

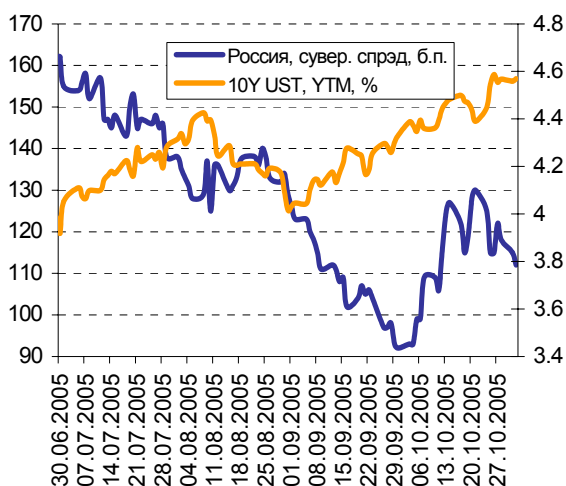
Ежедневный обзор

 Богословский Д.
Лукьянов П.

2 ноября 2005 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-c	134.150	-0.18%
Индекс PTC	949.120	1.51%
RUX-Cbonds	185.929	0.16%
Спрэд EMBI+, б.п.	251	-2
Yld. 10Y UST, п.п.	4.569	0.01
Курс USD/RUR	28.5810	0.078
Курс EUR/USD	1.2033	0.0046
Нефть, Urals, долл.	52.48	-1.78


Новости...

- ✓ **ГОМС повысил ставку на 25 б.п. до 4.0%, и оставил формулировку о «взвешенном подходе», как и ожидалось**
- ✓ **Минфин Украины еще не договорился о досрочном погашении долгов**
- ✓ **Открытые инвестиции увеличили размер выпуска 2-х летних CLN, ориентиры по доходности прежние – 9.0-9.25%**
- ✓ **ФСФР сообщает, что 1 ноября зарегистрирован выпуск облигаций серии 01 ОАО «Макси – Групп» общим объемом 3 млрд. рублей**
- ✓ **ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска облигаций серии 01 ООО «МИР-Финанс»**

На что смотрим?

- **Размещение CLN Открытых Инвестиций**
- **Размещение облигаций Пробизнесбанка 5-го выпуска на 1 млрд. руб.**
- **Размещение облигаций Салаватстекло 2-го выпуска на 1.2 млрд. руб., справедливая доходность 9.3%**
- **Погашение облигаций ИНПРОМ 2-го выпуска на 1.5 млрд. руб.**
- **Индекс потребительских цен в Турции**

Рынок внешних долгов

Имя	Yld01/11	Yld31/10
2Y UST	4.415	4.386
3Y UST	4.427	4.406
5Y UST	4.461	4.447
10Y UST	4.569	4.559
30Y UST	4.761	4.757

Имя	Yld01/11	Yld31/10
2Y BUND	2.638	2.621
10Y BUND	3.410	3.395
2Y GILT	4.326	4.28
10Y GILT	4.339	4.322

Заседание FOMC прошло без сюрпризов для рынка: ставка по федеральным фондам была повышена 12-й раз подряд до 4.0%, а сопроводительная риторика не изменилась – ужесточение денежной политики продолжится во «взвешенном режиме». Поэтому доходность UST практически не изменилась, хотя короткий конец отставал от длинных бумаг. Мы ожидаем, что на заседаниях в декабре и январе повышение ставки продолжится, при этом формулировка останется прежней, по крайней мере, до тех пор, пока ФРС не получит окончательное значение ВВП за третий квартал. В целом экономика развивается неплохо, индекс ISM в сфере промышленности за октябрь оказался выше ожиданий (59.1 против 57 пунктов), хотя и снизился к прошлому месяцу. Инвесторы обратили внимание на рост компонента оплаченных цен, однако это было перекрыто заявлением ФРС о том, что базовая инфляция остается умеренной. Сегодня важных данных не будет, скорее всего, увидим диапазонные торги в подготовке к ключевому отчету по занятости в пятницу. Учитывая осторожный оптимизм, рынок нацелен на постепенный рост доходности. В Европе ЕЦБ и Банк Англии не изменят ставки, рынки будут отслеживать динамику UST.

Emerging markets выросли, благодаря отсутствию негативных сюрпризов в сопроводительном заявлении FOMC, что привело к сокращению рисковой премии EMBI+ до 251 б.п. В первую очередь покупки наблюдались в наиболее ликвидных, бразильских еврооблигациях. Индикативные бумаги страны с погашением в 2040 году закрепились выше 120% номинала, однако сегодня активность торгов в Латинской Америке, скорее всего, снизится из-за праздника в Бразилии. В среду эстафету роста emerging markets могут продолжить азиатские и европейские рынки, не успевшие присоединиться к подъему. В частности в краткосрочном периоде ожидаем покупки в филиппинских и турецких бумагах. Среднесрочные тренды этих бумаг менее определены: обе страны часто занимают на внешних рынках, сильно зависят от цен на нефть, поэтому уязвимы перед внешними факторами. Филиппинские бумаги на этой неделе менее ликвидны из-за праздников в понедельник, вторник и пятницу. Из заявления FOMC следует два позитивных момента для EM: базовая инфляция остается умеренной, а восстановление после ураганов увеличит активность экономики. Последнее обстоятельство может оказать поддержку мексиканским бумагам, которые сильно зависят от экономического роста в США. В целом мы по-прежнему в краткосрочном периоде делаем ставку на высокодоходные бумаги: Бразилия, Колумбия, Венесуэла, Эквадор. И поскольку резкого обвала мы не ожидаем, у нас будет время пересмотреть рекомендации на среднесрочный горизонт. Сегодняшний рынок может быть интерес спекулянтам на фоне высокой волатильности.

