

Спрэд-монитор рублевого рынка облигаций

- Спрэды негосударственных рублевых облигаций к кривой доходности ОФЗ в марте продолжают расширяться. У отдельных выпусков первого эшелона премия к ОФЗ уже превышает 200 б. п. Обращает на себя внимание увеличение спрэдов АИЖК – до 300 б. п. Главными причинами расширения спрэдов, на наш взгляд, являются ожидания ухудшения ситуации с ликвидностью, а также негативное влияние результатов новых размещений на вторичный рынок – на аукционах, как правило, инвесторам предоставляется солидная премия.
- Вместе с тем, опасения относительно ухудшения ситуации с ликвидностью в марте-апреле могут быть завышенными. Текущий объем остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах, существенно пополнившийся благодаря продажам большого количества валюты Банку России за последние несколько дней, обеспечивает комфортный уровень ставок денежного рынка и РЕПО. Имеющегося запаса ликвидности, по нашему мнению, достаточно, чтобы преодолеть мартовский период налоговых платежей без резкого всплеска ставок. Главным риском остается квартальная выплата НДС (21 апреля), в связи с которой отток средств может превысить 300 млрд руб.
- Монетарные власти во главе с Банком России по-прежнему декларируют приоритетность задачи по поддержанию стабильности банковской системы. В рамках этого к апрелю планируется запустить механизм размещения временно свободных бюджетных средств на депозитах в коммерческих банках. Кроме того, планируется включение в Ломбардный список Банка России муниципальных и ипотечных облигаций. Следует отметить, что Банк России не намерен в ближайшее время увеличивать нормативы отчислений в фонд обязательного резервирования. Таким образом, ужесточения денежно-кредитной политики в ближайшие два месяца, скорее всего, не произойдет.
- Важным фактором поддержки для рынка рублевых облигаций в марте и апреле может стать приток средств в негосударственные пенсионные фонды из Пенсионного фонда России. Объем средств накопительной части трудовой пенсии, перечисляемых в НПФ в марте, может составить 20-30 млрд руб. В соответствии с нормативными актами Российской Федерации, эти деньги могут быть инвестированы в долговые инструменты при условии наличия государственной гарантии либо включения облигаций в котировальный список высшего уровня. Соответственно, можно ожидать, что в ближайшие недели выпуски из котировального списка А1 ММВБ покажут динамику лучше рынка.
- Спросом со стороны участников рынка будут пользоваться в первую очередь долговые инструменты с короткой дюрацией. С точки зрения соотношения кредитного качества и доходности из облигаций, входящих в котировальный список первого уровня, мы отдаем предпочтение выпускам ЛУКОЙЛ-2, ТМК-3, Седьмой Континент-2, ОГК-5-1, ЮТК-3, МДМ-Банк-3, ХКФ Банк-2 и ХКФ Банк-4. Из обязательств, по которым предусмотрена государственная гарантия, на рынке обращаются только выпуски АИЖК. Текущие доходности этих бумаг на уровне 9.25-9.35%, на наш взгляд, являются привлекательными; вместе с тем, инвесторов настораживает очень высокая дюрация этих долговых инструментов, что обуславливает высокую волатильность их котировок.

Спрэды к кривой ОФЗ

Нефть и газ, транспорт

Газпром-9

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 383.67
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 113.75
 Дюрация, лет: 4.87
 Последний спрэд: 143.82



Газпром-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 363.7
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.7
 Дюрация, лет: 1.34
 Последний спрэд: 157.25



Газпром-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 140.53
 Количество сделок: 19
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 24.25
 Дюрация, лет: 3.17
 Последний спрэд: 120.07



ЛУКОЙЛ-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 61.83
 Количество сделок: 118
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.6
 Дюрация, лет: 3.27
 Последний спрэд: 153.31



ЛУКОЙЛ-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 56.65
 Количество сделок: 23
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.95
 Дюрация, лет: 4.66
 Последний спрэд: 159.08



РЖД-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 290.72
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17
 Дюрация, лет: 2.4
 Последний спрэд: 156.82



ФСК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 130.34
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 36.7
 Дюрация, лет: 2.07
 Последний спрэд: 187.39



