



11 сентября 2006 г.
Богословский Дмитрий
Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Новости короткой строкой

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	346.5	355.2	368.0	532.6
Mibor 1 дн.	2.80	2.82	3.09	4.97
Libor 6m	5.42	5.42	5.43	4.7
Euribor 6m	3.51	3.50	3.45	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	3.00	3.00	3.00	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.7625	26.6708	26.7295	28.7825
Курс EUR/USD	1.2674	1.2749	1.2813	1.1840

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.773	4.793	4.728	4.395
Rus' 30	111.144	110.970	111.378	112.75
Индекс EMBI+	193	191	194	245
Индекс EMBI+ Rus	107	109	109	118
Индекс RCBI-с	143.28	143.58	143.25	134.29
Москва 39	6.82	6.84	6.85	6.72
Газпром А6	6.68	6.71	6.70	6.97
ОФЗ 46018	6.64	6.65	6.62	6.81

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	11392.11	11331.44	11381.15	10717.50
Индекс РТС	1575.51	1588.62	1626.69	1125.60
Oil Brent	63.34	63.41	66.38	58.70
Oil Urals	60.49	60.71	63.70	53.54
Gold	596.75	633.70	619.60	514.50

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Индекс цен производителей	Велик-я	август	12.30 МСК	0.2%
Торговый баланс	Велик-я	июль	12.30 МСК	-6.20

- ✓ Инфляция в еврозоне будет выше границы - Штарк
- ✓ Колумбия выкупила часть облигаций 2020, 2027 и 2033 годов на \$500 млн.
- ✓ Fitch отнесло Украину к странам с повышенным риском для инвесторов в последующие полгода
- ✓ Fitch повысило рейтинг Альфа-Банка до уровня «ВВ-»
- ✓ Сибкакадембанк планирует евробонды на \$350-400 млн. в октябре-ноябре
- ✓ Fitch присвоило приоритетным необеспеченным облигациям Газпрома рейтинг «ВВВ-»
- ✓ Банк "Русский Стандарт" размещает трехлетние LPN на 400 млн евро под 6.825% годовых.
- ✓ На Фондовой бирже ММВБ начались торги облигациями ОАО «УК КОРА», государственными облигациями Иркутской области, включенными в Перечень внесписочных ценных бумаг ФБ ММВБ
- ✓ АИЖК до конца года выпустит облигации на 17 млрд. руб., включая ипотечные на 3 млрд. рублей
- ✓ ФСФР рассчитывает в конце сентября – начале октября внести на регистрацию в Минюст подзаконные акты к закону о биржевых облигациях

Рынок внешних долгов

В пятницу доходность базовых активов закрылась без значительных изменений, хотя очевидно, что возобновившиеся опасения по поводу возможного продолжения роста ставок ФРС постепенно «сходят на нет». В итоге доходность индикативных 10Y UST снизилась с недельных максимумов (4.83%), закрывшись на уровне 4.77%. Ближайшие дни будут оставаться скучными с точки зрения новых публикаций, поэтому ожидаем сохранение текущих уровней и консолидации в канале 4.77-4.81%. Важно также отметить, что 20 сентября, когда состоится заседание FOMC по ставкам, уже не несет большой смысловой нагрузки, поскольку практически очевидно, что ставка Fed Funds будет оставлена на уровне 5.25%. Более интересным является сопутствующее заявление, но вряд ли рынки будут к нему как-то особо готовиться. Поэтому в ближайшие дни нас ждут спокойные торги, объемы могут вырасти к концу недели, когда публикуются отчеты по розничным продажам и ценам США за август.

Спокойствие на рынке базовых активов и рост мировых фондовых рынков позволили укрепиться и высокодоходным долгам развивающихся стран, которые активно проводили операции по обмену глобальных облигаций на более длинные инструменты. В течение недели рынок с трудом переваривал новые размещения (на общую сумму около \$5.5 млрд. с учетом обменов) Фиджи, Колумбии, Бразилии, Филиппин и Турции, особенно после того, как рост оплаты труда в США вновь породил инфляционные опасения. Однако к концу недели после нервных торгов мы наблюдали восстановление. Безусловно, большой объем предложения ухудшил технические факторы, и будет ограничивать рост. Однако мы считаем, что спокойствие на рынке базовых активов позволят сохранить котировки EM на достигнутых уровнях до конца недели, если только выходящие данные по розничным продажам и ценам в США не испортят идеально складывающуюся картину: плавное замедление экономики при снижении инфляции.

