

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Содержание:

Мировые рынки	3
Российский долговой рынок	5
Приложение	7

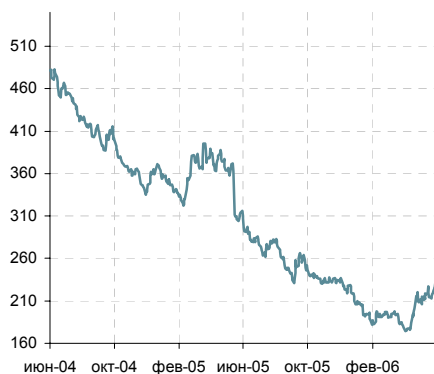
Ключевое событие сегодняшнего дня и всего месяца – решение ФРС по ставкам. Наши ожидания – более агрессивный тон протокола как результат роста базовой потребительской инфляции. *(Подробнее стр. 3 &)*

Мы обращаем внимание на перепроданные Волгателеком-2 и ЮТК-3, привлекательные для покупки на текущих уровнях доходности. *(Подробнее стр.5)*

Администрация Калужской области планирует размещение облигаций на сумму 1.3 млрд. руб. /Cbonds/

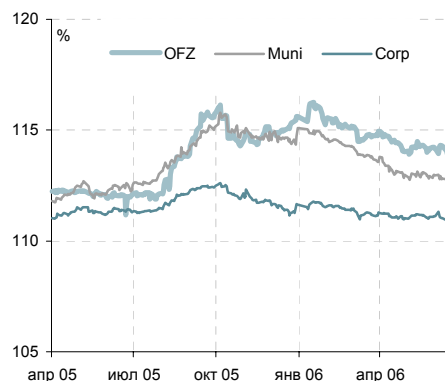
Совет директоров ОАО «Мастер-Банк» утвердил решение о выпуске пятилетних облигаций серии 03 в объеме 1.2 млрд. руб. /AK&M/

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Александр Доткин
a.dotkin@zenit.ru

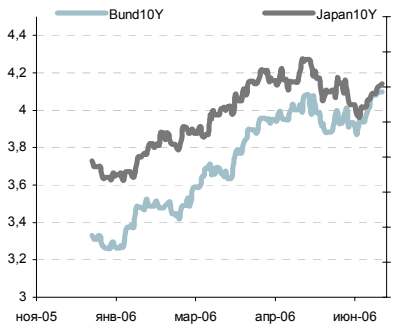
www.zenit.ru

Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	6/28/2006	5,28	4	33	162
UST 10 yr	6/28/2006	5,25	4	20	127
UST 30 yr	6/28/2006	5,28	5	13	102
Bund 2 yr	6/28/2006	3,59	0	31	154
Bund 10 yr	6/28/2006	4,10	0	21	91
Bund 30 yr	6/28/2006	4,34	-1	16	62
Fed Fund	6/27/2006	5,00	0	0	200
Libor 1 mo	6/27/2006	5,35	0	25,8	202
Libor 6 mo	6/27/2006	5,63	-1	29,8	196
Libor 12 mo	6/27/2006	5,75	-1	32	191
S&P 500	6/29/2006	1246,00	0,55%	-2,67%	3,85%
Nasdaq Composite	6/29/2006	2111,84	0,55%	-4,46%	2,08%
RTS	6/28/2006	1414,01	1,22%	-5,23%	102,46%
EURUSD	6/29/2006	1,2551	-0,04%	-1,57%	3,99%
USDJPY	6/29/2006	116,43	-0,04%	3,53%	5,44%
USDRUB	6/29/2006	27,09	0,04%	0,35%	-5,56%
EURRUB	6/29/2006	33,99	0,00%	-1,24%	-1,83%
Brent 1m Future	6/29/2006	71,69	0,39%	1,56%	27,68%
Gold	6/29/2006	580,83	0,12%	-10,33%	32,84%

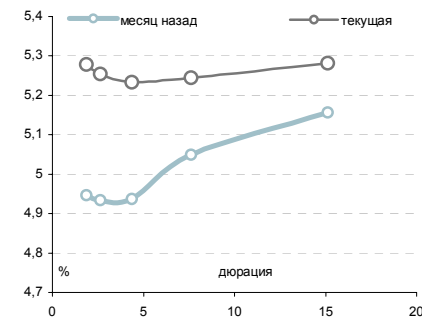
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



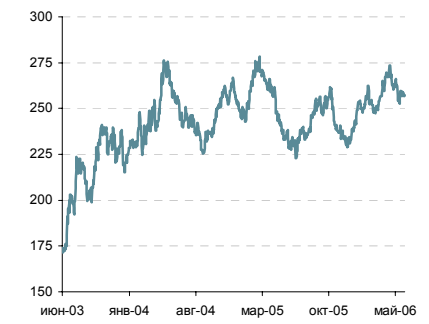
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спред между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM
			day	week	month	year	
Russia-30*	6/28/2006	105,35%	-4	-49	-209	-576	6,53
UMS-31*	6/27/2006	113,75%	58	37	-170	-989	7,12
Turkey-30*	6/28/2006	132,83%	44	-348	-1133	-1090	8,60
Venezuela-27*	6/27/2006	116,08%	-143	-293	-538	1113	7,70
EMBIG	6/28/2006	225	-7	7	15	-12	-
EMBIG Russia	6/28/2006	126	-4	0	8	8	-
EMBIG Brazil	6/28/2006	257	-9	3	-13	-51	-
EMBIG Mexico	6/28/2006	156	-10	-10	-1	13	-
EMBIG Turkey	6/28/2006	314	-14	36	82	91	-
EMBIG Venezuela	6/28/2006	237	-11	16	25	-76	-

* - Указаны котировки

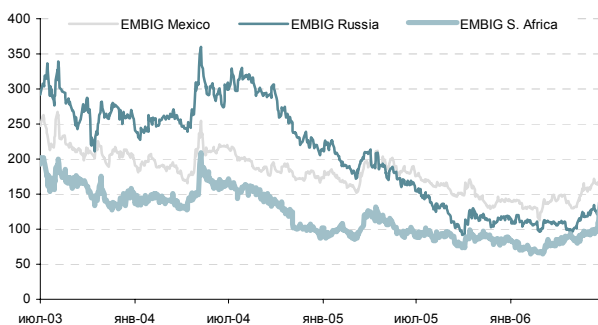
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



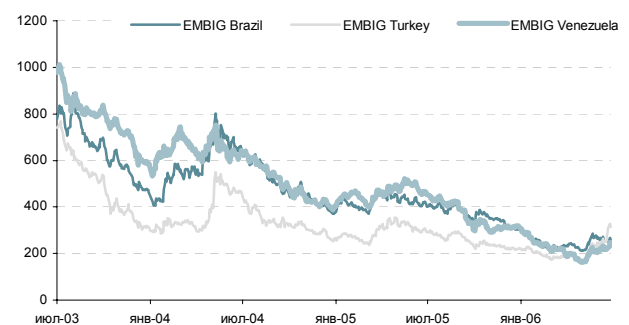
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Рынок еврооблигаций

Динамика базовых активов

Перед оглашением решения ФРС доходности казначейских бумаг возобновили рост. Наиболее вероятным остается вариант повышения ставки на 25 б.п., однако срочный рынок закладывает 12% вероятность в повышении сразу на 50 б.п. Мы, в свою очередь, придерживаемся первого сценария. Что касается протокола, то регулятор, на наш взгляд, отметит переход экономики к более умеренным темпам роста на фоне «остывания» строительного сектора. Но, в то же время, чиновники будут вынуждены сделать акцент на росте базовой инфляции, сохранив при этом фразу о взвешенности долгосрочных инфляционных ожиданий. В отношении политики, как нам кажется, ФРС оставит фразу о зависимости дальнейших действий от поступающих данных.

Принимая во внимание текущую макроэкономическую ситуацию, судя по всему, сегодняшние четверть пункта не последние: инвесторы с 64% вероятностью ожидают роста ставки до 5.5% в августе, и мы в принципе согласны с подобными оценками. Таким образом, рынок вынужден постепенно закладывать в доходности Treasuries более высокий уровень ставки. Кроме этого, негатива на вчерашних торгах добавил аукцион по размещению 5-летних бумаг: хотя соотношение спроса и предложения оказалось на уровне предыдущего (2.02 против 2.05), участие нерезидентов оказалось на минимальном с июня 2003 года уровне 18.3%. В результате доходности 2-летних и 10-летних бумаг выросли на 4 б.п. до 5.28% и 5.25% соответственно. В целом, на наш взгляд, текущая ситуация предрасполагает к дальнейшему росту доходностей на рынке Treasuries.

