

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Содержание:

| | |
|---------------------------|---|
| Новости | 2 |
| Мировые рынки | 3 |
| Российский долговой рынок | 5 |
| Приложение | 7 |

Мы считаем, что многие корпоративные выпуски торгуются с завышенными премиями к суверенной кривой и имеют потенциал ее сужения на 40-50 б.п. в случае с евробондами металлургических компаний, телекомов и Алросы. При этом мы занимаем сдержанную позицию в отношении краткосрочных перспектив нашего рынка в целом, придавая высокое значение риску процентной ставки при текущих уровнях доходностей базовых активов. (Подробнее стр. 4 ↓)

Мы оцениваем справедливую доходность по 4-ому Газпрому на уровне 8.2%-8.5% годовых, что соответствует ставке купона 8.07%-8.35% годовых. (Подробнее стр. 6 ↓)

СУЭК рассматривает возможность выпуска в 2005 году облигационного займа на сумму до 3 млрд. руб. сроком обращения 3-5 лет /Cbonds/

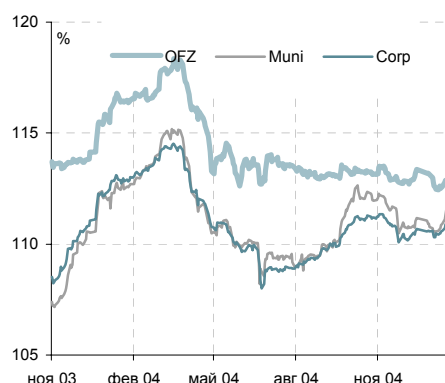
ООО "Илим Палп Финанс" приняло решение досрочно погасить облигации 1-ой серии объемом 1.5 млрд. руб. 23 марта 2005 г. /Ведомости/

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Константин Павлов
k.pavlov@zenit.ru

Анастасия Шамина
a.shamina@zenit.ru

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

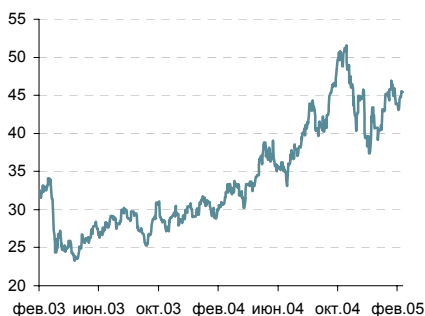
www.zenit.ru

Индикаторы мировых рынков

| Инструмент | Дата | Значение | Изменение, б.п. | | |
|------------------|------------|----------|-----------------|--------|--------|
| | | | день | месяц | год |
| UST 2 yr | 15/02/2005 | 3,35 | -1 | 12 | 167 |
| UST 10 yr | 15/02/2005 | 4,10 | 3 | -13 | 6 |
| UST 30 yr | 15/02/2005 | 4,49 | 4 | -24 | -43 |
| Bund 2 yr | 14/02/2005 | 2,40 | 2 | 0 | 7 |
| Bund 10 yr | 14/02/2005 | 3,49 | 2 | -7 | -62 |
| Bund 30 yr | 14/02/2005 | 3,94 | 3 | -18 | -91 |
| Fed Fund | 14/02/2005 | 2,50 | 0 | 25 | 150 |
| Libor 1 mo | 14/02/2005 | 2,59 | 0 | 11,0 | 150 |
| Libor 6 mo | 14/02/2005 | 3,03 | 1 | 14,1 | 186 |
| Libor 12 mo | 14/02/2005 | 3,35 | 1 | 14 | 199 |
| S&P 500 | 16/02/2005 | 1210,12 | 0,33% | 2,16% | 5,61% |
| Nasdaq Composite | 16/02/2005 | 2089,21 | 0,30% | 0,06% | 1,74% |
| RTS | 15/02/2005 | 658,66 | 0,77% | 7,67% | 2,11% |
| EURUSD | 16/02/2005 | 1,3026 | 0,02% | -0,41% | 1,98% |
| USDJPY | 16/02/2005 | 104,97 | 0,63% | 2,86% | -0,45% |
| USDRUB | 16/02/2005 | 28,01 | 0,00% | -0,14% | -1,61% |
| EURRUB | 16/02/2005 | 36,49 | 0,01% | -0,55% | 0,35% |
| Brent 1m Future | 15/02/2005 | 45,39 | -0,31% | 0,53% | 48,48% |
| Gold | 16/02/2005 | 425,41 | -0,08% | 0,53% | 3,34% |

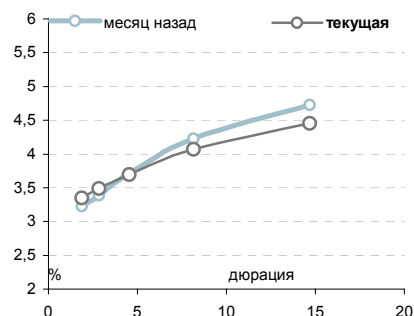
Источник: Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



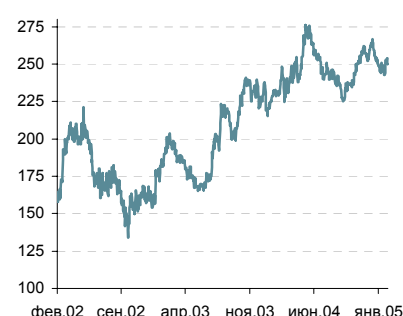
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



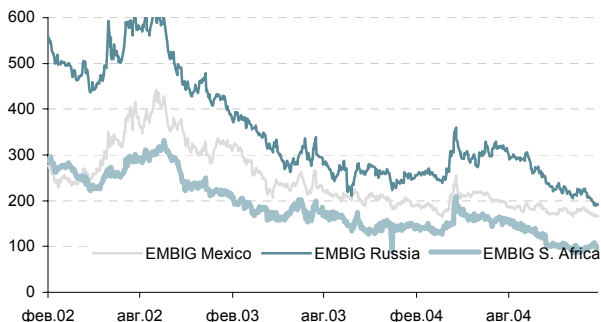
Источник: Bloomberg

| Bond | Date | Current Spread | Change, bp | | | | YTM | BMK UST | Spread, bp |
|-----------------|------------|----------------|------------|------|-------|------|------|---------|------------|
| | | | day | week | month | year | | | |
| Russia-30* | 15/02/2005 | 106,59% | -18 | -71 | 327 | 774 | 6,11 | UST10 | 201 |
| C-Bond* | 14/02/2005 | 102,69% | -7 | -24 | 163 | 515 | 7,27 | UST5 | 356 |
| UMS-31* | 14/02/2005 | 123,70% | 16 | -155 | 648 | 758 | 6,43 | UST30 | 194 |
| Turkey-30* | 15/02/2005 | 145,72% | -40 | -107 | 426 | 247 | 7,72 | UST10 | 362 |
| Venezuela-27* | 14/02/2005 | 103,04% | 20 | -13 | -32 | 1419 | 8,93 | UST10 | 545 |
| EMBIG | 15/02/2005 | 346 | -1 | -3 | -10 | -1 | - | - | - |
| EMBIG Russia | 15/02/2005 | 191 | -1 | 1 | -14 | -22 | - | - | - |
| EMBIG Brazil | 15/02/2005 | 401 | 2 | -6 | -11 | 25 | - | - | - |
| EMBIG Mexico | 15/02/2005 | 166 | -2 | -1 | -6 | -8 | - | - | - |
| EMBIG Turkey | 15/02/2005 | 263 | -4 | -9 | -17 | -1 | - | - | - |
| EMBIG Venezuela | 15/02/2005 | 459 | 0 | -7 | 7 | 56 | - | - | - |

* - Указаны котировки

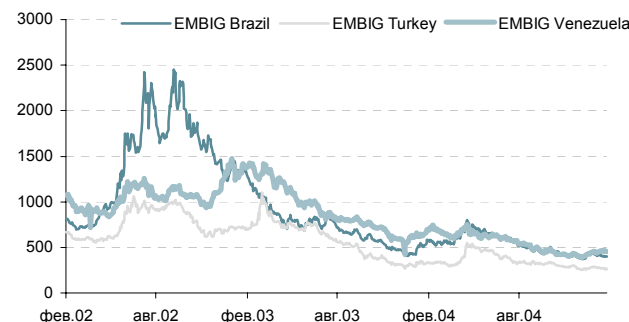
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Рынок еврооблигаций

Динамика базовых активов

Вчерашняя статистика не сумела оказать существенного влияния на рынок в связи с разнонаправленным характером опубликованных индикаторов и желанием инвесторов подготовиться к сегодняшнему выступлению Гринспена перед банковским комитетом Конгресса.