В российском сегменте торги проходили достаточно активно, при этом рост был отмечен лишь в суверенных бумагах и долгах Газпрома, что связано с благоприятной динамикой UST и ожиданиям повышения рейтинга отдельных валютных нот монополии агентством S&P до «BBB+». Также позитивные рейтинговые решения коснулись Альфа-банка (теперь «BB-» по версии Fitch), хотя было воспринято достаточно спокойно, длинный выпуск эмитента с погашением в 2015 году снизил доходность всего на 8 б.п. до 8.49%. Более интересным в банковском секторе было размещение 3-летних LPN Русского Стандарта на 400 млн. евро под 6.825%. Это хорошая ставка для займа в единой европейской валюте, по сути самый доходный выпуск в евро среди российских эмитентов. О его привлекательности говорит хороший спрос: когда инвесторы принесли заявки на 840 млн. евро объем выпуска был увеличен с первоначальных 300 млн. евро. Мы ожидаем хороший рост на вторичке, рекомендуем покупать. Из банков осенью планирует LPN Сибкакадембанк на \$350-400 млн., детали неизвестны, но при 5-7-летнем займе доходность 9% выглядит оправданной. Учитывая консолидацию рынка базовых активов и рост суверенных бумаг на торгах в пятницу, рекомендуем увеличивать позиции в длинных телекомах и металлургии.

Рынок внутренних долгов

В пятницу на рынке рублевых облигаций преобладали покупки, после некоторого снижения цен днем ранее. Лучшую динамику показали бумаги ОФЗ, подорожавшие на 10-15 б.п. (ОФЗ 46020 на 28 б.п.). Высоким спросом нерезидентов пользовались традиционные «их инструменты» - короткие ликвидные фишки. По долгосрочным бумагам первого эшелона рост котировок был сдержанным.

Несмотря на негативную тенденцию на валютном рынке рублевые облигации чувствовали себя уверенно. Мы считаем что «такая уверенность» будет иметь место в среднесрочной перспективе. На краткосрочном же горизонте однозначной тенденции мы не видим, позитивные внутренние факторы уравниваются неопределенностью с динамикой внешнего долгового рынка.

На этой неделе все внимание будет вновь обращено на первичный рынок, где с приходом осени начали активно выходить эмитенты. Мы считаем, что большой объем размещений будет создавать конкуренцию за средства инвесторов, соответственно участникам аукционов можно рассчитывать на премию к рынку.

Валютный рынок

Пара евро/долл пробила нижнюю границу среднесрочного торгового диапазона 1.2700-1.2900, опустившись к 1.2650 – следующему уровню поддержки.

Явных и однозначных фундаментальных причин такой динамики мы не видим, движение было на технических факторах. Спекуляции строились на комментариях представителей ФРБ, которые говорили о денежно-кредитной политике. В частности, глава ФРБ Кливленда, заявила о необходимости сдерживания инфляции и о том, что ФРС единственный орган который контролирует ее, также она сказала, что политика требует сдержанного подхода, так как ее результаты проявляются с лагом.

В свою очередь глава ФРБ Сент-Луиса У. Пул заявил, что инфляция хорошо контролируется, инфляционные ожидания несколько снизились в последнее время, он считает, что она будет ниже, но не через месяц, но в перспективе нескольких месяцев.

Эта неделя будет богата на события. Помимо важной макроэкономической статистики, в том числе и по инфляции, инвесторы ждут встречи министров финансов G-7, на которой вполне возможно будет вновь говориться о необходимости укрепления валют азиатских стран в целях выравнивания мировых торговых дисбалансов. Это может привести (как это было после предыдущей встречи) к продаже американской валюты.

Мы ждем хороших данных по инфляции в США, что приведет к дальнейшему снижению вероятности повышения ставки ФРС в этом году (которая сейчас оценивается немногим более 10%). В этой связи ожидаем восстановление позиций по паре евро/долл.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.00	40 817	104.40	0.13	6.08	-0.05	08.09.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.57	40 655	101.10	0.00	5.71	0	08.09.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.06	48 100	97.50	0.10	6.5	-0.02	08.09.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.74	25 806	101.15	0.00	4.86	-0.03	07.09.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.29	15 108	101.60	0.00	6.11	-0.01	06.09.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.24	9 452	101.40	0.00	2.1	-0.36	18.08.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.17	58 841	105.35	0.04	5.63	-0.07	08.09.2006
RU46002	9	08.08.2012	4.28	62 000	110.20	0.09	6.36	-0.02	08.09.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.81	37 298	111.90	0.03	6.09	-0.02	08.09.2006
RU46014	10	29.08.2018	5.44	58 290	109.35	0.08	6.53	-0.02	08.09.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.61	69 477	106.40	0.15	6.6	-0.02	08.09.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.61	53 982	111.44	0.04	6.64	-0.01	08.09.2006