Российская тридцатка не выходит за диапазон 110.5-111.5%, инвесторы сегодня покупают более доходные выпуски 2018 и 2028 годов, как мы и ожидали. Вторичный корпоративный рынок отстает от суверенных бумаг, сегодня ожидаем восстановление длинного Газпрома, телекомов. В целом, хороший потенциал сокращения доходности видим в банковских выпусках спекулятивной категории, конкретно, Петрокоммерц, Росбанк, Промсвязьбанк и Промстройбанк. Сегодня ожидается размещение CLN Открытых инвестиций. Первый риэлтерский заемщик, выпускающий валютные бумаги, увеличил ожидаемый размер со \$100 млн. до \$125-150 млн., ожидания по доходности те же 9.0-9.25%. Конъюнктура улучшилась, а ориентир не изменился, организаторы были настроены на агрессивное размещение. Ожидаемая доходность Евразы, на наш взгляд, немного выше рынка.

Валютный рынок

Пара евро/долл по итогам вчерашнего дня выросла, несмотря на позитивные макроэкономические данные по США.

Главным событием стало, несомненно, заседание ФРС США по ставке, но перед этим были опубликованы данные по индексу менеджеров по поставкам в производственном секторе (ISM), который хоть и снизился в октябре по отношению к сентябрьскому значению, но оказался лучше ожиданий экономистов (59.1 против 57 пунктов).

На этих данных на рынке появились покупки доллара, что привело к падению пары евро/долл с 1.2020 до 1.1970. Но снижение оказалось кратковременным и инвесторы в ожидании заседания ФРС вновь начали умеренные покупки единой валюты.

ФРС повысило ставку на очередные 25 б.п. до 4% годовых, в риторике сопроводительного протокола не произошло изменений, ФРС по-прежнему указывает на сохранение умеренных темпов повышения ставки, отмечая сдержанные темпы базовой инфляции. Это как раз то, что ожидали инвесторы.

По факту оправдавшихся ожиданий инвесторы продолжили умеренные продажи доллара. В результате, его котировки стабилизировались на уровне 1.2020-1.2040.

Скорее всего, существенных изменений на валютном рынке до пятницы мы не увидим, тогда выйдут данные по занятости в США.

Курс рубля к доллару продолжает снижаться на фоне укрепления последнего на FOREX. Только сегодня, как реакция на динамику валютного рынка после результатов заседания ФРС, российская валюта укрепилась на 5 копеек до 28.55 (открытие сегодняшнего дня).

Рынок внутренних долгов

Вчера мы стали свидетелями первого дня уверенного роста рынка рублевых облигаций после нескольких дней снижения. Подорожали бумаги из практически всех секторов.

Второй день подряд продолжают дорожать федеральные облигации. В лидерах роста - рекомендуемые нами вчера выпуски, которые подросли в рамках исправления миспрайсинга. Котировки ОФЗ 26198 укрепились на 58 б.п., 46014 – на 40 б.п., 46017 - на 20 б.п. Сегодня рекомендуем покупать выпуск 46002.

Относительно вялым остается сегмент московских облигаций. Ликвидными были только долгосрочные выпуски – 38^И (+21 б.п.), 39^И (+48 б.п.). Среди других региональных облигаций активность инвесторов была сосредоточена в бумагах Мособласти, рост цены составил от 40 до 90 б.п.

Покупатели преобладали и по корпоративным облигациям, по всем торгуемым выпускам был отмечен рост котировок. Лучшая динамика была у 2^{го} РЖД (+85 б.п.) и двух длинных выпусков Газпрома.

Сегодня ставки межбанковских кредитов опустились до 2% годовых. Вкупе со стабильностью на внешнем долговом рынке сегодня есть все основания закрепить позитивные тенденции вчерашнего дня. Мы оставляем в силе наши рекомендации наращивать позиции в длинных облигациях.

Сегодня пройдет аукцион по размещению 2^{го} выпуска Салаватстекло на сумму 1.2 млрд. руб. Рекомендуем участвовать на аукционе по доходности выше 9.3% годовых к двухлетней оферте.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб.	291.8	-11.2
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб.	48.5	+0.1
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	-12.8	+79.9
MIACR, % год	5.03	-7.10

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.5810	+0.0780
Руб/евро	34.2743	-0.1203
Евро/долл	1.2033	+0.0046

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	642.6	-135.0
46001, % год	5.96	-0.08
46002, % год	6.98	-0.04
46014, % год	6.98	-0.06

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	5 474.1	+4186.2
втч, Москва	615.1	+358.4
МГор32-об, % год	4.51	-0.13
МГор29-об, % год	6.08	-0.08
МГор38-об, % год	6.85	-0.05

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	5 101.7	+251.6
втч, РПС	4 202.8	-2.5
ГАЗПРОМ А5, % год	6.86	0.00
РЖД-03обл	7.25	-0.14
УралСвзИнб, % год	7.30	0.00

