

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события /стр. 2/

Внешний рынок долга /стр. 3/

- Пятничные данные в США подтверждают необходимость QE3

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Начало налогового периода грозит рынку ростом ставок
- Рубль продолжает укрепление на внешнем оптимизме

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Суверенные евробонды под давлением UST, корпоративные бумаги сужают спрэды
- Локальный рынок укрепляет рост

Корпоративные события /стр. 6/

- Совкомфлот: несмотря на слабые результаты 2K12, евробонды интересны, предлагая наиболее высокую доходность среди госкомпаний

Первичный рынок /стр. 7/

Приложения

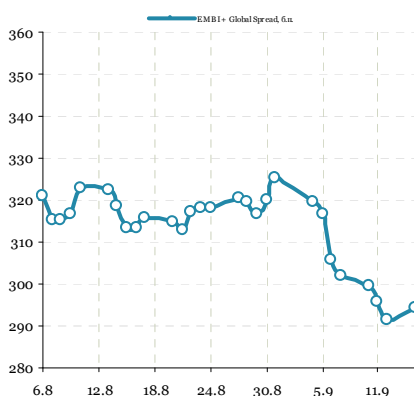
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 8/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 16/
- Результаты торгов евробондами /стр. 17/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 19/

Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
Внешний рынок долга					
UST-10 yield	1.72	▼	-0.03	1.39	2.38
UST 10-2Y sprd	149	▼	-3	117	200
EMBI+ Glob.	294	▲	3	291	441
EMBI+ Rus sprd	175	▼	-1	168	332
Russia 30 yield	2.81	▼	-0.13	2.81	4.45
Денежный рынок					
Libor-3m	0.39	▼	-0.01	0.39	0.47
Euribor-3m	0.25	▼	0.00	0.25	0.89
MosPrime-1m	6.36	▼	-0.01	5.68	6.89
Корсчета в ЦБ	778.6	▼	-11.6	446	1032
Депоз. в ЦБ	90.1	▲	6.1	61	369
NDF RU 3m	6.1	▲	0.1	5	7
Валютный рынок					
USD/RUB	31.232	▼	-0.246	28.98	33.67
EUR/RUB	40.32	▼	-0.292	38.43	41.81
EUR/USD	1.299	▲	0.009	1.21	1.34
Корзина ЦБ	35.054	▼	-0.339	33.33	37.28
DXU Индекс	79.262	▼	-0.475	78.71	84.01
Фондовые индексы					
RTS	1484.9	▲	4.7%	1228	1755
Dow Jones	13539.9	▲	1.55%	12101	13540
DAX	7410.6	▲	1.37%	5969	7411
Nikkei 225	8995	▲	1.83%	8296	10255
Shanghai Comp.	2110.4	▲	0.64%	2038	2456
Сырьевые рынки					
Нефть Urals	114.9	▲	1.07%	88	125
Нефть Brent	116.9	▼	-0.21%	89	126
Золото	1767.0	▲	0.26%	1540	1767
CRB Index	317.5	▲	0.55%	267	319

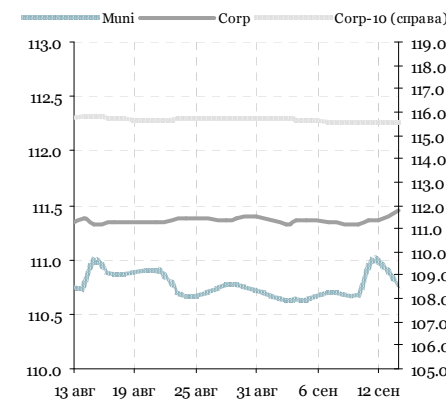
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

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	117.2	▲	0.18	107.5	117.2
Muni	110.8	▼	-0.20	110.5	112.8
Corp	111.5	▲	0.11	110.7	112.1
Corp-10	115.6	▼	-0.01	115.5	117.8
Total Return					
OFZ	267.4	▲	0.50	233.3	267.4
Muni	343.6	▼	-0.42	324.8	344.1
Corp	342.8	▲	0.49	323.6	343.8
Corp-10	343.8	▲	0.19	324.6	343.8
Объем торгов в сегменте (млн руб.)					
OFZ	2 921	▲	2 123	0	22 514
Muni	598	▼	-120	10	6 146
Corp	6 525	▲	880	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

ОСАО «Ресо-Гарантия» планирует открыть 21 сентября книгу заявок на покупку облигаций на 5 млрд руб. Ориентир купона 10-летних облигаций серии 02 составляет 8,70-9,00% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте в диапазоне 8,89-9,20% годовых. /Bloomberg/

ОАО «Группа ЛСР» 14 сентября в ходе аукциона при размещении бумаг на ФБ ММВБ установило ставку 1-го купона облигаций серии 03 объемом 3 млрд рублей на уровне 11,5% годовых. Ориентир ставки купона находился в диапазоне 11,75-12,25%, что соответствует доходности к 1,5 годовой оферте на уровне 12,11-12,64% годовых. /Интерфакс/

ООО «ЮТэйр-Финанс» может в сентябре-октябре разместить два выпуска биржевых облигаций объемом по 1,5 млрд руб. каждый. /Интерфакс/

Основные события: вне рынка / на рынке

14.09.2012 – пятница

Статистика Еврозоны: CPI Core

Статистика США: CPI, Advance Retail Sales, Industrial production, U. of Michigan Confidence, Capacity Utilization

- **Выплата купона:** ПЭБ Лизинг, 03 (12%, 29.9 млн руб.), ВТБ, БО-01 (7.6%, 94.7 млн руб.), ВТБ, БО-02 (7.6%, 94.7 млн руб.), ВТБ, БО-05 (7.6%, 189.5 млн руб.), Интурист, ВАО, 2012 (CLN) (9.75%, 0.1 млн долл.), БАНК УРАЛСИБ, 04 (8.75%, 218.1 млн руб.), Сбербанк России ОАО, 2015, CHF (LPN) (3.1%, 6.3 млн швейцарских франков), ДИГ-Банк, 04 (11%, 0.6 млн руб.), СИБУР Холдинг, 04 (7.3%, 1 млрд руб.), СИБУР Холдинг, 05 (8%, 1.1 млрд руб.)
- **Оферта:** Полипласт, 02 (800 млн руб.)
- **Размещение:** Группа ЛСР (ОАО), 03 (3 млрд руб.), ВТБ 24 (ЗАО), 3-ИП, класс А (4 млрд руб.), ВТБ 24 (ЗАО), 3-ИП, класс Б (2 млрд руб.), Желдорипотека, БО-01 (1.4 млрд руб.)

Сегодня: 17.09.2012 – понедельник

Статистика США: Empire Manufacturing

Статистика Еврозоны: Trade Balance

- **Выплата купона:** АИЖК, 15 (10.5%, 370.5 млн руб.), АИЖК, 16 (8.25%, 207.9 млн руб.), АИЖК, 20 (8.6%, 108.4 млн руб.), Москва, 55 (7%, 529.3 млн руб.), АИЖК, 23 (7.94%, 280.1 млн руб.), Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А2 (6%, 112.7 млн руб.), Москоммерцбанк, 2034-С (RMBS) (7%, 27 тыс долл.), АИЖК, 08 (7.63%, 57.7 млн руб.), АИЖК, 11 (8.2%, 206.7 млн руб.), Второй ипотечный агент АИЖК, 1А (8.5%, 54.9 млн руб.), Второй ипотечный агент АИЖК, 2Б (9.5%, 14.1 млн руб.), МДМ Банк, 2052-А (RMBS) (10%, 20.9 млн руб.), МГ Групп, 04 (17%, 58.4 млн руб.), Русфинанс Банк, 08 (7.7%, 76.8 млн руб.), Россельхозбанк, 2016-2, RUR (LPN) (8.7%, 1.4 млрд руб.), Металлоинвест, 01 (9%, 224.4 млн руб.), Металлоинвест, 05 (9%, 448.8 млн руб.), ПромПереоснастка, 01 (1%, 0.7 млн руб.)
- **Оферта:** СИБУР Холдинг, 04 (30 млрд руб.)
- **Погашение:** МГ Групп, 04 (1.8 млрд руб.)
- **Размещение:** Новолипецкий металлургический комбинат, 07 (10 млрд руб.)

Завтра: 18.09.2012 – вторник

Статистика США: Net Long-term TIC Flows, Current Account Balance

- **Выплата купона:** Северсталь, БО-01 (7.5%, 561 млн руб.), ВТБ, БО-03 (8%, 99.7 млн руб.), ВТБ, БО-04 (8.6%, 108.4 млн руб.), Муниципальная инвестиционная компания, 02 (10.5%, 52.3 млн руб.), Альфа-Банк, 2015-2 (8%, 24 млн долл.), Русфинанс Банк, 09 (7.7%, 76.7 млн руб.), ТГК-2, БО-01 (9%, 224.4 млн руб.), Транскапиталбанк, 02 (8.15%, 73.1 млн руб.), Департамент Финансов Тверской области, 34007 (8.5%, 63.5 млн руб.), АФК Система, 04 (7.65%, 514.9 млн руб.), ХКФ Банк, 2014 (LPN) (7%, 17.5 млн долл.), Вымпелком, 01 (8.85%, 441.3 млн руб.), Вымпелком, 04 (8.85%, 661.9 млн руб.), Транскапиталбанк, 2017 (LPN) (10.514%, 5.2 млн долл.), ЭГИДА, 01 (9.3%, 2.8 млн руб.)
- **Оферта:** АИЖК, 23 (14 млрд руб.), Транскапиталбанк, 2017 (LPN) (100 млн долл.)
- **Погашение:** Северсталь, БО-01 (15 млрд руб.)

Внешний рынок долга

Пятничные данные в США подтверждают необходимость QE3

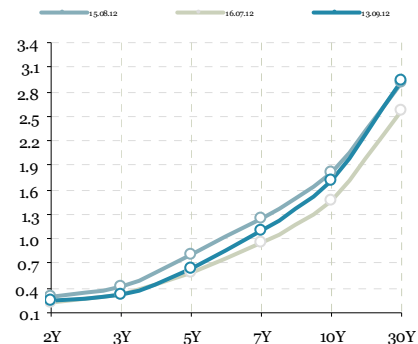
Эйфория от принятых мер количественного смягчения со стороны ФРС постепенно сходит на нет, инвесторы разочаровываются отсутствием технических подробностей QE3, а также сомневаются, что новая программа будет эффективнее прежних двух. Между тем, американской экономике нужна поддержка, на что указывает ухудшающаяся статистика. В условиях предвыборного периода, единственный орган, которые может ее оказать – ФРС. В пятницу были опубликованы данные по динамике розничных продаж в США в августе, которые неожиданно выросли на 0.9% (прогноз – 0.4%) после повышения на 0.6% в июле. Данные выглядят сильными только на первый взгляд. Рост продаж практически полностью обеспечили вновь выросшие цены на бензин, что не может говорить о качественном росте потребительских расходов. Поддержку также оказали продажи автомобилей (1.0%) и стройматериалов (1.3%). Без учета этих компонентов, продажи остальных товаров по отношению к июльским значениям продемонстрировали снижение.

Еще одним разочарованием стала динамика промпроизводства за август. Производственный сектор США сократил объемы выпуска на 1.2%, что стало самым слабым значением с января 2009 г. Впрочем, на это указывало и значение индекса ISM, который опустился на минимум посткризисного периода. Снижение в промпроизводстве было вызвано сокращением в добыче на 1.8% и в коммунальных услугах на 3.6%. Обрабатывающие сектора замедлились более умеренно – на 0.7%. Давление на производственный сектор оказывают замедление экономик Еврозоны и Китая, активность также идет на убыль на фоне отмены налоговых льгот с 2013 г. Характерно, что индекс загрузки производственных мощностей также начал снижение (78.2%, -1 пп), вернувшись на уровень конца 2011 г., когда отыгрывание фактора запасов лишило промышленность важной опоры.

На фоне слабых данных по розничным продажам и промпроизводству, выросший до 40-месячного максимума индекс потребительской уверенности от Университета Мичигана за сентябрь (с 74.3 п. до 79.2 п.) выглядит неубедительно. Поддержка настроений потребителей исходит главным образом со стороны растущих фондовых индексов, которые на протяжении сентября заметно выросли, а не со стороны экономических условий. Таким образом, в перспективе 1-2 месяцев мы можем увидеть определенное расхождение между опросными индексами и реальными расходами населения США.

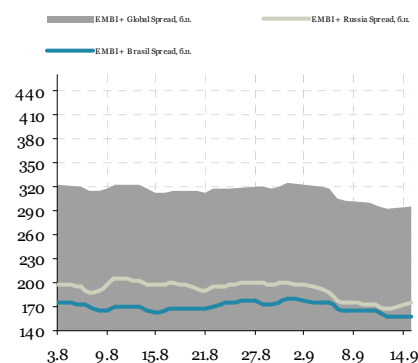
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasures



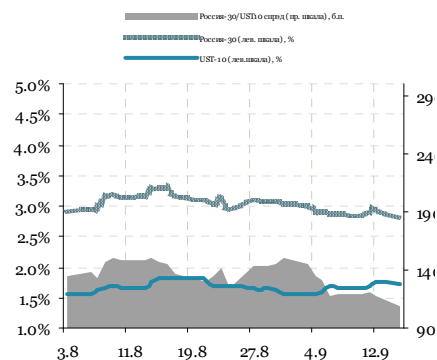
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



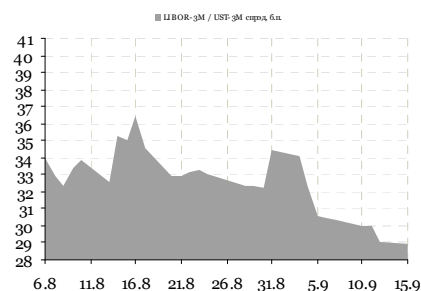
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Начало налогового периода грозит рынку ростом ставок

Условия локального денежно-кредитного рынка в пятницу немного ухудшились на фоне решения Центробанка поднять основные процентные ставки на 25 бп, а также приближающегося налогового периода сентября. На рынке МБК стоимость 3-дневных кредитов поднялась в среднем на 30 бп до 5.25-5.50% годовых. Междилерское репо через выходные стоило порядка 5.70% годовых (+40 бп). На аукционах прямого репо с ЦБ РФ банкам удалось привлечь весь необходимый объем в сумму 846.9 млрд руб. Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ сократилась на 21.8 млрд руб., составив 846.9 млрд руб.