Индекс Empire Manufacturing за февраль оказался хуже ожиданий, тогда как январские розничные продажи снизились на 0.3% вместо ожидавшихся -0.4%, а без учета автотранспорта продемонстрировали рост на 0.6% вместо 0.4%. Публикация статистики по покупкам американских ценных бумаг иностранными инвесторами прошла незамеченной финансовыми рынками. Курс доллара к основным валютам почти не изменился, а казначейские облигации вообще проигнорировали новость, несмотря на то, что объем покупок превысил ожидания на \$2.8 млрд.

Тем временем, похоже, что январские выступления регуляторов достигли своей цели. Рынок вновь начал активно спекулировать на тему возможной паузы на одном из ближайших заседаний FOMC, считая, что публикуемая статистика недостаточно хороша для продолжения следования взятому курсу на повышение ставки. Намеков на такую возможность ждут и от сегодняшнего выступления Алана Гринспена. В этой связи на фоне понижательной динамики в длинных Treasuries короткие выпуски пользовались спросом. Доходность 2-летних Treasuries снизилась на 1 б.п. до 3.35%, 10-летних, напротив, повысилась на 3 б.п. до 4.1%.

Вопреки рыночным спекуляциям мы не склонны ожидать со стороны ФРС изменений в денежной политике в ближайшее время. Мы допускаем возможность паузы в конце года в случае, если рост ВВП не достигнет прогнозов, а инфляция сохранится вблизи текущих 2%.

Развивающиеся рынки

Развивающиеся рынки завершили вчерашний день снижением ценовых уровней, не устояв перед негативным влиянием длинных Treasuries. Активность торгов вновь была невысокой в связи с неопределенностью, вызванной высоким вниманием к сегодняшней речи Гринспена, на основе которой долговые рынки будут модифицировать ожидания по процентной ставке.

Индекс EMBIG принес отрицательный доход в размере -0.12%, сузив спред на 1 б.п. до 346 б.п. Одним из немногих сегментов, завершивших день без потерь стала Турция, премия которой сократилась на 4 б.п., а совокупный доход EMBIG Turkey почти не изменился.

Российский сегмент

Рынок продолжил оставаться в сонном состоянии, нехотя отслеживая поведение базовых активов, индикативно меняя котировки наиболее ликвидных выпусков. Россия-30 понизилась на 18 б.п. до 106.375-106.937%, увеличив спред к 10-летним Treasuries до 202 б.п. На прошлой неделе на фоне снижения Treasuries этот уровень не превышался. Россия-28 потеряла 50 б.п. в то время как Россия-18 повысилась на аналогичную величину, неожиданно найдя спрос.

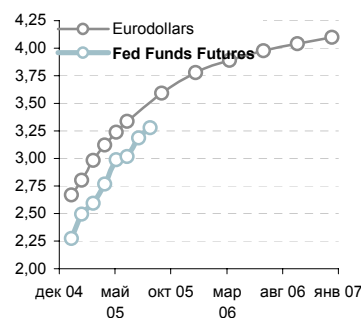
В корпоративном секторе вновь произошло снижение еврооблигаций Газпрома, ускорившееся по сравнению с предшествующим днем и составившее по длинным выпускам 50-62 б.п. В отличие от них высоконадежные еврооблигации госбанков выглядят более стабильными, получая, по всей видимости, преимущество за счет наличия большего спреда к суверенной кривой.

Также можно отметить снижение еврооблигаций металлургических компаний, составившее 37-50 б.п. и евробондов Системы (около 12 б.п.). Банковские выпуски почти не торговались.

Следует заметить, что корпоративный и банковский сектор нашего рынка довольно сдержанно отреагировал на новость о том, что S&P вряд ли будет повышать корпоративные рейтинги вслед за суверенным в связи с политическими рисками. Спред индекса RUBI вчера даже сузился на 2 б.п. до 289 б.п. Это может говорить о том, что рынок не нес существенных ожиданий повышения рейтингов. Мы, однако, считаем, что многие корпоративные выпуски торгуются с завышенными премиями к суверенной кривой и имеют потенциал ее сужения на 40-50 б.п. в случае с евробондами металлургических компаний, телекомов и Алросы. При этом мы занимаем сдержанную позицию в отношении краткосрочных перспектив нашего рынка в целом, придавая высокое значение риску процентной ставки при текущих уровнях доходностей базовых активов.

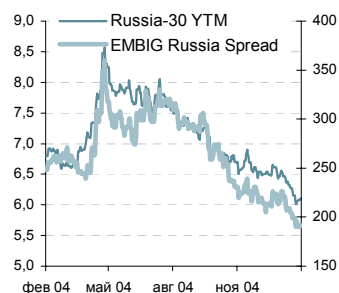
Константин Павлов
k.pavlov@zenit.ru

Кривая фьючерсов на процентную ставку



Источник: Bloomberg

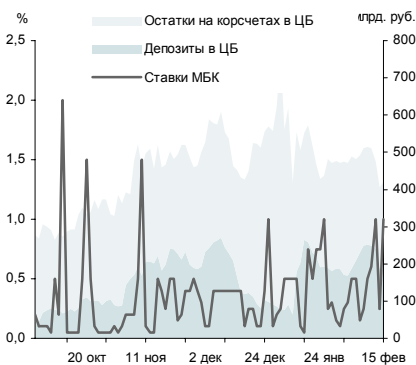
Доходность России-30 и динамика спреда российского сегмента



Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

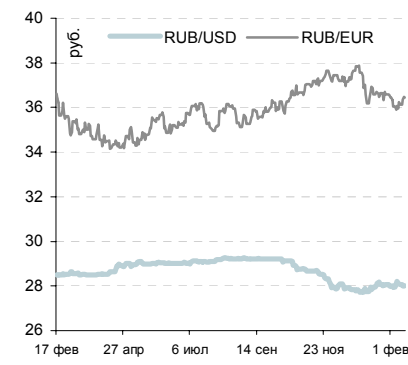
Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика курса рубля к доллару и евро