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	0.30	615	104	0	0.39	-0.41	30.08.2006
Москва 29	10	05.06.2008	1.61	4 991	106.5	0	6.08	-0.01	07.09.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.68	4 333	103.85	0	4.35	-0.07	06.09.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.06	3 903	108.57	0	5.98	-0.02	07.09.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.59	5 000	113.25	-0.04	6.52	0.01	08.09.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.84	8 763	110	0.1	6.82	-0.02	08.09.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.07	4 025	105	0.1	5.49	-0.12	08.09.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.41	4 483	108.6	0	6.59	-0.01	11.08.2006
Москва 42	10	13.08.2007	0.92	3 866	104.2	0	5.4	-0.04	31.08.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.68	5 000	108.1	0	5.04	-0.03	19.07.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.34	5 000	108.55	-0.05	6.06	0.01	08.09.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.56	2 000	102.25	0.1	7.97	-0.03	08.09.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	2.01	700	106.6	0.05	9.06	1.01	08.09.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.64	600	105.3	0	8.11	-0.01	06.09.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.40	500	112.6	0.57	6.4	-1.15	08.09.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.18	600	108.5	0	6.08	-0.05	01.09.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	1.69	1 500	102.68	0.18	7.69	-0.13	08.09.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	1.21	900	100.4	0.35	7.67	-0.36	08.09.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.29	300	101.8	0	7.86	-0.02	15.08.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	2.93	500	100.1	0	8.18	0	04.09.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.18	500	108.1	0	6.76	-0.05	06.09.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.22	700	117.1	0	7.36	-0.01	07.09.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	4.86	1 000	108.1	0	7.72	0	07.09.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.25	400	100.85	0	7.91	0	28.08.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.66	1 000	101.85	0.05	7.24	-0.11	08.09.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.14	1 500	100.6	0	6.12	-0.32	04.09.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.46	3 000	99.48	-0.05	7.17	0.03	08.09.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.63	1 300	129.51	0	7.51	-0.01	07.09.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.44	1 500	101.1	0	7.76	0	06.09.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.30	9 600	110.3	0	6.83	-0.02	08.09.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.35	9 000	107.75	0.05	6.92	0	08.09.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.79	12 000	107.97	0.02	7.19	0.12	08.09.2006
НижегорОбл 2в	10.24	02.11.2008	1.38	2 500	104.1	-0.05	7.13	0.02	08.09.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	2.14	2 500	101.65	0.05	7.73	-0.03	08.09.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.48	2 000	98.9	0	7.33	0	05.09.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.07	800	100.6	0	7.88	0	04.09.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.02	600	104.5	1	7.78	0.96	08.09.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	2.40	900	100.25	0	7.37	-0.01	01.09.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.49	1 500	102.07	-0.03	7.96	0.08	08.09.2006
Хабаровск5	10	05.10.2006	0.10	700	100.25	0	6.25	-0.44	30.08.2006
Хабаровск6	9	24.11.2009	1.98	1 000	100.7	0	7.58	-0.01	07.09.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.98	1 000	100.35	0	7.91	0	07.09.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	0.60	800	100.5	0	7.52	-0.02	07.09.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.62	2 000	107.97	0	7.27	-0.01	06.09.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.60	800	109.5	0	6.43	-0.02	07.09.2006

Fixed Income Daily Guide, 11 сентября 2006 г.

ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.77	1 800	106.05	0	6.65	-0.02	07.09.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.77	1 000	104.51	0.01	7.17	-0.07	08.09.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.19	700	100.9	-0.05	6.97	0.05	08.09.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.38	1 000	107.7	1.7	7.3	-0.72	08.09.2006
ЯрОбл-05	8.35	19.04.2011	2.69	2 000	99.38	0.13	7.92	-0.05	08.09.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.29	200	101.4	0	7.67	-0.17	28.08.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.71	450	102.55	0	8.18	-0.01	07.09.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.57	1 000	101.27	0	7.96	-0.03	07.09.2006
КраснЯрск 5в	6.19	18.10.2008	1.94	1 000	100.82	0	7.63	0.01	07.09.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.25	1 500	101.15	0.05	7.72	0.06	08.09.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.61	110	104.3	0	7.45	-0.02	06.09.2006

