



12 апреля 2007 г.
Лукьянов Павел
Бодрин Юрий

Экономические индикаторы

Новости короткой строкой

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	413.8	401.0	695.2	643.9
Mibor 1 дн.	3.75	3.78	4.89	6.87
Libor 6м	5.36	5.36	5.32	5.37
Euribor 6м	4.09	4.08	4.04	3.85
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	5.25
Ставка ЕЦБ	3.75	3.75	3.75	3.50
Курс ЦБ USD/RUR	25.9181	25.9210	26.0204	26.3311
Курс EUR/USD	1.3431	1.3440	1.3331	1.3199

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.732	4.720	4.644	4.704
Rus' 30	113.101	113.081	113.561	113.212
Индекс EMBI+	157	159	168	169
Индекс EMBI+ Rus	96	98	101	96
Индекс RCBI-с	148.58	148.68	148.41	147.04
Москва 39	6.54	6.55	6.56	6.69
Газпром А6	6.70	6.70	6.70	6.67
ОФЗ 46018	6.54	6.56	6.56	6.52

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12484.62	12573.85	12348.75	12463.2
Индекс РТС	1984.44	1977.33	1940.47	1798.63
Oil Brent	67.82	67.46	67.96	61.05
Gold	676.40	675.20	664.50	634.00

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Рост ВВП	еврозоны	Q4	13.00 МСК	3.3%
Решение ЕЦБ по ставке	еврозоны		15.45 МСК	3.75%
Импортные цены	США	март	16.30 МСК	0.8%

- ✓ В марте исполнение бюджета США составило \$96.3 млрд., ожидалось \$90 млрд.
- ✓ Дальнейшее повышение ставок может все еще потребоваться – протокол FOMC
- ✓ Риск инфляции в США выше риска слишком сильного замедления роста – ФРБ Чикаго
- ✓ Сегодня Аргентина разместит облигации на \$500-750 млн.
- ✓ Бразилия может выпустить облигации в долларах или евро, несмотря на приоритет займов в реалах
- ✓ Росевробанк разместил 1.5-летние евробонды на \$150 млн. с купоном 9% по 99.567% номинала
- ✓ Процентная ставка по 3-ему и 4-ому купонам облигаций серии 01 ОАО Акционерный коммерческий ипотечный банк «АКИБАНК» определена в размере 11.60% годовых.
- ✓ Агентство Moody's присвоило рейтинг В3 с позитивным прогнозом нотам Татфондбанка.
- ✓ «Нижновэнерго» примет решение о выпуске облигаций в объеме 2 млрд. рублей через 1-2 месяца - представитель компании.
- ✓ Сегодня на ММВБ начнется размещение облигаций серии 02 ООО «Группа «Магnezит» общим объемом 2.5 млрд. рублей.
- ✓ Сегодня на ММВБ начинается размещение облигаций ОАО «Екатеринбургская электросетевая компания» общим объемом 1 млрд. рублей

Рынок внешних долгов

Прогноз процентных ставок США стал более неопределенным после того, как в протоколе последнего заседания FOMC от 20-21 марта было отмечено, что «дальнейшее повышение ставок все еще может потребоваться». Напомним, что именно эту фразу американские банкиры убрали из формулировки своей стенограммы, что вызвало снижение доходности коротких инструментов и надежды на скорое смягчение денежной политики. Однако, похоже, ФРС все больше начинает беспокоить сохранение высокого уровня цен, а последние данные по статистике показывают, как минимум, очень плавное снижение экономической активности. Мы считаем, что вчерашняя публикация протокола – это пока не повод для серьезного беспокойства и маловероятно, что ставка Fed Funds будет все же повышена (хотя вероятность этого шага в июне, судя по фьючерсам на ставки, выросла за неделю с 2.5% до 3.8%). Однако очевидно, что монетарные власти теряют терпение, поскольку выжидательная позиция, которую они занимают почти 10 месяцев, пока не принесла серьезных результатов. Скорее всего, это приведет к сохранению текущего уровня ставок в течение большей части 2007 года, при этом «недовольство» ситуацией отдельных представителей Комитета может увеличивать волатильность ставок на всей длине кривой. Мы по-прежнему считаем, что справедливый уровень доходности 10-летней индикативной ноты находится выше 4.70% с вероятной консолидацией вокруг 4.75%. Ее спрэд к доходности 2-летних бумаг пока остается положительным, но при ухудшении ожиданий по ставке кривая на этом участке снова может стать абсолютно плоской. Сегодня никаких важных отчетов не публикуется, но Казначейство США размещает 10-летние инфляционные облигации на \$6 млрд., которые будут встречены сильным спросом и могут оказать небольшую поддержку обычным бумагам. В Европе мы также наблюдали снижение государственных активов на фоне негативных ожиданий по ставке. Сегодня ЕЦБ проводит заседание по денежной политике, и хотя не прогнозируется никаких изменений по ставке (3.75%), участники рынка ожидают комментария Ж.К. Трише, особенно присутствия в его формулировке фразы о «бдительности» отслеживания уровня цен. Доходность 10-летних немецких нот коснулась важного технического уровня 4.15%, после чего немного откатилась. В краткосрочном периоде она должна преодолеть эту отметку, фиксировать короткие позиции еще не время.

Высокодоходные рынки продолжают удерживать свои позиции, и хотя дневной подъем в среду сменился небольшим снижением котировок на торгах в Нью-Йорке после публикации протокола FOMC, потери коснулись не всех активов и не превышали 50 б.п. по цене. Относительная стабильность и отсутствие четкой направленности объясняется низкой активностью участников, которые предпочли оценить последствия нового витка прогноза по ставкам вне рынка в ожидании завтрашнего отчета по ценам производителей США. Так, глобальные облигации Бразилия'30 потеряли более 60 б.п. по цене, при этом Бразилия'24 прибавили почти 175 б.п. Инвесторы в целом игнорировали локальные новости, поскольку котировки украинского долга продолжают удерживать позиции, несмотря на неблагоприятную политическую обстановку, равно как и еврооблигации Турции, которая готовится к президентским выборам в следующем месяце. Интрига здесь заключается в том, что если премьер-министр Турции Таиип Эрдоган будет баллотироваться на пост президента и станет успешным кандидатом, то он не сможет продолжить свою деятельность в партии Справедливости и Развития (АКР), которая существенно ослабится перед парламентскими выборами в октябре. Устойчивость сегмента Emerging Debts перед ухудшением внешнего фона и неопределенностью локальных событий говорит о высоком аппетите на риск, что подтверждается тем, что спрэд EMBI+ снова опустился до исторического минимума 157 б.п. В этих условиях Аргентина решила воспользоваться удачной конъюнктурой для размещения своих бумаг на \$500-750 млн. Мы ожидаем хороший спрос, несмотря на вчерашнее снижение длинных валютных облигаций страны. По-прежнему рекомендуем не совершать сделок с бумагами до пятницы, а умеренное снижение «твердых» кредитов «ВВ» станет хорошей торговой идеей для их покупки на более дешевом уровне. Несмотря на вероятное усиление волатильности процентных ставок, скорее всего, она в среднем будет носить позитивный характер (поскольку доходность 10Y UST уже достигла или находится рядом с нашей справедливой оценкой), поэтому мы по-прежнему рекомендуем покупать длинные бумаги, особенно после их коррекции в последние два дня.

