -0.40   | 0.35         | 0.50   | 77.98 | 17.34   | -       | 26.08    | 0.05     | 0.04      |
| НКНХ-02                                 | 0.00              | 1500              | 16.00            | 24.05.2005 | -          | 176  | 102.60            | 103.25  | 0.00    | -0.48        | -1.92  | 3.07  | 15.53   | 9.47    | -        | 0.48     | 0.44      |
| НКНХ-03                                 | 0.00              | 2000              | 9.50             | 01.09.2007 | 01.09.2005 | 1006 | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.05   | 23.16 | 9.50    | -       | 9.84     | 0.72     | 0.66      |
| Нэфис Косметикс, 01                     | 0.00              | 400               | 12.00            | 22.04.2007 | 21.10.2005 | 874  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.30   | 12.82 | 12      | -       | 13.62    | 0.86     | 0.76      |
| Салаватнефтеорг-синтез, 01              | 0.00              | 300               | 16.00            | 13.02.2006 | -          | 441  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.42        | 1.54   | 46.90 | 15.09   | 9.17    | -        | 1.11     | 1.01      |
| Электроэнергетика                       |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| Алтайэнерго, 01                         | 0.00              | 600               | 18.00            | 05.08.2005 | -          | 249  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.13   | 12.33 | 17.54   | 14.66   | -        | 0.65     | 0.57      |
| Башкирэнерго, 01                        | 0.00              | 500               | 20.00            | 11.09.2005 | -          | 286  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.09        | 0.25   | 43.29 | 18.59   | 9.85    | -        | 0.74     | 0.67      |
| Башкирэнерго, 02                        | 1.00              | 500               | 10.69            | 22.02.2007 | 25.08.2005 | 815  | 0.00              | 100.15  | -0.10   | -0.10        | 0.39   | 27.82 | 10.69   | -       | 10.92    | 0.71     | 0.64      |
| Ленэнерго, 01                           | 0.60              | 3000              | 10.25            | 19.04.2007 | -          | 871  | 97.00             | 100.00  | 0.00    | 0.00         | -0.60  | 10.95 | 10.25   | 10.50   | -        | 2.16     | 1.95      |
| РАО ЕЭС 02                              | 0.00              | 3000              | 15.00            | 21.10.2005 | -          | 326  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.28        | 0.28   | 16.03 | 13.94   | 6.20    | -        | 0.86     | 0.81      |
| Свердловэнерго, 01                      | 0.00              | 500               | 11.50            | 01.03.2007 | 05.09.2005 | 822  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.44   | 27.73 | 12.23   | -       | 21.26    | 0.74     | 0.61      |
| Якутскэнерго, 01                        | 0.00              | 400               | 16.00            | 31.08.2006 | 03.03.2005 | 640  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.25        | -0.05  | 38.58 | 15.76   | -       | 9.47     | 0.26     | 0.24      |
| Связь                                   |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| Башинформсвязь 09                       | 0.00              | 150               | 14.00            | 23.10.2005 | -          | 328  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.05         | -0.72  | 14.19 | 13.52   | 9.98    | -        | 0.87     | 0.79      |
| Волгателеком                            | 0.00              | 1000              | 15.00            | 21.02.2006 | -          | 449  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.47         | 1.28   | 3.29  | 14.03   | 8.51    | -        | 1.15     | 1.06      |
| Вымпелком 01                            | 0.00              | 3000              | 9.90             | 16.05.2006 | -          | 533  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.19         | 2.59   | 3.53  | 9.59    | 7.68    | -        | 1.39     | 1.29      |
| Дальсвязь 01                            | 0.00              | 1000              | 15.00            | 15.11.2006 | 16.11.2005 | 716  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.29         | 0.77   | 4.93  | 14.22   | -       | 9.11     | 0.93     | 0.85      |
| МГТС 03                                 | 0.00              | 1000              | 17.00            | 08.02.2005 | -          | 71   | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.12        | -0.29  | 51.70 | 16.59   | 3.95    | -        | 0.19     | 0.19      |
| МГТС 04                                 | 0.00              | 1000              | 10.00            | 22.04.2009 | 26.04.2006 | 1605 | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.10        | 2.60   | 9.04  | 9.81    | -       | 8.71     | 1.34     | 1.23      |
| Мегафон Финас 01                        | 0.00              | 1500              | 11.50            | 07.06.2006 | -          | 555  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.97         | 0.10   | 54.51 | 11.06   | 8.82    | -        | 1.37     | 1.26      |
| Мегафон                                 | 10.50             | 1500              | 9.28             | 11.04.2007 | -          | 863  | 99.85             | 100.10  | -0.60   | 0.35         | 3.23   | 11.95 | 9.28    | 9.49    | -        | 2.15     | 1.97      |
| Сибирьтелеком 03                        | 0.00              | 1530              | 14.50            | 14.07.2006 | -          | 592  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.09         | 0.85   | 54.03 | 13.48   | 9.54    | -        | 1.44     | 1.31      |
| Сибирьтелеком, 04                       | 0.00              | 2000              | 12.50            | 05.07.2007 | -          | 948  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.93        | 2.90   | 49.32 | 11.79   | 10.06   | -        | 2.21     | 2.00      |
| СМАРТС, 01                              | 0.00              | 275               | 18.00            | 20.11.2005 | -          | 356  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | -0.62  | 3.45  | 17.06   | 12.22   | -        | 0.94     | 0.84      |
| СМАРТС, 02                              | 0.00              | 500               | 13.75            | 26.06.2007 | 26.06.2005 | 939  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.80         | 1.40   | 58.77 | 13.52   | -       | 10.85    | 0.54     | 0.49      |