На текущей неделе стартует период налоговых платежей. Сегодня завершатся платежи по страховым взносам в фонды, в четверг – по НДС. В сумме эти платежи потребуют из банковской системы порядка 400 млрд руб. Учитывая относительно стабильное положение рынка, эти платежи, вероятно, окажут лишь временное давление на конъюнктуру рынка.

Рубль продолжает укрепление на внешнем оптимизме

В ходе валютных торгов пятницы рубль ускорил темпы укрепления, курс бивалютной корзины опустился на внушительные 57 коп. до отметки 34.80 руб. Сохранение внешнего оптимизма от решений ФРС США по запуску нового раунда выкупа активов с рынка удерживают котировки рискованных активов на локальных максимумах. Так, котировки нефти Brent торговались на уровне 117 долл. за барр. На наш взгляд, потенциал укрепления рубля выглядит ограниченным после укрепления почти на 2.5% по отношению в бивалютной корзине в конце прошлой недели. Впрочем, если котировки нефти продолжат свое восхождение к уровню 120 долл. за барр., рубль продолжить дорожать.

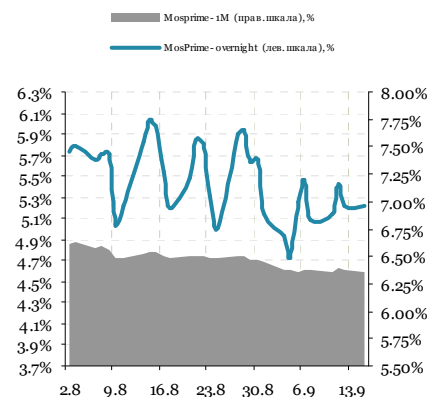
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

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	Уплата налогов Аукцион ЦБ	Страховые взносы в фонды (~230 млрд руб.) Прямое репо, 3 мес.
Вторник	Аукцион Казначейства	35 дней, 25 млрд руб., от 6.2% годовых
Среда	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 26207, 25 млрд руб.
Четверг	Уплата налогов	НДС, 1/3 за II квартал (~170 млрд руб.)
Пятница		

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

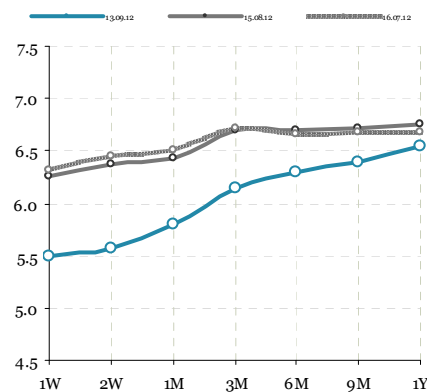
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Суверенные еврообонды под давлением UST, корпоративные бумаги сужают спрэды

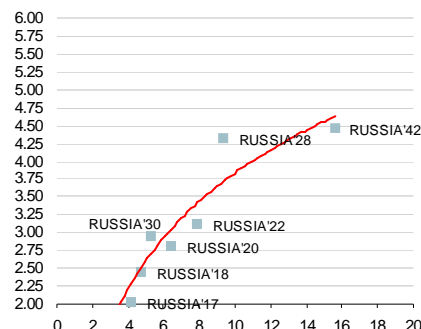
Цены в российском сегменте в пятницу находились под давлением базовых активов. На суверенной кривой цены в дальнем выпуске Россия'42 опустились более чем на фигуру и завершали день ниже отметки 119.5%, копируя снижение цен на дальнем участке кривой UST. Котировки «тридцатки», несмотря на повышенную волатильность, завершали день без существенных изменений – ниже отметки 126%. Корпоративный сегмент выглядел более устойчиво и сузил спрэды к суверенной кривой. Средний рост цен ликвидных выпусков по итогам дня превышал 50 бп, цены дальних выпусков госбанков завершили день фронтальным ростом, прибавив в среднем более фигуры, среди частных компаний в лидерах роста находились бумаги Вымпелкома и Евразда, прибавившие в ценах полшторы-две фигуры.

Локальный рынок укрепляет рост

Локальный рынок завершил неделю на мажорной ноте, отыгрывая смягчение монетарной политики со стороны ФРС США, а также ралли рубля на валютном рынке, которые во многом нивелировали эффект повышения ставок ЦБ РФ. Цены на дальнем участке кривой ОФЗ в течение дня росли на полфигуры при достаточно высокой активности, но к вечеру скорректировались и завершили день с умеренным результатом, в среднем составлявшем порядка +25 бп. В корпоративном секторе активность также была высока, а спрос сместился дальше по кривой. На участке средней дюрации неплохой результат показали выпуски Сибметинвест 01 (+35 бп), Металлоинвест (+25 бп), Вымпелком 2 (+50 бп), сузившие спрэды к кривой ОФЗ на 10-20 бп.

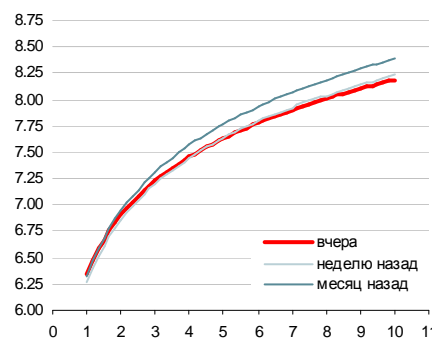
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Суверенные еврооблигации



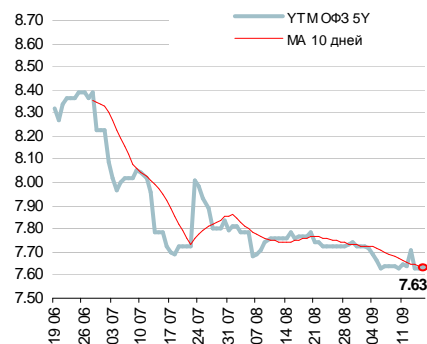
Источник: Reuters

Кривая ОФЗ



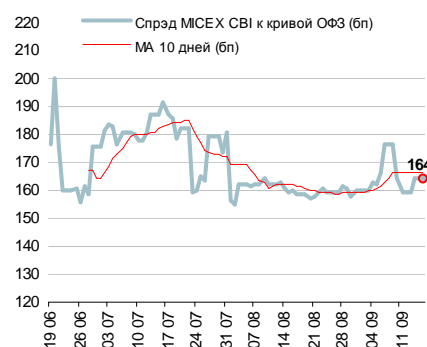
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спрэд индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные события

Совкомфлот: несмотря на слабые результаты 2К12, евробонды интересны, предлагая наиболее высокую доходность среди госкомпаний

На прошлой неделе Совкомфлот (BB+/Ba1/BB+), крупнейший российский оператор танкерного флота, опубликовал консолидированную финансовую отчетность за 1П12. Мы оцениваем раскрытые показатели как умеренно-негативные: во 2К12 Совкомфлоту не удалось сохранить позитивную динамику первых 3-х месяцев 2012 г. – компания снизила выручку и EBITDA как г/г, так и к/к, что привело к ухудшению результатов за 1П12 в целом. В условиях продолжающейся стагнации мирового рынка танкерных перевозок, страдающего от переизбытка мощностей, в отчетности за 1П12 Совкомфлот отразил минимальный рост выручки, несмотря на некоторое восстановление спотовых ставок фрахта, а опережающие темпы роста операционных расходов привели к снижению операционной рентабельности и дальнейшему повышению долговой нагрузки компании.

- Несмотря на некоторое восстановление спотовых ставок фрахта в 1П12 (индекс Baltic Dry вырос с минимума около 650 п в 1К12 до приблизительно 1 000 п к концу 2К12), Совкомфлот отразил в отчетности минимальный рост выручки (тайм-чартерный эквивалент), которая составила около 500 млн. долл. (+3.7% г/г). Рост выручки в 1П12 был обеспечен, главным образом, за счет увеличения прочих доходов (рост г/г более чем в 8 раз – до 33 млн. долл.), включающих доходы от эксплуатации сухогрузов и судов, осуществляющих сейсморазведку, а также за счет роста поступлений от перевозки нефтепродуктов (+0.8% г/г, до 129 млн. долл.) и обслуживания шельфовых месторождений (+10.1% г/г, до 98 млн. долл.). В то же время, доходы от перевозки нефти и СПГ в 1П12 сократились, составив 199 млн. долл. (-8.7% г/г) и 41 млн. долл. (-4.7% г/г) соответственно.
- Слабый рост выручки на фоне опережающих темпов роста эксплуатационных и прочих операционных расходов стал причиной снижения операционной рентабельности Совкомфлота. Так, прямые расходы на эксплуатацию судов в целом по полугодью выросли на 7.5% г/г, а прочие операционные расходы – почти в 2.4 раза г/г (до 41 млн. долл.). В результате, операционная прибыль компании снизилась на 12.6% г/г (до 118 млн. долл.), а показатель EBITDA вырос лишь на 1.9% г/г (до 268 млн. долл.). Операционная рентабельность по итогам 1П12 снизилась до 23.6% (-4.4 пп г/г), рентабельность по EBITDA – до 53.6% (-1 пп г/г).
- По состоянию на конец 1П12 долг Совкомфлота не сильно изменился по сравнению с началом года и составил 3 288 млн. долл. (+3.1% к 2011 г.), при этом доля краткосрочных источников в структуре долга также сохранилась на прежнем уровне, составив 8.3% (-0.1 пп к 2011 г.). В результате того, что в 1П12 долг рос более быстрыми темпами, чем EBITDA, а запас ликвидности на балансе компании уменьшился по сравнению с началом года (-4.6% к 2011 г.), долговая нагрузка Совкомфлота на конец 1П12 выросла до 6.3x в терминах Чистый долг/EBITDA LTM против 6.1x на начало года, при этом показатель покрытия процентных платежей компании (EBITDA /Процентные платежи) улучшился до 3.6x против 3.2x в 2011 г. Отметим, что компания на конец 1П12 характеризовалась невысокими рисками рефинансирования, поскольку остатки денежных средств на балансе (372 млн. долл.) превышали весь краткосрочный долг (273 млн. долл.).
- Отметим также, что сохраняющаяся на высоком уровне долговая нагрузка компании является следствием, в первую очередь, значительной капиталоемкости бизнеса танкерных перевозок, что усугубляется ослабленными денежными потоками компании в условиях негативной конъюнктуры мирового рынка фрахта. Так, на финансирование SAPEX в 1П12 (финансирование строящихся судов и приобретение готовых танкеров) было направлено около 240 млн. долл., что соответствует почти всей EBITDA компании за период, тогда как в 2011 г. на финансирование SAPEX и вовсе была направлена сумма, эквивалентная 1.4x EBITDA за 2011 г. Отметим, что по состоянию на конец 1П12 Совкомфлотом было

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Финансовые показатели Совкомфлота по МСФО за 1П12

млн. долл.	1П12	1П11	%
Выручка (тайм-чартерный эквивалент)	500	482	3.7%
EBITDA	268	263	1.9%
Операционная прибыль	118	135	-12.6%
Чистая прибыль	51	64	-20.3%
Рентабельность по EBITDA	53.6%	54.6%	-1.0 пп
Операционная рентабельность	23.6%	28.0%	-4.4 пп
Чистая рентабельность	10.2%	13.3%	-3.1 пп
Чистый операционный денеж. поток	268	224	19.6%
Чистый инвестиционный денеж. поток	(259)	(502)	-48.4%
Чистый финансовый денеж. поток	(28)	94	-
Чистое изменение денеж. средств	(19)	(184)	-89.7%

млн. долл.	1П12	2011	%
Активы	6 917	6 739	2.6%
в т.ч. денеж. сред-ва и депозиты	372	390	-4.6%
Долг*	3 288	3 190	3.1%
доля краткосрочного долга	8.3%	8.4%	-0.1 пп
Чистый долг*	2 916	2 800	4.1%
Капитал	3 117	3 085	1.0%
SAPEX	240	652	-
SAPEX/EBITDA	0.9x	1.4x	-
Долг/EBITDA LTM	7.1x	6.9x	-
Чистый долг/EBITDA LTM	6.3x	6.1x	-
EBITDA/Процентные платежи	3.6x	3.2x	-
Долг/Капитал	1.1x	1.0x	-

* включает обязательства по финансовому лизингу

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

Выручка Совкомфлота в разрезе операционных сегментов во 2П12

млн. долл.	1П12	1П11	%
Выручка (ТЧЭ), в том числе	500	482	3.7%
Перевозка нефти	199	218	-8.7%
доля в выручке	39.7%	45.3%	-5.6 пп
Перевозка нефтепродуктов	129	128	0.8%
доля в выручке	25.9%	26.6%	-0.7 пп
Обслуживание шельфа	98	89	10.1%
доля в выручке	19.5%	18.5%	1.0 пп
Перевозка СПГ	41	43	-4.7%
доля в выручке	8.3%	8.9%	-0.6 пп
Прочее	33	4	x8.3
доля в выручке	6.6%	0.8%	5.8 пп

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

законтрактовано строительство 15 судов, которые должны быть спущены на воду в период с сентября 2012 г. по январь 2015 г., а обязательства компании по оплате строящихся судов составляли 1 138 млн. долл. (2.4x EBITDA LTM).