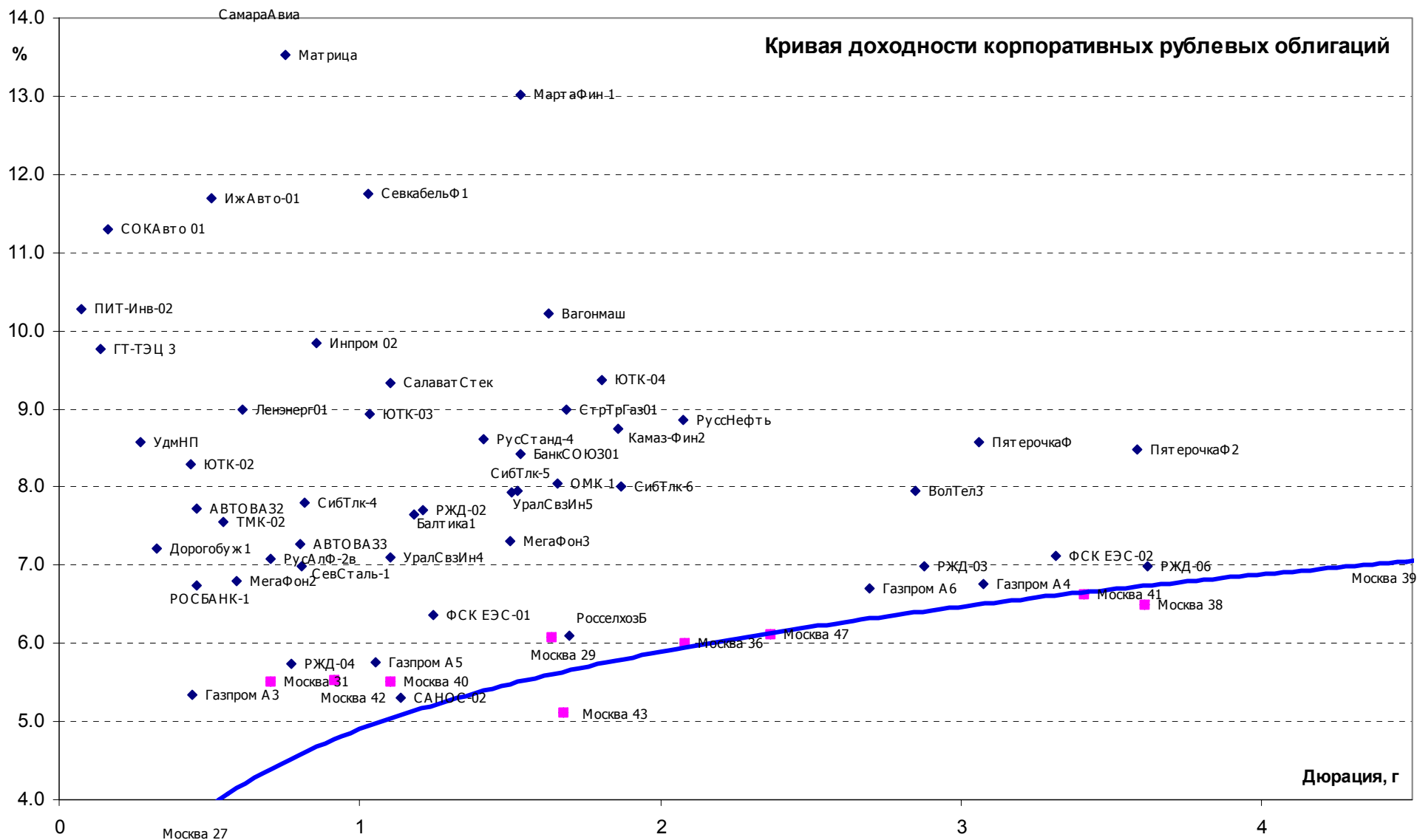
Источник: Reuters

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	0.36	10 000		101.15	0.2	4.82	-0.65	08.09.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.05	5 000		104.85	0.2	6.72	-0.07	08.09.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.03	5 000		101.6	0.38	6.11	-0.38	08.09.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.67	5 000		100.98	0.08	6.85	0.14	08.09.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.21	4 000		101.7	0	6.38	-0.01	01.09.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.86	4 000		104.65	0.25	6.81	-0.09	08.09.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.75	10 000		100.65	-0.05	5.76	0.05	08.09.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.60	10 000		101.45	-0.2	7.05	0.05	08.09.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.22	5 000		103.15	0	6.47	0.19	08.09.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.29	7 000		104.2	0.05	7.08	-0.02	08.09.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	2.10	7 000		100.4	0.03	7.02	-0.01	08.09.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.18	1 000		101.4	0	7.62	-0.01	23.08.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.59	3 000		101.1	0.1	8.48	-0.2	08.09.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.59	1 500		101.51	0	6.68	-0.03	31.08.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.49	3 000		103.3	0	7.14	-0.01	05.09.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.04	1 500		110	-0.25	8.4	0.08	08.09.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.57	3 000		104	0	8.33	0	07.09.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.68	5 000		100.7	0.4	7.03	-0.63	08.09.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	2.05	7 000	12.12.2008	101.39	0.31	8.73	-0.16	08.09.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.12	3 000	13.11.2007	105.7	0	4.99	-0.03	07.09.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.81	3 000		100.95	0	6.95	-0.01	31.08.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.67	3 000		101.55	0	8.82	0	06.09.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.44	3 000	14.02.2007	100.62	0	7.82	-0.03	08.09.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.78	5 000	26.06.2007	100.1	0.1	7.79	-0.14	08.09.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.51	1 000		101.65	0.13	8.4	-0.1	08.09.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.24	1 000	02.12.2008	100.71	-0.11	7.99	0.05	08.09.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.83	2 300		101.8	-0.2	8	0.07	08.09.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.37	5 000	12.02.2008	100.1	0	8.58	0	08.09.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.26	900	13.12.2006	100.4	-0.35	8.35	1.34	08.09.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.50	1 200		99.53	0	12.02	0.02	04.09.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.84	1 000	19.07.2007	100.8	-0.1	9.9	0.12	08.09.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.68	1 300	23.05.2007	100	-0.05	10.93	0.08	08.09.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.84	1 500	19.09.2008	100	0	8.62	0	08.09.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.24	1 500	30.03.2009	104.85	0.15	8	-0.08	08.09.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.63	3 000		102.15	0.15	8	-0.1	08.09.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.05	1 500	25.09.2006	100.15	0	10.14	-0.72	06.09.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.44	3 000	14.02.2007	101.05	-0.1	6.81	0.19	08.09.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.32	3 000	06.12.2006	100.4	0	5.9	-0.06	11.08.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.78	7 000		100.6	-0.8	7.91	0.22	08.09.2006
Русснефть	9.25	10.12.2010	2.05	7 000	12.12.2008	101.39	0.31	8.73	-0.16	08.09.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.43	3 000		100.05	0	8.38	0	07.09.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.58	5 000		99.5	0	8.82	0.03	10.08.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.79	2 000		103.98	0.23	7.47	-0.35	08.09.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.53	3 000		102.1	0	7.94	0	31.08.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.85	2 000	18.09.2008	99.92	0	8.05	0	06.09.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.13	1 100	26.10.2006	100.15	0.15	11.39	-1.3	08.09.2006
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	2.22	4 000	18.02.2009	99.45	-0.05	9.26	0.03	08.09.2006
ТМК-02	11.09	24.03.2009	0.52	3 000	27.03.2007	101.4	0.1	7.52	-0.23	08.09.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.39	5 000	19.02.2008	100.41	0.06	7.78	-0.05	08.09.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.23	1 500	01.12.2006	100.2	0.15	8.85	-0.75	08.09.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.08	3 000		103.1	0.05	7.5	0.21	08.09.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.50	2 000		102.1	0	7.91	-0.01	31.08.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		100.77	0.17	8.22	-0.07	08.09.2006
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.42	1 500		100.95	0.2	8.21	-0.57	08.09.2006
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	1.01	3 500	09.10.2007	102.29	0.07	8.8	-0.08	08.09.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.79	5 000		102.25	0	9.11	-0.01	06.09.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.69	2 000	24.05.2007	100	0	11.72	-0.01	07.09.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	2.25	1 500		101.72	0.12	9.21	-0.06	08.09.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.61	300		105.88	0.13	10.02	-0.13	08.09.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.96	4 000	20.09.2007	101.45	0	11.21	0.98	06.09.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.12	1 500	20.10.2006	100.37	-0.03	8.47	0.01	08.09.2006
Дж.Эф.Си 2в	13	04.12.2007		1 200	05.12.2006	100.9	0	9.05	-0.14	08.09.2006
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.57	1 000	12.04.2007	100.45	0.19	10.9	-0.37	08.09.2006
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.80	2 000		100.5	0.05	8.85	-0.02	08.09.2006
Лаверна	11.25	08.04.2010	0.57	1 000	12.04.2007	100.55	0	10.48	-0.01	06.09.2006
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.99	2 000		101.95	0	8.51	0	07.09.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.51	700		102.99	0.13	13.2	-0.1	08.09.2006

Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.74	1 200	13.06.2007	99.4	0	13.54	0.01	06.09.2006
Миракс	12.5	19.08.2008	1.80	1 000		100.35	0.09	11.09	-0.06	08.09.2006
Монетка	10.7	14.05.2009	1.13	1 000	15.11.2007	99.48	0	11.46	0	31.08.2006
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	1.18	1 500		99.16	0	9.29	0	07.09.2006
Рустекстиль 1в	18.8	12.09.2006	0.03	458		100.5	0	0	0	01.09.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	1.08	1 200	31.10.2007	100.25	0.5	9.23	-0.49	08.09.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.50	350		100.75	0.15	13.9	0.78	08.09.2006
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.72	1 000	06.06.2007	101.05	-0.08	10.34	0.1	08.09.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	1.01	500		101.4	0	11.55	-0.01	07.09.2006
ТОП-Книга	11.35	05.02.2009	0.42	700	08.02.2007	100.48	0	10.33	-0.03	07.09.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.98	3 000	03.10.2007	100.55	0.1	8.98	-0.1	08.09.2006
ЦНТ Зв	9.75	01.04.2009	2.34	700		101.15	0	9.56	-0.01	24.08.2006
Яковлевский	12	31.10.2008	0.13	1 000	27.10.2006	100.05	0	11.66	-0.03	08.09.2006