| Таттелеком, 03                          | 0.00              | 600               | 12.50            | 06.05.2007 | 15.05.2005 | 888  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 1.44         | 1.61   | 4.45  | 12.58   | -       | 11.26    | 0.45     | 0.40      |
| УРСИ 02                                 | 0.00              | 1000              | 17.50            | 06.08.2005 | -          | 250  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.52        | 0.85   | 9.59  | 16.48   | 8.34    | -        | 0.66     | 0.61      |
| УРСИ 03                                 | 0.00              | 3000              | 14.25            | 18.07.2006 | -          | 596  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.06         | 1.55   | 51.53 | 13.22   | 9.18    | -        | 1.45     | 1.33      |
| Центртелеком 02                         | 0.00              | 600               | 16.00            | 21.04.2005 | -          | 143  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 3.50   | 17.10 | 15.46   | 6.72    | -        | 0.39     | 0.37      |
| Центртелеком 03                         | 16.81             | 2000              | 12.35            | 15.09.2006 | -          | 655  | 103.21            | 103.50  | -0.24   | -0.24        | 2.05   | 25.04 | 11.93   | 10.40   | -        | 1.63     | 1.48      |
| Центртелеком 04                         | 0.00              | 0                 | 13.80            | 21.08.2009 | 16.11.2006 | 1726 | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.74        | 7.35   | 39.32 | 12.89   | -       | 9.97     | 1.73     | 1.57      |
| Центральный Телеграф 01                 | 0.01              | 500               | 16.00            | 22.08.2006 | -          | 631  | 104.75            | 106.00  | 0.14    | -0.14        | 1.35   | 2.63  | 15.23   | 13.32   | -        | 1.55     | 1.36      |
| ЮТК, 01                                 | 0.22              | 1500              | 14.24            | 14.09.2006 | -          | 654  | 104.00            | 105.10  | -0.24   | -0.24        | 2.17   | 28.87 | 13.56   | 11.37   | -        | 1.61     | 1.44      |
| ЮТК, 02                                 | 0.00              | 1500              | 9.25             | 07.02.2007 | 09.02.2005 | 800  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.05         | 0.86   | 27.88 | 9.24    | -       | 8.50     | 0.20     | 0.18      |
| Добывающая промышленность               |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| АЛРОСА 19                               | 0.00              | 3000              | 16.00            | 23.10.2005 | -          | 328  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.32        | 0.03   | 16.22 | 14.74   | 6.15    | -        | 0.86     | 0.81      |
| Полиметалл, 01                          | 4.25              | 750               | 18.00            | 21.03.2006 | 22.03.2005 | 477  | 104.50            | 105.25  | -1.18   | 1.00         | -0.04  | 34.03 | 17.18   | -       | 2.46     | 0.31     | 0.30      |
| СУЭК, 02                                | 58.13             | 1000              | 11.50            | 15.02.2007 | 17.02.2005 | 808  | 99.80             | 100.19  | 0.00    | 0.29         | 0.66   | 3.47  | 11.52   | -       | 12.39    | 0.22     | 0.20      |
| Металлургия                             |                   |                   |                  |            |            |      |                   |         |         |              |        |       |         |         |          |          |           |
| Выксунский МЗ 01                        | 0.00              | 1000              | 15.00            | 31.08.2005 | -          | 275  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.43   | 36.58 | 14.29   | 8.14    | -        | 0.72     | 0.67      |
| Евразхолдинг 01                         | 0.00              | 1000              | 15.00            | 05.12.2005 | -          | 371  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.10        | 0.63   | 72.74 | 14.48   | 8.95    | -        | 0.92     | 0.85      |
| ИНПРОМ, 01                              | 0.29              | 500               | 13.54            | 20.04.2007 | 22.04.2005 | 872  | 96.90             | 97.95   | 2.06    | 0.05         | 2.40   | 14.10 | 13.68   | -       | 16.01    | 0.40     | 0.34      |
| МаурИнвест, 01                          | 0.00              | 500               | 12.30            | 03.04.2007 | 05.04.2005 | 855  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.15         | -0.11  | 18.53 | 12.53   | -       | 18.91    | 0.34     | 0.29      |
| МЕЧЕЛ 01                                | 0.00              | 1000              | 12.30            | 31.01.2006 | 01.02.2005 | 428  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.10        | 0.08   | 39.76 | 12.24   | -       | 9.04     | 0.18     | 0.16      |
| ММК 17                                  | 0.00              | 900               | 7.00             | 18.04.2005 | -          | 140  | 100.00            | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 0.20   | 8.44  | 7.00    | 7.03    | -        | 0.38     | 0.35      |
| Русал Фин 01                            | 0.00              | 3000              | 10.00            | 12.09.2005 | -          | 287  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.10         | 0.60   | 21.37 | 9.90    | 8.81    | -        | 0.76     | 0.70      |
| Русал Фин 02                            | 0.00              | 5000              | 9.60             | 20.05.2007 | 20.05.2005 | 902  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.03         | 0.98   | 2.37  | 9.56    | -       | 8.63     | 0.47     | 0.43      |
| Северсталь                              | 0.00              | 3000              | 9.75             | 28.06.2007 | 30.06.2005 | 941  | 0.00              | 0.00    | 0.00    | 0.00         | 2.27   | 40.34 | 9.47    | -       | 4.61     | 0.56     | 0.54      |
| ТМК                                     | 3.05              | 2000              | 14.00            | 20.10.2006 | 20.04.2005 | 690  | 101.33            | 101.45  | -0.05   | -0.25        | 0.05   | 15.34 | 13.80   | -       | 9.98     | 0.39     | 0.35      |
| Углеметтрейдинг 01                      | 0.00              | 3000              | 11.75            | 12.06.2009 | 16.06.2006 | 1656 | 0.00              | 0.00    | 0.00    | -0.35        | 2.70   | 52.8  | 11.63   | -       | 11.29    | 1.39     | 1.25      |

