



10 августа 2006 г.
Богословский Дмитрий
Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Денежный и валютный рынки

	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	351.7	335.5	326.9	532.6
Mibor 1 дн.	3.04	3.14	3.12	4.97
Libor 6m	5.46	5.50	5.55	4.7
Euribor 6m	3.39	3.39	3.33	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	3.00	3.00	2.75	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.7391	26.7348	26.8718	28.7825
Курс EUR/USD	1.2862	1.2838	1.2748	1.1840

Долговые рынки

	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.921	4.919	4.992	4.395
Rus' 30	109.813	109.835	108.905	112.75
Индекс EMBI+	184	189	196	245
Индекс EMBI+ Rus	106	110	112	118
Индекс RCBI-с	142.22	142.21	141.59	134.29
Москва 39	6.95	6.96	6.95	6.72
Газпром А6	6.88	6.88	7.11	6.97
ОФЗ 46018	6.72	6.73	6.80	6.81

Товарные и фондовые рынки

	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	11076.18	11173.59	11219.70	10717.50
Индекс РТС	1642.91	1619.98	1555.58	1125.60
Oil Brent	78.45	78.02	74.29	58.70
Oil Urals	73.90	73.52	69.39	53.54
Gold	638.0	645.75	637.0	514.50

Сегодняшняя статистика

	Страна	Период	Время	Прогноз
Торговый баланс	США	июнь	16.30 МСК	-64.40
Федеральный бюджет	США	июль	22.00 МСК	-44.50

Новости короткой строкой

- ✓ 10Y UST на \$13 млрд. были проданы под доходность 4.93, переподписка – 2.23 раз (за последние четыре аукциона – 2.42 раза)
- ✓ Повышение ставки Банка Англии было вынужденным, и не означает начало кампании повышения ставок – протокол
- ✓ Президент Бразилии изъявил желание баллотироваться на второй срок, выборы состоятся 1 октября
- ✓ Ренессанс Капитал разместил рублевые евробонды на 3.5 млрд. руб.
- ✓ S&P повысило рейтинг банка Петрокоммерц с «В» до «В+», прогноз стабильный
- ✓ Петербургский Кировский завод планирует выпустить облигации на 1.5 млрд. рублей
- ✓ По состоянию на 1 августа 2006 года объем средств Стабилизационного фонда Российской Федерации составил 1 807.0 млрд. руб.

Рынок внешних долгов

Базовые активы демонстрировали скучную динамику на торгах в среду, бурного ралли или наоборот, коррекции, после решения FOMC оставить ставку Fed funds на уровне 5.25% не наблюдалось. Небольшое проседание котировок было вызвано предстоящим аукционом по размещению 10Y UST на \$13 млрд. Казначейство США снизило ставку купона до 4.875% по сравнению с предыдущим размещением 10-летних бумаг в мае этого года (5.125%). Однако даже после «завышения» доходности бумаги привлекли весьма скромный спрос – переподписка составила всего 2.23 раза, тогда как ее среднее значение за последние 4 аукциона 2.42 раза. Таким образом, похоже, на быстрый рост рассчитывать не приходится, и нас ждут достаточно нервны торги, особенно в моменты выхода данных по инфляции, хотя в среднесрочном периоде мы смотрим на рынок вверх. Сегодня внимание к аукциону по размещению 30Y UST на \$10 млрд. Мы ожидаем, что интерес может быть повыше. Тон в протоколе последнего заседания Банка Англии, на котором ставка была повышена на 25 б.п. до 4.75%, оказался неожиданно мягким. Британские банкиры дали понять, что повышение, скорее, было вынужденным и не означает начало агрессивной кампании по повышению ставок. Это несколько снизило давление на британский долг, хотя мы считаем, что тенденция к росту доходности в Великобритании сохранится.

Долги EM закрылись в плюсе через день после того, как ФРС приняла долгожданное решение о паузе в своей кампании по ужесточению денежной политике. Наиболее активный рост демонстрировали самые перепроданные кредиты, такие как еврооблигации Турции. Наблюдались также покупки в бразильских долгах после того, как президент страны заявил о желании баллотироваться на второй срок, между тем, как, по последним опросам, рейтинг его популярности в стране растет. Это позволило EM удержать свои позиции на фоне снижения котировок базовых активов перед размещением 10Y UST, что привело к снижению рискованной премии EMBI+ еще на 5 б.п. до 184 б.п. При этом спрэд Бразилии сократился до рекордного минимума 208 б.п., и мы ожидаем, что его снижение продолжится. Каждый раз, когда есть признаки улучшения аппетита на риск, активизируется спрос в наиболее доходных инструментах, что оказывает поддержку таким кредитам, как Аргентина и Эквадор, имеющих спрэд 350 и 470 б.п. соответственно. Эквадор также покупают за счет роста цен на нефть и намерения президента восстановить нефтяной фонд, средства от которого направлять на инвестиционные проекты. В целом климат в сегменте EM улучшается, люди либо открывают свежие позиции в расчете на долгую паузу в цикле ФРС, либо закрывают неудачные короткие позиции. Это нам позволяет рекомендовать среднесрочную инвестиционную покупку бразильских, колумбийских, перуанских и венесуэльских долгов. В спекулятивном портфеле рекомендуем наращивать долю длинных турецких инструментов.