- Несмотря на то, что участники рынка с осторожным оптимизмом смотрят на 2013 г., ожидая, что фрахтовые ставки начнут расти (а сейчас они вновь на минимуме – Baltic Dry около 660 пунктов), в среднесрочной перспективе избыток танкерных мощностей будет по-прежнему давить на доходность перевозок – к концу 2012 г. ожидается спуск на воду танкеров, общий дедвейт которых составляет около 28% от совокупного дедвейта мирового танкерного флота.
- С учетом данных предпосылок, ситуация с долговой нагрузкой Совкомфлота на горизонте реализации инвестиционной программы (без учета возможного IPO компании) будет сохраняться «стабильно тяжелой»: операционный денежный поток компании будет полностью расходоваться на финансирование капитальных инвестиций, что не позволит существенно сократить долг, который компания вынуждена будет рефинансировать. Впрочем, рефинансирование долга, на наш взгляд, не должно представлять для Совкомфлота существенной проблемы, учитывая низкую долю краткосрочных обязательств, а также широкий доступ к финансированию со стороны госбанков.
- Вместе с тем, отметим, что снижение долговой нагрузки Совкомфлота возможно в случае проведения IPO, в рамках которого планируется предложить инвесторам блокпакет акций компании (25% -1 акция), который Минэкономразвития оценило в 25-27 млрд. руб. Дата размещения несколько раз переносилась, текущий дедлайн назначен на ноябрь 2012 г., однако с высокой вероятностью она может быть вновь перенесена – уже на 2013 г. По различным оценкам, непосредственно Совкомфлот может получить средства, вырученные от продажи от 5% до 12.5% акций.

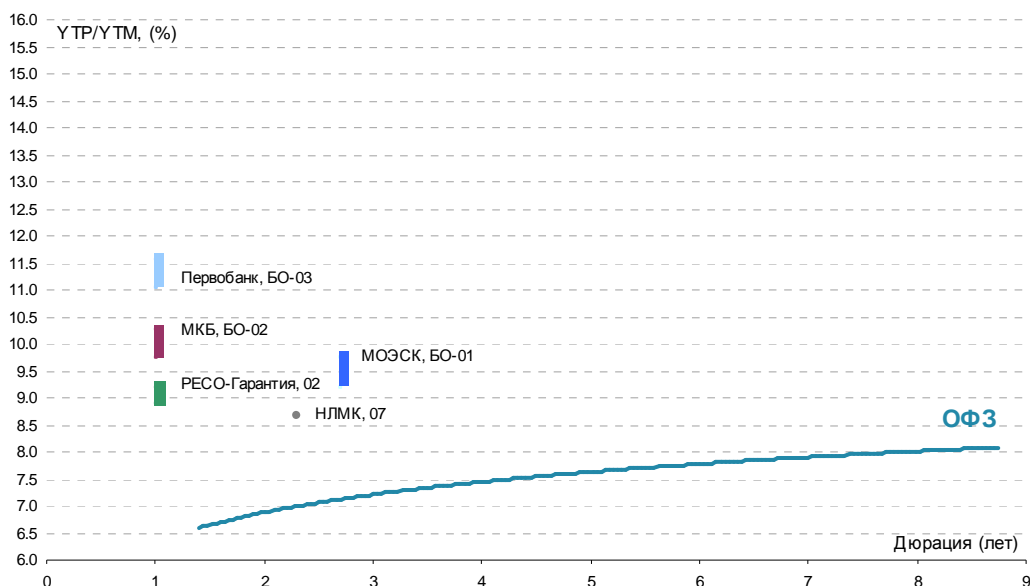
На текущий момент спрэд евробонда Совкомфлот'17 к сопоставимому по дюрации выпуску РЖД'17 составляет около 200 бп, что на наш взгляд делает бумаги Совкомфлота достаточно интересной покупкой, поскольку они предлагают наибольшую доходность среди госкомпаний, а существенное ухудшение кредитных метрик Совкомфлота маловероятно. В то же время, даже при реализации наиболее благоприятного сценария, предполагающего снижение долговой нагрузки за счет проведения IPO и усиления денежных потоков компании вслед за улучшением конъюнктуры фрахтового рынка, выпуск Совкомфлота имеет достаточно ограниченный потенциал сужения спреда к кривой РЖД, который, на наш взгляд, не превышает 50 бп.

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
НЛМК, 07	BBB- / Ваа3 / BBB-	да	5 000	8.68	11.09.2012	17.09.2012	нет / 2.30 г.	2.5 г. / 10 лет
МОЭСК, БО-01	BB- / Ваа2 / -	да	5 000	9.20-9.73	19.09.2012	21.09.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Первобанк, БО-03	- / В3 / -	да	2 000	11.04-11.57	20.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
РЕСО-Гарантия, 02	BB+ / - / -	да	5 000	8.89-9.20	21.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 10 лет
МКБ, БО-02	B+ / В1 / BB-	да	3 000	9.73-10.25	21.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.

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
Группа ЛСР, 03	- / В2 / В	да	3 000	н/д / 100%	12.11-12.64	11.83	14.09.2012	нет / 1.42 г.
Росбанк, БО-04	- / Ваа3 / BBB+	да	10 000	1.4 / 100%	9.25-9.52	9.52	12.09.2012	нет / 1.86 г.
НЛМК, БО-04	BBB- / Ваа3 / BBB-	да	5 000	2.7 / 100%	8.47-8.68	8.42	10.09.2012	нет / 1.88 г.
Промсвязьбанк, БО-07	- / Ваа2 / BB-	да	5 000	1.4 / 100%	10.25-10.78	10.41	06.09.2012	нет / 1.86 г.
Элемент Лизинг, БО-01	В / - / -	да	1 000	н/д / 100%	13.65-14.75	14.20	06.09.2012	нет / 1.78 г.
ВТБ, БО-08	BBB / Ваа1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.14-8.40	8.19	04.09.2012	нет / 1 г.
Пробизнесбанк, 07	- / В2 / В-	да	2 000	н/д / 100%	11.57-12.10	12.10	04.09.2012	нет / 1 г.
РЕСО-Гарантия, 01	BB+ / - / -	да	5 000	2.2 / 100%	9.62-10.04	9.62	03.09.2012	нет / 1.86 г.
Альфа-Банк, БО-07	BB / Ва1 / BBB-	да	5 000	н/д / 100%	8.68-8.94	8.79	31.08.2012	нет / 1.44 г.
Банк Уралсиб, 05	BB- / В1 / BB-	да	7 000	н/д / 100%	9.57-10.09	9.94	31.08.2012	нет / 1.43 г.
Банк ЗЕНИТ, 08	- / Ва3 / В+	да	5 000	н/д / 100%	9.41-9.62	9.41	29.08.2012	нет / 1 г.
МСП Банк, 02	BBB / Ваа2 / -	да	5 000	2.3 / 100%	9.20-9.73	9.41	23.08.2012	нет / 1.86 г.
Петрокоммерц, БО-02	В+ / Ва3 / -	да	3 000	1.5 / 100%	9.20-9.62	9.41	23.08.2012	нет / 1 г.
Петрокоммерц, БО-03	В+ / Ва3 / -	да	5 000	1.5 / 100%	9.72-10.14	9.94	23.08.2012	нет / 1.43 г.
Банк Восточный Экспресс, БО-04	- / В1 / -	да	3 000	1.4 / 100%	11.08-11.62	11.46	17.08.2012	нет / 1 г.
Запсибкомбанк, БО-02	В+ / - / -	да	2 000	н/д / 100%	12.36-12.89	12.89	17.08.2012	нет / 1 г.
Локо-Банк, БО-03	- / В2 / В+	да	3 000	н/д / 100%	10.51-11.04	11.04	14.08.2012	нет / 1 г.
Связной Банк, 01	- / В3 / -	да	2 000	н/д / 100%	14.22-14.76	14.76	09.08.2012	нет / 1 г.
Номос-Банк, БО-03	- / Ва3 / BB	да	5 000	1.5 / 100%	8.99-9.46	9.36	09.08.2012	нет / 1 г.
Ренессанс Капитал, БО-2	В / В2 / В	да	4 000	0.5 / 50%	12.89-13.42	13.32	09.08.2012	нет / 1 г.
Промсвязьбанк, 13	- / Ва2 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	12.36-12.89	12.63	09.08.2012	нет / 4.15 г.
ФСК ЭЭС, 22	BBB / Ваа2 / -	да	10 000	н/д / 100%	Купон: 9%	Купон: 9%	08.08.2012	нет / н/д
ДельтаКредит, БО-03	- / Ваа3 / -	да	4 000	н/д / 100%	9.48-10.00	9.48	07.08.2012	нет / 1 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 25069		19/09/12	100.06	100.10	100.10	0.02	19	289 655	3.41	0.01			45 000
ОФЗ 25067		17/10/12	100.47	100.52	100.52	-0.01	17	84 661	5.56	0.09			45 000
ОФЗ 26198		02/11/12	100.00	100.01	100.01	0.01	94	24 923	5.77	0.13			42 000
ОФЗ 25072		23/01/13	100.39	100.43	100.43	-0.03	14	175 089	5.98	0.36			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.26	100.32	100.31	-0.03	10	231 075	5.97	0.40			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	103.10	104.50	103.20	-0.13	4	94 991	5.97	0.51	16		46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.00	100.20					5.99	0.82			50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.25	100.55	100.55		1	1 000	6.16	1.05			47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.56	100.90	100.77	-0.06	26	364 732	6.66	1.44	2	20	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	109.50	109.99	109.99	0.29	2	301	6.52	1.78		5	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	109.45	109.55	109.55	0.05	4	9 852	6.78	1.99		30	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.50	103.35	103.35	0.30	5	1 339	6.54	2.02		6	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.06	100.10	100.10	0.10	18	157 183	7.07	2.48		56	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	99.50	99.80	99.75	0.11	10	254 377	7.10	2.59		58	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	100.60	101.00	101.00	0.35	21	513 872	7.13	3.00		58	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	97.30	97.45	97.39	0.09	1	50 000	7.41	3.04	17	86	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	98.95	99.00	99.00	0.45	6	160 002	7.33	3.45		72	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18							8.89	3.46	155	228	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.26	3.71	86	162	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	100.30	100.40	100.25	0.30	14	327 471	7.47	3.87	4	81	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	100.15	100.40	100.22	1.23	18	988 939	7.48	4.02	2	80	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	100.45	100.65	100.65	0.15	13	149 741	7.49	4.45		74	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	90.10	90.25	90.25	0.60	6	900 001	7.78	4.66	20	99	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	96.37	97.47					7.83	4.78	23	103	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	99.65	99.77	99.70	0.10	20	855 061	7.70	5.22	3	83	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19		66.00					8.12	5.65	39	119	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	93.55	94.10	94.00	0.02	6	172 553	7.91	6.30	9	89	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	100.00	100.15	99.97	0.12	23	453 582	7.75	6.28		73	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	97.27	99.37	99.30	0.30	3	3	7.85	7.04		73	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		89.20					8.38	7.54	42	119	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	101.50	101.70	101.55	0.25	89	1 689 345	8.13	8.74	5	79	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36	83.25	88.28	88.28	1.88	1	896	8.19	11.02		60	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		89.89					7.85	10.55		31	40 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВО3		30/07/13	99.23	99.80	99.80	0.10	1	200	7.36	0.86	113	97	15 000
НЛМК													
НЛМК ВО5		30/10/12	100.45	100.50	100.50		8	21 283	6.68	0.13		83	10 000
НЛМК ВО1		04/12/12	100.50	100.59	100.55	-0.02	1	2 000	7.24	0.22		115	5 000
НЛМК ВО6		05/03/13	100.00						7.44	0.47		122	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.01	101.00	100.85	0.05	1	50 000	7.70	0.74	159	136	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.77	100.97					7.56	0.74	145	121	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14	100.70	101.90					8.28	1.96	139	180	10 000
ММК													
ММК ВО1		15/11/12	96.01	99.98	99.50	-0.45	1	3 000	10.08	0.17		412	5 000
ММК ВО5		04/04/13	100.00	100.20					7.79	0.53	194	155	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	100.00	100.15	100.00	-0.20	1	2 800	8.35	0.90	209	195	5 000
ММК ВО4		27/02/14	98.80	99.30					8.37	1.40	175	191	5 000
ММК ВО6		10/07/14	97.45	97.95	97.95	0.45	2	6 000	8.61	1.72	183	214	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.60	98.00					8.67	1.75	188	220	5 000
Севсталь													
Севсталь ВО1	20/09/11	18/09/12							7.48	0.01			15 000
Севсталь ВО2		15/02/13	100.80	101.30	101.00	-0.10	4	211	7.41	0.42		121	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13							7.11	0.42		91	5 000
Алроса													
Алроса 21	25/06/13	18/06/15	100.50	100.55	100.52	0.07	1	1	7.77	0.75	165	142	8 000
Алроса 22	28/06/13	23/06/15	100.45	100.60	100.46	-0.04	5	8 865	7.86	0.76	173	151	8 000
Алроса 23		18/06/15	101.35	101.58	101.58	0.30	2	501	8.56	2.43	150	205	7 000
Алроса 20		23/06/15	101.35	101.48	101.48	0.13	3	210 300	8.61	2.44	155	210	3 000
Евраз													
Евраз 1	22/03/13	13/03/20	85.62	100.80	100.62	0.02	2	9 001	8.16	0.50		194	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20		101.40	100.60	0.15	2	119	8.20	0.50		198	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.90	108.25	108.00	0.35	8	126 002	9.40	1.81	258	293	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.91		108.00	0.21	2	1 001	9.40	1.81	258	293	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	99.60	100.25	100.25	0.65	1	5 000	10.09	2.66	296	356	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	99.90	100.25	99.90		1	1	10.23	2.66	310	370	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	91.00	96.00					10.50	3.19	323	393	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	94.00	96.00					10.65	3.18	338	408	15 000
Металлоинвест													
Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.75	99.90	99.90	0.33	3	12 001	9.25	2.20	227	276	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.75	99.90	99.50	-0.10	81	129 024	9.44	2.20	246	295	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.75	99.90	99.90	0.30	7	52 002	9.25	2.21	227	276	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	
Мечел													
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	98.51	100.50	98.51	0.01	3	1 002	13.75	0.82	756	738	5 000
Мечел 5	16/10/12	09/10/18	100.20	100.39	100.25		2	9 500	9.84	0.09		408	5 000
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12	98.46	99.98	99.98	0.08	6	14 950	8.29	0.15		237	5 000
Мечел ВО2		12/03/13	99.35	99.88	99.35	-0.06	3	5 875	11.46	0.49		524	5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.51	99.00	98.50	-0.20	4	4 671	12.72	0.58	680	645	5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.51	97.00	97.00	0.50	5	126 582	12.04	0.72	595	570	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	93.00	93.49	93.00	-0.05	6	5 010	14.28	1.37	768	783	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	92.03	94.29	94.30	-0.09	5	7	13.13	1.37	653	668	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	96.01	96.50	96.01	0.01	2	155	13.88	1.34	730	743	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	100.00						11.56	2.52	447	504	5 000
Мечел ВО6		07/04/15	100.00						11.56	2.19	458	507	2 000
Мечел ВО7		07/04/15	100.00						11.56	2.52	447	504	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	100.00						11.56	2.52	447	504	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	100.00						11.56	2.52	447	504	3 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	89.05	92.00	92.00		4	16	13.80	2.61	668	728	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	90.52	92.49	92.00		3	506	13.80	2.62	668	728	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	84.06	89.96					13.72	3.15	646	715	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	86.95	89.99	89.39	4.37	7	55	12.37	3.16	510	580	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	84.01	85.00	85.00		10	85	14.12	3.16	685	755	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.55	99.95					9.23	1.04	285	279	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.65	100.85	100.81		13	20 591	8.43	0.78	227	207	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	96.20	100.09					13.45	1.18	697	700	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	91.61	96.49					12.66	1.59	594	620	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.25	100.97	100.50	0.49	4	227	10.24	0.22		415	5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	93.02	96.00	95.72	-0.24	2	26	11.86	1.58	515	540	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	93.15	93.30	93.36	0.56	14	51 745	13.89	1.40	727	743	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	88.00	88.45	88.45	0.91	10	1 644	14.46	2.27	746	796	15 000