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

| ЭМИТЕНТЫ                                | ОБЪЁМЫ               |                         | ПОГАШЕНИЕ/ ВЫКУП |            |            | ЦЕНА                     | ИЗМЕНЕНИЕ,% |             |       | ДОХОДНОСТЬ,% |       |       | ДЮРАЦИЯ     |             |             |              |          |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------|------------|------------|--------------------------|-------------|-------------|-------|--------------|-------|-------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                         | Оборот,<br>млн. руб. | Объем,<br>млрд.<br>руб. | Купон,<br>%      | Погашение  | Оферта     | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка     | Продаж<br>а | день  | неделя       | месяц | НКД   | Текуща<br>я | К<br>погаш. | К<br>оферте | Дюр.<br>лет. | Мод. дюр |
| Итоги торгов корпоративными облигациями |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| Машиностроение                          |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| Автоваз, 02                             | 0.00                 | 3000                    | 11.28            | 13.08.2008 | 17.08.2005 | 1353                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.15        | 0.96  | 31.83 | 11.30       | -           | 11.49       | 0.69         | 0.62     |
| ГТ-ТЭЦ Энерго 02                        | 0.00                 | 1500                    | 12.95            | 22.06.2006 | 23.12.2004 | 570                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.08         | 0.40  | 56.06 | 12.95       | -           | 12.26       | 0.07         | 0.06     |
| ИжАвто, 01                              | 0.00                 | 1200                    | 12.50            | 14.03.2007 | 14.09.2005 | 835                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.16         | 0.05  | 25.68 | 13.06       | -           | 19.35       | 0.76         | 0.64     |
| ИРКУТ, 01                               | 0.00                 | 600                     | 8.00             | 27.03.2005 | -          | 118                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.30         | 0.56  | 14.03 | 8.05        | 9.78        | -           | 0.32         | 0.29     |
| ИРКУТ 02                                | 0.00                 | 1500                    | 16.00            | 02.11.2005 | -          | 338                      | 103.80      | 105.85      | 0.00  | -2.12        | 0.77  | 11.40 | 15.28       | 10.75       | -           | 0.89         | 0.80     |
| КАМАЗ-Финанс                            | 0.00                 | 1200                    | 12.30            | 11.11.2006 | 11.11.2005 | 712                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.28         | -0.01 | 6.07  | 12.14       | -           | 11.10       | 0.92         | 0.83     |
| ЛОМО, 02                                | 0.00                 | 700                     | 15.35            | 11.07.2006 | 12.07.2005 | 589                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 0.11  | 58.46 | 15.35       | -           | 15.84       | 0.58         | 0.50     |
| МиГ-Финанс, 01                          | 0.00                 | 1000                    | 16.00            | 03.06.2009 | 15.12.2005 | 1647                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -1.61        | -0.10 | 75.84 | 16.49       | -           | 19.88       | 0.93         | 0.77     |
| Микрон 02                               | 0.00                 | 300                     | 15.00            | 06.01.2005 | -          | 38                       | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.15        | 0.38  | 58.36 | 14.95       | 10.96       | -           | 0.10         | 0.09     |
| ОМЗ 04                                  | 0.00                 | 900                     | 14.25            | 26.02.2009 | 05.09.2005 | 1550                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.15        | 0.70  | 34.36 | 13.87       | -           | 10.64       | 0.73         | 0.66     |
| Русские Автобусы                        | 0.00                 | 500                     | 15.00            | 22.05.2006 | -          | 539                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.09        | -0.15 | 4.11  | 14.94       | 14.51       | -           | 1.38         | 1.20     |
| Сатурн Инвест                           | 0.00                 | 500                     | 16.00            | 05.08.2006 | -          | 614                      | 0.00        | 103.00      | 0.00  | 0.49         | 0.28  | 50.85 | 15.72       | 14.65       | -           | 1.47         | 1.29     |
| Северсталь-авто                         | 0.00                 | 1500                    | 11.25            | 21.01.2010 | 25.01.2007 | 1879                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 2.68  | 37.91 | 11.03       | -           | 10.88       | 1.91         | 1.72     |
| ТВЗ, 01                                 | 2.61                 | 750                     | 14.60            | 10.10.2006 | -          | 680                      | 102.90      | 103.05      | 0.05  | -0.96        | 1.45  | 20.00 | 14.17       | 12.43       | -           | 1.26         | 1.12     |
| Пищевая промышленность                  |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| АПК ОГО, 01                             | 0.00                 | 1100                    | 13.95            | 22.04.2007 | 22.04.2005 | 874                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.66         | -0.71 | 14.91 | 14.13       | -           | 17.08       | 0.40         | 0.34     |
| Балтимор-Нева                           | 0.00                 | 500                     | 16.00            | 05.09.2006 | 03.12.2005 | 645                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 0.16  | 39.89 | 15.56       | -           | 13.64       | 0.92         | 0.81     |
| Вимм-Билль-Данн                         | 0.00                 | 1500                    | 8.48             | 11.04.2006 | -          | 498                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 1.68  | 11.15 | 8.76        | 10.76       | -           | 1.30         | 1.18     |
| Группа ОСТ, 01                          | 0.00                 | 800                     | 14.00            | 19.07.2005 | -          | 232                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.35        | 0.55  | 50.63 | 13.92       | 13.33       | -           | 0.60         | 0.53     |
| Джей-Эф-Си, 01                          | 0.00                 | 700                     | 14.00            | 06.10.2005 | -          | 311                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.28         | 0.07  | 14.23 | 13.92       | 13.90       | -           | 0.80         | 0.70     |
| Микояновский                            | 0.00                 | 1000                    | 14.50            | 18.09.2006 | 19.03.2005 | 658                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 0.69  | 28.60 | 14.26       | -           | 8.47        | 0.30         | 0.28     |
| НИДАН-ФУДС, 01                          | 0.00                 | 850                     | 17.00            | 06.12.2006 | 08.06.2005 | 737                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.10         | 1.08  | 80.58 | 16.65       | -           | 13.11       | 0.49         | 0.43     |
| Парнас-М, 01                            | 0.00                 | 500                     | 12.75            | 15.03.2006 | 16.03.2005 | 471                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.02         | 0.81  | 26.20 | 12.76       | -           | 13.54       | 0.29         | 0.25     |
| Праймери Дон, 01                        | 0.00                 | 750                     | 13.50            | 10.11.2006 | 11.11.2005 | 711                      | 0.00        | 100.50      | 0.00  | -0.71        | -0.79 | 6.29  | 13.50       | -           | 14.74       | 0.90         | 0.79     |
| Разгуляй-Центр 01                       | 0.00                 | 1000                    | 16.00            | 05.06.2006 | 04.06.2005 | 553                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.73         | 0.72  | 78.03 | 16.53       | -           | 23.15       | 0.47         | 0.39     |
| ЭФКО, 01                                | 0.00                 | 1000                    | 15.50            | 05.09.2006 | 06.09.2005 | 645                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.19        | 0.49  | 35.25 | 14.99       | -           | 11.00       | 0.73         | 0.66     |
| Пивоварение                             |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| Балтика, 01                             | 2.00                 | 1000                    | 4.00             | 20.11.2007 | -          | 1086                     | 99.55       | 100.00      | -0.34 | 0.00         |       | 0.66  | 4.00        | 8.83        | -           | 2.75         | 2.53     |