Суверенные российские еврооблигации сначала достигли локального максимума 110.125% по России'30, но затем слегка подешевели в рамках роста доходности базовых активов. При этом мы отмечаем более высокий потенциал бумаг 2028 года по сравнению с другими инструментами суверенной кривой. В корпоративном сегменте небольшая консолидация в металлургическом секторе, но позиции в телекомах и длинном Газпроме продолжают наращиваться. Хороший спрос, практически гарантированный рост, по еврооблигациям АПРОСы, которые во вторник не успели отыграть повышение рейтинга. Мы продолжаем рекомендовать покупку Евразхолдинга и длинных бумаг Газпрома, так как ожидаем положительного рейтингового решения до конца года. НорНикель зафиксировал прибыль, но, как мы писали во вчерашней записке, мы оцениваем потенциал снижения доходности его бумаги 70-80 б.п. В целом прогноз по российским корпоративным бумагам позитивный, рекомендуем покупать металлургию и телекомы. Сравнительно небольшой объем выпуска в банковском секторе делает привлекательными выпуски 2008-2009 годов погашения.

Рынок внутренних долгов

Рынок рублевых облигаций вчера демонстрировал умеренно-позитивную динамику на фоне снизившейся торговой активности.

Спрос инвесторов преобладал в долгосрочных бумагах Мособласти и ряде других выпусков надежных региональных эмитентов. Незначительный рост котировок (5-15 б.п.) отмечился в корпоративных фишках (ФСК ЕЭС) и долгосрочных выпусках Москвы. Активно покупали дальний конец кривой ОФЗ.

В целом ситуация на рынке достаточно спокойная. Покупки несколько снизились, что отчасти вызвано стабилизацией на внешнем долговом рынке, отчасти паузой после уверенного ралли в последние две недели. Такая динамика соответствует нашему «нейтрально-позитивному» краткосрочному взгляду на рынок. По крайней мере, на наш взгляд, риск падения рынка в настоящий момент минимален.

Отметим достижение курсом рубля относительно доллара новых максимумов последних 6 лет на 26.66-26.68 и ожидания дальнейшего его роста.

В этой связи мы рекомендуем покупки долгосрочных высоколиквидных бумаг. В числе наших фаворитов длинные выпуски ОФЗ (в рамках сжатия спреда к еврооблигациям РФ), а также ряд «фишек» (ФСК ЕЭС, РЖД) и дальние выпуски Москвы (39 и 44). Отметим с рекомендацией «покупать» выпуски Дальсвязь 3в и Копейка 2в.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.08	40 817	103.95	-0.05	6.26	0.01	09.08.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.65	40 655	100.85	0.02	5.91	-0.01	09.08.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.14	48 100	96.65	0.00	6.67	0	08.08.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.82	25 806	100.84	-0.06	5.49	0.07	09.08.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.37	15 108	101.55	0.00	6.19	0	08.08.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.26	9 452	101.77	-0.59	3.32	2.14	09.08.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.26	58 841	105.50	0.00	5.8	-0.01	08.08.2006
RU46002	10	08.08.2012	4.13	62 000	109.62	0.00	6.53	0	08.08.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.89	37 298	111.50	-0.20	6.31	0.06	09.08.2006
RU46014	10	29.08.2018	5.50	58 290	108.80	-0.05	6.67	0.01	09.08.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.55	59 934	106.00	0.00	6.68	0	09.08.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.67	53 982	110.90	0.05	6.72	-0.01	09.08.2006