Развивающиеся рынки

Вопреки росту доходностей базовых активов развивающиеся рынки демонстрировали тенденцию к восстановлению, в результате чего произошло резкое сужение спрэдов. Fitch повысило рейтинг Бразилии на одну ступень до «BB». По итогам дня Бразилия-40 выросла на 44 б.п. до 121.93% (YTM 7.61%), а суверенный спрэд сократился на 4 б.п. Спрэды Турции и Венесуэлы сократились на 14 б.п. и 11 б.п. соответственно, спрэд Мексики сузился на 10 б.п.

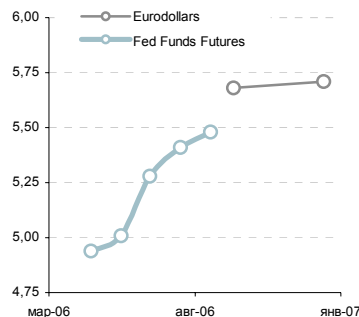
Российский сегмент

Рост развивающихся рынков оказал поддержку российскому сегменту, и спрэд EMBIG Russia сократился до 126 б.п. Россия-30 закрылась на уровне предыдущей сессии 105.3-105.4% (YTM 6.53%), при этом спрэд к 10-летним казначейским бумагам сузился до 128 б.п.

В корпоративном секторе единой тенденции не прослеживалось, при этом активность оставалась невысокой. Восстановлением развивающихся рынков наилучшим образом распорядились квазисуверенные евробонды Газпрома-34 (+38 б.п.), Газпрома-13 (+19 б.п.) и Газпрома-20 (+22 б.п.). Несмотря на вчерашний отскок, общий тон на развивающихся рынках остается негативным, учитывая возможное продолжение роста доходностей на рынке базовых активов.

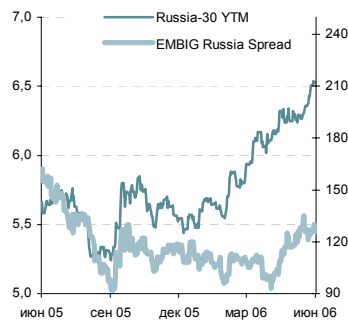
Александр Доткин
a.dotkin@zenit.ru

Кривая фьючерсов на процентную ставку



Источник: Bloomberg

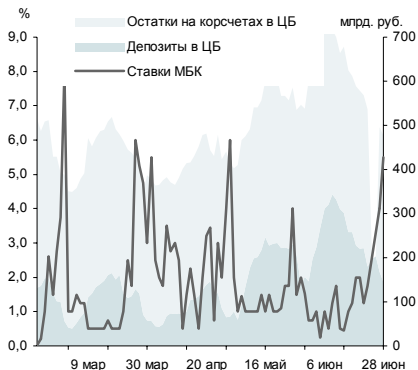
Доходность России-30 и динамика спреда российского сегмента



Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

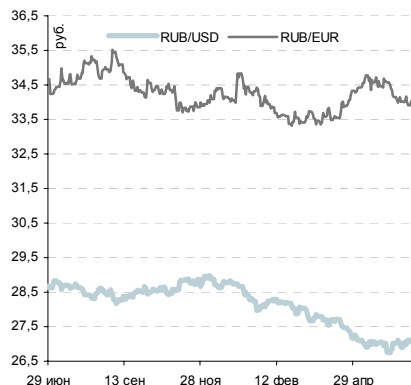
Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



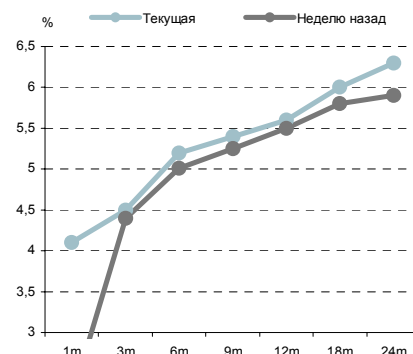
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика курса рубля к доллару и евро



Источник: Bloomberg

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

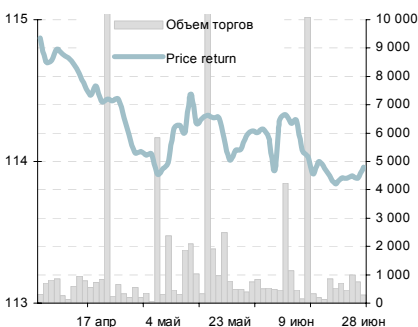


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене, %	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			год	ср взв		день	неделя
SU45002RMFS1	0,10	2,09	100,75	100,75	4,027	-	0,067
SU25060RMFS3	2,62	6,53	98,52	98,52	0,890	-	-0,010
SU46018RMFS6	8,71	6,95	108,95	109,08	0,364	-0,168	-0,306
SU46020RMFS2	12,49	7,10	99,20	99,07	2,532	-0,333	-0,378
МГор31-об	0,86	4,56	104,80	104,80	1,069	-	1,3
МГор40-об	1,28	5,93	105,49	105,49	1,726	-	0
МГор29-об	1,81	5,64	108,10	108,05	0,630	0,68	1,45
МГор38-об	3,76	6,97	112,00	107,35	0,055	-5,32	-3,27
МГор39-об	5,75	7,19	108,30	108,24	4,329	0,16	-0,55
ВТБ - 5 об	0,82	6,23	100,09	100,09	1,053	-	0,11
РЖД-02обл	1,38	6,99	101,20	101,17	0,446	0,06	-0,08
ГАЗПРОМ А6	2,77	7,64	98,50	98,50	2,647	-0,25	-0,96
ФСК ЕЭС-02	3,48	7,96	101,50	101,50	0,023	-0,43	-0,7
РЖД-07обл	5,13	7,61	100,40	100,40	0,869	-0,40	-0,7

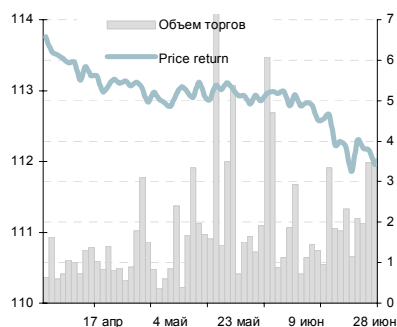
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETVI OFZ и объема торгов в сегменте



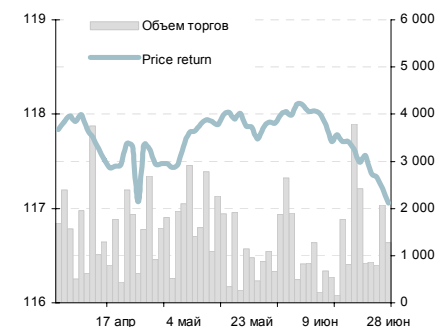
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETVI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETVI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

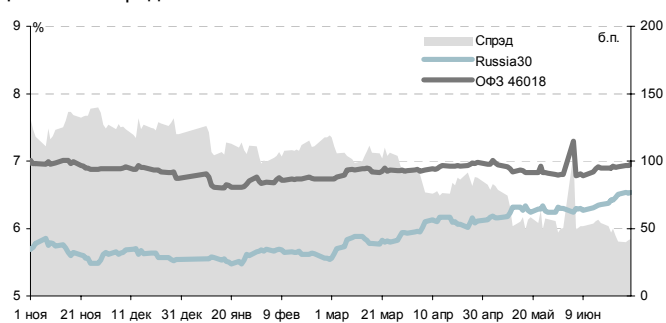
Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р	Организатор
29 июня	Тульская область	1 500	Росбанк
3 июля	Абсолют банк-2	1 000	Абсолют банк
4 июля	Золото Селигдара	300	Русские Фонды
4 июля	Аптечная сеть 36.6	3 000	ВТБ, Банк Москвы, Тройка Диалог
6 июля	УБРИР-Финанс-2	1 000	Траст
6 июля	Судостроительный банк	1 500	Номос-Банк
июль	ГидроОГК	5 000	КИТ Финанс, Номос-Банк, ИФК Алем
июль	ЛОМО-3	1 000	Банк Союз
июль	Комплекс-Финанс	1 000	Росбанк
июль	МиГ-Финанс-2	3 000	МДМ-Банк
июль	РТК-Лизинг-5	2 250	Райффайзенбанк, Связь-Банк

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

объем торгов для ZETVI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ



Российский долговой рынок

Накануне сегодняшнего заседания ФРС по ставке в корпоративных голубых фишках вчера по-прежнему преобладал негативный настрой, хотя продажи были уже не столь существенными, как днем ранее.