| Красный Восток-Инвест                   | 0.00                 | 1500                    | 11.50            | 25.02.2007 | 24.02.2005 | 818                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.20        | 0.76  | 30.25 | 11.52       | -           | 12.00       | 0.24         | 0.21     |
| ПИТ-Инвестментс 01                      | 0.00                 | 1000                    | 17.00            | 28.09.2006 | 31.03.2005 | 668                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.35        | -0.97 | 27.95 | 16.83       | -           | 13.50       | 0.33         | 0.30     |
| САН Интербрю                            | 0.00                 | 2500                    | 13.00            | 15.08.2006 | -          | 624                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.05        | 2.99  | 37.04 | 12.14       | 8.22        | -           | 1.40         | 1.30     |
| Тинькофф Инвест                         | 0.00                 | 400                     | 20.50            | 29.04.2005 | -          | 151                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | -1.65 | 17.97 | 19.83       | 11.67       | -           | 0.41         | 0.37     |
| Лесная промышленность и ЦБК             |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| АЦБК-Инвест                             | 0.02                 | 500                     | 14.95            | 07.09.2006 | 10.03.2005 | 647                      | 100.20      | 100.40      | 0.10  | -0.15        | 0.95  | 33.18 | 14.89       | -           | 14.12       | 0.27         | 0.23     |
| Волга 01                                | 0.00                 | 1500                    | 12.00            | 13.03.2007 | 14.09.2005 | 834                      | 96.50       | 97.50       | 0.00  | 0.00         | 0.62  | 24.66 | 12.37       | -           | 19.49       | 0.76         | 0.64     |
| ГОТЭК                                   | 0.00                 | 550                     | 14.20            | 06.06.2006 | 07.06.2005 | 554                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.35         | -0.17 | 67.69 | 14.20       | -           | 14.68       | 0.49         | 0.43     |
| Илим Палп Финанс                        | 0.00                 | 1500                    | 15.21            | 18.03.2006 | -          | 474                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.35         | -0.85 | 27.50 | 15.01       | 14.48       | -           | 1.20         | 1.05     |
| ПЭФ Союз, 01                            | 0.00                 | 300                     | 0.00             | 09.10.2007 | 06.10.2005 | 1044                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.10         | 0.56  | 0.00  | 0.00        | -           | -1.05       | 0.85         | 0.86     |
| Строительство и ипотека                 |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| АИЖК                                    | 0.00                 | 1070                    | 11.00            | 01.12.2008 | -          | 1463                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.56         | 1.72  | 54548 | 10.25       | 8.99        | -           | 3.21         | 2.95     |
| АИЖК, 02                                | 0.00                 | 1500                    | 11.00            | 01.02.2010 | -          | 1890                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.75        | 1.80  | 36.16 | 10.38       | 9.72        | -           | 3.99         | 3.63     |
| Главмострой, 01                         | 0.16                 | 2000                    | 14.15            | 27.05.2007 | 27.05.2005 | 909                      | 0.00        | 99.00       | -0.20 | 0.19         | 0.20  | 1.55  | 14.29       | -           | 17.33       | 0.48         | 0.41     |
| ИНТЕКО 01                               | 0.00                 | 1200                    | 10.95            | 15.02.2007 | 17.02.2005 | 808                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.06        | 1.11  | 30.60 | 10.88       | -           | 16.54       | 0.22         | 0.19     |
| МИА, 01                                 | 0.00                 | 2200                    | 10.00            | 20.09.2012 | -          | 2852                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 0.00  | 6.14  | 10.00       | 10.38       | -           | 3.39         | 3.08     |
| ПИК, 04                                 | 0.00                 | 750                     | 13.00            | 29.06.2005 | -          | 212                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.50        | 0.51  | 15.49 | 13.13       | 17.12       | -           | 0.32         | 0.28     |
| СУ-155                                  | 0.00                 | 1500                    | 12.29            | 30.03.2007 | 30.03.2005 | 851                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -2.40        | -2.12 | 20.88 | 12.94       | -           | 31.76       | 0.32         | 0.25     |
| Транспорт                               |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| АвиаК. Самара, 01                       | 0.45                 | 350                     | 16.00            | 08.03.2007 | 10.03.2005 | 829                      | 100.60      | 100.90      | 0.30  | -0.10        | 0.61  | 35.51 | 15.86       | -           | 12.20       | 0.28         | 0.25     |
| Ист Лайн Хэндлинг                       | 0.00                 | 1000                    | 13.50            | 23.06.2005 | -          | 206                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.82        | 0.56  | 58.81 | 13.52       | 14.27       | -           | 0.53         | 0.47     |
| Транснефтепродукт                       | 0.00                 | 1000                    | 8.90             | 10.05.2006 | -          | 527                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.24        | 1.73  | 4.63  | 8.90        | 9.09        | -           | 1.38         | 1.27     |
| Финансовый сектор                       |                      |                         |                  |            |            |                          |             |             |       |              |       |       |             |             |             |              |          |
| АльфаФинанс, 01                         | 0.00                 | 1000                    | 9.00             | 08.06.2007 | 10.12.2004 | 921                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.65         | 0.00  | 42.16 | 9.00        | -           | 10.23       | 0.03         | 0.03     |
| АльфаФинанс, 02                         | 0.00                 | 2000                    | 7.40             | 31.03.2010 | 06.04.2005 | 1948                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 1.23  | 10.95 | 7.49        | -           | 10.69       | 0.35         | 0.32     |
| Банк Зенит, 01                          | 10.00                | 1000                    | 8.69             | 24.03.2007 | 24.03.2005 | 845                      | 99.40       | 99.73       | -0.15 | 0.00         | 1.27  | 16.19 | 8.74        | -           | 10.33       | 0.32         | 0.29     |
| Внешторгбанк 03                         | 0.00                 | 2000                    | 14.50            | 22.02.2006 | -          | 450                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.18         | 0.93  | 38.14 | 13.28       | 6.28        | -           | 1.16         | 1.09     |
| Внешторгбанк 04                         | 0.00                 | 5000                    | 5.43             | 19.03.2009 | 24.03.2005 | 1571                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.06        | 1.21  | 9.97  | 5.41        | -           | 4.04        | 0.32         | 0.30     |
| ММБ, 01                                 | 0.00                 | 1000                    | 8.30             | 13.02.2007 | -          | 806                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.55        | 1.43  | 23.65 | 8.40        | 9.10        | -           | 2.02         | 1.85     |
| Росбанк, 01                             | 0.00                 | 3000                    | 9.91             | 15.02.2009 | 14.02.2005 | 1539                     | 0.00        | 0.00        | 0.00  | 0.00         | 0.54  | 29.32 | 9.98        | -           | 7.78        | 0.21         | 0.20     |
| Русский Стандарт 02                     | 0.00                 | 1000                    | 14.04            | 14.06.2006 | -          | 562                      | 0.00        | 0.00        | 0.00  | -0.28        | 1.88  | 63.85 | 13.13       | 9.33        | -           | 1.36         | 1.24     |