В российском сегменте ничего интересного не происходит, рынок стоит практически на месте. В корпоративных бумагах немного подросли длинные бумаги Газпрома, которые снижались 1-2 дня назад, на остальных именах это не сказалось. Небольшие покупки в Русском Стандарте, возможно, связаны с репозиционированием, ажиотажа здесь нет. Росевробанк разместил 1.5-летние ноты под 9.5% и купоном 9%, мы сомневаемся в росте на вторичном рынке.

Рынок внутренних долгов

В среду рынок рублевых облигаций отметился разнонаправленными движениями, но с преобладание позитивной динамики цен. В корпоративном секторе покупки присутствовали в бумагах Лукойла 3 и 4 (+11 б.п. и +9 б.п. соответственно) и в облигациях энергетического сектора - ФСК ЕЭС 02 и 05 (+16 б.п. и +13 б.п. соответственно), ГидроОГК-1 (+5 б.п.). В то же время продавцы главенствовали в бумагах Газпрома А4 (-7 б.п.) и РЖД 04 и 05 (-20 б.п. и -3 б.п. соответственно). Второй эшелон также не отличился и показал разнонаправленную динамику цен. Четкого тренда вчера не сложилось, в то же время можно выделить облигации энергетического сектора, которые в целом отметились ростом котировок. Выделить можно бумаги Мосэнерго 2 (+1 б.п.), МОЭСК-01 (+9 б.п.) и Татэнерго 1 (+6 б.п.). Котировки ОФЗ в среду в целом показали положительную динамику. При этом заметим, что активность торгов была невысокой. Покупки присутствовали по всей кривой доходности ОФЗ, выделить можно следующие бумаги - 46020 (+17 б.п.), 46018 (+17 б.п.), 46014 (+10 б.п.), 26198 (+13 б.п.), 25057 (+3 б.п.), 25059 (+8 б.п.) и др. Положительная динамика цен в секторе государственных бумаг связана с позитивным внешним фоном и стабильными ставками МБК, которые держатся на текущем уровне (порядка 3 % годовых) уже достаточно долго. Дополнительным положительным фактором для рынка внутреннего долга выступает позитивно-стабильное положение национальной валюты на денежном рынке. В то же время, заметим, что на фоне общего позитивного фона на рынке отсутствуют агрессивные покупки. В связи с чем мы рекомендуем занять выжидательную позицию и подготовиться к возможному развороту восходящего тренда.

Сегодня на рынке рублевых облигаций, вероятнее всего, будут преобладать боковое движение. Активность торгов будет оставаться невысокой. Поддерживать рынок внутреннего долга будут – хорошая ситуация с ликвидностью и растущий курс рубля по отношению к доллару США. В то же время негативное влияние на рынок рублевых облигаций попытаются оказать снижающиеся цены рынка еврооблигаций. Тем не менее, ощутимых изменений в конъюнктуре рынка сегодня мы не ожидаем.

Таблица наших рекомендаций:

Эмитент	Дата рекомендации	Целевая цена	Текущая цена	Рекомендации
КОМИ 5в	23.01.2007	105.55-105.60	103.86	Покупать
ЯрОбл-05	22.01.2007	100.10	99.45	Покупать
Патэрсон	05.04.2007	100.30	100.07	Покупать
Макси-Групп 01	31.01.2007	98.40	98.30	Покупать
ТНИКОЛЬ Ф1	08.02.2007	101.00-101.30	100.33	Покупать
Воронежская область 34003	09.02.2007	108.10-108.40	107.02	Покупать

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.58	40 817	103.80	0.03	6.04	-0.01	11.04.2007
RU25058	6.3	30.04.2008	0.99	40 655	100.70	-0.10	5.73	0.1	11.04.2007
RU26198	6	02.11.2012	4.77	48 100	98.40	0.13	6.34	-0.03	11.04.2007
RU27025	6	13.06.2007	0.18	25 806	100.10	0.00	5.5	-0.01	09.04.2007
RU27026	7	11.03.2009	1.86	15 108	101.15	0.00	5.98	0	09.04.2007
RU46001	10	10.09.2008	1.33	45 000	104.05	0.01	5.53	-0.03	11.04.2007
RU46002	9	08.08.2012	4.29	62 000	109.75	0.14	6.28	0.08	11.04.2007
RU46003	10	14.07.2010	2.78	37 298	110.25	0.20	5.99	-0.08	11.04.2007
RU46014	9	29.08.2018	5.36	58 290	109.15	0.10	6.35	-0.02	11.04.2007
RU46017	8.5	03.08.2016	6.28	79 995	106.20	0.12	6.46	-0.04	11.04.2007
RU46018	9	24.11.2021	8.60	73 695	111.17	0.17	6.55	-0.01	11.04.2007