Источник: Bloomberg

Стоимость годовых NDF на RUR/USD

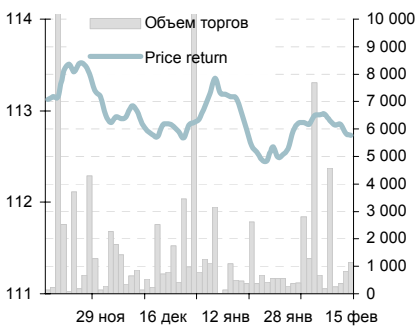


Источник: Bloomberg

| Инструмент | Дюрация, лет | Доходность по срвзв цене, % год | Цена, % | | НКД (%) | Изм срвзв цены, б.п. | |
|--------------|--------------|---------------------------------|---------|--------|---------|----------------------|--------|
| | | | посл | ср взв | | день | неделя |
| SU45001RMFS3 | 0,94 | 5,07 | 104,85 | 104,83 | 2,466 | 0,0805 | -0,169 |
| SU27025RMFS4 | 2,14 | 6,36 | 101,65 | 101,65 | 1,274 | - | -0,250 |
| SU46003RMFS8 | 4,02 | 7,56 | 110,42 | 110,44 | 0,740 | - | -0,381 |
| SU46014RMFS5 | 5,94 | 7,96 | 104,60 | 104,58 | 4,192 | 0,144 | -0,291 |
| МГор33-об | 0,27 | 4,77 | 101,45 | 101,45 | 2,192 | - | -0,22 |
| МГор32-об | 1,19 | 6,44 | 104,51 | 104,50 | 2,247 | 0 | 0,06 |
| МГор31-об | 2,02 | 7,16 | 106,30 | 106,30 | 2,384 | - | -0,23 |
| МГор29-об | 2,86 | 7,57 | 107,35 | 107,40 | 1,972 | - | 0,02 |
| МГор38-об | 4,59 | 7,90 | 110,45 | 110,41 | 1,397 | 0,15 | 7,09 |
| РусАлФ-2в | 0,26 | 6,30 | 100,80 | 100,80 | 2,288 | 0,02 | 0,05 |
| ГАЗПРОМ А2 | 0,68 | 6,23 | 106,25 | 106,25 | 4,125 | - | -0,55 |
| УралСвзИн6 | 1,33 | 8,85 | 107,35 | 107,30 | 1,093 | -0,07 | 0,22 |
| ТНК5в1т-об | 1,60 | 6,74 | 113,85 | 113,85 | 3,246 | - | -0,65 |
| ГАЗПРОМ А3 | 1,81 | 7,25 | 101,80 | 101,74 | 0,400 | -0,02 | 0,19 |

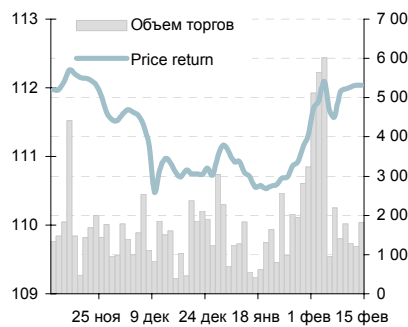
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



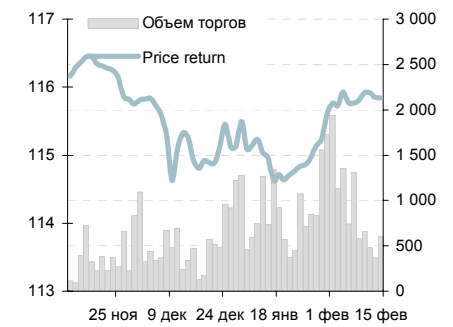
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



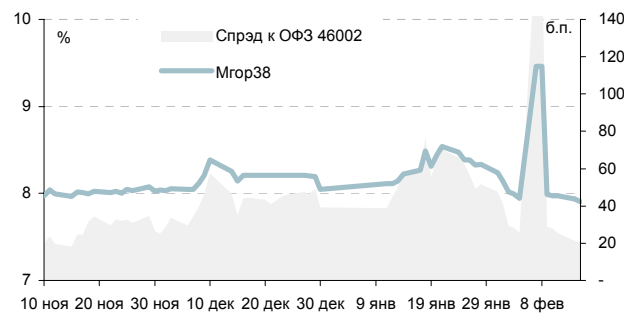
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

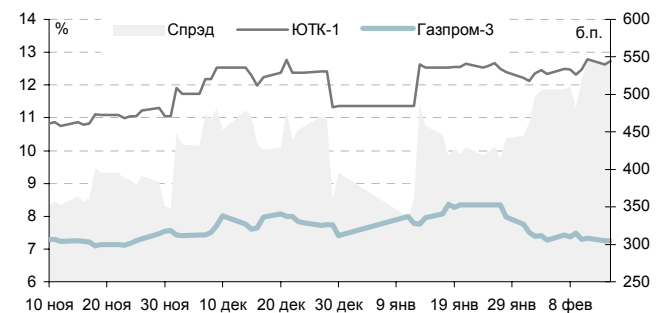
Динамика доходности облигаций Москвы-38 и их спреда по отношению к ОФЗ 46002



Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

* объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

Динамика доходности облигаций Газпрома и первой серии Южной Телекоммуникационной Компании



Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Вторник на рынке рублевого долга вновь прошел в отсутствие единого настроения участников. В условиях стабильного курса доллара к рублю, с одной стороны, и несколько ухудшившихся в преддверие налоговых платежей показателей денежной ликвидности, с другой, котировки по ликвидным бумагам продолжают колебаться в боковом тренде, при этом, основной спрос сосредоточен во втором-третьем эшелонах рынка.

В частности, в корпоративном сегменте вчера наблюдался спрос по облигациям САНОС-2 (+5 б.п.), Мегафон-2 (+13 б.п.), САНОС-1 (+34 б.п.). Доходность САНОС-1 по средневзвешенной цене снизилась с 9.71% до 9.32% - при этом, спрэд к Газпрому-2 составляет около 310 б.п. На данном уровне выпуск представляется привлекательным для покупки: для сравнения, спрэд САНОС-2 к Газпрому-5 сейчас составляет около 230 б.п.

В субфедеральных бумагах покупки прошли по 38-му и 39-му выпускам Москвы, а также по облигациям 3-го выпуска Ярославской области (+20 б.п.), Новосибирска-2 (+16 б.п.), Красноярска-2 (+35 б.п.).

Сегодня на ММВБ состоится «событие недели» - размещение 4-го выпуска Газпрома. Появление новой «голубой фишки», безусловно, привлечет повышенный интерес со стороны крупных участников рынка, как внутренних, так и нерезидентов – не сложно прогнозировать переподписку на аукционе по Газпрому-4. В то же время, вряд ли стоит ожидать, что аппетиты инвесторов будут столь же агрессивны, как и на аукционах по московским выпускам в начале февраля - в частности, в роли сдерживающих факторов могут выступить неопределенность в отношении динамика курса рубля и сохраняющиеся риски со стороны базовых активов, способные оказать давление на рынок рублевого долга в перспективе 1-2 месяцев с момента размещения до начала вторичного обращения.

С учетом данных рисков мы полагаем, что доходность Газпрома-4 на аукционе должна включать премию за первичное размещение к текущим уровням вторичного рынка, которую мы оцениваем в пределах 50-80 б.п. Учитывая доходность по Москве-41, близкой по дюрации к новому выпуску, на уровне 7.67% годовых, мы оцениваем справедливую доходность по 4-ому Газпрому на уровне 8.2%-8.5% годовых, что соответствует ставке купона 8.07%-8.35% годовых.

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

| Индекс | Price Return | день | неделя |
|--------------|--------------|-------|--------|
| Zetbi OFZ | 112,73 | -0,02 | -0,23 |
| Zetbi Muni | 112,03 | -0,01 | 0,46 |
| Zetbi Corp | 111,15 | -0,04 | 0,10 |
| Zetbi Corp10 | 115,85 | -0,00 | 0,07 |

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

| Инструмент | Объем, млн. руб. | Изменение цены, б.п. |
|------------|------------------|----------------------|
| ЛенОбл-3об | 554,85 | -0,01 |
| МГор38-об | 217,36 | 0,15 |
| Мос.обл.4в | 141,23 | -0,01 |
| МГор24-об | 140,43 | -0,17 |
| МГор27-об | 123,93 | -0,17 |

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

| Инструмент | Объем, млн. руб. | Изменение цены, б.п. |
|------------|------------------|----------------------|
| ГАЗПРОМ А3 | 237,07 | -0,02 |
| САНОС-02об | 161,19 | 0,05 |
| ГАЗПРОМ А5 | 145,05 | -0,02 |
| РосселхозБ | 122,85 | -0,1 |
| УралСвзИн6 | 105,22 | -0,07 |