РЖД-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 33.87
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 93.75
 Дюрация, лет: 3.9
 Последний спрэд: 132.56



Электроэнергетика

ФСК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 172.96
 Количество сделок: 17
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.55
 Дюрация, лет: 1.6
 Последний спрэд: 194.62



ФСК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 969.38
 Количество сделок: 45
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 9.95
 Дюрация, лет: 0.72
 Последний спрэд: 185.49



Мосэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 9.77
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 47.75
 Дюрация, лет: 3.45
 Последний спрэд: 247.84



Ленэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 39
 Количество сделок: 39
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 600
 Дюрация, лет: 3.33
 Последний спрэд: 327.14



Мосэнерго-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 49.5
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 26
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 257.86



ГидроОГК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 456.95
 Количество сделок: 22
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 104.75
 Дюрация, лет: 2.9
 Последний спрэд: 251.41



ОГК-5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 19.63
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 16.25
 Дюрация, лет: 1.43
 Последний спрэд: 326.06



МОЭСК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 86.75
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 150
 Дюрация, лет: 3.08
 Последний спрэд: 291.87



ТГК-4-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 87.96
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 221.5
 Дюрация, лет: 1.16
 Последний спрэд: 282.32



ТГК-10-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 11.57
 Количество сделок: 25
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: --
 Дюрация, лет: 1.2
 Последний спрэд: 376.76



ТГК-1-1

Статистика за последнюю неделю

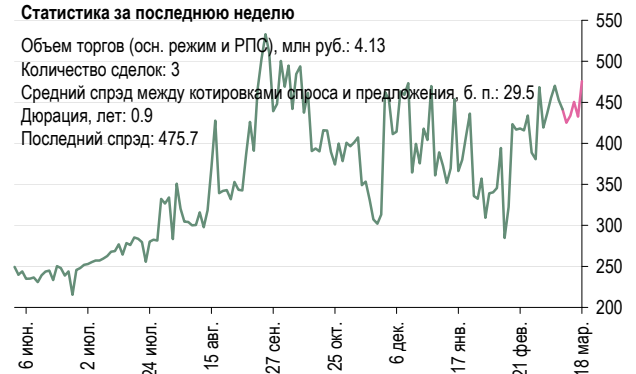
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 27.39
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 231.5
 Дюрация, лет: 1.89
 Последний спрэд: 239.94



ТГК 6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 4.13
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29.5
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 475.7



ЕЭСК-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: 1.86
 Последний спрэд: 373.15



Тюменьэнерго-2

Статистика за последнюю неделю

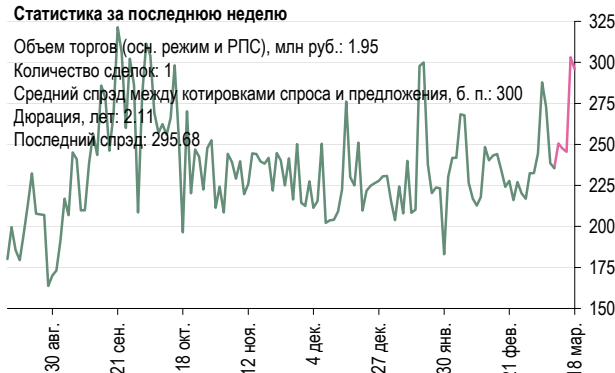
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 52.04
 Количество сделок: 38
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 86.5
 Дюрация, лет: 1.85
 Последний спрэд: 447.38



ОГК-2-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.95
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 300
 Дюрация, лет: 2.11
 Последний спрэд: 295.68



ОГК-6-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 60
 Дюрация, лет: 1.92
 Последний спрэд: 262.78



Телекоммуникации

ВолгаТелеком-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 101.66
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 36.5
 Дюрация, лет: 0.69
 Последний спрэд: 288.04



ВолгаТелеком-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 76.65
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 91.33
 Дюрация, лет: 1.57
 Последний спрэд: 370.84



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.: 180
 Дюрация, лет: 1.94
 Последний спрэд: 245.14



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.: --
 Дюрация, лет: 0.75
 Последний спрэд: 251.47



Сибирьтелеком-6

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: 0.49
 Последний спрэд: 318.43



