



13 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	397.8	413.8	695.2	643.9
Mibor 1 дн.	3.88	3.75	4.89	6.87
Libor 6m	5.37	5.36	5.32	5.37
Euribor 6m	4.09	4.09	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	25.8647	25.9181	26.0204	26.3311
Курс EUR/USD	1.3482	1.3431	1.3331	1.3199

### Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.737	4.732	4.644	4.704
Rus' 30	112.984	113.101	113.561	113.212
Индекс EMBI+	160	157	168	169
Индекс EMBI+ Rus	96	96	101	96
Индекс RCBI-с	148.58	148.58	148.41	147.04
Москва 39	6.55	6.54	6.56	6.69
Газпром А6	6.60	6.70	6.70	6.67
ОФЗ 46018	6.54	6.54	6.56	6.52

### Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12552.96	12484.62	12348.75	12463.2
Индекс РТС	1967.02	1984.44	1940.47	1798.63
Oil Brent	68.54	67.82	67.96	61.05
Gold	677.70	676.40	664.50	634.00

### Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Промышленное прои-во	еврозона	февраль	13.00 МСК	0.4%
Торговый баланс	США	февраль	16.30 МСК	-60 млрд.
Базовый индекс PPI	США	март	16.30 МСК	0.2%

- ✓ ЕЦБ, как и ожидалось, сохранил ставку на уровне 3.75%, хотя указал на следующее повышение
- ✓ Процентные ставки в еврозоне умеренные – Трише
- ✓ Аргентина продала 10-летние облигации на \$750 млн. под 8.46%
- ✓ Ливан планирует во втором полугодии выпустить еврооблигации на \$400-500 млн., но Merrill Lynch снизил рекомендацию по его долгам из-за отсутствия прогресса в политике
- ✓ Solway планирует CLN на \$100 млн., организатор МДМ-банк
- ✓ ООО «ПЭБ Лизинг» приняло решение о размещении облигаций на предъявителя серии 02 общим объемом 500 млн. рублей.
- ✓ Совет директоров ОАО «ТКГ-10» принял решение о размещении неконвертируемых облигаций серии 01 общим объемом 3 млрд. рублей.
- ✓ Агентство Moody's Interfax понизило рейтинг «Первого чешско-российского банка» с A3.ru до Baa2.ru.
- ✓ 18 апреля 2007 года состоится выплата купонного дохода по облигациям ОАО «Российские коммунальные системы».
- ✓ 21 апреля состоится выплата купонного дохода по облигациям ОАО «ИМПЭКСБАНК».
- ✓ Ставка первого купона по облигациям серии 02 ООО «Группа «Магнезит» утверждена в размере 8.75% годовых.
- ✓ Ставка первого купона по облигациям серии 02 ОАО «Екатеринбургская электросетевая компания» установлена в размере 8.74% процентов

---

## Рынок внешних долгов

Облигации Казначейства США в четверг практически не изменились, поскольку рост еженедельных обращений за пособиями по безработице и снижение фондовых рынков компенсировали увеличение импортных цен. Тем более инвесторы занимали выжидательную позицию перед сегодняшней публикацией отчета по ценам производителей за март. Ожидается, что базовое значение индекса составит 0.2%, однако именно инфляция производителей в последние месяцы демонстрирует высокую волатильность из-за роста цен на нефть. Поэтому мы предполагаем, что многие участники рынка готовы к открытию коротких позиций, но если отчет окажется в рамках ожиданий, сползание доходности 10Y UST к 4.70% будет незначительным. В целом предполагаем, что до конца весны доходность останется вблизи текущих уровней с перспективами последующего снижения, однако степень волатильности останется высокой, поэтому пока не рекомендуем формировать длинные позиции. На европейском рынке события развивались более бурно. Хотя ЕЦБ, как и ожидалось, сохранил ключевую ставку на уровне 3.75%, он четко дал понять о том, что в ближайшие месяцы продолжит ужесточение денежной политики. В итоге, как мы предполагали, доходность 10-летних немецких Bunds преодолела техническое сопротивление на уровне 4.15%. В ближайшие месяцы доходность немецких бумаг, скорее всего, продолжит рост относительно американских аналогов, поэтому рекомендуем играть на сокращении спреда между сопоставимыми инструментами двух регионов.

На вчерашних торгах в сегменте emerging markets доминировали продажи, вызванные сильными данными по импортным ценам США (в марте они выросли на 1.7% при ожиданиях роста на 0.8%), а также незначительным ростом доходности базовых активов. Вполне логично, что хуже выглядели кредиты с высоким коэффициентом бэты, торгующиеся с большей амплитудой относительно индикативных выпусков. К ним относятся долги Аргентины, Венесуэлы и Эквадора, по которым мы наблюдали фиксацию прибыли. Снижение длинных Аргентины'33 Dis сразу на 288 б.п. по цене можно объяснить также неопределенностью методологии учета уровня цен в стране и новым выпуском долларовых облигаций на \$750 млн. В отличие от предыдущих размещений, в этот раз Аргентина не встретила ажитажного спроса: переподписка составила всего 2 раза, а доходность (8.46%) оказалась вблизи верхней границы ожидаемого диапазона 7.5-8.5%. Таким образом, отношение к аргентинскому долгу ухудшилось, а доходность в длинном конце уже на протяжении последних нескольких недель не может закрепиться ниже 7%. Все это заставляет нас тактически понизить рекомендацию по бумагам с «выше рынка» до рынка. В других активах, в том числе наших фаворитах (Бразилия, Перу, Колумбия и Панама) снижение носило более умеренный характер и не превышало 25 б.п. по цене, при этом по отдельным бумагам мы наблюдали даже рост. Незначительное увеличение спреда EMBI+ на 3 б.п. до 160 б.п. и умеренные продажи являются логичной реакцией перед сегодняшними данными по инфляции США и укладываются в наш краткосрочный прогноз о продолжении текущей фиксации, которая затем станет хорошим поводом для покупок бумаг на более дешевых уровнях. Серьезных рисков дальнейшего снижения не видим, а близость доходности 10Y UST к нашему справедливому уровню (4.75%) предполагает низкую опасность для увеличения дюрации в emerging debts.