ИНФРАСТРУКТУРА

РЖД													
РЖД 7		07/11/12	100.05	100.27					6.53	0.15		62	5 000
РЖД ВО1		05/12/12	100.57	100.80					6.78	0.22		69	15 000
РЖД 9	18/05/11	13/11/13	99.50	99.75	99.45		1	6 000	7.53	1.12	109	109	15 000
РЖД 10		06/03/14	110.84	110.89	110.84	0.14	6	14 026	7.25	1.38	64	79	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.43	102.60	102.60	0.19	1	1 200	7.93	2.17	96	144	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.40	99.70	99.40	0.03	4	791	8.17	2.81	100	163	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	98.95	99.19	98.95	-0.17	3	9 901	8.40	3.24	111	182	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	99.92	100.22					8.31	4.75	72	151	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.80	100.45	99.82	-0.12	2	11 750	7.46	0.98	113	103	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.82	99.90	99.82	-0.28	2	90 750	7.46	0.98	113	103	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	101.35	101.44	101.30	-0.10	4	55 280	7.82	1.62	109	136	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	97.00	101.95					7.98	1.91	111	150	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	99.65	100.30					8.04	2.66	91	151	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	98.40	99.10					8.21	2.76	105	168	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	99.71	100.00					8.36	3.10	111	180	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	97.20	97.70					8.90	4.15	142	220	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	97.20	97.70					8.90	4.15	142	220	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	96.35	96.75	96.40	0.40	1	1 000	8.94	4.70	136	215	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	96.50	97.10					9.29	6.21	149	228	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	99.02	100.10	99.02	-0.73	1	10 260	9.65	2.32	263	315	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16	101.25	101.80					9.83	3.80	242	318	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	94.04	99.10	98.94	-0.05	6	72	10.22	1.10	380	378	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15	97.00	99.00					8.99	2.92	179	245	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.70					9.11	3.11	186	255	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.00	99.80					9.11	3.11	186	255	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	99.71						9.42	3.74	202	277	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32	86.00	98.70					9.43	3.74	203	278	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32	86.00	100.20					9.43	3.74	203	278	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	98.65	99.80					9.35	1.41	273	289	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 Капитал-3	08/11/12	06/11/14	100.02	100.09	100.02	-0.07	8	176 011	7.40	0.15	149	130	15 000
Газпром А9		12/02/14	99.10	100.50					7.75	1.36	115	84	5 000
Газпром А11		24/06/14	107.02	112.00					7.30	1.60	57	84	5 000
Лукойл													
Лукойл БО-6		13/12/12	100.59	100.71					6.32	0.25		17	5 000
Лукойл БО-7		13/12/12		100.71					6.53	0.25		38	5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.10	100.16	100.16	0.16	9	173 748	7.38	1.17	90	93	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16	97.67	100.50					-0.48	0.34			8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.87	100.04	99.93		13	152 080	7.40	0.55	153	115	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.87	100.10	99.93		11	105 000	7.40	0.55	153	115	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.65	101.00					8.01	2.20	103	152	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	99.00	110.10					8.46	2.99	124	191	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.80	103.00	100.80		1	200	8.39	3.00	116	184	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.50	104.99					8.79	4.37	126	205	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	98.00	98.99					8.62	4.42	108	187	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	100.00	100.11	100.11	0.11	9	50 905	7.46	0.76	133	111	10 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13							7.96	0.96	164	153	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	101.26	101.70	101.25	-0.06	5	10 110	7.59	0.26		143	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	101.26	101.36					7.35	0.26		119	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	101.26	101.30					7.39	0.26		123	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.75	102.30	101.85	-0.15	3	5 502	7.87	1.16	140	142	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	99.00		101.10	-0.15	2	7 050	8.66	2.21	168	217	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.60	99.85	99.75	0.14	4	44 040	10.28	0.85	406	389	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	97.55	98.55	97.72	0.32	13	10 797	11.35	1.33	478	490	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	85.02	94.89	93.90	1.90	1	1	11.17	3.17	390	460	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	86.05	96.37	93.90	-0.10	1	1	11.17	3.18	390	460	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.43	99.60	99.60	0.25	9	2 771	13.06	0.84	685	668	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18		100.00					9.57	3.24	228	299	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.52	100.60	100.60	0.04	6	805	8.01	0.79	185	165	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14							7.45	0.27		129	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.14	100.22	100.22	0.11	15	34 790	7.52	0.36		133	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.80	100.10	100.00	-0.04	1	120	7.82	0.49		160	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.80	100.00	99.98	-0.06	2	501	7.86	0.49		164	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	99.85	99.96	99.82	-0.18	8	1 371	8.21	0.49		199	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.75	100.00	99.75	0.20	2	9 230	7.86	1.05	147	142	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15							8.21	1.41	159	175	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15							8.10	1.41	148	164	5 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13							8.14	0.86	191	175	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	100.00					8.86	2.06	194	238	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.15	100.15	0.10	12	50 000	8.18	0.92	190	177	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.90	99.20	98.96	-0.24	1	1	8.41	0.84	220	203	5 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	98.77	99.57					7.81	0.45		160	5 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.05	99.80					7.95	0.32		178	10 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.15	99.50					8.82	1.19	233	237	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.50	100.50					8.90	1.31	233	245	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.50					8.06	0.61	211	178	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.05					8.34	0.82	215	197	8 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	94.00	100.00					7.41	1.05	102	97	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	100.00	100.25					8.69	2.30	168	219	15 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.60	97.95	98.00	0.20	6	8 641	8.75	3.03	152	220	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.68	3.37	136	208	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	95.66	96.34	95.99	-0.26	5	5 009	9.09	4.14	161	239	10 000
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21		99.90					8.02	1.47	137	156	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.30	100.90	100.50		4	7 688	8.71	1.92	184	223	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.75	100.95	100.60	-0.25	1	13 000	8.66	1.92	179	218	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.65	100.75	100.75	0.40	6	55 003	8.81	2.12	186	232	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21	98.20	98.80					9.23	3.03	200	268	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21	98.20	99.00					9.41	3.04	218	286	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.10	100.00	100.00	-0.16	1	1 000	8.89	1.41	227	243	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.40	100.50	100.50	0.25	3	31 500	9.10	1.81	228	263	5 000
РСХБ													
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.20	100.50	100.49	0.19	15	106 181	7.90	0.93	160	148	5 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УПМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.30	100.50	100.49	0.19	7	70 003	7.90	0.93	160	148	10 000
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.48	100.57					7.30	0.19		129	5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.20	100.40	100.40		3	4 930	7.96	0.19		195	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.60	100.67					7.33	0.40		113	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.40	100.65					7.55	0.40		135	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.20		99.40	0.15	1	6	7.83	0.72	174	149	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15		100.60					8.05	0.88	181	165	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	100.02	100.60					7.99	0.88	174	159	5 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	97.00	100.53	100.00	-0.20	3	15 754	8.35	1.07	195	191	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.00	100.65					8.44	1.08	203	200	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17							7.53	1.00	118	109	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	100.00	102.88	101.50	-0.09	3	41 955	8.26	1.35	167	181	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18	85.04	99.99					15.08	1.81	826	861	5 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	100.00	100.15	100.15	0.11	3	4 900	8.66	2.29	165	216	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.50	98.30					8.90	2.54	181	238	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.50	98.30	97.50	0.30	1	500	8.90	2.55	180	238	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.50	98.30					9.01	2.55	191	249	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 4		15/11/12							7.82	0.17		186	20 000
Газпромбанк 5		22/11/12			100.15	0.30	1	35 000	6.07	0.19		6	20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	86.01	100.34	100.29	-0.02	9	114 700	7.49	0.28		133	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.20	99.60	99.20	-0.08	1	1 700	7.87	0.84	166	149	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.60	99.93					8.11	1.18	163	166	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.30						8.30	1.33	172	185	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.55	100.62	100.62		21	41 641	8.65	1.71	187	218	10 000
АИЖК													
АИЖК А5		15/10/12	100.00	100.14	100.14	-0.06	2	130	5.78	0.08		3	2 000
АИЖК А6		15/07/14	99.30	100.10					8.07	1.32	150	162	3 000
АИЖК А8		15/06/18							8.60	2.83	142	206	5 000
АИЖК А9		15/02/17	93.00	99.24					8.28	1.96	139	180	5 000
АИЖК А7		15/07/16	98.59	99.70					8.28	1.98	139	180	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	99.50						8.37	2.42	132	186	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	99.00	99.40	99.10	0.10	2	2 805	8.55	3.11	130	199	7 000
АИЖК А10		15/11/18	95.04						8.63	3.10	138	207	6 000
АИЖК А21		15/02/20		101.75					8.76	3.28	146	217	15 000
АИЖК А11		15/09/20							9.37	3.87	194	271	10 000
АИЖК А16		15/09/21							8.94	4.95	132	211	10 000
АИЖК А17		15/04/22	102.31	105.00					8.91	5.58	119	199	8 000
АИЖК А20		15/12/27							8.88	8.37	84	159	5 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43							8.43	1.54	173	197	7 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
ГЛОБЭКС													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13	99.50	100.20					9.00	1.17	253	255	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	95.55	100.20					9.19	1.17	272	274	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	99.50	100.00					9.61	1.75	281	314	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14	86.00						9.61	1.75	281	314	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	100.15	100.37					8.01	0.42		181	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.45	100.30					8.04	0.89	178	164	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.10	100.40					8.31	1.12	187	187	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.00	100.00					8.63	1.47	197	217	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
МТС													
МТС 5	26/07/12	19/07/16	99.02	100.00	100.00	1.50	4	17 800	8.74	3.39	142	214	15 000
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.20	100.70					7.14	0.75	102	79	10 000
МТС 1		17/10/13	99.15	99.89					7.22	1.04	84	78	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	98.95	99.50	101.40	2.60	8	242 871	6.65	1.59		19	15 000
МТС 2		20/10/15	97.80	98.15	98.15	0.30	9	1 836	8.61	2.73	146	208	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.41	99.29	98.41		3	3	8.92	2.77	176	239	15 000
МТС 7		07/11/17	98.14	98.91	98.99	0.29	2	259	9.14	4.13	166	244	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	101.10	101.30	101.15		2	57 000	7.94	0.82	175	156	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	98.01	98.89	98.30	0.08	4	5 507	8.60	1.71	182	213	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.30	99.50	99.50	0.50	9	104 603	9.28	2.22	229	278	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22							9.45	2.21	247	296	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22							9.43	2.21	245	294	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.00	97.39	97.00	0.30	3	182	9.66	2.68	252	313	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.00	98.00	97.00	-0.50	4	3 098	9.66	2.68	252	313	10 000
Ростелеком													
Ростелеком 13	21/10/11	17/10/12	99.61						11.41	0.17		544	2 000
Ростелеком 8		03/09/13	98.90	100.00					8.35	0.72	226	201	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	93.00						10.97	0.88	472	457	2 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.75	110.05	100.50	0.05	2	400	8.69	1.35	210	224	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		
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	96.00	101.90					7.67	1.35	108	122	4 000	
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	99.55	100.00					9.37	2.27	237	287	6 000	
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	95.31						9.92	3.22	264	334	5 000	
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	95.30						10.17	3.23	289	359	3 000	
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	95.25						10.04	3.23	276	346	5 000	
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ														
ВБД														
ВБД ПП 3		27/02/13	99.70	99.95								137		5 000
МАГНИТ														
Магнит БО-1		09/09/13	85.01	100.10	100.10	0.10	1	11	8.31	0.97	199	188	1 000	
Магнит БО-2		09/09/13	100.02	100.52					8.42	0.97	210	199	1 000	
Магнит БО-3		09/09/13	85.05	100.20					8.36	0.97	204	193	2 000	
Магнит БО-4		09/09/13	99.05	100.30					8.36	0.97	204	193	2 000	
Магнит БО-5		28/02/14	99.40	99.57	99.57	0.17	8	167 580	8.49	1.40	187	203	5 000	
Магнит БО-6		22/04/14	99.10	99.80	99.80	0.55	1	483	8.03	1.49	136	157	5 000	
Х5														
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	96.21	98.35					9.32	1.61	259	286	8 000	
Х5 Финанс 1		01/07/14	96.81	99.71					9.25	1.68	249	278	9 000	
Копейка														
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	85.01	99.10	99.10	0.10	2	503	8.34	0.83	214	196	3 000	
Копейка БО-2		01/10/13	99.70	100.10	100.06	-0.05	5	513	9.24	0.99	290	280	3 000	
ИНТУРИСТ														
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	98.51	99.09	99.00	0.13	2	88	11.85	0.66	583	555	2 000	
Черкизово														
Черкизово БО-3		08/11/13	98.89						9.38	1.09	296	294	3 000	
Синергия														
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	98.09	100.08					8.26	0.05			3 000	
Синергия БО-3		03/06/15	100.50	102.50					11.13	2.07	420	465	2 000	
Русское Море														
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.71	100.00	100.00		1	600	12.82	0.75	670	647	1 000	
Детский мир														
Детский мир 1		26/05/15	92.00	93.96					12.61	2.40	556	610	1 000	
Мираторг														
Мираторг БО-1		29/07/14	95.25	95.50					11.97	1.75	518	550	3 000	
МАШИНОСТРОЕНИЕ														
АТОМЭНЕРГОПРОМ														
Атомэнергопром 6		15/08/14	85.00	101.00					8.16	1.85	132	169	10 000	
Трансмашхолдинг														
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	91.50	94.74	94.74	0.04	21	7 820	11.04	1.31	448	459	3 000	
КАМАЗ														
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	99.95	100.30	99.95		1	40	9.31	0.26		315	2 000	
Камаз БО-2		04/02/14	98.41	99.00	98.05	-1.15	3	1 201	10.38	1.33	380	393	3 000	
УВЗ														
Ураль агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.08	100.19	100.07		2	405	9.05	0.25		290	3 000	
Ураль агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.00	99.57					10.18	0.93	389	377	3 000	
УОМЗ														
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	98.60	98.90					12.32	1.03	594	588	1 000	
ИРКУТ														
Иркут БО-1		10/09/13							9.76	1.77	296	329	5 000	
ГСС														
ГСС 01	19/09/13	26/03/17							8.18	0.96	186	175	5 000	
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.34	0.33		216	3 000	
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14	86.01	100.00	100.00		1	1 000	9.17	0.58	325	290	3 000	
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	90.10		99.37	0.02	4	64	9.54	0.59	362	327	3 000	
СОЛЛЕРС														
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.59	100.55					6.04	0.61	9		2 000	
Соллерс 2		17/07/13	102.20	102.21	102.20	0.19	3	101	9.90	0.81	372	353	3 000	
Гидромашсервис														
ГМС 02		13/02/15	100.50	100.79	100.81		2	4	10.62	2.18	365	413	3 000	
ТРАНСПОРТ														
Аэрофлот														
Аэрофлот БО-1		08/04/13	100.00	101.20					7.60	0.55	173	135	6 000	
Аэрофлот БО-2		08/04/13	99.60		100.00	-0.12	1	2	7.88	0.55	201	163	6 000	
Трансконтейнер														
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.60	100.95	100.65	-0.10	2	2	8.15	0.45		194	3 000	
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.60	101.00					8.45	1.80	163	198	3 000	
Глобалтранс														
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	99.50	99.99					10.55	1.41	393	409	3 000	
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.25	100.40	100.40	0.20	1	1	10.05	2.24	306	355	5 000	
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	100.25	100.37	100.33	-0.03	6	55 027	10.09	2.24	310	359	5 000	
Трансаэро														
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.83	99.95	99.82	-0.03	36	2 487	13.05	1.02	668	661	3 000	
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.81	99.99	99.99	0.08	14	5 910	12.89	0.94	659	647	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	100.21	101.72	100.20	-0.35	5	13 289	12.65	0.51	684	642	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.20	101.70	100.20	-0.30	2	832	12.65	0.51	684	642	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.15	99.55					11.91	0.61	596	563	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.00	100.05					11.18	0.61	523	490	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15			100.20	-0.05	1	5 000	8.69	0.70	262	236	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15	98.01						10.38	1.16	391	393	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13	94.00	100.00					8.01	1.18	153	156	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	94.56	97.80	94.53	-2.97	1	2	13.65	1.41	702	719	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	94.51	100.11					10.46	1.42	383	400	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16	94.00						8.75	3.24	146	217	2 000

ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ

РУСГИДРО

Русгидро 1	22/04/16	12/04/21	98.01	99.40	99.14	1.14	5	52 188	8.45	3.10	120	189	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21	96.03	99.20					8.50	3.10	125	194	5 000

МОСЭНЕРГО

Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	84.00	97.98					6.04	0.44			5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.55	100.76	100.61	-0.09	1	33 620	7.54	0.23		144	5 000

ЛЕНЭНЕРГО

Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	100.00	101.00	100.15	-0.10	7	387 500	8.61	2.31	159	211	3 000
-------------	----------	----------	--------	--------	--------	-------	---	---------	------	------	-----	-----	-------

ЭНЕЛ ОГК-5

ЭНЕЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.51	100.81	100.50	-0.05	2	543	7.93	0.74	182	159	4 000
ЭНЕЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.50		98.45	0.15	1	20 000	8.20	1.68	144	173	5 000

КузбасЭнерго

КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.02	100.00					10.22	1.66	347	375	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.38	91.96					13.65	3.03	642	710	5 000

МРСК ЮГА

МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.41	99.97					10.07	1.83	324	360	6 000
------------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

ТГК-1

ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	85.01	99.10					8.50	1.43	186	204	4 000
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21			100.00		1	50 000	7.68	0.28		152	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.40	98.90					8.37	0.78	222	201	5 000

ТГК-9

ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.00	98.30	98.00	-0.26	4	1 883	10.72	0.89	446	432	7 000
---------	----------	----------	-------	-------	-------	-------	---	-------	-------	------	-----	-----	-------

ТГК-2

ТГК-2 БО-1		17/09/13							25.04	0.94	1874	1 862	5 000
------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	------	-------	-------

ТГК-5

ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	97.91	98.75					10.24	1.01	388	380	5 000
---------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

Иркутскэнерго

Ирку тЭнерго-1		28/11/13							10.17	1.76	337	370	5 000
----------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

Ирку тЭнерго БО-1

Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14	92.04	98.60	98.30	0.40	2	90 000	8.97	1.46	232	251	3 000
-------------------	--	----------	-------	-------	-------	------	---	--------	------	------	-----	-----	-------

ЯКУТСКЭНЕРГО

Яку тскэнерго БО-1		03/09/13	100.00	100.49	100.49	0.39	2	55	7.86	0.95	155	144	3 000
--------------------	--	----------	--------	--------	--------	------	---	----	------	------	-----	-----	-------

ГЭС

Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13							9.03	1.36	244	258	2 000
-------------------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

ТГК-6

ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.41	98.58					10.11	0.94	381	369	5 000
---------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

ХИМИЧЕСКИЕ

ЕВРОХИМ

Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	94.00		100.00		2	5 250	9.09	2.49	201	258	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	97.00						9.57	2.79	240	303	5 000

АКРОН

Акрон 2	22/09/11	19/09/13	99.32	103.76	99.34	-4.42	1	30	9.09	0.96	278	267	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.15	102.30					9.12	1.12	268	268	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21		100.30					10.53	1.60	380	407	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	93.80	100.30					13.04	1.70	627	657	4 000

КУАЗ

КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.35	99.08					10.17	1.45	352	371	2 000
---------------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ

ЛСР

ЛСР Групп БО-1	26/06/12	25/06/13	100.47	100.95					9.87	0.75	375	352	2 000
Группа ЛСР 2	31/01/13	01/08/13	100.38	100.59					8.29	0.38		210	5 000
ЛСР Групп БО-2		10/09/13	100.10	100.45	100.25	0.18	8	29 749	9.96	0.96	364	353	2 000
ЛСР Групп БО-3		20/03/14	97.67	97.90	97.86	0.76	65	28 474	11.38	1.38	477	492	2 000
ЛСР Групп БО-5		24/07/14	95.25	96.00	95.15	0.10	7	6 951	11.75	1.74	496	528	2 000

РеноваСтройГрупп

РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14							11.48	0.26		532	3 000
--------------	----------	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	--	-----	-------

ЛенСпецСМУ

ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	101.51	101.85					7.93	0.23		182	2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	100.07	102.90					8.46	0.45		225	2 000

ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ

РОСНАНО

РОСНАНО 1		20/12/17	98.00	98.49					9.58	4.23	208	286	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	98.10	98.50					9.58	4.22	208	286	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	97.51	98.45	98.00	0.49	2	151	9.60	4.23	210	288	15 000