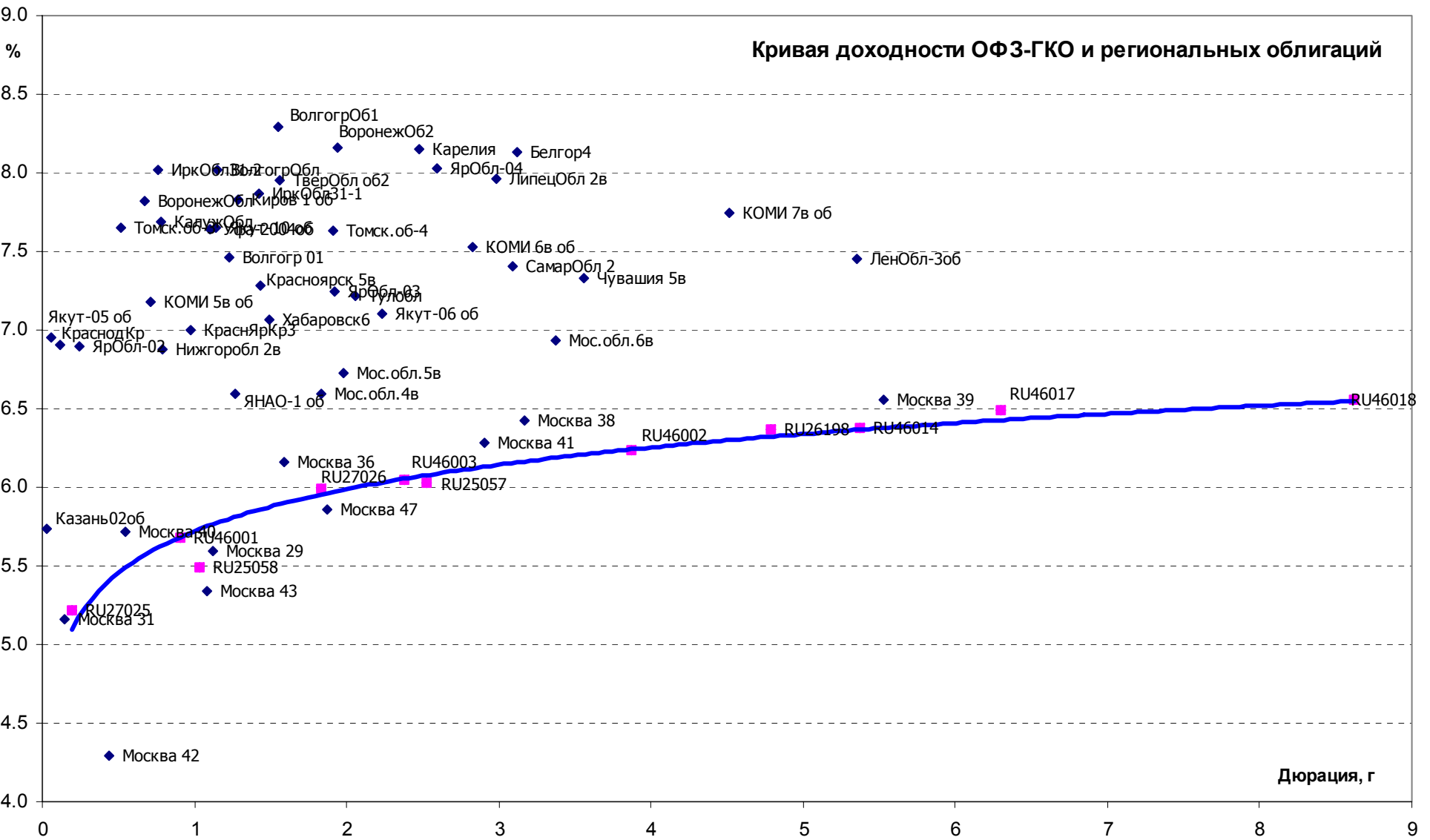
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.10	591	105.00	0	5.52	-0.01	29.03.2007
Москва 31	10	20.05.2007	0.12	1 127	100.95	0	0.86	-0.22	06.04.2007
Москва 36	10	16.12.2008	1.63	460	106.25	0	6.12	0	29.03.2007
Москва 38	10	26.12.2010	3.23	5 000	112.20	-0.1	6.36	0.03	11.04.2007
Москва 39	10	21.07.2014	5.35	10 000	110.05	0.05	6.54	-0.01	11.04.2007
Москва 40	10	26.10.2007	0.56	193	102.40	0	5.57	-0.02	04.04.2007
Москва 41	10	30.07.2010	2.84	8 729	107.85	0	6.26	0	03.04.2007
Москва 42	10	13.08.2007	0.45	43	102.03	0	3.96	-0.05	02.03.2007
Москва 43	10	17.05.2008	1.02	452	105.30	0	5.10	-0.02	09.04.2007
Москва 47	10	28.04.2009	1.80	10 000	106.90	0	5.51	-0.31	10.04.2007
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.10	2 000	101.75	-0.15	8.04	0.05	11.04.2007
ВолгогрОб1	11.99	17.06.2010	1.53	700	104.75	0.16	7.84	-0.11	11.04.2007
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.14	600	103.35	0	7.95	-0.01	06.04.2007
ВоронежОб2	13	18.06.2009	1.93	500	111.00	0	6.70	-0.01	10.04.2007
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.66	600	103.70	0.09	7.54	-0.16	11.04.2007
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.40	1 320	101.75	0	7.84	0	10.04.2007
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	0.75	720	100.15	0	7.70	0	09.04.2007
КалужОбл	9	24.12.2007	0.69	300	100.86	0	7.83	-0.01	10.04.2007
Карелия	8.4	02.06.2010	2.48	500	99.95	0	8.15	0	27.03.2007
КОМИ 5в об	13	24.12.2007	0.69	500	104.12	0	7.11	-0.02	06.04.2007
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	2.82	700	113.50	0	7.56	0	06.04.2007
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.52	1 000	108.99	0.03	7.23	-0.01	11.04.2007
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.16	270	100.79	0	7.92	0	09.04.2007
КраснодКр	10	15.05.2007	0.09	1 000	100.30	0.05	6.59	-0.65	11.04.2007
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	0.95	3 000	99.68	0.14	6.96	-0.16	11.04.2007
ЛенОбл-3об	12.5	05.12.2014	5.34	1 300	129.22	0	7.25	-0.01	09.04.2007
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	2.97	1 500	100.40	0	7.96	0	09.04.2007
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	1.82	9 600	108.51	0	6.64	-0.01	10.04.2007
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	1.96	9 000	106.55	-0.15	6.75	0.12	11.04.2007
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.36	12 000	107.21	0	7.04	0	10.04.2007
Нижгоробл 2в	10.24	02.11.2008	0.77	2 500	102.48	-0.02	7.02	0.02	11.04.2007
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.07	2 000	98.95	0	7.36	0	06.04.2007
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.55	800	100.60	0	7.77	0	10.04.2007
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.52	600	101.25	0	7.56	-0.02	29.03.2007
Томск.об-4	8	09.11.2009	1.89	900	99.20	-0.06	7.63	0.03	11.04.2007
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.04	1 500	103.01	0.01	7.20	-0.01	11.04.2007
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.47	1 000	100.92	0.02	7.11	-0.02	11.04.2007
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.54	1 000	102.43	0	7.29	0	10.04.2007
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.03	800	100.04	0	6.45	-0.17	09.04.2007
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.21	2 000	107.05	0	7.06	0	10.04.2007
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.13	800	105.28	0	7.53	0.02	05.04.2007
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.25	1 800	104.35	0.05	6.58	-0.05	11.04.2007
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.23	1 000	101.20	0	7.54	-0.07	10.04.2007
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	1.90	1 000	106.00	0	7.30	0	09.04.2007
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.58	762	99.30	0.15	7.80	-0.04	11.04.2007
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.19	450	101.85	0	7.99	0	11.04.2007
Казань02об	10	11.04.2007	0.03	1 000	100.07	0	0.00	0	30.03.2007

КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.42	1 000	101.10	0	7.20	0	05.04.2007
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.10	110	102.75	0	7.60	-0.01	03.04.2007

Источник: Reuters

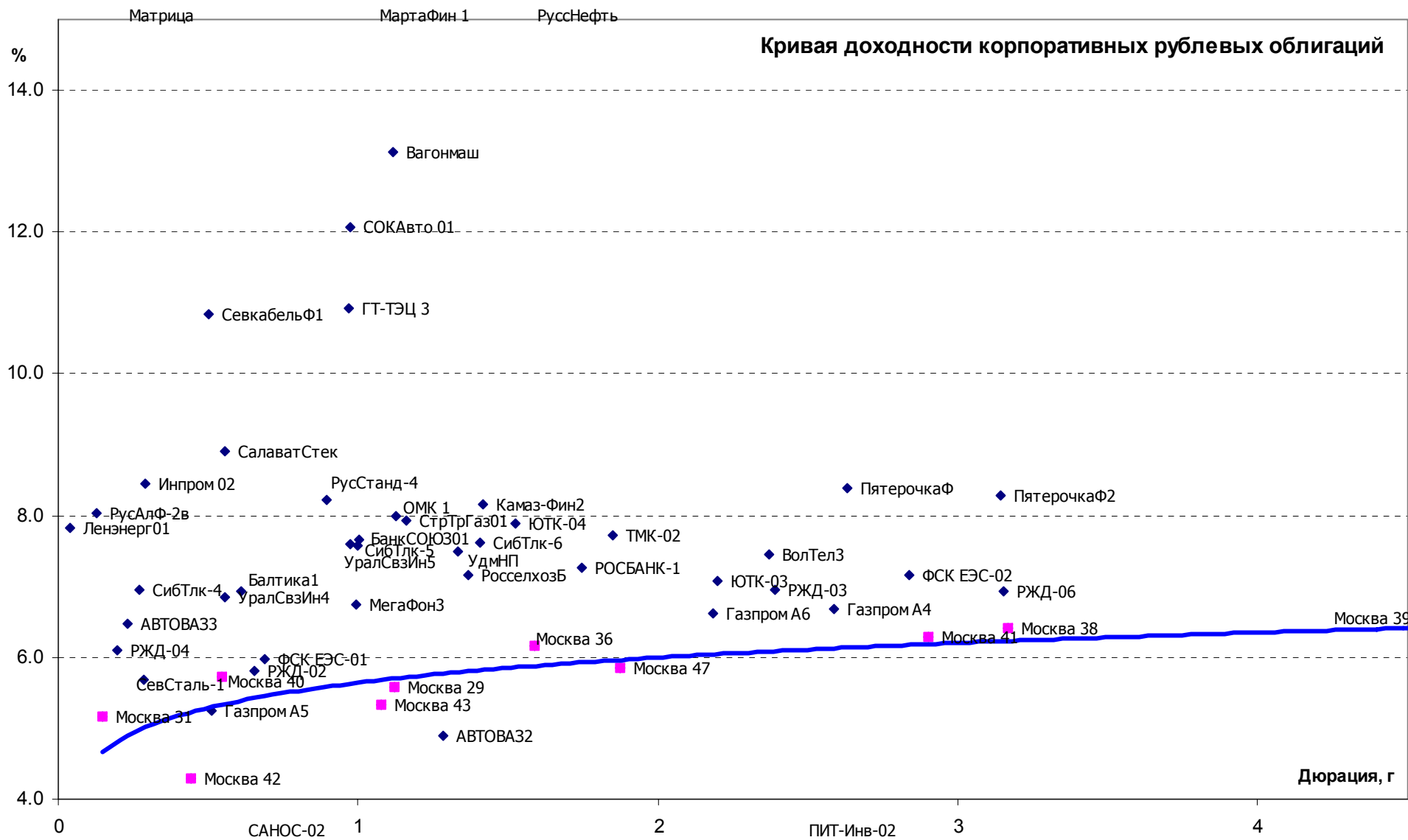


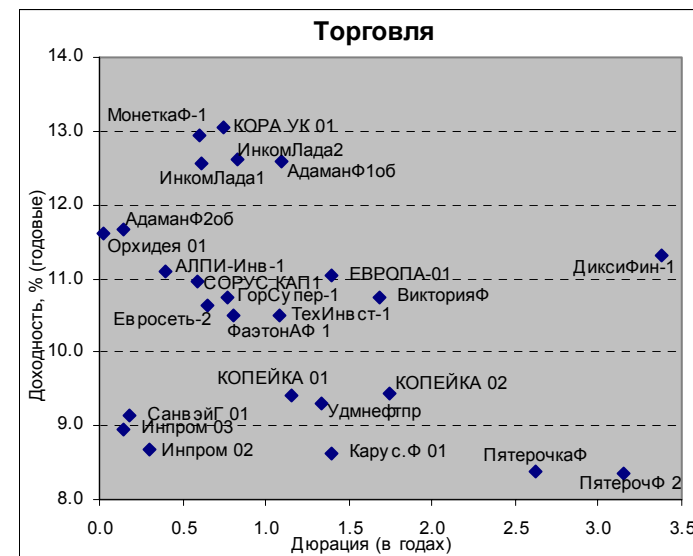
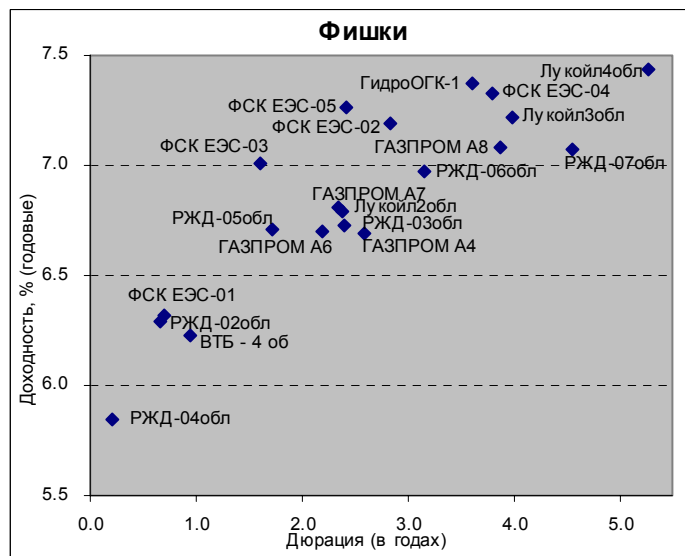
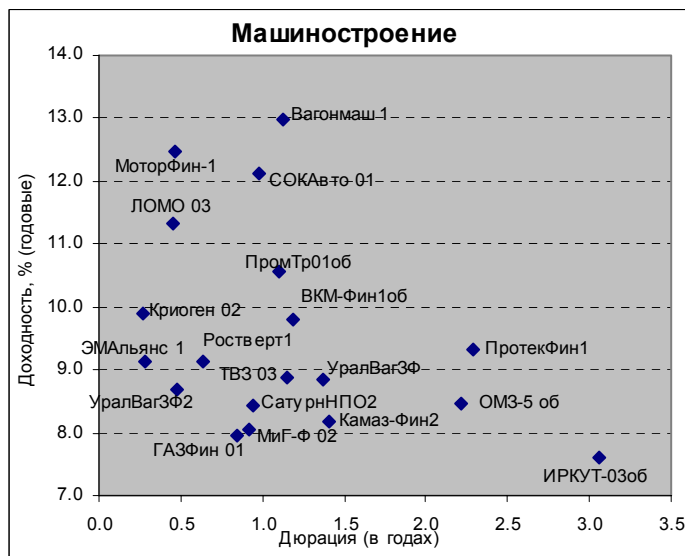
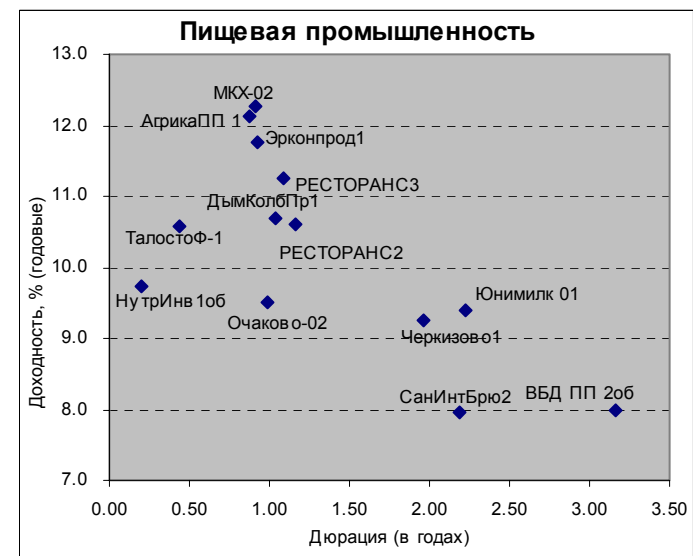
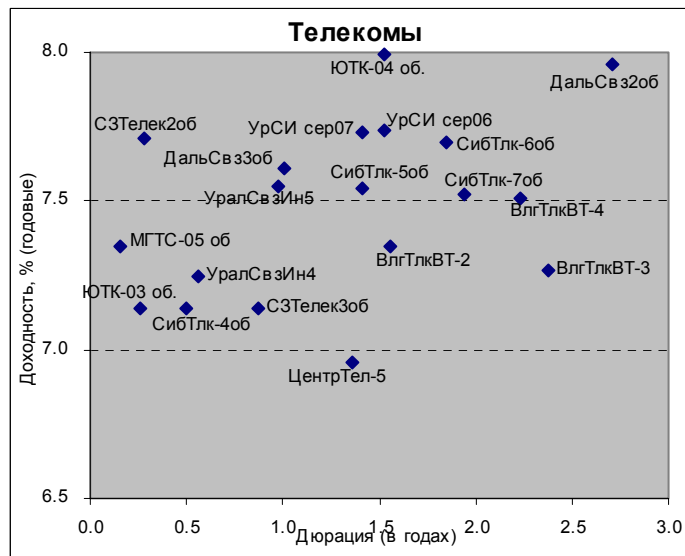
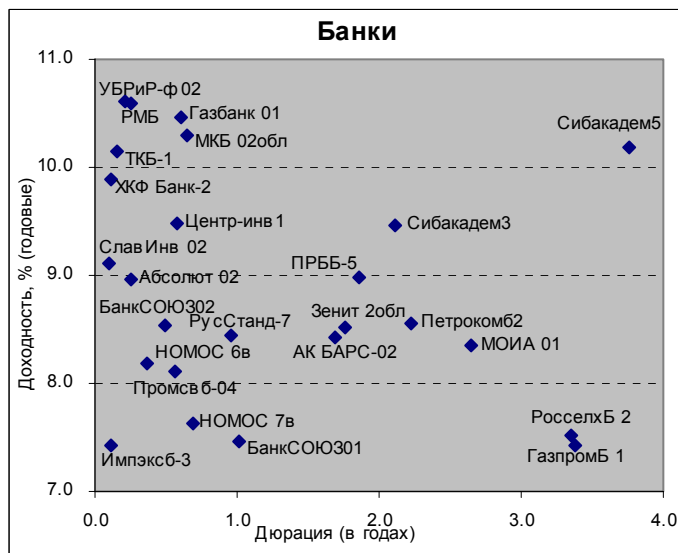
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.62	5 000		104.24	-0.07	6.64	0	11.04.2007
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.50	5 000		100.85	-0.4	5.89	0.83	11.04.2007
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.13	5 000		100.75	0	6.61	-0.09	10.04.2007
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.65	4 000		100.50	-0.65	7.05	1.06	11.04.2007
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.42	4 000		104.11	0.01	6.71	-0.01	11.04.2007
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.18	10 000		100.05	-0.2	6.32	-0.01	11.04.2007
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.19	10 000		101.65	0	6.94	0.2	11.04.2007
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.69	5 000		101.90	0.1	5.99	-0.17	11.04.2007
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	2.77	7 000		103.59	0.16	7.07	-0.08	11.04.2007
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.57	7 000		100.45	0	6.92	-0.06	11.04.2007
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.63	1 000		101.15	0	6.88	-0.01	04.04.2007
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.02	3 000		100.05	0	7.57	-0.33	10.04.2007
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.03	1 500		100.15	0	0.00	0	30.03.2007
МегаФон3	9.25	15.04.2008	0.94	3 000		102.35	0	6.92	0	05.04.2007
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.56	1 500		109.00	0	8.25	0	05.04.2007
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.20	3 000		103.75	0.15	8.26	-0.05	11.04.2007
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.11	5 000		100.04	0.04	7.63	-0.4	11.04.2007
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.58	7 000	12.12.2008	85.49	-0.5	20.07	-0.29	11.04.2007
