



14 июня 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	497.0	459.0	451.5	643.9
Mibor 1 дн.	3.40	3.36	4.09	6.87
Libor 6m	5.41	5.40	5.38	5.37
Euribor 6m	4.28	4.27	4.25	3.85
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	5.25
Ставка ЕЦБ	4.00	4.00	3.75	3.50
Курс ЦБ USD/RUR	26.0420	25.9811	25.9043	26.3311
Курс EUR/USD	1.3311	1.3303	1.3453	1.3199

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	5.200	5.295	4.890	4.704
Rus'30	108.850	109.330	112.173	113.212
Индекс EMBI+	162	156	153	169
Индекс EMBI+ Rus	100	87	87	96
Индекс RCBI-с	150.95	150.71	150.45	147.04
Москва 39	6.47	6.45	6.41	6.69
Газпром А6	6.18	6.31	6.55	6.67
ОФЗ 46018	6.53	6.46	6.42	6.52

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	13482.35	13295.0	13105.50	12463.2
Индекс РТС	1806.68	1790.09	1780.33	1798.63
Oil Brent	70.17	68.56	68.45	61.05
Gold	650.30	654.30	673.30	634.00

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Розничные продажи	Велик-я	май	12.30 МСК	0.3%
Базовый индекс CPI	еврозона	май	13.00 МСК	0.2%
Базовый индекс PPI	США	май	16.30 МСК	0.2%

- ✓ Объем розничных продаж США в мае вырос на 1.4%, ожидалось 0.6%
- ✓ Объем деловых запасов США в мае вырос на 0.4%, ожидалось 0.3%
- ✓ Moody's в среду отозвало рейтинги Орггрэбанка «Ba2» по «причине бизнеса»
- ✓ Ориентир доходности 3-летних евробондов Северстальтранса составляет 8.5%
- ✓ На неделе Банк Русский Стандарт «Ba2/BB-» начинает роадшоу своих LPN
- ✓ Ставка по 5-6 купонам по облигациям серии 03 ОАО «АВТОВАЗ» утверждена в размере 7.70 % годовых
- ✓ Fitch ожидает ограниченное влияние на кредитоспособность металлургических и горнодобывающих компаний РФ в связи приватизацией в секторе электроэнергетики.
- ✓ 21 июня 2007 года на ММВБ начнется размещение облигаций ООО «Мособлгазфинанс» серии 02 общим объемом 3 млрд. рублей.
- ✓ Агентство Moody's Interfax присвоило рейтинг Aa3.ru выпуску 3-летних облигаций Транскредитбанка.
- ✓ Доходность по средневзвешенной цене на аукционе по размещению дополнительного выпуска ОФЗ 46018 составила 6.55 % годовых, ОФЗ 46020 - 6.87 % годовых.
- ✓ Облигации ОАО «АИЖК» серий А2, А3 и А6 переведены ММВБ из котировального списка «Б» в список «А» второго уровня.
- ✓ Fitch изменило прогноз по рейтингу Республики Коми на «Позитивный»

Рынок внешних долгов

После недельного падения котировки рынка американского долга, наконец, стали корректироваться. Поводом для восстановления стал умеренный прогноз экономики США (точнее затрат на оплату труда и ценового давления) в Бежевой книге, что привело к закрытию коротких позиций и снижению продаж со стороны игроков ипотечного рынка. На утренних и дневных торгах после выхода свежих данных по рознице доходность превышала 5.30%, однако затем откатилась от этого 5-летнего максимума до 5.21%. На азиатской сессии в четверг продажи возобновились, поскольку инвесторы опасаются, что сегодняшний отчет по ценам производителей США не сможет поддержать начавшееся восстановление. Кроме того, Бежевая Книга обычно находится в тени внимания инвесторов и является второстепенным по значимости отчетом, вчера ее лишь использовали как повод для коррекции. С технической точки зрения, уровень сопротивления по доходности 10Y UST находится вблизи 5.40%, поэтому в ближайшее время мы все еще ожидаем активизации продавцов.

Динамика котировок облигаций Казначейства США остается основным драйвером для внешних долгов развивающихся стран. В ходе европейской сессии мы наблюдали снижение основных ликвидных бумаг Турции, России и Украины, хотя панических распродаж здесь не было, несмотря на то, что доходность индикативных 10Y UST достигала 5.30%. Ближе к завершению торгов в Нью-Йорке бумаги стали расти за счет закрытия коротких позиций, отражая смену настроений на рынке базовых активов. Лидерами восстановления стали еврооблигации Венесуэлы, за которыми с небольшим отставанием следовали долги Колумбии и Перу. Торговых идей в Венесуэле мы не видим, и ее активные покупки можно объяснить тем, что с начала года она показала максимальное падение (около 9%). На сегодняшних торгах ожидаем позитивное коррекционное движение азиатских и восточноевропейских бумаг. Поэтому сегодня размещение новых еврооблигаций Украины может пройти по более низкой абсолютной ставке (заявлено 120 б.п. к доходности US Treasuries). В прежние моменты увеличение доходности американского долга не 2 недели сразу на 40 б.п. вызывало продажи в сегменте emerging debts. Однако в рамках нынешнего цикла инвесторы сохраняют поразительное хладнокровие и крепость нервов, что мы объясняем структурными изменениями в составе инвесторов в пользу более долгосрочных институциональных держателей, а также периодически чистым сокращением emerging debts как сегмента за счет досрочного погашения и снижения объемов нового выпуска. Мы рекомендуем сохранять позиции в средних бумагах с высоким купоном, особенно отмечаем Бразилию и Колумбию.

Рынок внутренних долгов

В среду на рынке рублевых облигаций в целом преобладала негативная динамика котировок. Активность торгов была не высокой. В корпоративном секторе предложение превышало спрос в бумагах - Газпром А4 и А8 (-13 б.п. и -25 б.п. соответственно), РЖД 06 и 07 (-10 б.п. и -20 б.п. соответственно) и ГидроОГК-1 (-24 б.п.). В то же время небольшим ценовым ростом отметились облигации РЖД 05 (+14 б.п.). В секторе госбумаг снижение котировок продолжилось. Продажи присутствовали в следующих ОФЗ – 46020 (-41 б.п.), 46018 (-59 б.п.), 46017 (-21 б.п.), 25060 (-5 б.п.), 25058 (-4 б.п.) и др. Заметим, что самый большой оборот показали вчера ОФЗ 46018 и 46020. Высокий уровень активности в этих бумагах связан со вчерашним аукционом, вернее с его итогами. ОФЗ 46018 разместились с доходностью 6.57 % годовых, ОФЗ 46020 – 6.88 % годовых. Отметим, что данные уровни доходности оказались выше уровней этих же бумаг на вторичном рынке, даже с учетом вчерашнего снижения. А потому можно говорить о хорошем уровне премии для инвесторов, участвовавших во вчерашнем аукционе. Ставки МБК оставались стабильными и держались на уровне чуть выше 2 % годовых.