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.67	38 272	102.70	-0.05	6.83	-0.03	01.11.2005
RU25058	6.3	30.04.2008	2.29	31 866	100.45	0.05	6.25	-0.02	01.11.2005
RU26198	6	02.11.2012	5.54	48 100	95.00	0.59	6.92	0	01.11.2005
RU27022	8	15.02.2006	0.29	21 296	101.37	0.08	3.23	-0.05	01.11.2005
RU27024	7	19.04.2006	0.46	15 001	101.73	0.00	3.24	-0.02	31.10.2005
RU27025	7.5	13.06.2007	1.53	25 806	102.05	0.30	5.51	0	01.11.2005
RU27026	8	11.03.2009	2.99	15 108	102.47	0.00	6.24	0	31.10.2005
RU45001	10	15.11.2006	0.52	28 356	102.70	-0.05	4.92	-0.03	01.11.2005
RU45002	10	02.08.2006	0.74	2 760	103.56	0.00	5.14	-0.02	28.10.2005
RU46001	10	10.09.2008	1.91	58 841	108.20	0.15	5.95	0.02	01.11.2005
RU46002	10	08.08.2012	4.69	62 000	109.55	0.20	6.98	0	01.11.2005
RU46003	10	14.07.2010	3.83	37 298	112.35	-0.35	6.68	-0.02	01.11.2005
RU46014	10	29.08.2018	5.99	58 290	109.00	0.40	6.97	-0.01	01.11.2005
RU46017	9.5	03.08.2016	6.89	29 354	105.25	0.20	7.01	0	01.11.2005
RU46018	9.5	24.11.2021	8.89	25 195	110.30	-0.70	6.96	0	01.11.2005

Источник: Reuters

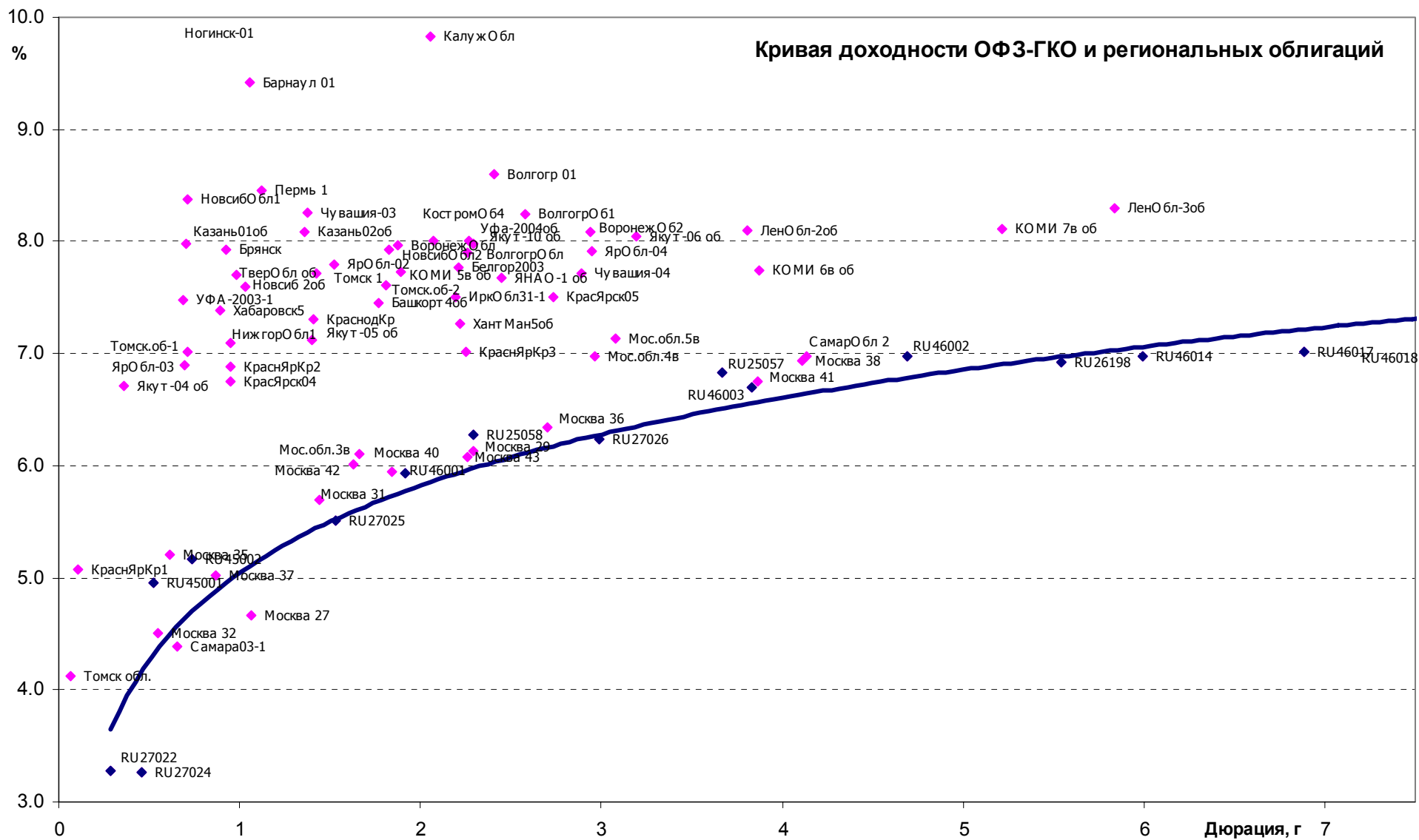
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	1.05	4 044	112	0.55	4.15	-0.51	01.11.2005
Москва 28	15	25.12.2005	0.15	2 900	101.6	0	3.92	-0.21	31.10.2005
Москва 29	10	05.06.2008	2.28	4 856	109.5	0.17	5.98	-0.15	01.11.2005
Москва 31	10	20.05.2007	1.44	5 000	106.5	0	5.7	0	28.10.2005
Москва 32	10	25.05.2006	0.54	7 852	103.07	0.06	4.48	-0.03	01.11.2005
Москва 35	10	18.06.2006	0.61	3 944	103	0	5.18	-0.02	31.10.2005
Москва 36	10	16.12.2008	2.69	3 900	110.5	-0.5	6.34	0.07	01.11.2005
Москва 37	10	23.09.2006	0.87	3 900	104.4	0	5.01	-0.01	28.10.2005
Москва 38	10	26.12.2010	4.10	5 000	114	0.21	6.85	-0.09	01.11.2005
Москва 39	10	21.07.2014	6.15	5 000	111.15	0.48	6.97	0.03	01.11.2005
Москва 40	10	26.10.2007	1.84	5 000	107.8	0	5.93	-0.01	28.10.2005
Москва 41	10	30.07.2010	3.87	3 378	110.4	0	6.74	-0.01	31.10.2005
Москва 42	10	13.08.2007	1.63	5 000	106.92	0	6	-0.01	31.10.2005
Москва 43	10	17.05.2008	2.26	5 000	109.5	0	6.08	0	28.10.2005
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.77	500	101.2	0	7.45	0	28.10.2005
Белгор2003	14.5	29.04.2008	2.21	320	114.05	0	7.76	-0.01	31.10.2005
ВолгогрОб1	13	17.06.2010	2.57	700	110	0.5	8.06	-0.19	01.11.2005
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.26	600	109.35	0	7.89	-0.01	31.10.2005
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.94	500	114.1	0	8.08	-0.01	31.10.2005
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.87	600	110.65	-9.35	7.72	-0.24	01.11.2005
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	2.19	1 500	104.6		7.51		01.11.2005
КалужОбл	11.46	24.12.2007	2.06	300	100.1	0	9.83	0	08.09.2005
КОМИ 5в об	15	24.12.2007	1.89	500	112	0	7.72	-0.01	28.10.2005
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.87	700	120	0	7.73	-0.01	31.10.2005
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.21	1 000	109	0	8.11	0	28.10.2005
КостромОб4	13	11.03.2008	2.07	800	108.5	0	8.01	0	01.11.2005
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.41	1 000	104.3	0	7.29	-0.01	27.10.2005
КраснЯрКр1	10.3	08.12.2005	0.10	1 500	100.53	0	4.93	-0.15	31.10.2005
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.95	1 500	103.85	-0.15	2.18	-4.7	01.11.2005
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	2.25	3 000	99.8	0.02	7.02	-0.02	01.11.2005
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.81	800	125.04	0	8.1	0	31.10.2005

ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.83	1 300	127.01	0	8.3	0	27.10.2005
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.65	4 000	108.4	0.4	6.07	-0.04	01.11.2005
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.97	9 600	113.2	0.9	6.62	-0.38	01.11.2005
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.08	9 000	109.35	0.55	7.08	-0.05	01.11.2005
НижггорОбл1	11.8	01.11.2006	0.95	1 000	104.69	0	7.07	-0.02	25.10.2005
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.71	1 500	103.8	-0.3	8.35	-0.02	01.11.2005
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.83	2 000	110.65	0.15	7.92	0	01.11.2005
Самара03-1	12	04.07.2006	0.65	1 185	105.05	1.95	4.36	-0.03	01.11.2005
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.13	2 000	100.1	0.1	6.97	-0.05	01.11.2005
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.97	1 000	109.5	-1.2	7.68	-0.02	01.11.2005
Томск обл.	12	19.11.2005	0.07	400	100.38	0	3.69	-0.43	25.10.2005
Томск.об-1	12	27.07.2006	0.71	500	103.1	0	6.99	-0.02	31.10.2005
Томск.об-2	11	13.10.2007	1.80	600	105.4	0	7.6	-0.01	01.11.2005
Хабаровск5	11	05.10.2006	0.89	700	102.37	-0.5	8	0.61	01.11.2005
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.22	3 000	111.2	0	7.27	0	26.10.2005
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.37	500	102	0	8.26	0	28.10.2005
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.89	750	114	0	7.72	0	31.10.2005
Якут-04 об	14	16.03.2006	0.36	1 000	102.45	-0.25	6.66	0.65	01.11.2005
Якут-05 об	9	21.04.2007	1.40	800	102.4	0.05	6.96	-0.16	01.11.2005
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.19	2 000	107.3	0	8.05	0	01.11.2005
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.29	800	110	0	7.98	0	28.10.2005
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.45	1 800	106.75	0	7.67	0	20.10.2005
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.52	1 000	108.4	0.05	7.79	-0.17	01.11.2005
ЯрОбл-03	12.5	17.11.2006	0.71	1 000	103.7	-0.25	1.33	-5.57	01.11.2005
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.95	1 000	108.5	0	7.91	0	31.10.2005
Барнаул 01	14	14.12.2006	1.04	200	104.2	-0.8	9.41	-0.01	01.11.2005
Брянск	14	11.10.2006	0.91	200	105.5	-0.05	7.95	0.03	01.11.2005
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.41	450	103.2	0	8.6	0	31.10.2005
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.70	1 000	101.9	0	7.97	-0.01	31.10.2005
Казань02об	10	11.04.2007	1.35	1 000	102.99	0.04	8.01	-0.07	01.11.2005
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.94	603	105.41	-0.19	6.94	0.19	01.11.2005
КрасЯрск05	6.19	18.10.2008	2.72	1 000	100.01	-0.01	7.51	0	01.11.2005
Новсиб 2об	13	07.12.2006	1.03	1 500	105.2	0.2	7.3	-0.21	01.11.2005
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.61	250	103.05	0	10.35	-0.02	31.10.2005
Пермь 1	12	15.12.2006	1.12	200	104.03	0	8.44	-0.01	07.10.2005
Томск 1	13	22.11.2007	1.43	210	106.65	0	7.71	-0.01	14.10.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.69	400	101.8	0	7.47	-0.01	31.10.2005
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.27	110	104.99	0	8.01	0	31.10.2005