Сибирьтелеком-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2.2
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 147.15
 Дюрация, лет: 1.11
 Последний спрэд: 301.01



Уралсвязьинформ-6

Статистика за последнюю неделю

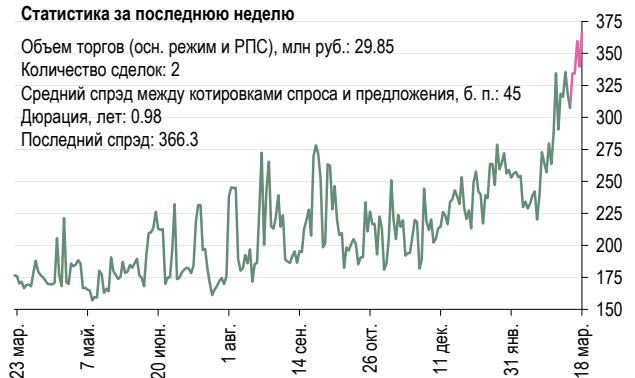
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 139.1
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 36
 Дюрация, лет: 0.66
 Последний спрэд: 336.44



Уралсвязьинформ-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 29.85
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45
 Дюрация, лет: 0.98
 Последний спрэд: 366.3



ЮТК-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 76.17
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 706.67
 Дюрация, лет: 2.03
 Последний спрэд: 428.92



ЦентрТелеком-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 256.3
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.7
 Дюрация, лет: 0.46
 Последний спрэд: 306.95



ЮТК-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 231.54
 Количество сделок: 44
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 30.75
 Дюрация, лет: 1.12
 Последний спрэд: 442.96



ЦентрТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 397.63
 Количество сделок: 40
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45.25
 Дюрация, лет: 1.34
 Последний спрэд: 359.42



ЮТК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.1
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 153.75
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 418.92



ВолгаТелеком-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 33.27
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 73.35
 Дюрация, лет: 1.4
 Последний спрэд: 351.67



Металлургия

Мечел-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 28.96
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 83.7
 Дюрация, лет: 2.05
 Последний спрэд: 281.13



РусАл-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: 0.49
 Последний спрэд: 320.24



ТМК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 543.51
 Количество сделок: 57
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.5
 Дюрация, лет: 1.79
 Последний спрэд: 365.85



ТМК-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.88
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.5
 Дюрация, лет: 0.96
 Последний спрэд: 320.13



Кокс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 4.58
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 44.5
 Дюрация, лет: 1.27
 Последний спрэд: 482.45



Белон-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 300
 Дюрация, лет: 1.15
 Последний спрэд: 497.95



ЧТПЗ-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 246.38
 Количество сделок: 23
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 14.9
 Дюрация, лет: 0.25
 Последний спрэд: 397.23



Амурметалл-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 65.35
 Количество сделок: 24
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33.75
 Дюрация, лет: 0.92
 Последний спрэд: 477



Сельское хозяйство, машиностроение, производство пищевых продуктов

Содружество-Финанс

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.01
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 159.5
 Дюрация, лет: 1.45
 Последний спрэд: 787.47



ГАЗ-финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 263.68
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 19.5
 Дюрация, лет: 0.88
 Последний спрэд: 418.03



Иркут-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 86.42
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 128.5
 Дюрация, лет: 2.2
 Последний спрэд: 354.91



Салаватнефтеоргсинтез-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.1
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 46
 Дюрация, лет: 1.51
 Последний спрэд: 317.29



МиГ-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: 1.16
 Последний спрэд: 226.33



Уралвагонзавод-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 59.7
 Количество сделок: 21
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.95
 Дюрация, лет: 0.51
 Последний спрэд: 446.77



ЮНИМИЛК-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.87
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 203.75
 Дюрация, лет: 1.41
 Последний спрэд: 594.68



ВБД-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 5.38
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 58.4
 Дюрация, лет: 2.44
 Последний спрэд: 337.1



Розничная торговля

X5-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2.88
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 192.33
 Дюрация, лет: 2.12
 Последний спрэд: 415.18



Седьмой Континент-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 4.35
 Количество сделок: 11
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17
 Дюрация, лет: 1.2
 Последний спрэд: 499.82