Вчера Министерство финансов РФ провело ряд аукционов на первичном рынке. В итоге, ОФЗ с амортизацией долга 46018 (объем выпуска - 22 млрд. рублей) разместились с доходностью по цене отсечения – 6.57 % годовых (размещенный объем выпуска составил приблизительно 9.7 млрд. рублей, что не так много, учитывая объем довыпуска!) и ОФЗ 46020 (объем выпуска - 12 млрд. рублей) - с доходностью по цене отсечения – 6.88 % годовых. Таким образом, ОФЗ разместились с небольшой премией к прогнозируемым уровням доходности (3 б.п. – ОФЗ 46020 и 6 б.п. – ОФЗ 46018). Что же касается дополнительного выпуска ОФЗ 25061 (объем выпуска - 8 млрд. рублей), то тут доходность по цене отсечения составила 6.11 % годовых, как и ожидалось. Заем был размещен полностью.

Сегодня на рынке внутреннего долга, вероятнее всего, мы будем наблюдать плавный рост большинства котировок. Отметим, что рынок еврооблигаций закрылся большей частью в положительной области, что, в свою очередь, должно позитивно отразиться на рынке рублевых облигаций. Ситуация с ликвидностью также остается хорошей, ставки МБК сейчас держатся на уровне 2.25 – 2.75 % годовых.

Первичный рынок:

14 июня 2007 года состоится размещение 2-го выпуска ОАО «ИжАвто». Объем займа составляет 2 млрд. рублей. Срок обращения 4 года, предусмотрена полуторагодовая оферта. Мы полагаем, что размещение 2-го облигационного займа ОАО «ИжАвто» может пройти с доходностью 9.30 – 9.50 % годовых к полуторагодовой оферте, данной доходности соответствует ставка купона порядка 9.10 – 9.30 % годовых. Также, не исключаем, что эмитент может пойти на предоставление премии в размере 30-50 б.п. (подробнее смотрите наш обзор от 09.06.07 – Облигации ОАО «ИжАвто»: в каждый дом по машине).

Также сегодня состоится размещение 2-го облигационного займа факторинговой компании Еврокоммерц. Объем займа составляет 3 млрд. рублей. Срок обращения 3 года, предусмотрена годовая оферта. Факторинговая компания Еврокоммерц - один из крупнейших российских факторинговых операторов и занимает лидирующие позиции на российском рынке факторинга (финансирования компании под уступку прав денежных требований (дебиторскую задолженность)). На 01.10.06 г. сеть ЗАО «ФК «Еврокоммерц» включала 31 филиал и 11 региональных представительств и была расположена во всех федеральных округах РФ. На вторичном рынке облигаций в настоящий момент обращается 1-ый заем эмитента (дюрация – 0.51 года, доходность – 10.25 % годовых). Среднее значение спреда между 1-ым выпуском и кривой доходности ОФЗ, за период с выхода бумаги на вторичный рынок по сегодняшний день, составляет порядка 550-580 б.п., но за последние месяц - полтора спред резко сузился и составляет теперь – 510-530 б.п. Таким образом, справедливую доходность 2-го займа к годовой оферте мы оцениваем на уровне 10.40 – 10.60 % годовых, что соответствует ставке купона в 10.14 – 10.33 % годовых.

Таблица наших рекомендаций:

Эмитент	Дата рекомендации	Целевая цена	Текущая цена	Рекомендации
КОМИ 5в	23.01.2007	105.55-105.60	102.87	Покупать
ЯрОбл-05	22.01.2007	100.10	99.66	Покупать
Патэрсон	05.04.2007	100.50	100.28	Покупать

ТНИКОЛЬ Ф1	08.02.2007	101.00-101.30	100.51	Покупать
Воронежская область 34003	09.02.2007	108.10-108.40	107.50	Покупать

