

Ренессанс
Капитал

Спрэд-монитор рублевого рынка облигаций

Николай Подгузов
+7 (495) 783 5673
NPodguzov@rencap.com

Олеся Черданцева
+7 (495) 783 5693
OCherdantseva@rencap.com

- Инвестиционная активность на российском долговом рынке в последние дни снижается, торговые обороты падают. Самое заметное сокращение объема торгов наблюдается в выпусках первого эшелона, где процесс переоценки в последнее время замедлился (*стр. 2, 3*).
- В первом эшелоне наиболее интенсивные торги проходят в выпуске РЖД-8, котировки которого держатся около номинала. Спрэд между облигациями РЖД-8 и РЖД-6 сохраняется на уровне 20 б. п. (*стр. 2*).
- В сегменте энергетических облигаций одним из самых востребованных по-прежнему остается выпуск ОГК-5-1. Сочетание короткой дюрации и рейтинга на уровне Вa3 делает его привлекательным для инвестиций временно свободных средств Фонда содействию реформированию ЖКХ (*стр. 3*).
- Абсолютным лидером по торговым оборотам в сегменте облигаций телекоммуникационных компаний остается недавно размещенный выпуск МТС-3; роста котировок при этом не наблюдается (99.93-100.00). Новый выпуск ВымпелКом-1 торгуется на форвардах также в районе номинала, предлагая премию на уровне 30 б. п. к выпуску МТС-3, несмотря на более высокую дюрацию последнего (*стр. 6*).
- Среди облигаций региональных операторов связи наибольшая активность в последние дни наблюдается в выпуске Уралсвязьинформ-8, рейтинг эмитента которого (S&P: BB-) также удовлетворяет критерию для инвестиций временно свободных средств фонда ЖКХ (*стр. 6*).
- В сегменте обязательств металлургических компаний наибольший интерес участники рынка проявляют к выпуску ТМК-3, премия которого к ОФЗ на 50 б. п. шире по сравнению с аналогичным показателем для ТМК-2 (*стр. 7*).
- Премия к ОФЗ в выпуске ЮНИМИЛК-1 продолжает увеличиваться, что, вероятно, является следствием публикации слабых финансовых показателей по итогам 2007 г. (*стр. 8*).
- Спрэд к ОФЗ облигаций X5 Retail Group продолжает расширяться. Динамика хуже рынка, скорее всего, обусловлена планами эмитента по размещению новых облигаций (*стр. 9*).
- Котировки региональных долговых обязательств по-прежнему остаются под давлением в связи с недавним доразмещением выпуска Московская область-8 (*стр. 10, 11*).
- Из облигаций с длинной дюрацией наиболее высокая инвестиционная активность имеет место в выпусках АИЖК. Тенденция к расширению спрэдов АИЖК к ОФЗ сохраняется, несмотря на недавнее включение этих инструментов в котировальный список ММВБ А1 (*стр. 12*).
- Самые большие торговые обороты в последние недели характерны для краткосрочных инструментов банковского сектора, которые, по нашему мнению, наиболее удобны для реализации защитных торговых стратегий. Выпуски ЛК УралСиб-2 и КБ Ренессанс Капитал-3 оказались в числе немногих инструментов, продемонстрировавших в последнее время уверенный рост котировок после размещения (*стр. 12-15*).

Спрэды к кривой ОФЗ

Нефть и газ, транспорт

Газпром-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 13.78
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.68
 Дюрация, лет: 2.89
 Последний спрэд: 111.69



Газпром-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 437.48
 Количество сделок: 294
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 5.68
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 147.54



ЛУКОЙЛ-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.5
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 65.17
 Дюрация, лет: 1.23
 Последний спрэд: 159



ЛУКОЙЛ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 53.24
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.25
 Дюрация, лет: 3
 Последний спрэд: 183.19



ЛУКОЙЛ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 206.71
 Дюрация, лет: 4.44
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.75
 Последний спрэд: 175.24