САНОС-02	10	10.11.2009	0.59	3 000	13.11.2007	105.75	0.25	0.23	-0.44	11.04.2007
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.21	3 000		100.40	-0.1	6.19	0.46	11.04.2007
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.12	3 000		102.15	0.1	7.83	-0.09	11.04.2007
АВТОВА32	1	13.08.2008	1.33	3 000		93.00	0	6.65	0.01	09.04.2007
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.21	5 000	26.06.2007	100.15	0	7.09	-0.01	10.04.2007
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	0.95	1 000		101.62	0	7.83	0	10.04.2007
ВолТел2		30.11.2010	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	02.12.2008	101.65	0	7.24	0	11.04.2007
ВолТел3	8.5	30.11.2010	3.20	2 300		103.01	-0.04	7.34	0.01	11.04.2007
ГазФин	8.49	08.02.2011	0.82	5 000	12.02.2008	100.62	0.04	7.84	-0.05	11.04.2007
Дорогобуж1	8.6	11.06.2008	1.11	900		100.00	-0.05	8.77	0.05	11.04.2007
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.03	1 200		100.00	0	0.00	0	02.03.2007
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.27	1 000	19.07.2007	100.60	-0.1	8.78	0.68	11.04.2007
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.12	1 300	23.05.2007	100.27	0	8.23	-0.06	11.04.2007
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.36	1 500	19.09.2008	100.53	-0.07	8.21	0.05	11.04.2007
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	1.85	1 500	30.03.2009	103.99	0	7.91	0	06.04.2007
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.09	3 000		101.80	0.15	7.69	-0.14	11.04.2007
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009	2.45	1 500		100.00	0	1.00	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	7.89	15.02.2009	1.78	3 000		101.05	0	7.29	0	10.04.2007
РосселхозБ	7.2	04.06.2008	1.37	3 000		100.25	0	7.15	0	28.12.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.34	7 000		101.90	0.19	7.29	-0.25	11.04.2007
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.58	7 000	12.12.2008	85.49	-0.5	20.07	-0.29	11.04.2007
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	0.89	3 000		100.03	-0.32	8.36	0.39	11.04.2007
РусСтанд-6	8.5	09.09.2010	1.36	5 000	11.09.2008	100.45	0	8.32	0	10.04.2007
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.23	2 000		101.35	-0.1	6.49	0.36	11.04.2007
