

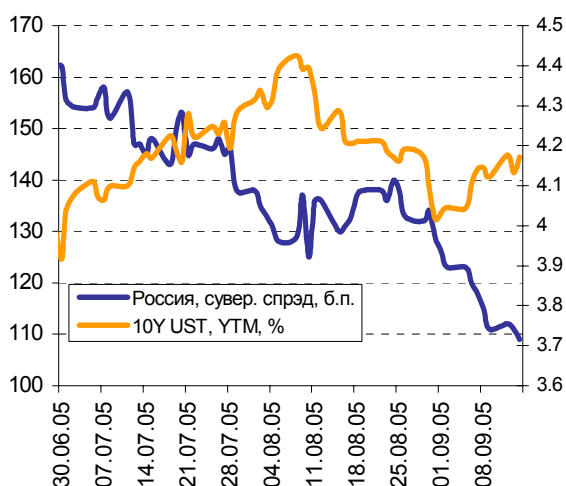
Ежедневный обзор

Богословский Д.
Лукьянов П.

15 сентября 2005 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-с	133.350	0.02%
Индекс РТС	896.100	-0.09%
RUX-Cbonds	184.440	0.10%
Спрэд EMBI+, б.п.	270.000	-5.000
Yld. 10Y UST, п.п.	4.172	0.04
Курс USD/RUR	28.3160	-0.0696
Курс EUR/USD	1.2285	0.0022
Нефть, Urals, долл.	56.49	0.19



Новости...

- ✓ **Рост промышленного производства США в августе составил 0.1% (ожидалось 0.3%)**
- ✓ **Розничные продажи США в августе выросли на 1.0%, в два раза выше ожиданий**
- ✓ **ЦБ Бразилии понизил ставку Selic на 25 б.п. до 19.5%, впервые за 17 месяцев**
- ✓ **Moody's может повысить рейтинги 9-ти банков РФ (Сбербанк, ВТБ и др.)**
- ✓ **Средневзвешенная доходность на аукционе ОФЗ-АД 46017 – 6.77%**
- ✓ **S&P: прогноз по рейтингам Краснодарского края и республике Татарстан изменен на «позитивный»**
- ✓ **Доходность Москвы 43 на аукционе составила 6.07%**
- ✓ **Доходность по выпуску облигаций Иркутской области составила 7.62% годовых**
- ✓ **Ставка 1 купона по облигациям ООО «Финанс Интернэшнл Инвест» установлена в размере 8.33% годовых**

На что смотрим?

- **Индекс потребительских цен США за август в 16.30 МСК, ожидается +0.2%**
- **Размещение 5-го облигационного займа ЗАО «Банк Русский Стандарт» на 5 млрд. руб., наш прогноз по доходности – 7.3-7.5%**
- **Размещение облигаций Самарской области выпуска 25002 общим объемом 2 млрд. рублей**

РЫНОК ВНЕШНИХ ДОЛГОВ

Имя	Yld 14/09	Yld 13/09
2Y UST	3.886	3.866
3Y UST	3.898	3.875
5Y UST	3.962	3.929
10Y UST	4.172	4.132
30Y UST	4.453	4.418

Имя	Yld 14/09	Yld 13/09
2Y BUND	2.234	2.222
10Y BUND	3.091	3.094
2Y GILT	4.182	4.169
10Y GILT	4.181	4.192

Как мы и ожидали, несмотря на большое количество новых данных, базовые активы незначительно изменились в преддверии ключевого заседания FOMC по ставкам 20 сентября. Американские Treasuries утратили часть своих позиций на фоне смешанных данных: розничные продажи в США в августе увеличились на 1.0%, в 2 раза больше ожиданий, а объем промышленного производства США вырос всего на 0.1% (ожидалось 0.3%). На сегодняшних торгах ожидаем небольшое восстановление рынка из-за нового роста цен на нефть и банкротства двух крупнейших авиакомпаний США Delta Airlines и NW Airlines. Также инвесторы следят за ключевым отчетом по инфляции – индексом цен производителей за август, стержневое значение которого ожидается на уровне 0.2%. Похоже, это последний отчет на неделе, который может как-то повлиять на решение ФРС во вторник. Однако в целом мы не ожидаем больших движений на рынке, и как прежде, ждем закрытие 10Y UST в пятницу в канале 4.15-4.20%. Европейские долги торговались немного лучше своих американских аналогов из-за неопределенности перед воскресными выборами в Германии и роста обращений за пособиями по безработице в Великобритании. Однако в целом спреды между UST и Gilts с Bunds остаются относительно стабильными.