РЖД-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1610.08
 Количество сделок: 50
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.54
 Дюрация, лет: 2.09
 Последний спрэд: 207.52



РЖД-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2483.99
 Количество сделок: 82
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 6
 Дюрация, лет: 2.63
 Последний спрэд: 222.77



ТрансКонтейнер-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.15
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.25
 Дюрация, лет: 0.55
 Последний спрэд: 279.1



Электроэнергетика

ФСК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 995.14
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29.75
 Дюрация, лет: 1.27
 Последний спрэд: 164.73



ФСК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 56.98
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17
 Дюрация, лет: 0.35
 Последний спрэд: 221.65



Мосэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

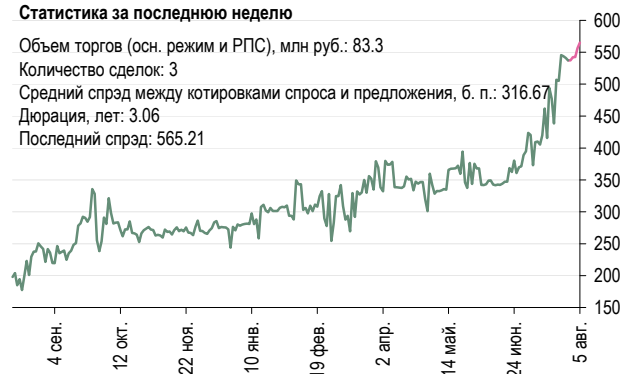
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 241.22
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 67
 Дюрация, лет: 3.07
 Последний спрэд: 216.82



Ленэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 83.3
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 316.67
 Дюрация, лет: 3.06
 Последний спрэд: 565.21



Мосэнерго-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 955.1
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 54.33
 Дюрация, лет: 1.06
 Последний спрэд: 253.47



ГидроОГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 366.4
 Количество сделок: 36
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 171.19
 Дюрация, лет: 2.62
 Последний спрэд: 261.24



ОГК-5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1719.65
 Количество сделок: 51
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 10.25
 Дюрация, лет: 1.1
 Последний спрэд: 243.12



МОЭСК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1083.47
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33
 Дюрация, лет: 2.7
 Последний спрэд: 263.26



ТГК-4-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 28.82
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 72.08
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 561.67



ТГК-10-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 98.53
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 32.08
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 347.97



ТГК-1-1

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: 1.5
 Последний спрэд: 320.29



ТГК 6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.02
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 49.5
 Дюрация, лет: 0.54
 Последний спрэд: 420.32



ДГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 76.06
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 9.87
 Дюрация, лет: 0.58
 Последний спрэд: 485.65



ТГК-10-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 52.8
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 37.25
 Дюрация, лет: 0.5
 Последний спрэд: 385.23



ОГК-2-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 35.81
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 49
 Дюрация, лет: 1.79
 Последний спрэд: 403.97



Тюменьэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 63.76
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 106.25
 Дюрация, лет: 1.54
 Последний спрэд: 501.09



Телекоммуникации

ВолгаТелеком-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 100.32
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.33
 Дюрация, лет: 0.33
 Последний спрэд: 319.63



ВолгаТелеком-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 61.14
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 70.75
 Дюрация, лет: 1.24
 Последний спрэд: 301.86



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: 1.64
 Последний спрэд: 295.89



Дальсвязь-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.24
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 70
 Дюрация, лет: 0.57
 Последний спрэд: 338.7



АФК Система-1

Статистика за последнюю неделю

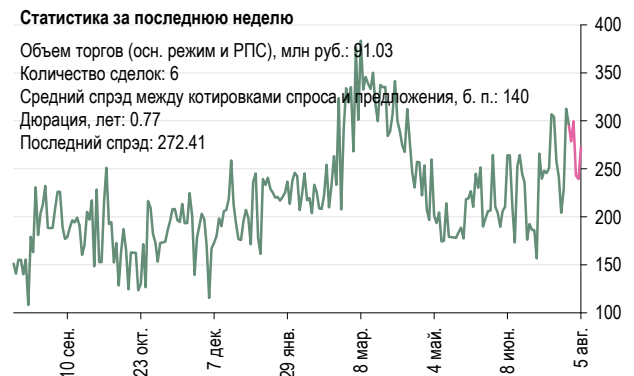
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 601.86
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 13.58
 Дюрация, лет: 0.58
 Последний спрэд: 266.54