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

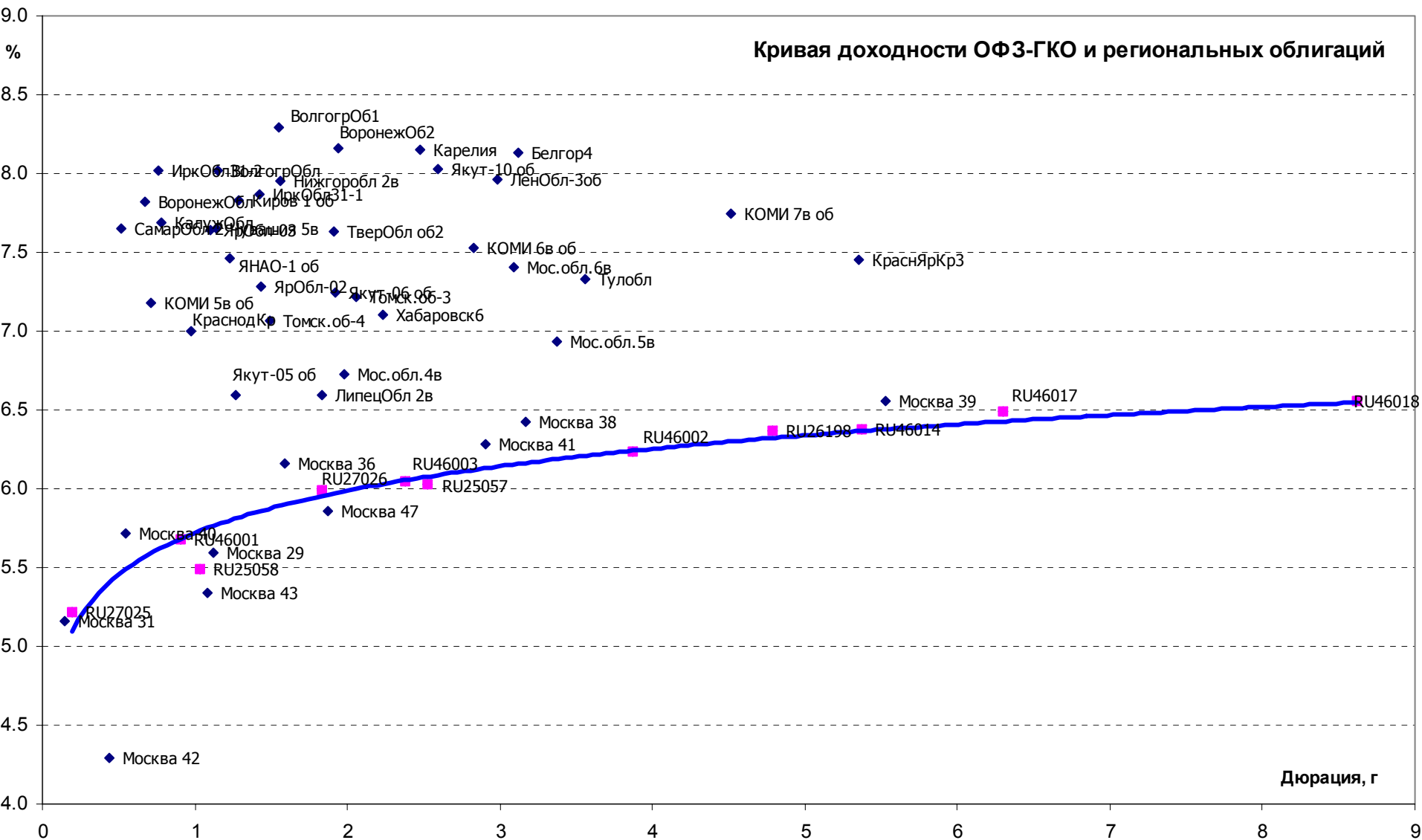
Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.38	40 817	103.62	0.02	6.02	-0.01	13.06.2007
RU25058	6.3	30.04.2008	0.86	40 655	100.80	-0.04	5.47	0.05	13.06.2007
RU27025	6	13.06.2007	0.01	25 806	100.00	0.00	0	0	08.06.2007
RU27026	7	11.03.2009	1.65	15 108	101.00	0.00	5.96	0	06.06.2007
RU46001	10	10.09.2008	0.73	45 000	103.20	-0.10	5.68	0.13	13.06.2007
RU46002	9	08.08.2012	3.68	62 000	109.50	0.40	6.12	-0.11	13.06.2007
RU46003	10	14.07.2010	2.20	37 298	110.00	0.00	5.85	0	08.06.2007
RU46014	9	29.08.2018	5.21	58 290	109.00	0.00	6.31	0	08.06.2007
RU46017	8.5	03.08.2016	6.23	79 995	106.24	-0.21	6.41	0.03	13.06.2007
RU46018	9	24.11.2021	8.59	83 349	110.95	-0.59	6.53	0.07	13.06.2007

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	0.98	591	105.35	0	4.40	-0.01	06.06.2007
Москва 36	10	16.12.2008	1.46	460	106.15	0	5.77	-0.01	15.05.2007
Москва 38	10	26.12.2010	2.99	5 000	112.65	0	6.07	0	08.06.2007
Москва 39	10	21.07.2014	5.35	10 000	110.20	-0.1	6.43	-0.02	13.06.2007
Москва 40	10	26.10.2007	0.37	193	101.54	0	5.84	-0.04	09.06.2007
Москва 41	10	30.07.2010	2.73	8 729	107.80	0	6.08	0	06.06.2007
Москва 42	10	13.08.2007	0.21	43	100.85	0	4.84	-0.09	28.05.2007
Москва 43	10	17.05.2008	0.96	452	105.35	0	4.14	-0.02	21.05.2007
Москва 47	10	28.04.2009	1.73	10 000	106.00	0	5.95	0	09.06.2007
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.00	2 000	102.20	0	7.86	0	09.06.2007
ВолгогрОБ1	11.99	17.06.2010	1.37	700	103.81	0	8.05	-0.01	09.06.2007
ВолгогрОбл	10.99	11.06.2009	0.97	450	102.75	0	8.64	0.72	07.06.2007
ВоронежОБ2	13	18.06.2009	1.78	500	108.05	0	7.76	-0.01	05.06.2007
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.52	600	102.75	0	7.60	-0.03	01.06.2007
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.24	1 320	101.75	0	7.58	0	05.06.2007
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	0.86	540	100.30	0	7.46	-0.01	05.06.2007
КалужОбл	9	24.12.2007	0.54	300	100.88	0	7.40	-0.01	01.06.2007
Карелия	8.15	02.06.2010	2.60	500	100.40	0	7.92	0	25.05.2007
КОМИ 5в об	13	24.12.2007	0.51	500	103.10	0.2	7.16	-0.43	13.06.2007
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	2.80	700	113.00	0	7.43	0	13.06.2007
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.69	1 000	108.50	2.45	7.26	-0.52	13.06.2007
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.00	270	100.85	0	7.74	0	09.06.2007
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	0.79	3 000	99.52	0	7.12	-0.01	09.06.2007
Ленобл-3об	12.5	05.12.2014	5.18	1 300	128.55	0	7.28	0	05.06.2007
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	2.81	1 500	101.35	0	7.60	0	07.06.2007
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	1.69	9 600	108.50	-0.25	6.25	0.13	13.06.2007
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	1.80	9 000	106.33	0	6.53	-0.01	08.06.2007
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.32	12 000	107.45	-0.35	6.88	0.1	13.06.2007
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	2.92	2 000	99.64	0	7.13	0	01.06.2007
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.41	800	100.60	0	7.73	0	08.06.2007
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.35	600	100.85	0	7.43	-0.02	09.06.2007
Томск.об-4	8	09.11.2009	1.79	900	99.45	0	7.42	0	09.06.2007
Тулобл	8.5	28.06.2009	1.87	1 500	102.80	-0.05	7.20	0.03	13.06.2007
Хабаровск6	8	24.11.2009	1.36	1 000	100.84	0	7.06	0	09.06.2007
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.50	1 000	102.20	0.15	7.33	-0.05	13.06.2007
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.09	2 000	106.65	0.1	7.10	0.02	13.06.2007
Якут-10 об	12	17.06.2008	0.97	800	104.82	0	7.21	-0.01	05.06.2007
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.11	1 800	103.30	0	7.04	-0.01	31.05.2007
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	1.81	1 000	104.50	-1	7.87	0.56	13.06.2007
ЯрОбл-05	7.75	19.04.2011	2.54	762	100.64	0.28	7.17	-0.12	13.06.2007
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.05	450	101.30	0	8.23	0	09.06.2007
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.31	1 000	101.00	0	7.08	-0.01	08.06.2007
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	0.97	110	102.59	0	7.35	-0.01	08.06.2007