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских еврооблигаций

| | Maturity | Size, mln | Coupon, % | Rating | Bid | Offer | YTM, % | Modified Duration | Spread to Treasury, bp |
|---------------------------|------------|-----------|-----------|---------------------|--------|--------|----------|-------------------|------------------------|
| Sovereign | | | | | | | | | |
| Russia-05 \$ | 24/07/2005 | 2 969 | 8,75 | Baa3/BBB-/BBB- | 102,30 | 102,35 | 3,16 | 0,42 | 39 |
| Russia-05 EUR | 31/03/2005 | 1 250 | 9,38 | Baa3/BBB-/BBB- | 100,78 | 100,80 | 1,931 | 0,11 | 0 |
| Russia-07 \$ | 26/06/2007 | 2 400 | 10,00 | Baa3/BBB-/BBB- | 112,35 | 112,60 | 4,34 | 2,09 | 94 |
| Russia-10 \$ | 31/03/2010 | 2 820 | 8,25 | Baa3/BBB-/BBB- | 110,21 | 110,41 | 5,88 | 4,07 | 217 |
| Russia-18 \$ | 24/07/2018 | 3 467 | 11,00 | Baa3/BBB-/BBB- | 145,10 | 145,60 | 6,024 | 8,07 | 184 |
| Russia-28 \$ | 24/06/2028 | 2 500 | 12,75 | Baa3/BBB-/BBB- | 172,34 | 172,74 | 6,608 | 10,42 | 219 |
| Russia-30 \$ | 31/03/2030 | 18 400 | 5,00 | Baa3/BBB-/BBB- | 106,49 | 106,69 | 6,108 | 8,16 | 164 |
| Minfin-6 \$ | 14/05/2006 | 1 750 | 3,00 | Ba1/BBB-/BBB- | 98,36 | 98,53 | 4,317 | 1,15 | 117 |
| Minfin-8 \$ | 14/11/2007 | 1 322 | 3,00 | BBB-/BB+ | 95,89 | 96,14 | 4,567 | 2,56 | 111 |
| Minfin-5 \$ | 14/05/2008 | 2 837 | 3,00 | Ba2/BBB-/BB+ | 93,56 | 93,76 | 5,178 | 2,90 | 159 |
| Minfin-7 \$ | 14/05/2011 | 1 750 | 3,00 | Ba1/BBB-/BBB- | 85,64 | 85,89 | 5,785 | 5,28 | 190 |
| Aries-07 EUR | 25/10/2007 | 2 000 | FRN | Ba2e/BBB- | 105,50 | 105,76 | - | - | - |
| Aries-09 EUR | 25/10/2009 | 1 000 | 7,75 | Ba2/BBB- | 114,18 | 114,93 | 4,241 | 3,89 | 131 |
| Aries-14 \$ | 25/10/2014 | 2 436 | 9,60 | Ba2/BBB- | 125,22 | 125,62 | 6,083 | 6,52 | 201 |
| Regional | | | | | | | | | |
| Moscow-06 EUR | 28/04/2006 | 400 | 10,95 | Baa3/BBB-/BBB- | 108,75 | 109,25 | 3,053 | 1,06 | 83 |
| Moscow-11 EUR | 12/10/2011 | 374 | 6,45 | Baa3/#N/A N.A./BBB- | 109,55 | 110,05 | 4,692 | 5,30 | 151 |
| Oil & Gas | | | | | | | | | |
| Gazprom-07 \$ | 25/04/2007 | 500 | 9,13 | BB- /* | 108,76 | 109,01 | 4,769 | 1,93 | 139 |
| Gazprom-09 \$ | 21/10/2009 | 700 | 10,50 | BB- /* | 119,36 | 119,64 | 5,678 | 3,68 | 201 |
| Gazprom-10 EUR | 27/09/2010 | 1 000 | 7,80 | BB- /*/BB /*+ | 113,32 | 113,82 | 4,955 | 4,46 | 191 |
| Gazprom-13 \$ | 01/03/2013 | 1 750 | 9,63 | BB- /* | 120,06 | 120,36 | 6,368 | 5,59 | 242 |
| Gazprom-20 \$ | 01/02/2020 | 1 250 | 7,20 | BBB-/BBB- | 106,54 | 106,79 | 6,497 | 9,24 | 228 |
| Gazprom-34 \$ | 28/04/2034 | 1 200 | 8,63 | Baa3/BB- /*/BB /*+ | 117,82 | 118,07 | 7,151 | 11,56 | 267 |
| Sibneft-07 \$ | 13/02/2007 | 400 | 11,50 | Ba3 /*-/B+ | 108,43 | 108,91 | 6,736 | 1,77 | 339 |
| Sibneft-09 \$ | 15/01/2009 | 500 | 10,75 | Ba3 /*-/B+ | 110,36 | 110,80 | 7,56 | 3,17 | 397 |
| TNK-07 \$ | 06/11/2007 | 700 | 11,00 | Ba2/BB-/BB | 113,29 | 113,44 | 5,602 | 2,30 | 215 |
| Rosneft-06 \$ | 20/11/2006 | 150 | 12,75 | Baa3/B /* | 113,14 | 113,39 | 4,726 | 1,55 | 145 |
| Telecommunications | | | | | | | | | |
| MTS-08 \$ | 30/01/2008 | 400 | 9,75 | Ba3/BB- /*- | 108,13 | 108,38 | 6,612 | 2,54 | 312 |
| MTS-10 \$ | 14/10/2010 | 400 | 8,38 | Ba3/BB- /*- | 104,90 | 105,15 | 7,271 | 4,36 | 351 |
| MTS-12 \$ | 28/01/2012 | 400 | 8,00 | Ba3/BB- | 101,98 | 102,23 | 7,602 | 5,25 | 375 |
| Vimpelcom-05 \$ | 26/04/2005 | 250 | 10,45 | B1/BB- | 101,22 | 101,27 | 3,313 | 0,18 | 74 |
| Vimpelcom-09 \$ | 16/06/2009 | 450 | 10,00 | B1/BB- | 108,29 | 108,54 | 7,668 | 3,45 | 404 |
| Vimpelcom-10 \$ | 11/02/2010 | 300 | 8,00 | (P)B1/BB- | 100,43 | 100,68 | 7,861 | 4,03 | 416 |
| Vimpelcom-11 \$ | 22/10/2011 | 300 | 8,38 | (P)B1/BB- | 101,55 | 101,80 | 8,042 | 4,92 | 421 |
| Megafon-09 \$ | 10/12/2009 | 375 | 8,00 | B2/B+ | 100,60 | 100,85 | 7,81 | 3,87 | 413 |
| Industrials | | | | | | | | | |
| Sistema-08 \$ | 14/04/2008 | 350 | 10,25 | B /*+/B | 108,08 | 108,33 | 7,277 | 2,60 | 377 |
| Sistema-11 \$ | 28/01/2011 | 350 | 8,88 | B3/B /*+/B- | 104,09 | 104,59 | 7,941 | 4,56 | 416 |
| Nornickel-09 \$ | 30/09/2009 | 500 | 7,13 | Ba2/BB | 98,57 | 98,82 | 7,461 | 3,75 | 380 |
| MMK-05 EUR | 18/02/2005 | 100 | 10,00 | Ba3/BB- /*- | 100,01 | 101,01 | -160,558 | 0,00 | -189 |
| MMK-08 \$ | 21/10/2008 | 300 | 8,00 | Ba3/BB- /*-/BB- | 103,34 | 103,59 | 6,907 | 3,07 | 334 |
| Severstal-09 \$ | 24/02/2009 | 325 | 8,63 | B2/B+ | 103,52 | 103,92 | 7,531 | 3,22 | 393 |
| Severstal-14 \$ | 19/04/2014 | 375 | 9,25 | B2/B+/B+ /*- | 104,06 | 104,36 | 8,574 | 5,99 | 454 |
| WBD-08 \$ | 21/05/2008 | 150 | 8,50 | B3/B+ | 101,47 | 101,72 | 7,924 | 2,74 | 440 |
| Alrosa-08 \$ | 06/05/2008 | 500 | 8,13 | B2/B | 104,01 | 104,26 | 6,667 | 2,74 | 315 |
| Alrosa-14 \$ | 17/11/2014 | 500 | 8,88 | B2/B | 105,25 | 105,50 | 8,065 | 6,40 | 399 |
| Evrazholding-06 \$ | 25/09/2006 | 200 | 8,88 | B3/B | 102,94 | 103,16 | 6,813 | 1,422 | 359 |
| Evrazholding-09 \$ | 03/08/2009 | 325 | 10,88 | B3/B | 109,70 | 109,95 | 8,193 | 3,522 | 454 |
| Banks | | | | | | | | | |
| Sberbank-06 | 24/10/2006 | 1 000 | 4,45 | Baa2/BBB- | 101,29 | 101,54 | 3,691 | 0,18 | - |
| Sberbank-17 | 11/02/2015 | 1 000 | 6,23 | Baa2/BB+ | 99,62 | 99,74 | 6,777 | 4,21 | - |
| Vneshtorgbank-08 | 11/12/2008 | 550 | 6,88 | Baa2/BBB- | 104,98 | 105,23 | 5,369 | 3,29 | 179 |
| Vneshtorgbank-11 | 12/10/2011 | 450 | 7,50 | Baa2/BBB- | 107,68 | 107,93 | 6,052 | 5,12 | 222 |
| Vneshtorgbank-15 | 04/02/2015 | 750 | 6,32 | Baa2/BB+ | 99,39 | 99,64 | 7,01 | 4,18 | 274 |
| Gazprombank-05 EUR | 04/10/2005 | 150 | 9,75 | Baa2/B+ | 103,53 | 104,53 | 2,984 | 0,61 | 94 |
| Gazprombank-08 \$ | 30/10/2008 | 1 050 | 7,25 | Baa2/B+ | 105,17 | 105,42 | 5,636 | 3,16 | 207 |
| Bank of Moscow-09 \$ | 28/09/2009 | 250 | 8,00 | Baa2 | 103,74 | 103,99 | 6,999 | 3,71 | 333 |
| Alfa Bank-05 \$ | 19/11/2005 | 175 | 10,75 | Ba2/B/B | 103,77 | 103,96 | 5,345 | 0,70 | 242 |
| MDM-05 \$ | 16/12/2005 | 200 | 10,75 | Ba2/B+ | 103,79 | 104,00 | 5,777 | 0,77 | 282 |
| MDM-06 \$ | 23/09/2006 | 200 | 9,38 | Ba2/B/B+ | 102,70 | 103,08 | 7,402 | 1,41 | 418 |
| Bank ZENIT-06 \$ | 12/06/2006 | 125 | 9,25 | B1/B- | 101,48 | 101,79 | 7,89 | 1,19 | 477 |

