

Спрэд-монитор рублевого рынка облигаций

- Резкое расширение кредитных спрэдов на рынке рублевых облигаций продолжается. Несмотря на существенное улучшение ситуации с ликвидностью для крупных финансовых институтов (благодаря соответствующим оперативным мерам, принятым Министерством финансов и Банком России), уровень доверия на межбанковском рынке остается низким. Соответственно, ситуация на межбанковском рынке РЕПО нормализуется медленно. Ликвидность через операции РЕПО предоставляют только крупнейшие госбанки (Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк) и несколько «дочек» иностранных банков в России. Сроки операций РЕПО, как правило, не превышают один день, а ставки варьируются от 11-12% до 30%.
- Для многих участников рынка единственной доступной возможностью пополнения ликвидности в этих условиях является продажа облигаций. Ликвидация позиций в отдельных выпусках, соответственно, приводит к дальнейшему падению котировок и увеличению кредитных спрэдов. На наш взгляд, тенденция к расширению кредитных спрэдов, особенно для выпусков, рефинансирование которых затруднено, может продолжиться в ближайшее время.
- Спрэды долговых обязательств первого эшелона к ОФЗ расширились до 250-350 б. п. (стр. 2, 3).
- Динамику существенно хуже рынка продолжают демонстрировать выпуски ГидроОГК-1, ОГК-2-1 и Тюменьэнерго-2 (стр. 3, 4).
- В сегменте облигаций телекоммуникационных компаний мы обращаем внимание на резкое расширение спрэдов в выпусках ВымпелКом-1, МТС-3, ВолгаТелеком-2, АФК Система-1 и ЮТК-5 (стр. 5, 6).
- Потенциальным спросом со стороны участников рынка в текущих условиях могут пользоваться инструменты с очень короткой дюрацией, которые можно легко использовать для рефинансирования. С этой точки зрения мы рекомендуем выпуски ТМК-2, ВБД-3 и ГАЗ-финанс-1 (стр. 8).
- Премия краткосрочного выпуска Москва-46 к ОФЗ увеличилась до 350 б. п. (стр. 10).
- Наиболее значительное расширение спрэдов к ОФЗ характерно для банковских выпусков. В частности, мы советуем обратить внимание на облигации Банка Русский Стандарт и ХКФ Банка – премия к ОФЗ для некоторых инструментов этих эмитентов превышает 1000 б. п. (стр. 12, 13).
- Среди облигаций государственных банков самые широкие спрэды к ОФЗ имеют выпуски группы ВТБ (стр. 14, 15).

Спрэды к кривой ОФЗ

Нефть и газ, транспорт

Газпром-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 103.49
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 418.37



Газпром-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 575.45
 Количество сделок: 371
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.22
 Дюрация, лет: 1.33
 Последний спрэд: 193.91



ЛУКОЙЛ-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 231.25
 Дюрация, лет: 1.1
 Последний спрэд: 503.66



ЛУКОЙЛ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 38.87
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 843.33
 Дюрация, лет: 2.85
 Последний спрэд: 265.99



ЛУКОЙЛ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 17.45
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 352.83
 Дюрация, лет: 4.25
 Последний спрэд: 232.08



РЖД-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 362.47
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 393.33
 Дюрация, лет: 1.96
 Последний спрэд: 230.04



РЖД-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1348.65
 Количество сделок: 108
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 324.11
 Дюрация, лет: 2.49
 Последний спрэд: 315.27



ТрансКонтейнер-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 9.98
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 51.33
 Дюрация, лет: 0.44
 Последний спрэд: 835.56



Электроэнергетика

ФСК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 88.04
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 281.67
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 415.23



ФСК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 226.97
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 50.33
 Дюрация, лет: 0.22
 Последний спрэд: 175.97



Мосэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 3.04
 Последний спрэд: 253.97



Ленэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 63.35
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 899.83
 Дюрация, лет: 2.89
 Последний спрэд: 982



Мосэнерго-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 120.23
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 305.5
 Дюрация, лет: 0.96
 Последний спрэд: 535.96



ГидроОГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 43.81
 Количество сделок: 47
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 250
 Дюрация, лет: 2.46
 Последний спрэд: 693.41



ОГК-5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 165.35
 Количество сделок: 24
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 606.33
 Дюрация, лет: 0.97
 Последний спрэд: 496.64



МОЭСК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 4.5
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1674.17
 Дюрация, лет: 2.67
 Последний спрэд: 311.04