Источник: Reuters

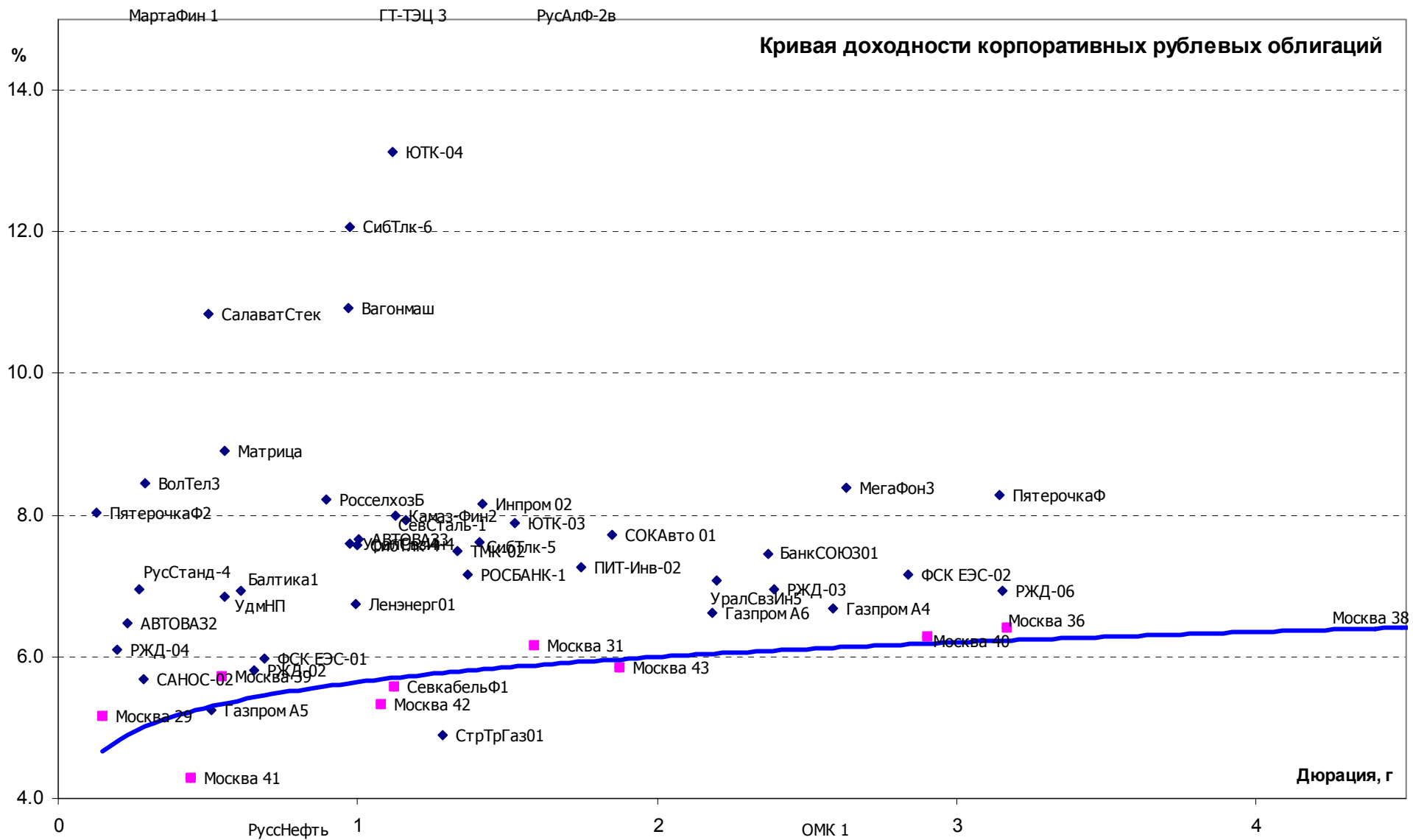


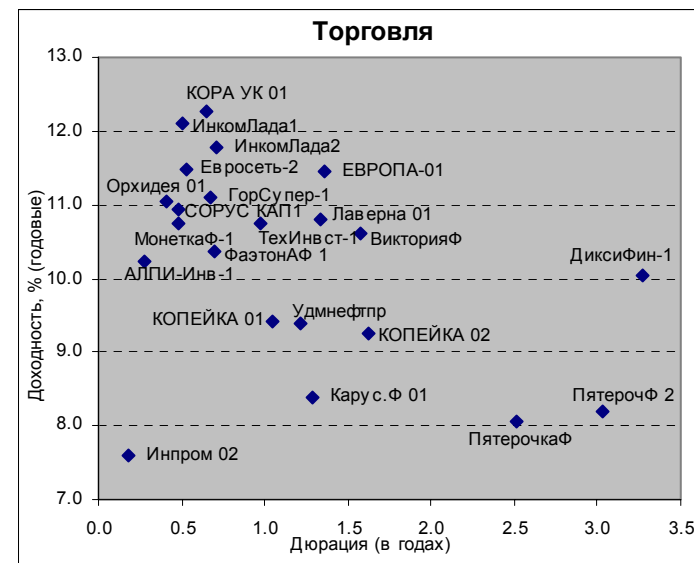
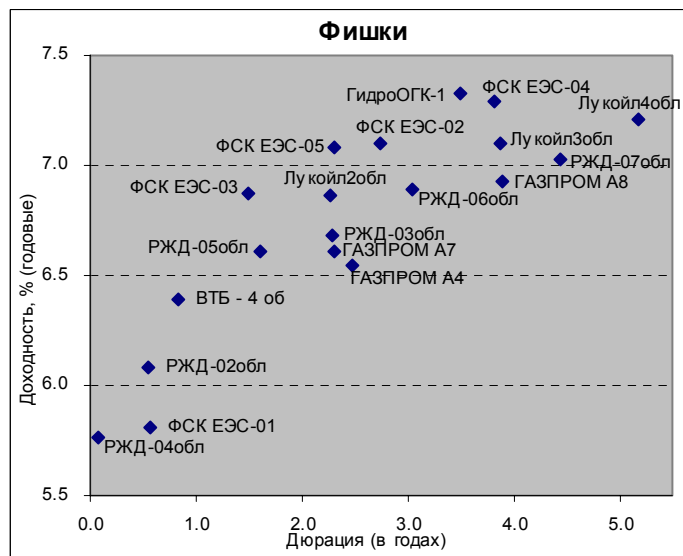
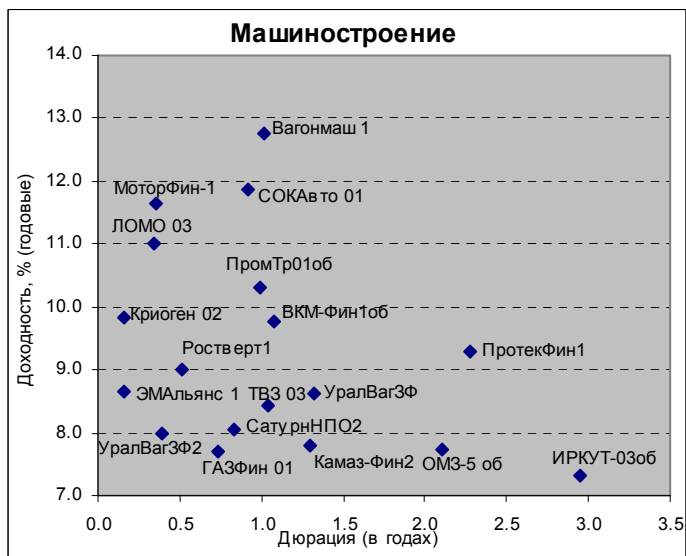
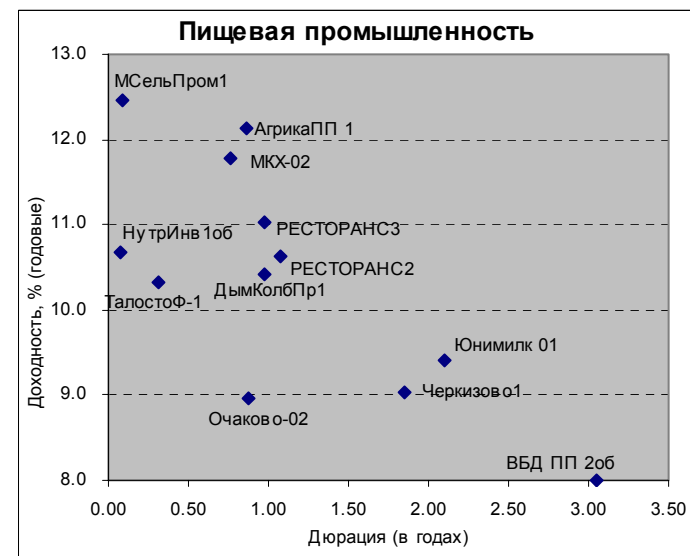
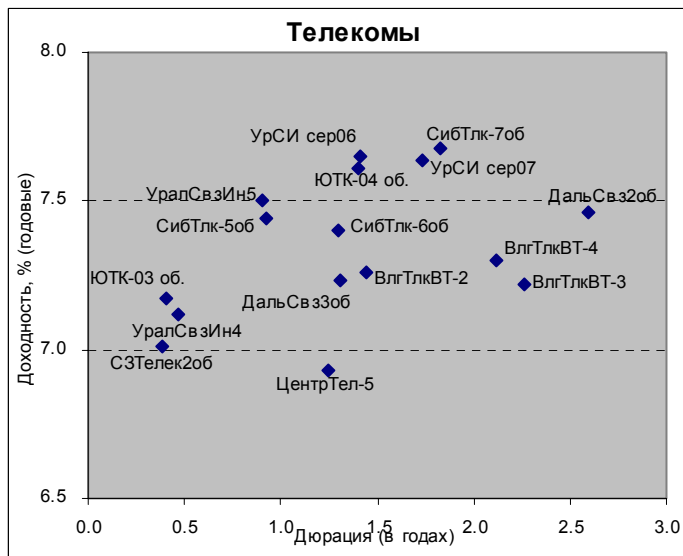
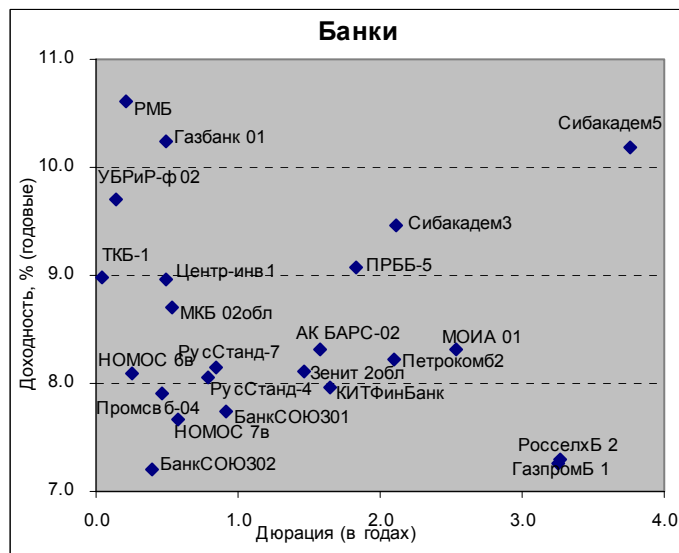
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.39	5 000		104.51	-0.13	6.45	0	13.06.2007
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.34	5 000		100.80	0	5.06	-0.03	07.06.2007
Газпром А6	6.95	06.08.2009	1.99	5 000		101.70	0.25	6.18	-0.13	13.06.2007
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.50	4 000		100.87	0	5.95	-0.01	06.06.2007
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.30	4 000		104.05	0	6.64	0	08.06.2007
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.03	10 000		100.02	0	0.00	0	04.06.2007
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.07	10 000		101.70	-0.1	6.90	0.04	13.06.2007
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.51	5 000		101.31	0	6.26	-0.01	07.06.2007
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	2.65	7 000		103.70	0.05	6.99	-0.02	13.06.2007
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.46	7 000		100.70	0	6.71	0	08.06.2007
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.44	1 000		100.90	-0.06	6.71	0.13	13.06.2007
МегаФон3	9.25	15.04.2008	0.84	3 000		101.94	0	6.92	-0.01	04.06.2007
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.56	1 500		109.32	0.32	7.96	-0.12	13.06.2007
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	2.96	3 000		104.35	0	8.01	0	13.06.2007
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.37	7 000		80.30	0	27.62	0.03	05.06.2007
САНОС-02	10	10.11.2009	0.42	3 000	13.11.2007	105.45	-0.05	0.00	0	13.06.2007
СевСталь-1	8.1	28.06.2007		3 000		100.10	0	5.44	-0.17	08.06.2007
СтрГаз01	9.6	25.06.2008	0.99	3 000		101.76	0	7.94	0	07.06.2007
АВТОВА32	1	13.08.2008		3 000		97.00	0	3.68	0	05.06.2007
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.05	5 000	26.06.2007	100.10	0	4.68	-0.22	08.06.2007