## Рынок внутренних долгов

В четверг рынок рублевых облигаций в целом показал боковое движение. Активность торгов была невысокой. Четкого тренда в корпоративном секторе не сложилось. Немного подросли в цене бумаги Лукойла 4 (+1 б.п.), Газпрома А4 и А6 (+6 б.п. и +20 б.п. соответственно), РЖД 06 (+3 б.п.) и ГидроОГК-1 (+5 б.п.). В то же время подросли в доходности облигации ФСК ЭЭС 01, 02, 03 (-1 б.п., -9 б.п. и -5 б.п. соответственно), РЖД 05 (-3 б.п.), Лукойл 3 (-5 б.п.). Второй эшелон показал позитивную динамику цен. Покупки преобладали над предложением по всей кривой доходности. Выделить можно облигации энергетического сектора, в частности – БашкирэнЗв (+10 б.п.), МОЭСК-01 (+10 б.п.) и ОГК-5 (+3 б.п.), также хотим обратить внимание на бумаги Мечел 2 об (+4 б.п.), Магnezит 1 (+8 б.п.), не отставали бумаги Мартафин 1 и 2 (+223 б.п. и +50 б.п. соответственно). Котировки ОФЗ в четверг в целом показали боковое движение. Открытие торгов было негативным, бумаги по всей кривой доходности показывали отрицательную динамику цен. Связано это было с негативным внешним фоном. Но уже к середине дня бумаги государственного сектора вернулись к уровням закрытия, а некоторым удалось выйти в положительную область и продержаться там до закрытия торговой сессии. Заметим, что активность торгов была невысокой. Спрос превысил предложение в следующих ОФЗ - 46018 (+1 б.п.), 26198 (+8 б.п.), 26199 (+11 б.п.), 25058 (+15 б.п.) и др. Положительная динамика цен в секторе государственных бумаг связана также со стабильными ставками МБК, которые продолжают удерживать уровень в 3 % годовых. Дополнительным положительным фактором продолжает выступать сильное положение национальной валюты на денежном рынке.

Сегодня конъюнктура рынка рублевых облигаций сильных изменений не претерпит. Активность торгов будет невысокой, что традиционно для пятницы. Поддерживать рынок внутреннего долга будут – хорошая ситуация с ликвидностью и растущий курс рубля по отношению к доллару США. В то же время в отдельных бумагах могут появиться продавцы (спекулянты), которые будут фиксировать свою прибыль в преддверии выходных и начала периода налоговых выплат (первые выплаты начнутся уже в понедельник!). Тем не менее, мы считаем, что пока нет повода для беспокойств, т.к. объемы рублевой ликвидности держатся на очень хороших уровнях, что в свою очередь, должно помочь рынку преодолеть период налоговых выплат с наименьшими потерями.

### Таблица наших рекомендаций:

Эмитент	Дата рекомендации	Целевая цена	Текущая цена	Рекомендации
КОМИ 5в	23.01.2007	105.55-105.60	104.00	Покупать
ЯрОбл-05	22.01.2007	100.10	99.45	Покупать
Патэрсон	05.04.2007	100.30	100.15	Покупать
Макси-Групп 01	31.01.2007	98.40	97.76	Покупать
ТНИКОЛЬ Ф1	08.02.2007	101.00-101.30	100.34	Покупать
Воронежская область 34003	09.02.2007	108.10-108.40	106.80	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	0.00	6.04	0	11.04.2007
RU25058	6.3	30.04.2008	0.99	40 655	100.85	0.15	5.57	-0.16	12.04.2007
RU26198	6	02.11.2012	4.76	48 100	98.48	0.07	6.32	-0.02	12.04.2007
RU27025	6	13.06.2007	0.17	25 806	100.16	0.06	5.12	-0.38	12.04.2007
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	104.00	-0.05	5.58	0.05	12.04.2007
RU46002	9	08.08.2012	4.29	62 000	109.84	0.09	6.14	-0.14	12.04.2007
RU46003	10	14.07.2010	2.78	37 298	110.21	-0.04	6	0.01	12.04.2007
RU46014	9	29.08.2018	5.36	58 290	109.15	0.00	6.35	0	12.04.2007
RU46017	8.5	03.08.2016	6.28	79 995	106.20	0.00	6.46	0	12.04.2007
RU46018	9	24.11.2021	8.60	73 695	111.18	0.01	6.54	-0.01	12.04.2007

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	1.06	591	104.35	-0.65	6.10	0.58	12.04.2007
Москва 31	10	20.05.2007	0.12	1 127	100.95	0	0.62	-0.24	06.04.2007
Москва 36	10	16.12.2008	1.63	460	106.25	0	6.11	-0.01	29.03.2007
Москва 38	10	26.12.2010	3.23	5 000	112.20	0	6.35	-0.01	11.04.2007
Москва 39	10	21.07.2014	5.35	10 000	110.00	-0.05	6.55	0.01	12.04.2007
Москва 40	10	26.10.2007	0.56	193	102.40	0	5.54	-0.03	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	3.91	-0.05	02.03.2007
Москва 43	10	17.05.2008	1.02	452	105.30	0	5.09	-0.01	09.04.2007
Москва 47	10	28.04.2009	1.79	10 000	106.75	-0.15	5.47	-0.04	12.04.2007
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.10	2 000	101.75	0	8.04	0	11.04.2007
ВолгогрОб1	11.99	17.06.2010	1.53	700	104.75	0	7.83	-0.01	11.04.2007
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.12	600	103.29	-0.06	8.00	0.05	12.04.2007
ВоронежОб2	13	18.06.2009	1.93	500	111.00	0	6.69	-0.01	10.04.2007
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.66	600	103.70	0	7.52	-0.02	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	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	0.68	500	104.00	-0.12	7.26	0.15	12.04.2007
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	108.90	-0.09	7.25	0.02	12.04.2007
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.15	270	100.65	-0.14	8.05	0.13	12.04.2007
КраснодКр	10	15.05.2007	0.09	1 000	100.30	0	6.48	-0.11	11.04.2007
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	0.95	3 000	99.55	-0.13	7.11	0.15	12.04.2007
ЛенОбл-3об	12.5	05.12.2014	5.33	1 300	129.00	-0.22	7.29	0.04	12.04.2007
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	1.81	9 600	108.51	0	6.64	0	12.04.2007
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	1.96	9 000	106.56	0.01	6.69	-0.06	12.04.2007
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.35	12 000	107.30	0.09	7.01	-0.03	12.04.2007
Нижгоробл 2в	10.24	02.11.2008	0.77	2 500	102.45	-0.03	7.04	0.02	12.04.2007
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	1.54	800	100.50	-0.1	7.84	0.07	12.04.2007
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.52	600	101.25	0	7.55	-0.01	29.03.2007
Томск.об-4	8	09.11.2009	1.89	900	99.10	-0.1	7.69	0.06	12.04.2007
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.04	1 500	103.00	-0.01	7.21	0.01	12.04.2007
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.47	1 000	101.05	0.13	7.03	-0.08	12.04.2007
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	6.23	-0.22	09.04.2007
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.21	2 000	106.90	-0.15	7.12	0.06	12.04.2007
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.12	800	105.20	-0.08	7.56	0.03	12.04.2007
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.25	1 800	104.35	0	6.57	-0.01	11.04.2007
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.23	1 000	101.20	0	7.47	-0.07	10.04.2007
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	1.90	1 000	107.10	1.1	6.73	-0.57	12.04.2007
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.58	762	99.35	0.05	7.75	-0.05	12.04.2007
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

