

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события / стр. 2/

Внешний рынок долга / стр. 3/

- Заседание ФРС США прошло на поводу у рынков

Денежно-кредитный рынок / стр. 4/

- Уплата НДС прошла без особых проблем
- Рубль под натиском нефтяных котировок

Российский долговой рынок / стр. 5/

- Евробонды умеренно подешевели
- Локальный рынок одолевают тревоги

Корпоративные события / стр. 6/

- Мечел: долговая нагрузка берет очередную высоту, предлагаемая бумагами доходность отражает высокие риски компании

Первичный рынок / стр. 8/

Приложения

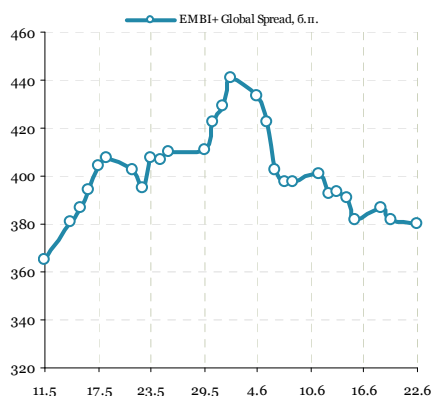
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 9/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 17/
- Результаты торгов евробондами /стр. 23/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 25/

Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Внешний рынок долга				
UST-10 yield	1.66 ▲	0.04	1.45	2.38
UST 10-2Y sprd	135 ▲	2	121	200
EMBI+ Glob.	380 ▼	-1	316	441
EMBI+ Rus sprd	272 ▼	-6	219	339
Russia 30 yield	3.91 ▲	0.02	3.82	4.77
Денежный рынок				
Libor-3m	0.47 ▼	0.00	0.47	0.58
Euribor-3m	0.66 ■	0.00	0.66	1.42
MosPrime-1m	6.86 ▼	-0.01	5.67	7.03
Корсчета в ЦБ	640.6 ▲	640.6	0	1153
Депоз. в ЦБ	70.6 ▲	70.6	0	757
NDF RU 3m	6.8 ▼	-0.1	5	7
Валютный рынок				
USD/RUB	32.596 ▲	0.246	28.97	33.67
EUR/RUB	41.368 ▲	0.283	38.43	41.81
EUR/USD	1.271 ▲	0.002	1.24	1.35
Корзина ЦБ	36.863 ▲	0.387	33.33	37.28
DXU Индекс	81.583 ▲	0.205	78.27	83.04
Фондовые индексы				
RTS	1332.6 ▼	-1.6%	1228	1755
Dow Jones	12824.4 ▼	-0.10%	11766	13279
DAX	6350.1 ▼	-0.66%	5671	7158
Nikkei 225	8752 ▲	0.82%	8296	10255
Shanghai Comp.	2292.9 ▼	-1.40%	2148	2461
Сырьевые рынки				
Нефть Urals	90.1 ▼	-1.11%	90	125
Нефть Brent	92.7 ▼	-0.91%	93	126
Золото	1607.5 ▼	-0.58%	1540	1784
CRB Index	272.9 ▼	-1.55%	268	326

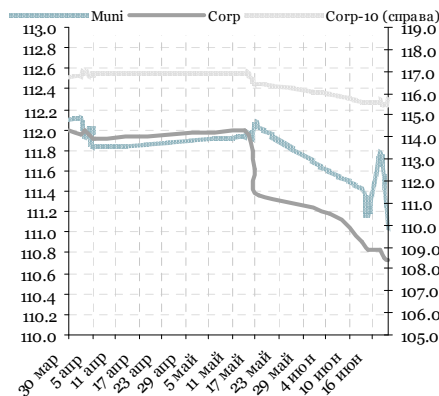
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread



Источник: JPM

Ценовые индексы ZETVI



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индексов ZETVI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Price Return				
OFZ	107.6 ▲	0.03	106.8	112.7
Muni	111.0 ▼	-0.40	111.0	115.1
Corp	110.7 ▼	-0.01	110.7	114.5
Corp-10	115.6 ▲	0.05	115.5	122.2
Total Return				
OFZ	235.7 ▲	0.12	230.7	243.2
Muni	335.5 ▼	-1.10	320.8	337.5
Corp	333.5 ▲	0.05	318.6	336.2
Corp-10	335.4 ▲	0.23	320.6	336.2
Объем торгов в сегменте (млн руб.)				
OFZ	578 ▲	498	0	24 770
Muni	1 481 ▲	1 295	10	6 146
Corp	7 097 ▲	4 133	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

Минфин РФ разместил семилетние ОФЗ серии 26208 с доходностью 8,45% годовых на сумму 21,7 млрд руб., что составило 55% от предложенного объема. Объем спроса на аукционе составил 28,7 млрд руб. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 96,0218% от номинала, средневзвешенная цена - 96,0499% от номинала.

ОАО Банк «Санкт-Петербург» планирует разместить биржевые облигации на общую сумму 22 млрд руб. Объем эмиссии облигаций серий с БО-08 по БО-10 составит по 5 млрд руб., серии БО-11 - 3 млрд руб., БО-12 - 4 млрд руб. /Bloomberg/

Ориентир купона биржевых облигаций ОАО ГК «Русское море» серии БО-01 на 1 млрд руб. составляет 11,50% годовых. /Bloomberg/

ОАО «РЖД» рассчитывает получить от продажи принадлежащих ему 25% ОАО «ПКК» больше 45 млрд руб. /Bloomberg/

Основные события: вне рынка / на рынке

Вчера: 20.06.2012 – среда

Статистика США: FOMC Rate decision

Статистика России: Weekly CPI

- Выплата купона: **Стальфонд-Недвижимость, 01** (5%, 14.9 млн руб.), **Россия, 26202** (11.2%, 1.1 млрд руб.), **Ипотечный агент МБРР, 1А** (8%, 16.7 млн руб.), **Новолипецкий металлургический комбинат, БО-02** (8.75%, 218.1 млн руб.), **Новолипецкий металлургический комбинат, БО-03** (8.75%, 218.1 млн руб.), **Газпромбанк, БО-04** (8.5%, 426.2 млн руб.), **АРИЖК, 01** (3%, 9 млн руб.), **Еврофинансы-Недвижимость, 01** (3%, 16.4 млн руб.), **Россия, 35009(ГСО-ППС)** (6.7%, 501.1 млн руб.), **Россия, 36001(ГСО-ППС)** (7.1%, 1.2 млрд руб.), **Казань, 34007** (8.75%, 37 млн руб.), **РСГ-Финанс, 01** (10.75%, 80.4 млн руб.), **ДельтаКредит, 06** (7.2%, 179.5 млн руб.), **ВТБ Капитал, 2014-2 (Structured)** (9.5%, 47.5 млн руб.), **ВТБ Капитал, 2016, RUB (Structured)** (9.5%, 47.5 млн руб.), **Россия, 26206** (7.4%, 5.5 млрд руб.), **Еврофинансы-Недвижимость, 03** (3%, 11.2 млн руб.), **БИНБАНК, БО-01** (9.85%, 148.1 млн руб.), **Вологодская область, 34002** (10.65%, 66.6 млн руб.), **Газпром газэнергосеть, 01** (8%, 59.8 млн руб.), **Министерство финансов Самарской области, 25004** (6.98%, 87 млн руб.), **СБ Банк, 2017 (LPN2)** (12%, 3 млн долл.), **Ханты-Мансийский банк, 2018 (LPN)** (11%, 5.5 млн руб.)
- Оферта: **Т-Платформы Финанс, 01** (100 млн руб.), **НОМОС-БАНК, 09** (5 млрд руб.)
- Погашение: **Альянс Финанс, 01** (3 млрд руб.), **Газпром газэнергосеть, 01** (1.5 млрд руб.), **Министерство финансов Самарской области, 25004** (5 млрд руб.), **Министерство финансов Самарской области, 35008** (15 млрд руб.)

Сегодня: 21.06.2012 – четверг

Статистика США: PMI Manufacturing, Initial jobless claims, Continuing claims, Existing home sales

Статистика Еврозоны: Consumer Confidence

- Выплата купона: **Департамент Финансов Тверской области, 34005** (15%, 3 млн руб.), **БизнесЛайт, 01** (12%, 26.9 млн руб.), **ХМАО, 25007** (10.4%, 103.7 млн руб.), **ХМАО, 25008** (10.8%, 107.7 млн руб.), **Минфин Республики Саха (Якутия), 34004** (8.75%, 218.1 млн руб.), **Минфин Республики Саха (Якутия), 34004** (9.75%, 38.9 млн руб.), **АЛРОСА, 21** (8.25%, 164.5 млн руб.), **АЛРОСА, 23** (8.95%, 156.1 млн руб.), **Еврофинансы-Недвижимость, 02** (3%, 16.4 млн руб.), **Карелия, 34013** (9.71%, 42.1 млн руб.), **ЮТэйр-Финанс, БО-03** (9.45%, 35.3 млн руб.), **Национальный капитал, БО-01** (8.2%, 20.4 млн руб.), **Национальный капитал, БО-02** (8.2%, 20.4 млн руб.), **Волгоград, 34005** (9.5%, 23.6 млн руб.), **Россия, 36004(ГСО-ППС)** (7.6%, 1.9 млрд руб.), **Связь-Банк, 03** (8.5%, 211.9 млн руб.), **Костромская область, 34005** (9%, 26.9 млн руб.), **Министерство финансов Самарской области, 35005** (9.3%, 86.5 млн руб.)
- Оферта: **Энел ОГК-5, БО-15** (4 млрд руб.)
- Погашение: **МДМ Банк, 2012-А (ABS, DPR, FRN)** (350 млн долл.)

Завтра: 22.06.2012 – пятница

- Выплата купона: **АиФ – МедиаПресса - финанс, 02** (12.75%, 63.5 млн руб.), **Риэл-лизинг Инвест, 01** (8.5%, 84.7 млн руб.), **ВТБ, БО-06** (8.5%, 211.9 млн руб.), **МТС, 2020 (LPN)** (8.625%, 32.3 млн долл.), **Гражданские самолеты Сухого, БО-01** (8.25%, 123.4 млн руб.), **Теле2-Санкт-Петербург, 01** (8.4%, 209.4 млн руб.), **Теле2-Санкт-Петербург, 02** (8.4%, 209.4 млн руб.), **Теле2-Санкт-Петербург, 03** (8.4%, 125.6 млн руб.), **Запсибкомбанк, БО-01** (9.75%, 97.2 млн руб.), **Россия, 35010(ГСО-ППС)** (7%, 2.8 млрд руб.), **КБ МИА (ОАО), 01** (10%, 5.4 млн руб.), **НКНХ, 2015 (LPN)** (8.2%, 20.4 млн руб.)
- Размещение: **ИС-брокер, 01** (115 млн руб.)

Внешний рынок долга

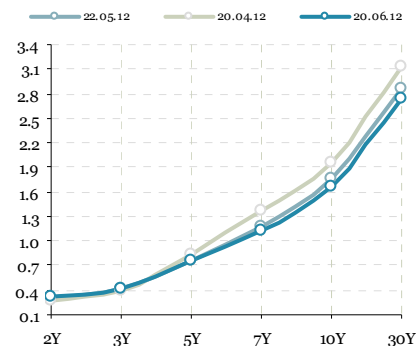
Заседание ФРС США прошло на поводе у рынков

Заседание комитета по открытым рынкам ФРС США вчера завершилось без сюрпризов. Регулятор оправдал прогнозы инвесторов, продлив действие программы удлинения казначейских обязательств на своем балансе до конца текущего года. Таким образом, объем операции «Твист» увеличен на 267 млрд долл. В то же время, в свете оценки перспектив нового раунда количественного смягчения, важнее выглядит очередная смена риторики ФРС. Если на предыдущем заседании в апреле было заметно, что Федрезерв на фоне улучшения экономической статистики начал смещать заявления в ястребиную сторону, то сейчас регулятор вновь вынужден обращаться к рынкам с поддерживающими лозунгами. Так, ФРС понизила прогноз роста экономики в текущем году с 2.4-2.9% до 1.9-2.4%, отметив, что основным беспокойством сейчас является рынок труда. В апреле-мае было заметное снижение темпов прироста занятости, поэтому на комитете было отмечено, что дальнейшее ухудшение здесь может потребовать от ФРС более решительных действий.

На наш взгляд, заседание ФРС было однозначно позитивным для рынков. Регулятор указал на свою приверженность следовать разумным рыночным ожиданиям, при этом смена риторики на стимулирующую при одновременном понижении среднесрочных экономических прогнозов выглядит как готовность ФРС к новым количественным стимулам. Ориентиром для рынка в ближайшие месяцы станут данные по занятости. Мы полагаем, что если в перспективе негативные тенденции апреля-мая укрепятся в экономике, а Европа так и не предлежит антикризисный рецепт, то уже в конце 3-го квартала ФРС может объявить о новом раунде количественного смягчения.

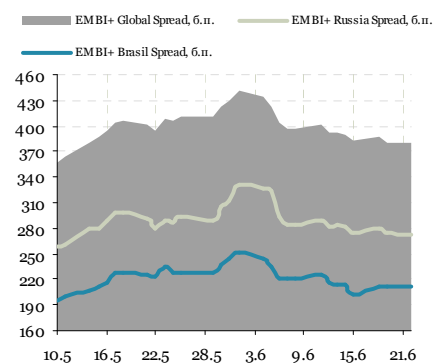
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasures



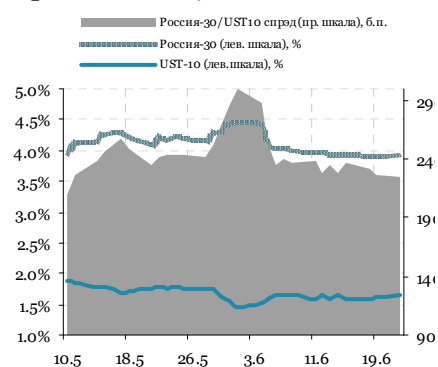
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



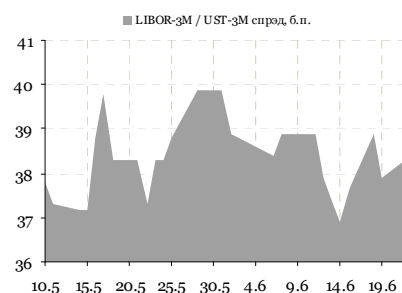
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Уплата НДС прошла без особых проблем

Начало активной фазы налогового периода пока оказывает не слишком заметное давление на условия российского денежно-кредитного рынка. Так, уплата НДС, которая потребовала вчера порядка 180 млрд руб., вчера не смогла заметно поднять краткосрочные процентные ставки. На рынке МБК стоимость кредитов овернайт составила 6.00-6.25% годовых, 1-дневное междилерское репо на ММВБ обходилось в среднем под 6.00% годовых. На аукционах прямого репо с ЦБ РФ банки привлекли 336.2 млрд руб. против 422 млрд руб. накануне. Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ сократилась на 149.5 млрд руб., составив 711.2 млрд руб.

Дальнейшее развитие налогового периода при одновременном сохранении девальвационных ожиданий грозит усилением напряженности на локальном денежно-кредитном рынке. На следующей неделе предстоит уплата двух крупных налоговых платежей – НДС и налога на прибыль, которые вполне способны вновь ухудшить условия рынка.

Рубль под натиском нефтяных котировок

Валютные торги среды завершились ослаблением рубля по отношению к бивалютной корзине на 15 коп. до отметки 36.49 руб. основными драйвером для рубля остается внешний фон, где волатильность спроса на риск не коррелирует с постоянно снижающимися котировками нефти. Дальнейшее снижение цен на нефть может привести к лишению рубля локальной «налоговой» поддержки и усилить девальвационные ожидания.

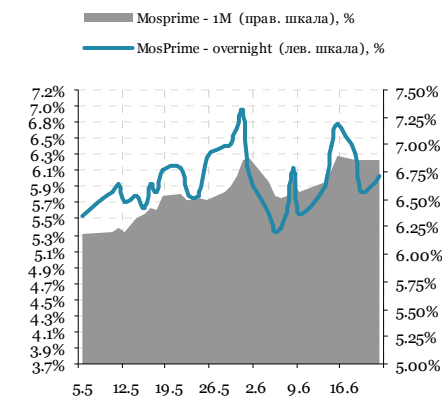
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов		Прямое репо с ЦБ РФ, 1 день, млрд руб.
Понедельник			487
Вторник			422
Среда	Уплата налогов	НДС, 1/3 за I квартал (~180 млрд руб.)	336
	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 26208, 7 лет, 39 млрд руб.	
	Выплата купонов ОФЗ	8.4 млрд руб.	
Четверг			
Пятница			

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

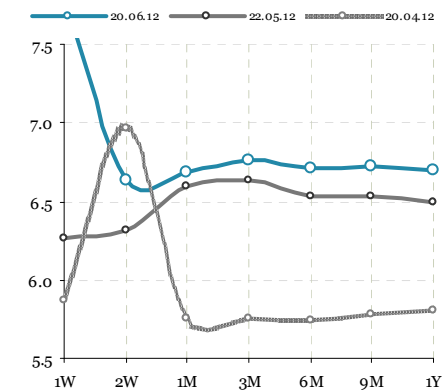
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Евробонды умеренно подешевели

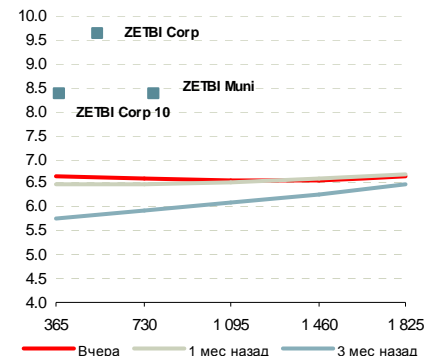
Представленные итоги заседания ФРС дали слабые поводы для роста российскому сегменту на фоне дешевающей нефти. Котировки суверенной кривой завершили день умеренным снижением, потеряв в среднем вдоль кривой порядка 25 бп, но оставаясь, тем не менее, лишь немного ниже апрельских максимумов. Биды в «тридцатке» опустились незначительно и остановились на отметке 120%, дальний выпуск Россия'42 потерял порядка 50 бп и завершил день на отметке 106.5%. Корпоративный сектор выглядел разрозненно и не имел единого тренда: цены в среднем по рынку колебались в диапазоне 25 бп относительно уровней вторника, чуть хуже рынка выглядели выпуски Вымпелкома, Евраза, потерявших в ценах до 50 бп, и нефтяных компаний, подешевевших с средним на 25 бп.