Источник: Bloomberg

Котировки российских облигаций

| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, год. | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, млн. руб. | Цена | | НКД (%) | Изм срвзв цены | | Доходность по срвзв цене, % год | | Дюрация, лет |
|----------------------------------|-------------|---------------------|-----------|--------|---------------|-------------------------|--------|--------|---------|----------------|--------|---------------------------------|--------|--------------|
| | | | погашения | оферты | | | посл | ср взв | | день | неделя | погашение | оферта | |
| Государственные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| SU45002RMFS1 | 03.08.2005 | 10,00 | 533 | | 0 | 0,00 | 104,52 | 104,50 | 0,357 | - | 0,00 | 5,27 | | 0,96 |
| SU27023RMFS9 | 20.04.2005 | 7,50 | 155 | | 6 | 56,48 | 101,59 | 101,58 | 0,555 | - | -0,03 | 3,78 | | 0,42 |
| SU27018RMFS9 | 16.03.2005 | 12,00 | 211 | | 2 | 17,76 | 104,62 | 104,63 | 2,039 | - | -0,13 | 3,91 | | 0,56 |
| SU27022RMFS1 | 16.02.2005 | 8,00 | 365 | | 2 | 7,49 | 103,00 | 103,00 | 1,973 | - | 0,00 | 5,00 | | 0,95 |
| SU45001RMFS3 | 16.02.2005 | 10,00 | 638 | | 2 | 563,22 | 104,85 | 104,83 | 2,466 | 0,08 | -0,17 | 5,07 | | 0,94 |
| SU27025RMFS4 | 16.03.2005 | 7,50 | 848 | | 0 | 0,00 | 101,65 | 101,65 | 1,274 | - | -0,25 | 6,36 | | 2,14 |
| SU46001RMFS2 | 16.03.2005 | 10,00 | 1303 | | 72 | 6,40 | 108,95 | 108,94 | 1,699 | -0,16 | -0,41 | 6,65 | | 2,47 |
| SU25058RMFS7 | 04.05.2005 | 6,30 | 1170 | | 1 | 4,95 | 98,60 | 98,60 | 0,224 | 0,04 | -0,07 | 6,97 | | 2,92 |
| SU46002RMFS0 | 16.02.2005 | 11,00 | 2731 | | 3 | 4,70 | 107,97 | 107,95 | 5,455 | - | -0,23 | 7,70 | | 4,92 |
| SU25057RMFS9 | 27.04.2005 | 7,40 | 1800 | | 20 | 325,23 | 99,88 | 99,82 | 0,405 | 0,06 | 0,03 | 7,65 | | 4,16 |
| SU46003RMFS8 | 20.07.2005 | 10,00 | 1975 | | 2 | 13,32 | 110,42 | 110,44 | 0,740 | - | -0,38 | 7,66 | | 4,02 |
| SU46014RMFS5 | 16.03.2005 | 10,00 | 4943 | | 11 | 136,71 | 104,60 | 104,58 | 4,192 | 0,14 | -0,29 | 7,96 | | 5,94 |
| SU26198RMFS0 | 04.11.2005 | 6,00 | 2817 | | 0 | 0,00 | 90,30 | 90,30 | 1,693 | - | 0,00 | 7,70 | | 6,25 |
| Субфедеральные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| МГор26-об | 11.03.2005 | 15,00 | 24 | | 4 | 0,21 | 100,50 | 100,39 | 2,713 | - | -0,62 | 8,79 | | 0,07 |
| МГор33-об | 27.02.2005 | 10,00 | 101 | | 1 | 0,05 | 101,45 | 101,45 | 2,192 | - | -0,22 | 4,77 | | 0,27 |
| МГор24-об | 02.03.2005 | 15,00 | 199 | | 9 | 140,43 | 105,69 | 105,62 | 3,083 | - | -0,08 | 4,58 | | 0,52 |
| МГор34-об | 28.02.2005 | 10,00 | 194 | | 0 | 0,00 | 102,65 | 102,65 | 2,165 | - | -0,32 | 5,03 | | 0,52 |
| МГор28-об | 25.03.2005 | 15,00 | 313 | | 16 | 19,50 | 108,35 | 108,38 | 2,137 | 0,06 | 0,03 | 5,05 | | 0,81 |
| МГор32-об | 25.02.2005 | 10,00 | 464 | | 3 | 32,08 | 104,51 | 104,50 | 2,247 | 0,00 | 0,06 | 6,44 | | 1,19 |
| МГор35-об | 18.03.2005 | 10,00 | 488 | | 1 | 0,15 | 103,85 | 103,85 | 1,617 | - | -0,46 | 7,14 | | 1,25 |
| МГор27-об | 20.03.2005 | 15,00 | 673 | | 20 | 123,93 | 114,16 | 114,33 | 2,343 | -0,17 | 0,20 | 6,84 | | 1,63 |
| МГор31-об | 20.02.2005 | 10,00 | 824 | | 0 | 0,00 | 106,30 | 106,30 | 2,384 | - | -0,23 | 7,16 | | 2,02 |
| МГор42-об | 13.05.2005 | 10,00 | 909 | | 0 | 0,00 | 107,05 | 107,08 | 0,055 | - | 0,00 | 7,10 | | 2,23 |
| МГор40-об | 26.04.2005 | 10,00 | 983 | | 2 | 2,30 | 106,80 | 106,80 | 0,548 | - | -0,58 | 7,40 | | 2,39 |
| МГор29-об | 05.06.2005 | 10,00 | 1206 | | 2 | 42,67 | 107,35 | 107,40 | 1,972 | - | 0,02 | 7,57 | | 2,86 |
| МГор41-об | 30.07.2005 | 10,00 | 1991 | | 3 | 76,06 | 108,05 | 108,05 | 0,438 | 0,05 | 0,64 | 7,67 | | 4,37 |
| МГор38-об | 26.06.2005 | 10,00 | 2140 | | 30 | 217,36 | 110,45 | 110,41 | 1,397 | 0,15 | 7,09 | 7,90 | | 4,59 |
| МГор39-об | 21.07.2005 | 10,00 | 3443 | | 11 | 82,25 | 105,90 | 105,83 | 0,685 | 0,10 | 0,32 | 8,01 | | 6,48 |
| Башкорт4об | 17.03.2005 | 8,02 | 940 | | 0 | 0,00 | 98,10 | 98,10 | 3,341 | - | 0,66 | 9,05 | | 2,30 |
| ИркОбл-а01 | 20.07.2005 | 11,00 | 887 | | 2 | 1,06 | 101,80 | 101,85 | 0,814 | 0,08 | 0,81 | 9,53 | | 1,37 |
| ИркОбл-а02 | 08.03.2005 | 12,00 | 569 | | 11 | 36,57 | 102,15 | 102,07 | 2,302 | 0,02 | 0,23 | 8,91 | | 1,07 |
| КОМИ 5в об | 24.03.2005 | 15,00 | 1042 | | 0 | 0,00 | 110,55 | 110,70 | 2,178 | - | 0,20 | 10,03 | | 2,37 |
| КОМИ 6в об | 14.04.2005 | 14,50 | 2067 | | 0 | 0,00 | 110,10 | 110,10 | 4,926 | - | 0,10 | 10,73 | | 4,02 |
| КОМИ 7в об | 23.05.2005 | 12,00 | 3202 | | 0 | 0,00 | 95,00 | 95,11 | 2,762 | - | -0,19 | 11,13 | | 5,42 |
| КраснодКр | 17.05.2005 | 11,00 | 819 | | 0 | 0,00 | 101,21 | 101,21 | 2,742 | - | 0,31 | 9,96 | | 2,01 |