Магнит Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 16.03
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 52
 Дюрация, лет: 0.65
 Последний спрэд: 386.73



ТД Копейка-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 57.92
 Количество сделок: 34
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.05
 Дюрация, лет: 0.89
 Последний спрэд: 1113.48



Дикси-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: 2.53
 Последний спрэд: 845.21



Марта-Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 15.1
 Количество сделок: 77
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.2
 Дюрация, лет: 0.18
 Последний спрэд: 1465.18



Детский Мир – Центр-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.19
 Количество сделок: 13
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 102.5
 Дюрация, лет: 5.31
 Последний спрэд: 379.63



Карусель Финанс-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 23.89
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 30
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 567.93



Региональные и муниципальные облигации

Москва-39

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 94.61
 Количество сделок: 30
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 79.85
 Дюрация, лет: 5.03
 Последний спрэд: 45.59



Москва-44

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 129.29
 Количество сделок: 7
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 49.75
 Дюрация, лет: 5.56
 Последний спрэд: 49.48



Московская область-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 599.86
 Количество сделок: 27
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 72.1
 Дюрация, лет: 4.77
 Последний спрэд: 199.59



Московская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 471.02
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 56.5
 Дюрация, лет: 1.81
 Последний спрэд: 200.55



Московская область-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1153.4
 Количество сделок: 37
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 27.75
 Дюрация, лет: 2.68
 Последний спрэд: 182.56



Самарская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 85.49
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 36.05
 Дюрация, лет: 3
 Последний спрэд: 214.38



Башкортостан-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.13
 Количество сделок: 6
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 61.67
 Дюрация, лет: 1.52
 Последний спрэд: 210.36



Чувашия-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 14.09
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 166.25
 Дюрация, лет: 2.83
 Последний спрэд: 333.32



Якутия-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 2.03
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 77
 Дюрация, лет: 1.44
 Последний спрэд: 314.71



Якутия-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: --
 Количество сделок: --
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 284.75
 Дюрация, лет: 4.01
 Последний спрэд: 262.87



Республика Коми-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 3.42
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 394.5
 Дюрация, лет: 4.09
 Последний спрэд: 245.29



Республика Коми-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7.29
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 450
 Дюрация, лет: 5.55
 Последний спрэд: 123.64



Казань-6

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 7
 Количество сделок: 14
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29
 Дюрация, лет: 1.38
 Последний спрэд: 360.31



Белгородская область-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1.98
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 107
 Дюрация, лет: 2.39
 Последний спрэд: 236.9



Иркутская область-31-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 66.22
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 70
 Дюрация, лет: 1.26
 Последний спрэд: 310.2



Новосибирская область-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.09
 Количество сделок: 1
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 80
 Дюрация, лет: 0.96
 Последний спрэд: 357.09



Банки и финансовые организации

АИЖК-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 57.03
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 17.5
 Дюрация, лет: 5.13
 Последний спрэд: 284.72



АИЖК-10

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 66.72
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 103.5
 Дюрация, лет: 5.77
 Последний спрэд: 312.1



АИЖК-8

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 231.47
 Количество сделок: 18
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 18.3
 Дюрация, лет: 4.34
 Последний спрэд: 316.21



АИЖК-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 1414.83
 Количество сделок: 12
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 49.25
 Дюрация, лет: 1.26
 Последний спрэд: 243.03



УРСА Банк-7

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 678.7
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 58.67
 Дюрация, лет: 1.72
 Последний спрэд: 717.35



ХКФ Банк-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: 0.49
 Последний спрэд: 593.83



УРСА Банк-5

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 23.23
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 45.5
 Дюрация, лет: 2.95
 Последний спрэд: 670.02



ХКФ Банк-4

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 116.18
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 34.4
 Дюрация, лет: 0.56
 Последний спрэд: 683.64



Газпромбанк-1**Статистика за последнюю неделю**

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 64.07
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 85
 Дюрация, лет: 2.61
 Последний спрэд: 222.13

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 73.1
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 65
 Дюрация, лет: 2.61
 Последний спрэд: 322.92

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 339.77
 Количество сделок: 28
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28.75
 Дюрация, лет: 0.48
 Последний спрэд: 627.32

