Fixed Income Daily Guide

БАНК СОЮЗ

14 июля 2006 г.
Богословский Дмитрий
Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Денежный и валютный рынки

	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	382.9	370.7	430.7	532.6
Mibor 1 дн.	2.74	2.49	4.84	4.97
Libor 6m	5.609	5.61	5.59	4.7
Euribor 6m	3.28	3.28	3.25	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	2.75	2.75	2.75	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.9189	26.8670	26.9423	28.7825
Курс EUR/USD	1.2691	1.2700	1.2790	1.1840

Долговые рынки

	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	5.069	5.106	5.138	4.395
Rus'30	107.188	107.250	106.500	112.75
Индекс EMBI+	218	211	221	245
Индекс EMBI+ Rus	118	116	122	118
Индекс RCBI-c	141.25	141.05	140.74	134.29
Москва 39	7.14	7.13	7.10	6.72
Газпром А6	7.14	7.18	7.26	6.97
ОФЗ 46018	6.86	6.86	6.87	6.81

Товарные и фондовые рынки

	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	10846.29	11013.18	1150.22	10717.50
Индекс РТС	1487.51	1552.4	1494.63	1125.60
Oil Brent	74.90	72.71	73.69	58.70
Oil Urals	70.67	68.48	68.11	53.54
Gold	661.10	649.25	619.10	514.50

Сегодняшняя статистика

	Страна	Период	Время	Прогноз
Розничные продажи	США	Июнь	16.30 МСК	+0.4%
Цены на экспорт	США	Июнь	16.30 МСК	+0.3%
Цены на импорт	США	Июнь	16.30 МСК	+0.4%

Новости короткой строкой

- ✓ ТНК-ВР разместила еврооблигации на 1.5 млрд. долл. под доходность по 5-летнему траншу 190 базисных пункта и по 10-летнему траншу 245 б.п. над US Treasuries
- ✓ На Фондовой бирже ММВБ начались торги облигациями ЗАО «Аграрная группа», АКБ «ТКБ», ООО «ДЗ-Финанс» включенными в Перечень внесписочных ценных бумаг
- ✓ Размещение средств стабфонда на счетах Федерального казначейства в Банке России может начаться после 25 июля
- ✓ 21 июля начнется размещение облигаций ООО «Агрохолдинг-Финанс» общим объемом 1 млрд. рублей
- ✓ ФСФР зарегистрировала отчеты об итогах выпусков облигаций серии Д2 и Д3 ОАО «Дальсвязь»

Долговой рынок

Долговые обязательства Америки вчера вновь пользовались спросом. Мы ожидали, что основные факторы отыграны и доходность UST'10 стабилизируется около уровня 5.10% годовых. Такая динамика наблюдалась в первой половине дня, но после открытия торгов в США на фоне очередного крупнейшего падения фондового рынка, начались покупки облигаций Казначейства. Главный движущий фактор в настоящий момент – геополитическая напряженность и рост цен на товарных рынках. В таких условиях инвесторы предпочитают наименее рискованные активы, которыми являются облигации США. Помимо начала военных действий на Среднем Востоке, вновь на первый план выходит ситуация вокруг ядерной программы Ирана. Эти обстоятельства привели к росту нефтяных котировок до новых исторических максимумов, что привело к бегству инвесторов с фондового на долговой рынок.

В результате, доходность «десятки» снизилась с 5.10 до 5.07% годовых. По двухлетним выпускам доходность снизилась на 5 б.п. до 5.13% годовых.

Решение Банка Японии о повышении ключевой процентной ставки до 0.25% годовых не оказало влияния на долговой рынок. Как мы и говорили, такое повышение было уже учтено в котировках. Интерес вызывают дальнейшие перспективы денежно-кредитной политики. Скорее всего, в предстоящем заявлении будет сказано о том, что в дальнейшем BOJ будет ориентироваться на поступающую макроэкономическую статистику и тем самым, станет в один ряд с ФРС и ЕЦБ. Мы считаем, что Банк Японии будет очень осторожно проводить денежно-кредитную политику, тем более что на него оказывает давление Минфин страны.