БанкСОЮ301	9.25	24.04.2008	0.85	1 000		101.50	0	7.64	-0.01	07.06.2007
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.27	2 300		102.99	-0.15	7.27	0.06	13.06.2007
ГазФин	8.49	08.02.2011	0.65	5 000	12.02.2008	100.70	0	7.74	0.23	13.06.2007
Дорогобуж1	8.6	11.06.2008		900		100.50	0	8.23	0	28.04.2007
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.10	1 000	19.07.2007	100.29	-0.11	7.59	1.06	13.06.2007
Инпром 03	8.95	18.05.2011		1 300	19.11.2008	100.35	-0.05	8.87	0.04	13.06.2007
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.21	1 500	19.09.2008	100.80	-0.35	7.91	0.3	13.06.2007
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	1.68	1 500	30.03.2009	104.10	0	7.63	-0.01	08.06.2007
ОМК 1	9.2	12.06.2008	0.99	3 000		101.50	0	7.75	0	08.06.2007
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009		1 500		100.00	0	1.00	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	7.89	15.02.2009		3 000		100.95	0	7.29	0	09.06.2007
РосселхозБ	7.2	04.06.2008		3 000		100.10	0	7.28	0	07.05.2007
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.23	7 000		102.45	-0.25	7.28	0.08	13.06.2007
Руснефть	9.25	10.12.2010	1.37	7 000		80.30	0	27.62	0.03	05.06.2007
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008		3 000		100.55	-0.01	7.56	0.01	13.06.2007
РусСтанд-6	8.5	09.09.2010		5 000	11.09.2008	100.65	0	8.08	0	04.06.2007
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.06	2 000		100.32	-0.03	6.76	0.23	13.06.2007
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	0.85	3 000		101.65	0	7.31	-0.01	13.06.2007
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.23	2 000	18.09.2008	100.70	0	7.38	0	06.06.2007
СОКАвто 01	12	24.04.2008		1 100		100.60	-0.25	11.53	0.32	13.06.2007
ТД Копейка 2в	8.7	15.02.2012	1.58	4 000	18.02.2009	99.90	-0.05	9.05	0.03	13.06.2007
ТМК-02	7.6	24.03.2009		3 000		100.80	-0.03	7.23	0.02	13.06.2007
ТМК-03	7.95	15.02.2011	0.68	5 000	19.02.2008	100.50	0	7.29	-0.01	09.06.2007
УдмНП	9.5	01.09.2008		1 500		100.77	0	9.12	0	08.06.2007