Локальный рынок одолевают тревоги

Локальный рынок сохраняет тревожные настроения, обусловленные, в первую очередь, слабостью на рынках нефти и связанными с этим опасениями активизации девальвационных настроений. На этом фоне рынок ОФЗ продолжил движение вниз по ценам, потеряв на дальнем участке до 20 бп, правда, при довольно низкой активности. Вчерашний аукцион в семилетнем выпуске 26208 прошел неплохо, по крайней мере, относительно текущей ситуации и расползающихся по рынку тревог. Спрос на выпуск выглядел достаточно умеренно, покрыв менее 75% расширенного до 39 млрд предложения. В результате Минфину удалось разместить чуть более половины объема, но к концу дня биды в выпуске опустились почти на 15 бп ниже средней цены размещения. Корпоративный сектор продолжает находиться в неопределенности. С одной стороны, поводов для сужения расширившихся за последний месяц спрэдов нет, с другой – не просматривается пока и очевидных причин для продаж. В этих условиях инвесторы продолжают вяло отыгрывать локальные идеи. Вчера снижением на 20-30 бп отметились ближние выпуски Мечела, нейтрально торговалась короткая дюрация на кривой РЖД, показавшая рост котировок в пределах 10 бп, на среднем участке кривой можно выделить выпуск ВЭБ 21, завершивший день ростом более чем на 50 бп.

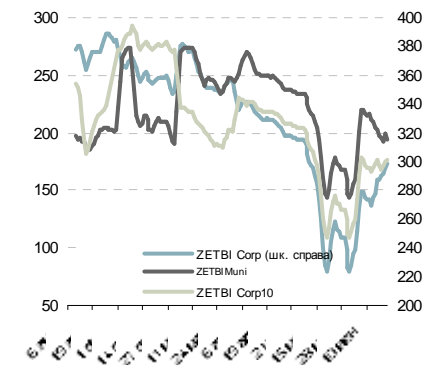
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Доходности кривой валютных свопов



Источник: Bloomberg

Спрэды индексов ZETBI к валютным свопам



Корпоративные события

Мечел: долговая нагрузка берет очередную высоту, предлагаемая бумагами доходность отражает высокие риски компании

Вчера Мечел (-/В1/-), одна из крупнейших российских металлургических и горнорудных компаний, опубликовала финансовую отчетность за 1К12. Несмотря на то, что компания отчиталась лучше ожиданий, мы оцениваем раскрытые показатели как достаточно слабые. По итогам 1К12, на фоне неустойчивого восстановления спроса на металлургическую продукцию и коррекцию цен на сырье по сравнению с концом 2011 г., Мечел получил выручку на уровне предыдущего года, что является худшим результатом среди всех отчитавшихся ранее металлургов. Слабая динамика выручки и опережающие темпы роста себестоимости и SG&A-расходов компании привели к заметному снижению финансовых результатов и операционной рентабельности в 1К12, что, в свою очередь, спровоцировало дальнейшее ухудшение показателей долговой нагрузки. В связи с этим, можно констатировать, что заявленное в конце 2011 г. намерение менеджмента сфокусироваться на повышении маржинальности бизнеса и снижении долга пока не нашло отражения в отчетности компании.

- В 1К12 Мечел нарастил добычу угля на 7.2% по сравнению с 1К11 (до 6.4 млн. тонн), тогда как выплавка чугуна сохранилась на уровне предыдущего года и составила около 1 млн. тонн, а выплавка стали увеличилась на 4.2% к 1К11 (до 1.66 млн. тонн). Напомним, что представляя результаты компании за 2011 г., менеджмент снизил прогноз по объемам добычи угля на 2012 г. до 30-31 млн. тонн (ранее по итогам года планировалось добыть 34.6 млн. тонн), в т.ч. объем добычи американского Mechel Bluestone был скорректирован до 4.1 млн. тонн (ранее – 5.6 млн. тонн), а объем добычи на Эльгинском месторождении – 1 млн. тонн (ранее – 2 млн. тонн). Производство готовой угольной продукции на 2012 г. запланировано в объеме 27 млн. тонн, в т.ч. 13 млн. тонн концентрата коксующегося угля (из них около 3 млн. тонн на Bluestone), 10 млн. тонн энергетического концентрата и 4 млн. тонн антрацитов и РСИ-продукции.
- В рамках горнорудного сегмента компания увеличила в 1К12 объемы реализации концентрата коксующегося угля (здесь и далее приводится объем отгрузки внешним покупателям) до 2 553 тыс. тонн (+29.1% к 1К11), железорудного концентрата – до 968 тыс. тонн (+59.7% к 1К11), антрацитов – до 556 тыс. тонн (+37.6% к 1К11), тогда как продажи кокса снизились до 220 тыс. тонн (-31.9% к 1К11). В связи с переориентацией на приоритетное производство РСИ-углей, отгрузка которых в 1К12 увеличилась в 3.6 раза (до 503 тыс. тонн) по сравнению с 1К11, реализация энергетических углей в отчетном периоде сократилась до 1 149 тыс. тонн (-17.7% к 1К11).
- В рамках металлургического сегмента, общий объем реализации сортового проката в 1К12 увеличился до 937 тыс. тонн (+12% к 1К11), при этом реализация собственного проката выросла до 741 тыс. тонн (+10.8% к 1К11). Объем реализации листового проката в отчетном периоде увеличился до 214 тыс. тонн (+13.2% к 1К11), при этом реализация собственного проката росла опережающими темпами и достигла 73 тыс. тонн (+14.1% к 1К11). Объем реализации товарной заготовки снизился до 540 тыс. тонн (-20.7% к 1К11), при этом реализация собственной продукции выросла более чем на треть – до 272 тыс. тонн (+35.3% к 1К11). Объем реализации метизов и сварной сетки в 1К12 увеличился до 213 тыс. тонн (+2.9% к 1К11), при этом реализация собственной продукции выросла до 202 тыс. тонн (+2% к 1К11).
- В 1К12 консолидированная выручка Мечела выросла всего на 0.6% по сравнению с 1К11 и составила 2 950 млн. долл. На фоне слабой ценовой конъюнктуры рост консолидированной выручки был обеспечен за счет увеличения объемов отгрузки продукции. Выручка металлургического сегмента в 1К12 снизилась на 6.1% по сравнению с 1К11 (до 1 649 млн. долл.), тогда как выручка добывающего увеличилась на 12.6% (до 933 млн. долл.). Операционная прибыль Мечела в отчетном периоде снизилась до 314 млн. долл. (-29.9% к 1К11), показатель EBITDA

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Финансовые показатели Мечела по US GAAP за 1К12

млн. долл.	1К12	1К11	%
Выручка	2 950	2 934	0.6%
EBITDA*	463	567	-18.3%
Операционная прибыль	314	448	-29.9%
Чистая прибыль	233	339	-31.3%
Рентабельность по EBITDA	15.7%	19.3%	-3.6 пп
Операционная рентабельность	10.6%	15.3%	-4.7 пп
Чистая рентабельность	7.9%	11.6%	-3.7 пп
Операц. ден.поток до изм. ОК	227	348	-34.8%
Чист. инве.ст. в оборотн. кап. (ОК)	(118)	695	-
Чистый операцион. ден. поток	345	(347)	-
Чистое изменение ден. средств	(204)	(128)	59.4%
млн. долл.	1К12	2011	%
Активы	20 236	19 306	4.8%
в т.ч. денежные средства	440	643	-31.6%
Долг**	10 134	9 869	2.7%
доля краткосрочного долга	25.6%	27.9%	-2.3 пп
Чистый долг	9 694	9 226	5.1%
Капитал	5 855	5 365	9.1%
CAPEX	276	1 830	-
CAPEX/EBITDA	0.6x	0.8x	-
Долг/EBITDA LTM	4.4x	4.1x	-
Ч. Долг/EBITDA LTM	4.2x	3.9x	-
EBITDA/Процентные платежи	2.9x	4.3x	-
Долг/Капитал	1.7x	1.8x	-

* показатель скорректирован на неоперационные и неденежные доходы и/или расходы

** включая обязательства по финансовому лизингу

Источник: Данные Компании, расчеты Банк ЗЕНИТ

Операционные результаты Мечела по итогам 1К12

тыс. тонн	1К12	1К11	%
Производство			
Уголь	6 413	5 985	7.2%
Чугун	1 023	1 013	1.0%
Сталь	1 655	1 588	4.2%
Продажи сырья внеш. покупателям			
Железрудный концентрат	968	606	59.7%
Концентрат коксующегося угля	2 553	1 978	29.1%
Антрациты	556	404	37.6%
Угли РСИ	503	138	х3.6
Энергетические угли	1 149	1 396	-17.7%
Кокс	220	323	-31.9%
Общие продажи металлопродукции*			
Сортовой прокат	937	837	12.0%
Листовой прокат	214	189	13.2%
Товарная заготовка	540	681	-20.7%
Метизы и сварная сетка	213	207	2.9%
Поковки и штамповки	46	42	9.5%

* включая продукцию сторонних производителей

Источник: Данные Компании, расчеты Банк ЗЕНИТ

составил 463 млн. долл. (-18.3% к 1К11). Ключевыми для бизнеса Мечела по-прежнему остаются результаты добывающего сегмента: если вклад сегмента в формирование консолидированной выручки в 1К12 составил только 31.6% (на металлургию пришлось почти 56%), то вклад сегмента в консолидированную EBITDA составила уже 77.3% (вклад металлургии в 1К12 – 10.5%).

- Снижение финансовых результатов вследствие опережающего роста SG&A-расходов и себестоимости на фоне стагнирующей выручки в 1К12 привело к заметному снижению показателей рентабельности Мечела. Операционная рентабельность компании снизилась до 10.6% (-4.7 пп к 1К11), рентабельность по EBITDA – до 15.7% (-3.6 пп к 1К11). Отметим, что, несмотря на снижение EBITDA в 1К12 по всем операционным сегментам, добывающий сегмент вновь продемонстрировал наибольшую устойчивость: EBITDA сегмента снизилась до 358 млн. долл. (-0.9% к 1К11), рентабельность по EBITDA – до 30.9% (-2.3 пп к 1К11), тогда как EBITDA в металлургическом сегменте рухнула до 49 млн. долл. (-67.6% к 1К11), а рентабельность по EBITDA в металлургии снизилась до 2.8% (-5.3 пп к 1К11).
- В 1К12 расходы Мечела на финансирование CAPEX составили 276 млн. долл. или 0.6x EBITDA. В рамках реализации инвестпрограммы на 2012 г. Мечел намерен сфокусироваться на реализации ключевых проектов, на финансирование которых предполагается направить около 1 млрд. долл., включая 350 млн. долл. на развитие Эльгинского месторождения и 320 млн. долл. на окончание строительства рельсобалочного стана на ЧМК. С учетом запланированных поддерживающих инвестиций в размере 200 млн. долл., общий CAPEX компании на 2012 г. будет ограничен 1.2 млрд. долл. (0.5x EBITDA LTM), что является вполне посильным для компании уровнем инвестиционных расходов.
- По состоянию на конец 1К12 общий долг Мечела (включая обязательства по финансовому лизингу) незначительно увеличился по сравнению с началом года и составил 10 134 млн. долл. (+2.7% к 2011 г.), при этом доля краткосрочных обязательств в структуре обязательств также немного снизилась – до 25.6% (-2.3 пп к 2011 г.). Ухудшение ценовой конъюнктуры на металлургическое сырье в 1К12 ослабило денежные потоки Мечела, а также вынудило компанию расходовать накопленную на балансе ликвидность, что привело к росту долговой нагрузки на конец 1К12 до 4.2x в терминах Чистый долг/EBITDA (на конец 2011 г. показатель составлял 3.9x). В этой связи отметим, что в апреле 2012 г. менеджмент Мечела сообщил о завершении переговоров с кредиторами, результатом которых стал отказ кредиторов от прав требований, возникших в связи с нарушением компанией ковенант по предельному уровню долговой нагрузки, а также изменение условий ряда ковенант. В частности, предельное отношение чистого долга к EBITDA повышено с прежних 3.5x до 5.5x на 2012 г., до 4.4x – на 2013 г. и до 3.75x – на 2014 г.

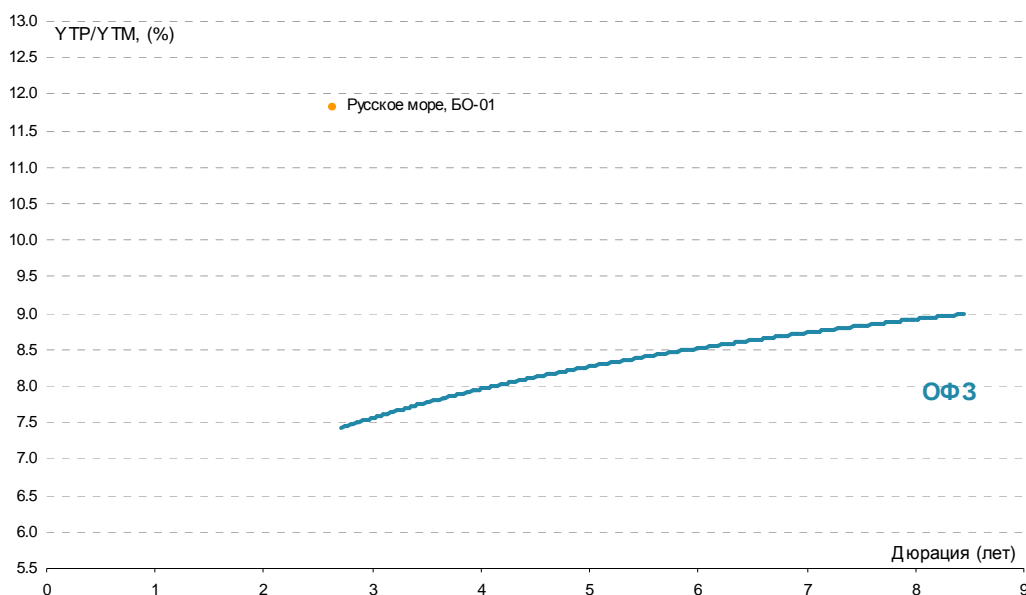
Мечел достаточно широко представлен на рублевом рынке, при этом наибольшей ликвидностью обладают выпуски компании на участке дюрации до 2-х лет, торгующиеся со спрэдом 550-650 бп к ОФЗ что, на наш взгляд, является адекватной компенсацией за ухудшающиеся кредитные метрики и значительный кредитный риск Мечела. Инвесторам не готовым принимать риски компании, мы рекомендуем обратить внимание на бумаги Евраза, предлагающие неплохую доходность при умеренном кредитном риске. В то же время, инвесторам с высоким аппетитом к риску, в качестве альтернативы Мечелу, также может быть интересен выпуск Русал Братск 7 (+690 бп к ОФЗ, УТР 13.95/D 1.58 г.), торгующийся со средней премией 100 бп к сопоставимым по дюрации бумагам Мечела, однако, в отличие от последнего, не включенный в ломбардный список ЦБ.