В лидерах падения вчера оказались РЖД-7 (-40 б.п.) и Газпром-6 (-25 б.п.). В то же время, 4 Газпром по последней сделке снизился лишь на 5 б.п., а РЖД-6, 6 серия Мособласти и 39 Москва даже отыграли небольшую часть предыдущего падения, прибавив в цене 5-25 б.п. Не столь ощутимым по сравнению с предыдущими днями было и давление продавцов во втором эшелоне, где ЦТК-4 по итогам дня снизился на 5 б.п. (в течение дня котировки по последней сделке опускались на 20 б.п.), а УРСИ-4 и Волгателеком-2 по цене последней сделки выросли на 9 и 25 б.п. соответственно. Кроме того, скорректировался после недавнего заметного снижения ЮТК-3 (+39 б.п. по последней цене). При этом, с доходностью к оферте (по последней котировке на продажу) 10.02% и премией к УРСИ-4 порядка 175 б.п. бумага выглядит привлекательной для покупки: в конце мая спрэд ЮТК к другим телекомам составлял порядка 100 б.п., что, на наш взгляд, является справедливым значением. Мы рекомендуем ЮТК-3 к покупке наравне с рекомендованным нами ранее Волгателекомом-2.

Сегодня мы не ожидаем существенной активности на рынке в преддверии заседания ФРС, реагировать на которое инвесторы будут завтра. В то же время, пока общий фон для рублевого рынка остается негативным, в связи с чем мы рекомендуем придерживаться коротких выпусков второго – третьего эшелонов (ЛСР, Главмосстрой, Лаверна, Дикая Орхидея). Кроме того, обращаем внимание на перепроданные Волгателеком-2 и ЮТК-3, привлекательные для покупки на текущих уровнях доходности.

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	113,96	0,07%	0,10%
Zetbi Muni	111,95	-0,19%	-0,22%
Zetbi Corp	110,45	-0,06%	-0,19%
Zetbi Corp10	117,06	-0,13%	-0,37%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор29-об	1514,52	0,68
Мос.обл.6в	833,32	-0,25
МГор38-об	391,60	-5,32
ЛенОбл-2об	216,38	-0,54
КраснЯрКр3	86,65	0,28

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ГАЗПРОМ А4	637,37	-0,28
ЦентрТел-4	614,62	0,54
РЖД-07обл	361,79	-0,4
КОПЕЙКА 02	348,82	0,16
ГАЗПРОМ А6	333,27	-0,25

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

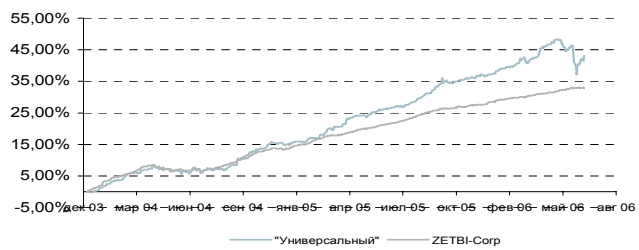
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	137,02%	3,28%	2,00%	-15,03%	3,99%	60,24%	35,59	1,31
Универсальный	Консервативная	43,16%	4,42%	1,07%	-1,22%	4,69%	13,44%	11,60	0,85
Перспективный	Фонд производных инструментов	-23,24%	-	2,71%	-27,80%	-	-	14,05	-
Валютный	Агрессивная	-6,58%	-	0,03%	-5,64%	-	-	5,11	-
RTSI	Индекс РТС	162,09%	25,62%	1,22%	-0,77%	27,89%	109,88%	37,82	1,49
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	32,79%	3,53%	-0,03%	0,36%	4,06%	9,73%	8,11	0,72

(*) Начало работы ОФБУ "Доходный" и "Универсальный" - 08.12.2003
Начало работы ОФБУ "Валютный" и "Перспективный" - 11.04.2006
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

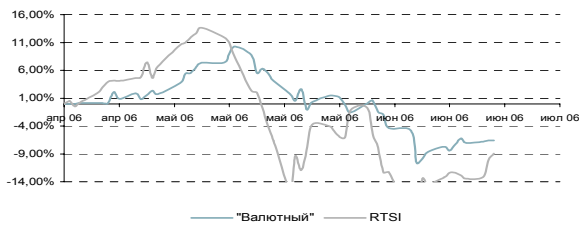
ОФБУ "Доходный"



ОФБУ "Универсальный"



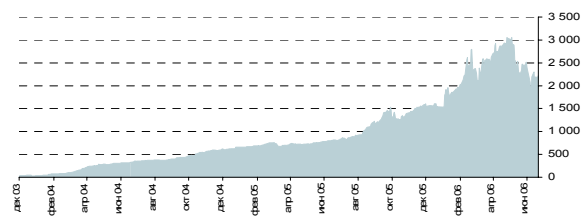
ОФБУ "Валютный"



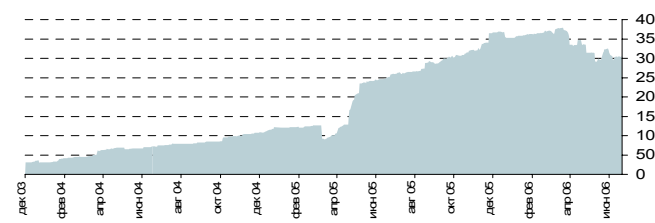
ОФБУ "Перспективный"



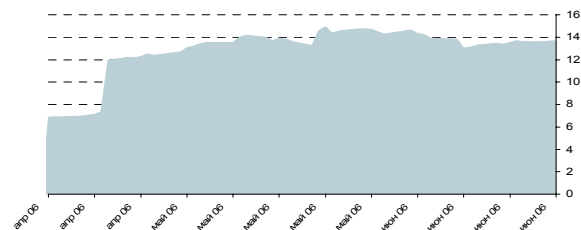
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



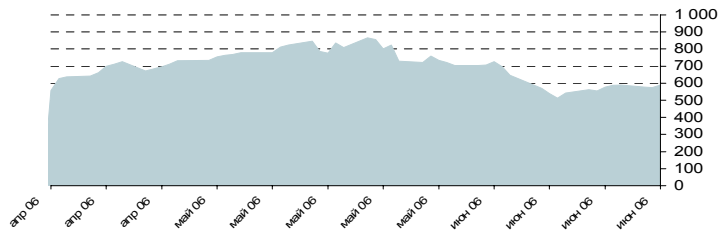
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. долл. США