Сибирьтелеком-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 91.03
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 140
 Дюрация, лет: 0.77
 Последний спрэд: 272.41



Уралсвязьинформ-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 517
 Дюрация, лет: 0.29
 Последний спрэд: 259.59



Уралсвязьинформ-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 25.05
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 160.5
 Дюрация, лет: 0.59
 Последний спрэд: 177.56



ЮТК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 29.28
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 106.69
 Дюрация, лет: 1.72
 Последний спрэд: 375.75



ЦентрТелеком-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 20.01
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20
 Дюрация, лет: 0.08
 Последний спрэд: 277.06



ЮТК-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 74.54
 Количество сделок: 29
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 21.25
 Дюрация, лет: 1.03
 Последний спрэд: 360.93



ЦентрТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 150.22
 Количество сделок: 34
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.83
 Дюрация, лет: 0.95
 Последний спрэд: 275.76



ЮТК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 62.26
 Количество сделок: 31
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 46
 Дюрация, лет: 1.12
 Последний спрэд: 363.8



ВолгаТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 49.86
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 46.25
 Дюрация, лет: 1.05
 Последний спрэд: 269.74



Уралсвязьинформ-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 227.95
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 50
 Дюрация, лет: 1.54
 Последний спрэд: 269.6



МТС-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1088.04
 Количество сделок: 36
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 4.75
 Дюрация, лет: 1.76
 Последний спрэд: 264.99



Металлургия

Мечел-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 197.22
 Количество сделок: 68
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 120.83
 Дюрация, лет: 1.74
 Последний спрэд: 637.71



Кокс-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.64
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 157.94
 Дюрация, лет: 1.49
 Последний спрэд: 464.92



ТМК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 789.43
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.45
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 266.39



ТМК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 36.07
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.31
 Дюрация, лет: 0.61
 Последний спрэд: 273.94



ЧТПЗ-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 124.22
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.75
 Дюрация, лет: 1.73
 Последний спрэд: 340.76



Белон-1

Статистика за последнюю неделю

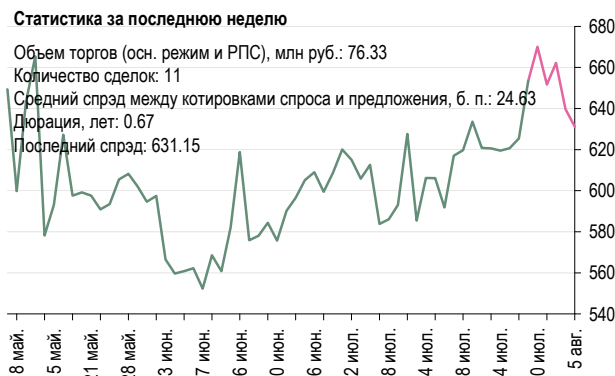
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7.98
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 352.4



Амурметалл-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 76.33
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.63
 Дюрация, лет: 0.67
 Последний спрэд: 631.15



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.: 115
 Дюрация, лет: 1.43
 Последний спрэд: 649.9



Сельское хозяйство, машиностроение, производство пищевых продуктов

Содружество-Финанс

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 80
 Дюрация, лет: 1.14
 Последний спрэд: 715.51



ГАЗ-финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 69.98
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18
 Дюрация, лет: 0.5
 Последний спрэд: 416.87



Иркут-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 136.88
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 76.44
 Дюрация, лет: 1.91
 Последний спрэд: 307.7



Салаватнефтеоргсинтез-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7.67
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.67
 Дюрация, лет: 1.2
 Последний спрэд: 334.83