Источник: Reuters

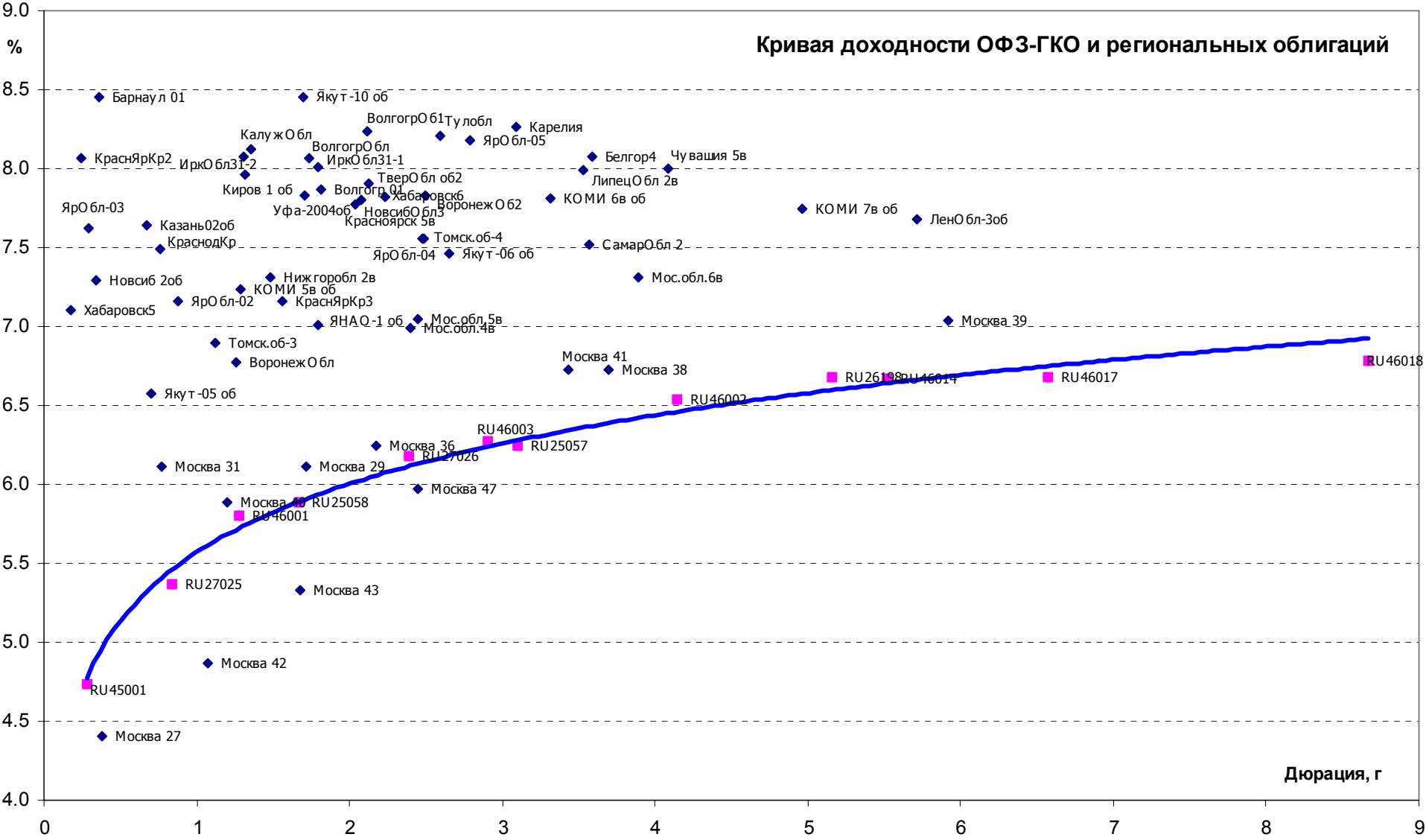
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.36	615	103.58	0	5.03	-0.07	08.08.2006
Москва 29	10	05.06.2008	1.71	4 991	106.82	0	6.07	-0.01	01.08.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.76	4 333	103.5	0	5.47	-0.01	03.08.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.14	3 903	108.17	0	6.3	-0.01	08.08.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.67	5 000	112.4	0	6.8	0	09.08.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.91	8 763	109.45	0.1	6.94	-0.02	09.08.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.16	4 025	105	0	5.82	-0.01	07.08.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.43	4 483	108.45	0	6.71	0	01.08.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.07	3 866	105.2	0	4.77	-0.02	26.06.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.68	5 000	108.1	0	5.28	-0.01	19.07.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.42	5 000	107.85	-0.15	6.47	0.06	09.08.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.58	2 000	101.9	0	8.08	0	02.08.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	2.11	700	106.5	0	8.21	0	07.08.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.72	600	105.75	0	8.03	0	08.08.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.48	500	112	0	7.7	-0.01	07.08.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.24	600	108	0	6.91	-0.01	09.08.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	1.77	1 500	102.28	0.01	8.06	-0.01	09.08.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	1.31	900	100.2	0	7.93	0	03.08.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.31	300	101.25	-0.45	8.46	0.36	09.08.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	3.09	500	99.9	0	8.26	0	06.07.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.26	500	108.4	0	6.99	-0.01	09.08.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.30	700	116.86	-0.19	7.55	0.05	09.08.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	4.95	1 000	108.5	0	7.7	-0.01	08.08.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.30	400	100.85	0	7.95	0	08.08.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.74	1 000	101.8	-0.15	7.63	0.2	09.08.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.21	1 500	100.8	-0.2	7.27	0.94	09.08.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.54	3 000	99.5	0.05	7.16	-0.03	09.08.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.70	1 300	128	0	7.78	0	04.08.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.51	1 500	100.5	0	7.95	0	08.08.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.38	9 600	110.65	0.05	6.82	-0.03	09.08.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.43	9 000	107.5	0.1	7.08	-0.04	09.08.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.87	12 000	107.29	0.39	7.27	-0.1	09.08.2006
Нижегоробл 2в	10.24	02.11.2008	1.46	2 500	104.2	0.3	7.24	-0.14	09.08.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	2.22	2 500	101.38	-0.2	7.91	0.09	09.08.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.55	2 000	98.25	0	7.52	0	09.08.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.11	800	100.55	0	7.91	0	07.08.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.11	600	103.93	0	6.71	-0.01	08.08.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	2.47	900	100.1	-0.05	7.5	0.02	09.08.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.57	1 500	101.2	0.05	8.27	-0.02	09.08.2006
Хабаровск5	10	05.10.2006	0.16	700	100.45	0	7.18	-0.05	08.08.2006
Хабаровск6	9	24.11.2009	2.05	1 000	100.65	0	7.67	0	09.08.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	4.07	1 000	100	0	8	0	03.08.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	0.68	800	100.7	-0.05	7.43	0.07	09.08.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.64	2 000	107.7	0	7.44	0	07.08.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.68	800	107.8	2.8	7.67	-1.68	09.08.2006
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.85	1 800	105.95	0.55	6.86	-0.3	09.08.2006

ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.85	1 000	104.9	-0.4	7.27	0.45	09.08.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.28	700	101.25	0	7.3	-0.04	08.08.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.46	1 000	106.8	0	7.78	0	08.08.2006
ЯрОбл-05	8.35	19.04.2011	2.78	2 000	98.7	0	8.17	0	04.08.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.34	200	101.75	0.15	8.02	-8.93	09.08.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.79	450	103	-0.25	8	0.15	09.08.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.66	1 000	101.77	0	7.45	-0.02	08.08.2006
КраснЯрск 5в	6.19	18.10.2008	2.02	1 000	100.55	0	7.71	0	09.08.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.32	1 500	101.59	-0.11	7.19	0.31	09.08.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.70	110	103.9	0	7.82	0	03.08.2006

Источник: Reuters

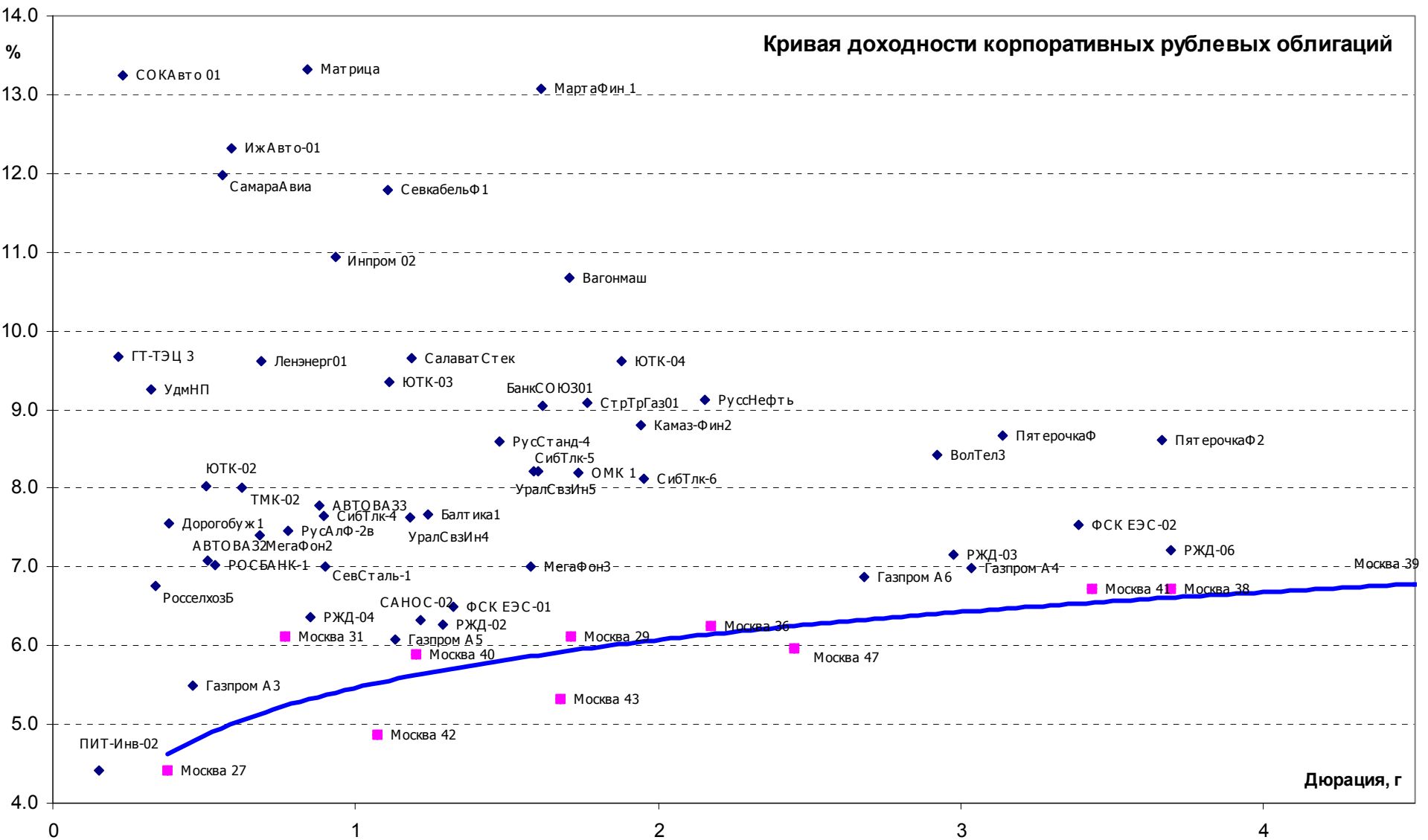
Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций



Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.44	10 000		101.05	-0.08	5.74	0.18	09.08.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.02	5 000		104.25	0	6.95	0	08.08.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.13	5 000		101.79	0	6.04	-0.01	02.08.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.68	5 000		100.5	0	6.88	0	02.08.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.29	4 000		101.4	0	6.72	0	03.08.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.94	4 000		104.2	0	7.01	0	08.08.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.83	10 000		100.2	0	6.43	0	08.08.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.68	10 000		101.05	-0.04	7.18	-0.18	09.08.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.31	5 000		103.2	0	6.39	-0.01	04.08.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.37	7 000		103.2	0.2	7.42	0	09.08.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	2.18	7 000		99.8	0.15	7.32	-0.07	09.08.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.24	1 000		101.47	0	7.65	0	02.08.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.67	3 000		100.9	0.1	9.03	-0.17	09.08.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.65	1 500		101.2	0	7.51	-0.01	07.08.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.56	3 000		103.3	-0.4	7.25	0.26	09.08.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.12	1 500		109.4	0	8.65	0	08.08.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.64	3 000		103	0	8.63	0	09.08.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.76	5 000		100.6	0	7.3	0	08.08.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	2.14	7 000	12.12.2008	100.46	0.06	9.22	-0.03	09.08.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.20	3 000	13.11.2007	104.5	0	6.31	-0.01	09.08.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.90	3 000		101.03	0	6.98	0	27.07.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.75	3 000		101.36	0.31	8.98	-0.19	09.08.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	1.77	3 000		101.2	0	6.9	-0.01	07.08.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.88	5 000	26.06.2007	100.12	0	7.79	0	02.08.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.60	1 000		101.1	0.05	8.83	-0.03	09.08.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.32	1 000	02.12.2008	100.44	-0.26	8.14	0.13	09.08.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.90	2 300		100.9	0.05	8.34	-0.02	09.08.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.41	5 000		99.5	0	9.04	0	04.08.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.35	900	13.12.2006	100.5	0	8.5	-0.01	09.08.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.57	1 200		99.1	0.09	12.66	-0.16	09.08.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.92	1 000	19.07.2007	100.05	0.02	10.91	-0.02	09.08.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.76	1 300	23.05.2007	100	0	10.94	0	09.08.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.92	1 500	19.09.2008	99.57	0	8.86	0	08.08.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.32	1 500	30.03.2009	103.75	0.05	8.54	-0.03	09.08.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.72	3 000		102	0.05	8.16	-0.03	09.08.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.15	1 500	25.09.2006	100.75	0	8.09	-0.13	03.08.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	2.23	3 000		101.21	0	6.93	-0.01	04.08.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.34	3 000	06.12.2006	100.3	0	6.71	0	02.08.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.79	7 000		99.95	-0.12	8.1	0.04	09.08.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.45	3 000		99.84	0.19	8.53	-0.14	09.08.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.58	5 000	15.03.2007	99.5	0	8.64	0.01	09.08.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.88	2 000		104.24	0	7.67	-0.01	08.08.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.59	3 000		101.5	-0.4	8.4	0.26	09.08.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.93	2 000	18.09.2008	100	0.33	8	-0.18	09.08.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.22	1 100	26.10.2006	99.95	0	13.01	-0.01	08.08.2006
ТД Копейка 2в	8.7	15.02.2012	2.26	4 000	18.02.2009	98.7	0.05	9.61	-0.02	09.08.2006
ТМК-02	11.09	24.03.2009	0.61	3 000	27.03.2007	101.43	0	7.83	-0.01	08.08.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.42	5 000	19.02.2008	99.95	0	8.14	0	09.08.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.31	1 500	01.12.2006	100.3	0.12	8.77	-0.42	09.08.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.16	3 000		102.95	-0.05	7.55	0.04	09.08.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.56	2 000		101.95	0	8.08	0	09.08.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	100.25	0.15	8.46	-0.06	09.08.2006
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.50	1 500		100.7	-0.6	9.23	-0.23	09.08.2006
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	1.09	3 500	09.10.2007	101.8	-0.15	9.42	0.14	09.08.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.86	5 000		101.1	0	9.84	-0.26	09.08.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.75	2 000	24.05.2007	100	-0.1	11.73	0.15	09.08.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	2.23	1 500		100.8	0	9.66	0	09.08.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.69	300		105	0.08	10.73	0.12	09.08.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	1.04	4 000	20.09.2007	100.8	0.06	10.98	-0.06	09.08.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.20	1 500	20.10.2006	100.44	-0.11	9.76	0.55	09.08.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.60	700		103.5	0	12.95	0	08.08.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.82	1 200	13.06.2007	99.61	0	13.18	0	08.08.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	1.17	1 200	31.10.2007	100	0	9.47	0	07.08.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.54	350		100.9	-0.4	12.66	0.76	09.08.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	1.09	500		101.2	0	11.86	-0.01	09.08.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	1.07	3 000	03.10.2007	100.8	0.1	8.77	-0.1	09.08.2006