Источник: Reuters

Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций



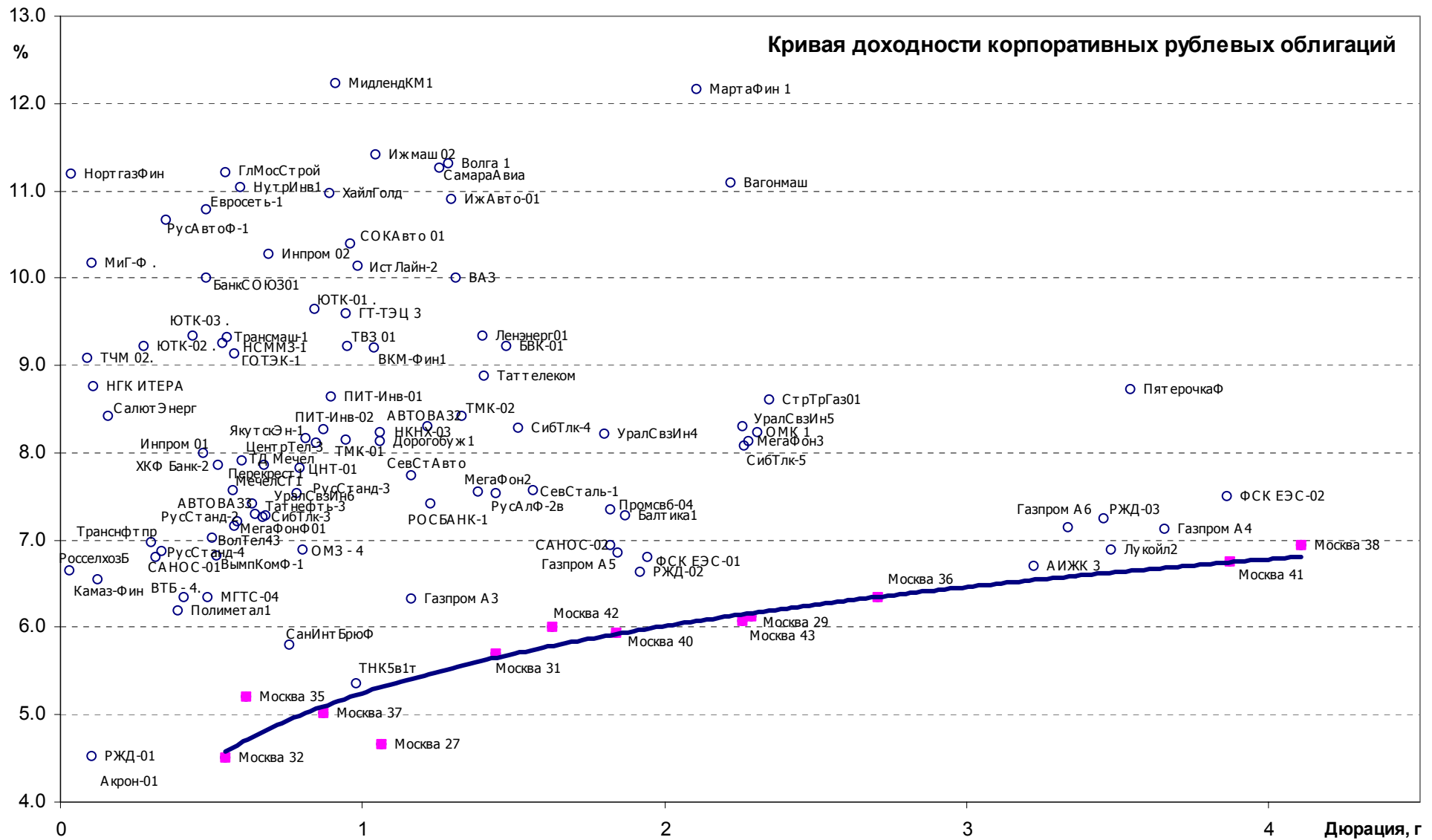
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.41	5 000	23.03.2006	99.75	0	6.34	0	25.10.2005
Газпром А3	8.11	18.01.2007	1.16	10 000		102.3	0.15	6.19	-0.14	01.11.2005
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.65	5 000		104.5	0.5	7.1	-0.03	01.11.2005
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.84	5 000		101.5	0	6.85	0	28.10.2005
Газпром А6	6.95	06.08.2009	3.33	5 000		100	0.44	7.1	-0.04	01.11.2005
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.48	6 000		101.8	0.39	6.85	-0.05	01.11.2005
РЖД-01	6.59	07.12.2005	0.10	4 000		100.2	0	4.47	-0.06	31.10.2005
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.92	4 000		102.35	0.85	6.63	0	01.11.2005
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.45	4 000		104.2	0.3	7.25	0	01.11.2005
ТНК5в1т	15	28.11.2006	0.98	3 000		109.5	-0.5	5.8	0.44	01.11.2005
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.94	5 000		104.1	0	6.8	-0.01	28.10.2005
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.86	7 000		103.46	0.11	7.26	-0.24	01.11.2005
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.22	2 250		109.35	0	6.71	0	28.10.2005
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.87	1 000		102.99	0	7.28	0	28.10.2005
ВБД ПП 1	10.78	11.04.2006	0.44	1 500		102.22	0.12	0	0	01.11.2005
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.51	3 000		101.75	0.1	6.61	-0.21	01.11.2005
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.39	3 000		101.49	0	9.34	0	31.10.2005
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.38	1 500		102.5	0	7.55	0	31.10.2005
МегаФон3	9.25	15.04.2008	2.25	3 000		103.25	0.35	7.92	-0.16	01.11.2005
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.57	1 500		102.55	0	7.14	-0.02	31.10.2005
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.54	2 000	25.05.2006	101.52	-0.23	7.99	0.42	01.11.2005
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.67	1 500	11.07.2006	100.7	0	7.87	0	31.10.2005
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.54	1 500		110.7	0.7	8.73	0	01.11.2005
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.44	5 000		100.95	0.1	7.47	-0.07	01.11.2005
САНОС-01	14	13.02.2006	0.32	300		102	0	6.74	-0.07	21.10.2005
САНОС-02	9.7	10.11.2009	1.82	3 000	13.11.2007	106.15	0.15	6.81	-0.14	01.11.2005
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.56	3 000		101	0	7.57	0	24.10.2005