ТГК-4-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 73.86
 Количество сделок: 45
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 544.5
 Дюрация, лет: 0.68
 Последний спрэд: 602



ТГК-10-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 154.58
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 416.67
 Дюрация, лет: 0.72
 Последний спрэд: 539.07



ТГК-1-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.59
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.42
 Последний спрэд: 299.12



ТГК 6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.42
 Последний спрэд: 513.93



ДГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 55.61
 Количество сделок: 24
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 290
 Дюрация, лет: 0.47
 Последний спрэд: 970.32



ТГК-10-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 166.08
 Количество сделок: 35
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 308.5
 Дюрация, лет: 0.39
 Последний спрэд: 612.26



ОГК-2-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 320.04
 Количество сделок: 23
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 455
 Дюрация, лет: 1.65
 Последний спрэд: 1053.14



Тюменьэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 95.51
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 946.85



Телекоммуникации

ВолгаТелеком-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 12.38
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 80.17
 Дюрация, лет: 0.19
 Последний спрэд: 720.67



ВолгаТелеком-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 425
 Дюрация, лет: 1.1
 Последний спрэд: 437.12



Дальсвязь-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.5
 Последний спрэд: 381.37



Дальсвязь-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 440
 Дюрация, лет: 0.43
 Последний спрэд: 536.36



АФК Система-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 253.43
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 185.89
 Дюрация, лет: 0.47
 Последний спрэд: 728.95



Сибирьтелеком-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 111.18
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 575
 Дюрация, лет: 0.63
 Последний спрэд: 470.28



Уралсвязьинформ-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 29.43
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 105.75
 Дюрация, лет: 0.16
 Последний спрэд: 432.6



Уралсвязьинформ-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 457.44
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 379.33



ЮТК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 359.77
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 623
 Дюрация, лет: 1.58
 Последний спрэд: 877.24



ЦентрТелеком-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 2.21
 Последний спрэд: 252.13



ЮТК-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 110.79
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 427.97
 Дюрация, лет: 0.92
 Последний спрэд: 536.82



ЦентрТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 796.57
 Количество сделок: 78
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 972.33
 Дюрация, лет: 0.88
 Последний спрэд: 442.92



Уралсвязьинформ-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 45.5
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1800
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 413.66



ВолгаТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

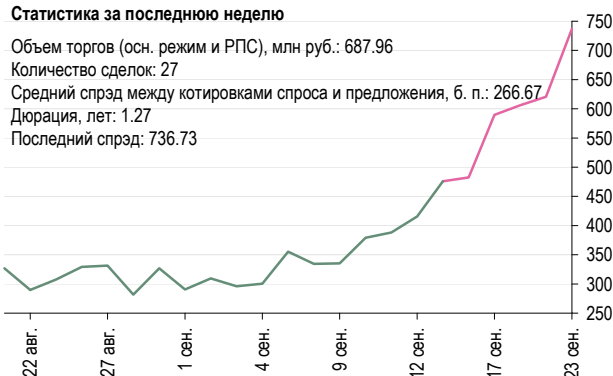
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 59.28
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 571.13
 Дюрация, лет: 0.93
 Последний спрэд: 571.01



ВымпелКом-1

Статистика за последнюю неделю

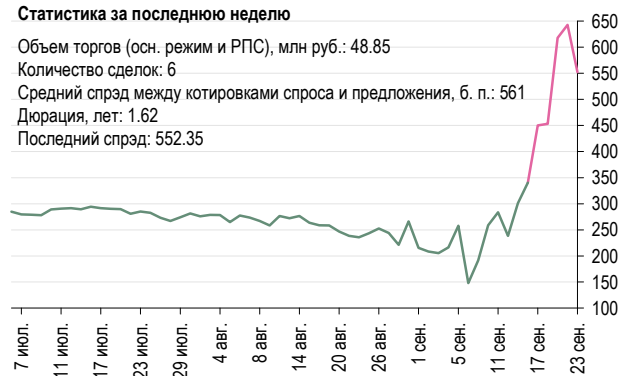
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 687.96
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 266.67
 Дюрация, лет: 1.27
 Последний спрэд: 736.73



МТС-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 48.85
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 561
 Дюрация, лет: 1.62
 Последний спрэд: 552.35



Металлургия

Мечел-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 24.91
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 946.67
 Дюрация, лет: 1.6
 Последний спрэд: 945.23



Кокс-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 900
 Дюрация, лет: 1.42
 Последний спрэд: 727.74