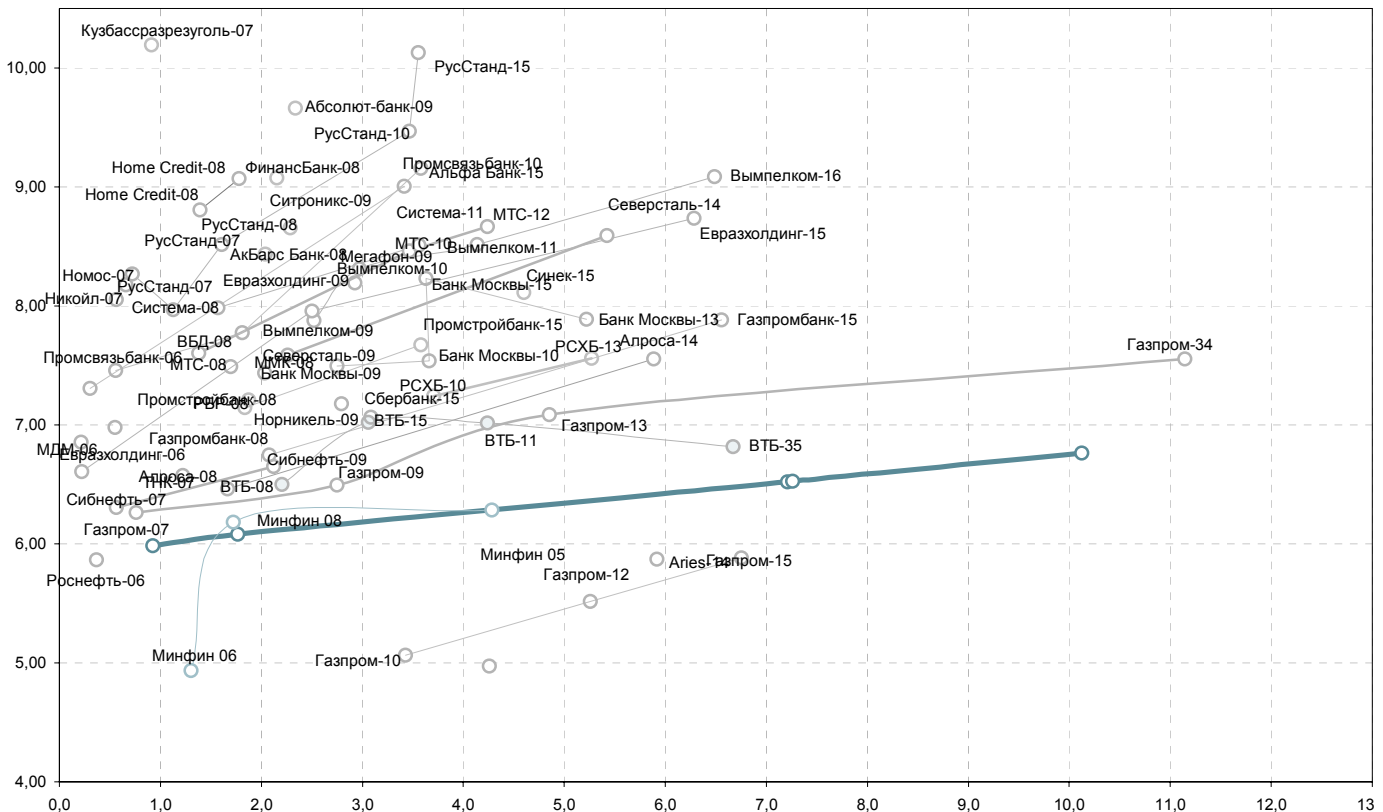


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



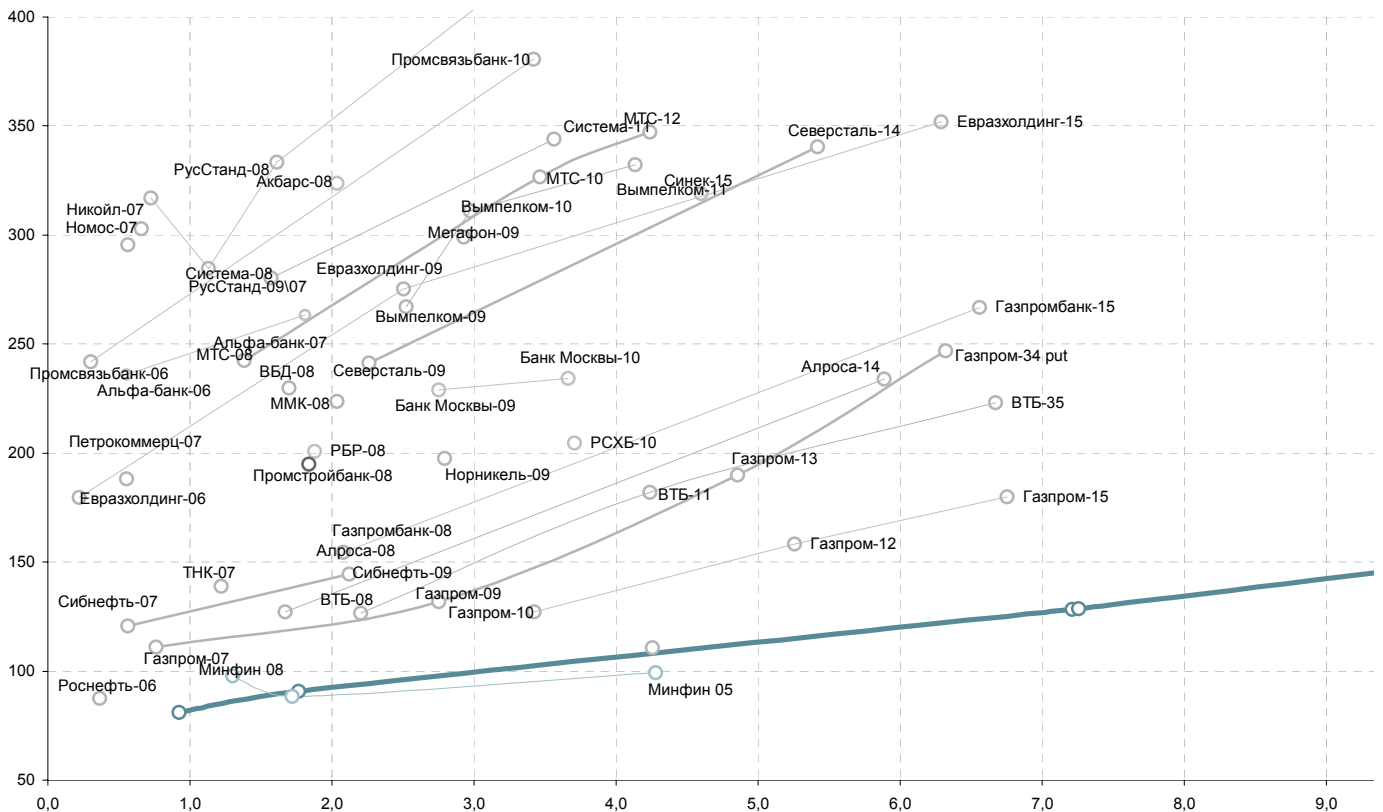
Приложение 1. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций



Источник: Bloomberg

Кривая спредов российских еврооблигаций



Источник: Bloomberg



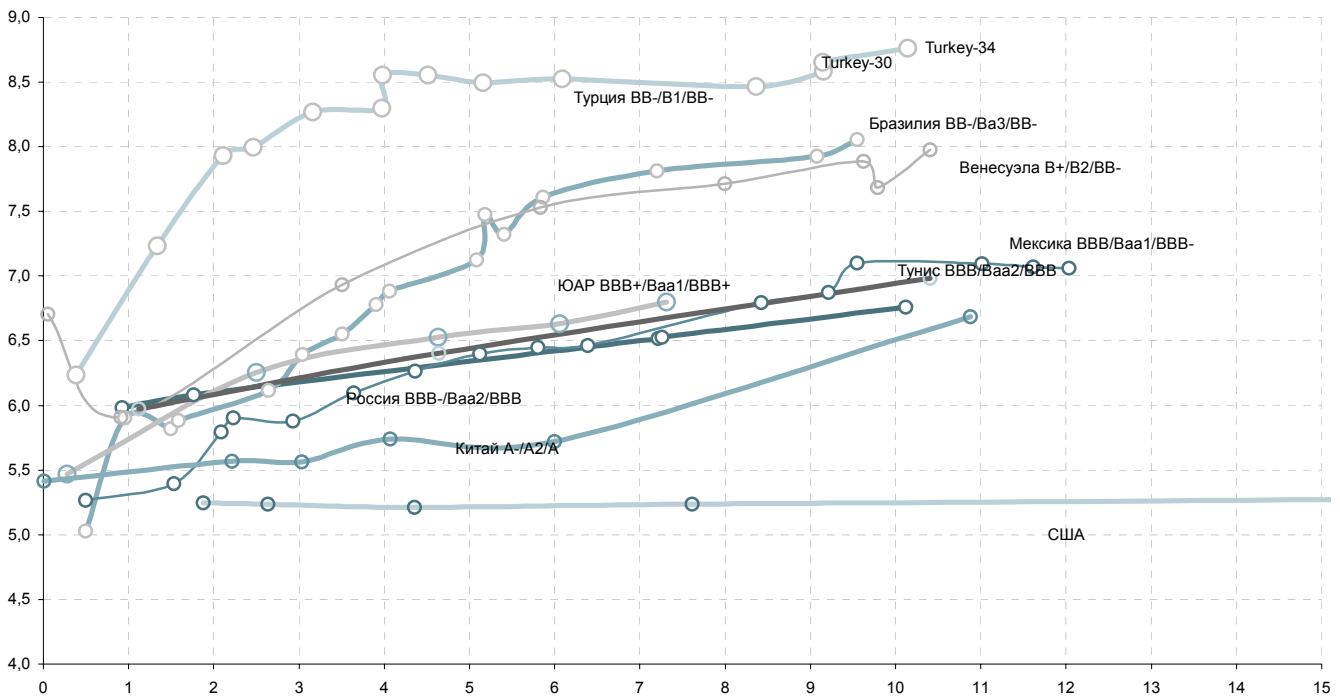
Котировки российских еврооблигаций

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-07 \$	6/26/2007	2 400	10,00	Baa2/BBB/BBB	103,62	103,75	6,047	0,92	76
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa2/BBB/BBB	103,86	104,01	6,028	1,77	179
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,00	Baa2/BBB/BBB	136,88	137,00	6,525	7,21	128
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa2/BBB/BBB	167,75	168,00	6,77	10,12	150
Russia-30 \$	3/31/2030	18 400	5,00	Baa2/BBB/BBB	105,30	105,40	6,532	7,26	126
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,00	BBB/BBB	97,29	97,49	5,009	1,30	-27
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,00	Baa2/BBB/BBB	94,36	94,56	6,243	1,72	88
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,00	Baa2/BBB/BBB	86,40	86,60	6,31	4,28	99
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Baa3/BBB /*+	103,82	103,95	-	-	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Baa3/BBB /*+	111,19	111,44	4,02	2,81	29
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,60	Baa3/BBB /*+	124,13	124,23	5,877	5,92	64
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa2/-/BBB	106,32	106,67	5,011	4,26	112
Oil & Gas									
Gazprom-07 \$	4/25/2007	500	9,13	BB+	102,08	102,20	6,338	0,76	105
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,50	BB+	111,23	111,69	6,567	2,75	132
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,80	BB+/BB+	109,79	110,17	5,11	3,43	129
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,63	BB+	112,78	113,28	7,129	4,85	190
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,88	Baa1	99,87	99,92	5,888	6,75	184
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,20	BBB/BBB	100,12	100,37	7,171	8,32	192
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,63	Baa1/BB+/BB /*+	112,08	112,33	7,566	11,15	229
Sibneft-07 \$	2/13/2007	400	11,50	Ba2/BB	102,87	103,02	6,431	0,56	114
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Ba2/BB	109,14	109,39	6,701	2,12	144
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,00	Ba2/BB /*+/BB+	105,40	105,55	6,633	1,22	135
Rosneft-06 \$	11/20/2006	150	12,75	Baa2/B+	102,43	102,49	5,94	0,37	77
Telecommunications									
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,75	Ba3/BB-	102,89	103,11	7,677	1,38	240
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,38	Ba3/BB-	99,42	99,67	8,499	3,47	326
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,00	Ba3/BB-	96,84	97,09	8,698	4,24	347
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,00	Ba3/BB	105,24	105,49	7,922	2,52	267
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,00	Ba3/BB	98,79	99,04	8,352	2,97	311
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,38	Ba3/BB	99,14	99,39	8,545	4,13	332
Megafon-09 \$	12/10/2009	375	8,00	B1/BB-	99,18	99,43	8,235	2,93	299
Industrials									
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,25	B/B+	103,40	103,65	8,061	1,57	279
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,88	B3/B/B+	100,97	101,35	8,56	3,56	333
Normickel-09 \$	9/30/2009	500	7,13	Ba2/BB+	99,58	99,83	7,222	2,79	197
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,00	Ba3/BB-/BB-	100,90	101,15	7,498	2,03	223
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,63	B2 /*+/B+ /*+	102,03	102,43	7,668	2,26	241
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	B2 /*+/B+ /*+/BB- /*+	103,15	103,65	8,637	5,42	340
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,50	B2/B+	101,48	101,73	7,561	1,70	229
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,13	Ba3/B+	102,57	102,82	6,532	1,67	126
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,88	Ba3/B+	107,81	108,06	7,575	5,89	234
Evrazholding-06 \$	9/25/2006	200	8,88	B1/BB-	100,43	100,46	6,685	0,219	170
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,88	B1/BB-	107,56	107,81	8,003	2,503	275
Kuzbassrazrez-07	7/13/2007	150	9,00	-/-	-	-	-	-	-
Amtel-07	6/30/2007	175	9,25	-/-	-	-	-	-	-
SINEK-15	8/3/2015	250	7,70	Ba1/BB	97,12	97,37	8,133	4,599	305
Banks									
Sberbank-06	10/24/2006	1 000	6,86	A2/BBB	100,21	100,40	6,198	0,06	-
Sberbank-17	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB-	97,13	97,38	7,271	3,09	-
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,88	A2/BBB	100,72	100,82	6,525	2,20	126
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,50	A2/BBB	101,84	102,09	7,044	4,24	182
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,32	A2/BBB-	97,54	97,79	7,445	3,06	182
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB	92,64	92,89	6,826	6,67	212
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,25	A3/BB	100,80	101,05	6,806	2,08	154
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,00	A3	101,16	101,41	7,537	2,75	229
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,38	A3	99,13	99,38	7,574	3,66	234
MDM-06 \$	9/23/2006	200	9,38	Ba2/B+/BB-	100,37	100,43	6,981	0,21	188
Nomos-07 \$	2/13/2007	125	9,125	Ba3/B+	100,46	100,61	8,18	0,56	289
Petrocommerce-07 \$	2/9/2007	120	9,00	Ba3/B	101,00	101,14	7,106	0,55	181
Nikoil-07 \$	3/19/2007	150	9,00	Ba3/NR	100,43	100,53	8,253	0,66	296
Russian Standard-07 \$	4/14/2007	300	8,75	Ba2/B+	100,15	100,33	8,396	0,72	310
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/B+	99,50	99,79	8,091	1,13	281
Promsviaz-06 \$	10/27/2006	200	10,25	Ba3/B	100,80	100,85	7,385	0,30	230
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Ba3/BB-	103,53	103,78	8,442	2,75	328

Источник: Bloomberg

Приложение 2. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

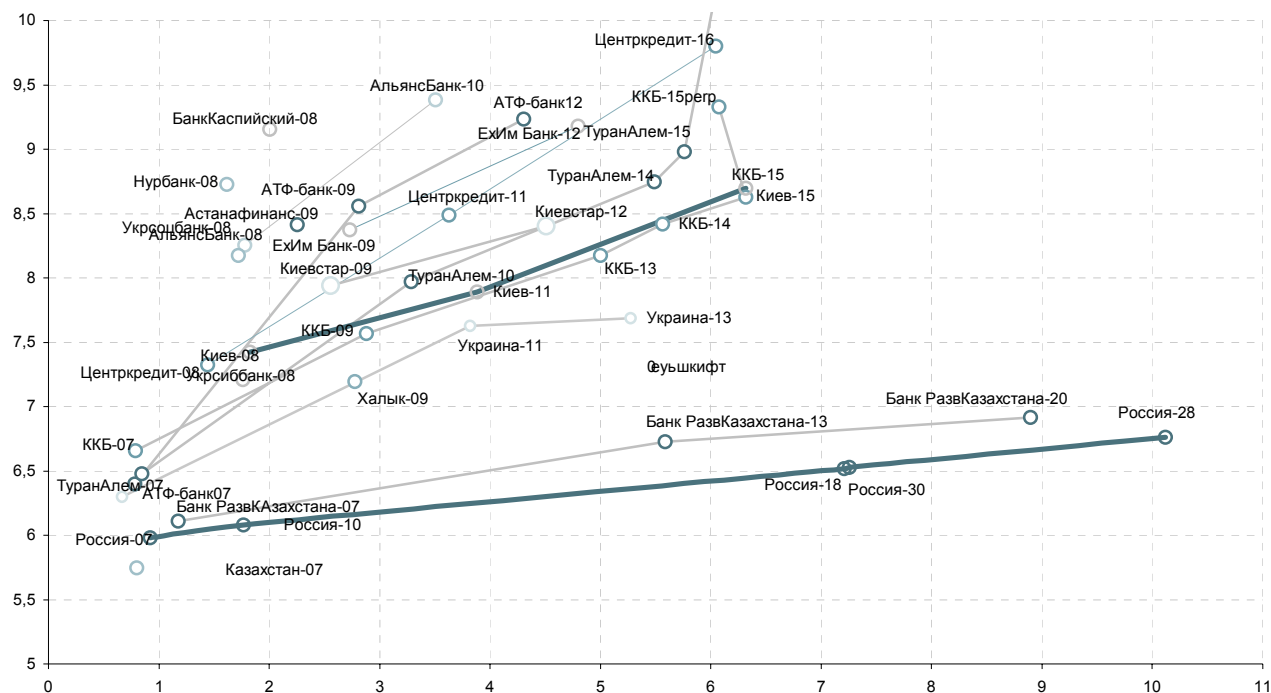
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB/Ba3/-	103,75	104,00	7,48	5,18
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BB/Ba3/BB	121,88	121,98	7,61	5,87
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	132,63	133,03	8,58	9,15