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	0.98	3 000		101.75	0	7.55	0	03.04.2007
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.37	2 000	18.09.2008	100.30	0	7.77	0	10.04.2007
СОКАвто 01	12	24.04.2008	0.93	1 100		100.18	0.18	12.15	-0.2	11.04.2007
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	1.72	4 000	18.02.2009	99.90	0.02	9.05	-0.52	11.04.2007
ТМК-02	7.6	24.03.2009	1.88	3 000		100.20	0	7.63	0	10.04.2007
ТМК-03	7.95	15.02.2011	0.84	5 000	19.02.2008	100.70	0.3	7.20	-0.38	11.04.2007
УдмНП	9.5	01.09.2008	1.31	1 500		100.60	0	9.34	0	10.04.2007
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.56	3 000		101.60	-0.09	7.11	0.08	11.04.2007
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	0.94	2 000		102.00	0	7.24	0	10.04.2007
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.55	0.05	7.66	-0.03	11.04.2007
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.50	3 500	09.10.2007	101.69	-0.26	7.48	0.53	11.04.2007
ЮТК-04	10	09.12.2009	2.41	4 500		103.75	0.1	7.88	0.1	11.04.2007
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.12	2 000	24.05.2007	100.00	0	11.65	0	11.04.2007
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.75	1 500		101.85	0.05	8.89	-0.03	11.04.2007
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.07	300		100.70	0.4	13.61	0	11.04.2007
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.44	4 000	20.09.2007	100.95	0.05	9.43	-0.14	11.04.2007
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	0.92	1 500		100.00	-0.1	10.72	0.11	11.04.2007
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.50	1 000	11.10.2007	100.00	0	11.14	-0.5	03.04.2007
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.36	2 000		100.50	0	8.83	0	10.04.2007
Лаверна	11.25	08.04.2010	1.37	1 000	09.10.2008	100.20	0	11.15	11.15	03.04.2007
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.49	2 000		102.75	0	7.62	-0.01	10.04.2007
Мартафин 1	14.84	22.05.2008	0.97	700		90.00	-2.99	27.30	3.86	11.04.2007
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.17	1 200	13.06.2007	98.99	1.29	22.83	-5.16	11.04.2007
Миракс	11.5	19.08.2008	1.28	1 000		102.05	0.05	9.32	-0.05	11.04.2007
Монетка	10.7	14.05.2009	0.57	1 000	15.11.2007	99.50	0	11.89	0.01	11.04.2007

Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	0.96	1 500		99.70	0.1	9.69	0.57	11.04.2007
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.56	1 200	31.10.2007	100.20	0	9.08	0	09.04.2007
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.16	1 000	06.06.2007	100.11	0	10.97	-0.02	10.04.2007
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.49	500		101.00	0.05	10.77	-0.13	11.04.2007
ТОП-Книга	5	05.02.2009	1.84	700		95.00	0	3.82	0	20.03.2007
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.48	3 000	03.10.2007	100.55	0	8.87	0.55	09.04.2007
ЦНТ 3в	9.75	01.04.2009	1.76	700		101.22	0	9.38	0	26.03.2007
Яковлевский	12	31.10.2008	0.54	1 000	26.10.2007	100.05	0.2	12.23	-0.41	11.04.2007

Источник: Reuters

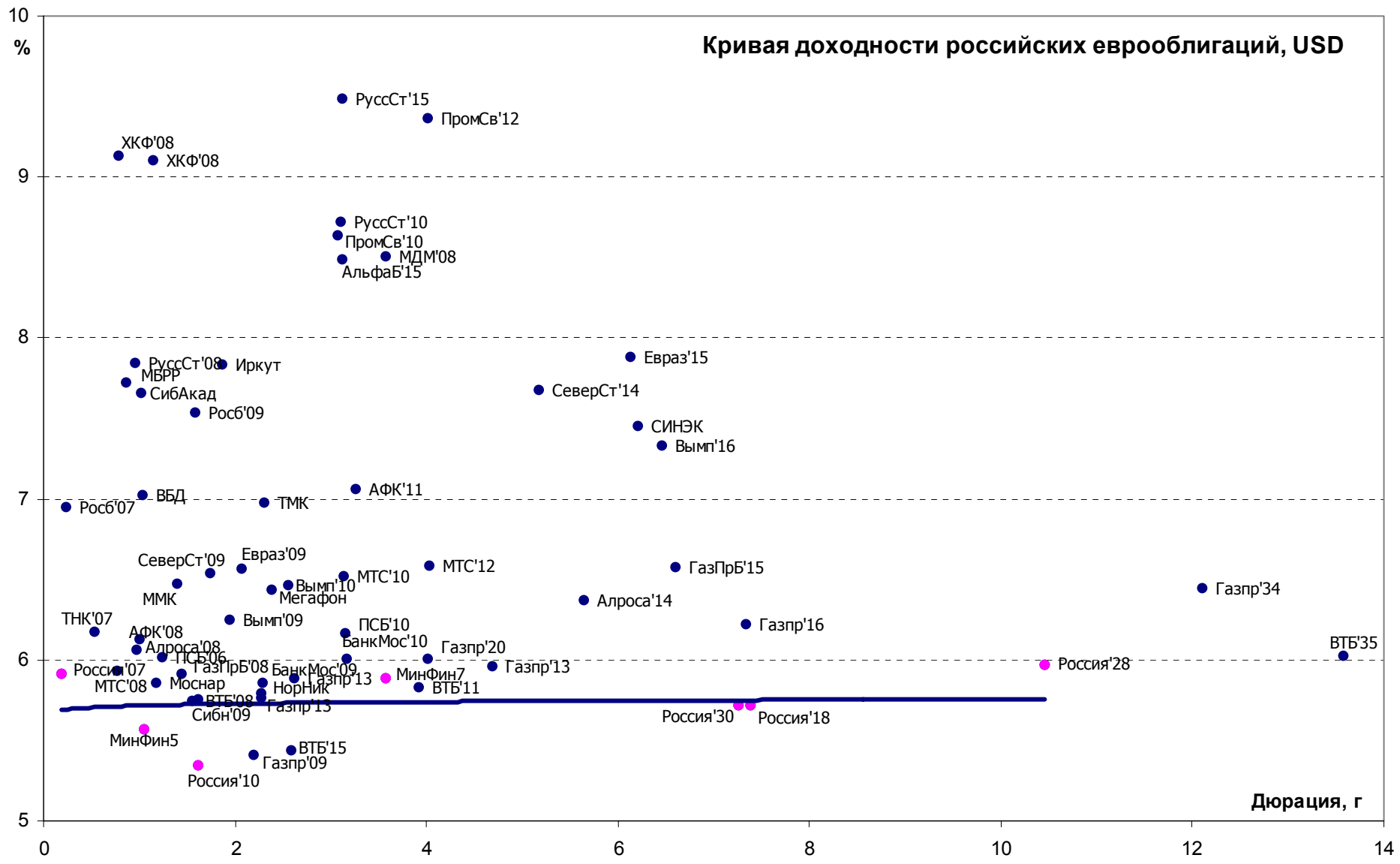




Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.194	2.4B	BBB+	S&P	100.75	-0.06	5.918	0.15	88.4	11.04.2007
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.615	1.9B	BBB+	S&P	104.625	0.06	5.343	-0.05	61.9	11.04.2007
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.378	3.5B	BBB+	S&P	143.438	-0.09	5.717	0.01	98	11.04.2007
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.461	2.5B	BBB+	S&P	180.813	0.06	5.974	0.00	123.7	11.04.2007
Россия'30	7.5	USD	31.03.2030	7.261	18.6B	BBB+	S&P	113.02	-0.04	5.716	0.00	97.9	11.04.2007
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.048	2.7B	BBB+	S&P	97.3	0.17	5.569	-0.15	47.3	11.04.2007
Минфин7	3	USD	14.05.2011	3.581	1.7B	BBB+	S&P	89.5	-1.00	5.889	0.30	126.2	11.04.2007
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.446	661.0M	BBB+	FCH	1	0.00	6298.3	0.00	629322	02.04.2007
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	3.942	374.0M	Baa1	MDY	106.23	-0.07	4.863	0.01	74.9	11.04.2007
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.189	700.0M	A3	MDY	111.8	0.00	5.415	-0.01	69.4	11.04.2007
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.059	1.0B	A3	MDY	109.51	-0.07	4.733	0.02	63.1	11.04.2007
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.624	932.2M	BB	FCH	96.48	0.00	5.882	0.00	122.5	11.04.2007
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.266	560.1M	A3	MDY	99.67	0.02	5.769	-0.01	111.4	11.04.2007
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.69	1.7B	BBB-	FCH	117.92	0.00	5.962	0.00	131.3	11.04.2007
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.407	1.0B	A3	MDY	103.61	-0.07	5.314	0.01	117.4	11.04.2007
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	4.016	1.2B	BBB+	S&P	104.73	-0.02	6.009	0.00	135.4	11.04.2007
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.104	1.2B	A3	MDY	127.73	0.29	6.445	-0.02	153.6	11.04.2007
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.438	1.0B	BBB-	S&P	101.94	-0.06	5.91	0.03	119	11.04.2007
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.595	1.0B	BBB-	S&P	99.48	-0.18	6.58	0.03	184.5	11.04.2007
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	0.999	500.0M	Ba2	MDY	102	-0.05	6.133	0.03	103.4	11.04.2007
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.647	500.0M	Ba2	MDY	114.88	0.03	6.37	-0.01	172.1	11.04.2007
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.607	500.0M	Ba1	MDY	108.17	-0.06	5.756	0.01	102.9	11.04.2007
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.53	700.0M	BBB-	FCH	102.59	-0.07	6.171	0.06	106.9	11.04.2007
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.711	500.0M	BBB-	FCH	102.65	-0.02	6.154	0.00	150.1	11.04.2007
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.794	1.0B	BBB-	FCH	105.31	0.04	6.718	-0.01	198	11.04.2007
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.065	300.0M	Ba3	MDY	109.03	-0.02	6.566	-0.01	183.2	11.04.2007
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.129	750.0M	BB	FCH	102.25	-0.01	7.882	0.00	314.6	11.04.2007
ММК	8	USD	21.10.2008	1.403	300.0M	BB	FCH	102.17	0.00	6.471	-0.01	175	11.04.2007
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.292	500.0M	BBB-	FCH	102.86	0.02	5.856	-0.01	113.8	11.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.302	300.0M	B2	MDY	103.37	-0.10	6.98	0.04	219.6	11.04.2007
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.738	325.0M	B1	MDY	103.57	0.00	6.542	-0.01	180.7	11.04.2007
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.172	375.0M	B1	MDY	108.38	0.01	7.681	0.00	303.2	11.04.2007
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	0.971	350.0M	B+	S&P	103.98	-0.01	6.065	-0.02	96.7	11.04.2007
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.256	350.0M	B+	S&P	105.9	0.00	7.065	0.00	240	11.04.2007
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.383	375.0M	BB+	FCH	103.74	0.04	6.437	-0.02	177.2	11.04.2007
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.129	400.0M	BB-	S&P	105.61	0.00	6.518	0.00	185.2	11.04.2007
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.028	400.0M	Ba3	MDY	105.7	0.00	6.588	0.00	193.6	11.04.2007