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 42.42
 Количество сделок: 10
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 28
 Дюрация, лет: 1.82
 Последний спрэд: 323.52

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 51.37
 Количество сделок: 5
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 65.5
 Дюрация, лет: 0.88
 Последний спрэд: 692.46

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 317.35
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 15.6
 Дюрация, лет: 0.54
 Последний спрэд: 291.68

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

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 488.64
 Количество сделок: 34
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 25.35
 Дюрация, лет: 0.56
 Последний спрэд: 674.06

**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.: 337.5
 Дюрация, лет: 0.92
 Последний спрэд: 316.57



МДМ-Банк-3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 274.72
 Количество сделок: 20
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 31
 Дюрация, лет: 0.52
 Последний спрэд: 434.89



КМБ-Банк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 49.51
 Количество сделок: 3
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 7.5
 Дюрация, лет: 0.69
 Последний спрэд: 390.51



ТрансКредитБанк-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 8.17
 Количество сделок: 4
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 86.75
 Дюрация, лет: 2.07
 Последний спрэд: 311.7



ТрансКредитБанк-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 39.7
 Количество сделок: 15
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 33
 Дюрация, лет: 1.19
 Последний спрэд: 381.71



Банк Зенит-2

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 0.59
 Количество сделок: 2
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 37.2
 Дюрация, лет: 0.9
 Последний спрэд: 355.03



УРСА Банк -3

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 193.82
 Количество сделок: 16
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 66.9
 Дюрация, лет: 1.15
 Последний спрэд: 663.77



ВТБ 24-1

Статистика за последнюю неделю

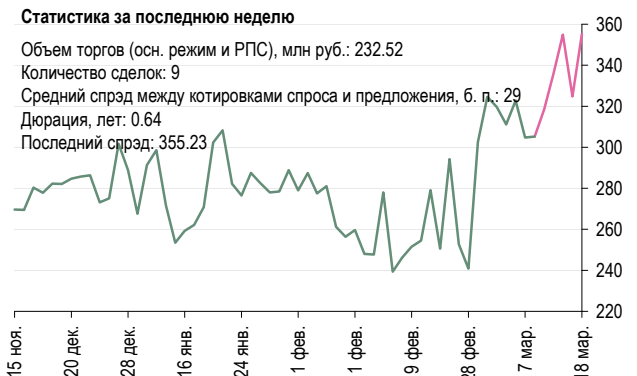
Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 83.81
 Количество сделок: 8
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 32.5
 Дюрация, лет: 0.54
 Последний спрэд: 350.11



ВТБ Лизинг-1

Статистика за последнюю неделю

Объем торгов (осн. режим и РПС), млн руб.: 232.52
 Количество сделок: 9
 Средний спрэд между котировками спроса и предложения, б. п.: 29
 Дюрация, лет: 0.64
 Последний спрэд: 355.23



Спрэды между рублевыми и валютными облигациями

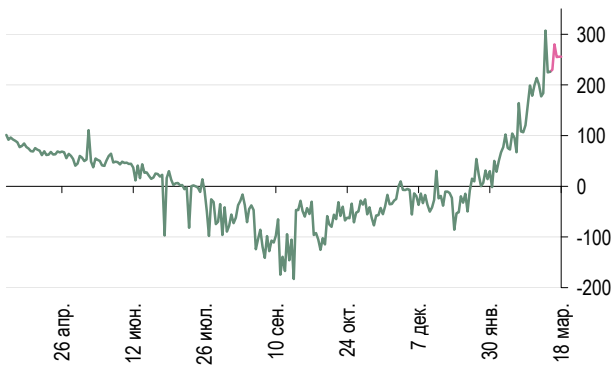
ОФЗ 46017 – Россия 30



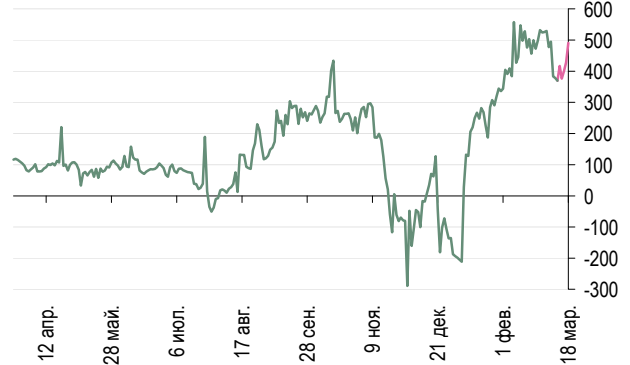
Газпром-08 – Газпром 13



Иркут-3 – Иркут 09



ХКФ Банк-4 – ХКФ Банк 08 (8.625%)