Сегодня инвесторы будут внимательно следить за данными по розничным продажам в США (16.30 мск). Данный индикатор важен на фоне роста стоимости нефти и нефтепродуктов. Ожидается его рост на 0.4% против 0.1% месяцем ранее.

Но главные события будут на следующей неделе: инфляция в США, выступление главы ФРС перед Конгрессом с полугодовым докладом по экономике. Эти данные и станут ключевыми для долгового рынка.

Российский рублевый долговой рынок вновь показал нейтральную динамику. Котировки наиболее ликвидных облигаций изменялись в пределах 10 б.п., практически не изменив уровни доходности на рынке.

Сегодня состоится размещение 5го выпуска РТК-Лизинг на 2.25 млрд. руб. Структура бумаги аналогична предыдущему выпуску, предусматривающая годовую оферту и амортизационное погашение.

На рынке имеет обращение 4й выпуск РТК-Лизинг, торгующийся в настоящий момент по доходности к погашению на уровне 8.7-8.8% годовых. Дюрация бумаги составляет 1 год, что практически соответствует дюрации нового займа. В этой связи, с учетом опыта последних размещений и наших прогнозов динамики рынка на ближайший месяц мы рекомендуем участвовать на аукционе с премией к обращающемуся выпуску РТК-Лизинг в размере 40-50 б.п., что на текущий момент соответствует доходности к годовой оферте 9.1-9.3% годовых.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.14	40 817	103.80	0.00	6.34	0	11.07.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.74	40 655	100.70	0.00	6.02	0	12.07.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.20	48 100	96.20	-0.10	6.75	0.02	13.07.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.92	25 806	100.90	-0.10	5.56	0.11	13.07.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.48	15 108	101.30	0.00	6.34	0	06.07.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.35	9 452	101.98	0.00	4.15	-0.05	10.07.2006
RU45002	10	02.08.2006	0.09	2 760	100.55	0.00	0	0	30.06.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.91	58 841	105.52	0.00	6	-0.01	13.07.2006
RU46002	10	08.08.2012	4.57	62 000	109.40	0.01	6.62	-0.01	13.07.2006
RU46003	10	14.07.2010	3.23	37 298	111.43	0.00	6.41	0	13.07.2006
RU46014	10	29.08.2018	7.54	58 290	108.63	0.00	6.73	0	13.07.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.76	59 934	105.75	0.15	6.74	-0.03	13.07.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.94	53 982	109.80	-0.05	6.86	0	13.07.2006