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.40	3 000		101.15	0	6.98	-0.02	08.06.2007
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	0.84	2 000		101.67	0	7.22	-0.01	07.06.2007
УралСвзИн7	8.4	13.03.2012		3 000	17.03.2009	101.50	0	7.54	0	09.06.2007
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.32	3 500	09.10.2007	101.15	-0.07	7.26	0.12	13.06.2007
ЮТК-04	10	09.12.2009	1.63	3 750		104.20	0.48	7.97	0.13	13.06.2007
Адамант 2в	11.25	20.05.2010		2 000	20.11.2008	100.30	0	11.28	0	09.06.2007
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.58	1 500		101.90	-0.05	8.75	0.03	13.06.2007
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	0.94	300		102.50	0	11.12	-0.01	09.06.2007
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.28	4 000	20.09.2007	100.46	0	9.82	-0.03	09.06.2007
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008		1 500		100.15	-0.05	10.49	0.07	13.06.2007
Дикая Орхидея	10.7	09.04.2009		1 000	11.10.2007	100.10	0	10.77	0	09.06.2007
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.19	2 000		100.80	0.35	8.72	-0.12	13.06.2007
Лаверна	11	08.04.2010		1 000	09.10.2008	100.90	0	10.49	0	09.06.2007
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.40	2 000		102.40	0	7.68	0	05.06.2007
МартаФин 1	14.84	22.05.2008		700		99.46	0.41	16.05	0.37	13.06.2007
Матрица Фин1	12	10.12.2008	0.00	1 200		99.10	-0.82	13.08	0.65	13.06.2007
Миракс	11.5	19.08.2008		1 000		102.25	-0.05	8.78	0.04	13.06.2007
Монетка	10.7	14.05.2009	0.44	1 000	15.11.2007	99.50	0	12.25	0	09.06.2007
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	0.81	1 500		99.60	0	9.19	0	08.06.2007
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.40	1 200	31.10.2007	100.30	0	8.59	-0.01	06.06.2007
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007		500		99.50	-1.38	14.90	4.94	13.06.2007
ТОП-Книга	5	05.02.2009	1.68	700		90.00	0	7.13	0	16.05.2007
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.31	3 000	03.10.2007	100.20	-0.15	8.77	0.51	13.06.2007