Объединенные кондитеры-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.28
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.58
 Дюрация, лет: 0.69
 Последний спрэд: 423.12



Уралвагонзавод-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 21.25
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 20
 Дюрация, лет: 0.15
 Последний спрэд: 393.81



ЮНИМИЛК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.83
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 208.33
 Дюрация, лет: 1.02
 Последний спрэд: 878.65



ВБД-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 196.06
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 6.95
 Дюрация, лет: 0.56
 Последний спрэд: 255.44



Розничная торговля

X5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 86.64
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 75.21
 Дюрация, лет: 1.81
 Последний спрэд: 435.16



Седьмой Континент-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 563.86
 Количество сделок: 26
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 53.25
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 322.43



Магнит Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 0.29
 Последний спрэд: 429.09



ТД Копейка-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 182.13
 Количество сделок: 36
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45.08
 Дюрация, лет: 0.52
 Последний спрэд: 973.47



Дикси-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.98
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 140
 Дюрация, лет: 2.29
 Последний спрэд: 700.63



Карусель Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 101.35
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.75
 Дюрация, лет: 0.12
 Последний спрэд: 544.02



Детский Мир – Центр-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 99.54
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 82.25
 Дюрация, лет: 5.04
 Последний спрэд: 636.68



Холидей Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 3.49
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31
 Дюрация, лет: 0.16
 Последний спрэд: 857.79



Региональные и муниципальные облигации

Москва-50

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1025.24
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29.33
 Дюрация, лет: 2.99
 Последний спрэд: 166.3



Москва-46

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 224.76
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 92.88
 Дюрация, лет: 0.94
 Последний спрэд: 148.84



Московская область-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 786.79
 Количество сделок: 59
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 142.75
 Дюрация, лет: 4.52
 Последний спрэд: 350.36



Московская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 305.66
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 57.7
 Дюрация, лет: 1.51
 Последний спрэд: 254.28



Московская область-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1904.94
 Количество сделок: 81
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31
 Дюрация, лет: 2.94
 Последний спрэд: 360.46



Самарская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 30.71
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 279.5
 Дюрация, лет: 2.67
 Последний спрэд: 245.15



Чувашия-5

Статистика за последнюю неделю

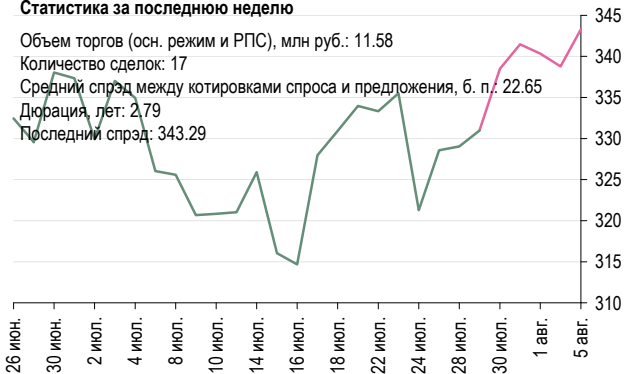
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 199.17
 Дюрация, лет: 2.56
 Последний спрэд: 341.43



Самарская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 11.58
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 22.65
 Дюрация, лет: 2.79
 Последний спрэд: 343.29



Якутия-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 52.43
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29
 Дюрация, лет: 1.09
 Последний спрэд: 271.98



Якутия-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 117.11
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 3.78
 Последний спрэд: 225.43



Республика Коми-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 70.09
 Количество сделок: 26
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 165
 Дюрация, лет: 3.92
 Последний спрэд: 206.25



Республика Коми-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 245.45
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 575
 Дюрация, лет: 5.12
 Последний спрэд: 203.4



Казань-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.24
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25
 Дюрация, лет: 1.02
 Последний спрэд: 329.9



Белгородская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 236.24
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 38.33
 Дюрация, лет: 2.05
 Последний спрэд: 317.6