Первичный рынок

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ	Закрытие книги	Дата размещения	Амортизация/ Дюрация	Оферта/ Погашение
Русское море, БО-01	NR	нет	1 000	11.83	21.06.2012	26.06.2012	нет / 2.63 г.	нет / 3 г.
Управление отходами - НН, 01	NR	нет	1 000	н/д	25.06.2012	27.06.2012	нет / н/д	н/д / 10 лет

Источник: Bloomberg, Cbonds, Finam

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Bid cover/ Размещ объем	Ориентир УТР/УТМ	Фактическая УТР/УТМ	Дата размещения	Амортизация/ Дюрация
Металлинвестбанк, 01	- / B2 / -	да	1 500	н/д / 100%	9.99-10.51	10.41	19.06.2012	нет / 0.5 г.
Синергия, БО-03	- / - / B	да	2 000	н/д / 100%	11.04-11.57	11.30	06.06.2012	да / 2.36 г.
Кит Финанс Капитал, 03	NR	нет	1 150	н/д / 100%	11.30	11.30	29.05.2012	нет / 3 г.
СМП Банк, 01	- / B3 / -	да	3 000	1.2 / 100%	10.25-10.78	10.50	29.05.2012	нет / 0.5 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-08	NR	нет	1 500	н/д / 100%	10.31	10.31	29.05.2012	нет / 2.66 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-16	NR	нет	1 000	н/д / 100%	9.00	9.00	29.05.2012	нет / 1.87 г.
Домашние Деньги, 01	NR	нет	1 000	н/д / 100%	19.92	19.92	03.05.2012	нет / 2.44 г.
Банк Русский Стандарт, БО-06	B+ / Ba3 / B+	да	5 000	н/д / 100%	9.47-10.00	9.62	03.05.2012	нет / 1.44 г.
НМТП, БО-02	BB- / Ba3 / -	да	4 000	3.0 / 100%	9.73-10.25	9.20	02.05.2012	нет / 2.70 г.
ФСК ЕЭС, 12	BBB / Baa2 / -	да	10 000	1.4 / 100%	8.37-8.58	8.26	27.04.2012	нет / 3.49 г.
Банк Кольцо Урала, 01	B- / - / -	да	1 000	н/д / 100%	11.56-12.09	11.83	27.04.2012	нет / 1 г.
Азиатско-Тихоокеанский Банк, 01	- / B2 / -	да	1 500	2.8 / 100%	10.93-11.46	10.50	27.04.2012	нет / 1 г.
МКБ, БО-03	B+ / B1 / B+	да	4 000	н/д / 100%	9.46-9.73	9.46	27.04.2012	нет / 1 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-06	NR	нет	1 500	н/д / 100%	10.17-10.38	10.38	25.04.2012	нет / 1 г.
ЮТэйр-Финанс, БО-07	NR	нет	1 500	н/д / 100%	10.17-10.38	10.38	25.04.2012	нет / 1 г.
Связь-Банк, 04	BB / - / BB	да	5 000	н/д / 100%	8.94-9.20	8.94	25.04.2012	нет / 1 г.
Трансмашхолдинг, БО-01 (втор.)	NR	нет	3 000	н/д / 100%	9.75-10.25	н/д	25.04.2012	нет / 1.7 г.
ЛК Уралсиб, БО-07	- / - / BB-	да	2 000	1.4 / 100%	11.08-11.46	11.46	25.04.2012	да / 1.50 г.
УОМЗ, 04	B- / - / -	да	1 500	0.8 / 80%	10.78-11.30	10.78	24.04.2012	нет / 1.44 г.
Ленэнерго, 04	- / Ba2 / -	да	3 000	5.1 / 100%	9.20-9.73	8.68	24.04.2012	нет / 2.71 г.
Каркаде, 02	- / - / B+	да	1 500	н/д / 100%	12.55-13.65	13.65	20.04.2012	да / 1.51 г.
ТКС Банк, БО-04	- / B2 / B	да	1 500	1.9 / 100%	13.96-14.50	13.70	19.04.2012	нет / 1 г.
Центр-инвест, БО-2	- / Ba3 / -	да	1 500	1.1 / 100%	9.41-9.93	9.93	19.04.2012	нет / 1 г.
Связь-Банк, 05	BB / - / BB	да	5 000	н/д / 100%	9.73	9.73	19.04.2012	нет / 2.69 г.
С-Петербург Телеком, 07	- / - / BB+	да	6 000	н/д / 100%	9.47-9.73	9.31	17.04.2012	нет / 2.69 г.
РСХБ, 16	- / Baa1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.58-8.78	8.73	16.04.2012	нет / 2.71 г.



Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ОФЗ													
ОФЗ 26199		11/07/12	99.97	100.01	99.97	-0.04	13	168 093	6.74	0.06			44 000
ОФЗ 25073		01/08/12	100.06	100.08	100.08	0.04	34	1 029 275	6.17	0.12			150 000
ОФЗ 46002		08/08/12	97.00						8.81	0.13	211		62 000
ОФЗ 25069		19/09/12	101.01	101.10					6.21	0.25			45 000
ОФЗ 25067		17/10/12	96.50	101.50	101.64	0.01	2	7 815	6.31	0.32			45 000
ОФЗ 26198		02/11/12	92.00		99.80		2	4 766	6.44	0.37			42 000
ОФЗ 25072		23/01/13	100.30						6.54	0.58	125		150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	99.30	100.30	100.12	0.12	2	80 500	6.59	0.62	121		100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	103.85	104.25	104.25	0.05	1	232	6.43	0.73	83		46 000
ОФЗ 26200		17/07/13		99.55	99.30	-0.10	1	10 000	6.95	1.04	85	30	50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	85.58						6.17	1.27			47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	99.85	99.89	99.89	-0.10	28	674 677	7.29	1.63	57	69	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	109.00	109.50					7.36	1.92	42	78	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	103.00	108.90	108.90	0.05	2	2	7.46	2.22	31	89	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	101.55	101.80	101.57	-0.08	1	2 000	7.52	2.25	35	95	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15		99.00	99.81	0.86	10	500 005	7.20	2.71		64	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	98.50	98.70	98.50		2	3 400	7.57	2.74	13	101	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	98.00	99.19	99.18	0.03	4	7 502	7.76	3.12	14	120	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	95.00	95.70	95.70	-0.10	3	25 003	7.97	3.21	31	141	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	96.75	97.00	96.90		2	52 500	7.94	3.56	14	137	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18							8.80	3.75	93	222	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							4.82	4.07			26 000
ОФЗ 25080		19/04/17		97.90					8.22	4.09	23	164	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	97.55	97.65	97.80		4	2 503	8.10	4.25	6	151	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	97.40	97.60	97.50	-0.20	2	2 501	8.21	4.67	4	160	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18		89.50					6.37	4.72			107 000
ОФЗ 46014		29/08/18		96.00					8.01	4.84		139	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	95.90	96.08	96.00	-0.17	32	537 484	8.46	5.24	13	182	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19							8.33	6.04		164	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	87.00	93.57					8.03	6.36		131	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	95.00	95.20	95.15	-0.05	24	409 851	8.56	6.44		184	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		105.00					7.53	7.44		74	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	95.35	95.85	95.75	0.25	4	50 001	8.85	8.44		198	150 000
ОФЗ 46012		05/09/29		91.50					6.30	11.21			40 000
ОФЗ 46020		06/02/36	84.01	89.25	84.00	-2.00	1	112	8.68	10.56		165	135 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВОЗ 30/07/13 99.45 99.70 7.71 1.06 158 106 15 000

НЛМК

НЛМК ВО5 30/10/12 101.05 101.28 101.12 0.04 2 250 001 7.64 0.36 89 10 000

НЛМК ВО1 04/12/12 101.00 101.10 101.00 0.05 2 4 385 7.61 0.46 89 5 000

НЛМК ВО6 05/03/13 99.65 100.01 99.80 0.15 4 205 002 8.18 0.69 265 150 10 000

НЛМК ВО2 19/06/13 17/12/14 100.01 100.95 8.70 0.98 269 205 5 000

НЛМК ВО3 19/06/13 17/12/14 100.40 100.80 100.50 0.23 1 25 000 8.39 0.98 238 174 5 000

НЛМК ВО7 11/11/14 100.20 100.98 100.45 -0.02 8 215 000 8.92 2.19 179 235 10 000

ММК

ММК ВО2 14/12/11 12/12/12 -0.01 1.00 10 000

ММК ВО1 15/11/12 8.85 0.41 211 5 000

ММК ВО5 04/04/13 99.55 99.64 99.60 7 84 758 8.33 0.77 264 166 8 000

ММК ВО8 15/08/13 12/02/15 8.44 1.10 227 180 5 000

ММК ВО4 27/02/14 85.02 7.79 1.58 111 119 5 000

ММК ВО6 10/07/14 9.90 1.88 298 332 5 000

ММК ВО7 22/07/14 95.25 95.60 95.50 -0.50 3 100 000 9.91 1.92 297 333 5 000

Севсталь

Севсталь ВО1 20/09/11 18/09/12 100.00 100.03 100.03 0.03 6 19 995 7.44 0.25 66 15 000

Севсталь ВО2 15/02/13 101.10 101.50 100.95 -0.35 1 6 8.37 0.64 295 168 10 000

Севсталь ВО4 15/02/13 101.10 101.49 8.13 0.64 271 144 5 000

Алроса

Алроса 21 25/06/13 18/06/15 8.69 0.96 269 204 8 000

Алроса 22 28/06/13 23/06/15 100.01 100.14 100.10 0.10 14 13 701 8.40 0.97 239 175 8 000

Алроса 23 18/06/15 9.11 2.60 174 255 7 000

Алроса 20 23/06/15 100.38 100.45 100.38 -0.03 10 50 000 9.10 2.62 173 254 3 000

Евраз

Евраз 1 22/03/13 13/03/20 100.15 100.70 9.13 0.73 351 246 10 000

Евраз 3 22/03/13 13/03/20 98.01 101.18 9.35 0.73 373 268 5 000

Сибметинвест 1 16/10/14 10/10/19 106.80 107.30 10.33 2.04 330 376 10 000

Сибметинвест 2 16/10/14 10/10/19 106.00 108.99 10.33 2.04 330 376 10 000

Евраз 2 26/10/15 19/10/20 97.70 98.90 10.85 2.89 334 429 10 000

Евраз 4 26/10/15 19/10/20 99.90 103.50 11.14 2.89 363 458 5 000

Евраз 5 06/06/16 27/05/21 94.00 102.99 10.54 3.42 280 397 5 000

Евраз 7 02/06/16 25/05/21 93.00 95.00 93.00 1 4 10.89 3.41 315 432 15 000

Металлоинвест

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	97.75	99.49					10.15	2.43	288	358	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	98.00	99.10	98.50	0.10	1	3 000	9.86	2.43	259	329	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	98.00	99.60	98.20	0.10	3	9 200	9.99	2.44	271	342	10 000
Мечел													
Мечел 4	26/07/12	21/07/16	100.36	100.95	100.85	-0.20	7	312 201	10.47	0.10		380	5 000
Мечел 5	16/10/12	09/10/18	100.31	100.98	100.40	-0.30	5	443 102	11.67	0.32		491	5 000
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12	99.00	99.74					11.89	0.39		515	5 000
Мечел ВО2		12/03/13	97.35	98.90					14.69	0.70	913	801	5 000
Мечел ВО3		24/04/13	97.40	98.80					13.21	0.82	744	655	5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.10	96.25	96.25	0.05	6	26 114	11.90	0.96	591	525	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	93.50	94.51					13.08	1.55	643	647	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	93.50	94.40	94.50	0.99	1	400	12.33	1.55	568	572	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	96.00	98.75	96.00	-2.00	1	2	13.43	1.50	682	682	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	100.00						11.55	2.52	423	499	5 000
Мечел ВО6		07/04/15	100.00										2 000
Мечел ВО7		07/04/15	100.00						11.55	2.52	423	499	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	100.00						11.55	2.52	423	499	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	100.00						11.55	2.52	423	499	3 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	93.75	98.49					12.80	2.73	537	624	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	90.06	92.00	91.02	-3.73	3	3	13.99	2.71	657	743	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	88.02	90.00					12.33	3.40	460	576	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	80.00	89.90					11.24	3.41	350	467	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	81.60	89.80					13.84	3.43	609	727	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.01	99.10	99.10	0.06	5	65	9.79	1.28	341	316	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	98.27	100.87	100.85	0.97	7	20 222	8.65	0.98	264	200	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	97.01	98.74					13.07	1.42	654	645	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	93.01	95.74					12.27	1.83	539	569	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.30	100.84	100.15	0.03	2	113	12.49	0.46		577	5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	90.00	98.00	95.55	-0.28	2	8	11.64	1.81	477	506	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	92.40	93.10	93.44	1.04	6	299	13.09	1.58	641	649	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.51	87.80	87.50		6	11 095	14.49	2.50	718	793	15 000

ИНФРАСТРУКТУРА

РЖД													
РЖД 7		07/11/12	100.20	100.34	100.34	-0.01	2	850	6.72	0.38			5 000
РЖД ВО1		05/12/12	100.85	101.04	101.04	0.19	4	53 040	7.17	0.46		45	15 000
РЖД 9	18/05/11	13/11/13	98.65	98.95	98.68	0.03	8	50 001	8.06	1.35	160	144	15 000
РЖД 10		06/03/14	111.25	111.31	111.32	0.05	6	252 000	7.93	1.52	130	132	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	101.90	102.08					8.24	2.31	104	167	15 000
РЖД 11		18/11/15	97.25	97.54					8.92	3.04	134	236	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	97.16	97.45					8.37	3.47	61	180	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	99.77	100.07					8.34	4.75	14	172	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.00	99.09	99.00	0.07	1	43 000	8.14	1.22	182	151	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.00	99.35	99.00	-0.05	1	43 000	8.14	1.22	182	151	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	100.50	101.50	100.60	-0.30	4	16 339	8.33	1.85	143	175	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	100.50	100.94	100.94		1	600	8.46	2.14	136	189	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	96.90	97.50	97.50	0.20	1	1	8.82	2.89	131	226	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	96.00	96.35	96.10	-0.46	1	100 000	9.06	2.99	150	250	5 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	96.00	96.70					8.64	4.39	55	204	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	96.00	96.70					9.03	4.39	94	243	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	94.25	96.75					9.36	4.73	117	274	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21		99.00					8.60	6.18	4	190	10 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16	100.80	101.20					9.81	3.80	192	323	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	96.02	100.00	97.96	-0.20	4	12	10.88	1.33	444	426	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15		99.50					8.99	3.06	140	243	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.50	99.45					9.35	3.34	164	278	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	98.50	99.45					9.27	3.28	159	270	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	84.58						9.78	3.81	189	320	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32	86.00		98.40	-0.10	2	50 000	9.80	3.80	191	322	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32							9.49	3.81	160	291	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	97.00	98.15					10.06	1.64	333	346	7 000