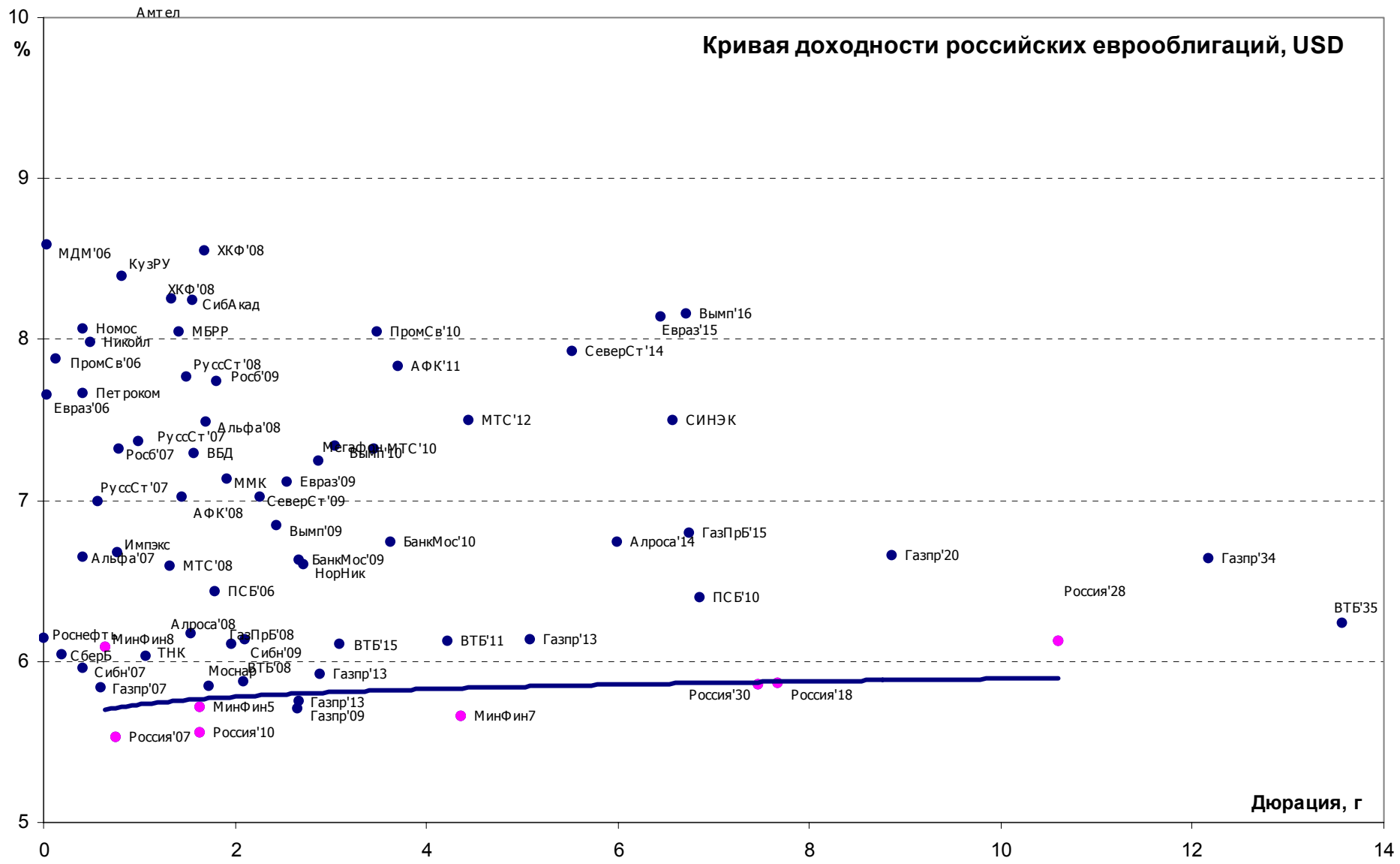
Источник: Reuters



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	0.76	2.4B	BBB+	FCH	103.375	0.00	5.532	-0.01	45.4	08.09.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.632	3.0B	BBB+	FCH	104.45	-0.05	5.56	0.02	74.7	08.09.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.664	3.5B	BBB+	FCH	143.438	0.50	5.865	-0.05	108.9	08.09.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.595	2.5B	BBB+	FCH	179.063	0.12	6.126	-0.01	136.7	08.09.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.462	18.7B	BBB+	FCH	111.063	0.31	5.856	-0.04	107.4	08.09.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.637	2.7B	BBB+	FCH	95.625	0.03	5.722	-0.02	91.3	08.09.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.363	1.7B	BBB+	FCH	89	0.00	5.665	0.00	94.8	08.09.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.648	1.3B	BBB+	FCH	98	0.00	6.095	0.00	102.8	08.09.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.279	374.0M	BBB+	FCH	108.02	0.21	4.639	-0.05	98	08.09.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.592	500.0M	Baa1	MDY	101.95	0.05	5.84	-0.09	77.5	08.09.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.658	700.0M	Baa1	MDY	113.31	0.15	5.754	-0.05	99.9	08.09.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.41	1.0B	Baa1	MDY	111.53	-0.06	4.604	0.01	95	08.09.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.878	1.0B	BB	FCH	96.04	0.16	5.924	-0.06	124.1	08.09.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.648	594.2M	BBB-	FCH	99.78	0.16	5.707	-0.06	102.4	08.09.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.083	1.7B	BB+	S&P	118.37	0.10	6.14	-0.02	143.8	08.09.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.01	1.0B	BBB-	FCH	105.54	-0.01	5.069	0.00	131.6	08.09.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.858	1.2B	BBB	FCH	104.75	0.00	6.658	0.00	187.5	08.09.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.167	1.2B	BB+	S&P	124.97	0.04	6.638	0.00	167.8	08.09.2006
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	1.962	1.0B	A3	MDY	102.24	-0.10	6.107	0.05	114.3	08.09.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.738	1.0B	A3	MDY	97.97	0.11	6.804	-0.02	202.4	08.09.2006
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.533	500.0M	Ba2	MDY	103	0.05	6.173	-0.04	127.7	08.09.2006
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.985	500.0M	BB-	S&P	113.22	-0.31	6.743	0.05	198.7	08.09.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.414	400.0M	Ba2	MDY	102.23	-0.02	5.958	0.01	92.1	08.09.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.108	500.0M	Ba2	MDY	109.9	-0.20	6.134	0.08	122.7	08.09.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.183	150.0M	BB	S&P	101.19	-0.01	6.042	-0.04	96.7	08.09.2006
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	1.07	700.0M	BB+	S&P	105.41	0.09	6.033	-0.09	97.2	08.09.2006
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	4.171	500.0M	BB+	FCH	101.91	0.21	6.408	-0.05	169.2	08.09.2006