Источники: REUTERS, расчеты Банка Москвы

| ЭМИТЕНТЫ                    | ОБЪЁМ          | ПОГАШЕНИЕ | ЦЕНА       | ИЗМЕНЕНИЕ,%              | ДОХОДНОСТЬ,% | РЕЙТИНГ | ДЮРАЦИЯ |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
|-----------------------------|----------------|-----------|------------|--------------------------|--------------|---------|---------|--------|-------|----------|---------|--------------------------|------|-------------|-------|-----------|-----------|
|                             | Объем,<br>млн. | Купон,%   | Погашение  | Дней до<br>погашени<br>я | Покупка      | Продажа | день    | неделю | месяц | К погаш. | Текущая | Спрэд к<br>benchmar<br>к | S&P  | Moody'<br>s | Fitch | Дюр. лет. | Мод. дюр. |
| Суверенные еврооблигации    |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| Россия EUR 05               | € 767          | 9.375     | 31.03.2005 | 121                      | 102.10       | 102.25  | -0.03   | -0.18  | -0.37 | 2.74     | 9.18    | 63                       | BB+  | Baa3        | BBB   | 0.33      | 0.33      |
| Россия 05                   | \$2 969        | 8.75      | 24.07.2005 | 236                      | 103.13       | 103.44  | 0.00    | -0.30  | -0.30 | 3.69     | 8.48    | 131                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 0.62      | 0.61      |
| Россия 07                   | \$2 400        | 10        | 26.06.2007 | 938                      | 113.00       | 113.56  | -0.06   | -1.04  | 1.61  | 4.57     | 8.85    | 127                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 2.26      | 2.21      |
| Россия 10                   | \$2 718        | 8.25      | 31.03.2010 | 1947                     | 109.81       | 110.56  | -0.57   | -1.01  | 1.78  | 4.97     | 7.51    | 126                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 2.95      | 2.88      |
| Россия 18                   | \$3 466        | 11        | 24.07.2018 | 4984                     | 136.88       | 137.75  | -1.19   | -0.82  | 5.04  | 6.88     | 8.04    | 255                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 8.06      | 7.80      |
| Россия 30                   | \$19 526       | 5         | 31.03.2030 | 9252                     | 99.56        | 100.13  | -1.36   | -0.80  | 4.03  | 6.89     | 5.02    | 191                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 8.40      | 8.12      |
| Россия 28                   | \$2 500        | 12.75     | 24.06.2028 | 46928                    | 159.25       | 160.25  | -0.47   | -1.69  | 4.43  | 7.40     | 8.01    | 242                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 10.16     | 9.80      |
| Облигации Минфина           |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| MINFIN 6                    | \$1 750        | 3         | 14.05.2006 | 530                      | 98.25        | 98.88   | -0.13   | 0.00   | 0.38  | 4.23     | 3.05    |                          | BB+  | Baa3        | BBB   | 1.98      | 1.90      |
| MINFIN 8                    | \$1 322        | 3         | 14.11.2007 | 1079                     | 94.13        | 95.38   | 0.07    | -1.12  | 1.60  | 8.64     | 3.19    |                          | BB+  | Baa3        | BBB   | 2.78      | 2.58      |
| MINFIN 5                    | \$2 837        | 3         | 14.05.2008 | 1261                     | 92.00        | 92.00   | -0.67   | -0.80  | 2.21  | 5.54     | 3.26    |                          | BB+  | Baa3        | BBB   | 3.76      | 3.57      |
| MINFIN 7                    | \$1 750        | 3         | 14.05.2011 | 2356                     | 84.00        | 87.00   | 0.00    | -0.44  | 4.09  | 5.98     | 3.57    |                          | BB+  | Baa3        | BBB   | 6.20      | 5.85      |
| Облигации Aries             |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| ARIES 01                    | € 2 000        | 5.426     | 25.10.2007 | 1059                     | 104.75       | 105.00  | -0.24   | -0.40  | 1.43  | 3.77     | 5.18    | 152                      | BB+  | Ba2         |       |           |           |
| ARIES 02                    | € 1 000        | 7.75      | 25.10.2009 | 1790                     | 111.55       | 112.30  | -0.10   | 0.09   | 3.05  | 5.03     | 6.95    | 196                      | BB+  | Ba2         |       | 4.27      | 4.07      |
| ARIES 03                    | \$2 436        | 9.6       | 25.10.2014 | 3616                     | 117.62       | 118.51  | -0.72   | -0.94  | 3.98  | 7.09     | 8.16    | 276                      | BB+  | Ba2         |       | 7.07      | 6.60      |
| Муниципальные еврооблигации |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| Москва 06                   | € 400          | 10.95     | 28.04.2006 | 514                      | 109.91       | 110.25  | -0.07   | -0.23  | 0.57  | 3.52     | 9.96    | 115                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 1.33      | 1.29      |
| Москва 11                   | € 374          | 6.45      | 12.10.2011 | 2507                     | 107.01       | 107.51  | 0.08    | 1.49   | 3.17  | 5.14     | 6.03    | 175                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 5.90      | 5.61      |
| Нижегород 05                | \$119          | 8.75      | 03.04.2005 | 124                      | 100.38       | 100.88  | -0.01   | -0.12  | 4.69  | 7.48     | 8.72    | 531                      | BB+  | Baa3        | BBB   | 0.35      | 0.33      |
| Банковские еврооблигации    |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| ВТБ 05                      | \$325          | 4.119     | 28.04.2005 | 149                      | 100.44       | 100.78  | -0.22   | 0.00   | -0.02 | 3.18     | 4.10    | 51                       | BB+  |             | BBB-  |           |           |