ЦНТ Зв	9.75	01.04.2009	1.83	700		101.00	0	9.46	0	02.05.2007
Яковлевский	12	31.10.2008	0.38	1 000	26.10.2007	100.09	0	11.99	-0.01	09.06.2007

Источник: Reuters

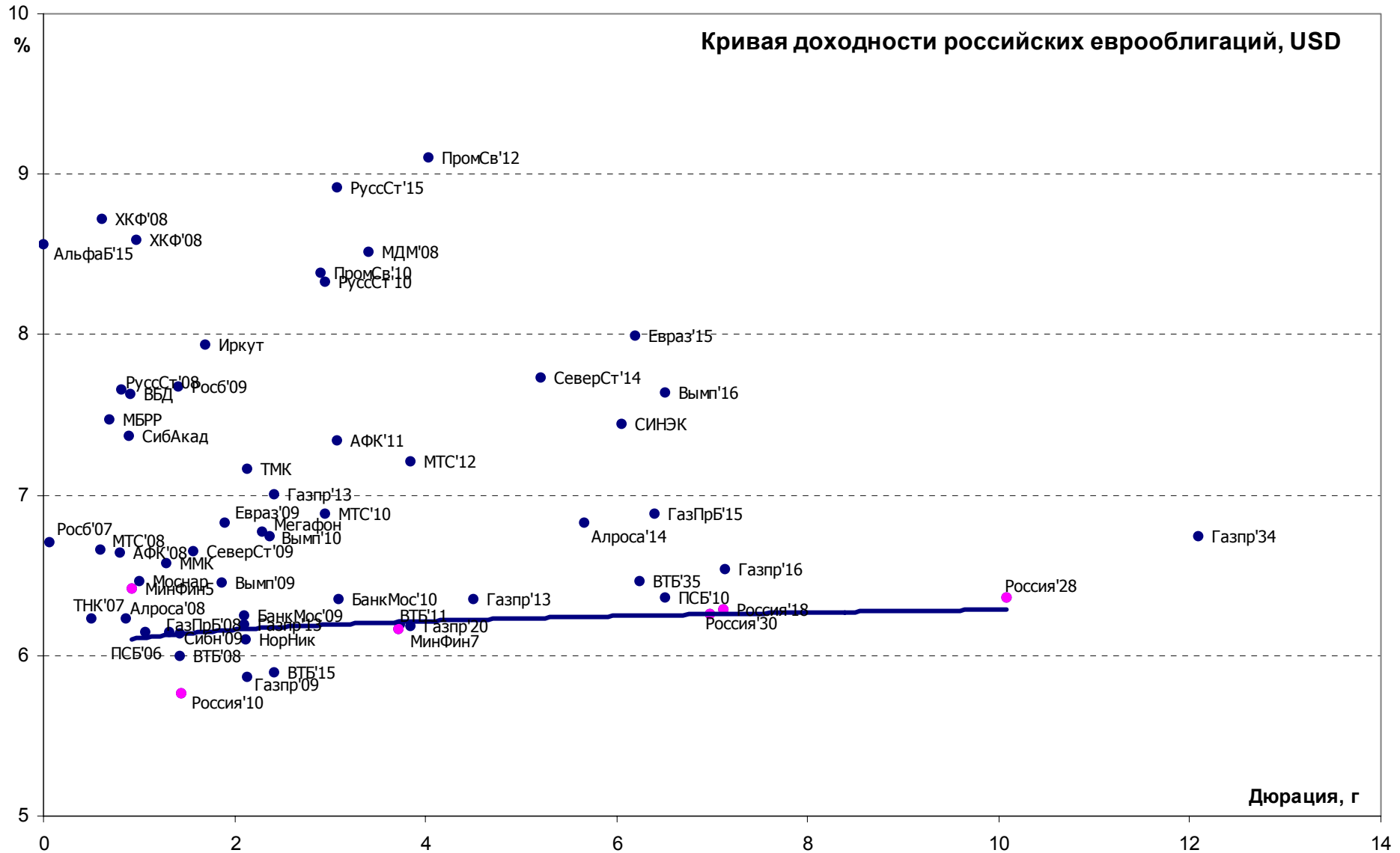




Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.019	2.4B	BBB+	S&P	100.06	-0.03	6.963	0.23	195.5	13.06.2007
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.438	1.9B	BBB+	S&P	103.54	-0.04	5.763	0.01	65.8	13.06.2007
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.121	3.5B	BBB+	S&P	137.27	-1.48	6.284	0.15	107.8	13.06.2007
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.086	2.5B	BBB+	S&P	173.5	-0.75	6.361	0.04	118.1	13.06.2007
Россия'30	7.5	USD	31.03.2030	6.983	18.6B	BBB+	S&P	108.68	-0.68	6.257	0.09	102.6	13.06.2007
Минфин5	3	USD	14.05.2008	0.925	2.7B	BBB+	S&P	97	0.00	6.421	0.00	145.3	08.06.2007
Минфин7	3	USD	14.05.2011	3.723	1.7B	BBB+	S&P	89	-0.75	6.164	0.24	96	13.06.2007
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.425	661.0M	NR	FCH	99.063	0.00	5.242	0.00	31.1	07.06.2007
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	3.761	374.0M	BBB+	FCH	104.36	-0.11	5.285	0.03	75.5	13.06.2007
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.126	700.0M	A3	MDY	110.02	0.00	5.866	0.00	76	12.06.2007
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	2.88	1.0B	A3	MDY	107.51	-0.15	5.233	0.04	68.6	13.06.2007
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.421	932.2M	BB	FCH	94.1	0.00	7.01	0.01	185.1	13.06.2007
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.094	560.1M	A3	MDY	98.82	0.00	6.192	0.00	98.7	12.06.2007
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.506	1.7B	BBB-	FCH	115.41	-0.66	6.357	0.12	121.5	13.06.2007
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.565	1.0B	A3	MDY	100.49	-0.45	5.795	0.07	115.9	13.06.2007
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	3.848	1.2B	BBB+	S&P	103.89	0.00	6.185	0.00	109.3	07.06.2007
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.092	1.2B	A3	MDY	123.19	-0.81	6.743	0.06	148.3	13.06.2007
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.315	1.0B	BBB-	S&P	101.41	-0.08	6.15	0.05	106.7	13.06.2007
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.402	1.0B	BBB-	S&P	97.58	-0.55	6.887	0.09	168.5	13.06.2007
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	0.864	500.0M	Ba2	MDY	101.59	-0.01	6.234	-0.01	132.1	13.06.2007
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.665	500.0M	Ba2	MDY	111.73	0.36	6.83	-0.06	169	13.06.2007
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.434	500.0M	Ba1	MDY	106.82	-0.12	6.134	0.05	105	13.06.2007
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.497	700.0M	BBB-	FCH	102.3	0.00	6.229	0.00	121.8	02.05.2007
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.544	500.0M	BBB-	FCH	101.29	0.00	6.509	0.00	130.3	12.06.2007
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.629	1.0B	BBB-	FCH	104.39	0.00	6.842	0.00	170.3	07.06.2007
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	1.892	300.0M	Ba3	MDY	107.87	0.37	6.825	-0.20	173.2	13.06.2007
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.189	750.0M	BB	FCH	101.53	0.01	7.994	0.00	278.2	13.06.2007
ММК	8	USD	21.10.2008	1.285	300.0M	Ba2	MDY	101.79	-0.04	6.573	0.02	148.8	13.06.2007
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.119	500.0M	BBB-	FCH	102.13	-0.13	6.105	0.06	102.2	13.06.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.129	300.0M	B2	MDY	102.74	-0.32	7.162	0.15	194.8	13.06.2007
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.565	325.0M	B1	MDY	103.08	-0.16	6.65	0.09	155.7	13.06.2007
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.21	375.0M	B1	MDY	107.91	-0.47	7.735	0.08	262.2	13.06.2007
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	0.795	350.0M	B+	S&P	102.82	-0.03	6.645	0.00	180.3	13.06.2007
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.08	350.0M	B+	S&P	104.77	-0.17	7.343	0.05	208.4	13.06.2007
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.293	375.0M	BB+	FCH	102.75	-0.18	6.774	0.07	175	13.06.2007
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	2.951	400.0M	BB-	S&P	104.22	-0.24	6.887	0.08	184.7	13.06.2007
МТС'12	8	USD	28.01.2012	3.841	400.0M	Ba3	MDY	103.03	-0.53	7.213	0.13	211.6	13.06.2007
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.375	300.0M	Ba2	MDY	102.98	-0.19	6.746	0.07	182.9	13.06.2007