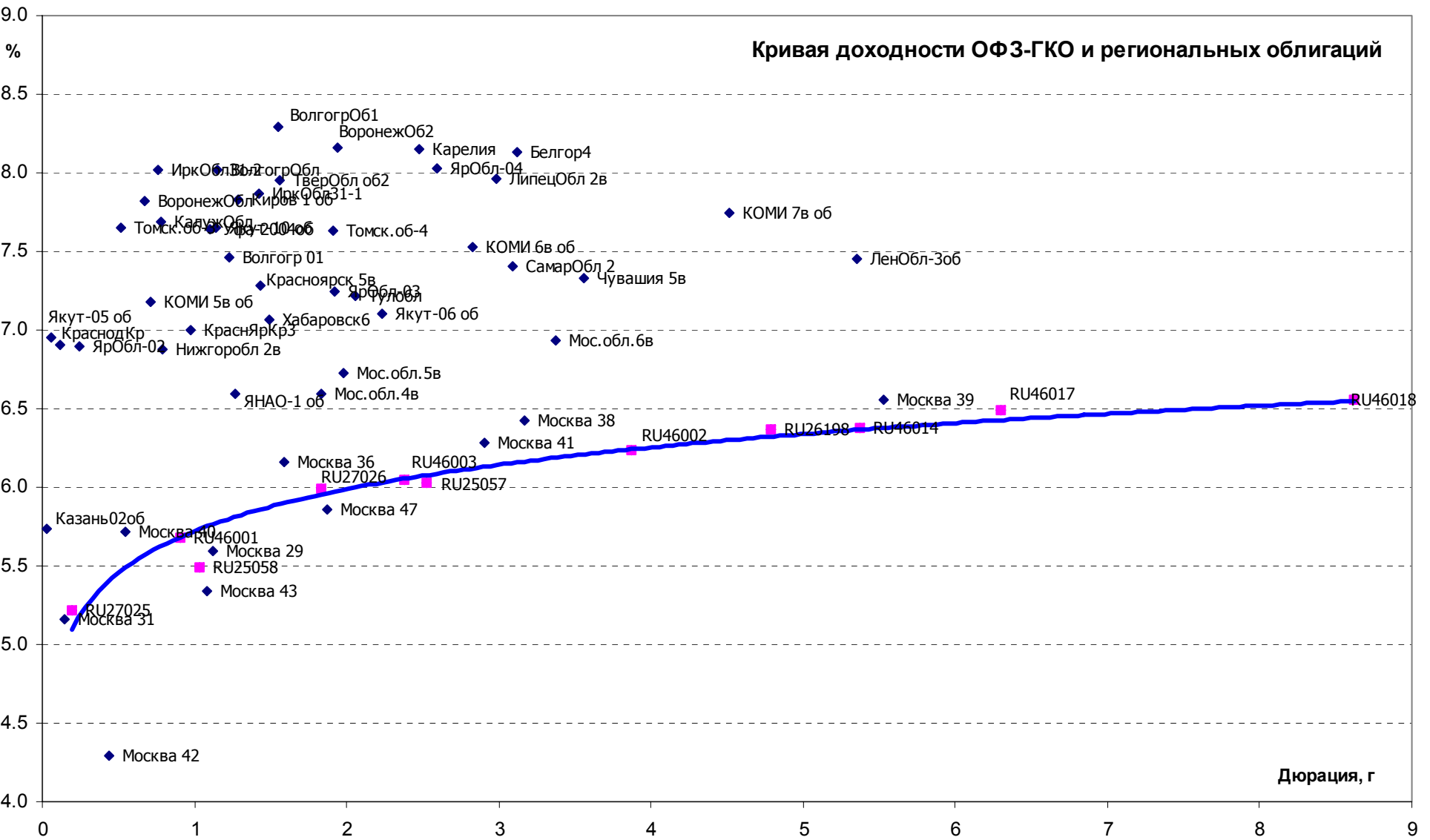
Fixed Income Daily Guide, 13 апреля 2007 г.

Банк СОЮЗ <http://soyuztrade.ru>

---

КраснЯрк 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	7.59	-0.01	03.04.2007