| Русс. Станд 05              | € 30           | 11        | 28.05.2005 | 179                      | 102.86       | 103.36  | -0.02   | -0.12  | 0.61  | 5.00     | 10.69   | 258                      | B U  | Ba3 U       |       | 0.50      | 0.48      |
| Газпромбанк 05              | \$150          | 9.75      | 04.10.2005 | 308                      | 105.25       | 105.68  | 0.00    | -0.09  | 0.03  | 3.27     | 9.26    | 99                       | B+   | Ba2 U       |       | 0.84      | 0.82      |
| Альфабанк 05                | \$175          | 10.75     | 19.11.2005 | 354                      | 104.18       | 104.85  | 0.00    | 0.08   | 0.73  | 6.21     | 10.32   | 380                      | B    | Ba2         | B     | 0.97      | 0.91      |
| МДМ 05                      | \$200          | 10.75     | 16.12.2005 | 381                      | 103.50       | 104.08  | 0.07    | 0.07   | 0.73  | 7.19     | 10.39   | 478                      | B    |             | B+    | 1.00      | 0.93      |
| Альфабанк 06                | \$190          | 8         | 13.04.2006 | 499                      | 100.44       | 101.19  | -0.03   | -0.09  | 0.37  | 7.61     | 7.96    | 457                      | B    | Ba2         | B+    | 1.36      | 1.26      |
| Банк ЗЕНИТ 06               | \$125          | 9.25      | 12.06.2006 | 559                      | 101.00       | 0.00    | 0.00    | 0.62   | 0.00  | 8.53     | 9.16    | 547                      |      | B1          | B-    | 1.46      | 1.34      |
| УралСиб Банк 06             | \$140          | 8.875     | 06.07.2006 | 583                      | 100.50       | 101.25  | -0.25   | 0.00   | 1.79  | 8.41     | 8.83    | 535                      |      | B1          | B-    | 1.55      | 1.43      |
| Сбербанк 06                 | \$1 000        | 3.85      | 24.10.2006 | 693                      | 100.78       | 101.55  | -0.22   | -0.10  | 0.86  | 3.72     | 3.82    | 112                      |      | Baa2        | BBB-  |           |           |
| Петрокоммерц 07             | \$120          | 9         | 09.02.2007 | 801                      | 99.56        | 100.05  | 0.32    | -0.03  | 0.82  | 9.22     | 9.04    | 614                      | B    | B1          |       | 2.07      | 1.89      |
| НОМОС 07                    | \$100          | 9.125     | 13.02.2007 | 805                      | 100.60       | 101.10  | 0.50    | 0.43   | 1.38  | 8.81     | 9.07    | 574                      |      | B1          | B     | 2.07      | 1.91      |
| ИБГ Николай                 | \$150          | 9         | 19.03.2007 | 839                      | 99.83        | 100.33  | -0.47   | -0.55  | 2.62  | 9.07     | 9.02    | 601                      |      |             | B     | 2.18      | 2.00      |
| Русс. Станд 07              | \$300          | 8.75      | 14.04.2007 | 865                      | 101.83       | 102.43  | -0.35   | -0.35  | 0.04  | 7.88     | 8.59    | 482                      | B U  | Ba3 U       |       | 2.25      | 2.09      |
| ВТБ 07                      | \$300          | 5.03      | 30.07.2007 | 972                      | 103.81       | 104.50  |         |        |       | 3.82     | 4.85    | 131                      | BB+  |             | BBB   | 2.64      | 2.54      |
| Газпромбанк 08              | \$1 050        | 7.25      | 30.10.2008 | 1430                     | 103.46       | 104.62  | -0.80   | -0.40  | 2.55  | 6.24     | 7.01    | 294                      | B+   | Ba2 U       |       | 3.57      | 3.36      |
| ВТБ 08                      | \$550          | 6.875     | 11.12.2008 | 1472                     | 104.79       | 105.43  | -0.55   | -0.57  | 2.88  | 5.53     | 6.56    | 182                      | BB+  |             | BBB   | 3.58      | 3.40      |
| Росбанк, 09                 | \$225          | 9.75      | 24.09.2009 | 1759                     | 103.18       | 103.68  | 0.75    | 0.61   | 0.00  | 8.63     | 9.45    | 493                      | B-   |             | B     | 2.75      | 2.53      |
| Банк Москвы, 09             | \$250          | 8         | 28.09.2009 | 1763                     | 101.58       | 102.33  | -0.24   | -0.95  | 1.05  | 7.60     | 7.88    | 389                      |      |             | BB+   | 4.20      | 3.90      |
| ВТБ 11                      | \$450          | 7.5       | 12.10.2011 | 2507                     | 105.93       | 106.84  | -0.19   | -0.45  | 0.00  | 6.42     | 7.08    | 271                      | BB+  |             | BBB   | 5.66      | 5.32      |
| Корпоративные еврооблигации |                |           |            |                          |              |         |         |        |       |          |         |                          |      |             |       |           |           |
| МТС 04                      | \$300          | 10.95     | 21.12.2004 | 21                       | 100.50       | 100.75  | 0.00    | -0.20  | -0.40 | 1.40     | 10.90   | -58                      | BB-  | Ba3         |       | 0.05      | 0.05      |
| ММК 05                      | € 100          | 10        | 18.02.2005 | 80                       | 101.34       | 101.65  | -0.01   | -0.12  | -0.26 | 3.40     | 9.87    | 125                      | BB-  | Ba3         | BB-   | 0.22      | 0.21      |
| Вымпелком 06                | \$250          | 10.45     | 11.11.2011 | 2537                     | 102.59       | 102.99  | -0.13   | -0.38  | -0.15 | 3.84     | 10.19   | 144                      | BB-  | B1          |       | 0.41      | 0.40      |
| Евразхолдинг 06             | \$150          | 8.875     | 25.09.2006 | 664                      | 102.94       | 103.56  | 0.74    | 0.57   | 1.66  | 7.11     | 8.62    | 405                      |      |             | B     | 1.75      | 1.64      |