| КрасЯрск01 | 20.04.2005 | 11,00 | 156 | | 2 | 0,28 | 101,25 | 101,25 | 0,844 | -0,02 | 0,07 | 8,22 | | 0,42 |
| КрасЯрск04 | 27.04.2005 | 12,50 | 619 | | 9 | 16,00 | 104,62 | 104,57 | 0,685 | 0,35 | 1,02 | 9,89 | | 1,55 |
| КраснЯрКр1 | 07.03.2005 | 10,30 | 296 | | 6 | 1,89 | 101,51 | 101,57 | 2,032 | -0,08 | -0,03 | 8,53 | | 0,77 |
| КраснЯрКр2 | 22.04.2005 | 10,96 | 618 | | 3 | 7,26 | 102,95 | 102,95 | 0,780 | 0,10 | 0,49 | 9,37 | | 1,56 |
| Мос.обл.2в | 10.03.2005 | 17,00 | 115 | | 0 | 0,00 | 103,50 | 103,50 | 3,214 | - | 0,00 | 6,55 | | 0,33 |
| Мос.обл.3в | 18.02.2005 | 11,00 | 915 | | 0 | 0,00 | 106,40 | 106,40 | 5,425 | - | 0,00 | 8,31 | | 2,18 |
| Мос.обл.4в | 26.04.2005 | 11,00 | 1526 | | 22 | 141,23 | 108,17 | 108,06 | 0,633 | -0,01 | 0,33 | 8,96 | | 3,42 |
| Самара03-1 | 05.04.2005 | 12,00 | 504 | | 3 | 9,09 | 104,55 | 104,55 | 1,381 | -0,08 | 0,55 | 8,74 | | 1,28 |
| Томск.об-1 | 28.07.2005 | 12,00 | 527 | | 0 | 0,00 | 102,75 | 102,75 | 0,625 | - | 1,25 | 9,83 | | 1,37 |
| Томск.об-2 | 13.04.2005 | 12,00 | 970 | | 3 | 1,08 | 102,14 | 102,14 | 4,110 | 0,14 | 0,24 | 10,22 | | 2,28 |
| Томск 1 | 26.05.2005 | 13,00 | 1010 | | 0 | 0,00 | 101,00 | 101,00 | 2,920 | - | 0,18 | 12,36 | | 1,51 |
| УФА-2003-1 | 19.07.2005 | 10,03 | 518 | | 5 | 12,88 | 100,39 | 100,37 | 0,769 | 0,37 | 0,37 | 9,97 | | 1,35 |
| Уфа-2004об | 07.06.2005 | 10,03 | 1204 | | 0 | 0,00 | 98,60 | 98,60 | 1,923 | - | 0,60 | 10,81 | | 2,84 |
| ХантМан об | 11.06.2005 | 15,00 | 296 | | 0 | 0,00 | 108,00 | 108,00 | 2,630 | - | - | 6,22 | | 0,91 |
| ХантМан5об | 28.05.2005 | 12,00 | 1197 | | 0 | 0,00 | 109,50 | 109,50 | 2,663 | - | 0,70 | 8,79 | | 2,77 |
| Якут-10 об | 22.03.2005 | 12,00 | 1218 | | 2 | 0,70 | 104,14 | 104,14 | 1,841 | - | 0,54 | 10,93 | | 2,76 |
| Якут-04 об | 17.03.2005 | 14,00 | 394 | | 3 | 10,92 | 105,65 | 105,65 | 2,340 | 0,40 | 0,45 | 8,50 | | 1,00 |
| Якут-05 об | 21.04.2005 | 10,00 | 795 | | 1 | 0,20 | 99,16 | 99,16 | 0,712 | -0,03 | 0,32 | 9,90 | | 1,98 |
| ЯрОбл-02 | 05.04.2005 | 13,78 | 868 | | 1 | 0,04 | 106,60 | 106,60 | 1,586 | -0,03 | 0,63 | 10,40 | | 2,06 |
| ЯрОбл-03 | 18.05.2005 | 12,50 | 640 | | 19 | 56,32 | 103,50 | 103,40 | 3,082 | 0,20 | 0,46 | 9,90 | | 1,33 |
| Корпоративные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| АВТОВА3 об | 16.02.2005 | 11,28 | 1275 | 183 | 0 | 0,00 | 100,78 | 100,79 | 5,594 | - | 0,00 | - | 9,43 | 0,50 |
| Акрон-01об | 03.05.2005 | 13,45 | 259 | | 0 | 0,00 | 102,50 | 102,50 | 0,516 | - | 0,05 | 10,17 | | 0,70 |
| АЛРОСА 19в | 23.04.2005 | 16,00 | 250 | | 0 | 0,00 | 106,70 | 106,70 | 5,041 | - | -0,21 | 5,96 | | 0,65 |
| АлтайЭн-1 | 05.05.2005 | 18,00 | 171 | | 7 | 2,17 | 103,00 | 102,99 | 0,592 | -0,02 | -0,06 | 11,83 | | 0,46 |
| АМТЕЛ-1 об | 19.05.2005 | 12,50 | 1003 | 275 | 4 | 31,08 | 99,00 | 99,00 | 3,048 | -2,10 | -1,94 | - | 14,35 | 0,72 |
| АМТЕЛШИНП1 | 24.06.2005 | 19,00 | 311 | | 13 | 0,03 | 107,50 | 107,50 | 2,759 | 0,39 | 0,00 | 9,80 | | 0,81 |
| АЦБК-Инв 1 | 10.03.2005 | 14,95 | 569 | 23 | 0 | 0,00 | 100,25 | 100,25 | 2,785 | - | 0,04 | - | 11,49 | 0,08 |
| Балтимор01 | 02.03.2005 | 16,00 | 567 | 199 | 0 | 0,00 | 103,27 | 103,39 | 3,375 | - | -0,11 | - | 9,91 | 0,52 |
| ВБД ПП 1об | 12.04.2005 | 8,48 | 420 | | 7 | 16,02 | 101,00 | 100,68 | 2,927 | -0,12 | 0,08 | 7,99 | | 1,09 |
| ВолТел43об | 21.02.2005 | 15,00 | 371 | | 0 | 0,00 | 105,50 | 105,54 | 3,534 | - | 0,14 | 8,57 | | 0,94 |
| ВинапИнв-1 | 16.08.2005 | 15,30 | 546 | 182 | 0 | 0,00 | 100,20 | 100,20 | 0,000 | - | 0,00 | 14,36 | 15,42 | 0,49 |
| ВТБ - 3об. | 25.05.2005 | 14,50 | 372 | | 6 | 13,59 | 107,80 | 107,80 | 6,912 | - | 4,04 | 6,06 | | 0,95 |
| ВТБ - 4 об | 24.03.2005 | 5,43 | 1493 | 38 | 1 | 102,23 | 100,00 | 100,00 | 2,157 | - | 0,10 | - | 5,32 | 0,12 |
| ВымпКомФ-1 | 17.05.2005 | 9,90 | 455 | | 1 | 10,46 | 101,75 | 101,75 | 2,468 | - | -0,25 | 8,56 | | 1,19 |
| ГАЗПРОМ А2 | 07.05.2005 | 15,21 | 261 | | 1 | 0,55 | 106,25 | 106,25 | 4,125 | - | -0,55 | 6,23 | | 0,68 |
| ГАЗПРОМ А3 | 27.07.2005 | 8,11 | 702 | | 16 | 237,07 | 101,80 | 101,74 | 0,400 | -0,02 | 0,19 | 7,25 | | 1,81 |
| ГОТЭК-1 | 07.06.2005 | 14,20 | 476 | 112 | 0 | 0,00 | 101,00 | 101,00 | 2,723 | - | -0,30 | - | 10,73 | 0,32 |
| ДальСвз1об | 18.05.2005 | 15,00 | 638 | 274 | 0 | 0,00 | 104,25 | 104,55 | 3,699 | - | -0,35 | 11,28 | 8,88 | 1,57 |
| ДжэйЭфСи | 07.04.2005 | 14,00 | 233 | | 1 | 0,00 | 101,25 | 101,25 | 1,534 | 0,13 | -0,38 | 12,46 | | 0,61 |
| ЕвразХолд1 | 05.06.2005 | 12,50 | 293 | | 0 | 0,00 | 103,20 | 103,20 | 2,466 | - | 0,30 | 8,50 | | 0,79 |
| Евросеть-1 | 26.04.2005 | 16,33 | 434 | | 1 | 1,50 | 102,05 | 102,05 | 5,011 | | | | | |

| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, год. | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, млн. руб. | Цена | | | Изм срвзв | | Доходность по | | Дюрация, лет |
|------------|-------------|---------------------|-----------|--------|---------------|-------------------------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------------|--------|--------------|
| | | | погашения | оферты | | | посл | ср взв | НКД (%) | день | неделя | погашение | оферта | |
| МегаФонФ01 | 08.06.2005 | 11,50 | 477 | | 4 | 31,77 | 103,00 | 103,00 | 2,174 | - | 0,00 | 9,22 | | 1,24 |
| МегаФон2об | 13.04.2005 | 9,28 | 785 | | 5 | 58,91 | 100,28 | 100,28 | 3,178 | 0,13 | 0,28 | 9,33 | | 1,94 |
| Мечел ТД-1 | 17.06.2005 | 11,75 | 1578 | 486 | 5 | 9,70 | 102,47 | 102,57 | 1,932 | - | 0,69 | - | 9,85 | 1,25 |
| Микоян-1об | 19.03.2005 | 14,50 | 580 | 32 | 17 | 17,40 | 100,90 | 100,88 | 5,959 | 0,43 | 0,08 | - | 4,17 | 0,09 |
| НКНХ-03 об | 02.03.2005 | 9,50 | 928 | 198 | 0 | 0,00 | 100,25 | 100,25 | 1,978 | - | 0,00 | - | 9,35 | 0,56 |
| НовЧерем 1 | 11.05.2005 | 18,00 | 85 | | 2 | 0,56 | 100,95 | 101,13 | 4,784 | - | 0,13 | 12,41 | | 0,23 |
| НортгазФин | 11.05.2005 | 16,00 | 267 | | 14 | 71,11 | 102,85 | 102,88 | 4,252 | -0,10 | 0,14 | 12,04 | | 0,70 |
| НЭФИС-01 | 22.04.2005 | 12,00 | 796 | 248 | 0 | 0,00 | 100,15 | 100,25 | 3,847 | - | 0,00 | - | 11,89 | 0,67 |
| ОМЗ - 4 об | 03.03.2005 | 14,25 | 1472 | 562 | 1 | 1,09 | 102,40 | 102,40 | 6,481 | - | 0,34 | - | 12,86 | 1,35 |
| ОСТ-1об | 19.07.2005 | 14,00 | 154 | 143 | 2 | 2,12 | 102,90 | 102,51 | 1,074 | - | -0,42 | 7,77 | 13,49 | 0,39 |
| ПарижКом-1 | 02.03.2005 | 24,00 | 108 | | 11 | 1,32 | 102,81 | 103,00 | 4,997 | 0,00 | -0,25 | 14,13 | | 0,28 |
| Парнас-М 1 | 16.03.2005 | 12,75 | 393 | 29 | 2 | 5,12 | 100,30 | 100,30 | 2,166 | 0,10 | 0,04 | - | 8,76 | 0,08 |
| ПИК-4об | 31.03.2005 | 13,00 | 134 | | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 1,638 | - | 0,00 | 13,60 | | 0,26 |
| ПИТ-Инв-01 | 31.03.2005 | 17,00 | 590 | 44 | 0 | 0,00 | 100,80 | 100,80 | 6,427 | - | -0,15 | 12,18 | 9,81 | 1,43 |
| ПраймДон-1 | 13.05.2005 | 13,50 | 633 | 269 | 0 | 0,00 | 101,40 | 101,35 | 0,148 | - | 0,35 | 12,64 | 12,81 | 0,72 |
| ПЭФ-Союз-1 | 07.04.2005 | 16,00 | 966 | 233 | 1 | 0,97 | 101,60 | 101,60 | 5,742 | -0,24 | 0,10 | - | 13,66 | 0,60 |
| Разгуляй-1 | 04.06.2005 | 16,00 | 475 | 109 | 39 | 35,89 | 100,00 | 99,95 | 3,244 | 0,95 | -0,03 | 15,00 | 14,04 | 0,30 |
| РЕСТОРАНТС | 04.03.2005 | 17,50 | 290 | | 1 | 0,32 | 104,10 | 104,10 | 3,548 | 0,33 | -0,20 | 12,55 | | 0,74 |
| РусАлФ-1в | 12.03.2005 | 10,00 | 209 | | 0 | 0,00 | 101,60 | 101,60 | 4,274 | - | 0,30 | 7,27 | | 0,56 |
| РусАлФ-2в | 20.05.2005 | 9,60 | 824 | 94 | 6 | 47,50 | 100,80 | 100,80 | 2,288 | 0,02 | 0,05 | 7,94 | 6,30 | 0,26 |
| РусСтанд-2 | 15.06.2005 | 14,04 | 484 | | 7 | 1,65 | 105,11 | 105,49 | 2,385 | 0,75 | 1,47 | 9,73 | | 1,23 |
| РусСтанд-3 | 23.02.2005 | 12,90 | 918 | 198 | 0 | 0,00 | 101,92 | 102,02 | 6,150 | - | -0,03 | - | 8,69 | 0,51 |
| РусСтФин1в | 04.08.2005 | 20,28 | 170 | | 3 | 0,40 | 105,15 | 105,06 | 0,556 | -0,06 | -0,10 | 8,91 | | 0,47 |
| РусТекстил | 15.03.2005 | 18,80 | 574 | | 70 | 22,81 | 104,39 | 103,77 | 7,932 | -0,85 | -0,52 | 16,60 | | 1,34 |
| САНОС-01об | 14.08.2005 | 14,00 | 363 | | 6 | 23,33 | 104,70 | 104,54 | 0,077 | 0,34 | -0,46 | 9,33 | | 0,96 |
| СанИнтБрюф | 16.08.2005 | 13,00 | 546 | | 2 | 0,64 | 106,70 | 106,70 | 0,000 | - | 0,19 | 8,32 | | 1,41 |
| СевСталь-1 | 30.06.2005 | 9,75 | 863 | 135 | 11 | 1,27 | 101,40 | 101,40 | 1,255 | -0,25 | 0,00 | - | 5,81 | 0,37 |
| СевСтАвто | 28.07.2005 | 11,25 | 1801 | 709 | 10 | 0,01 | 101,75 | 101,75 | 0,586 | - | 0,25 | - | 10,49 | 1,79 |
| СЗЛК -1 об | 14.07.2005 | 14,00 | 513 | 149 | 1 | 0,01 | 99,95 | 99,95 | 1,266 | 0,00 | -0,25 | - | 13,95 | 0,41 |
| СЗТелек2об | 06.04.2005 | 13,20 | 960 | 232 | 1 | 2,10 | 103,50 | 103,50 | 1,483 | - | 0,18 | - | 7,71 | 0,61 |
| СибТлк-3об | 15.07.2005 | 14,50 | 514 | | 1 | 0,00 | 107,16 | 107,16 | 1,271 | -0,27 | 0,08 | 9,16 | | 1,31 |
| СибТлк-4об | 07.07.2005 | 12,50 | 870 | | 0 | 0,00 | 106,50 | 106,50 | 1,370 | - | 0,50 | 9,61 | | 2,12 |
| Содбизнес1 | 22.02.2005 | 15,00 | 462 | | 0 | 0,00 | 50,00 | 50,00 | 3,452 | - | - | 92,82 | | 1,24 |
| Татнефть-3 | 01.07.2005 | 12,00 | 501 | | 2 | 2,12 | 104,70 | 104,60 | 1,545 | - | -0,10 | 8,54 | | 1,29 |
| Тинькоф-01 | 29.04.2005 | 20,50 | 73 | | 21 | 2,89 | 102,01 | 102,13 | 6,178 | 0,05 | 0,20 | 9,09 | | 0,20 |
| ТМК-01 обл | 20.04.2005 | 14,00 | 612 | 64 | 5 | 2,69 | 101,00 | 101,01 | 4,526 | -0,21 | -0,14 | - | 7,81 | 0,18 |
| ТНК4в1т-об | 27.03.2005 | 12,00 | 40 | | 0 | 0,00 | 101,00 | 101,00 | 4,701 | - | 0,00 | 4,85 | | 0,15 |
| ТНК5в1т-об | 29.05.2005 | 15,00 | 651 | | 0 | 0,00 | 113,85 | 113,85 | 3,246 | - | -0,65 | 6,74 | | 1,60 |
| Трансфнтр | 11.05.2005 | 8,90 | 449 | | 0 | 0,00 | 100,50 | 100,50 | 2,365 | - | 0,27 | 8,62 | | 1,17 |
| УралВагЗФ | 05.04.2005 | 13,36 | 1323 | | 3 | 1,07 | 101,95 | 101,95 | 4,868 | - | 0,75 | - | 12,34 | 1,45 |
| УралСвзИн2 | 08.05.2005 | 17,50 | 172 | | 5 | 5,74 | 105,21 | 105,33 | 0,384 | 0,07 | 0,29 | 6,08 | | 0,46 |
| УралСвзИн6 | 19.07.2005 | 14,25 | 518 | | 17 | 105,22 | 107,35 | 107,30 | 1,093 | -0,07 | 0,22 | 8,85 | | 1,33 |
| ХКФ Банк-1 | 19.04.2005 | 11,25 | 973 | 245 | 0 | 0,00 | 101,70 | 101,70 | 3,668 | - | 0,00 | - | 8,81 | 0,66 |
| ЦентрТел-2 | 21.04.2005 | 16,00 | 65 | | 0 | 0,00 | 101,50 | 101,50 | 5,129 | - | -0,20 | 7,23 | | 0,18 |
| ЦентрТел-3 | 18.03.2005 | 12,35 | 577 | 216 | 3 | 54,75 | 104,40 | 104,40 | 5,143 | - | 0,21 | 9,50 | 7,28 | 1,42 |
| ЦентрТел-4 | 16.02.2005 | 13,80 | 1648 | 639 | 0 | 0,00 | 106,90 | 106,89 | 6,881 | - | 0,00 | 12,14 | 9,74 | 3,36 |
| ЦНТ-01 обл | 24.02.2005 | 16,00 | 555 | | 0 | 0,00 | 105,49 | 105,49 | 3,682 | - | 0,74 | 12,50 | | 1,35 |
| ЧМК -1об | 02.08.2005 | 7,00 | 350 | 0 | 2 | 20,03 | 99,00 | 99,00 | 0,268 | - | 2,00 | 8,26 | | 0,94 |
| ЭФКО-01 об | 08.03.2005 | 15,50 | 567 | 203 | 2 | 1,12 | 102,80 | 102,80 | 6,837 | 0,25 | -0,15 | - | 10,42 | 0,52 |
| ЮТК-01 об. | 17.03.2005 | 14,24 | 576 | | 3 | 5,46 | 102,60 | 102,60 | 5,930 | -0,14 | -0,38 | 12,74 | | 1,39 |
| ЮТК-02 об. | 10.08.2005 | 12,00 | 722 | 358 | 7 | 63,70 | 99,95 | 99,91 | 0,197 | - | -0,14 | - | 12,46 | 0,95 |
| ЮТК-03 об. | 07.04.2005 | 12,30 | 1698 | 417 | 14 | 64,32 | 100,12 | 100,13 | 4,448 | 0,03 | 0,23 | - | 12,51 | 1,06 |
| ЯкутскЭН-1 | 03.03.2005 | 16,00 | 562 | 16 | 0 | 0,00 | 101,40 | 101,47 | 7,277 | - | 0,00 | 14,14 | - | 1,36 |