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	7.118	1.0B	BB+	FCH	103.71	0.02	6.971	0.00	219.2	08.09.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.031	175.0M	BB-	FCH	100.03	0.09	7.656	-2.47	388.4	08.09.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.545	300.0M	BB-	FCH	109.64	0.02	7.118	-0.01	246.4	08.09.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.436	750.0M	BB-	FCH	100.63	-0.32	8.148	0.05	334.6	08.09.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	1.92	300.0M	BB-	FCH	101.65	-0.53	7.136	0.27	240	08.09.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.708	500.0M	BBB-	S&P	101.4	-0.03	6.608	0.01	173.4	08.09.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.25	325.0M	BB-	S&P	103.53	0.07	7.027	-0.03	240.2	08.09.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.512	375.0M	BB-	S&P	107.4	0.09	7.932	-0.02	323.9	08.09.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.446	350.0M	B+	FCH	104.75	-0.02	7.024	0.01	209.5	08.09.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.695	350.0M	B+	FCH	103.78	-0.31	7.833	0.08	313.1	08.09.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.865	375.0M	BB-	S&P	102.11	0.09	7.252	-0.03	252.2	08.09.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.455	400.0M	BB-	S&P	103.53	-0.05	7.324	0.01	260.7	08.09.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.44	400.0M	BB-	S&P	102.18	-0.14	7.497	0.03	279.7	08.09.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.034	300.0M	Ba3	MDY	101.95	-0.29	7.34	0.10	265.9	08.09.2006
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.705	600.0M	Ba3	MDY	100.55	-0.07	8.164	0.01	337.6	08.09.2006
Сбербанк'06	7.235	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB+	FCH	100.13	-0.37	6.403	3.15	-385.1	08.09.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.083	550.0M	BBB+	FCH	102.05	-0.14	5.881	0.07	102.6	08.09.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.219	450.0M	BBB+	FCH	105.89	-0.26	6.131	0.06	134.7	08.09.2006
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.621	300.0M	BBB	FCH	102.27	0.11	6.742	-0.03	192.1	08.09.2006
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.603	300.0M	BBB-	FCH	100.98	-0.39	7.221	0.11	248.5	08.09.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.691	250.0M	B+	FCH	100.41	0.02	7.492	-0.01	262.3	08.09.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.025	200.0M	B+	S&P	100	-0.06	8.592	1.80	190.4	08.09.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.414	125.0M	B+	FCH	100.4	-0.42	8.071	1.01	273.6	08.09.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	6.851	400.0M	BBB-	FCH	98.65	0.00	6.398	0.00	161.8	08.09.2006
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.477	200.0M	B	FCH	101.48	-0.13	8.052	0.04	314.3	08.09.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.797	252.2M	BB-	FCH	103.65	-0.27	7.74	0.14	283.1	08.09.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.403	120.0M	B1	MDY	100.5	0.15	7.666	-0.38	297.3	08.09.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.984	300.0M	Ba2	MDY	100.42	0.02	7.368	-0.02	228.3	08.09.2006