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.33	3 000		102.7	1.2	8.61	0	01.11.2005
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.64	1 500		103.25	-0.45	6.96	-0.34	01.11.2005
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.59	3 000	16.06.2006	102.5	0.15	7.65	-0.27	01.11.2005
Трансфипр	8.9	10.05.2006	0.50	1 000		101	0	7.02	0	31.10.2005
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	1.21	3 000	14.02.2007	101.4	0.2	5.1	-3.2	01.11.2005
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.63	5 000	27.06.2006	101.3	-0.19	7.73	0.31	01.11.2005
Акрон-01	13.45	01.11.2005	0.04	600		100.1	0	0	0	19.10.2005
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	2.28	1 000		100.75	0.75	0	-10	27.10.2005
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.45	300		103.5	-0.3	9.14	-0.08	01.11.2005
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.31	300		101.45	0	10.01	0	26.10.2005
ВолТел43	13	21.02.2006	0.30	1 000		101.85	-0.01	6.96	-0.02	01.11.2005
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	1.06	900	13.12.2006	102	0	8.13	0	28.10.2005
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	1.29	1 200		100.08	0.08	10.9	-0.15	01.11.2005
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.47	500	21.04.2006	102.1	0.1	7.96	-0.03	01.11.2005
Инпром 02	12	15.07.2010	0.69	1 000	20.07.2006	101.19	0.1	10.26	-0.01	01.11.2005
ИРКУТ-02	16	02.11.2005	0.02	750		100.27	0	0	0	25.10.2005
Камаз-Фин	12.3	11.11.2006	0.95	1 200		100.15	0	6.02	-0.63	31.10.2005
МГТС-04	10	22.04.2009	0.48	1 500	26.04.2006	101.8	0.05	6.22	-0.13	01.11.2005
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.2007	0.10	2 000	07.12.2005	100.32	-0.13	10.03	1.27	01.11.2005
НКНХ-03	8	01.09.2007	1.06	2 000		100	0	8.24	0	19.10.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.97	1 500	30.03.2009	106.6	0.4	7.93	-0.1	01.11.2005
НортгазФин	16	09.11.2005	0.04	2 100		100.1	0	10.52	-0.68	27.10.2005
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.80	900	31.08.2006	105.9	-0.15	6.88	-0.02	01.11.2005
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.31	3 000		102.79	0.19	8.15	-0.08	01.11.2005
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.88	1 000		103	0	8.64	-0.01	01.11.2005
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.87	1 500	25.09.2006	105.2	0.2	8.25	-0.02	01.11.2005
Промсвб-04	10	01.11.2007	1.82	600		101.35	0	7.34	-0.01	18.10.2005
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	1.22	3 000	14.02.2007	102.35	0.15	7.42	0	01.11.2005
РосселхозБ	9	04.06.2008	0.12	3 000	07.12.2005	100.25	0	6.47	-0.08	24.10.2005

РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.35	500		101.87	0	10.66	-0.01	31.10.2005
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.58	1 000		104.1	0.35	7.18	-0.03	01.11.2005
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.78	2 000	23.08.2006	100.75	-0.05	7.54	0	01.11.2005
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.33	3 000	02.03.2006	100.7	0	6.86	-0.02	01.11.2005
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.76	2 500		105.5	0	5.78	-0.02	31.10.2005
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	1.16	1 500	25.01.2007	104.2	0	7.73	-0.01	31.10.2005
СиБТлк-3	14.5	14.07.2006	0.67	1 530		104.87	-0.03	7.28	0.01	01.11.2005
СиБТлк-4	12.5	05.07.2007	1.51	2 000		106.7	0	8.28	-0.01	31.10.2005
СиБТлк-5	9.2	25.04.2008	2.28	3 000		102.7	0	8.14	0	31.10.2005
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.95	1 100	26.10.2006	102.3	0.3	10.33	-0.12	01.11.2005
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.40	600		104.45	0	8.87	-0.01	28.10.2005
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.94	2 000		102.15	0.05	8.09	-0.06	01.11.2005
ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.33	3 000	27.03.2007	102.75	0	8.42	-0.01	31.10.2005
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.08	1 000	02.12.2005	101.15	0.05	9.03	-0.06	01.11.2005
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.80	3 000		103.5	0	8.22	0	25.10.2005
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	2.25	2 000		102.6	0.3	8.16	-0.14	01.11.2005
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.68	3 000		104.8	0	7.25	-0.03	31.10.2005
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.52	3 000	16.05.2006	100.25	-0.15	8.16	0.3	01.11.2005
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.84	2 000		103.43	-0.71	8.32	0.2	01.11.2005
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.84	1 500		103.9	0.2	9.63	-0.26	01.11.2005
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.27	1 500	08.02.2006	100.68	-0.12	9.46	-0.54	01.11.2005
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.43	3 500	08.04.2006	101.3	-0.02	9.32	-0.27	01.11.2005
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.81	400		104.7	0	8.14	-0.02	27.10.2005
Балтимор01	1	05.09.2006	0.85	500		92.5	0	10.84	0.03	27.10.2005
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.21	300		105.5	-0.8	11.32	0.22	01.11.2005
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	1.04	1 000	06.12.2006	101.25	0	9.21	0	27.10.2005
Волга 1	12	13.03.2007	1.28	1 500		101.2	0	11.3	-0.01	31.10.2005
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.54	2 000	27.05.2006	101.2	-0.05	11.21	-0.01	01.11.2005
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.56	431		102.21	0.26	8.74	-0.4	01.11.2005
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.94	1 500	20.10.2006	102.4	-0.1	9.59	-0.01	01.11.2005
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.48	722		102.8	0.1	10.41	0.03	01.11.2005
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	1.04	1 000	19.12.2006	102.5	0	11.41	0	31.10.2005
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.98	3 000	23.11.2006	101.6	0	10.19	0.04	01.11.2005
Мартафин 1	14.84	22.05.2008	2.10	700		106.5	-0.4	12.16	0	01.11.2005
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.10	1 000	07.12.2005	100.55	0.15	10.02	-1.74	01.11.2005
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.91	530		100.5	0	12.24	0	28.10.2005
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.53	1 000	22.05.2006	101.6	0.2	9.24	-0.01	01.11.2005
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.59	1 200	13.06.2006	100.8	-0.45	11.05	0	01.11.2005
Полиметал1	17	21.03.2006	0.38	750		104.05	-9.96	6.11	-0.08	01.11.2005
СалютЭнерг	14	25.12.2007	0.15	3 000	27.12.2005	100.83	0.23	8.32	-0.97	01.11.2005
СамараАвиа	15	08.03.2007	1.25	350		104	0.6	11.26	-0.01	01.11.2005
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.94	750		104.9	0.05	9.21	-0.02	01.11.2005
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.55	1 500	01.06.2006	102.6	-0.08	9.45	0.12	01.11.2005
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.89	2 000	03.10.2006	104	-0.01	8.9	0	01.11.2005
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.89	750	04.10.2006	101.25	0	10.97	-0.01	28.10.2005
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.81	500		105.8	-0.7	8.71	0.89	01.11.2005