НЕФТЬ и ГАЗ

ГАЗПРОМ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Газпром А13		26/06/12							5.64	0.02			10 000
Газпром Капитал-3	08/11/12	06/11/14	100.00	100.05	100.00	-0.05	6	36 870	7.61	0.39		87	15 000
Газпром А9		12/02/14	95.80	99.00					8.17	1.55	152	156	5 000
Газпром А11		24/06/14							8.17	1.73	137	158	5 000
Лукойл													
Лукойл БО-1		06/08/12	100.73	100.84	100.84	0.06	1	250	6.64	0.13			5 000
Лукойл БО-2		06/08/12	100.70	101.00	100.84	-0.11	2	138 699	6.64	0.13			5 000
Лукойл БО-3		06/08/12							6.87	0.13		18	5 000
Лукойл БО-4		06/08/12	100.70	100.85	100.84	0.04	2	21 301	6.64	0.13			5 000
Лукойл БО-5		06/08/12		100.85					6.95	0.13		26	5 000
Лукойл БО-6		13/12/12		101.00					7.84	0.48		113	5 000
Лукойл БО-7		13/12/12		101.29					7.84	0.48		113	5 000
Лукойл 4		05/12/13	99.30	99.55	99.60		3	499	7.84	1.41	132	122	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	23/07/12	12/07/16	100.63	100.70	100.69	-0.05	3	2 869	6.94	0.09		27	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13		99.75					7.73	0.79	202	106	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.40	99.75	99.30	0.18	3	25 050	8.21	0.79	250	154	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	99.40	99.90	99.70	0.05	1	11 000	8.55	2.34	133	198	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	99.00	99.75	99.00		1	191	9.02	3.10	141	246	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	99.00	110.10	99.00		1	1 582	9.02	3.11	141	246	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	95.00	110.04					8.68	4.39	59	208	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	94.25	98.90					9.76	4.64	160	315	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	99.00	100.20	100.05	0.15	2	100	7.59	0.96	160	94	10 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	98.50	99.00					8.70	1.20	240	207	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	102.20	102.35	102.20	-0.04	10	10 580	8.04	0.50		133	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	102.20	102.30					7.98	0.50		127	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	102.25	102.47	102.25	0.08	4	12 220	7.94	0.50		123	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.05	101.09	101.09	0.09	10	47 262	8.72	1.39	221	210	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	99.70	100.20	99.80	0.05	4	201 501	9.28	2.35	206	271	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	95.00	100.00					10.63	1.04	453	398	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	95.31	99.82	97.80		11	60 242	11.03	1.50	443	442	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	89.00	99.98					11.73	3.40	400	516	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	90.01	96.00					11.73	3.41	399	516	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.50	99.79					13.18	1.01	711	653	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	95.01						9.87	3.33	216	330	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	11/07/12	06/07/16	99.99	100.02	100.00		16	69 930	7.34	0.06			15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14							8.01	0.49		130	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	99.90	100.18					8.51	0.59	320	181	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.55	99.60	99.60	0.20	18	41 985	8.42	0.72	283	175	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.41	100.00	99.60	-0.05	6	74 000	8.42	0.72	283	175	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	99.60	99.89	99.75		1	2 989	8.19	0.72	260	152	10 000
ВТБ 5		17/10/13	98.60	99.50					8.80	1.26	243	217	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	98.37	100.49					8.91	1.64	218	231	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	98.35	100.50					9.35	1.64	262	275	5 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13	99.50						9.28	0.92	335	262	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	101.00					9.32	2.26	215	275	15 000
ВТБ 24 5	23/08/12	20/02/14	99.82	99.88	99.88		3	27 000	7.66	0.18		93	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.55	99.50	98.76	0.01	1	1	8.34	1.06	221	170	5 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	98.77	99.40					8.71	0.68	319	203	5 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	98.85	99.82					8.82	0.47		210	10 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.10	99.50					7.41	1.29	101	78	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.50	100.50					8.19	1.52	156	158	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/08/12	01/08/17	99.94	100.00	100.00		2	5 380	7.98	0.13		129	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.60	100.40					7.93	1.04	184	128	8 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	98.00	99.40					7.75	1.29	135	112	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	99.00	99.48	99.50	0.65	5	230 501	8.79	2.44	152	222	15 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	96.02	96.45					9.39	3.26	171	282	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.67	3.61	85	210	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	92.23	95.49					9.36	4.36	128	276	10 000
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21		98.00	97.50	0.18	2	100 000	9.22	1.70	244	263	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	99.55	100.50					11.05	2.16	394	448	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	99.75	100.50	100.10	1.10	1	5 000	8.94	2.16	183	237	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	99.50	100.10	99.88	-0.17	3	5 000	9.25	2.25	208	268	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21		99.00					9.41	3.27	173	284	5 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21		100.00					9.34	3.27	166	277	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	98.91	99.50					9.53	1.65	280	293	5 000
РСХБ													
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	99.88	100.00	99.88	-0.11	3	10 900	7.91	0.19		117	5 000
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	99.99	100.00	99.99	0.02	7	12 936	7.30	0.19		56	10 000
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.90	101.10					7.53	0.42		80	5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.20	101.25					7.78	0.42		105	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.40	101.90	100.63	0.13	2	7 455	8.09	0.61	272	140	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.62	101.45	100.65	0.04	2	5 001	8.06	0.61	269	137	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	98.25	98.75	98.25	-0.40	3	51 095	8.95	0.96	296	230	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15		99.75	99.72	0.17	3	70 000	8.63	1.07	249	199	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15		99.75	99.45	0.55	5	55 003	8.89	1.08	274	225	5 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	97.00	99.84					8.98	1.30	257	235	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	99.95	100.34	99.91	0.01	11	51 305	9.00	1.32	258	238	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17		105.00					7.63	1.23	129	100	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	100.40	101.44	100.20	-0.30	2	280 001	9.31	1.52	268	270	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18	86.00	98.50					8.29	2.08	123	172	5 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	97.00	100.20	98.40	0.40	1	1	9.41	2.52	209	285	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	95.25	97.25					9.65	2.67	225	309	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	95.25	97.00	95.25	-0.25	1	7	9.75	2.68	235	319	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	95.25	97.24					9.03	2.68	162	247	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 4		15/11/12							7.08	0.41		34	20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							7.08	0.42		35	20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.20	100.39	100.20	0.05	12	157 257	8.26	0.51	314	155	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	98.30	98.60	98.30	-0.20	1	1	8.59	1.04	249	194	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.10	99.60	99.60	-0.10	1	10	8.20	1.41	168	158	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	99.90	100.05	100.10	0.20	3	50 004	8.60	1.51	199	199	10 000
АИЖК													
АИЖК А5		15/10/12	99.40	100.00	99.95		1	6 400	7.71	0.32		95	2 000
АИЖК А6		15/07/14							7.97	1.48	138	136	3 000
АИЖК А8		15/06/18	95.00	99.80	99.56	1.76	9	1 348	8.00	3.06	41	144	5 000
АИЖК А9		15/02/17	98.70	99.70	98.70		1	1 000	8.35	2.16	124	178	5 000
АИЖК А7		15/07/16		100.20					7.66	2.18	54	109	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	97.00	98.50					9.09	2.61	172	253	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	96.00	97.00					9.45	3.27	177	288	7 000
АИЖК А10		15/11/18	91.76	99.90					8.62	3.28	93	205	6 000
АИЖК А21		15/02/20	96.60	99.65					9.09	3.43	134	252	15 000
АИЖК А11		15/09/20	97.50	100.00					8.99	4.09	100	241	10 000
АИЖК А16		15/09/21	95.00	99.00	97.70	1.68	1	1 000	8.99	5.19	67	235	10 000
АИЖК А17		15/04/22	102.30	103.50					8.76	5.67	32	209	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37		202	5 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43	100.00	100.10					8.53	2.07	148	196	7 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
ГЛОБЭКС													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13							9.20	1.41	268	258	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13		100.78					9.20	1.41	268	258	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14		99.91					7.88	0.12		120	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14							7.79	0.12		111	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	99.75	100.10					8.86	0.64	343	217	5 000
ГЛОБЭКС БО-2	22/01/12	22/07/13	100.75	101.04	101.00		1	3 000	9.10	1.02	303	245	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 2		12/06/12							7.89	0.01			3 000
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.40					8.62	1.09	246	198	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	98.50	100.00					9.10	1.35	264	248	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	98.00	98.80					9.17	1.71	238	258	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
МТС													
МТС 5	26/07/12	19/07/16	100.53	100.65	100.60	0.02	3	12 830	7.48	0.10		81	15 000
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.00	100.35					8.16	0.98	214	151	10 000
МТС 1		17/10/13	98.90	99.00					8.24	1.28	186	161	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	97.71	98.00	98.00		4	126 505	8.77	1.82	189	219	15 000
МТС 2		20/10/15	96.50	99.00	99.00		1	1	8.26	2.96	71	170	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	97.05	97.25	97.20	0.09	9	87 469	9.33	3.01	177	277	15 000
МТС 7		07/11/17	96.51	97.20	96.51	-0.99	3	171	9.77	4.36	169	317	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.20	101.50					8.93	1.01	286	228	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	96.10	96.15	96.10	0.10	7	25 316	9.76	1.87	285	318	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	96.80	99.00	96.95	0.10	1	30 000	10.39	2.45	311	382	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	96.80	97.15	96.95	-0.44	3	35 002	10.40	2.44	313	383	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	96.95	97.40	96.95		8	35 037	10.40	2.44	313	383	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	91.12	94.80	94.80	-0.70	4	5	10.44	2.91	292	388	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	94.80	95.00	95.00	-0.40	2	2	10.36	2.91	284	380	10 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Ростелеком													
Ростелеком 13	21/10/11	17/10/12								7.64	0.50	93	2 000
Ростелеком 8		03/09/13	95.26	100.49						8.38	0.72	279	171
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13								9.84	0.88	396	318
Ростелеком 11		24/07/19	100.55	100.75	100.57	-0.18	5	197	12.08	4.41	399	548	3 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	96.00	100.00	100.10	0.10	11	2 000	9.02	1.52	240	241	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	96.00	100.60					9.02	1.52	240	241	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	85.00	100.50					9.67	2.51	236	311	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21							10.29	3.32	259	372	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21							10.03	3.32	233	346	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21							10.11	3.32	241	354	5 000
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ													
ВБД													
ВБД ПП 3		27/02/13	99.40	100.00					8.51	0.67	301	183	5 000
МАГНИТ													
Магнит БО-1		09/09/13		100.25					8.59	1.16	233	195	1 000
Магнит БО-2		09/09/13		100.25					8.86	1.16	260	222	1 000
Магнит БО-3		09/09/13	99.61	99.80	99.80	0.55	3	25	8.59	1.16	233	195	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.30	99.96					9.04	1.16	278	240	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	89.15	99.45					9.11	1.58	243	251	5 000
Магнит БО-6		22/04/14		98.95					9.14	1.73	234	255	5 000
Х5													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	96.50	97.00					9.68	1.85	279	310	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	86.00	95.00					9.40	1.84	251	282	9 000
Копейка													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	100.06	100.10	100.10	0.07	6	47 350	8.60	0.09		193	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	99.25	99.75	99.75	-0.11	6	5 185	9.53	1.20	323	290	3 000
ИНТУРИСТ													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	98.11	99.95	98.10	-0.20	2	2	12.60	0.89	671	594	2 000
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13	98.50	98.90					9.64	1.33	320	302	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	99.00	101.00	100.00		1	551	9.89	0.29		312	3 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	92.51	96.50					10.58	2.64	320	402	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	92.60	94.49					13.33	1.90	640	675	3 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергопром 6		15/08/14		100.00					7.48	1.95	52	91	10 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13							9.76	0.49		305	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	93.00	99.25					10.56	1.51	395	395	3 000
УВЗ													
Уралв агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.45	100.20	99.65		1	500	10.25	0.48		354	3 000
Уралв агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	97.50	98.15	98.15	0.55	1	30	10.91	1.12	470	427	3 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13							9.76	1.77	293	317	5 000
ГСС													
ГСС 01	20/09/12	26/03/17		100.00					9.17	0.25		239	5 000
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.42	0.48		171	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14							9.05	0.82	328	239	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.16	100.20	99.38	-0.58	2	6	9.21	0.82	343	255	3 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.23	99.90					14.90	0.84	909	824	2 000
Соллерс 2		17/07/13	102.00	102.68	102.70	0.45	4	735	10.01	0.99	398	336	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	99.86	100.20	100.16	0.10	3	3	10.95	2.30	376	438	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	99.65	99.95	100.09	0.09	2	100	7.75	0.78	204	108	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13		100.80					8.83	0.78	312	216	6 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.65	101.15					8.10	0.67	261	142	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.48	100.98					8.58	2.04	155	201	3 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	98.50	99.50					9.93	1.50	333	332	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	98.90	100.00					10.81	2.36	358	424	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15		99.99	99.10	0.14	5	8 500	10.65	2.37	342	408	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.64	99.99	99.64	-0.16	2	2	13.17	1.26	681	654	3 000
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.42	99.74	99.60	-0.25	9	2 807	13.24	1.12	704	660	3 000
Ю-Тэйр													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Ю-Тэйр БО-1	26/03/13		100.50	102.20					11.58	0.72	599	491	2 000
Ю-Тэйр БО-2	26/03/13		100.50	102.49					9.39	0.72	380	272	2 000
Ю-Тэйр БО-3	19/12/13								7.90	1.38	141	128	2 000
Ю-Тэйр БО-4	26/03/14		95.76	97.50	97.39	-0.07	2	14	11.07	1.61	436	447	2 000
Ю-Тэйр БО-5	26/03/14		96.30	97.50	96.50	0.50	6	5 100	11.69	1.61	498	509	2 000
Ю-Тэйр 5	21/07/16								8.79	3.40	106	222	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Русгидро 1	22/04/16	12/04/21		98.95	97.50	-1.00	1	70 000	8.97	3.33	126	240	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21		98.79					8.54	3.33	83	197	5 000
МОСЭНЕРГО													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	95.40	96.40	95.50		1	45 555	8.15	0.67	265	147	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	101.05	101.80					8.01	0.46		129	5 000
ЛЕНЭНЕРГО													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	97.51		99.90	0.49	1	40 000	8.71	2.55	137	215	3 000
ЭНЭЛ ОГК-5													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.25	100.34	100.30	0.05	19	354 709	8.35	0.98	234	170	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.50						8.65	1.85	176	207	5 000
КузбасЭнерго													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21							10.39	1.85	349	381	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.06	95.50					11.46	3.28	378	489	5 000
МРСК ЮГА													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	95.02	99.96					11.58	1.99	458	501	6 000
ТГК-1													
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14		97.70					10.43	1.62	372	383	4 000
ТГК-1 03	26/06/12	14/12/21	100.00		100.00		1	10 000	10.28	0.02			2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14		98.55					8.63	0.98	261	198	5 000
ТГК-9													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	97.00	97.99	97.95	0.30	5	2 312	10.27	1.09	411	363	7 000
ТГК-2													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	83.77	84.93	84.93	-0.10	81	6 551	25.02	1.17	1875	1 838	5 000
ТГК-5													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	97.50	97.74	97.60	0.25	1	2 800	11.03	1.25	468	440	5 000
Иркутскэнерго													
Иркутэнерго-1		28/11/13							11.06	1.76	423	447	5 000
Иркутэнерго БО-1		08/04/14	86.00						9.99	1.69	322	340	3 000
ЯКУТСКЭНЕРГО													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.70	100.10					8.63	1.15	239	199	3 000
ГЭС													
Газпром-газэнергосеть 1		20/06/12							8.03	0.00			2 000
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13							9.03	1.36	256	241	2 000
ТГК-6													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	97.34	100.75					9.39	1.13	317	275	5 000
ХИМИЧЕСКИЕ													
ЕВРОХИМ													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.00	100.00					9.91	2.61	254	335	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00					8.78	3.02	121	222	5 000
АКРОН													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	98.20	98.99					9.98	1.19	369	335	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	100.03	100.99	100.99	0.27	5	10 167	9.29	1.35	283	267	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	93.00						8.21	1.82	134	163	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	93.00						11.18	1.82	431	460	4 000
КУАЗ													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	97.00	97.50	97.40	0.72	3	1 066	10.46	1.68	369	386	2 000
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ													
ЛСР													
ЛСР Групп БО-1	26/06/12	25/06/13	100.05	100.35					10.66	0.94	470	401	2 000
ЛСР ппа ЛСР 2	31/01/13	01/08/13	99.50	99.80	99.50	0.10	8	168 291	10.90	0.59	558	420	5 000
ЛСР Групп БО-2		10/09/13	99.30	99.80	99.76		2	6	10.45	1.15	421	381	2 000
ЛСР Групп БО-3		20/03/14	95.56	96.29	96.25		10	2 664	12.27	1.61	556	567	2 000
ЛСР Групп БО-5		24/07/14	92.68	93.26	92.70	-0.13	1	100	12.92	1.89	600	634	2 000
РеноваСтройГрупп													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	98.80	98.95	98.90		10	26 812	13.72	0.49		701	3 000
ЛенСпецСМУ													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	102.91	103.30					9.87	0.46		315	2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	103.05	104.95					9.39	0.67	390	271	2 000
ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ													
РОСНАНО													
РОСНАНО 1		20/12/17							10.22	4.24	218	363	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17							10.25	4.27	220	366	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17							10.25	4.25	221	366	15 000
СИСТЕМА													
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	101.06	101.13	101.06	-0.09	7	17 755	7.50	0.15		79	20 000
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	101.90	102.00	102.00	0.10	3	11 301	7.95	0.44		122	19 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
АФК Система 1		07/03/13	100.95	101.70	100.85	-0.39	1	2 000	8.64	0.69	310	196	6 000
АФК Система 4		15/03/16	97.60	99.90	97.82		6	16 534	8.86	2.19	173	229	20 000
ПРОФМЕДИА													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	99.28	99.69	99.27	-0.43	6	180	11.54	1.00	549	489	3 000
СИТРОНИКС													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.00	100.19	100.19	-0.02	3	604	12.14	0.97	614	549	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	99.40	99.50	99.50	-0.20	15	3 354	12.74	0.30		597	3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ													
РОСБАНК													
РОСБАНК БО-1	25/06/12	25/06/13							8.13	0.01			5 000
РОСБАНК БО-3	16/05/13	16/11/14		101.50					8.70	0.88	283	204	10 000
РОСБАНК БО-2		08/07/13							9.09	0.99	305	244	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	90.00	98.24	97.11	-0.07	4	162	9.37	1.33	293	275	5 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14							9.26	2.21	212	269	5 000
АЛЬФА БАНК													
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	97.50	99.10					9.11	1.51	250	250	5 000
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	100.00	100.65	100.65	-0.10	2	52 650	8.71	0.94	275	206	5 000
МДМ Банк													
МДМ Банк 7		19/07/12	100.31	100.35					7.21	0.08			5 000
МДМ Банк БО-1		29/11/12	100.66	101.90					9.28	0.44		255	5 000
МДМ Банк БО-4	16/12/12	16/12/14	100.20	100.60	100.56		2	80	8.48	0.49		177	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15		100.35					9.03	1.01	297	238	6 000
МДМ Банк БО-2		21/03/14	86.00	98.85					9.06	1.64	233	246	5 000
НОМОС Банк													
Номос БО-1	24/02/12	24/02/14		99.90					9.36	1.55	271	275	5 000
Номос 9	15/06/12	14/06/13	99.95	100.10	100.04	0.09	3	6 500	8.89	0.96	290	224	5 000
Номос 11	04/07/12	02/07/14	99.94	100.08	100.01	0.05	3	7 340	7.14	0.04			5 000
Номос БО-2	18/04/13	18/10/14	99.35	100.00					8.40	0.81	265	173	5 000
Номос 12	25/08/13	28/08/17	98.85	99.50					9.33	1.12	313	269	5 000
Банк ЗЕНИТ													
Банк Зенит БО-1	07/04/12	07/04/13							7.62	0.78	192	95	5 000
Банк Зенит 5	05/06/12	04/06/13	100.00	100.10					9.16	0.93	321	250	5 000
Банк Зенит 6	03/07/12	01/07/14	100.00	100.02	100.02	0.02	2	10 320	7.43	0.04			3 000
Банк Зенит БО-2	22/09/12	22/09/13	99.96	99.99	99.96	0.01	2	7 000	7.99	0.26		121	5 000
Банк Зенит БО-6	26/11/12	26/05/14	99.60	99.70	99.70	0.04	6	3 459	8.10	0.44		137	5 000
Банк Зенит БО-3	15/11/12	15/11/14	100.15	100.24	100.13	-0.07	1	1 450	8.55	0.41		181	3 000
Банк Зенит БО-4	07/02/13	07/02/15	100.00	100.15					8.89	0.61	352	220	3 000
Банк Зенит БО-5	14/02/13	14/02/15	100.00	100.20					9.06	0.63	364	237	3 000
Банк Зенит БО-7	12/04/14	12/04/15	99.35	99.65	99.35	-0.15	1	3 000	9.81	1.68	305	321	5 000
ПРОМСВЯЗЬБАНК													
Промсвязьбанк БО-2	20/02/13	18/02/15	99.65	99.80					9.40	0.65	395	271	5 000
Промсвязьбанк БО-4	20/02/13	18/02/15	99.51	100.00					9.73	0.65	428	304	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	98.50	99.20	98.50	0.25	10	121 000	10.12	0.97	411	347	5 000
Промсвязьбанк БО-3		04/02/14	95.00	98.79					9.55	1.51	294	294	5 000
Банк СПБ													
Банк СПБ БО-2	26/03/12	23/09/13	99.51	100.20	99.60	-0.80	1	1 600	9.54	1.20	325	291	5 000
Банк СПБ БО-1	09/10/12	09/04/13							10.12	0.30		336	5 000
Банк СПБ БО-4	13/12/12	12/12/13	99.80	101.16					8.67	0.48		196	3 000
МКБ													
МКБ 8	10/10/12	08/04/15		100.10					8.05	0.34		130	3 000
МКБ 7	17/07/12	14/07/15	100.05	100.30					7.67	0.07			2 000
МКБ 6		07/08/12	100.13	100.15	100.15	0.02	3	385 200	8.25	0.13		156	2 000
МКБ БО-4	15/10/12	15/04/14	99.74	99.82	99.84	0.07	6	806	8.63	0.32		187	5 000
МКБ БО-1	22/02/13	22/02/14	99.40	99.77					8.89	0.65	343	220	3 000
МКБ БО-5		23/06/14							11.69	1.79	484	510	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 7	20/02/11	22/08/12	98.95	99.99					8.45	0.17		173	3 000
Петрокоммерц 6		22/08/12		100.06					7.50	0.17		78	3 000
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14		102.10	102.10	0.50	2	3 250	8.53	0.50		182	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	99.00	101.59					9.40	1.14	317	276	3 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.65	99.70	99.70		9	73 400	9.19	1.17	293	255	5 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.05	100.45					9.60	0.70	404	292	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	99.67	99.95					10.08	0.90	418	342	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	97.75	98.00	98.00	0.05	1	400	11.02	0.96	502	437	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.30	100.55	100.30	0.05	8	26 508	11.73	1.25	537	510	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.13	1.27	475	450	3 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	100.70	101.40					11.56	2.22	442	499	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15	100.50	101.20					11.62	2.31	442	505	2 000
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													
РенКап 3	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#3НАЧ!	#3НАЧ!	#3НАЧ!	#3НАЧ!	000
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	97.30	97.55	97.50		10	12 601	12.70	1.05	658	605	3 000
ТКС БАНК													