Источник: Reuters

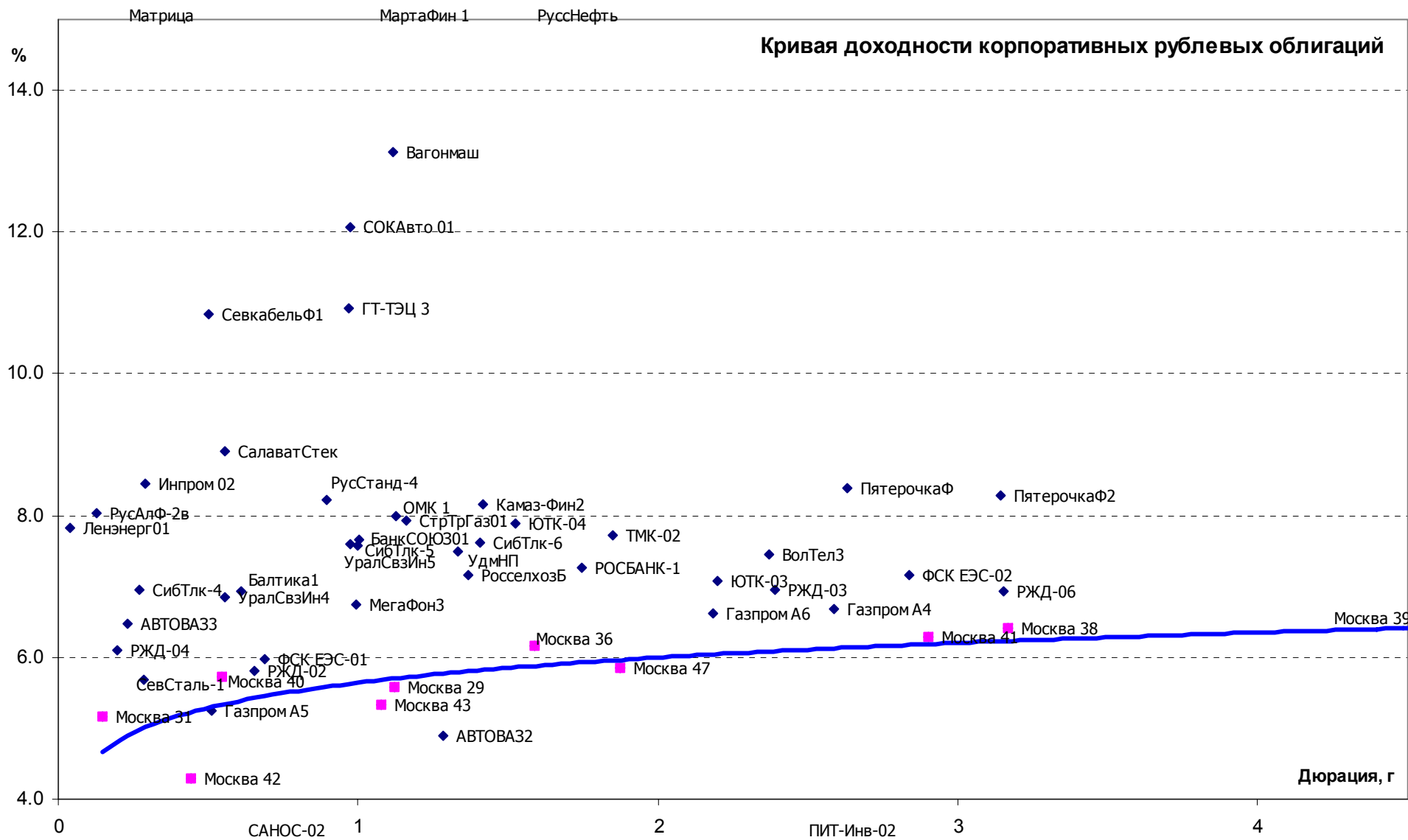


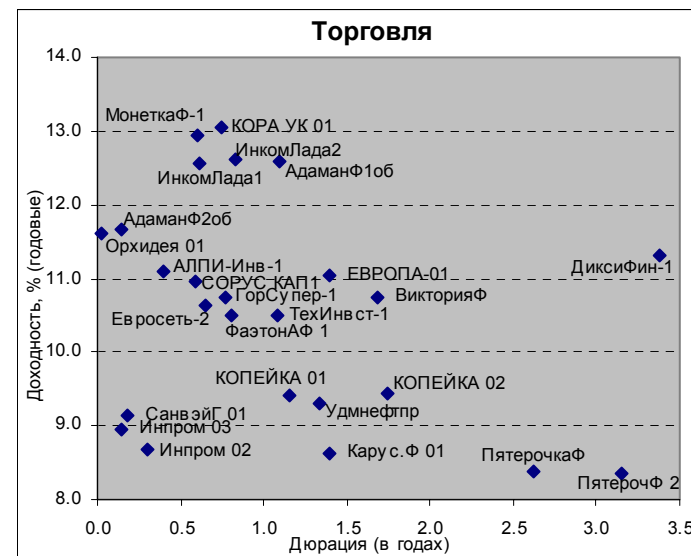
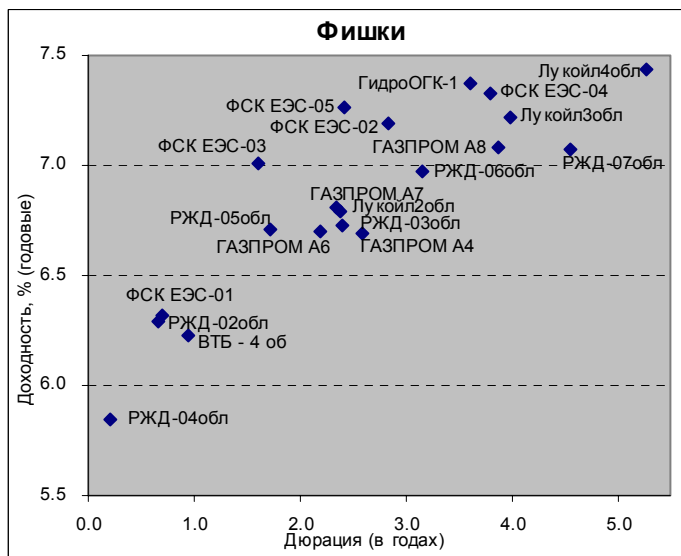
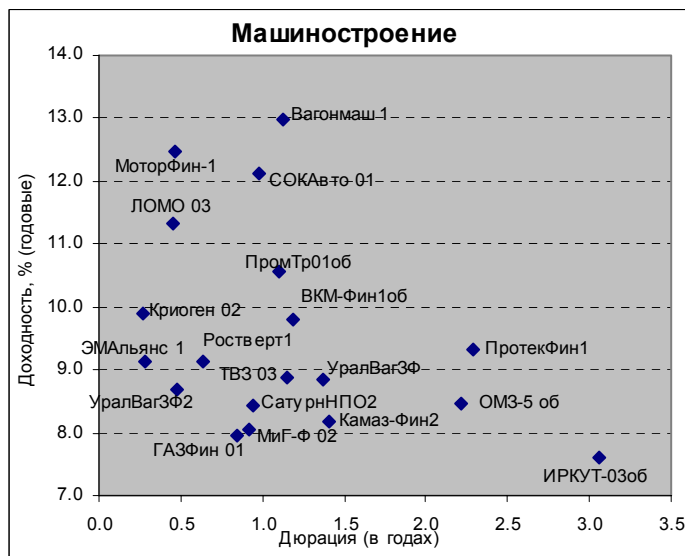
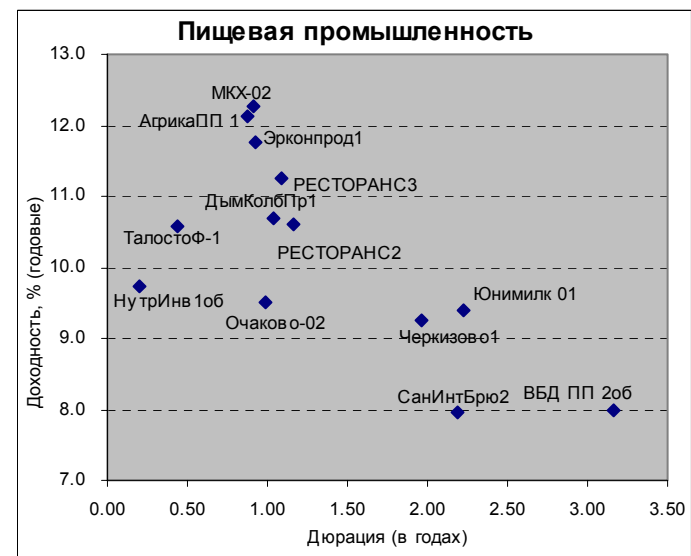
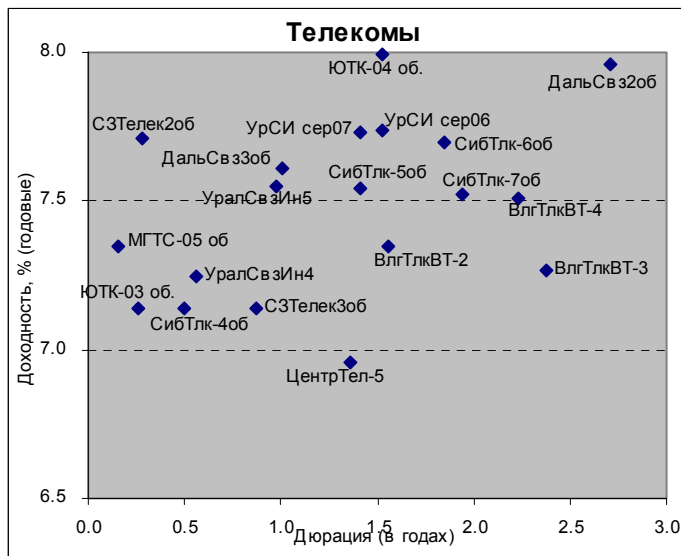
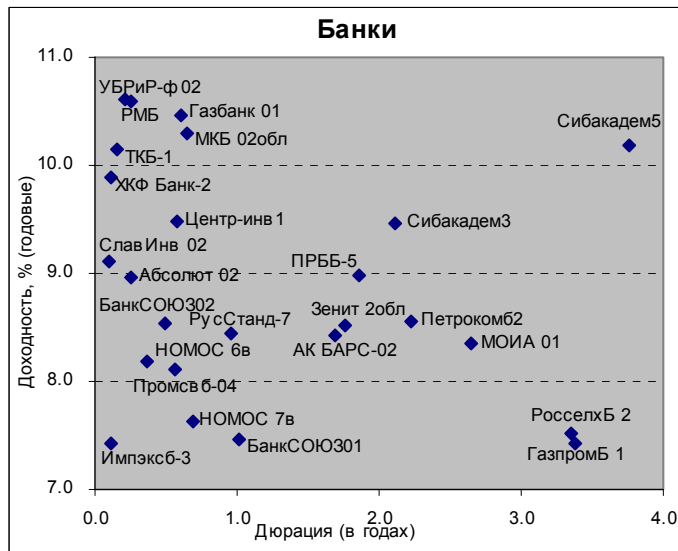
## Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.62	5 000		104.30	0.06	6.63	-0.01	12.04.2007
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.49	5 000		101.24	0.39	5.05	-0.84	12.04.2007
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.13	5 000		100.95	0.2	6.60	-0.01	12.04.2007
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.65	4 000		100.50	0	7.04	-0.01	11.04.2007
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.42	4 000		104.20	0.09	6.68	-0.03	12.04.2007
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.18	10 000		100.05	0	6.32	0	11.04.2007
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.19	10 000		101.68	0.03	6.93	-0.01	12.04.2007
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.68	5 000		101.89	-0.01	6.00	0.01	12.04.2007
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	2.77	7 000		103.50	-0.09	7.13	0.06	12.04.2007
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.57	7 000		100.40	-0.05	6.95	0.03	12.04.2007
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.63	1 000		101.15	0	6.87	-0.01	04.04.2007
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.02	3 000		100.05	0	7.13	-0.44	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	6.91	-0.01	05.04.2007
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.54	1 500		109.10	0.1	8.21	-0.04	12.04.2007
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.20	3 000		103.75	0	8.26	0	11.04.2007
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.11	5 000		100.04	0	7.62	-0.01	11.04.2007
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.57	7 000	12.12.2008	82.87	-2.62	23.24	3.17	12.04.2007
САНОС-02	10	10.11.2009	0.59	3 000	13.11.2007	105.75	0	0.18	-0.05	11.04.2007
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.21	3 000		100.40	0	6.16	-0.03	11.04.2007
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.12	3 000		102.14	-0.01	7.83	0	12.04.2007
АВТОВА32	1	13.08.2008	1.33	3 000		91.00	-2	8.42	1.77	12.04.2007
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.21	5 000	26.06.2007	100.15	0	7.08	-0.01	10.04.2007
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	0.95	1 000		101.85	0.23	7.58	-0.25	12.04.2007
ВолТел2		30.11.2010	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	02.12.2008	101.55	-0.1	7.30	0.06	12.04.2007
ВолТел3	8.5	30.11.2010	3.20	2 300		103.60	0.59	7.09	-0.25	12.04.2007
ГазФин	8.49	08.02.2011	0.82	5 000	12.02.2008	100.65	0.03	7.80	-0.04	12.04.2007
Дорогобуж1	8.6	11.06.2008	1.11	900		100.37	0.37	8.41	-0.36	12.04.2007
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	100.52	-0.08	8.75	-0.03	12.04.2007
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.11	1 300	23.05.2007	100.23	-0.04	8.54	0.31	12.04.2007