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
тел. 7 095 937 07 37, факс 7 095 937 07 36
WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента

Вадим Соломахин

vadim@zenit.ru

Управление продаж

sales@zenit.ru

Начальник управления

Константин Пospelов

konstantin.pospelov@zenit.ru

Еврооблигации

Владислав Григорьев

v.grigoriev@zenit.ru

Рублевые облигации

Алексей Третьяков

a.tretyakov@zenit.ru

Рублевые облигации

Роман Попов

r.popov@zenit.ru

Акции

Игорь Чемолосов

i.chemolosov@zenit.ru

Доверительное управление активами

Сергей Матюшин

s.matyushin@zenit.ru

Брокерское обслуживание

Тимур Мухаметшин

t.mukhametshin@zenit.ru

Конверсионные операции

Алексей Воробьев

a.vorobiev@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции

research@zenit.ru

Облигации

firesearch@zenit.ru

Рублевые облигации

Анастасия Шамина

a.shamina@zenit.ru

Еврооблигации

Константин Павлов

k.pavlov@zenit.ru

Анализ кредитных рисков

Яков Яковлев

y.yakovlev@zenit.ru

Акции

Евгений Суворов

e.suvorov@zenit.ru

Акции

Иван Карачинский

i.karachinsky@zenit.ru

Управление валютно-финансовых операций

gko@zenit.ru

Начальник управления

Кирилл Копелович

kopelovich@zenit.ru

Управление долгового финансирования

ibcm@zenit.ru

Начальник управления

Роман Пивков

roman.pivkov@zenit.ru

Управление корпоративного финансирования

Начальник управления

Максим Васин

vasin@zenit.ru

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.