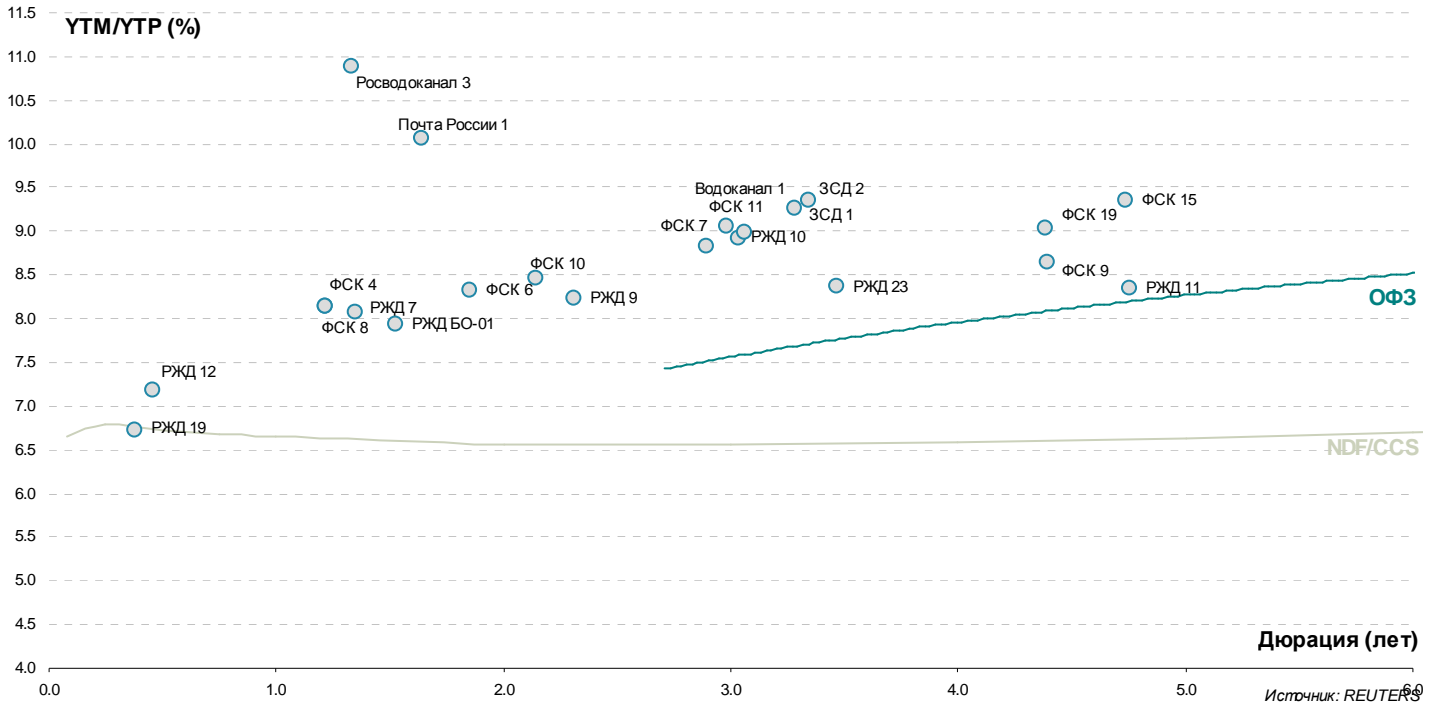
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.	
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам		
ТКС БО-3	21/08/12	18/02/14	100.13	100.40	100.41	0.06	8	1 201	11.55	0.17		483	2 000	
ТКС БО-4	18/04/13	16/04/15	100.01	100.26	100.28	0.16	1	146	13.23	0.80		750	2 000	
ТКС 2		28/07/13	107.11	107.45	107.46	0.06	3	15	12.90	0.98		688	1 000	
ТКС БО-1		20/09/13	101.00	101.80	101.00	-0.80	1	1	13.72	1.16		747	2 000	
ТКС БО-2	29/11/11	26/11/13	104.15	104.26	104.15	-0.14	9	1 861	13.65	1.33		721	2 000	
РОСГОССТРАХ														
Росгосстрах 1	23/07/12	16/07/15	99.61	99.89	99.86	0.16	4	262	11.75	0.09		508	4 000	
Росгосстрах 2	12/11/12	02/11/17	99.00	99.50	99.50	-0.30	1	40	12.11	0.40		537	5 000	
ЕАБР														
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16		99.70	99.50	-0.20	1	40 000	8.04	1.30		163	141	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	98.00						8.77	1.52		215	216	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18							9.08	1.54		244	247	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	99.00	100.24	100.50	-0.05	1	5 000	8.55	2.42		128	198	5 000
Юникредит Банк														
Юникредит Банк 4	13/11/12	10/11/15	98.00	99.49					7.77	0.42		104		10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	99.65	100.20					9.04	1.13		282	240	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	93.80	110.00					8.68	1.15		244	204	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	97.00	100.50	97.70	0.03	1	1	9.78	1.15		354	314	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14			100.00		1	1	9.20	1.41		268	258	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16		98.00					9.12	3.61		130	255	5 000
Райффайзен														
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.00		100.80	0.30	1	64 000	8.32	1.39		181	170	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	98.60	99.99					8.42	1.38		193	180	5 000
ИНГ Банк														
ИНГ Банк 2	12/08/12	18/11/14							8.48	0.25			170	5 000
РуссСтандарт														
РуссСтандарт БО-1	09/11/12	07/11/14	100.00	101.00	100.96	0.09	4	190	8.57	0.39			183	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	98.00	99.98					9.75	0.74		411	308	5 000
Вост-Экспресс														
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	99.10						10.23	1.25		387	360	2 000
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13		100.00					7.62	0.69		208	94	1 000
ЖФ Банк														
ЖФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	99.51	99.85	98.75	-0.95	1	240	10.89	0.47			417	5 000
ЖФ Банк 5	19/10/11	17/04/13							9.45	0.79		372	278	4 000
ЖФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14							8.98	1.27		261	235	4 000
ЖФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	99.05	99.25					10.46	2.48		316	389	5 000
БНП Париба														
БНП Париба 1		29/03/14		99.50					7.68	1.67		93	108	2 000
РусфинансБанк														
РусфинансБанк 8	17/09/12	14/09/15	99.55	100.00					9.30	0.24			252	2 000
РусфинансБанк 9	18/09/12	15/09/15	86.00	100.00					8.63	0.25			185	2 000
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.15	98.20					9.08	0.99		305	243	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15		101.00					9.76	1.15		352	312	4 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15		101.00					9.06	1.34		261	244	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15							9.05	1.34		260	243	2 000
ОТП Банк														
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	100.60	100.70	100.70	0.05	1	1 500	8.64	0.37			189	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	98.80	99.20					11.45	1.56		479	484	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	95.15	95.30	95.26	-0.10	5	582	11.59	1.64		486	499	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	93.30	93.60	93.60	-0.08	3	272	11.77	1.92		483	519	5 000
СКБ-Банк														
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.52	101.00	100.50	-0.40	1	250	9.82	0.46			310	2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.50	99.95	99.85	0.25	2	18 000	9.89	0.92		397	323	3 000
СКБ-Банк БО-5	11/10/12	10/04/14	100.00	100.10	100.03	0.04	1	10 500	8.25	0.31			149	2 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	97.71	98.28					10.52	0.99		448	387	2 000
КредитЕвропа Банк														
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	99.80	100.02					8.36	0.17			164	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	98.50	99.00					10.57	1.50		396	396	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	93.00	98.00					9.50	1.73		269	291	5 000
Банк Интеза														
Интеза 03	11/10/13	13/04/15	99.00	100.00					10.03	1.25		368	340	5 000
Центр-Инвест														
ЦентрИнвест 2	26/06/12	24/06/14							12.48	0.02				3 000
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	99.35	99.75					9.23	0.50			252	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	99.35	99.75					9.90	0.52		477	319	1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	99.60	99.99					10.10	0.81		435	343	2 000
Связь-Банк														
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21							8.68	0.48			197	5 000
СвязьБанк 05		07/04/22							10.00	2.67		260	344	
Крайинвестбанк														
Крайинвестбанк БО-1	19/10/12	19/04/14	99.10	99.30	99.30		2	5 500	11.69	0.33		493		2 000
Судостроительный банк														

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.	
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам		
Судостр 03	05/09/11	03/09/12	99.04						10.09	0.21		334	2 000	
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.80	100.10					11.25	0.67		575	2 000	
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	98.04	99.47					11.72	1.22		539	2 000	
Меткомбанк														
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14							12.18	0.60		684	2 000	
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	99.10	99.65	99.10	-0.10	1	5 000	12.25	0.79		653	2 000	
Абсолют банк														
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	95.00	97.30					10.99	1.92		404	2 000	
Татфондбанк														
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13							9.04	0.02			2 000	
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	97.00	99.70					9.37	0.33		261	2 000	
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	100.50	100.95	100.50	0.30	1	250	11.33	0.44		460	2 000	
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	100.00	101.00	101.00	0.60	3	101	8.00	0.48		129	1 000	
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	99.05	99.97	99.27	-0.70	4	16 100	12.77	0.64		734	3 000	
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.00	100.51					10.02	0.66		454	2 000	
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.36	99.65	99.45	-0.25	1	10 000	12.05	0.78		635	2 000	
РЕГИОНАЛЬНЫЕ														
МОСКВА														
Москва 45	27/06/12		100.03	100.10	100.50	0.49	6	157	-15.94	0.02			15 000	
Москва 54	05/09/12		100.11	100.25					7.00	0.21		25	15 000	
Москва 61	03/06/13		106.00	108.20	107.00	-0.90	4	341	7.53	0.90	163	87	30 000	
Москва 53	01/09/13			101.00					7.06	1.15		82	15 000	
Москва 63	10/12/13		111.25	111.50					6.67	1.35		21	15 000	
Москва 62	08/06/14		109.01	109.74					7.59	1.77		75	35 000	
Москва 39	21/07/14		98.25	99.45					7.46	1.91		52	10 000	
Москва 64	24/06/15								8.32	2.65		93	20 000	
Москва 44	16/11/15		111.00	113.90					9.17	2.87		167	40 000	
Москва 56	22/09/16		95.02	95.85					8.47	3.68		63	20 000	
Москва 49	14/06/17		95.00	96.30					8.36	4.27		31	25 000	
Москва 48	11/06/22		88.00	89.29					8.43	7.18		166	30 000	
МОС ОБЛ														
Московская Обл 8	11/06/13		100.21	100.50					8.13	0.95		215	148	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		98.51	99.00	99.00	0.25	9	510 760	8.78	1.71		199	219	16 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ														
Нижегородская Обл 5	02/12/12		101.75	102.50					7.69	0.45		97	3 000	
Нижегородская Обл 4	17/11/12		98.02	102.05					8.14	0.41		141	3 000	
Нижегородская Обл 6	07/10/15		99.01	100.00					8.60	2.07		155	203	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16		101.75	102.05	101.83	-0.07	5	90 000	9.29	2.53		196	273	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ														
Самарская Обл 5	19/12/13								8.95	0.16		224	8 000	
Самарская Обл 4	20/06/12								-0.36	0.00			5 000	
Самарская Обл 6	10/05/13		102.00	108.10					7.80	0.84		200	114	2 000
Самарская Обл 7	30/11/16		97.95	100.50	97.95	0.10	5	877 608	8.64	2.38		140	207	12 000
ЯКУТИЯ														
Якутия 1	11/04/13			100.65					8.18	0.54		298	148	3 000
Якутия 9	19/09/13								7.64	0.77		195	97	2 000
Якутия 7	17/04/14		99.35	100.11					7.84	1.44		129	123	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ														
Краснодарский край 2	14/12/12		98.60							0.53				2 000
Краснодар 02	05/11/15			101.50					8.83	1.48		224	222	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14		99.30	100.29					8.63	1.64		190	203	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ														
Красноярский край 4	08/11/12		101.10	101.20	101.20	0.38	5	400	7.39	0.38		65	10 000	
Красноярский край 5	29/11/16		100.80	102.00	101.15	-1.55	1	2 800	8.71	1.82		183	213	9 000
КОМИ														
Коми Респ 7	22/11/13			101.15					8.39	0.90		249	173	1 000
Коми Респ 9	18/10/14		97.10	98.80					8.61	1.72		182	202	2 000
Коми Респ 8	03/12/15			96.00					8.59	2.55		125	203	1 000
Коми Респ 10	15/12/16								8.82	2.68		141	226	2 000
УДМУРТИЯ														
Удмуртия 05	24/11/16								8.87	2.81		140	231	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ														
Костромская область 5	20/12/12								8.22	0.48		151	3 000	
Костромская область 6	17/11/16		99.82	100.00	99.80	-0.10	5	5 314	9.94	2.14		285	337	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ														
Вологодская обл. 02	14/12/16		103.50	104.20	104.00	-0.50	1	1	9.40	2.58		205	284	3 000

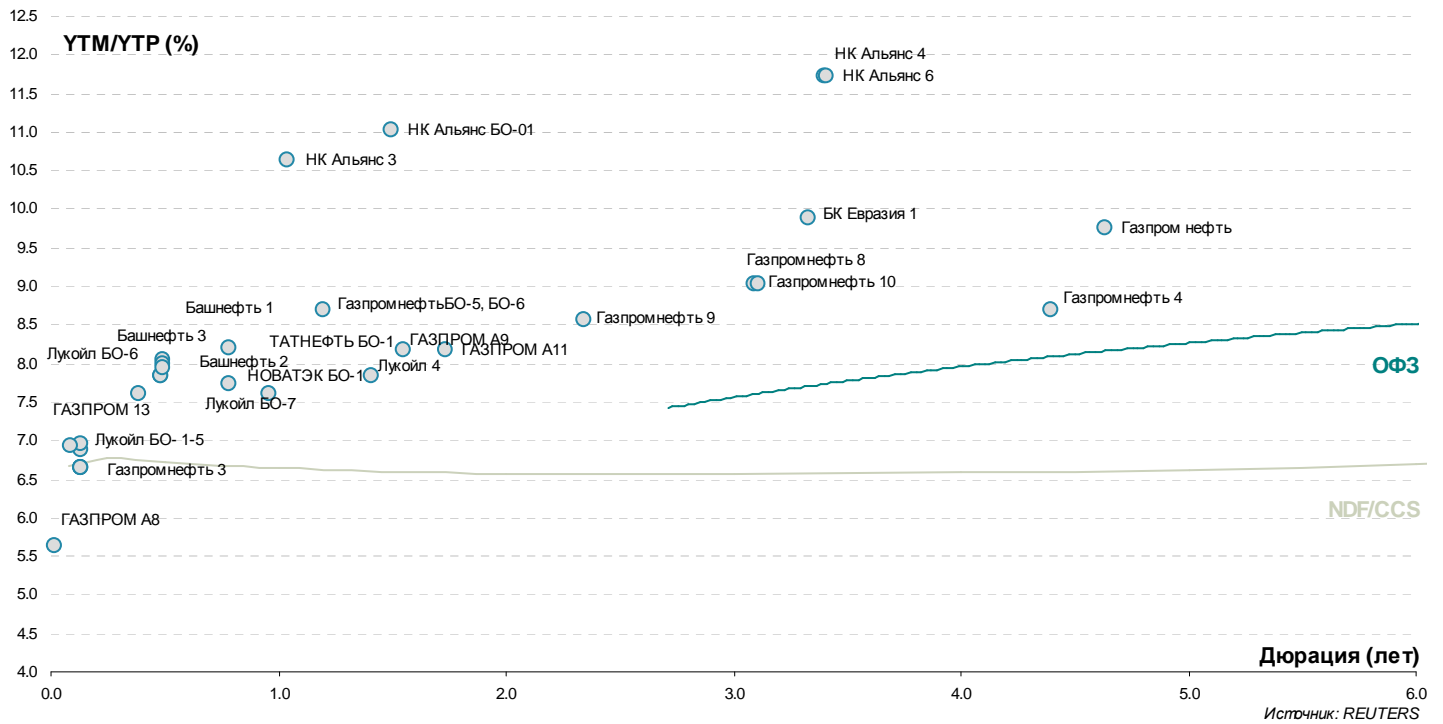
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14		30/11/16	101.00	101.90					9.06	2.04	203	249	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9		16/05/13	99.30	103.15					7.55	0.62	215	86	3 000
Ярославская Обл 10		15/04/14	99.10	99.70					8.23	1.46	166	162	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1		27/11/14							8.48	1.45	192	187	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7		20/12/12							7.22	0.48		50	2 000
ХМАО-Югра 8		19/12/13							7.60	1.36	113	98	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01		11/12/16	101.10	101.90	101.15		1	3 056	8.88	2.10	181	231	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 5		26/12/13							8.99	1.34	254	237	4 000
Тверская Обл 6		12/06/14	103.00	104.50					13.03	1.12	683	639	3 000
Тверская Обл 7		15/12/15	97.35	97.80	97.60	0.60	2	2	9.73	2.77	228	317	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