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	
СИСТЕМА													
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	97.01	102.00					8.40	1.79	158	193	20 000
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	101.00	101.30	101.15	-0.10	4	15 380	6.84	0.21		79	19 000
АФК Система 1		07/03/13	101.10		102.02	0.92	3	41 802	5.47	0.48			6 000
АФК Система 4		15/03/16							8.67	1.95	179	219	20 000
ПРОФМЕДИА													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	99.60	99.70	99.71		8	314	11.13	0.82	494	476	3 000
СИТРОНИКС													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.06	100.70	100.00	0.05	2	67	12.30	0.73	620	596	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	100.00	100.18	100.00		5	8 489	10.78	0.07			3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ													
РОСБАНК													
РОСБАНК БО-1	25/06/13	25/06/13							8.08	0.76	195	173	5 000
РОСБАНК БО-3	16/05/13	16/11/14		100.69	100.50	-0.20	17	14 797	8.30	0.65	230	200	10 000
РОСБАНК БО-2		08/07/13							8.23	0.79	206	186	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	98.35	98.62	98.58	0.02	4	178	8.38	1.10	196	194	5 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	82.00						9.70	1.97	281	322	5 000
АЛЬФА БАНК													
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	97.60	100.00					8.46	1.33	188	201	5 000
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16		101.17	101.15		5	156 700	7.71	0.71	164	138	5 000
Альфа-Банк БО7	28/02/14	31/08/15		100.10	100.00		2	65 001	8.78	1.40	216	232	5 000
МДМ Банк													
МДМ Банк БО-1		29/11/12	100.50	100.99	100.95	-0.05	4	20 001	8.07	0.21		202	5 000
МДМ Банк БО-4	16/12/12	16/12/14	100.21	100.26	100.21	-0.04	22	23 771	8.73	0.25		257	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	99.00	100.32	100.18	0.18	2	56	8.97	0.78	282	261	6 000
МДМ Банк БО-2		21/03/14							8.76	1.40	214	230	5 000
НОМОС Банк													
Номос БО-1	24/02/12	24/02/14	99.75	99.99	99.99	-0.01	1	200	9.31	1.38	270	285	5 000
Номос 9	15/06/12	14/06/13	99.85	100.25					8.91	0.73	282	257	5 000
Номос БО-3	09/08/13	09/08/15	100.15	100.30					9.16	0.88	291	276	5 000
Номос 11	02/07/14	02/07/14	99.75	100.30	100.00		2	150 044	9.71	1.67	295	324	5 000
Номос БО-2	18/04/13	18/10/14	99.50	99.66	99.59	0.12	3	1 269	8.89	0.57	298	263	5 000
Номос 12	25/08/13	28/08/17	99.30	100.00					9.05	0.93	276	264	5 000
Банк ЗЕНИТ													
Банк Зенит БО-2	22/09/12	22/09/13							7.64	0.97	132	121	5 000
Банк Зенит БО-3	15/11/12	15/11/14	100.12	100.18					8.07	0.17		210	3 000
Банк Зенит БО-6	26/11/12	26/05/14	99.83	99.90	99.84	-0.03	12	111 920	8.14	0.20		211	5 000
Банк Зенит БО-4	07/02/13	07/02/15	100.25	100.32					8.25	0.40		205	3 000
Банк Зенит БО-5	14/02/13	14/02/15	100.25	100.30	100.28	-0.02	2	100 495	8.34	0.42		214	3 000
Банк Зенит БО-1	07/04/12	07/04/13							7.63	0.54	177	138	5 000
Банк Зенит 5	05/06/12	04/06/13	100.45	100.60					8.49	0.70	243	217	5 000
Банк Зенит 6	02/07/13	01/07/14	100.61	100.70	100.70	0.15	1	73	8.42	0.78	227	206	3 000
Банк Зенит 8	28/08/13	23/08/17							9.41	0.98	308	298	00000 000
Банк Зенит БО-7	12/04/14	12/04/15	100.02	100.08	100.08	0.08	8	26 828	9.34	1.45	270	288	5 000
ПРОМСВЯЗЬБАНК													
Промсвязьбанк БО-2	20/02/13	18/02/15	97.00	100.16					8.92	0.44		271	5 000
Промсвязьбанк БО-4	20/02/13	18/02/15	100.07	100.16	100.05	-0.05	2	1 377	8.79	0.44		258	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.30	99.64	99.50	-0.14	6	11 038	9.12	0.74	301	278	5 000
Промсвязьбанк БО-3		04/02/14	98.70	99.21	99.17	-0.04	2	40	9.45	1.33	287	300	5 000
Промсвязьбанк 13		01/02/18		100.50					12.62	4.05	515	593	5 000
Банк СПБ													
Банк СПБ БО-2	26/03/12	23/09/13	99.85	99.96	99.87	0.01	4	38 501	9.34	0.96	302	291	5 000
Банк СПБ БО-1	09/10/12	09/04/13	99.50	100.09					16.20	0.13		1 034	5 000
Банк СПБ БО-4	13/12/12	12/12/13	94.00	100.58	100.00	-0.10	1	2 000	8.59	0.25		244	3 000
МКБ													
МКБ 8	10/10/12	08/04/15	100.00	100.11					7.56	0.07			3 000
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.05	100.40					8.95	0.34		277	2 000
МКБ БО-4	15/10/12	15/04/14	99.92	99.99	99.97	0.01	10	26 811	8.39	0.08		264	5 000
МКБ БО-1	22/02/13	22/02/14	99.83	99.90	99.89	0.14	3	50 601	8.92	0.44		271	3 000
МКБ БО-3	27/04/13	27/04/15	99.80	99.96	99.96	0.16	1	6 050	9.50	0.59	356	323	4 000
МКБ БО-5		23/06/14	97.95	98.22	98.24	0.24	7	7 553	10.56	1.64	381	409	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	100.35	101.38	101.30		2	2	7.69	0.26		153	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	99.80		99.20	-1.00	1	9 700	10.02	0.95	371	360	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	100.28	100.40	100.27	0.02	1	500	9.08	0.92	280	267	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	100.35	100.50	100.40		3	56 093	9.61	1.38	301	315	5 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.80	99.90	99.85		1	2 500	9.11	0.98	278	268	5 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.15	100.25					9.47	0.60	352	319	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	100.05	100.10	100.05	-0.04	1	1 000	9.77	0.80	360	340	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.75	98.80	98.75	0.10	2	6 290	10.32	0.87	408	393	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	101.15	101.25	101.20	0.15	5	7 512	10.87	1.17	440	442	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.44	1.18	496	499	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	
Уралсиб Лизинг БО-7	22/04/15		100.05	100.35					11.19	1.24	467	474	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2	12/01/15		100.66	101.60					11.15	2.04	423	467	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9	17/02/15		101.00	101.75					11.15	2.14	419	466	2 000
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.20	98.40	98.15	-0.25	7	1 473	12.49	0.87	626	610	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.40	100.50	100.50	0.09	2	70	12.64	0.87	640	625	2 000
ТКС БАНК													
ТКС БО-3	21/08/12	18/02/14	100.10	100.20	100.20	-0.10	16	3 904	14.30	1.33	772	785	2 000
ТКС БО-4	18/04/13	16/04/15	100.00	100.30	100.10	-0.15	4	2 661	13.44	0.56	755	718	2 000
ТКС БО-6	16/07/13	14/07/15	100.03	100.15	100.15	-0.05	29	22 311	14.11	0.80	794	774	2 000
ТКС 2		28/07/13	104.61	105.05	104.52	-0.64	44	8 269	14.70	0.82	850	832	1 000
ТКС БО-1		20/09/13	100.50	100.98	100.57	-0.06	3	3	14.06	0.92	778	765	2 000
ТКС БО-2	29/11/11	26/11/13	102.32	102.73	102.33	-0.15	118	42 275	14.76	1.09	834	832	2 000
Связной Банк													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	100.11	100.15	100.15	-0.04	39	10 281	14.51	0.87	828	812	2 000
РОСГОССТРАХ													
Росгосстрах 2	12/11/12	02/11/17	100.10	100.35	100.21	0.01	4	1 625	9.23	0.16		329	5 000
ЕАБР													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	90.36	100.00	100.00	-0.05	1	1	7.63	1.07	123	119	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19		101.25					8.08	1.32	151	163	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18		99.75	99.80	0.10	3	501	8.00	1.36	141	155	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	100.00	100.50					8.60	2.23	161	210	5 000
Юникредит Банк													
Юникредит Банк 4	13/11/12	10/11/15	99.84	100.85	99.84	0.03	4	24 800	8.06	0.16		211	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	99.90	100.04	99.95		2	6 500	8.73	0.94	243	231	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	94.10		99.95	-0.05	1	2 800	8.73	0.95	242	231	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	90.10	98.75					9.08	0.95	277	266	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14	85.61						8.64	1.18	216	219	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16		98.00					9.16	3.61	179	253	5 000
Райффайзен													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	101.00	101.20					8.01	1.16	154	156	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.55	100.55					7.90	1.19	141	145	5 000
ИНГ Банк													
ИНГ Банк 2	12/11/12	18/11/14							8.48	0.25		232	5 000
РуссСтандарт													
РуссСтандарт БО-1	09/11/12	07/11/14		100.40	100.37	-0.03	8	1 337	8.54	0.15		262	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	98.00	100.29	100.10	0.30	10	20 010	8.99	0.51	318	276	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.15	100.34	100.30	0.10	1	10	9.30	1.07	290	286	5 000
Вост-Экспресс													
Вост-Экспр Банк БО-2	27/09/12	25/09/14	100.05	100.15					9.04	0.04			2 000
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13							7.59	0.48		137	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15	100.36	100.54	100.53	0.10	1	20 000	10.79	0.88	454	439	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	99.00	99.90	99.05	-0.83	1	347	11.23	1.02	487	479	2 000
ХКФ Банк													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	92.00	99.99	99.77	-0.22	1	5 000	9.01	0.24		288	5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	93.00	100.25					8.61	0.57	270	235	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14	85.00	100.00					9.00	1.06	261	256	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	99.80	100.00	99.90	-0.15	3	30 773	10.16	2.30	315	366	5 000
БНП Париба													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10					8.43	1.43	180	197	2 000
РусфинансБанк													
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15							9.34	0.95	303	292	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15							9.22	0.95	291	280	2 000
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.60	99.00	98.60	-0.05	2	114 820	9.17	0.79	301	281	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	93.00						9.22	0.96	290	279	4 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15	85.00						9.24	1.10	281	280	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15							8.20	1.11	177	176	2 000
ДЕЛЬТА КРЕДИТ													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.25	100.39					9.12	0.88	288	272	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	96.60	97.30	96.90		2	100 000	9.34	1.65	259	287	5 000
Дельта Кредит 8	05/11/14	02/11/16											5 000
ОТП Банк													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	100.25	100.30	100.25	-0.07	3	2 002	8.56	0.13		269	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	99.55	99.80					10.93	1.39	432	447	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	96.71	99.99	96.81	0.15	10	2 253	10.84	1.41	422	438	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	95.46	95.70					10.94	1.76	414	447	5 000
СКБ-Банк													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.40	101.00					5.30	0.22			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60	101.00					10.48	0.68	444	417	3 000
СКБ-Банк БО-5	11/10/12	10/04/14	99.95	100.05					8.28	0.07			2 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	98.10	100.10	100.00	1.00	4	15 001	8.65	0.80	248	228	2 000
КредитЕвропа 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	
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	99.86	100.50					9.83	1.36	323	338	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	100.05	100.25					10.23	1.34	365	378	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	96.75	99.45	96.93	0.28	6	35 103	10.46	1.50	379	400	5 000
Банк Интеза													
Интеза 03	11/10/13	13/04/15	99.90	100.49					9.29	1.01	293	285	5 000
Центр-Инвест													
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.41	100.54	100.54	-0.06	2	18 570	9.86	0.75	374	351	3 000
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	100.00	100.25	100.18	0.05	2	20 824	7.76	0.26		160	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	99.95	100.25	100.18	0.03	4	42 880	7.76	0.26		160	1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	99.85	100.14					9.81	0.57	390	355	2 000
Связь-Банк													
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21		100.25	100.24	0.24	1	8 100	7.64	0.27		148	5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22		101.00	100.75	0.65	1	4 100	7.58	0.59	166	131	5 000
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	266	321	5 000
Крайинвестбанк													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/12	19/04/14	99.75	99.90					12.07	0.10		629	2 000
Судостроительный банк													
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.00	100.05					11.28	0.47		506	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	98.01	99.65	99.70	0.20	5	1 600	11.61	0.99	527	517	2 000
Меткомбанк													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14		100.15	99.90	1.20	2	2	9.12	0.39		293	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	96.10		99.75	-0.25	2	1 749	11.49	0.55	561	524	2 000
Металлинвестбанк													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.05	100.14					9.87	0.27		371	2 000
Абсолют банк													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	93.00	100.00	97.00	0.50	1	5	10.02	1.76	322	355	2 000
СМП Банк													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.20	101.20	100.21	0.11	13	520	9.25	0.20		321	3 000
ЛОКО-Банк													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.35	100.30	-0.05	1	20 000	9.18	0.40		298	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	98.00	100.15	100.09	0.04	2	10 000	10.21	0.84	400	383	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	86.00	100.14	100.13	-0.12	4	30 002	10.85	0.89	460	445	3 000
Запсибкомбанк													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14	99.50	100.01					10.03	0.27		387	2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.25	100.35					12.58	0.89	632	618	2 000
Татфондбанк													
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	99.85	99.95					11.08	1.21	458	463	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	99.70	100.00					8.78	0.09		301	2 000
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	100.50	100.64	100.50	0.20	2	575	9.82	0.21		377	2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.01	100.00	100.00		1	37	10.12	0.25		397	1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	100.03	100.15	100.10	0.04	6	17 698	11.31	0.43		510	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.10	100.10	99.87	-0.13	2	409	10.84	0.45		463	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.63	99.90	99.63	-0.17	4	3 504	12.03	0.54	617	578	2 000

РЕГИОНАЛЬНЫЕ

МОСКВА

Москва 54	05/09/12								-3.80	0.00			15 000
Москва 61	03/06/13		105.25	106.33					5.89	0.69			30 000
Москва 53	01/09/13			100.39					6.89	0.95	58	47	15 000
Москва 63	10/12/13		109.71	110.50	109.70	-0.20	2	2	6.94	1.16	47	49	15 000
Москва 62	08/06/14		108.21	109.08	108.20	0.18	3	6	7.56	1.58	84	110	35 000
Москва 39	21/07/14		99.30	99.43	99.35	0.15	2	248	7.51	1.75	71	104	10 000
Москва 64	24/06/15		97.95	99.08					8.02	2.53	93	150	20 000
Москва 44	16/11/15		112.61						7.60	2.64	48	107	40 000
Москва 56	22/09/16		96.30	97.79	96.30	-1.35	2	2	8.26	3.45	92	165	20 000
Москва 49	14/06/17		96.00	97.00					7.78	4.04	32	109	25 000
Москва 48	11/06/22		89.50	90.00	89.50	-0.30	2	54	8.33	6.96	43	122	30 000

МОС ОБЛ

Московская Обл 8	11/06/13		100.81	104.99	101.60	0.75	2	19 540	6.84	0.72	75	51	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		99.22	99.70	99.30	-0.10	1	1	8.65	1.47	199	219	16 000

НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ

Нижегородская Обл 5	02/12/12		100.90	101.60					7.52	0.22		145	3 000
Нижегородская Обл 4	17/11/12		98.08	100.12					8.89	0.18		292	3 000
Нижегородская Обл 6	07/10/15		99.80	100.20	100.15		1	75 765	8.28	1.84	145	181	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16		102.91	103.20					8.73	2.31	171	223	8 000

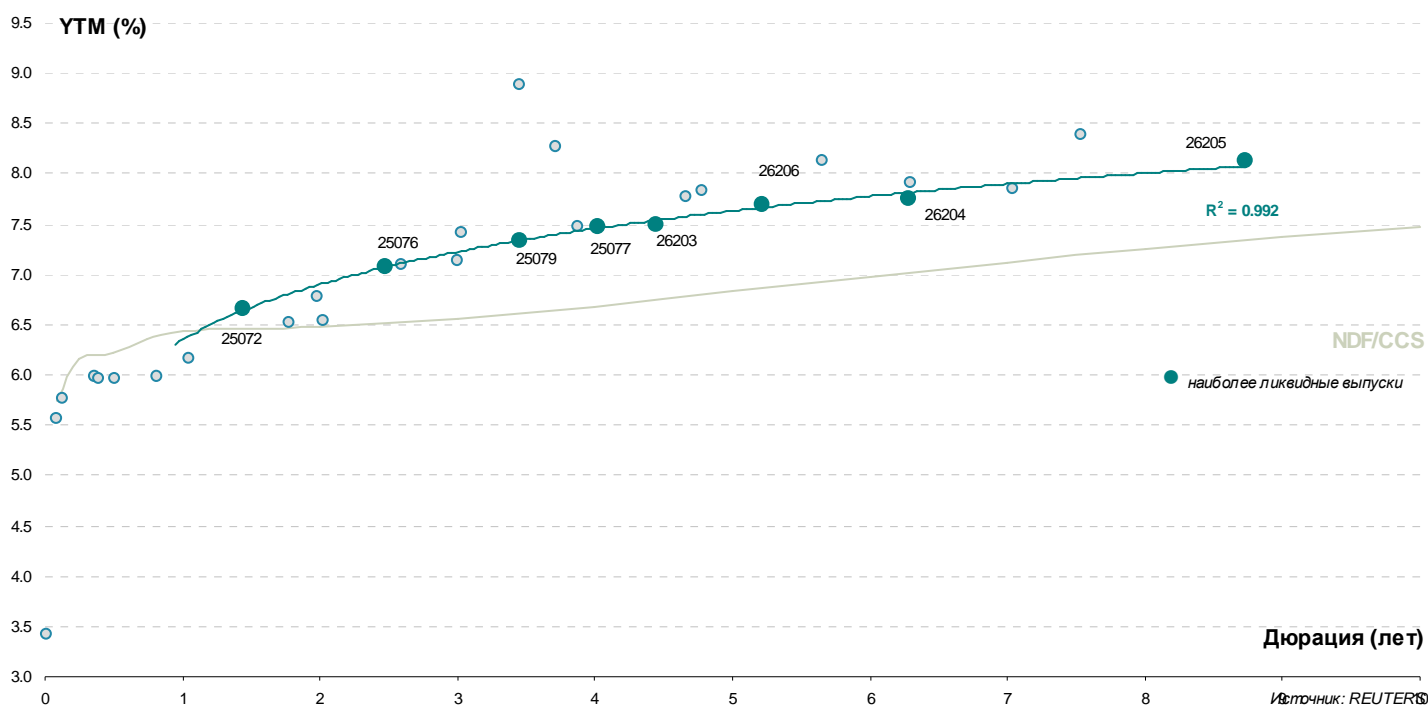
САМАРСКАЯ ОБЛ

Самарская Обл 5	19/12/13		101.71	102.00	102.00		2	16 800	7.86	1.18	138	141	8 000
-----------------	----------	--	--------	--------	--------	--	---	--------	------	------	-----	-----	-------