ТМК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 44.54
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 416.17
 Дюрация, лет: 1.33
 Последний спрэд: 660.12



ТМК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.01
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 499
 Дюрация, лет: 0.5
 Последний спрэд: 522.6



ЧТПЗ-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.4
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 783.33
 Дюрация, лет: 1.6
 Последний спрэд: 425.43



Белон-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 99.64
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 850
 Дюрация, лет: 0.67
 Последний спрэд: 673.27



Амурметалл-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 136.22
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1062.5
 Дюрация, лет: 0.53
 Последний спрэд: 1007.18



Амурметалл-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 629.5
 Дюрация, лет: 1.36
 Последний спрэд: 623.77



Сельское хозяйство, машиностроение, производство пищевых продуктов

Содружество-Финанс

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 87.5
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1
 Последний спрэд: 908.18



ГАЗ-финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 335.17
 Количество сделок: 67
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 183.33
 Дюрация, лет: 0.38
 Последний спрэд: 1425.41



Иркут-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 83.3
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 716.67
 Дюрация, лет: 1.86
 Последний спрэд: 416.3



Салаватнефтеоргсинтез-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 303.9
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 840
 Дюрация, лет: 1.06
 Последний спрэд: 737.32



Объединенные кондитеры-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 788.56
 Количество сделок: 44
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 782.5
 Дюрация, лет: 0.55
 Последний спрэд: 999.13



Уралвагонзавод-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 93.55
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 160
 Дюрация, лет: 0.02
 Последний спрэд: 1922.57



ЮНИМИЛК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 63.84
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 400
 Дюрация, лет: 0.94
 Последний спрэд: 1015.5



ВБД-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 210.74
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 86.67
 Дюрация, лет: 0.44
 Последний спрэд: 824.15



Розничная торговля

X5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 261.15
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1471.67
 Дюрация, лет: 1.67
 Последний спрэд: 580.22



Седьмой Континент-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 331.82
 Количество сделок: 93
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 171.44
 Дюрация, лет: 0.71
 Последний спрэд: 633.1



Магнит Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.16
 Последний спрэд: 879.44



ТД Копейка-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 180.5
 Количество сделок: 64
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 48.13
 Дюрация, лет: 0.4
 Последний спрэд: 1507.99



Дикси-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 62.18
 Количество сделок: 31
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 949
 Дюрация, лет: 2.25
 Последний спрэд: 851.35



Карусель Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 3130.73
 Количество сделок: 104
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.96
 Последний спрэд: 621.42



Детский Мир – Центр-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 68.81
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 110
 Дюрация, лет: 4.78
 Последний спрэд: 709.6



Холидей Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 47.15
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 850
 Дюрация, лет: 0.02
 Последний спрэд: 1469.38



Региональные и муниципальные облигации

Москва-50

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1108.45
 Количество сделок: 34
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 352.33
 Дюрация, лет: 2.86
 Последний спрэд: 88.4



Москва-46

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 595.43
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 455.33
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 353.43



Московская область-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 68.04
 Количество сделок: 26
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1394.38
 Дюрация, лет: 4.35
 Последний спрэд: 309.54



Московская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 287.46



Московская область-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1170.99
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 568.33
 Дюрация, лет: 2.77
 Последний спрэд: 511.9



Самарская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 158.92
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1175.78
 Дюрация, лет: 2.58
 Последний спрэд: 376.02



Чувашия-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.61
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 800
 Дюрация, лет: 2.41
 Последний спрэд: 607.24



Самарская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 500
 Дюрация, лет: 2.62
 Последний спрэд: 545.9



Якутия-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 27.41
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 444.44
 Дюрация, лет: 0.97
 Последний спрэд: 640.46



Якутия-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 162.22
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1800
 Дюрация, лет: 3.65
 Последний спрэд: 91.11



Республика Коми-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 3.78
 Последний спрэд: 105.4



Республика Коми-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 5.13
 Последний спрэд: 215.93



Казань-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 10.54
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 198
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 595.9



Белгородская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 61.81
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 2434
 Дюрация, лет: 1.96
 Последний спрэд: 168.42



Иркутская область-31-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.11
 Последний спрэд: 277.73



Новосибирская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 10.53
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 411.67
 Дюрация, лет: 0.71
 Последний спрэд: 192.06



Банки и финансовые организации

АИЖК-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 88.26
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 419.88
 Дюрация, лет: 4.68
 Последний спрэд: 410.52