Иркутская область-31-3

Статистика за последнюю неделю

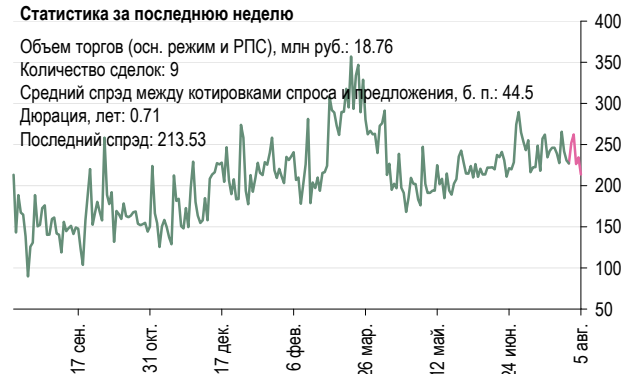
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 223.81
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 55.83
 Дюрация, лет: 1.24
 Последний спрэд: 340.14



Новосибирская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 18.76
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 44.5
 Дюрация, лет: 0.71
 Последний спрэд: 213.53



Банки и финансовые организации

АИЖК-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 533.98
 Количество сделок: 47
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 26.42
 Дюрация, лет: 4.89
 Последний спрэд: 403.17



АИЖК-10

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1024.65
 Количество сделок: 55
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.83
 Дюрация, лет: 5.5
 Последний спрэд: 428.76



АИЖК-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 158.94
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.75
 Дюрация, лет: 4.56
 Последний спрэд: 393.78



АИЖК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 13.62
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 50
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 185.12



УРСА Банк-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 184.58
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 40.37
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 543.95



ХКФ Банк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 448
 Количество сделок: 41
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 21.88
 Дюрация, лет: 0.75
 Последний спрэд: 536.05



УРСА Банк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 256.45
 Количество сделок: 57
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 15
 Дюрация, лет: 2.73
 Последний спрэд: 539.42



ХКФ Банк-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 72.06
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 9.12
 Дюрация, лет: 0.19
 Последний спрэд: 577.23



Газпромбанк-1**Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 539.54
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 71.25
 Дюрация, лет: 2.31
 Последний спрэд: 301.66

**РСХБ-2****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 50.4
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 108.33
 Дюрация, лет: 2.28
 Последний спрэд: 304.82

**Банк Русский Стандарт-5****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 390.91
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 11.67
 Дюрация, лет: 0.1
 Последний спрэд: 472.05

**РСХБ-3****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 606.31
 Количество сделок: 35
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 67.5
 Дюрация, лет: 1.43
 Последний спрэд: 319.4

**Банк Русский Стандарт-6****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 65.1
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.17
 Дюрация, лет: 0.5
 Последний спрэд: 610.39

**РСХБ-4****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 672.26
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 10
 Дюрация, лет: 0.18
 Последний спрэд: 235.74

**Банк Русский Стандарт-8****Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 111.81
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 30.44
 Дюрация, лет: 0.2
 Последний спрэд: 457.55

**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.: 362
 Дюрация, лет: 0.55
 Последний спрэд: 256.64



МДМ-Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 70.01
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 71.67
 Дюрация, лет: 0.16
 Последний спрэд: 403.51



Еврокоммерц-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 214.22
 Количество сделок: 32
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 39.25
 Дюрация, лет: 0.58
 Последний спрэд: 1082.54



ТрансКредитБанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 11.49
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 74.83
 Дюрация, лет: 1.75
 Последний спрэд: 394.75



ТрансКредитБанк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.68
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 150
 Дюрация, лет: 0.85
 Последний спрэд: 333.61



Банк Зенит-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17
 Дюрация, лет: 0.51
 Последний спрэд: 390.18



УРСА Банк -3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 120.04
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 275.42
 Дюрация, лет: 0.81
 Последний спрэд: 438.22



ВТБ 24-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 72.22
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 13.75
 Дюрация, лет: 0.18
 Последний спрэд: 217.92