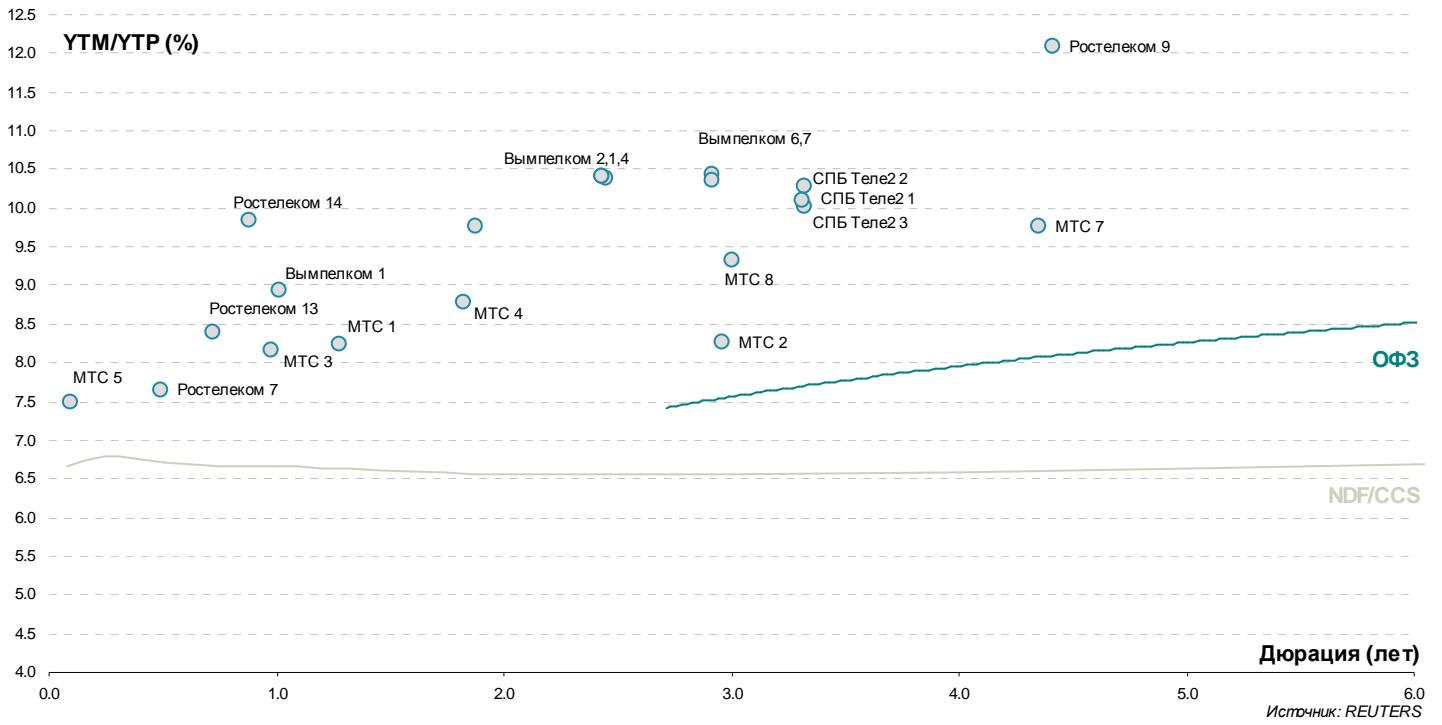
Инфраструктура



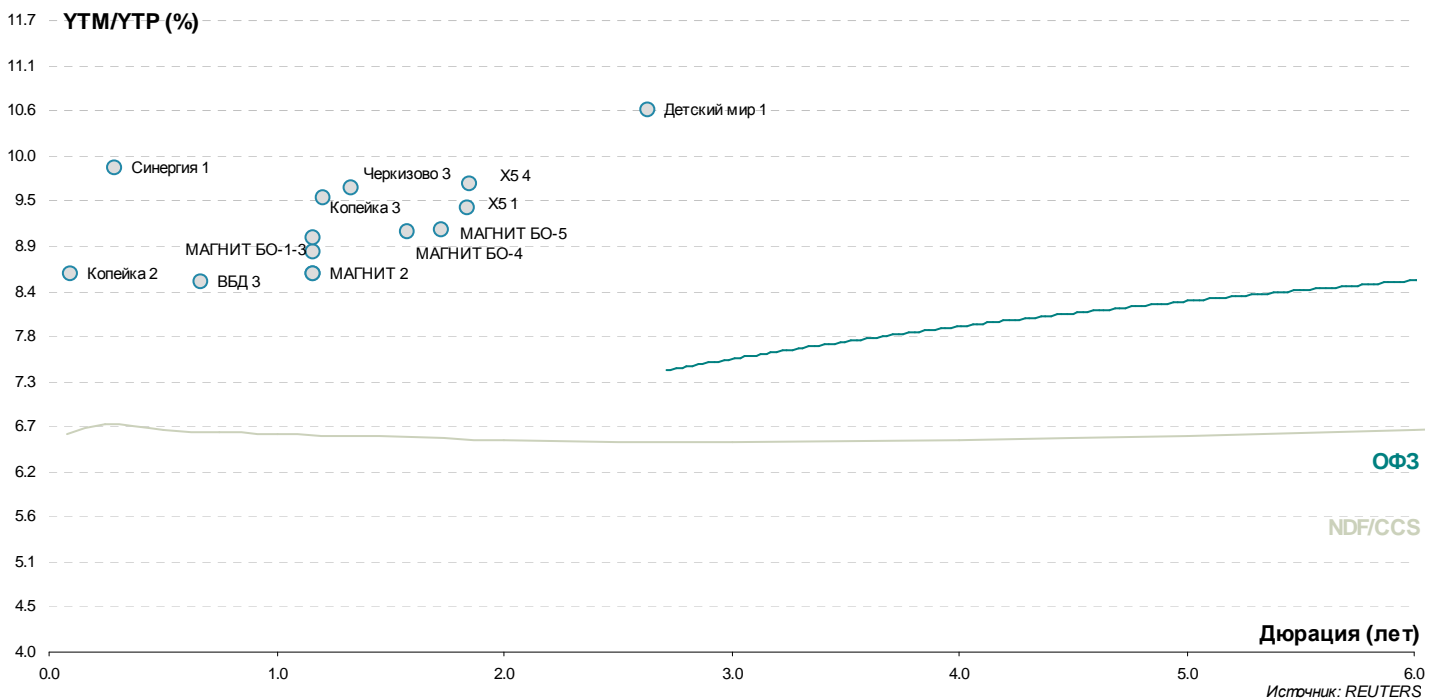
Нефть и Газ



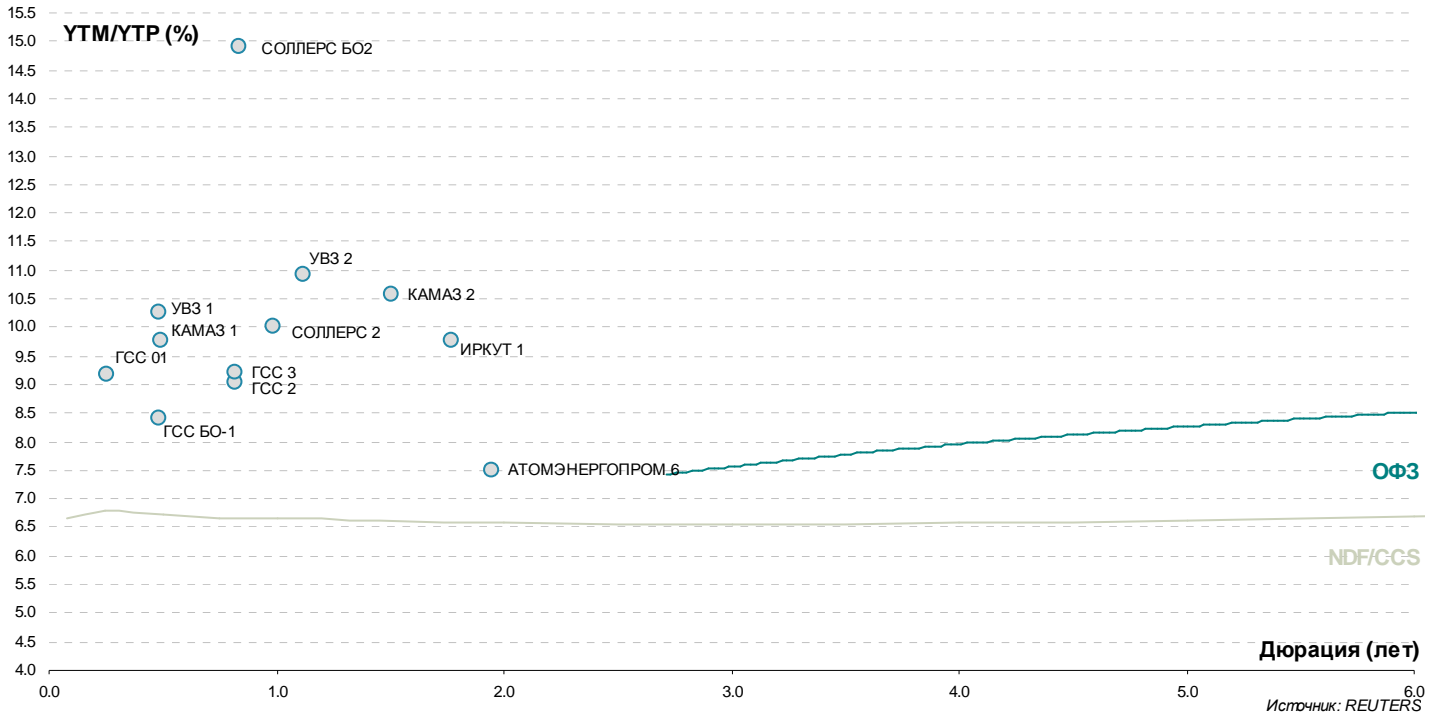
Телекомы



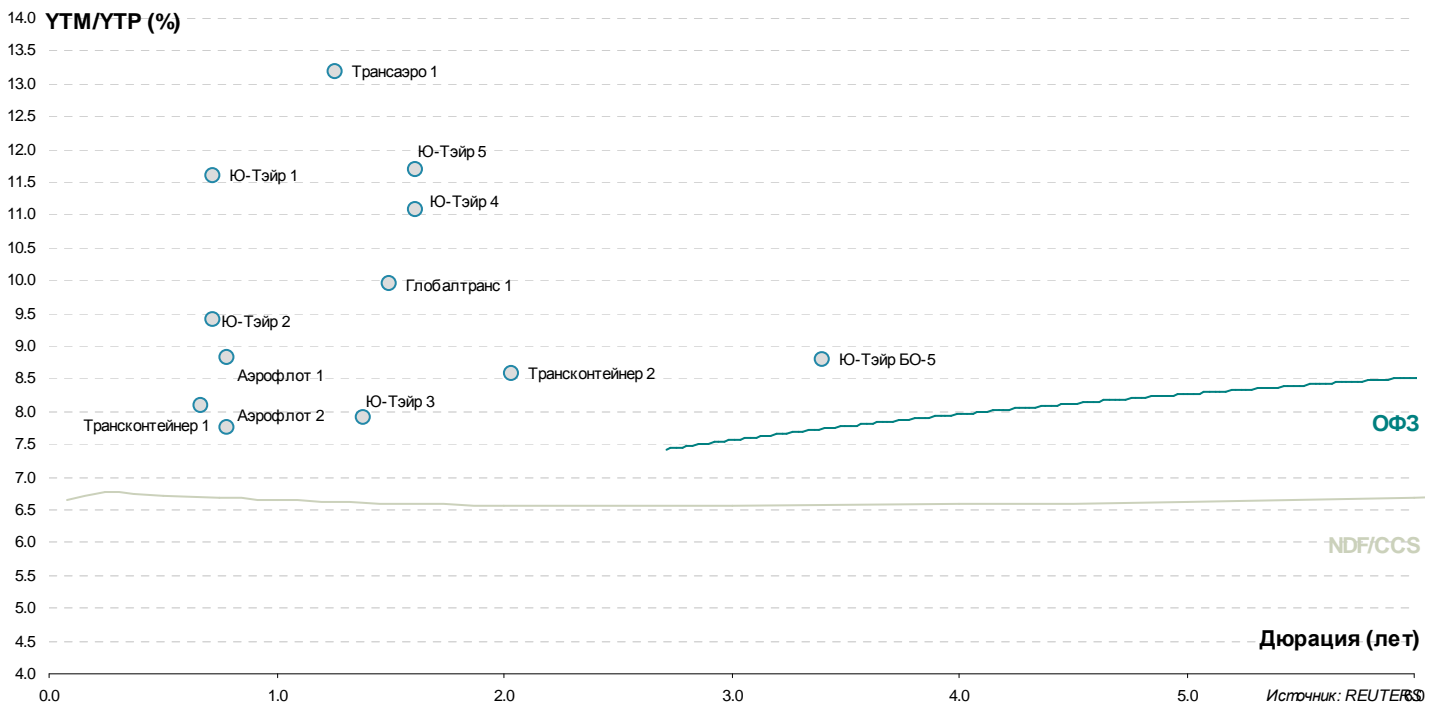
Потребительские, Торговля



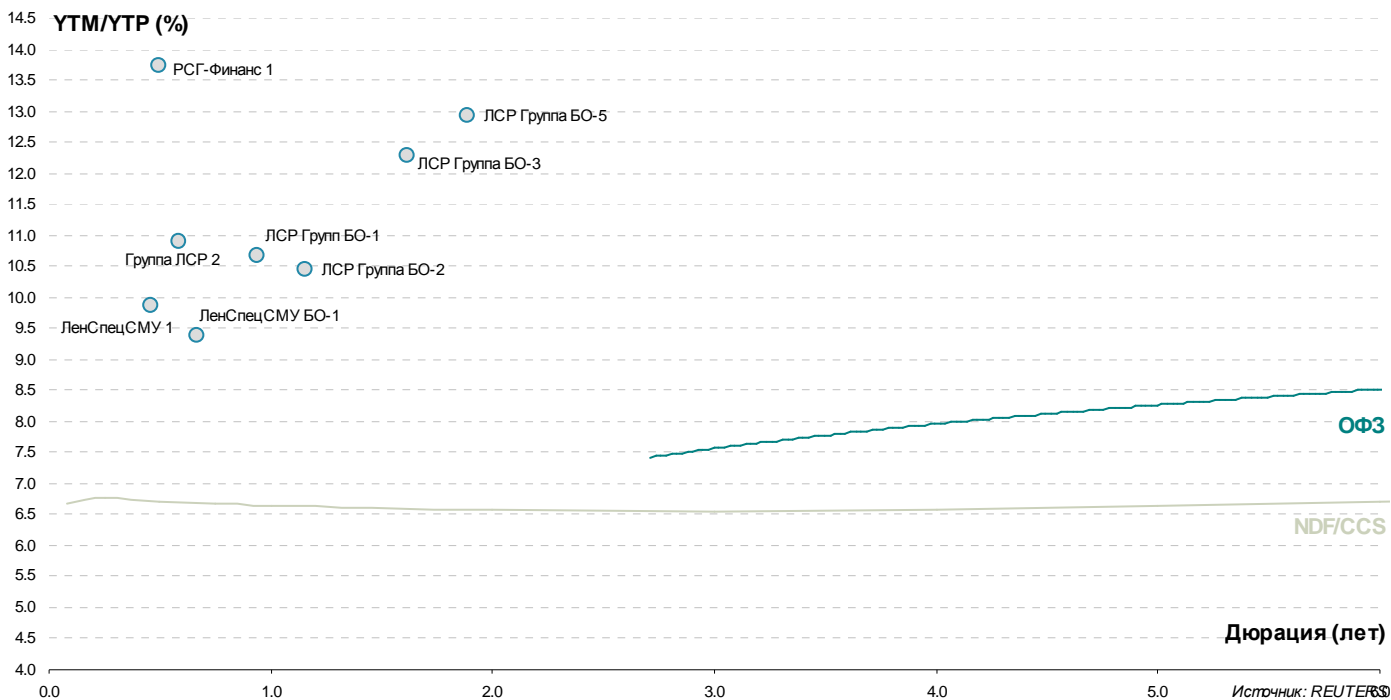
Машиностроение



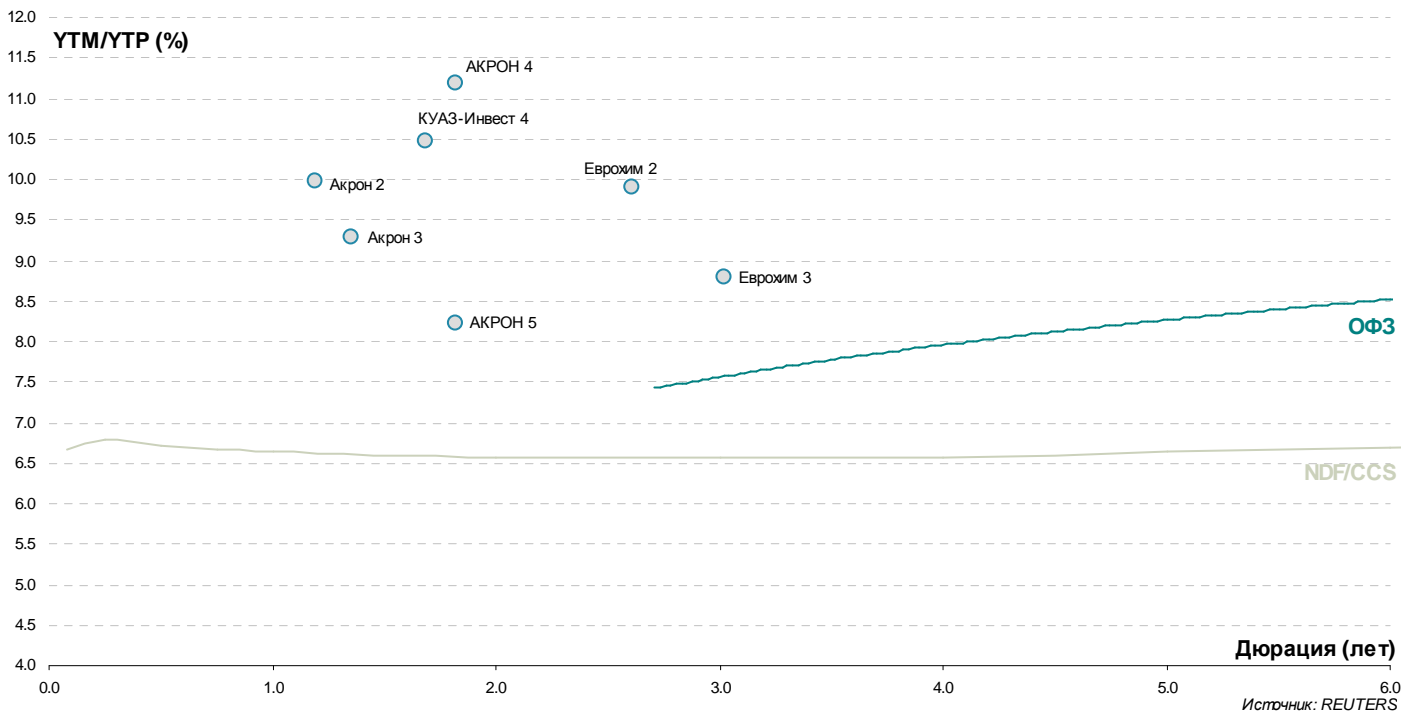
Транспорт



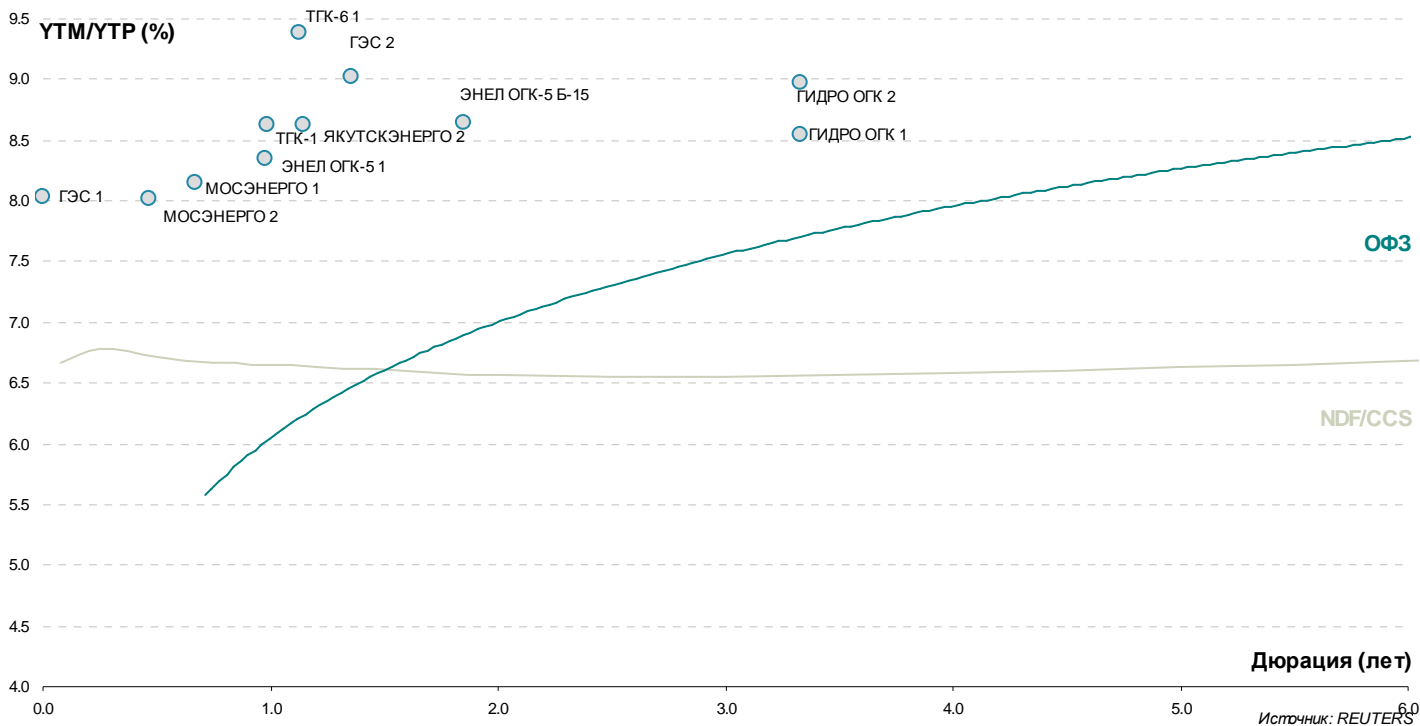
Строительство



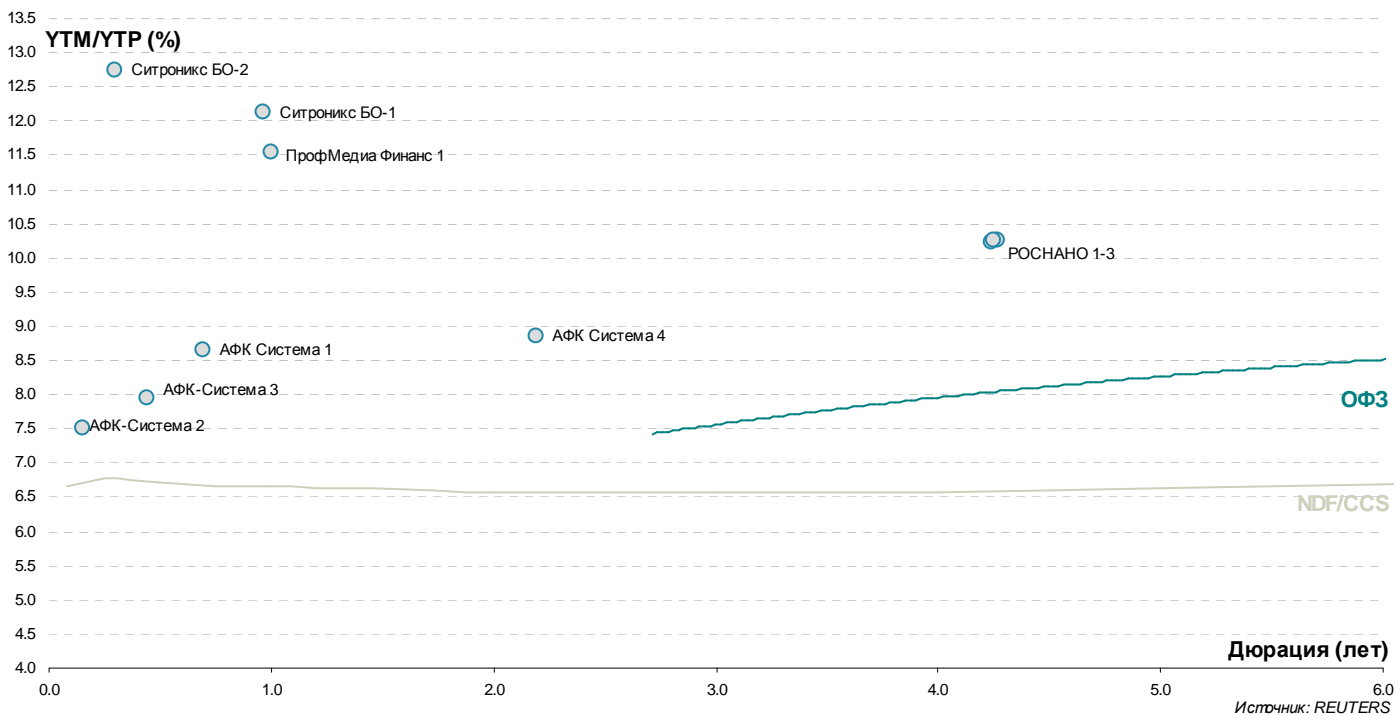
Химические



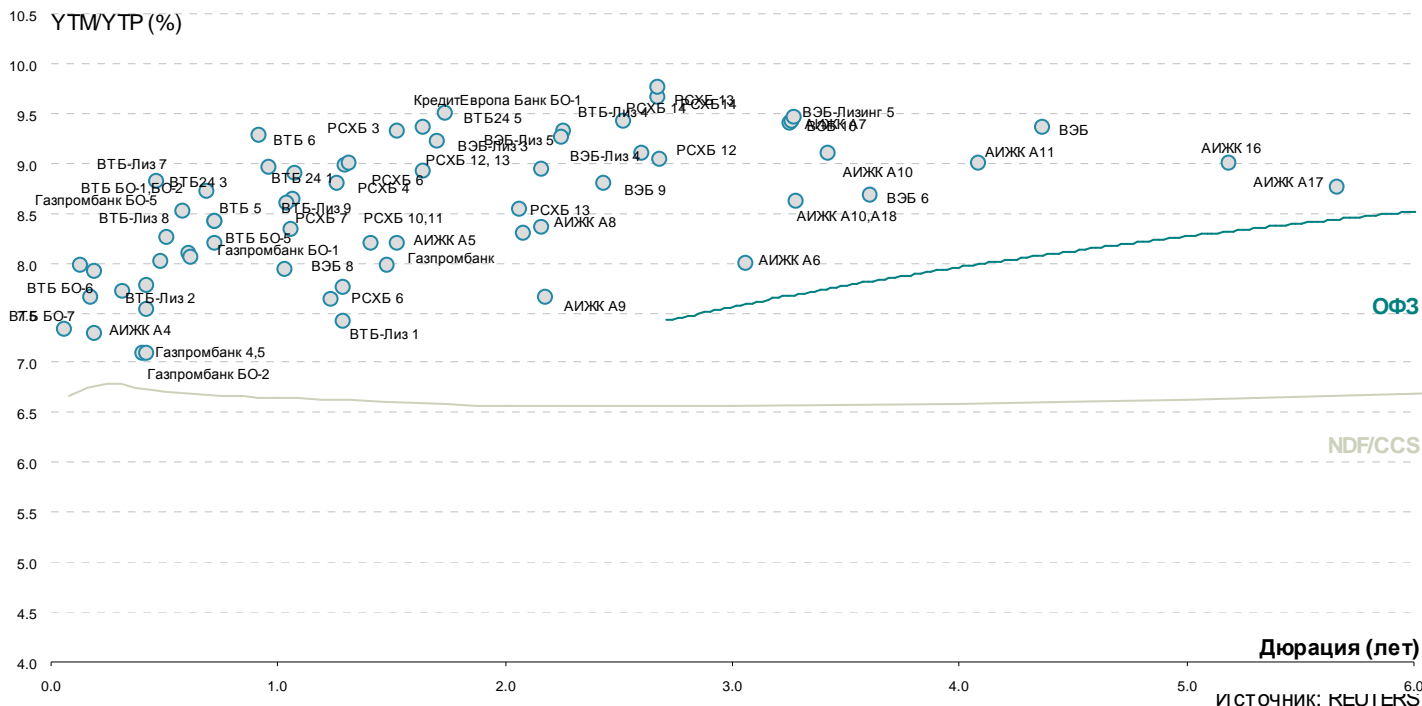
Энергетика и сети



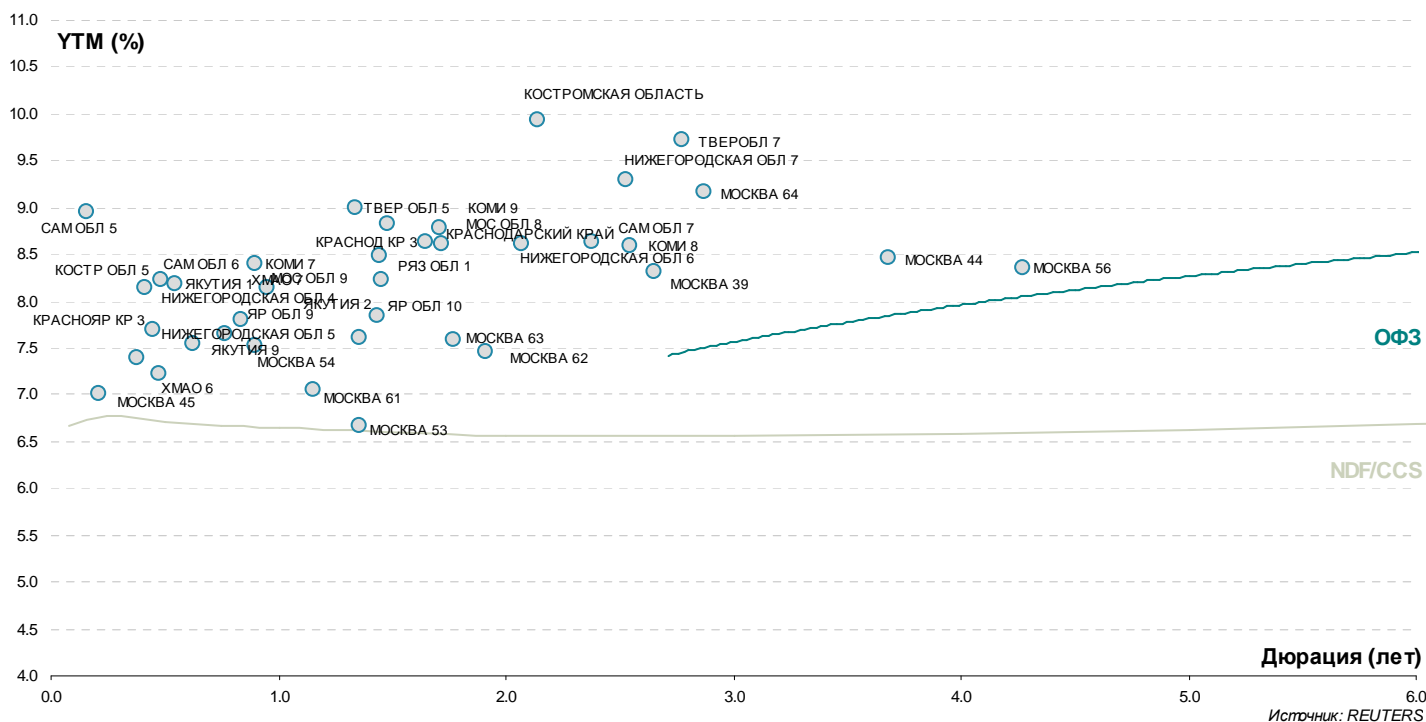
Технологии, Медиа, Интегрированные



Госбанки



Региональные

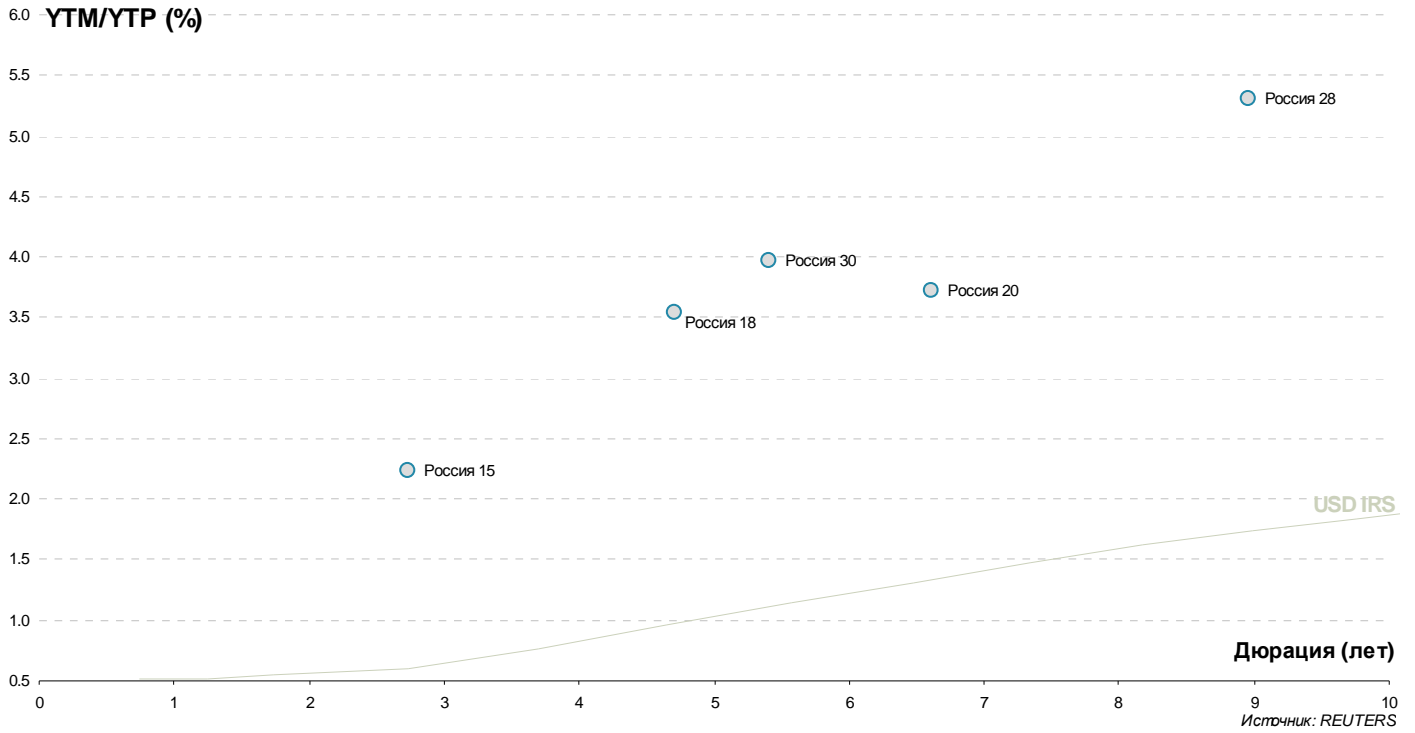


Результаты торгов евробондами

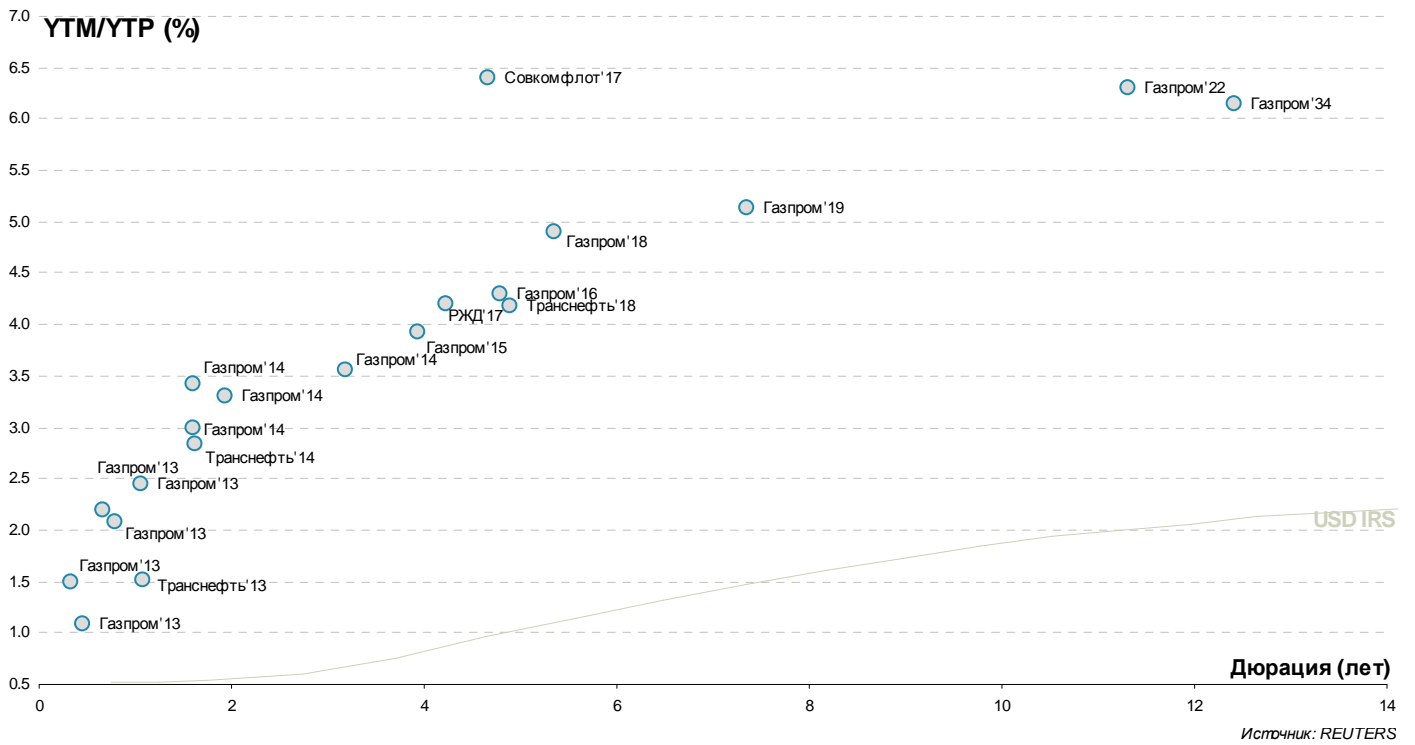
Выпуск	Валюта	Дата Погашения	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
РОССИЯ									
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15	103.625	104.000	2.31	2.17	2.73	0.13	171
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18	139.300	141.800	3.73	3.36	4.71	-0.24	270
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30	119.613	119.766	3.98	3.96	5.41	-0.50	258
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20	108.375	108.875	3.76	3.69	6.61	0.13	237
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28	178.889	180.111	5.35	5.28	8.97	0.25	353
ГОСКОМПАНИИ									
Газпром									
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13	100.933	101.058	1.67	1.30	0.33	-0.01	120
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13	101.750	102.500	1.86	0.30	0.46		138
GAZPR'13 9.625%	USD	01/03/13	104.962	105.204	2.37	2.03	0.67	-0.04	188
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13	103.941	104.429	2.37	1.78	0.79	0.09	188
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13	105.280	105.686	2.63	2.28	1.06	0.31	214
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14	112.000	112.125	3.45	3.38	1.60	0.25	296
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14	112.000	113.000	3.27	2.71	1.60	0.25	277
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14	109.531	109.930	3.39	3.21	1.94	0.16	287
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15	104.696	105.173	3.63	3.48	3.20	0.32	298
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16	108.953	109.432	3.98	3.87	3.94	0.33	318
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18	119.385	119.890	4.33	4.24	4.78	0.51	331
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19	124.775	125.191	4.94	4.87	5.35	-0.12	377
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22	110.222	110.711	5.16	5.10	7.36	0.35	361
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34	127.138	127.630	6.32	6.28	11.32	2.14	430
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37	114.240	114.738	6.17	6.13	12.41	-0.24	408
Транснефть									
TRANSN'12 6.103%	USD	27/06/12	100.000	100.150					
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13	105.900	107.900	2.36	0.66	1.08		187
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14	104.184	105.173	3.13	2.55	1.63	-0.02	261
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18	123.750	124.750	4.26	4.09	4.90		318
РЖД									
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17	106.381	106.862	4.25	4.14	4.22		339
Совкомфлот									
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17	94.921	95.921	6.51	6.28	4.66	0.45	561
ГОСБАНКИ									
ВТБ									
VTB'12 6.609%	USD	31/10/12	101.597	101.759	2.08	1.64	0.36	0.05	162
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15	104.715	105.189	4.59	4.40	2.48	0.09	405
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18	101.179	102.179	6.06	5.86	4.77	0.04	510
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18	104.616	105.629	5.94	5.74	4.98	0.12	493
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20	100.364	100.862	6.49	6.41	6.47	-0.26	515