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	
Самарская Обл 6	10/05/13		104.66	104.75	104.70	0.05	2	16 100	7.75	0.63	177	146	2 000
Самарская Обл 7	30/11/16		97.82	97.92	97.92	0.32	1	1	8.74	2.18	177	225	12 000
ЯКУТИЯ													
Якутия 1	11/04/13		99.80	100.20	99.80	0.60	27	63 726	8.85	0.32		268	3 000
Якутия 9	19/09/13								7.42	0.55	155	117	2 000
Якутия 7	17/04/14		98.02	100.00					8.11	1.23	160	166	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 2	14/12/12		86.00	99.85						0.33			2 000
Краснодар 02	05/11/15		100.60	100.90	100.60	-0.10	4	6 500	8.68	1.25	215	223	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14								8.18	1.41	156	172	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 4	08/11/12		100.25	100.42	100.26	-0.31	3	664	8.87	0.15		296	10 000
Красноярский край 5	29/11/16		101.76	101.95	101.75	-0.19	7	66 350	8.17	1.60	145	171	9 000
КОМИ													
Коми Респ 7	22/11/13		98.05	100.65					6.95	0.67	92	64	1 000
Коми Респ 9	18/10/14		97.00	100.00					9.15	1.48	249	269	2 000
Коми Респ 8	03/12/15			95.00					8.51	2.40	146	200	1 000
Коми Респ 10	15/12/16								9.02	2.44	196	251	2 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 05	24/11/16		103.50	105.00					8.66	2.58	156	214	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромская область 5	20/12/12								7.36	0.26		120	3 000
Костромская область 6	17/11/16		101.10	101.99					9.17	1.96	229	269	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 02	14/12/16								9.61	2.35	258	311	3 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14	30/11/16		101.50	101.75					9.47	1.80	265	300	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9	16/05/13		98.00	100.50					7.50	0.65	149	120	3 000
Ярославская Обл 10	15/04/14		99.00	99.75					8.14	1.25	161	169	3 000
Ярославская Обл 11	21/08/15		100.35	100.50	100.50	0.30	1	500	8.96	2.30	195	246	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1	27/11/14		99.30	100.10					8.42	1.21	192	197	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7	20/12/12		100.80	101.35					6.57	0.27		41	2 000
ХМАО-Югра 8	19/12/13		103.90	104.80					7.29	1.24	77	84	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01	11/12/16		101.70	102.00	101.50	-0.15	1	1 200	8.61	1.92	174	213	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 5	26/12/13								8.88	1.16	241	243	4 000
Тверская Обл 6	12/06/14		100.02	104.10					8.08	0.90	182	168	3 000
Тверская Обл 7	15/12/15								9.52	2.54	243	300	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ

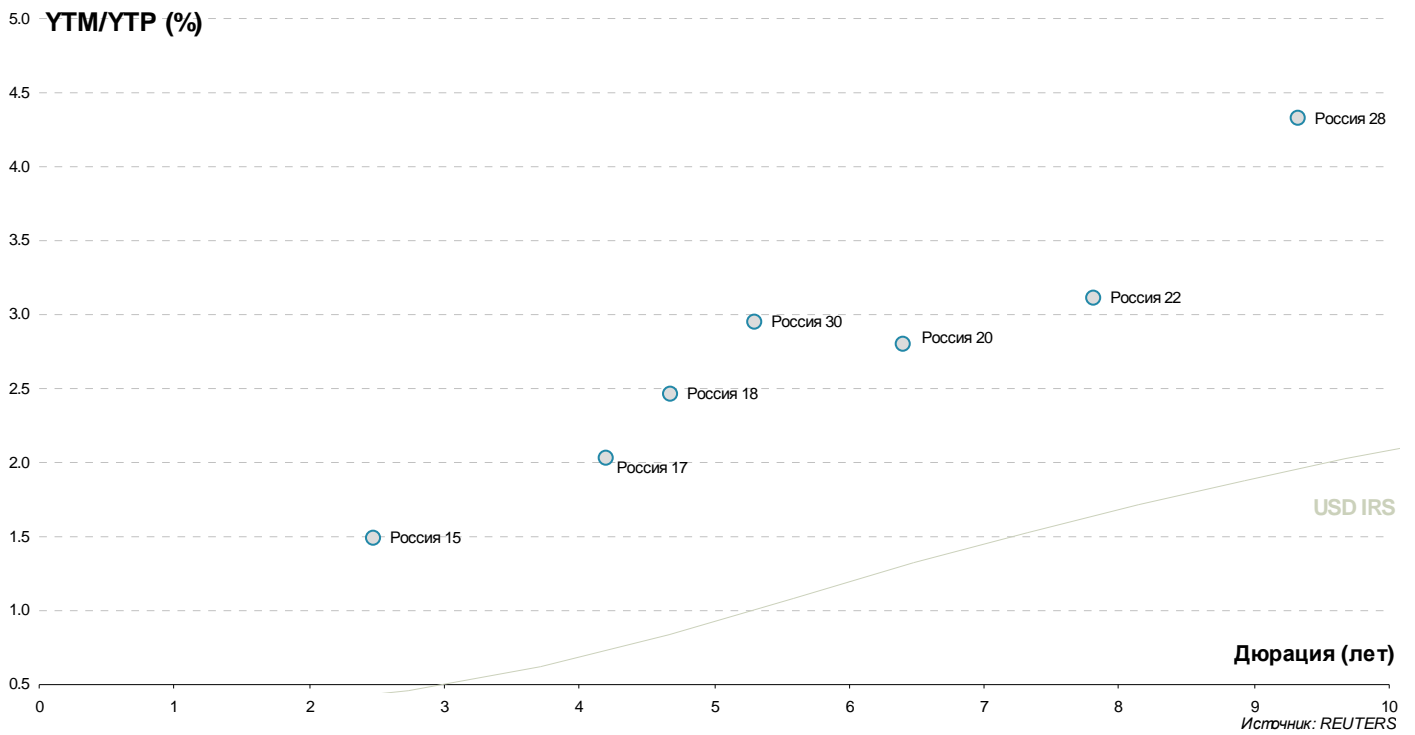


Результаты торгов евробондами

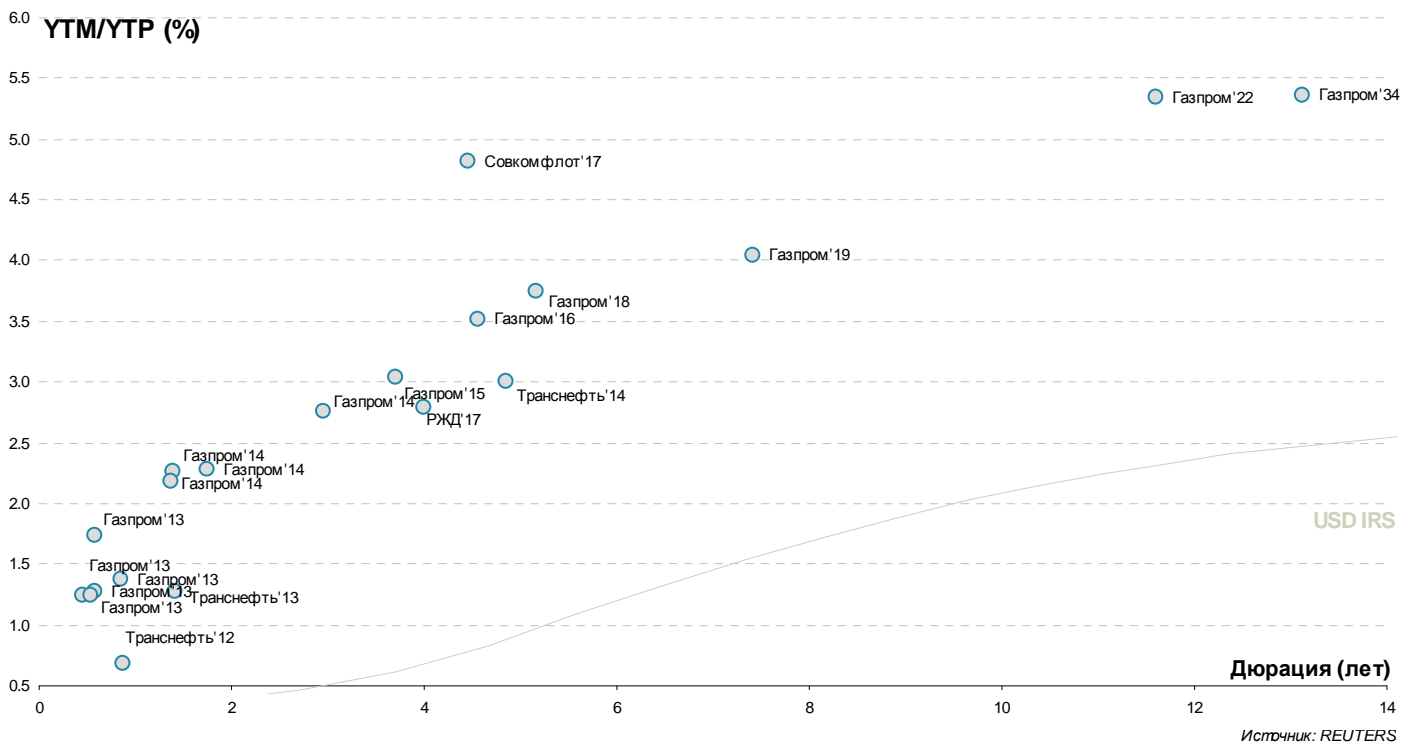
Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд	
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			Дюрация
РОССИЯ										
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15		105.285	105.660	1.55	1.41	2.49	0.16	114
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		105.015	105.515	2.09	1.97	4.21	0.27	137
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		145.700	146.850	2.54	2.37	4.68	0.05	158
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		125.507	125.757	2.97	2.93	5.31	-0.24	150
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		114.875	115.050	2.82	2.79	6.41	0.25	144
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		111.125	111.625	3.14	3.08	7.82	-0.25	143
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		194.895	196.105	4.36	4.29	9.33	0.50	223
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		118.000	120.000	4.52	4.41	15.59	-1.75	189
ГОСКOMPАНИИ										
Газпром										
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.556	101.681	1.84	1.63	0.59		150
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		102.281	102.781	1.69	0.85	0.58	0.05	134
RBS D'13 9.625%	USD	01/03/13		103.525	103.975	1.72	0.76	0.45	0.04	137
GAZPR'14 7.343%	USD	11/04/13		103.150	103.650	1.68	0.81	0.54	-0.06	134
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		104.999	105.499	1.65	1.09	0.85		132
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		111.880	112.630	2.49	2.02	1.40	0.25	217
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14		111.630	112.380	2.42	1.93	1.38		209
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		110.466	110.714	2.35	2.22	1.76	0.17	200
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		106.840	107.336	2.84	2.68	2.96	0.18	237
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		112.127	112.599	3.09	2.98	3.71	0.47	247
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		122.734	123.736	3.60	3.42	4.56	0.23	270
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		131.551	132.259	3.80	3.69	5.16	0.20	269
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		118.715	119.736	4.10	3.99	7.42	0.36	245
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		141.215	142.249	5.38	5.31	11.61	0.20	301
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		126.103	126.597	5.37	5.34	13.13	-0.46	290
Транснефть										
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13		105.183	107.183	1.76	-0.41	0.87	-0.02	142
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.838	106.838	1.61	0.95	1.42	-0.10	127
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18		130.279	130.654	3.04	2.98	4.86		208
РЖД										
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		112.211	112.701	2.85	2.74	4.00	0.69	215
Совкомфлот										
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		102.023	103.023	4.92	4.70	4.45	1.00	415
ГОСБАНКИ										
ВТБ										
VTB'12 6.609%	USD	31/10/12		100.500	100.550	2.10	1.69	0.12		184
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		107.659	108.156	3.20	3.00	2.31	0.41	282
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		107.936	108.311	4.64	4.57	4.69	0.90	379
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		110.147	110.650	4.81	4.72	4.77	1.15	391
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		108.512	109.017	5.24	5.17	6.31	1.17	386
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		107.628	108.130	5.65	5.61	12.67	0.50	321
Банк Москвы										
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		103.133	103.383	2.44	2.06	0.63	0.13	211
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.520	107.520	3.91	3.50	2.33	0.41	355
BOM CAPITAL'15 6.699%	USD	11/03/15		99.115	100.115	7.09	6.65	2.32	-0.06	682
ВЭБ										
VEB LEAS'16 5.125%	USD	27/05/16		104.774	105.074	3.73	3.64	3.37	0.26	321
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		109.728	110.232	3.38	3.28	4.54	0.46	255
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		119.232	119.741	4.01	3.94	6.26	0.61	264
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		119.977	120.489	4.74	4.70	9.15	0.97	269
Газпромбанк										
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		104.249	104.374	2.36	2.20	0.76		203
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		106.497	106.849	3.22	3.06	2.10	0.47	284
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		108.771	109.171	3.41	3.28	2.72	0.54	298
РСХБ										
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		103.760	103.885	1.41	1.23	0.64	0.15	107
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14		106.125	106.875	2.38	1.83	1.27	0.08	205
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14		111.255	111.380	2.31	2.24	1.61	0.36	196
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17		111.275	111.778	3.64	3.53	4.06	0.28	294
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18		119.433	119.937	3.91	3.82	4.72	0.80	299
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21		103.372	103.997	4.99	4.81	3.33	0.62	450
Сбербанк										
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13		103.625	103.875	0.92	0.55	0.64	0.14	58
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13		103.875	104.250	1.49	1.02	0.77	0.03	115
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15		108.245	108.545	2.43	2.33	2.62	0.23	201
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17		108.491	108.993	3.36	3.24	3.99	0.32	267
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21		108.719	109.344	4.50	4.42	6.99	0.01	303
ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ										
Евраз										