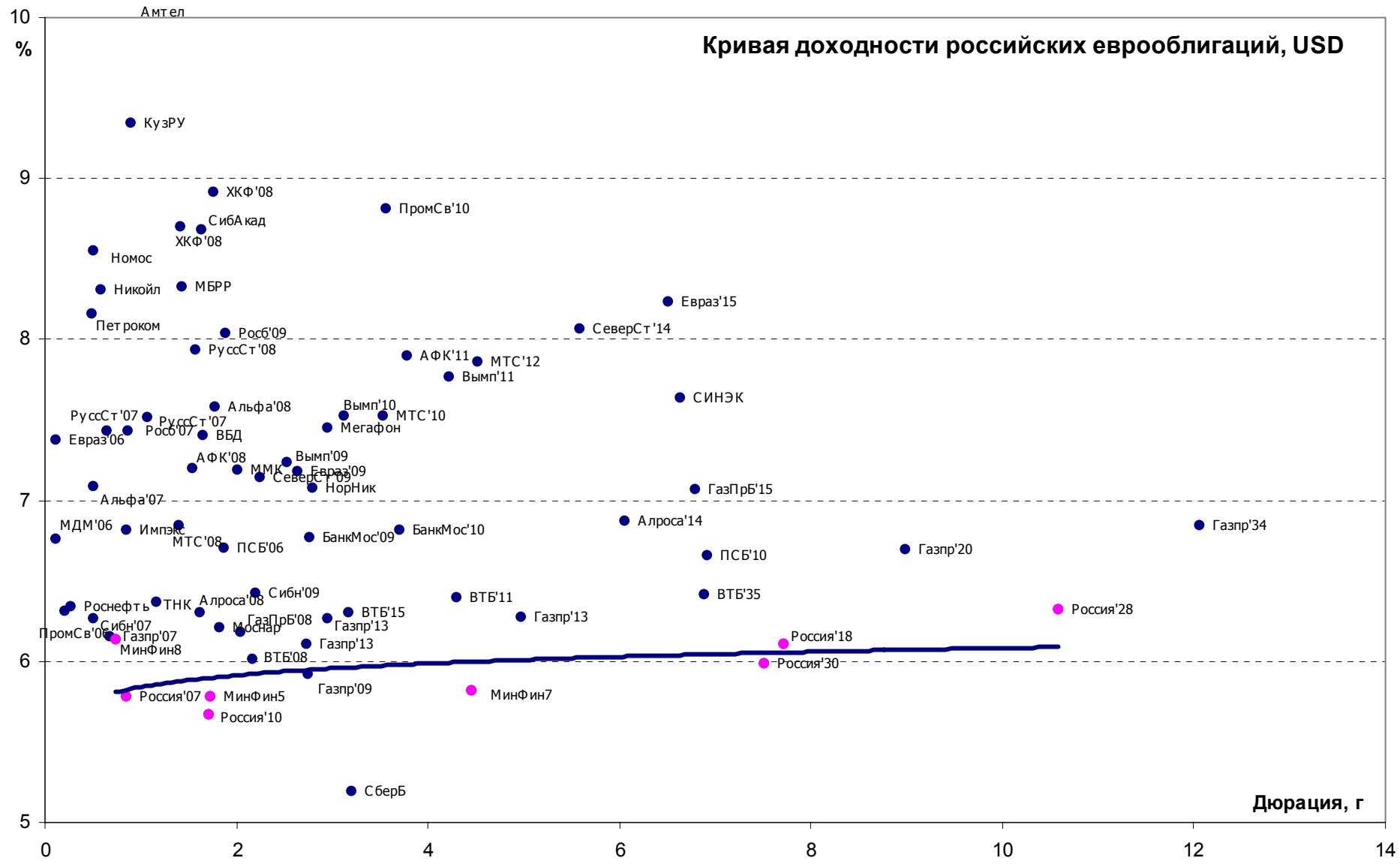
Источник: Reuters



Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.843	2.4B	BBB+	FCH	103.5	0.00	5.785	-0.05	62.6	09.08.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.714	3.0B	BBB+	FCH	104.438	-0.06	5.671	0.02	79.7	09.08.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.709	3.5B	BBB+	FCH	141	-0.88	6.112	0.08	116.5	09.08.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.59	2.5B	BBB+	FCH	175.52	-0.29	6.325	0.02	127.6	09.08.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.514	18.7B	BBB+	FCH	109.813	-0.13	5.993	0.02	94.5	09.08.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.72	2.7B	BBB+	FCH	95.35	0.05	5.78	-0.01	91.9	09.08.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.446	1.7B	BBB+	FCH	88.25	-0.13	5.82	0.04	85.4	09.08.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.732	1.3B	BBB+	FCH	97.75	0.13	6.139	-0.13	121.9	09.08.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.361	374.0M	BBB+	FCH	107.14	-0.23	4.849	0.05	116.1	09.08.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.676	500.0M	Baa1	MDY	101.98	-0.08	6.156	0.07	99.1	09.08.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.737	700.0M	Baa1	MDY	113.09	0.12	5.925	-0.05	97	09.08.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.494	1.0B	Baa1	MDY	111.44	0.04	4.678	-0.02	97.8	09.08.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.951	1.0B	BB	FCH	95.01	-0.14	6.267	0.06	139.9	09.08.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.722	594.2M	BBB-	FCH	98.72	-0.03	6.108	0.01	125.2	09.08.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.962	1.7B	BB+	S&P	117.75	0.22	6.276	-0.04	141.7	09.08.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.081	1.0B	BBB-	FCH	104.2	0.11	5.263	-0.02	135.2	09.08.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.985	1.2B	BBB	FCH	104.375	0.13	6.702	-0.01	176.4	09.08.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.057	1.2B	BB+	S&P	121.9	0.65	6.847	-0.05	176.1	09.08.2006
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	2.045	1.0B	A3	MDY	102.16	-0.22	6.183	0.10	126.6	09.08.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.794	1.0B	A3	MDY	96.2	0.09	7.071	-0.01	213.2	09.08.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.497	400.0M	Ba2	MDY	102.52	0.02	6.272	-0.15	111.8	09.08.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.19	500.0M	Ba2	MDY	109.54	0.16	6.424	-0.09	150.8	09.08.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.267	150.0M	BB	S&P	101.63	0.05	6.345	-0.42	128.2	09.08.2006