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	10.068	538.6M	BBB	FCH	158.125	0.13	6.302	-0.01	152.4	08.09.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.922	1.4B	BBB+	FCH	104.313	0.00	5.373	0.00	65.9	08.09.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.389	1.0B	A2	MDY	99.938	0.06	5.51	-0.01	80.9	08.09.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.803	1.0B	A+	FCH	93.25	0.13	5.463	-0.02	74.9	08.09.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.616	1.0B	BBB+	FCH	107.625	0.13	5.765	-0.03	106.9	08.09.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.342	3.1B	B-	FCH	97.25	0.00	8.55	0.00	363.8	08.09.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.213	3.4B	Ba2	MDY	133.625	0.38	7.017	-0.03	209.2	08.09.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.266	5.2B	Ba2	MDY	130	0.19	6.514	-0.02	173.3	08.09.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.172	500.0M	BB-	S&P	148.25	0.06	7.447	-0.01	266.4	08.09.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.257	4.0B	BB-	S&P	122.5	-0.13	7.162	0.01	223.6	08.09.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.424	1.0B	B1	MDY	103.86	0.01	6.652	0.00	187.3	08.09.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.332	504.1M	BB	FCH	136.25	-0.75	7.266	0.05	236.4	08.09.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.51	975.0M	BB+	FCH	121.75	0.13	6.9	-0.01	199.4	08.09.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.761	900.0M	BB+	FCH	120.5	0.38	7.045	-0.03	215.1	08.09.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.284	2.2B	Ba3	MDY	101.188	0.19	7.062	-0.03	231.1	08.09.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.398	1.5B	Ba3	MDY	148.625	-0.06	7.448	0.00	253.8	08.09.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.341	270.1M	BB-	S&P	106	-0.31	6.533	0.06	181.1	08.09.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.538	1.1B	B+	FCH	102.75	0.00	7.63	0.00	270.4	08.09.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.328	2.0B	BB	FCH	133	0.25	7.337	-0.02	256	08.09.2006
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	8.447	2.7B	CCC+	S&P	97.625	-0.63	10.293	0.08	538.1	08.09.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель Председателя Правления		
Рукавишников Алексей Михайлович	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)
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		
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Спасскин 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

Fixed Income Daily Guide, 11 сентября 2006 г.

15