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		103.655	103.905	2.66	2.25	0.58	0.45	233
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		109.380	110.130	4.98	4.74	2.78	0.16	459
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		113.500	114.250	6.58	6.43	4.40	0.99	576
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		101.750	102.125	6.37	6.29	4.65	0.77	554
Альянс Ойл										
ALLIANCE OIL'15 9.875%	USD	11/03/15		105.595	106.595	7.36	6.93	2.26	0.03	710
Алроса										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		111.466	111.950	3.33	3.11	1.97	0.20	297
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		113.242	114.252	5.69	5.55	6.16	0.50	433
Вымпелком										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		103.655	103.951	2.34	1.87	0.59	0.03	200
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		106.030	106.030	4.54	4.54	3.07	1.12	409
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		111.507	112.025	4.80	4.65	3.20	0.96	431
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		116.891	117.407	5.58	5.48	4.48	1.67	473
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		106.880	107.880	6.66	6.51	6.34	-0.62	528
Лукойл										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		109.011	109.403	2.03	1.85	1.99	0.20	164
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		114.376	114.783	3.06	2.97	4.13	0.56	233
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		121.705	122.223	3.75	3.68	5.72	0.51	251
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		114.198	114.708	4.06	3.99	6.53	0.74	262
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		120.415	121.180	4.09	4.00	7.44	0.77	240
МТС										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		123.277	123.797	4.97	4.90	5.94	1.97	366
НОВАТЭК										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		106.728	107.028	3.20	3.11	3.12	-0.21	272
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		117.625	118.125	4.10	4.03	6.68	1.13	265
Северсталь										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		106.670	106.920	1.90	1.62	0.84	0.33	157
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		109.250	110.250	3.21	2.60	1.46		288
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		107.394	107.898	5.04	4.93	4.33	0.44	427
ТМК										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		102.679	103.679	7.14	6.91	4.45	1.17	639
ТНК										
TNK-BP'13 7.5%	USD	13/03/13		103.128	106.128	1.00	-4.87		0.04	
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		108.230	109.178	2.64	2.25	2.23	0.21	226
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		116.468	116.977	2.92	2.79	3.40	0.27	237
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		113.986	115.005	3.26	3.04	3.90	0.24	258
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		121.853	122.895	3.47	3.28	4.66	0.51	258
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		121.783	122.854	3.83	3.68	5.96	0.52	254
ЧАСТНЫЕ БАНКИ										
Альфа-Банк										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		105.125	105.375	2.43	2.11	0.74	0.15	210
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		107.074	108.066	4.95	4.55	2.32	0.21	460
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		109.518	110.518	5.67	5.45	4.14	0.74	495
Номос Банк										
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12		101.500	101.750	3.00	2.01	0.24		266
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13		102.035	102.535	4.56	4.09	1.04	0.09	427
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15		106.033	107.033	6.56	6.21	2.70	0.28	621
Промсвязьбанк										
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13		104.967	105.217	4.51	4.21	0.80	-0.01	423
PSB FINANC'14 6.2%	USD	25/04/14		100.501	101.001	5.86	5.53	1.51	0.38	560
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15		110.269	111.269	8.39	8.00	2.30	0.28	816
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	08/07/16		107.160	109.160	8.98	8.38	3.16	0.27	862
ХКФБ										
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14		103.254	103.754	4.72	4.38	1.45	0.01	443

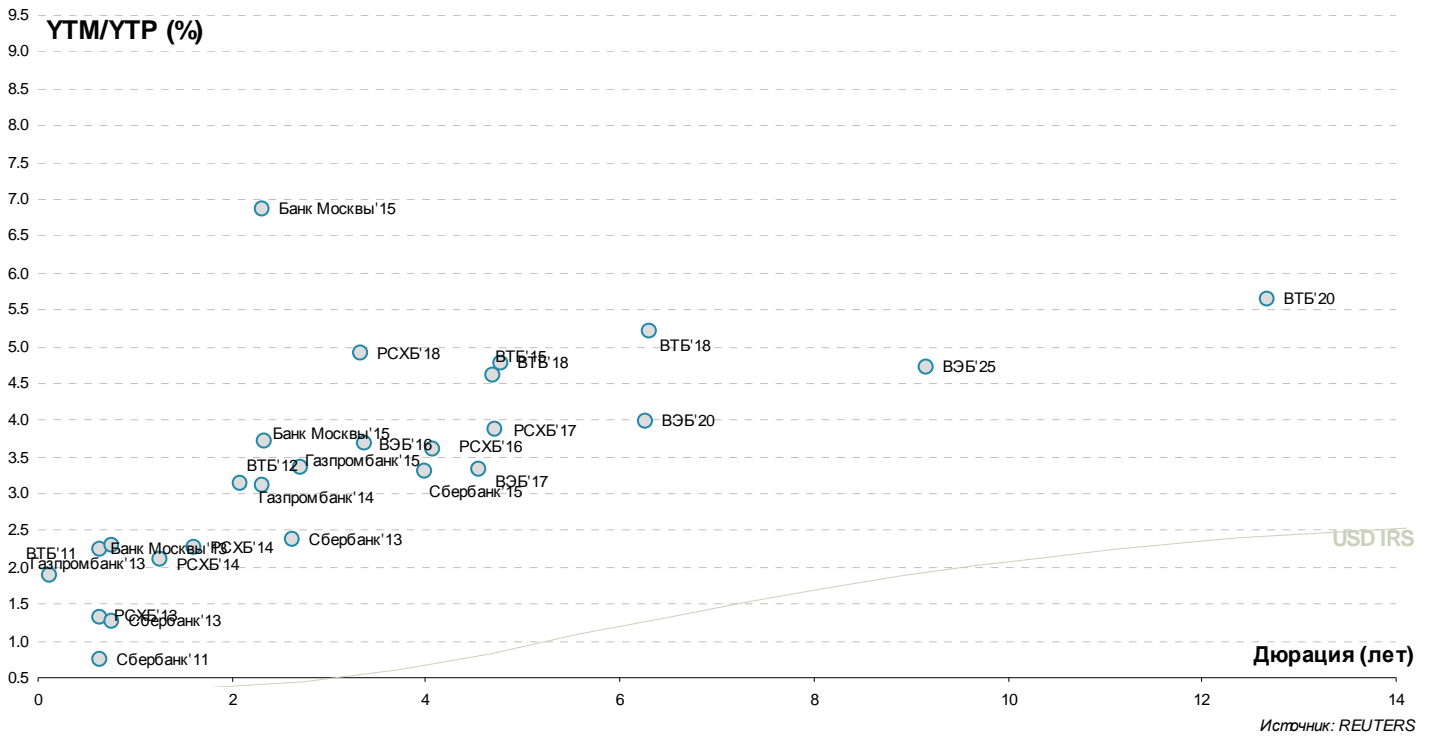
Россия



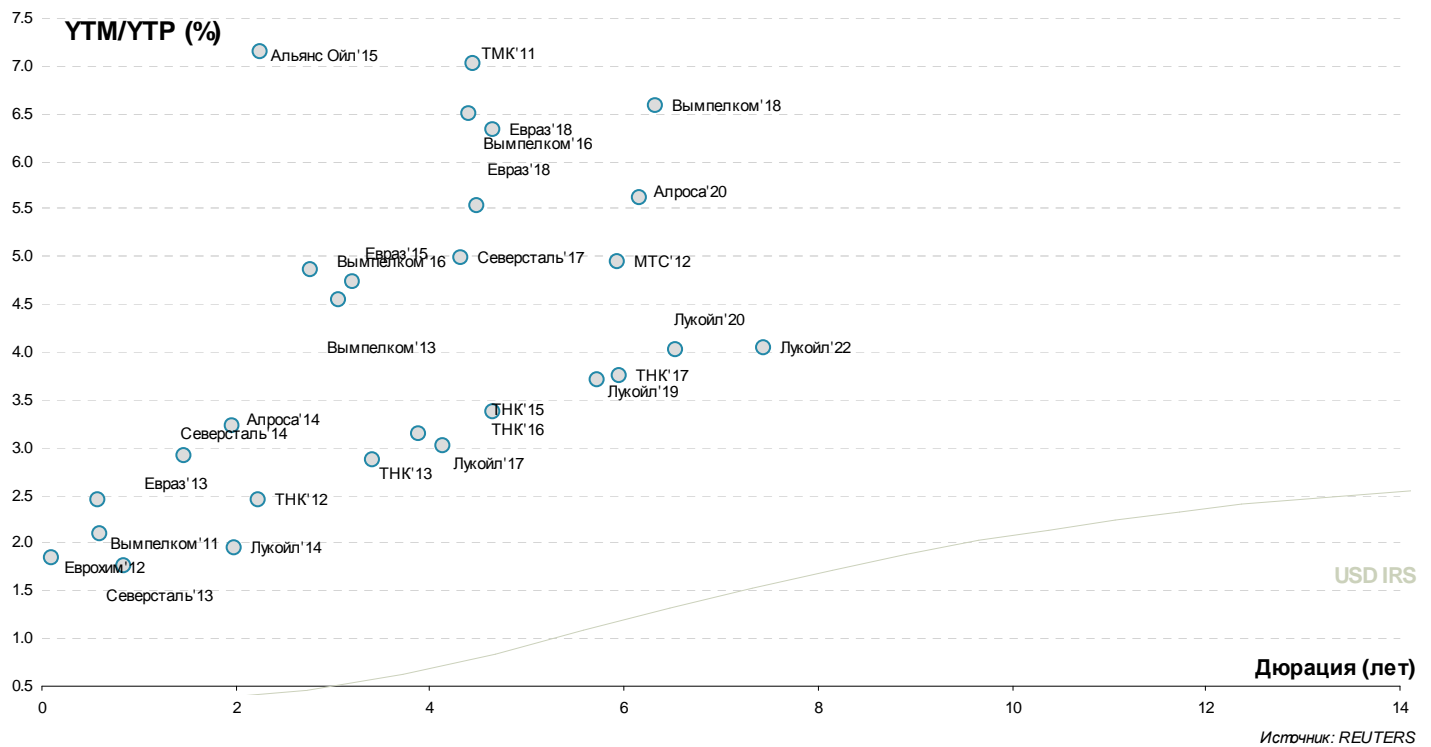
Госкомпании



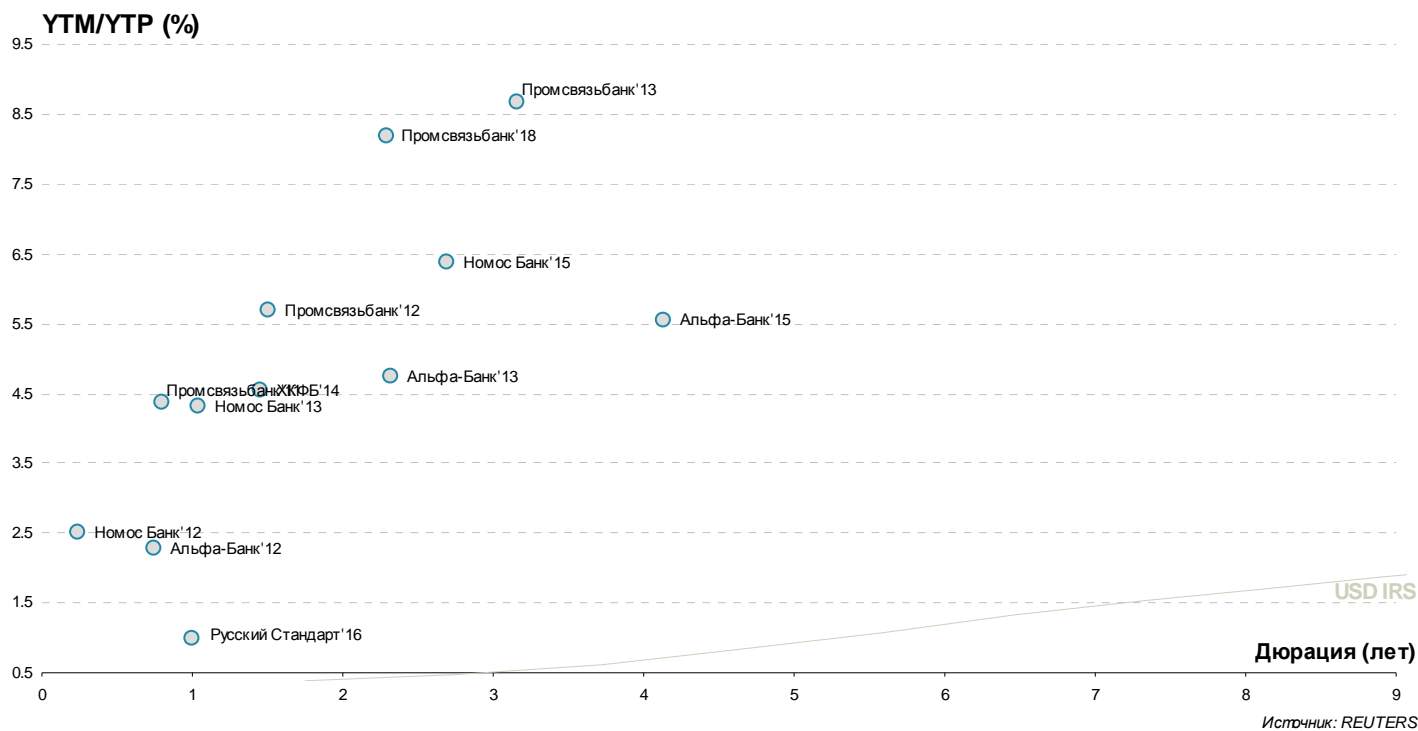
Госбанки



Частные компании



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
Валютные и рублевые облигации

Юлия Шабанова
Максим Симагин
Александр Валканов
Юлия Паршина

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

Аналитическое управление

Акции
Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Макроэкономика
Макроэкономика/кредитный анализ
Кредитный анализ
Количественный анализ
Акции

Владимир Евстифеев
Кирилл Сычев
Евгений Чердаков
Дмитрий Чепрагин
Евгения Лобачева

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

Управление рынков долгового капитала

Рублевые облигации

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

ibcm@zenit.ru

d.ruchkin@zenit.ru
a.pashkevich@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.