АИЖК-10

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 136.57
 Количество сделок: 34
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 535.33
 Дюрация, лет: 5.29
 Последний спрэд: 531.62



АИЖК-11

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 34.32
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1150
 Дюрация, лет: 5.88
 Последний спрэд: 449.26



АИЖК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 750
 Дюрация, лет: 1.3
 Последний спрэд: 261.63



УРСА Банк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 39.18
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1497.25
 Дюрация, лет: 2.59
 Последний спрэд: 504.91



ХКФ Банк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 72.93
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1016.11
 Дюрация, лет: 0.61
 Последний спрэд: 853.08



ХКФ Банк-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 530.9
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 453.5
 Дюрация, лет: 0.06
 Последний спрэд: 1014.18



Газпромбанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 2.18
 Последний спрэд: 173.79



РСХБ-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 311.14
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 748
 Дюрация, лет: 2.18
 Последний спрэд: 676.12



Банк Русский Стандарт-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 282.27
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.93
 Последний спрэд: 730.45



РСХБ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 53.34
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 772.33
 Дюрация, лет: 1.35
 Последний спрэд: 601.91



Банк Русский Стандарт-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 191.12
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 687.5
 Дюрация, лет: 0.39
 Последний спрэд: 1116.75



РСХБ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 119.78
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33
 Дюрация, лет: 0.04
 Последний спрэд: 735.32



Банк Русский Стандарт-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 145.88
 Дюрация, лет: 0.07
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 250.5
 Последний спрэд: 642.53



МИА-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.42
 Последний спрэд: 616.62



МДМ-Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 249.78
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 94.5
 Дюрация, лет: 0.95
 Последний спрэд: 644



Еврокоммерц-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 52.15
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 952.5
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 1363.75



ТрансКредитБанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 822.22
 Дюрация, лет: 1.62
 Последний спрэд: 564.17



ТрансКредитБанк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.38
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 580.56
 Дюрация, лет: 0.71
 Последний спрэд: 452.13



Банк Зенит-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 11.32
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 243.33
 Дюрация, лет: 0.4
 Последний спрэд: 576.18



УРСА Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 118.68
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 613
 Дюрация, лет: 0.67
 Последний спрэд: 859.94



ВТБ 24-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 67.5
 Дюрация, лет: 0.04
 Последний спрэд: 656.05



ВТБ Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 846.22
 Количество сделок: 39
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 38.33
 Дюрация, лет: 0.14
 Последний спрэд: 715.79



ВТБ-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1393.26
 Количество сделок: 24
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 156.83
 Дюрация, лет: 0.56
 Последний спрэд: 711.78



Промсвязьбанк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 341.88
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 691.67
 Дюрация, лет: 0.64
 Последний спрэд: 889.66



УралСиб Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.38
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 80
 Дюрация, лет: 0.72
 Последний спрэд: 886.99



Банк «Возрождение»-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.86
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 1049.5
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 667.71



УралСиб Лизинг-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 380.77
 Количество сделок: 38
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 269.89
 Дюрация, лет: 1.24
 Последний спрэд: 1173.79



Банк Ренессанс Капитал-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 12.89
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 540.67
 Дюрация, лет: 0.7
 Последний спрэд: 1308.41



Банк Ренессанс Капитал-1

Статистика за последнюю неделю

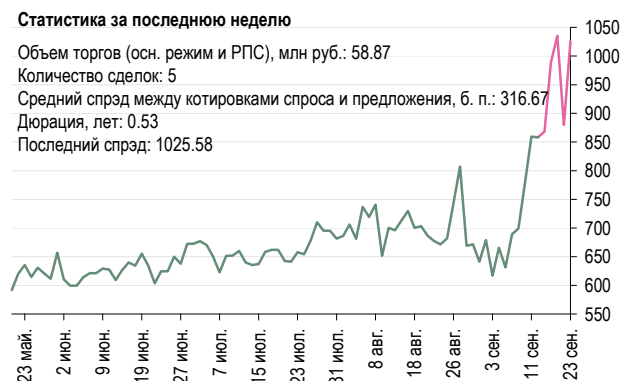
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 796.67
 Дюрация, лет: 1.34
 Последний спрэд: 926.85



Банк Ренессанс Капитал-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 58.87
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 316.67
 Дюрация, лет: 0.53
 Последний спрэд: 1025.58



Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираательно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости. Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы. Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.