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.552	300.0M	Ba2	MDY	103.89	-0.09	6.463	0.03	179.1	11.04.2007
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.466	600.0M	Ba2	MDY	106.01	-0.13	7.332	0.02	259.6	11.04.2007
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.556	550.0M	BBB+	FCH	101.75	0.00	5.743	0.00	101.7	11.04.2007
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	3.913	450.0M	BBB+	FCH	106.53	-0.10	5.826	0.02	117.6	11.04.2007
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.161	300.0M	BBB	FCH	104.38	0.01	6.005	0.00	134.4	11.04.2007
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.147	300.0M	BBB-	FCH	102.88	0.02	6.587	-0.01	192.6	11.04.2007
Альфа-банк'15	8.625	USD	09.12.2015	3.117	225.0M	B+	S&P	100.41	-0.04	8.486	0.01	382.1	11.04.2007
ХКФБ'08	8.625	USD	30.06.2008	1.144	275.0M	B	S&P	99.44	0.09	9.105	-0.08	398.3	11.04.2007
МДМбанк'11	9.75	USD	21.07.2011	3.582	200.0M	B	S&P	103.91	-0.06	8.505	0.02	385	11.04.2007
Номос-банк'10	8.188	USD	02.02.2010	2.553	200.0M	B+	FCH	99.53	0.00	8.422	0.00	357.4	11.04.2007
Промсвязьбанк'12	9.625	USD	23.05.2012	4.008	200.0M	B-	S&P	101	0.00	9.37	0.00	472	11.04.2007
Русс.ст.'15	8.875	USD	16.12.2015	3.115	200.0M	B-	S&P	98.11	0.16	9.49	-0.05	482.5	11.04.2007
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.158	400.0M	BBB-	FCH	100.11	-0.03	6.163	0.01	149.3	11.04.2007
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.066	200.0M	B+	S&P	99.6	0.00	8.634	0.00	397.1	11.04.2007
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.587	209.5M	BB-	FCH	103.5	-0.01	7.533	0.00	288.8	11.04.2007
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.45	300.0M	Ba2	MDY	100.22	0.05	7.267	-0.13	219.7	11.04.2007
Иркут	8.25	USD	10.04.2009	1.868	125.0M			100.75	0.00	7.833	0.00	311	11.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.302	300.0M	B2	MDY	103.37	-0.10	6.98	0.04	219.6	11.04.2007
Татарстан	7.7	USD	03.08.2015	6.214	250.0M	BB+	FCH	101.5	-0.25	7.452	0.04	271	11.04.2007

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	5.943	1.3B	BBB+	S&P	117.875	0.13	5.394	-0.02	65.5	11.04.2007
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	9.997	338.6M	BBB+	FCH	163.563	0.00	5.903	0.00	116.4	11.04.2007
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.476	1.4B	A-	S&P	105.125	-0.06	5.116	0.01	45.9	11.04.2007
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	4.944	1.0B	A2	MDY	100.875	0.00	5.319	0.00	66.3	11.04.2007
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.341	1.0B	A+	FCH	93.875	-0.69	5.438	0.14	78.2	11.04.2007
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.188	1.0B	BBB+	FCH	108	-0.25	5.529	0.05	87.5	11.04.2007
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	0.000	3.1B	B+	S&P	115.625	-0.38	6.971	0.00	0.0	11.04.2007
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.439	3.4B	BB	FCH	146.313	0.81	6.095	-0.05	118.3	11.04.2007
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	5.988	5.2B	BB	FCH	134.75	-0.13	5.702	0.01	96.2	11.04.2007
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.89	500.0M	BB-	FCH	146.75	-0.13	7.442	0.01	269.8	11.04.2007
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.516	4.0B	BB-	FCH	124.25	-0.19	6.999	0.01	208.9	11.04.2007
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.09	1.0B	BB-	FCH	107.5	-0.23	6.055	0.04	131.8	11.04.2007
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.533	340.5M	BB+	S&P	144.813	-0.56	6.699	0.03	178.7	11.04.2007
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.94	975.0M	BB+	FCH	128.063	0.81	6.396	-0.06	148.6	11.04.2007
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.167	984.6M	BB+	FCH	131.375	-0.63	6.302	0.04	139	11.04.2007
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.164	2.2B	BB-	FCH	104	0.13	6.592	-0.02	185.2	11.04.2007
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.431	1.5B	BB-	FCH	154.125	0.13	7.059	-0.01	214.6	11.04.2007
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	4.948	270.1M	BB-	S&P	107.313	0.00	6.2	0.00	154.4	11.04.2007
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	12.003	1.1B	B1	MDY	113.25	-0.13	6.779	0.01	186.6	11.04.2007
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.762	2.0B	BB	FCH	142.375	0.00	6.566	0.00	183	11.04.2007
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	7.92	2.7B		MDY	91	0.50	11.198	-0.07	628.1	11.04.2007

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)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Бодрин Юрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5310)
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)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)
Операции на фондовых рынках		
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Денежные рынки		
Тихонов Денис	Denis.Tikhonov@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.: (495) 729-5500; факс: (495) 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 намереваются 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: (495) 729-55-00