| Роснефть 06                 | \$150          | 12.75     | 20.11.2006 | 720                      | 115.50       | 115.75  | -0.08   | -0.39  | 0.33  | 4.43     | 11.04   | 137                      | B    | B2 U        |       | 1.85      | 1.77      |
| Сибнефть 07                 | \$400          | 11.5      | 13.02.2007 | 805                      | 105.25       | 106.00  | 0.30    | -0.42  | 3.33  | 8.81     | 10.93   | 573                      | B    | Ba2 D       |       | 2.03      | 1.87      |
| ГАЗПРОМ 07                  | \$500          | 9.125     | 25.04.2007 | 876                      | 109.21       | 109.71  | -0.06   | -0.48  | 0.94  | 5.00     | 8.36    | 193                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 2.25      | 2.15      |
| ТНК 07                      | \$700          | 11        | 11.11.2011 | 2537                     | 114.86       | 115.36  | 0.07    | 0.33   | 1.06  | 5.44     | 9.58    | 214                      |      | Ba3         |       | 2.66      | 2.52      |
| МТС 08                      | \$400          | 9.75      | 30.01.2008 | 1156                     | 106.75       | 0.00    | -0.50   | -0.61  | 1.78  | 7.31     | 9.13    | 399                      | BB-  | Ba3         |       | 2.82      | 2.63      |
| Система 08                  | \$350          | 10.25     | 14.04.2008 | 1231                     | 107.00       | 107.50  | -0.18   | 0.00   | 2.96  | 7.84     | 9.58    | 454                      | B    | B3          | B-    | 3.02      | 2.81      |
| Алроса 08                   | \$500          | 8.125     | 06.05.2008 | 1253                     | 103.00       | 104.00  | 0.05    | -0.28  | 1.81  | 7.12     | 7.89    | 382                      | B    | B2          |       | 3.16      | 2.95      |
| Вимм-Билль-Данн             | \$150          | 8.5       | 21.05.2008 | 1268                     | 99.50        | 101.13  | 0.25    | 0.25   | 0.83  | 8.67     | 8.54    | 537                      | B+   | B3          |       | 3.20      | 2.95      |
| ММК 08                      | \$300          | 8         | 21.10.2008 | 1421                     | 100.44       | 100.94  | 0.37    | 0.02   | 1.48  | 7.86     | 7.96    | 457                      | BB-  | Ba3         | BB-   | 3.52      | 3.26      |
| Сибнефть 09                 | \$500          | 10.75     | 15.01.2009 | 1507                     | 106.50       | 107.50  | 0.29    | -0.48  | 4.80  | 8.83     | 10.09   | 512                      | B    | Ba2 D       |       | 3.48      | 3.20      |
| Северсталь 09               | \$325          | 8.625     | 24.02.2009 | 1547                     | 101.00       | 0.00    | -0.33   | -0.69  | 0.40  | 8.33     | 8.54    | 462                      | B+ W |             | B+ D  | 3.70      | 3.41      |
| Вымпелком 09                | \$450          | 10        | 16.06.2009 | 1659                     | 110.61       | 111.11  | -0.11   | -0.19  | 2.59  | 7.22     | 9.04    | 351                      | BB-  | B1          |       | 3.78      | 3.53      |
| Евразхолдинг 09             | € 300          | 10.88     | 03.08.2009 | 1707                     | 105.75       | 107.50  | -0.28   | 0.24   | 3.23  | 9.32     | 10.28   | 560                      |      |             | B     | 3.86      | 3.53      |
| НОРНИКЕЛЬ, 09               | \$500          | 7.125     | 30.09.2009 | 1765                     | 99.13        | 100.26  | -0.44   | -1.30  | -0.50 | 7.34     | 7.19    | 364                      | BB   | Ba2         |       | 4.27      | 3.98      |
| ГАЗПРОМ 09                  | \$700          | 10.5      | 21.10.2009 | 1786                     | 118.00       | 118.75  | -0.28   | -0.72  | 2.66  | 6.17     | 8.90    | 245                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 4.11      | 3.88      |
| ГАЗПРОМ 10                  | \$1 000        | 7.8       | 27.09.2010 | 2127                     | 110.41       | 110.99  | -0.26   | -0.84  | 2.38  | 0.00     | 7.06    | 230                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 4.68      | 4.68      |
| МТС 10                      | \$400          | 8.375     | 14.10.2010 | 2144                     | 103.61       | 104.64  | -0.46   | -0.54  | 1.71  | 7.60     | 8.08    | 389                      | BB-  | Ba3         |       | 4.91      | 4.56      |
| Вымпелком 11                | \$300          | 8.375     | 22.10.2011 | 2517                     | 102.78       | 103.61  | -0.13   | -0.38  | -0.15 | 7.84     | 8.15    | 414                      | BB-  | B1          |       | 5.56      | 5.15      |
| Система 11                  | \$350          | 8.875     | 11.11.2011 | 2537                     | 102.57       | 103.19  | -0.60   | -0.59  | 3.12  | 8.33     | 8.65    | 462                      | B    | B3          | B-    | 4.95      | 4.57      |
| Северсталь 14               | \$375          | 9.25      | 19.04.2014 | 3427                     | 99.85        | 100.41  | -0.25   | -0.45  | 2.15  | 9.27     | 9.26    | 494                      | B+ W |             | B+ D  | 6.69      | 6.12      |
| ГАЗПРОМ 13                  | \$1 750        | 9.625     | 01.03.2013 | 3013                     | 116.13       | 0.00    | -0.63   | -1.47  | 3.37  | 7.01     | 8.29    | 268                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 6.14      | 5.74      |
| ГАЗПРОМ 20                  | \$1 250        | 7.201     | 01.02.2020 | 5541                     | 104.26       | 105.75  | -0.94   | -1.86  | -     | 6.75     | 6.91    | 241                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 9.71      | 9.09      |
| ГАЗПРОМ 34                  | \$1 000        | 8.625     | 28.04.2034 | 10741                    | 112.50       | 0.00    | -0.03   | 0.06   | 0.18  | 7.55     | 7.67    | 257                      | BB-  | Ba2 U       | BB U  | 11.87     | 11.04     |