Ренессанс Капитал

123317, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Тел.: + 7 (495) 258 7777
Факс: + 7 (495) 258 7778
www.rencap.com

Аналитическое управление

Руководитель аналитического управления

Роланд Нэш
+ 7 (495) 258 7916
RNash@rencap.com

Рынок акций – Россия

Наталья Загвоздина
+ 7 (495) 258 7753
NZagvozdina@rencap.com

Начальник отдела анализа акций

Александр Бурганский
+ 7 (495) 258 7904
ABurgansky@rencap.com

Рынок акций – Украина

Уилфред Уиллвонг
+ 38 (044) 492 7394
WWillwong@rencap.com

Начальник отдела анализа долговых обязательств

Алексей Моисеев
+ 7 (495) 258 7946
AMoisseev@rencap.com

Рынок акций – Средняя Азия

Гайрат Салимов
+ 7 (727) 244 1581
GSalimov@rencap.com

Стратегия на рынке акций + 7 (495) 258 7916

Дэвид Азеркофф
DAserkoff@rencap.com
Томас Манди
Ованес Оганисян
Искандер Абдуллаев

Банковский сектор + 7 (495) 258 7748

Дэвид Нангл
DNangle@rencap.com
Светлана Ковальская
Кристина Лядская

Металлургия + 7 (495) 258 7743

Роб Эдвардс
REdwards@rencap.com
Андрей Крупник
Борис Красноженов

Нефть и газ + 7 (495) 258 7904

Александр Бурганский
ABurgansky@rencap.com
+ 44 (20) 7367 7741
Елена Савчик
Евгения Дышлюк
Роман Елагин
Ирина Елиневская
Анна Гальцова

Потребительский сектор + 7 (495) 258 7753

Наталья Загвоздина
NZagvozdina@rencap.com
Иван Николаев
Виктор Дима
Ульяна Типсина

Сектор недвижимости + 7 (495) 258 7770 x4959

Алексей Языков
AYazykov@rencap.com
Александр Венгранович

Телекоммуникации + 7 (495) 258 7902

Александр Казбег
AKazbegi@rencap.com
Иван Ким
Тибор Бокор
Дэвид Фергусон

Транспорт и автомобилестроение + 7 (495) 258 7777

Пол Роджер
PRoger@rencap.com
Ольга Ареева

Химия и машиностроение + 7 (495) 783 5653

Марина Алексеенкова
MAlexeenkova@rencap.com
Ринат Кирдань

Электроэнергетика + 44 (20) 7367 7793

Дерек Уивинг
DWeaving@rencap.com
Вадим Борохов
Владимир Складь

Экономика и политика + 7 (495) 258 7703

Екатерина Малофеева
KMalofeeva@rencap.com
Елена Шарипова
Алексей Алехин
Михаил Матыцин

Украинский рынок акций, стратегия + 38 (044) 492 7394

Уилфред Уиллвонг
WWillwong@rencap.com
Владимир Динул
Светлана Дрыгуш
Юлия Романенко
Сергей Петренко
Константин Головкин
Александр Хоролец

Рынок акций Средней Азии, стратегия

+ 7 (727) 244 1581
Гайрат Салимов
GSalimov@rencap.com
Екатерина Газадзе
Милена Иванова
Бектас Мукажанов

Редакционно-издательский отдел, выпуск на русском языке

+ 7 (495) 258 7764
Екатерина Малахова
EMalakhova@rencap.com
Станислав Захаров
Мария Дунаева
Анна Ковтун
Анна Богданова

Рынок долговых обязательств, стратегия + 7 (495) 258 7946

Алексей Моисеев
AMoisseev@rencap.com
Николай Подгузов
Валентина Крылова
Анастасия Головач
Татьяна Санникова
Олеся Черданцева
Мария Рахмеева
Милана Романенко

Кредитный анализ + 7 (495) 258 7789

Петр Гришин
PGrishin@rencap.com
Максим Раскоснов
Андрей Марков
Яков Яковлев
Сергей Фурса

Административная поддержка + 7 (495) 725 5216

Ольга Степанова
OSTepanova@rencap.com
Юлия Попова
Елена Ломакина

Редакционно-издательский отдел, выпуск на английском языке

+ 7 (495) 258 5261
Александра Волдман
AWaldman@rencap.com
Патриция Сомервилль
Лорен Мэнди

© 2008 ООО «Ренессанс Капитал – Финансовый Консультант» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвесторы в Американские депозитарные расписки также подвергаются риску изменения обменного курса валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.