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.153	700.0M	BB+	S&P	105.36	0.05	6.374	-0.08	145.2	09.08.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.114	175.0M	BB-	FCH	100.14	0.03	7.382	-0.35	223.7	09.08.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.628	300.0M	BB-	FCH	109.72	0.06	7.18	-0.03	230.6	09.08.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.511	750.0M	BB-	FCH	100.09	-0.24	8.233	0.04	325.2	09.08.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	2.003	300.0M	BB-	FCH	101.6	0.01	7.188	-0.01	227	09.08.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.789	500.0M	BBB-	S&P	100.125	-0.42	7.076	0.15	219.5	09.08.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.241	325.0M	BB-	S&P	103.36	-0.08	7.147	0.03	227.2	09.08.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.588	375.0M	BB-	S&P	106.63	-0.12	8.071	0.02	313.3	09.08.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.53	350.0M	B+	FCH	104.69	0.23	7.2	-0.16	227.7	09.08.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.777	350.0M	B+	FCH	103.58	0.15	7.904	-0.04	304.9	09.08.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.948	375.0M	BB-	S&P	101.58	0.02	7.449	-0.01	257.6	09.08.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.534	400.0M	BB-	S&P	102.86	0.29	7.525	-0.08	266.4	09.08.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.516	400.0M	BB-	S&P	100.57	0.00	7.868	0.00	301.4	09.08.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.117	300.0M	Ba3	MDY	101.43	0.03	7.526	-0.01	265.4	09.08.2006
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.213	300.0M	BB	S&P	102.53	0.15	7.768	-0.04	291.2	09.08.2006
Сбербанк'06	7.24	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB+	FCH	100.06	0.00	7.119	-0.01	68.4	09.08.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.166	550.0M	BBB+	FCH	101.82	0.01	6.019	-0.01	110	09.08.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.295	450.0M	BBB+	FCH	104.75	0.00	6.402	0.00	154.5	09.08.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.775	250.0M	B+	FCH	100.28	0.02	7.58	-0.01	266.2	09.08.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.108	200.0M	B+	S&P	100.22	-0.02	6.764	-0.03	144.8	09.08.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.497	125.0M	B+	FCH	100.27	-0.28	8.557	0.56	341.4	09.08.2006
ПротСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	6.91	400.0M	BBB-	FCH	96.91	-0.09	6.656	0.01	171.7	09.08.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.878	252.2M	BB-	FCH	103.2	-0.49	8.042	0.24	325	09.08.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.486	120.0M	B1	MDY	100.39	0.00	8.158	-0.03	301.7	09.08.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.067	300.0M	Ba2	MDY	100.28	0.09	7.523	-0.09	236.8	09.08.2006