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации стран СНГ

Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

Котировки еврооблигаций стран СНГ

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration
Kazakhstan								
Alliance Bank-08	6/27/2008	150	9,00	-/Ba2/BB-	100,97	101,33	8,256	1,78
ATF Bank-07	5/4/2007	100	8,50	B+/Ba1/BB-	101,46	101,66	6,399	0,79
ATF Bank-09	11/9/2009	200	8,88	B+/Ba1/BB-	100,57	100,88	8,559	2,81
ATF Bank-12	4/12/2012	200	9,25	B+/Ba1/BB-	99,55	100,05	9,233	4,30
Centercredit-08	2/14/2008	200	8,00	-/Ba1/BB-	100,62	101,00	7,322	1,44
Dev. Bank of Kazakhstan-07	10/10/2007	100	7,13	BBB-/Baa1/BBB	100,95	101,20	6,11	1,18
Dev. Bank of Kazakhstan-13	11/12/2013	100	7,38	BBB-/Baa1/BBB	103,22	103,72	6,724	5,59
Dev. Bank of Kazakhstan-20	6/3/2020	100	6,50	BBB-/Baa1/BBB	95,82	96,32	6,915	8,90
Halyk Bank-09	10/7/2009	200	8,13	BB/Baa1/BB+	102,14	102,64	7,194	2,78
Kazakhstan-07	5/11/2007	350	11,13	BBB-/Baa2/BBB	104,23	104,38	5,746	0,80
KKB-07	5/8/2007	200	10,13	BB+/Baa1/BB+	102,57	102,77	6,659	0,79
KKB-09	11/3/2009	500	7,00	BB+/Baa1/BB+	98,02	98,34	7,568	2,88
KKB-13	4/16/2013	500	8,50	BB+/Baa1/BB+	101,14	101,64	8,176	5,00
KKB-14	4/7/2014	400	7,88	BB+/Baa1/BB+	96,43	96,93	8,419	5,57
KazTransOil-06	7/6/2006	150	8,50	BB+/Baa2/BB+	100,12	100,13	-35,84	0,00
Nurbank-08	4/28/2008	150	9,00	B/Ba3/-	100,01	100,42	8,728	1,62
Bank TuranAlem-07	5/29/2007	100	10,00	BB/Baa1/BB+	102,82	103,02	6,479	0,85
Bank TuranAlem-10	6/2/2010	600	7,88	BB/Baa1/BB+	99,43	99,68	7,969	3,28
Bank TuranAlem-14	3/24/2014	400	8,00	BB/Baa1/BB+	95,36	95,86	8,744	5,49
Bank TuranAlem-15	2/10/2015	350	8,50	BB/Baa1/BB+	96,65	97,15	8,981	5,76
Bank Caspian-08	10/17/2008	150	7,88	-/Ba2/B+	96,90	97,40	9,153	2,01
Ukraine								
Kyivstar-09	8/17/2009	266	10,38	BB-/B1/-	106,22	106,59	7,94	2,56
Kyivstar-12	4/27/2012	175	7,75	BB-/B1/-	96,52	97,02	8,405	4,51
Naftogaz-09	9/30/2009	500	8,13	-/Ba2/B+	92,93	93,18	10,663	2,69
Ukraine-07E	3/15/2007	1 133	10,00	BB-/B1/BB-	102,80	102,90	5,718	0,67
Ukraine-06	9/21/2006	35	8,50	BB-/B1/BB-	100,64	100,64	5,455	0,21
Ukraine-06	3/15/2007	1 529	11,00	BB-/B1/BB-	101,92	102,04	7,95	0,66
Ukraine-11	3/4/2011	600	6,88	BB-/B1/BB-	96,65	97,09	7,625	3,82
Ukraine-13	6/11/2013	1 000	7,65	BB-/B1/BB-	99,29	99,79	7,687	5,27
Kiev-08	8/8/2008	150	8,75	B+/B2/-	102,03	102,51	7,425	1,83
Kiev-09	7/15/2011	200	8,63	B+/B2/-	102,50	103,00	7,889	3,88
Kiev-10	11/6/2015	250	8,00	B+/B2/-	95,08	95,58	8,699	6,32
UkrSibbank-08	7/14/2008	125	8,95	-/Ba2/BB-	102,83	103,23	7,207	1,76
ExIm Bank-09	9/23/2009	250	7,75	-/Ba2/BB-	98,00	98,25	8,373	2,73
ExIm Bank-12	10/4/2012	250	6,80	-/Ba2/BB-	88,41	88,85	9,181	4,80