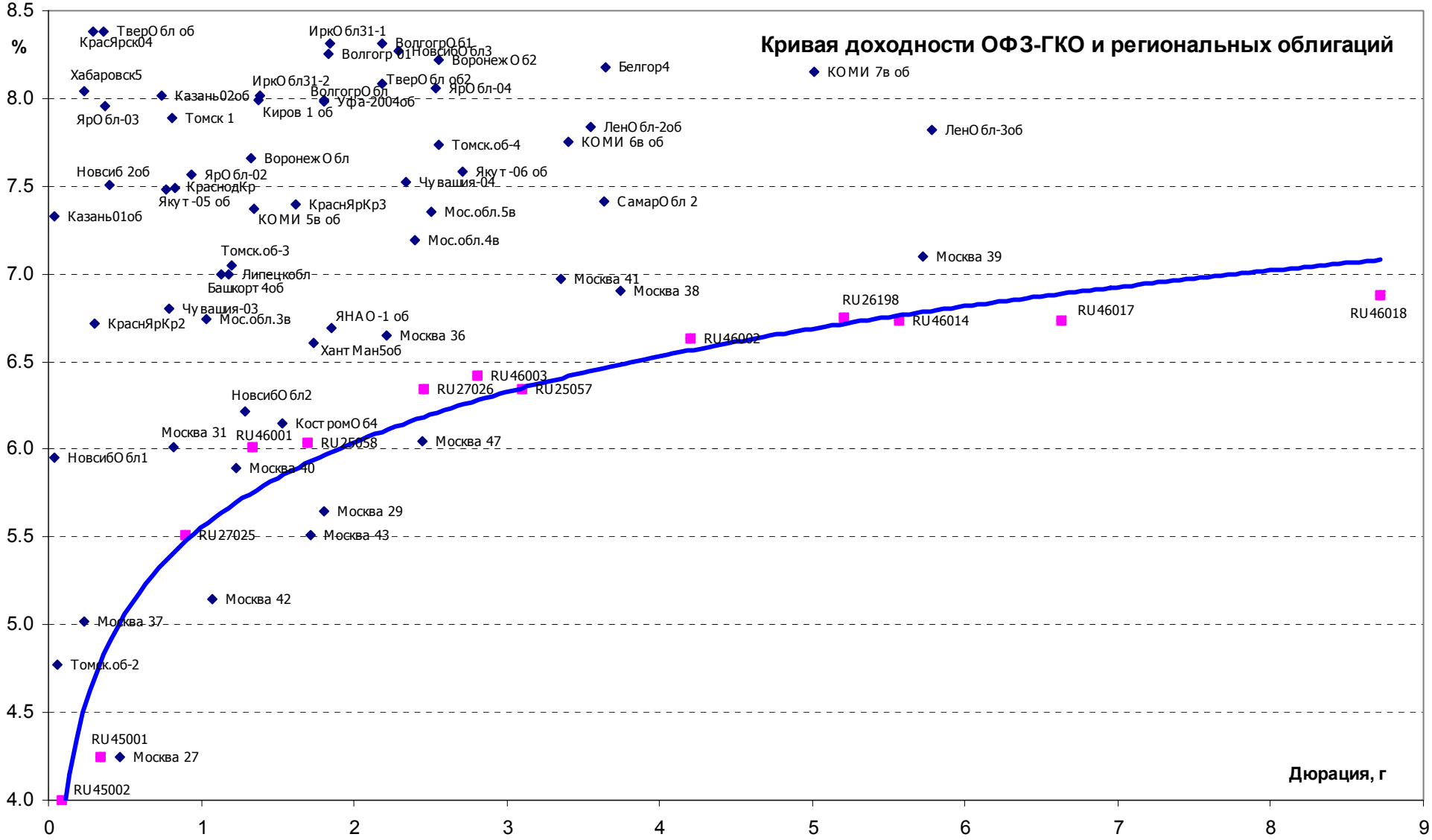
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.44	615	104.3	-0.4	5.04	0.86	13.07.2006
Москва 29	10	05.06.2008	1.81	4 991	107.25	0	5.98	-0.01	12.07.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.85	4 333	103.2	-0.2	6.24	0.23	13.07.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.18	3 903	108.3	0.65	6.35	-0.3	13.07.2006
Москва 37	10	23.09.2006	0.23	2 100	101	0	4.88	-0.07	30.06.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.68	5 000	112.6	0.6	6.79	-0.16	13.07.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.59	8 763	108.45	-0.05	7.14	0.01	13.07.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.23	4 025	105.23	0	5.87	-0.01	03.07.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.29	4 483	107.75	0	6.97	0	06.07.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.04	3 866	105.2	0	5.13	-0.01	26.06.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.78	5 000	108.05	0	5.49	-0.01	04.07.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.55	5 000	109.15	0	6.05	0	11.07.2006
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.10	500	101.25	0	6.99	-0.01	12.07.2006
Белгор3	14	29.04.2008	1.70	320	108	0	8.98	-0.01	06.07.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.62	2 000	101.6	0	8.18	0	10.07.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	3.37	700	106.45	-0.1	8.35	0.04	13.07.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	2.62	600	106.2	0.1	7.93	-0.06	13.07.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.63	500	111	0	8.21	0	10.07.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.32	600	107.45	0	7.64	-0.01	11.07.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	2.94	1 500	102	0	8.31	0	10.07.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	2.07	900	100.15	0	8.31	0.29	07.07.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.40	300	101.21	0	8.58	-0.01	29.06.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.33	500	108.5	0.2	7.27	-0.16	13.07.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.32	700	116.5	0	7.75	0	30.06.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.18	1 000	106.5	0	8.14	0	07.07.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	2.22	400	100.85	0.07	7.99	-0.05	13.07.2006
КостромОб4	12	11.03.2008	1.56	800	106.08	0	7.69	-0.01	12.07.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.85	1 000	102.1	0	7.47	-0.01	07.07.2006
КрасняРКр2	10.95	26.10.2006	0.29	1 500	101.08	0	7.27	-0.03	12.07.2006
КрасняРКр3	7	01.10.2008	2.03	3 000	99	-0.12	7.48	0.08	13.07.2006
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.44	800	123.5	0	7.77	0	12.07.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.60	1 300	128	0	7.82	0	05.07.2006
Липецкобл	7	19.09.2007	1.16	300	100.2	0	7	0	30.06.2006
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.01	4 000	104.55	0	6.73	-0.01	12.07.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.50	9 600	110.15	0	7.12	-0.01	13.07.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.22	9 000	107.5	0.59	7.15	-0.23	13.07.2006
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	0.31	1 000	100.5	0	1.8	-8.68	12.07.2006
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.04	1 500	100.2	-0.1	7.95	2.29	13.07.2006
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.27	2 000	107.5	-2	7.73	1.52	13.07.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	2.96	2 500	100.75	0	8.24	-0.01	12.07.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.54	2 000	99.2	0.61	7.23	-0.18	13.07.2006
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.36	1 000	102.5	-0.63	10.11	1.8	13.07.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.17	800	100.3	0	8.04	0	13.07.2006
Томск.об-2	11	27.07.2006	0.06	500	100.25	0	3.85	-0.5	06.07.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.16	600	103.75	0.4	7.12	-0.35	13.07.2006