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм. УТМ	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	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.03	538.6M	BBB	FCH	154.25	0.06	6.559	0.00	09.08.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.995	1.4B	BBB+	FCH	103	0.00	5.642	0.00	09.08.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.464	1.0B	A2	MDY	99	-0.06	5.687	0.01	09.08.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.878	1.0B	A+	FCH	92.25	0.00	5.637	0.00	09.08.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.693	1.0B	BBB+	FCH	106.875	0.25	5.932	-0.05	09.08.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.419	3.1B	B-	FCH	96.75	0.38	8.60	-0.04	09.08.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.261	3.5B	BB	FCH	133	0.50	7.068	-0.04	09.08.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.081	5.2B	BB	FCH	129.625	0.50	6.587	-0.07	09.08.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.256	500.0M	BB-	S&P	149.25	0.19	7.372	-0.02	09.08.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.405	4.0B	BB-	S&P	124.188	0.06	7.032	0.00	09.08.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.488	1.0B	B1	MDY	102.94	-0.13	6.794	0.02	09.08.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.27	504.1M	BB	FCH	133.25	0.69	7.473	-0.05	09.08.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.537	975.0M	BB+	FCH	120.5	1.50	7.001	-0.12	09.08.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.715	900.0M	BB	FCH	118.25	0.75	7.21	-0.05	09.08.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.364	2.2B	Ba3	MDY	101.125	0.63	7.071	-0.10	09.08.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.464	1.5B	Ba3	MDY	148.25	0.81	7.478	-0.05	09.08.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.417	270.1M	BB-	S&P	105.375	-0.19	6.655	0.03	09.08.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.589	1.1B	B+	FCH	102	1.75	7.696	-0.16	09.08.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.274	2.0B	BB	FCH	129.125	0.13	7.66	-0.01	09.08.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.773	2.7B	CCC+	S&P	101.75	0.25	9.79	-0.03	09.08.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

Электронный адрес

Телефон

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)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)

Долговой рынок капитала

Бахшиян Шаген	BahshiyanSG@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)
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)

Операции на фондовых рынках

Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
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 связанных с ними финансовых инструментов. Описание любой компании или компаний, или/и 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