ВТБ Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 933.57
 Количество сделок: 30
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 6.62
 Дюрация, лет: 0.27
 Последний спрэд: 335.11



ВТБ-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 515.62
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 8.78
 Дюрация, лет: 0.7
 Последний спрэд: 277.6



Промсвязьбанк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 266.85
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 35.81
 Дюрация, лет: 0.77
 Последний спрэд: 411.29



Татфондбанк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2.71
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 47
 Дюрация, лет: 0.74
 Последний спрэд: 588.1



Банк «Возрождение»-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 232.26
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 84.67
 Дюрация, лет: 1.45
 Последний спрэд: 337.38



УралСиб Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

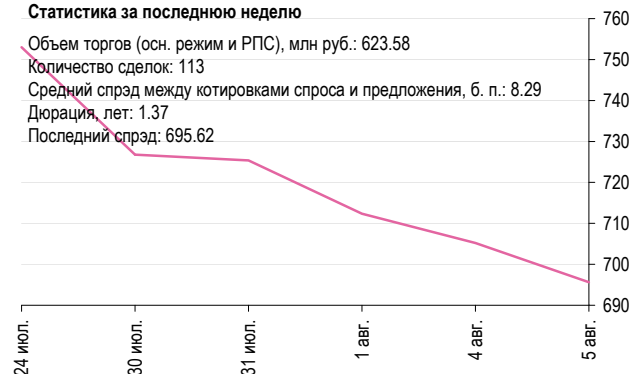
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 125.99
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 23.85
 Дюрация, лет: 0.86
 Последний спрэд: 540.43



УралСиб Лизинг-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 623.58
 Количество сделок: 113
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 8.29
 Дюрация, лет: 1.37
 Последний спрэд: 695.62



Банк Ренессанс Капитал-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 147.35
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.42
 Дюрация, лет: 0.08
 Последний спрэд: 582.19



Банк Ренессанс Капитал-2

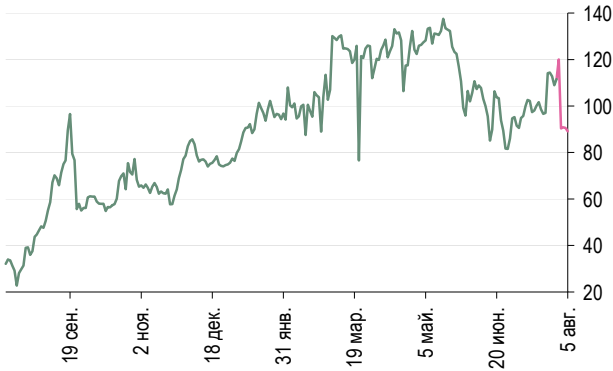
Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 42.78
 Дюрация, лет: 0.66
 Последний спрэд: 681.13