Томск.об-4	9	09.11.2009	2.87	900	100	0.35	7.59	-0.15	13.07.2006
Хабаровск5	10	05.10.2006	0.23	700	100.6	0.1	7.51	-0.5	13.07.2006
ХантМан5об	12	27.05.2008	1.77	3 000	109.55	0	6.59	-0.01	12.07.2006
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	0.75	500	100.8	-0.7	7.8	1.01	13.07.2006
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.41	750	112.4	0.48	7.32	-0.2	13.07.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	0.80	800	100.8	0	7.47	-0.01	03.07.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.34	2 000	107.44	0.14	7.59	-0.05	13.07.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.82	800	108.9	2.4	9.46	0.88	13.07.2006
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	1.78	1 800	105	-1.55	7.5	0.82	13.07.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.97	1 000	105.1	0.05	7.48	-0.07	13.07.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.37	700	101.4	0	7.89	-0.03	05.07.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.59	1 000	106.4	0.1	8.02	-0.04	13.07.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.45	200	101.5	0	9.62	-0.02	04.07.2006
Брянск	14	11.10.2006	0.26	200	100.8	0	10.68	-0.04	07.07.2006
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	1.77	450	102.7	0	8.24	-0.01	07.07.2006
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.04	1 000	100.08	0	6.4	-0.55	07.07.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.75	1 000	101.36	-0.24	8.34	0.34	13.07.2006
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.30	603	101.25	0	8.3	-0.04	11.07.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.40	1 500	101.7	-0.05	7.85	0.1	13.07.2006
Пермь 1	12	15.12.2006	0.65	200	103.45	0	3.77	-0.05	20.04.2006
Томск 1	12	22.11.2007	1.29	210	103.38	0	7.86	-0.02	03.07.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.84	110	103.8	0	7.97	0	28.06.2006