Источник: Bloomberg



Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет	
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение		оферта
Государственные облигации														
SU45002RMFS1	02/08/2006	10,00	35		1	0,00	100,75	100,75	4,027	-	0,07	2,09	0,10	
SU45001RMFS3	16/08/2006	10,00	140		0	0,00	102,10	102,10	1,152	-	0,00	4,85	0,40	
SU27025RMFS4	13/09/2006	7,00	350		1	0,15	100,60	100,60	0,268	-0,15	-0,09	5,97	0,93	
SU46001RMFS2	13/09/2006	10,00	805		9	29,11	105,46	105,47	0,384	-0,08	-0,11	6,16	1,37	
SU25058RMFS7	02/08/2006	6,30	672		5	13,63	100,35	100,39	0,967	-0,06	-0,06	6,22	1,74	
SU27026RMFS2	13/09/2006	7,50	987		1	0,00	101,30	101,30	0,288	-	-0,35	6,36	2,48	
SU46003RMFS8	19/07/2006	10,00	1477		4	64,22	111,30	111,30	4,411	-0,10	-0,12	6,48	2,98	
SU25057RMFS9	26/07/2006	7,40	1302		2	1,57	103,28	103,22	1,277	-0,42	-0,13	6,54	3,14	
SU25059RMFS5	26/07/2006	6,10	1666		2	0,30	98,47	98,30	1,053	-0,10	-0,25	6,70	3,97	
SU46002RMFS0	16/08/2006	10,00	2233		14	87,31	109,45	109,40	3,644	-0,07	0,20	6,65	4,28	
SU46014RMFS5	13/09/2006	10,00	4445		3	8,98	109,40	109,42	2,877	1,18	1,42	6,61	5,58	
SU26198RMFS0	04/11/2006	6,00	2319		6	24,54	95,40	95,47	3,879	-0,09	-0,18	6,89	5,24	
SU46017RMFS8	16/08/2006	9,00	3689		0	0,00	105,05	104,89	1,036	-	-0,29	6,88	6,80	
SU46018RMFS6	13/09/2006	9,50	5628		2	0,00	108,95	109,08	0,364	-0,17	-0,31	6,95	8,71	
SU46020RMFS2	16/08/2006	6,95	10815		8	63,39	99,20	99,07	2,532	-0,33	-0,38	7,10	12,49	
Субфедеральные облигации														
МГор27-об	20/09/2006	15,00	175		1	0,18	104,70	104,70	0,329	0,00	-0,41	5,11	0,47	
МГор31-об	20/08/2006	10,00	326		1	0,00	104,80	104,80	1,069	-	1,30	4,56	0,86	
МГор42-об	13/08/2006	10,00	411		0	0,00	105,20	104,93	1,261	-	-	5,59	1,07	
МГор40-об	26/07/2006	10,00	485		0	0,00	105,49	105,49	1,726	-	0,00	5,93	1,28	
МГор43-об	17/08/2006	10,00	689		1	0,00	109,30	109,30	1,151	1,19	3,91	4,90	1,73	
МГор29-об	05/12/2006	10,00	708		19	1514,52	108,10	108,05	0,630	0,68	1,45	5,64	1,81	
МГор41-об	30/07/2006	10,00	1493		2	22,51	108,50	108,50	4,082	-	-	6,79	3,38	
МГор38-об	26/12/2006	10,00	1642		38	391,60	112,00	107,35	0,055	-5,32	-3,27	8,18	3,76	
МГор39-об	21/07/2006	10,00	2945		8	40,63	108,30	108,24	4,329	0,16	-0,55	7,19	5,75	
МГор44-об	24/12/2006	10,00	3283		2	11,88	107,90	107,90	0,110	-0,05	-1,26	7,21	6,45	
Башкорт4об	14/09/2006	8,02	442		0	0,00	101,50	101,50	2,286	-	0,00	6,83	1,18	
ИркОбл-а01	20/07/2006	10,50	389		0	0,00	101,40	101,40	4,631	-	0,11	7,79	0,53	
ИркОбл-а02	07/09/2006	10,00	71		1	0,83	100,40	100,40	0,603	-0,20	-0,10	7,86	0,19	
ИркОбл31-1	21/09/2006	10,00	1268		1	38,39	102,35	102,41	0,165	-	-0,16	8,14	1,84	
ИркОбл31-2	25/10/2006	8,50	848		1	0,51	100,20	100,20	1,467	-0,20	0,00	8,00	1,25	
Казань01об	21/07/2006	10,50	23		3	5,86	100,19	100,18	1,985	-0,02	0,03	7,49	0,06	
КОМИ 5в об	24/09/2006	14,00	544		2	0,39	108,30	108,07	0,153	-1,23	-0,23	7,78	1,38	
КОМИ 6в об	14/10/2006	14,00	1569		2	0,21	117,45	113,83	2,877	4,50	-2,06	8,52	3,40	
КОМИ 7в об	23/11/2006	12,00	2704		4	3,20	107,00	107,00	1,184	-	2,00	8,08	5,16	
КраснодКр	14/11/2006	10,00	321		0	0,00	102,20	102,20	1,178	-	0,10	7,49	0,86	
КрасЯрск04	27/07/2006	12,50	121		0	0,00	101,74	101,74	2,158	-	0,19	7,36	0,33	
КраснЯрКр2	26/07/2006	10,95	120		0	0,00	101,30	101,30	1,920	-	0,02	7,25	0,34	
Мос.обл.3в	20/08/2006	11,00	417		0	0,00	104,55	104,55	3,888	-	0,00	6,96	1,09	
Мос.обл.4в	25/07/2006	11,00	1028		1	1,12	109,70	109,70	1,929	0,09	-0,33	7,36	2,44	
Мос.обл.5в	03/10/2006	10,00	1371		5	85,33	106,50	106,48	2,329	-0,04	-0,43	7,58	2,54	
Мос.обл.6в	24/10/2006	9,00	1756		28	833,32	105,45	105,24	1,578	-0,25	-0,76	7,82	3,98	
Томск.об-2	13/10/2006	11,00	472		1	11,71	104,15	104,15	2,290	-	-0,14	6,93	1,22	
Томск.об-3	09/11/2006	9,00	1230		0	0,00	99,60	99,60	1,233	-	-0,20	7,79	2,58	
Томск 1	24/08/2006	12,00	512		0	0,00	103,38	103,38	1,117	-	-0,66	8,11	0,83	
УФА-2003-1	18/07/2006	10,03	20		0	0,00	100,20	100,18	4,451	-	0,00	7,27	0,07	
Уфа-2004об	05/12/2006	10,03	706		2	23,49	103,80	103,80	0,604	-0,20	-0,29	8,02	1,80	
ХантМан5об	26/11/2006	12,00	699		0	0,00	109,50	109,50	1,019	-	0,00	6,83	1,80	
Якут-10 об	19/09/2006	12,00	720		0	0,00	105,30	105,30	0,263	-	-3,17	9,35	1,79	
Якут-05 об	20/07/2006	9,00	297		0	0,00	100,90	101,83	1,701	-	0,53	6,21	0,78	
ЯрОбл-02	04/07/2006	13,28	370		0	0,00	105,24	105,00	3,093	-	-0,19	7,91	0,95	
ЯрОбл-05	29/06/2006	8,00	916		0	0,00	100,10	100,10	3,989	-	0,00	7,87	2,26	
ЯрОбл-04	23/11/2006	11,00	1063		4	3,64	106,50	107,08	1,055	-0,37	-0,93	7,80	2,57	
ЯрОбл-06	24/10/2006	8,35	1756		3	0,00	98,35	98,58	1,464	0,08	-0,02	8,23	3,19	
Корпоративные облигации														
АВТОВА3 об	16/08/2006	9,20	777	231	14	8,58	100,90	100,90	3,352	-	-0,29	-	7,84	0,61
АВТОВА3об3	26/12/2006	7,80	1455	363	3	0,00	100,00	99,95	0,021	-	-0,05	-	8,01	0,98
АЦБК-Инв 1	07/09/2006	13,50	71		0	0,00	100,65	100,61	0,740	-	-0,19	10,27	0,20	
Балтмор03	16/11/2006	11,65	687	141	2	103,26	101,00	101,00	1,309	-	-0,30	-	8,90	0,39
БЕД ПП 2об	20/12/2006	9,00	1631		2	0,71	101,40	101,36	0,173	-0,43	-1,47	8,81	3,78	
ВлГлкВТ-2	05/12/2006	8,20	1616	890	6	36,46	98,15	98,05	0,494	0,15	-0,58	-	9,30	2,25
ВлГлкВТ-3	05/12/2006	8,50	1616		1	2,96	98,00	98,00	0,512	-0,50	-0,61	9,40	3,01	
ВТБ - 4 об	21/09/2006	6,50	995	267	0	0,00	100,00	100,00	1,727	-	0,00	-	6,59	0,74
ВТБ - 5 об	27/07/2006	6,20	2668	302	0	0,00	100,09	100,09	1,053	-	0,11	-	6,23	0,82
ГАЗПРОМ А3	22/07/2006	8,11	204		5	0,52	101,00	101,00	3,467	-0,13	-0,29	6,35	0,54	
ГАЗПРОМ А4	16/08/2006	8,22	1323		28	637,37	101,85	101,88	2,995	-0,28	-1,54	7,76	3,12	
ГАЗПРОМ А5	10/10/2006	7,58	468		7	146,39	101,15	101,15	1,620	-	-0,25	6,73	1,23	
ГАЗПРОМ А6	10/08/2006	6,95	1135		15	333,27	98,50	98,50	2,647	-0,25	-0,96	7,64	2,77	
ДальСвз1об	15/11/2006	13,00	140		0	0,00	101,78	101,78	1,496	-	-0,08	8,13	0,39	
ДжэйЭфСи 2	05/12/2006	13,00	524		1	15,35	101,57	101,56	0,784	-	-0,09	-	9,25	0,44
Зенит 1обл	22/09/2006	8,00	269		1	1,33	100,00	100,00	2,104	0,00	-0,05	8,13	0,72	
Зенит 2обл	16/08/2006	8,39	964		3	84,28	99,50	99,50	3,080	-0,33	0,00	8,78	2,35	
Камаз-Фин	11/11/2006	6,00	136		0	0,00	98,40	98,40	0,773	-	-	9,69	0,45	
Камаз-Фин2	22/09/2006	8,45	1542	813	2	29,49	99,40	99,40	2,222	-	-0,60	-	8,93	2,04
КрВост-Инв	26/08/2006	11,50	242		2	137,46	101,55	101,55	3,907	-	0,00	9,27	0,66	
КристалФ-1	10/08/2006	12,00	225		0	0,00	101,85	101,85	4,570	-	0,00	9,11	0,61	