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.36	1 500	19.09.2008	100.53	0	8.21	0	11.04.2007
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	1.83	1 500	30.03.2009	103.99	0	7.91	0	12.04.2007
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.09	3 000		101.80	0	7.68	-0.01	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	1.77	3 000		101.07	0.02	7.28	-0.01	12.04.2007
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	3.33	7 000		102.00	0.1	7.45	0.16	12.04.2007
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.57	7 000	12.12.2008	82.87	-2.62	23.24	3.17	12.04.2007
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	0.89	3 000		100.03	0	8.36	0	11.04.2007
РусСтанд-6	8.5	09.09.2010	1.36	5 000	11.09.2008	100.45	0	8.31	-0.01	10.04.2007
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.23	2 000		101.35	0	6.42	-0.07	11.04.2007
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	0.95	3 000		101.74	-0.01	7.55	0	12.04.2007
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.36	2 000	18.09.2008	100.49	0.19	7.62	-0.15	12.04.2007
СОКАвто 01	12	24.04.2008	0.93	1 100		100.10	-0.08	12.24	0.09	12.04.2007
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	1.72	4 000	18.02.2009	99.80	-0.1	9.11	0.06	12.04.2007
ТМК-02	7.6	24.03.2009	1.88	3 000		100.20	0	7.63	0	12.04.2007
ТМК-03	7.95	15.02.2011	0.84	5 000	19.02.2008	100.70	0	7.20	0	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	7.10	-0.01	12.04.2007
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	0.94	2 000		102.00	0	7.23	-0.01	10.04.2007
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.59	0.04	7.63	-0.03	12.04.2007
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.49	3 500	09.10.2007	101.60	-0.09	7.65	0.17	12.04.2007
ЮТК-04	10	09.12.2009	2.40	4 500		103.62	-0.13	7.80	-0.08	12.04.2007
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.12	2 000	24.05.2007	99.85	-0.15	13.12	1.47	12.04.2007
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.75	1 500		101.85	0	8.89	0	12.04.2007
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.07	300		100.80	0.1	13.11	-0.5	12.04.2007
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.44	4 000	20.09.2007	101.00	0.05	9.30	-0.13	12.04.2007
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	0.92	1 500		100.00	0	10.72	0	11.04.2007
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.50	1 000	11.10.2007	100.00	0	11.14	0	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	1.42	1 000	09.10.2008	100.45	0.25	10.95	-0.2	12.04.2007
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.49	2 000		102.75	0	7.62	0	10.04.2007
Мартафин 1	14.84	22.05.2008	0.97	700		92.23	2.23	24.43	-2.87	12.04.2007
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.17	1 200	13.06.2007	99.00	0.01	22.64	-0.19	12.04.2007
Миракс	11.5	19.08.2008	1.28	1 000		102.05	0	9.32	0	11.04.2007
Монетка	10.7	14.05.2009	0.57	1 000	15.11.2007	99.50	0	11.89	0	11.04.2007

Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	0.96	1 500		99.55	-0.15	9.18	-0.51	12.04.2007
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.55	1 200	31.10.2007	100.01	-0.19	9.46	0.38	12.04.2007
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.15	1 000	06.06.2007	100.10	-0.01	11.03	0.06	12.04.2007
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.48	500		100.90	-0.1	10.98	0.21	12.04.2007
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	100.30	-0.25	8.87	0	12.04.2007
ЦНТ Зв	9.75	01.04.2009	1.88	700		101.30	0.08	9.33	-0.05	12.04.2007
Яковлевский	12	31.10.2008	0.54	1 000	26.10.2007	100.10	0.05	12.13	-0.1	12.04.2007

Источник: Reuters

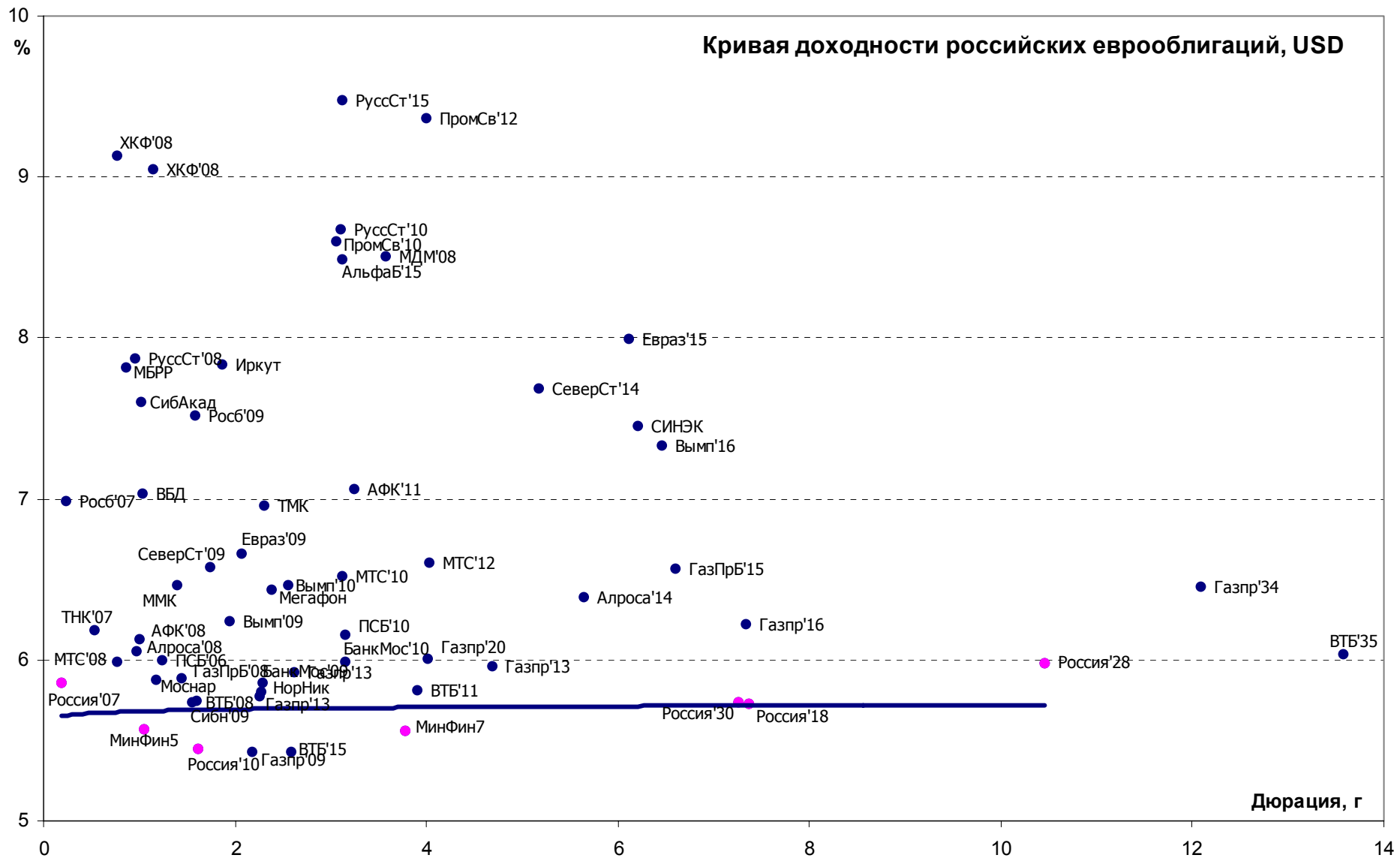




## Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.192	2.4B	BBB+	S&P	100.75	0.00	5.862	-0.06	81.8	12.04.2007
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.612	1.9B	BBB+	S&P	104.438	-0.19	5.452	0.11	71.4	12.04.2007
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.374	3.5B	BBB+	S&P	143.313	-0.13	5.728	0.01	98.7	12.04.2007
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.455	2.5B	BBB+	S&P	180.688	-0.12	5.981	0.01	124	12.04.2007
Россия'30	7.5	USD	31.03.2030	7.254	18.6B	BBB+	S&P	112.875	-0.14	5.733	0.02	99.8	12.04.2007
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.048	2.7B	BBB+	S&P	97.3	0.00	5.569	0.00	47.8	12.04.2007
Минфин7	3	USD	14.05.2011	3.775	1.7B	BBB+	S&P	90.625	1.13	5.558	-0.33	91.6	12.04.2007
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.391	661.0M	BBB+	FCH	1	0.00	7835.7	#####	783073	12.04.2007
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	3.938	374.0M	Baa1	MDY	106.05	-0.18	4.906	0.04	76	12.04.2007
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.186	700.0M	A3	MDY	111.76	-0.04	5.427	0.01	69.2	12.04.2007
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.056	1.0B	A3	MDY	109.54	0.03	4.722	-0.01	59.9	12.04.2007
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.62	932.2M	BB	FCH	96.38	-0.10	5.924	0.04	126.1	12.04.2007
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.263	560.1M	A3	MDY	99.65	-0.02	5.778	0.01	111.6	12.04.2007
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.688	1.7B	BBB-	FCH	117.94	0.02	5.957	0.00	129.9	12.04.2007
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.399	1.0B	A3	MDY	103.64	0.03	5.309	0.00	118.8	12.04.2007
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	4.014	1.2B	BBB+	S&P	104.72	-0.01	6.011	0.00	134.7	12.04.2007
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.094	1.2B	A3	MDY	127.56	-0.17	6.456	0.01	154.4	12.04.2007
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.435	1.0B	BBB-	S&P	101.97	0.03	5.887	-0.02	115.4	12.04.2007
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.593	1.0B	BBB-	S&P	99.54	0.06	6.571	-0.01	183.2	12.04.2007
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	0.996	500.0M	Ba2	MDY	102	0.00	6.129	0.00	103	12.04.2007
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.644	500.0M	Ba2	MDY	114.77	-0.11	6.386	0.02	172.8	12.04.2007
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.604	500.0M	Ba1	MDY	108.17	0.00	5.749	-0.01	100.9	12.04.2007
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.527	700.0M	BBB-	FCH	102.57	-0.02	6.185	0.01	108.3	12.04.2007
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.707	500.0M	BBB-	FCH	102	-0.65	6.328	0.17	168	12.04.2007