Источник: Reuters

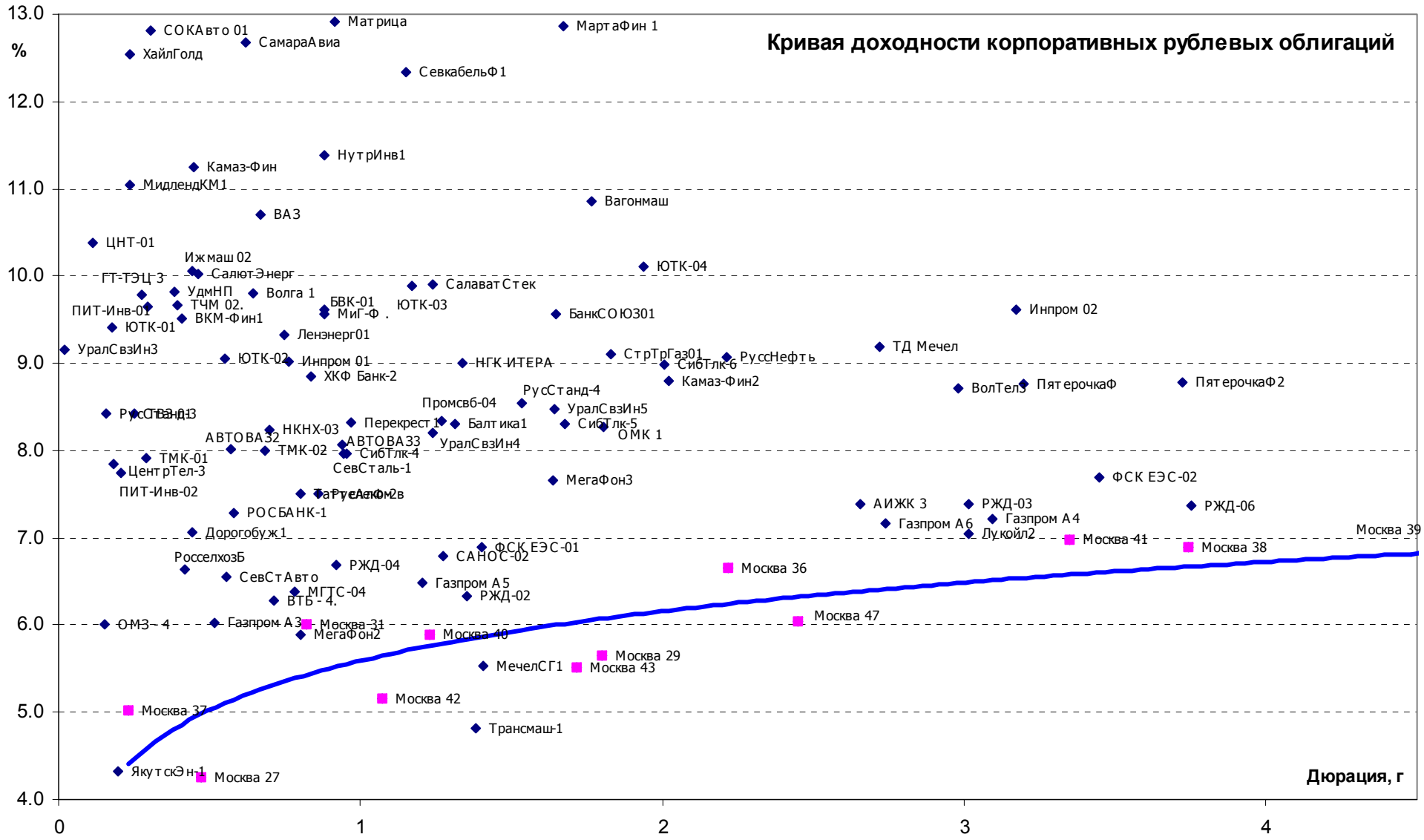

Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций
%
Дюрация, г
8.5
8.0
7.5
7.0
6.5
6.0
5.5
5.0
4.5
4.0
0
1
2
3
4
5
6
7
8
9
ТверОбл об
КрасЯрск04
ИркОбл31-1
ВолгогрОб1
ВолгогрОб1
НовсибОбл3
ВоронежОб2
Белгор4
КОМИ 7в об
Хабаровск5
ИркОбл31-2
ТверОбл об2
ВолгогрОбл
ЯрОбл-04
Казань02об
Уфа-2004об
ЯрОбл-03
Томск 1
Киров 1 об
ЛенОбл-2об
ЛенОбл-3об
Томск.об-4
КОМИ 6в об
ВоронежОбл
Новсиб 2об
ЯрОбл-02
Якут-06 об
КраснодКр
Чувашия-04
Якут-05 об
КрасЯрКр3
СамарОбл 2
Казань01об
КОМИ 5в об
Мос.обл.5в
Мос.обл.4в
Томск.об-3
Москва 39
Липецкобл
Москва 41
Башкорт 4об
Москва 38
RU26198
RU46017
RU46018
Чувашия-03
ЯНАО-1 об
RU46014
КрасЯрКр2
Мос.обл.3в
Москва 36
RU46002
ХантМан5об
RU46003
RU27026
RU25057
НовсибОбл2
КостромОб4
Москва 31
RU46001
RU25058
Москва 47
НовсибОбл1
Москва 40
Москва 29
RU27025
Москва 43
Москва 42
Москва 37
Томск.об-2
RU45001
Москва 27
RU45002

Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
ВТБ - 4.	6.5	19.03.2009	0.73	5 000	22.03.2007	100.2	0	6.28	0	30.06.2006
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.52	10 000		100.85	-0.25	6.51	0.5	13.07.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.16	5 000		103.4	0.02	7.25	-0.01	13.07.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.17	5 000		101	-0.2	6.83	0.18	13.07.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.69	5 000		99.8	0.09	7.14	-0.04	13.07.2006
Лукойл2	7.25	17.11.2009	2.96	6 000		100.8	0.22	7.1	-0.07	13.07.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.33	4 000		101.51	-0.49	6.7	0.38	13.07.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.96	4 000		103.45	0	7.29	0	12.07.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.94	10 000		100	0	6.69	0	07.07.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.69	10 000		100.4	0.05	7.37	-0.01	13.07.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.38	5 000		102.7	0	6.9	0	03.07.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.51	7 000		102.39	-0.06	7.68	0.02	13.07.2006
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.53	2 250		105.98	0	7.37	-0.01	04.07.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.28	1 000		101.35	0	7.81	-0.01	12.07.2006
Ленэнерг01	10.25	19.04.2007	0.77	3 000		100.85	0	9.24	0	12.07.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.82	1 500		102.5	0	5.85	-0.01	14.06.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.68	3 000		102.8	0	7.65	0	11.07.2006
МечелСГ1	5.5	22.11.2007	1.47	2 000		100.05	0	5.53	0	16.05.2006
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.99	1 500	10.07.2007	99.9	0	8.43	0	12.07.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.28	1 500		109.2	0	8.76	0	13.07.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.65	3 000		102.5	0	8.79	0	13.07.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.85	5 000		100.8	0.3	7.12	-0.38	13.07.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	2.17	7 000	12.12.2008	100.4	-0.1	9.26	0.05	13.07.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.25	3 000	13.11.2007	104.15	0	6.79	-0.01	12.07.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.96	3 000		100.25	0	7.97	0	11.07.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.86	3 000		101.12	-0.08	9.16	0.05	13.07.2006
ТД Мечел	5.5	12.06.2009	2.75	3 000		90	-1.2	9.73	0.54	13.07.2006
АВТОВАЗ2	9.2	13.08.2008	0.59	3 000	14.02.2007	100.82	0.02	7.87	-0.05	13.07.2006
АВТОВАЗ3	7.8	22.06.2010	0.96	5 000	26.06.2007	99.99	0	7.96	0	12.07.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.70	1 000		100.25	0.25	9.41	-0.16	13.07.2006
БВК-01	11.43	07.06.2007	0.91	300		101.7	0	9.61	-0.01	11.07.2006
ВАЗ	10.95	15.03.2007	0.69	300		100.3	0	10.7	0	05.07.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.39	1 000	02.12.2008	99.9	0	8.41	0	13.07.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	3.66	2 300		99.8	-0.11	8.75	0.04	13.07.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.44	900	13.12.2006	101.2	0	7.02	-0.02	04.07.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.67	1 200		99	0	12.63	0.01	13.07.2006
Инпром 01	2	20.04.2007	0.79	500		95	0	9.08	0.03	04.07.2006
Инпром 02	12	15.07.2010	3.11	1 000		100.05	0	8.87	-0.45	10.07.2006
Камаз-Фин	6	11.11.2006	0.45	1 200		98.4	0	11.33	0.04	31.05.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.98	1 500	19.09.2008	99.65	0	8.8	0	04.07.2006
МГТС-04	7.1	22.04.2009	0.78	1 500	25.04.2007	100.22	-0.38	6.9	0.52	13.07.2006
НГК ИТЕРА	9.75	07.12.2007	1.33	2 000		101.3	0.1	8.92	-0.08	13.07.2006
НКНХ-03	8	01.09.2007	0.70	1 500		100	0	8.23	0	13.06.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.39	1 500	30.03.2009	103.4	0	8.73	0	13.07.2006
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.13	900	31.08.2006	100.6	-0.5	9.52	3.68	13.07.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.79	3 000		101.79	-0.06	8.33	0.04	13.07.2006
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.29	1 000		100.5	0	9.58	-0.03	13.06.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.21	1 500	25.09.2006	101.3	0	7.56	-0.09	11.07.2006
Промсвб-04	8.2	01.11.2007	1.27	600		100.02	0	8.34	0	04.07.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.57	3 000	14.02.2007	101.25	0.06	7.15	-0.12	13.07.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.42	3 000	06.12.2006	100.4	0	6.62	-0.01	04.07.2006
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.16	2 000	23.08.2006	100	0	8.43	0	27.06.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.52	3 000		99.75	0.05	8.58	-0.04	13.07.2006
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	0.56	1 500	25.01.2007	102.5	0	6.51	-0.02	26.06.2006
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.03	1 530		100.1	0	0	0	03.07.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.95	2 000		104.3	-0.05	7.98	0.04	13.07.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.66	3 000		101.54	0	8.41	0	12.07.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	2.01	2 000	18.09.2008	98.6	0	8.74	0	12.07.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.29	1 100	26.10.2006	100	0	12.82	0	13.07.2006
Таттелеком	11.75	06.05.2007	0.78	600		103	-0.5	8.14	0.64	13.07.2006
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.27	2 000		100.6	-0.15	8.06	0.56	13.07.2006
ТМК-02	11.09	24.03.2009	0.68	3 000	27.03.2007	101.5	-0.1	7.97	0.14	13.07.2006
ТЧМ 02.	9.75	02.12.2007	0.39	1 000	02.12.2006	100.1	0	9.65	0	13.07.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.38	1 500	01.12.2006	100.14	0.14	9.42	-0.4	13.07.2006
УралСвзИн3	14.25	18.07.2006	0.02	3 000		100.08	0	6.69	-1.47	11.07.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.24	3 000		102.5	0.09	8.07	-0.08	13.07.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.64	2 000		101.4	0.4	8.48	-0.26	13.07.2006

ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.82	3 000	15.05.2007	100	0.15	8.65	-0.2	13.07.2006
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.18	2 000		100.72	-0.03	8.07	0.12	13.07.2006
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.17	1 500		100.81	-0.19	9.31	1.05	13.07.2006
ЮТК-02 .	10.5	07.02.2007	0.54	1 500		100.95	0.05	8.92	-0.1	13.07.2006
ЮТК-03 .	10.9	10.10.2009	1.17	3 500	09.10.2007	101.55	-0.1	9.74	0.09	13.07.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.93	5 000		100.63	-0.12	10.14	0.07	13.07.2006
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.14	400		100.75	0	8.11	-0.12	12.07.2006
Балтимор01	1	05.09.2006	0.15	500		98.6	0.75	11.29	-5.68	13.07.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.76	300		104.61	-0.29	10.84	-0.07	13.07.2006
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	0.40	1 000	06.12.2006	100.77	0.42	8.37	-1.14	13.07.2006
Волга 1	12	13.03.2007	0.64	1 500		101.45	0	9.87	-0.01	12.07.2006
ГлМосСтрой	1	27.05.2007	0.82	2 000		98	0	3.39	0.01	13.07.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.27	1 500	20.10.2006	100.73	-0.02	9.31	0.05	13.07.2006
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	0.44	1 000	19.12.2006	101.31	-0.19	10.6	0.45	13.07.2006
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.36	3 000	23.11.2006	99.65	0.04	12.9	-0.12	13.07.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.67	700		103.6	-0.1	12.98	0.06	13.07.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.89	1 200	13.06.2007	99.6	-0.1	13.17	0.12	13.07.2006
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.86	1 000	06.06.2007	100.81	-0.01	9.74	0.01	13.07.2006
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.23	530		100.4	0.05	10.77	-0.26	13.07.2006
НСММЗ-1	1	19.05.2008	1.86	1 000		99.9	0	1.06	0	03.07.2006
НутрИнв1	11	09.06.2009	0.88	1 200	12.06.2007	99.9	-0.15	11.58	0.19	13.07.2006
СалютЭнерг	10.15	25.12.2007	0.45	3 000	26.12.2006	100.15	0	10.02	0	13.07.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	1.24	1 200	31.10.2007	99.5	0	9.91	0	13.07.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.62	350		101	0	12.66	0	13.07.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	1.16	500		101.1	0.3	12.04	-0.29	13.07.2006
СевкабельФ2	11.5	28.11.2008		1 000	09.12.2006	100.1	0	11.71	0	12.07.2006
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.25	750		101.48	0	8.29	-0.07	10.07.2006
Трансмаш-1	1	01.12.2007	1.38	1 500		94	0	5.64	0.01	12.07.2006
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.23	2 000	03.10.2006	101.27	0	7.49	-0.07	11.07.2006
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.24	750	04.10.2006	100	0	12.53	-0.01	10.07.2006
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.11	500		100.75	0	9.07	-0.18	12.07.2006