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35	103.836	104.332	5.94	5.90	12.36	0.21	385
Банк Москвы									
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13	103.000	103.750	3.88	3.05	0.88	0.31	342
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15	103.000	103.500	5.49	5.30	2.49	0.25	498
BOM CAPITAL'15 6.699%	USD	11/03/15	97.337	98.337	7.80	7.38	2.49	-0.03	736
ВЭБ									
VEB LEAS'16 5.125%	USD	27/05/16	98.749	99.749	5.48	5.20	3.60	0.19	481
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17	103.969	104.454	4.61	4.51	4.76	0.84	365
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20	109.300	109.807	5.46	5.38	6.22	-0.15	412
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25	106.497	107.006	6.08	6.03	9.12	0.37	427
Газпромбанк									
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13	104.411	104.825	3.49	3.09	0.97	-0.04	301
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14	103.583	104.033	4.70	4.52	2.34	-0.29	418
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15	104.658	105.123	4.93	4.78	2.95	0.03	434
РСХБ									
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13	104.116	104.415	2.53	2.21	0.89	-0.13	204
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14	105.516	105.921	3.47	3.21	1.47	-0.23	296
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14	110.110	110.535	3.64	3.43	1.85	-0.27	312
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17	105.293	105.784	5.06	4.95	4.29	-0.33	421
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18	112.155	112.639	5.33	5.25	4.92	0.03	431
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21	97.964	98.589	6.59	6.41	3.56	-0.02	595
Сбербанк									
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13	103.718	104.053	2.28	1.91	0.89	-0.28	178
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13	104.074	104.426	2.44	2.10	0.99	0.07	194
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15	105.214	105.698	3.67	3.51	2.79	0.46	309
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17	103.391	103.873	4.60	4.49	4.22	-0.23	375
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21	102.211	103.211	5.40	5.26	7.17	0.30	393
ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ									
Евраз									
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13	104.097	104.737	3.87	3.12	0.82	-0.03	340
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15	105.197	106.187	6.51	6.19	3.01	-0.05	595

Выпуск	Валюта	Дата Погашения	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18	106.631	107.660	8.05	7.84	4.60	0.51	715
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18	95.125	95.875	7.80	7.64	4.85	0.38	687
Альянс Ойл									
ALLIANCE OIL'15 9.875%	USD	11/03/15	100.507	101.507	9.65	9.23	2.39	0.28	930
Апроса									
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14	110.058	110.997	4.42	4.03	2.21	-0.04	390
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20	104.491	105.514	7.03	6.87	6.31	-0.01	571
Вымпелком									
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13	103.543	103.875	4.12	3.74	0.84	0.04	365
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16	98.800	98.800	6.87	6.87	3.20	-0.08	630
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16	104.246	104.750	6.99	6.85	3.42	-0.04	637
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18	105.617	106.087	7.91	7.81	4.65	0.62	700
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21	95.380	96.380	8.51	8.34	6.20	0.13	725
Лукойл									
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14	106.918	107.379	3.32	3.12	2.23	-0.13	278
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17	108.137	108.631	4.51	4.40	4.35	0.14	362
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19	112.330	112.853	5.21	5.13	5.89	-0.17	396