Источник: Reuters

Кривая доходности корпоративных рублевых облигаций



Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	1.513	2.4B	Baa2	MDY	107.69	0.06	5.061	-0.04	65.4	01.11.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.211	3.0B	Baa2	MDY	106.63	0.06	5.222	-0.03	78.3	01.11.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.958	3.5B	Baa2	MDY	146.25	0.31	5.806	-0.03	122.8	01.11.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.741	2.5B	Baa2	MDY	181	0.25	6.101	-0.01	133.5	01.11.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.145	21.1B	Baa2	MDY	110.75	-0.38	5.739	0.04	94.6	01.11.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.438	2.7B	Baa2	MDY	94.375	0.31	5.361	-0.14	93.4	01.11.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.528	1.7B	Baa2	MDY	99	0.25	4.874	-0.47	61.3	01.11.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.07	1.7B	Baa2	MDY	87.37	0.06	5.646	-0.01	118.2	01.11.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.473	1.3B	BBB	FCH	96.37	0.12	5.52	-0.08	112.5	01.11.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.479	400.0M	Baa2	MDY	103.65	0.01	3.052	-0.06	76.3	01.11.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	5.151	374.0M	Baa2	MDY	111.75	-0.09	4.173	0.02	103.5	01.11.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.412	500.0M	BB	S&P	104.79	0.05	5.691	-0.04	128.6	01.11.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.385	700.0M	BB-	S&P	116.5	0.24	5.781	-0.06	136.8	01.11.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.278	1.0B	BB	S&P	99.437	####	7.936	3.80	110.3	01.11.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.12	1.2B	Baa1	MDY	97.86	-1.16	5.205	0.38	9.5	01.11.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.101	646.5M	BB+	FCH	99.05	-0.19	5.932	0.06	132.7	01.11.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.526	1.7B	BB	S&P	120	0.49	6.185	-0.08	171.3	01.11.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.505	1.0B	Baa1	MDY	108.32	0.10	4.768	-0.01	136.2	01.11.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.151	1.2B	BBB-	FCH	106.02	-0.31	6.543	0.03	195.2	01.11.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.6	1.2B	BB	S&P	125.63	-0.13	6.613	0.01	184.1	01.11.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M		S&P	99.9	0.00	8.886	0.00	0	04.10.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.743	1.0B	Baa2	MDY	102.86	-0.17	6.187	0.06	169.5	01.11.2005
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.351	1.0B	Baa1	MDY	97.461	-0.07	6.857	-0.06	229	01.11.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.198	400.0M	BB-	S&P	106.64	0.03	5.996	-0.03	158.3	01.11.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.733	500.0M	BB-	S&P	113	0.44	6.198	-0.15	188.2	01.11.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.961	150.0M	B-	S&P	106.5	0.00	6.218	-0.02	196.4	01.11.2005
ТНК-BP	11	USD	06.11.2007	1.773	700.0M	BB	S&P	109.11	-0.02	6.104	0.00	169	01.11.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.871	175.0M	B1	MDY	102.04	0.16	6.47	-0.19	233.4	01.11.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.133	300.0M	B1	MDY	109.87	0.29	7.78	-0.09	325.3	01.11.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.693	300.0M	BB-	FCH	102.32	0.58	7.116	-0.22	285.8	01.11.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.46	500.0M	BB+	S&P	101.12	0.77	6.791	-0.23	235.8	01.11.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.908	325.0M	B2	MDY	103	0.61	7.576	-0.21	325.2	01.11.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	6.123	375.0M	B+	FCH	107.3	0.05	8.043	-0.01	350.9	01.11.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.221	350.0M	B+	FCH	106.65	0.07	7.229	-0.03	283.7	01.11.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.232	350.0M	B+	FCH	104.97	0.75	7.698	-0.17	333.9	01.11.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.473	375.0M	B2	MDY	101.42	0.48	7.587	-0.14	315.6	01.11.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.167	400.0M	BB-	S&P	104.71	0.38	7.198	-0.09	282.5	01.11.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.941	400.0M	BB-	S&P	102.89	0.22	7.409	-0.04	298.4	01.11.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.644	300.0M	BB	S&P	101.9	0.33	7.467	-0.09	303.7	01.11.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.817	300.0M	BB	S&P	103.5	0.28	7.631	-0.06	318.6	01.11.2005
Сбербанк' 06	5.944	USD	24.10.2006	0	1.0B	A2	MDY	101.25	0.13	4.756	-0.14	56.9	01.11.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.772	550.0M	A2	MDY	103	-0.53	5.802	0.18	119	01.11.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.927	450.0M	A2	MDY	107.88	0.11	5.907	-0.02	143.5	01.11.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.385	250.0M	B+	FCH	99.72	0.00	7.861	0.00	331.6	31.10.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.886	200.0M	B	S&P	102.52	0.14	6.305	-0.17	212.8	01.11.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.584	125.0M	B-	FCH	101.25	0.00	7.082	-0.01	282.4	01.11.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.672	140.0M	B	FCH	101.35	0.11	6.586	-0.17	-362.9	01.11.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.211	125.0M	B	FCH	101.83	0.20	7.575	-0.17	322.4	01.11.2005
ПростБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	7.47	400.0M	B	FCH	98.25	0.48	6.441	-0.07	192.8	01.11.2005
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.263	300.0M	B+	FCH	104.59	0.23	7.724	-0.10	338.9	01.11.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.201	120.0M	B1	MDY	102.31	0.66	7.042	-0.55	307.1	01.11.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.791	300.0M	Ba2	MDY	100.51	0.33	7.5	-0.19	309	01.11.2005

Источник: Reuters

Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.158	565.6M	BBB	S&P	158	0.06	6.389	0.00	161.8	01.11.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.48	1.4B	BBB+	FCH	106.81	0.31	5.032	-0.05	57.1	01.11.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.953	1.0B	A	FCH	102.13	-0.19	5.142	0.03	69.2	01.11.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.39	1.0B	A	FCH	94.25	-0.25	5.177	0.04	59.9	01.11.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.314	1.0B	BBB+	FCH	110	-0.63	5.517	0.11	105.6	01.11.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.844	11.5B	D	FCH	33.00	0.00	71.59	0.04	6737.8	01.11.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.54	3.5B	Ba3	MDY	116.13	0.63	8.482	-0.06	371.8	01.11.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.437	5.2B	Ba3	MDY	120.56	0.50	7.935	-0.07	335.7	01.11.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.284	500.0M	B+	S&P	145.13	-0.13	7.938	0.01	337.9	01.11.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.458	4.0B	B+	S&P	117	0.38	7.637	-0.03	288.5	01.11.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.967	1.0B	BB-	FCH	98.875	0.17	7.417	-0.03	285.9	01.11.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	10.719	504.1M	BB	FCH	124.25	-0.75	8.144	0.06	337.7	01.11.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.754	975.0M	BB+	FCH	116.25	0.00	7.367	0.00	261	01.11.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.487	900.0M	BB	FCH	115.75	0.75	7.408	-0.06	265	01.11.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.939	1.5B	B+	FCH	103.88	0.00	6.685	0.00	211.7	01.11.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.306	1.5B	BB-	FCH	145.69	0.69	7.686	-0.05	292.8	01.11.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.805	1.0B	BB-	FCH	107.5	0.38	6.388	-0.06	181.9	01.11.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	10.995	1.1B	B+	FCH	95.125	-0.06	8.329	0.01	357.1	01.11.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.146	2.0B	BB	FCH	115.88	0.50	8.89	-0.05	416.9	01.11.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.169	2.7B	B-	FCH	89.5	0.13	11.27	-0.02	650.5	01.11.2005

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель председателя Правления Сапрыкин Константин Викторович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шагэн	BahshiyangSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Операции на фондовых рынках		
Гаврисев Андрей	GavrisevAV@banksoyuz.ru	729-55-61 (5388)
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-61 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)



Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (095) 729-5500; факс: (095) 729-5505
E-mail: info@banksoyuz.ru Internet: www.banksoyuz.ru

Важная информация

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые Банк СОЮЗ считает надежными, Банк СОЮЗ не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. Банк СОЮЗ, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны, должностные лица и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка СОЮЗ по избежанию конфликтов интересов). Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк СОЮЗ может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Банк СОЮЗ может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (095) 729-55-00