Источник: Reuters


Кривая доходности корпоративных рублевых облигаций
%
Дюрация, г
13.0
12.0
11.0
10.0
9.0
8.0
7.0
6.0
5.0
4.0
0
1
2
3
4
СОКАвто 01
ХайлГолд
СамараАвиа
Матрица
МартаФин 1
СевкабельФ1
НутрИнв1
Камаз-Фин
МидлендКМ1
Вагонмаш
ВАЗ
ЦНТ-01
Ижмаш 02
ЮТК-04
ГТ-ТЭЦ 3
СалютЭнерг
УдмНП
Волга 1
СалаватСтек
ПИТ-Инв-01
ТЧМ 02.
БВК-01
ЮТК-03
МиГ-Ф .
БанкСОЮЗ01
Инпром 02
ЮТК-01
ВКМ-Фин1
Ленэнерг01
УралСвзИн3
ЮТК-02
Инпром 01
НГК ИТЕРА
СтрТрГаз01
РуссНефть
ТД Мечел
ХКФ Банк-2
СибГлк-6
Камаз-Фин2
ВолТел3
ПятерочкаФ
ПятерочкаФ2
РусСтанд-4
Промсвб-04
УралСвзИн5
Перекрест1
Балтика1
СибГлк-5
ОМК 1
НКНХ-03
АВТОВАЗ2
АВТОВАЗ3
УралСвзИн4
ТМК-02
СибГлк-4
ТМК-01
ЦентрТел-3
СевСталь-1
МегаФон3
ФСК ЕЭС-02
ПИТ-Инв-02
РОСБАНК-1
АИЖК 3
РЖД-03
РЖД-06
Газпром А6
Газпром А4
Дорогобуж1
Лукойл2
Москва 41
Москва 39
Москва 38
ФСК ЕЭС-01
САНОС-02
РосселхозБ
РЖД-04
Москва 36
СевСтАвто
Газпром А5
МГТС-04
РЖД-02
ВТБ - 4.
Москва 47
ОМЗ - 4
Газпром А3
Москва 31
МегаФон2
Москва 40
Москва 29
МечелСГ1
Москва 43
Москва 42
Москва 37
Трансмаш-1
ЯкутскЭн-1
Москва 27

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель председателя Правления		
Сапрыкин Константин Викторович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	BahshiyanSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)
Операции на фондовых рынках		
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Спасскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-61 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)

Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (095) 729-5500; факс: (095) 729-5505
E-mail: info@banksoyuz.ru Internet: www.banksoyuz.ru

Важная информация

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанных с ними финансовых инструментов. Описание любой компании или компаний, или/и их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах.

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые Банк СОЮЗ считает надежными, Банк СОЮЗ не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. Банк СОЮЗ, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны, должностные лица и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка СОЮЗ по избежанию конфликтов интересов). Банк СОЮЗ и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк СОЮЗ может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуг упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Банк СОЮЗ может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (095) 729-55-00