Источники: REUTERS

| ЭМИТЕНТЫ            | ЦЕНА        |                     | ИЗМЕНЕНИЕ,% |        |       | ДОХОДНОСТЬ,% | ДЮРАЦИЯ | РЕЙТИНГ |         |
|---------------------|-------------|---------------------|-------------|--------|-------|--------------|---------|---------|---------|
|                     | По закрытию | Последняя котировка | день        | неделя | месяц | До погашения | Дюрация | S&P     | Moody's |
| Мировой рынок долга |             |                     |             |        |       |              |         |         |         |
| US10YT=RR           | 99.41       | 99.28               | -0.68       | -0.29  | 0.74  | 4.34         |         | AAA     | Aaa     |
| US30YT=RR           | 105.92      | 105.70              | -1.13       | -0.03  | 1.51  | 4.98         |         | AAA     | Aaa     |
| EU2YT=RR            | 100.21      | 100.21              | -0.07       | 0.20   | 0.26  | 2.38         |         | AAA     | Aaa     |
| EU10YT=RR           | 99.78       | 99.90               | -0.33       | -3.71  | 0.93  | 3.76         |         | AAA     | Aaa     |
| MEXGLB26=RR         | 149.25      | 149.63              | -1.81       | -0.33  | 1.46  | 7.00         | 10.40   | BBB-    | Baa2    |
| BRAZILC=RR          | 100.25      | 100.25              | -0.44       | 0.56   | 0.32  |              |         | BB-     | B1      |
| BRAGLB27=RR         | 109.25      | 109.19              | -1.52       | 1.78   | -0.35 | 9.15         | 9.70    | BB-     | B1      |
| TRGLB30=RR          | 138.50      | 138.50              | -1.60       | 0.22   | -1.09 | 8.23         | 10.07   | BB-     | B1      |
| TRGLB10=RR          | 124.00      | 124.00              | -0.65       | 0.05   | 0.00  | 6.51         | 4.19    | BB-     | B1      |
| ARGFRB=RR           | 30.00       | 30.50               | 0.00        | -4.58  | 10.10 |              |         | SD      | Caa1    |
| ARGGLB30=RR         | 31.50       | 31.50               | 0.40        | -4.02  | 1.67  | 65.13        | 1.96    | SD      | Caa1    |
| RUSGLB30=RR         | 99.56       | 99.56               | -1.36       | -0.80  | 4.03  | 6.89         | 8.40    | BB+     | Baa3    |
| RUSGLB10=RR         | 109.81      | 109.81              | -0.57       | -1.01  | 1.78  | 4.97         | 2.95    | BB+     | Baa3    |

Источники: REUTERS

**Индексы JPM EMBI+**

| EMBI+          | СПРЭД |                   | ИНДЕКС   |         | ИЗМЕНЕНИЕ,%     |               |               |
|----------------|-------|-------------------|----------|---------|-----------------|---------------|---------------|
|                | Спрэд | Изменение за день | Значение | За день | С начала месяца | С начала года | За 12 месяцев |
| 29 ноя 04      |       |                   |          |         |                 |               |               |
| EMBI+          | 379   | 3                 | 320.99   | -0.82   | 0.69            | 8.87          | 12.30         |
| EMBI+ RUSSIA   | 237   | 3                 | 364.07   | -1.11   | 0.00            | 7.99          | 10.48         |
| EMBI+ MEXICO   | 170   | 5                 | 299.30   | -0.86   | -0.66           | 6.58          | 8.51          |
| EMBI+ TURKEY   | 288   | 4                 | 215.71   | -0.65   | 0.85            | 7.51          | 11.49         |
| EMBI+ BRAZIL   | 414   | 1                 | 428.57   | -0.85   | 2.19            | 10.38         | 15.64         |
| EMBI+ VENGUELA | 417   | -3                | 459.23   | -0.92   | 1.26            | 20.22         | 27.91         |

Источники: J.P. Morgan Chase, REUTERS

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

WWW.MMBANK.RU

+7 (095) 105-8000, 924-0080

|                                                    |                       | <u>e-mail</u>          | <u>вн. тел.</u> |
|----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|
| <u>ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ</u>                              | Сытников Алексей      |                        |                 |
| <u>НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ</u> | Касьянова Елена       | Kasyanova_EA@mmbank.ru | 4679            |
| <u>КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ</u>                     | Исаев Бейшен          | Isaev_BK@mmbank.ru     | 4591            |
| <u>ИНДИВИДУАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ</u>          |                       |                        |                 |
| Начальник отдела                                   | Беспалов Алексей      | Bespalov_AV@mmbank.ru  | 4220            |
| Менеджер по работе с клиентами                     | Шухова Алла           | Shuhova_AG@mmbank.ru   | 4263            |
| <u>АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ</u>                         |                       |                        |                 |
| Начальник отдела                                   | Тремасов Кирилл       | Tremasov_KV@mmbank.ru  | 4592            |
| Анализ акций                                       | Веденеев Владимир     | Vedeneev_VY@mmbank.ru  | 2817            |
| Анализ долговых рынков                             | Федоров Егор          | Fedorov_EY@mmbank.ru   | 4233            |
| Ассистент                                          | Лямин Михаил          | Lyamin_MY@mmbank.ru    | 2844            |
| <u>ОТДЕЛ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ</u>                   |                       |                        |                 |
|                                                    | Храмцовский Станислав | HSS@mmbank.ru          | 2895            |
|                                                    | Волков Алексей        | Volkov_A@mmbank.ru     | 2823            |

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Обзор основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Информация может быть изменена нами без предварительного уведомления.

© 2003, Банк Москвы. Без разрешения Банка Москвы запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в цифровую форму, синтезировать, опубликовывать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.