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20	104.413	104.927	5.46	5.39	6.68	-0.09	407
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22	109.110	110.082	5.46	5.34	7.55	-0.39	389
МТС									
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20	113.905	114.391	6.38	6.31	5.87	0.28	510
НОВАТЭК									
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16	103.500	104.000	4.27	4.12	3.28	0.50	361
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21	108.000	108.625	5.43	5.34	6.64	0.88	401
Северсталь									
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13	106.275	107.170	3.89	3.10	1.04	0.15	341
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14	108.750	109.500	4.22	3.81	1.71	0.38	372
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17	100.484	101.492	6.59	6.36	4.54	0.48	570
ТМК									
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18	93.921	94.921	9.16	8.92	4.47	-0.53	834
ТНК									
TNK-BP'13 7.5%	USD	13/03/13	103.689	106.689	2.35	-1.60			
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15	105.576	106.480	3.98	3.63	2.40	0.08	344
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16	111.376	112.356	4.42	4.17	3.52	0.25	369
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17	108.142	109.100	4.69	4.47	4.12	-0.23	385
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18	114.416	115.378	4.95	4.77	4.71	-0.12	396
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20	112.750	113.257	5.20	5.12	5.95	-0.14	391
ЧАСТНЫЕ БАНКИ									
Альфа-Банк									
ALFA BANK'12 8.2%	USD	25/06/12	100.000	100.250					
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13	105.000	105.500	4.14	3.64	0.95	0.25	367
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15	105.261	106.185	5.89	5.53	2.48	1.14	539
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17	99.934	100.934	7.89	7.65	4.33	0.09	707
Номос Банк									
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12	102.500	102.750	4.03	3.52	0.49		359
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13	101.208	102.208	5.54	4.77	1.29	0.13	509
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15	103.000	103.500	7.71	7.54	2.93		720
Промсвязьбанк									
PROMSVY AZB'13 10.75%	USD	15/07/13	104.537	105.037	6.28	5.80	0.99	-0.01	587
PSB FINANC'14 6.2%	USD	25/04/14	98.132	98.632	7.29	7.00	1.76		688
PROMSVY AZB'15 12.75%	USD	27/05/15	107.992	108.992	9.56	9.18	2.54	0.49	919
PROMSVY AZB'16 11.25%	USD	08/07/16	105.492	107.492	9.58	9.00	3.23	0.01	906
ХКФБ									
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14	101.698	103.180	5.95	5.06	1.64	-0.55	551

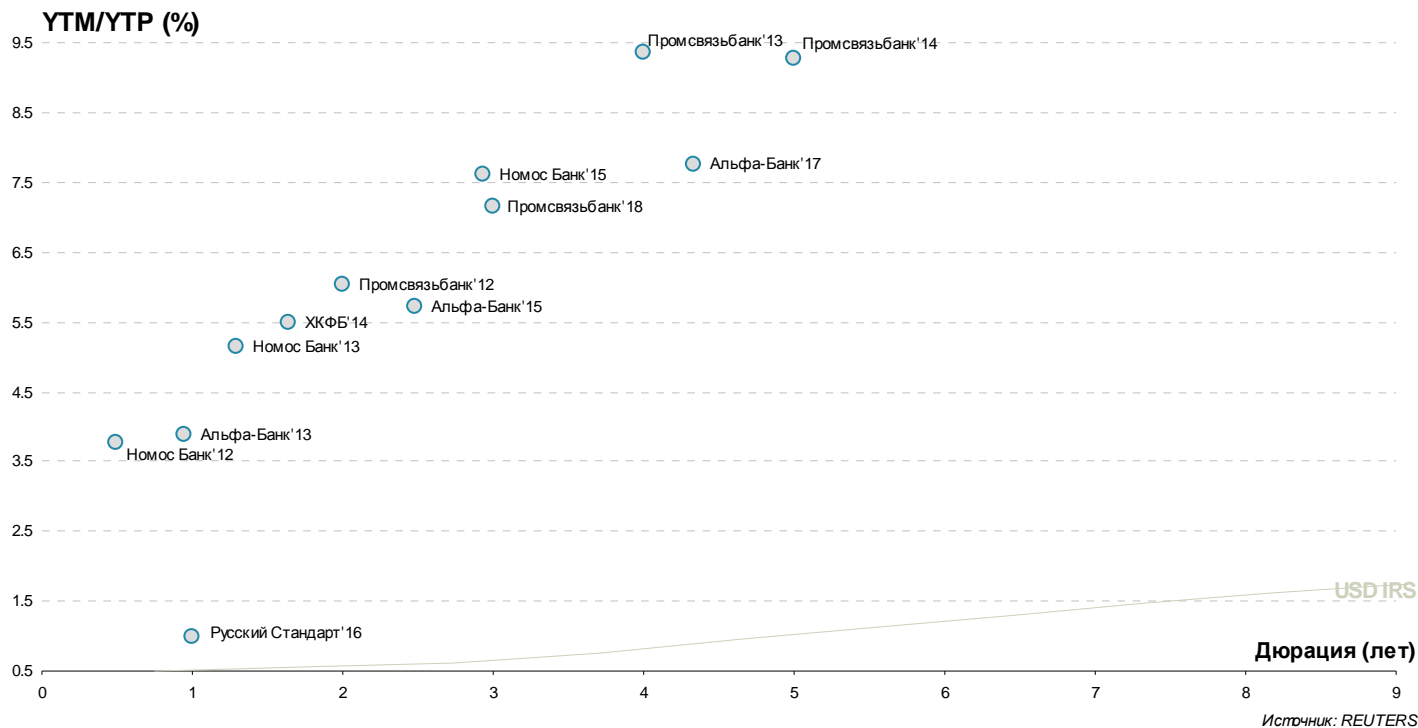
Россия



Госкомпании



Частные банки



Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36
WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента
Зам.начальника Департамента

Кирилл Копелович
Константин Поспелов

kopelovich@zenit.ru
konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации

Юлия Шабанова
Максим Симагин
Александр Валканов

j.shabanova@zenit.ru
m.simagin@zenit.ru
a.valkanov@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции
Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Макроэкономика
Макроэкономика/кредитный анализ
Кредитный анализ
Кредитный анализ
Количественный анализ
Акции

Владимир Евстифеев
Кирилл Сычев
Евгений Чердаков
Наталья Талейко
Дмитрий Чепрагин
Евгения Лобачева

v.evstifeev@zenit.ru
k.sychev@zenit.ru
e.cherdakov@zenit.ru
n.taleyko@zenit.ru
d.chepragin@zenit.ru
eugenia.lobacheva@zenit.ru

Управление рынков долгового капитала

Рублевые облигации

Денис Ручкин
Фарида Ахметова
Марина Никишова
Вера Панова
Алексей Басов
Екатерина Гашигуллина

ibcm@zenit.ru
d.ruchkin@zenit.ru
f.akhmetova@zenit.ru
m.nikishova@zenit.ru
vera.panova@zenit.ru
a.basov@zenit.ru
e.gashigullina@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. © 2012 Банк ЗЕНИТ.