Спрэды между рублевыми и валютными облигациями

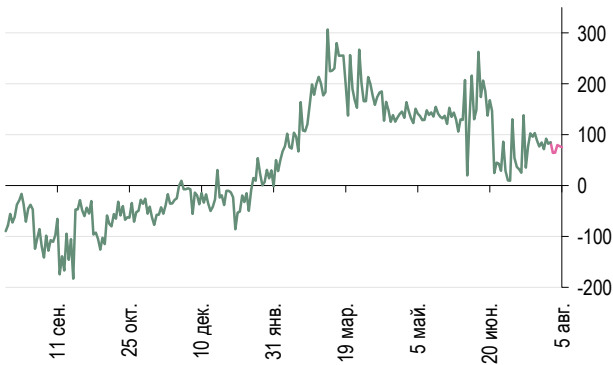
ОФЗ 46017 – Россия 30



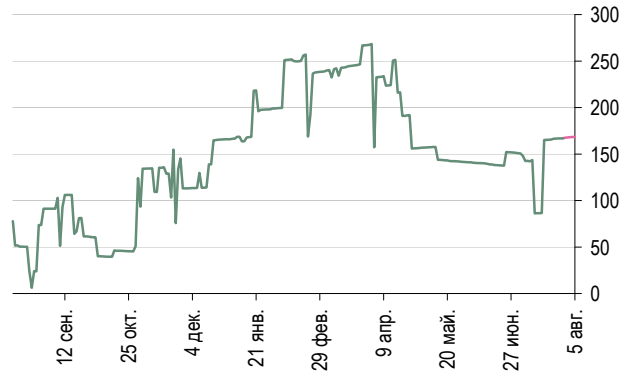
Газпром-08 – Газпром 13



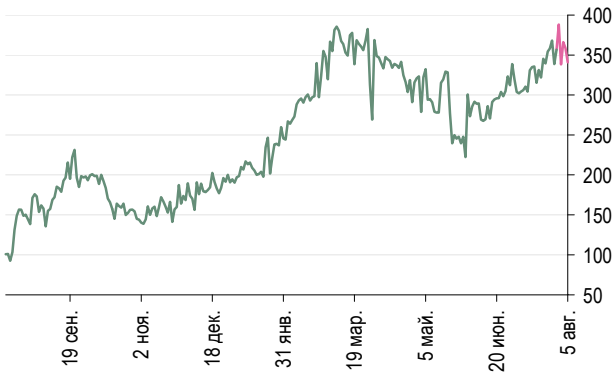
Иркут-3 – Иркут 09



Росбанк 09 – Банк Москвы 09



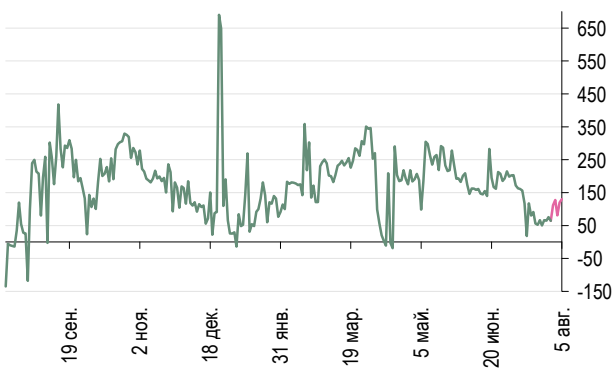
РСХБ-2 – РСХБ 10



УРСА Банк-3 – УРСА Банк 09



Банк Русский Стандарт-6 – Банк Русский Стандарт 09



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
AMoiseev@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

Нефть и газ

+ 7 (495) 258 7904
Александр Бурганский
ABurgansky@rencap.com
+ 44 (20) 7367 7741
Адам Ландес
ALandes@rencap.com
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 Казбеги
AKazbegi@rencap.com
Иван Ким
Тиббор Бокор
Дэвид Фергусон

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 Скляр

Экономика и политика

+ 7 (495) 258 7703
Екатерина Малофеева
KMalofeeva@rencap.com
Елена Шарипова
Игорь Лебединец
Нина Дергунова

Украинский рынок акций, стратегия

+ 38 (044) 492 7394
Уилфред Уиллвонг
WWillwong@rencap.com
Джеффри Смит
Владимир Динул
Светлана Дрыгуш
Юлия Романенко
Владислав Носик
Сергей Петренко
Константин Головки
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
AMoiseev@rencap.com
Николай Подгузов
Валентина Крылова
Анастасия Головач
Татьяна Санникова
Олеся Черданцева
Мария Рахмеева

Кредитный анализ

+ 7 (495) 258 7789
Петр Гришин
PGrishin@rencap.com
Максим Раскоснов
Андрей Марков

Административная поддержка

+ 7 (495) 725 5216
Ольга Степанова
OStepanova@rencap.com
Юлия Попова

Редакционно-издательский отдел, выпуск на английском языке

+ 7 (495) 725 5261
Александра Волдман
AWaldman@rencap.com
Патриция Сомервилль
Лорен Мэнди

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

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность – лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000

дилерская деятельность – лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000

депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100