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.511	600.0M	Ba2	MDY	103.86	-0.62	7.644	0.09	242	13.06.2007
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.432	550.0M	BBB+	FCH	101.22	-0.07	6	0.04	91.3	13.06.2007
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	3.736	450.0M	BBB+	FCH	104.86	-0.14	6.196	0.03	105.5	13.06.2007
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.094	300.0M	BBB	FCH	103.12	-0.16	6.349	0.05	123.8	13.06.2007
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.083	300.0M	BBB-	FCH	101.42	-0.58	7.025	0.19	191.5	13.06.2007
Альфа-банк'15	8.625	USD	09.12.2015	0	225.0M	Ba2	MDY	100.5	-0.21	8.56	0.02	0	13.06.2007
ХКФБ'08	8.625	USD	30.06.2008	0.972	275.0M	B+	S&P	100.03	-0.05	8.588	0.05	368.2	13.06.2007
МДМбанк'11	9.75	USD	21.07.2011	3.409	200.0M	Ba2	MDY	103.71	-0.64	8.52	0.18	338.1	13.06.2007
Номос-банк'10	8.188	USD	02.02.2010	2.381	200.0M	B+	FCH	99.35	-0.17	8.506	0.08	323.1	13.06.2007
Промсвязьбанк'12	9.625	USD	23.05.2012	4.028	200.0M	B-	FCH	102	-0.17	9.109	0.04	397.1	13.06.2007
Русс.ст.'15	8.875	USD	16.12.2015	3.079	200.0M	B	S&P	99.88	-0.31	8.915	0.10	380.1	13.06.2007
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	6.507	400.0M	BBB-	FCH	98.98	-0.27	6.359	0.04	115.7	13.06.2007
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	2.896	200.0M	B+	FCH	100.31	-0.28	8.383	0.10	326.7	13.06.2007
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.414	209.5M	BB-	FCH	102.95	-0.12	7.681	0.07	267.2	13.06.2007
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.278	300.0M	BB-	S&P	100.14	0.01	7.162	-0.05	251.3	13.06.2007
Иркут	8.25	USD	10.04.2009	1.696	125.0M			100.5	0.00	7.937	0.00	284.9	13.06.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.129	300.0M	B2	MDY	102.74	-0.32	7.162	0.15	194.8	13.06.2007
Татарстан	7.7	USD	03.08.2015	6.047	250.0M	BB+	FCH	101.5	-0.25	7.448	0.04	224.4	13.06.2007

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	5.742	1.3B	BBB+	S&P	114.375	-1.56	5.871	0.23	58.7	13.06.2007
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.057	338.6M	BBB+	FCH	157.75	-5.94	6.25	0.37	97.5	13.06.2007
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.291	1.4B	A-	S&P	102.813	0.25	5.601	-0.06	45	13.06.2007
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	4.756	1.0B	A	FCH	98.375	0.31	5.845	-0.07	70.8	13.06.2007
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.277	1.0B	A+	FCH	92.438	0.38	5.768	-0.08	65.7	13.06.2007
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.15	1.0B	BBB+	FCH	106.5	-0.19	5.816	0.04	66.4	13.06.2007
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	0.000	3.1B	B+	S&P	97.313	0.31	6.971	0.00	0.0	13.06.2007
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.431	3.4B	BB+	S&P	139.813	0.00	6.524	0.00	124.3	13.06.2007
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	5.776	5.2B	BB+	S&P	130.563	0.75	6.175	-0.10	96.3	13.06.2007
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.628	500.0M	BB-	FCH	140.5	-1.00	8.052	0.11	282.4	13.06.2007
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	9.723	4.0B	BB-	FCH	109.375	2.75	8.285	-0.27	304.6	13.06.2007
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.117	1.0B	BB-	FCH	106.81	-0.38	6.141	0.06	93.8	13.06.2007
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.463	340.5M	BBB-	S&P	147.313	0.44	6.542	-0.03	125.6	13.06.2007
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.654	975.0M	BB+	FCH	125.563	0.00	6.574	0.00	130.1	13.06.2007
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.274	984.6M	BB+	FCH	128.438	-0.56	6.486	0.04	117.9	13.06.2007
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	5.965	2.2B	BB-	FCH	101.625	0.00	6.972	0.00	179.5	13.06.2007
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.19	1.5B	BB-	FCH	152	1.19	7.185	-0.08	190.7	13.06.2007
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	4.942	270.1M	BB-	S&P	107	0.00	6.23	0.00	111.7	13.06.2007
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.799	1.1B	BB-	S&P	112.5	0.50	6.833	-0.04	154.7	13.06.2007
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.521	2.0B	BB	FCH	139.75	0.13	6.747	-0.01	155.2	13.06.2007
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	7.476	2.7B		MDY	86.75	0.88	11.844	-0.14	662.7	13.06.2007

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель Председателя Правления		
Рукавишников Алексей Михайлович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
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