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.791	1.0B	BBB-	FCH	105.26	-0.05	6.725	0.01	198.5	12.04.2007
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.062	300.0M	Ba3	MDY	108.81	-0.22	6.661	0.09	191.3	12.04.2007
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.111	750.0M	BB	FCH	101.56	-0.69	7.994	0.11	321.9	12.04.2007
ММК	8	USD	21.10.2008	1.401	300.0M	BB	FCH	102.17	0.00	6.469	0.00	173.4	12.04.2007
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.289	500.0M	BBB-	FCH	102.85	-0.01	5.859	0.00	112.8	12.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.299	300.0M	B2	MDY	103.42	0.05	6.956	-0.02	216.4	12.04.2007
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.735	325.0M	B1	MDY	103.51	-0.06	6.574	0.03	182.5	12.04.2007
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.169	375.0M	B1	MDY	108.35	-0.03	7.686	0.00	302.8	12.04.2007
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	0.968	350.0M	B+	S&P	103.98	0.00	6.053	-0.01	95.5	12.04.2007
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.253	350.0M	B+	S&P	105.9	0.00	7.064	0.00	239	12.04.2007
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.38	375.0M	BB+	FCH	103.74	0.00	6.435	0.00	176.2	12.04.2007
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.126	400.0M	BB-	S&P	105.6	-0.01	6.52	0.00	184.4	12.04.2007
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.025	400.0M	Ba3	MDY	105.62	-0.08	6.606	0.02	194.6	12.04.2007
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.549	300.0M	Ba2	MDY	103.89	0.00	6.462	0.00	178.1	12.04.2007
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.463	600.0M	Ba2	MDY	106.02	0.01	7.33	0.00	259.2	12.04.2007
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.554	550.0M	BBB+	FCH	101.76	0.01	5.735	-0.01	99.6	12.04.2007
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	3.911	450.0M	BBB+	FCH	106.6	0.07	5.807	-0.02	114.9	12.04.2007
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.158	300.0M	BBB	FCH	104.42	0.04	5.992	-0.01	132.2	12.04.2007
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.144	300.0M	BBB-	FCH	102.85	-0.03	6.596	0.01	192.6	12.04.2007
Альфа-банк'15	8.625	USD	09.12.2015	3.114	225.0M	B+	S&P	100.39	-0.02	8.492	0.01	381.9	12.04.2007
ХКФБ'08	8.625	USD	30.06.2008	1.141	275.0M	B	S&P	99.5	0.06	9.052	-0.05	393.1	12.04.2007
МДМбанк'11	9.75	USD	21.07.2011	3.579	200.0M	B	S&P	103.9	-0.01	8.507	0.00	384.4	12.04.2007
Номос-банк'10	8.188	USD	02.02.2010	2.551	200.0M	B+	FCH	99.53	0.00	8.422	0.00	356.5	12.04.2007
Промсвязьбанк'12	9.625	USD	23.05.2012	4.005	200.0M	B-	S&P	101	0.00	9.369	0.00	471.1	12.04.2007
Русс.ст.'15	8.875	USD	16.12.2015	3.112	200.0M	B-	S&P	98.16	0.05	9.474	-0.02	480	12.04.2007
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.155	400.0M	BBB-	FCH	100.14	0.03	6.153	-0.01	147.4	12.04.2007
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.064	200.0M	B+	S&P	99.69	0.09	8.603	-0.03	393.1	12.04.2007
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.584	209.5M	BB-	FCH	103.52	0.02	7.517	-0.02	285.9	12.04.2007
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.447	300.0M	Ba2	MDY	100.22	0.00	7.262	0.00	219.2	12.04.2007
Иркут	8.25	USD	10.04.2009	1.866	125.0M			100.75	0.00	7.832	0.00	309.6	12.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.299	300.0M	B2	MDY	103.42	0.05	6.956	-0.02	216.4	12.04.2007
Татарстан	7.7	USD	03.08.2015	6.212	250.0M	BB+	FCH	101.5	0.00	7.451	0.00	270.6	12.04.2007