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			пога-щения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	пога-щение	оферта	
КуйбАзот-2	08/09/2006	8,80	1715		0	0,00	99,65	99,65	2,652	-	-0,12	9,08		3,85
Лукойл2обл	21/11/2006	7,25	1238	510	8	171,17	101,30	100,77	0,715	0,19	-0,03	7,11	6,77	3,05
МаирИнв-01	04/07/2006	12,30	279		0	0,00	100,20	100,20	2,864	-	-0,49	12,57		0,72
МартаФин 1	23/11/2006	14,84	694		1	0,26	104,00	104,00	1,382	0,00	-0,11	12,78		1,71
Максиг 01	14/09/2006	11,25	988	442	20	213,19	98,35	98,45	3,205	0,10	0,06	-	13,03	1,13
МегаФон2об	11/10/2006	9,28	287		0	0,00	102,50	102,50	1,958	-	0,00	6,20		0,80
МегаФон3об	17/10/2006	9,25	657		5	82,71	103,32	102,81	1,799	0,31	0,06	7,68		1,67
Мечел ТД-1	15/12/2006	5,50	1080	0	0	0,00	100,12	100,12	0,181	-	-	5,59		2,67
Микоян-1об	18/09/2006	13,50	82		0	0,00	101,20	101,05	3,736	-	1,02	8,48		0,23
Миракс 01	22/08/2006	12,50	783		4	95,30	100,45	100,45	4,349	0,05	0,03	11,18	9,08	1,88
МСельПром1	15/12/2006	13,00	898		2	0,41	99,81	99,89	0,427	0,00	0,10	-	13,54	0,93
НГК ИТЕРА	07/12/2006	9,75	527		3	78,71	101,10	101,10	0,561	-	-0,01	9,11		1,38
НКНХ-03 об	01/09/2006	8,00	430		0	0,00	100,00	100,00	0,592	-	0,00	8,24		0,70
НКНХ-04 об	02/10/2006	9,99	2098	1006	6	48,31	103,60	103,57	2,354	-	-0,23	-	8,68	2,43
НОВАТЭК1об	30/11/2006	9,40	155		1	0,00	101,01	101,01	0,695	-	1,16	6,90		0,42
НЭФИС-01	21/10/2006	10,50	298		2	71,75	100,60	100,60	1,927	-	-0,05	9,92		0,80
ОМЗ - 4 об	31/08/2006	14,25	974	64	1	0,06	101,30	101,30	4,607	-0,04	0,26	-	6,45	0,18
ОМК 1 об	07/12/2006	9,20	715		4	74,95	102,00	101,75	0,504	-0,15	-0,43	8,38		1,83
ОСТ-2об	09/11/2006	12,90	680	316	12	132,43	100,25	100,10	1,696	-0,10	0,05	-	13,13	0,84
ПИТ-Инв-01	28/09/2006	12,00	92		0	0,00	100,50	100,50	2,959	-	0,00	10,00		0,29
ПИТ-Инв-02	25/09/2006	14,25	999	89	0	0,00	101,21	101,21	3,631	-	-0,19	-	8,91	0,25
ПраймДон-1	11/08/2006	12,50	135		1	0,03	100,00	100,00	1,610	1,00	-0,20	13,06		0,36
ПЭФ-Союз-1	05/10/2006	11,00	468	99	2	49,90	100,00	100,00	2,501	-	0,00	-	10,77	0,31
ПятерочкаФ	15/11/2006	11,45	1414		3	16,29	110,00	110,00	1,318	-	-0,25	8,54		3,23
ПятерочФ 2	19/12/2006	9,30	1630		11	45,32	102,40	102,38	0,204	-0,06	-0,25	8,83		3,76
РагуляйФ1	05/10/2006	11,50	827	281	10	33,70	99,90	99,92	2,615	-0,03	-0,33	-	11,89	0,74
РЖД-02обл	06/12/2006	7,75	525		8	65,21	101,20	101,17	0,446	0,06	-0,08	6,99		1,38
РЖД-03обл	06/12/2006	8,33	1253		10	107,35	103,00	103,06	0,479	-0,23	6,11	7,44		3,05
РЖД-06обл	15/11/2006	7,35	1596		10	287,98	99,60	99,45	0,846	-0,15	-0,73	7,64		3,79
РЖД-07обл	15/11/2006	7,55	2324		5	361,79	100,40	100,40	0,869	-0,40	-0,70	7,61		5,13
РоссельБ 2	23/08/2006	7,85	1694		3	34,96	99,35	99,35	0,753	-0,05	-0,35	8,26		3,90
РусАлФ-2в	20/11/2006	8,00	326		2	10,14	100,52	100,52	0,855	-0,03	-0,08	7,51		0,87
РусСтанд-3	23/08/2006	8,40	420	56	0	0,00	100,00	100,00	2,900	-	0,00	-	8,16	0,16
РусСтанд-4	01/09/2006	8,25	614		4	25,03	99,50	99,50	2,667	-0,06	-0,02	8,74		1,57
РусСтанд-5	14/09/2006	7,60	1534	260	0	0,00	99,30	99,30	2,165	-	0,10	-	8,78	0,70
Слатстекло	26/09/2006	11,60	636	90	2	12,02	102,50	102,50	2,924	-0,50	-1,50	10,23	1,38	1,59
САНОС-02об	14/11/2006	10,00	1231	503	3	4,19	103,60	103,63	1,178	-0,08	-0,57	8,92	7,30	2,92
СанИнтБрюФ	15/08/2006	13,00	48		0	0,00	100,62	100,62	4,773	-	-0,38	7,95		0,13
СатурнНПО	22/09/2006	9,00	634		2	45,29	100,30	100,30	2,367	-0,04	-0,10	-	8,72	0,72
СевСталь-1	29/06/2006	8,10	365		0	0,00	101,40	101,40	4,017	-	0,00	6,81		1,00
СевСтАвто	27/07/2006	11,25	1303	211	0	0,00	102,50	102,25	4,716	-	0,25	-	7,35	0,56
СЗЛК -1 об	13/07/2006	13,90	15		0	0,00	99,90	99,90	6,360	-	-0,10	15,23		0,04
СЗТелек2об	05/07/2006	7,50	462		16	21,57	101,00	101,00	1,726	1,16	1,21	6,37		0,78
СЗТелек3об	31/08/2006	9,25	1702	610	2	0,00	102,30	102,28	0,684	-0,12	-0,12	-	8,01	1,56
СибТлк-4об	06/07/2006	12,50	372		0	0,00	104,00	103,96	5,959	-	-0,49	8,55		0,94
СибТлк-5об	27/10/2006	9,20	667		2	15,49	101,70	101,70	1,538	-0,10	0,19	8,33		1,70
СибТлк-6об	21/09/2006	7,85	1541		3	15,56	98,20	98,20	2,086	0,20	-0,05	-	8,94	2,04
СибЦем 01	14/12/2006	9,70	715		0	0,00	99,65	99,65	0,345	-	0,00	-	10,33	0,97
СлавИнв 02	30/10/2006	10,00	852		2	40,58	99,80	99,80	1,589	-	1,10	-	10,48	0,83
СОКАвто 01	26/10/2006	12,60	666	120	0	0,00	99,90	99,87	2,140	-	0,07	-	12,74	0,33
Татнефть-3	01/07/2006	12,00	3		0	0,00	102,70	102,70	5,918	-	0,00	-		0,00
Татэнерго1	14/09/2006	9,65	624		1	10,47	101,99	101,99	2,750	0,42	-0,70	8,54		1,58
ТМК-01 обл	20/10/2006	10,40	114		1	0,51	100,60	100,60	1,947	-	0,00	8,33		0,31
ТМК-02 обл	26/09/2006	10,09	1000		1	25,94	101,25	101,25	2,543	-	-0,20	-	8,47	0,72
ТМК-03 обл	22/08/2006	7,95	1693		3	13,28	99,40	99,50	2,766	-0,15	-0,11	-	8,44	1,54
УралВагЗФ	03/10/2006	13,36	825	97	3	32,37	101,30	101,30	3,111	-	0,00	-	8,11	0,27
УралСвзИн6	18/07/2006	14,25	20		4	70,59	100,40	100,51	6,325	0,00	0,10	4,61		0,05
УралСвзИн4	02/11/2006	9,99	491		20	120,65	102,69	102,35	1,505	0,37	-0,31	8,26		1,28
УралСвзИн5	19/10/2006	9,19	659		1	0,36	101,00	101,00	1,737	-0,05	-0,23	8,75		1,68
ФСК ЕЭС-01	19/12/2006	8,80	538		0	0,00	102,60	102,54	0,193	-	-0,66	7,08		1,42
ФСК ЕЭС-02	26/12/2006	8,25	1455		4	61,87	101,50	101,50	0,023	-0,43	-0,70	7,96		3,48
ФСК ЕЭС-03	15/12/2006	7,10	898		5	43,51	98,70	98,70	0,233	-0,20	-0,37	7,84		2,29
ХКФ Банк-1	17/10/2006	1,00	475		0	0,00	100,00	100,00	0,195	-	-	-		0,00
ХКФ Банк-2	14/11/2006	8,50	1413	321	4	78,01	100,05	100,05	1,001	-	0,03	-	8,60	0,86
ХКФ Банк-3	21/09/2006	8,25	1541	267	0	0,00	100,00	99,90	0,136	-	-0,08	-	8,66	0,73
ЦентрТел-3	15/09/2006	12,35	79		0	0,00	101,26	101,26	3,485	-	0,29	6,57		0,23
ЦентрТел-4	19/08/2006	13,80	1150	141	24	614,62	112,00	112,65	4,953	0,54	-0,04	9,29	-	2,58
ЦНТ-01 обл	24/08/2006	16,00	57		0	0,00	100,23	100,24	1,578	-	-0,96	13,70		0,16
ЭФКО-02 об	28/07/2006	10,50	1304		3	83,77	100,20	100,20	4,373	-	0,12	-	10,36	0,56
ЮТК-01 об.	14/09/2006	14,24	78		3	4,51	100,90	100,89	4,057	0,05	0,01	9,60		0,21
ЮТК-02 об.	09/08/2006	10,50	224		5	8,29	100,30	100,55	4,027	0,19	0,20	9,75		0,59
ЮТК-03 об.	08/10/2006	10,90	1200	468	4	21,71	101,29	100,50	2,419	-0,43	-0,52	-	10,72	1,21
ЮТК-04 об.	13/09/2006	10,50	1260		18	55,21	100,00	99,90	0,403	-0,26	-0,50	10,56		1,97
ЯкутскЭн-1	31/08/2006	14,00	64		0	0,00	101,30	101,30	4,526	-	0,00	6,93		0,19

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Инвестиционный Департамент

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

Начальник Департамента	Роман Пивков	roman.pivkov@zenit.ru
Зам. Начальника Департамента	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Управление продаж		sales@zenit.ru
Начальник управления	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru
Еврооблигации	Владислав Григорьев	v.grigoriev@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Третьяков	a.tretyakov@zenit.ru
Рублевые облигации	Роман Попов	r.popov@zenit.ru
Рублевые облигации	Александр Глебов	a.glebov@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	i.kireeva@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	t.mukhametshin@zenit.ru
Аналитическое управление	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Рублевые облигации	Яков Яковлев	y.yakovlev@zenit.ru
Еврооблигации	Александр Доткин	a.dotkin@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Ольга Ефремова	o.efremova@zenit.ru
Акции	Евгений Суворов	e.suvorov@zenit.ru
Акции	Мария Сулима	m.sulima@zenit.ru
Акции	Дмитрий Лукашов	d.lukashov@zenit.ru
Управление доверительного управления активами		
Начальник управления	Сергей Матюшин	s.matyushin@zenit.ru
Управление организации долгового финансирования		ibcm@zenit.ru
Начальник управления	Валерий Голованов	v.golovanov@zenit.ru
Управление корпоративного финансирования		
Начальник управления	Максим Васин	vasin@zenit.ru

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

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

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

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