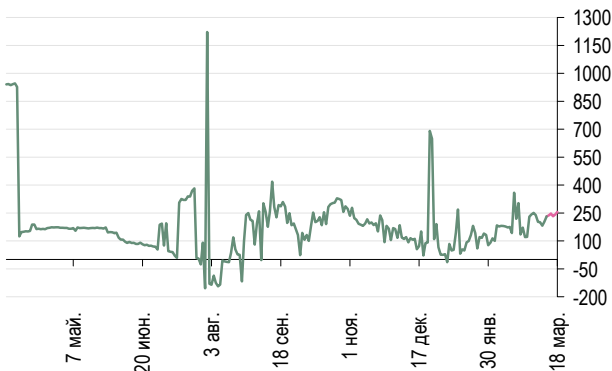
РСХБ-2 – РСХБ 10



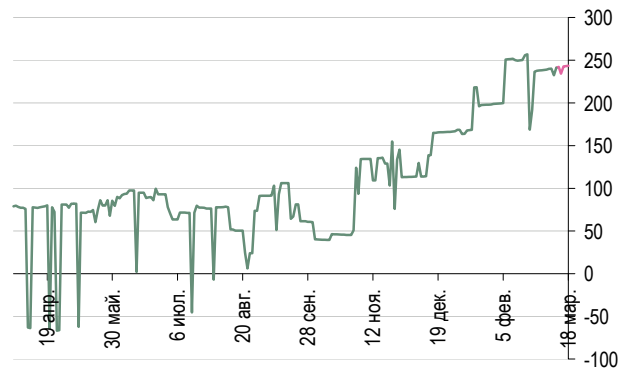
УРСА Банк-3 – УРСА Банк 09



Банк Русский Стандарт-6 – Банк Русский Стандарт 09



Росбанк 09 – Банк Москвы 09



Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чь 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

125009, Москва
Вознесенский переулок, 22
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

Начальник отдела анализа акций
Александр Бурганский
+ 7 (495) 258 7904
ABurgansky@rencap.com

Начальник отдела анализа долговых обязательств
Алексей Моисеев
+ 7 (495) 258 7946
AMoisseev@rencap.com

Рынок акций – Россия
Наталья Загвоздина
+ 7 (495) 258 7753
NZagvozdina@rencap.com

Рынок акций – Украина
Уилфред Уиллвонг
+ 38 (044) 492 7394
WWillwong@rencap.com

Рынок акций – Средняя Азия
Гайрат Салимов
+ 7 (727) 244 1581
GSalimov@rencap.com

Стратегия на рынке акций
+ 7 (495) 258 7916
Роланд Нэш
RNash@rencap.com
Томас Манди
Ованес Оганисян

Банковский сектор
+ 7 (495) 258 7748
Дэвид Нангл
DNangle@rencap.com
Светлана Ковальская

Металлургия
+ 7 (495) 258 7743
Роб Эдвардс
REdwards@rencap.com
Юрий Власов

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

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
Тибор Бокор
Дэвид Фергусон

Транспорт и автомобилестроение
+ 7 (495) 258 7747
Эдуард Фаритов
EFaritov@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 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

Рынок акций Средней Азии, стратегия
+ 7 (727) 244 1581
Гайрат Салимов
GSalimov@rencap.com
Екатерина Газадзе

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

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

Административная поддержка
+ 7 (495) 725 5216
Ольга Степанова
OSTepanova@rencap.com
Юлия Попова
Анна Кучеревская

Редакционно-издательский отдел, выпуск на английском языке
+ 7 (495) 725 5261
Александра Волдман
AWaldman@rencap.com
Патриция Сомервиль
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