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	5.938	1.3B	BBB+	S&P	118	0.13	5.376	-0.02	63.7	12.04.2007
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	9.991	338.6M	BBB+	FCH	163.5	-0.06	5.906	0.00	117.2	12.04.2007
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.47	1.4B	A-	S&P	105.063	-0.06	5.128	0.01	45.6	12.04.2007
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	4.938	1.0B	A2	MDY	100.688	-0.19	5.357	0.04	67.4	12.04.2007
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.336	1.0B	A+	FCH	93.875	0.00	5.439	0.00	78.1	12.04.2007
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.182	1.0B	BBB+	FCH	108	0.00	5.528	0.00	88.5	12.04.2007
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	0.000	3.1B	B+	S&P	112.75	-2.88	6.971	0.00	0.0	12.04.2007
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.434	3.4B	BB	FCH	146.5	0.19	6.082	-0.01	118.4	12.04.2007
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	5.983	5.2B	BB	FCH	134.813	0.06	5.693	-0.01	95.2	12.04.2007
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.896	500.0M	BB-	FCH	147.5	0.75	7.366	-0.08	262	12.04.2007
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.489	4.0B	BB-	FCH	123.438	-0.81	7.063	0.06	213.4	12.04.2007
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.088	1.0B	BB-	FCH	107.5	0.00	6.054	0.00	131.4	12.04.2007
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.535	340.5M	BB+	S&P	145	0.19	6.688	-0.01	178.2	12.04.2007
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.93	975.0M	BB+	FCH	127.813	-0.25	6.414	0.02	150.6	12.04.2007
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.158	984.6M	BB+	FCH	131.75	0.38	6.278	-0.02	136.9	12.04.2007
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.158	2.2B	BB-	FCH	103.875	-0.13	6.612	0.02	187.6	12.04.2007
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.421	1.5B	BB-	FCH	153.75	-0.38	7.082	0.02	216.4	12.04.2007
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	4.943	270.1M	BB-	S&P	107.438	0.13	6.176	-0.02	151.9	12.04.2007
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	12.003	1.1B	B1	MDY	113.625	0.38	6.751	-0.03	184	12.04.2007
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.755	2.0B	BB	FCH	142.25	-0.13	6.575	0.01	183	12.04.2007
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	7.898	2.7B		MDY	90.75	-0.25	11.234	0.04	632.8	12.04.2007

Источник: Reuters

---

## Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
<b>Заместитель Председателя Правления</b>		
Рукавишников Алексей Михайлович	<a href="mailto:info@banksoyuz.ru">info@banksoyuz.ru</a>	729-55-49
<b>Анализ финансовых рынков</b>		
Богословский Дмитрий	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5385)
Свиридов Станислав	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5272)
Бодрин Юрий	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5310)
<b>Долговые инструменты</b>		
Автухов Михаил	<a href="mailto:bond@banksoyuz.ru">bond@banksoyuz.ru</a>	729-55-07 (5280)
Голубничий Денис	<a href="mailto:Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru">Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5689)
<b>Долговой рынок капитала</b>		
Бахшиян Шаген	<a href="mailto:BahshiyansG@banksoyuz.ru">BahshiyansG@banksoyuz.ru</a>	729-55-67 (5311)
<b>Брокерское обслуживание и доверительное управление</b>		
Бабаджанов Сухроб	<a href="mailto:BabadzanovSS@banksoyuz.ru">BabadzanovSS@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5476)
<b>Операции на фондовых рынках</b>		
Палей Илья	<a href="mailto:PaleyIY@banksoyuz.ru">PaleyIY@banksoyuz.ru</a>	729-55-18 (5368)
Спаскин Андрей	<a href="mailto:SpasskinAY@banksoyuz.ru">SpasskinAY@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5458)
<b>Денежные рынки</b>		
Тихонов Денис	<a href="mailto:Denis.Tikhonov@banksoyuz.ru">Denis.Tikhonov@banksoyuz.ru</a>	729-55-61 (5244)
<b>Оценка финансовых рисков</b>		
Куринов Наран	<a href="mailto:KurinovNB@banksoyuz.ru">KurinovNB@banksoyuz.ru</a>	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](mailto:info@banksoyuz.ru) Internet: [www.banksoyuz.ru](http://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