Огромная ликвидность и относительная стабильность UST продолжают накачивать капиталом emerging markets, что в итоге привело к сокращению спреда индекса EMBI+ до нового исторического минимума 270 б.п. Локомотивом роста стали высокодоходные долги Латинской Америки – бразильские, венесуэльские и меньшей степени колумбийские еврооблигации. Как мы и прогнозировали, рост бразильских бумаг был вызван оправданными ожиданиями сокращения ставки Selic на 25 б.п. до 19.50%, впервые за последние 17 месяцев. Кроме того, на рынке ожидается размещение новых долларовых облигаций Бразилии, которые на фоне высокого аппетита на риск будут встречены сильным спросом, что окажет поддержку другим EM. Венесуэльские долги выигрывают за счет возобновления роста цен на нефть. Общим позитивным фоном служит стремление инвесторов улучшить свои годовые показатели, поэтому, учитывая благоприятный (если не оптимистичный) прогноз ставок США, они выбирают наиболее доходные активы. Мы ожидаем, что бразильские и венесуэльские бумаги продолжат пользоваться повышенным спросом. Филиппины и Турцию рекомендуем держать, поскольку факторы роста неочевидны, а для своей макроэкономики они торгуются дорого. Бумаги Турция'30 так и не смогли пройти ключевой порог в 145% номинала. В случае более сильного роста индекса CPI в США за август мы можем увидеть небольшую фиксацию прибыли по EM, в противном случае, рост вложений в рискованный сектор продолжится. На рынке сложилась уникальная ситуация, когда повышение ставки ФРС уже заложено в цены, но есть вероятность паузы во вторник. На этом и покупают.

Российские еврооблигации также немного подросли, однако закрыться индикативным России'30 все же не дали. Лучше торговались бумаги 2018 года. В корпоративном секторе, вложения в наших фаворитов – Газпром'13,20,34, длинные бумаги Вымпелкома и Северстали только вчера принесли бы инвесторам более 150% годовых. Эти еврооблигации остаются привлекательными, и сегодня к ним могут подключиться долги банковского сектора, после того, как Moody's заявило о возможном повышении рейтингов ВТБ, Сбербанка, Банка Москвы и других банков. Общим позитивным фоном служат дорогая нефть и намерение Минфина продолжать досрочное погашение внешних долгов в 2005 и 2006 годах.

Валютный рынок

Вчера котировки пары евро/долл по итогам дня практически не изменились, закрывшись на 1.2285. При этом вышедшая статистика была в большей степени негативной для американской валюты.

Розничные продажи в августе снизились на 2.1%, что ниже ожидавшихся 1.2%. Но без учета автомобильного сектора рост составил 1% против ожиданий повышения на 0.5%. То есть данные нельзя однозначно назвать позитивными или негативными для доллара. Валютный рынок отреагировал на это ростом курса единой валюты до 1.2330. Дополнительную поддержку евро оказали данные по объемам промышленного производства, оказавшиеся чуть ниже прогнозируемых значений (рост на 0.1% против 0.3%). В последствии котировки пары евро/долл вновь ушли ниже 1.2300.

В общем, пока инвесторы не получили четких сигналов относительно дальнейшего движения на валютном рынке. Смена ожиданий по поводу последствий урагана, приводит к преобладанию спроса на американскую валюту. Сегодня на утренней сессии пара евро/долл снизилась на полфигуры до 1.2210. Но, по нашему мнению, ближайшие данные в случае их заметного отклонения от ожидаемых значений могут разом сменить направление движения. Пока что пара евро/долл торгуется в рамках краткосрочного диапазона между 1.2180-1.2580.

Сегодня смотрим на индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка и данные по индексу потребительских цен (CPI).

После вчерашнего укрепления рубля на 8 копеек до 28.30, сегодня котировки пошли вниз, утренние торги открылись на уровне 28.35.

Рынок внутренних долгов

Основным событием вчерашнего дня стали аукционы в секторе государственных и региональных облигаций. Выпуски ОФЗ были размещены с дисконтом к предыдущему закрытию порядка 5 б.п. (мы прогнозировали дисконт в размере 5-10 б.п.). Объем спроса на оба выпуска двукратно превышал объем предложения. В дальнейшем на вторичных торгах доходность доразмещенных бумаг подросла относительно уровня аукциона. Инвесторы обозначили нижнюю границу устраиваемой доходности. В целом вторичный рынок госбумаг показал рост котировок до 76 б.п. в основном по среднесрочным выпускам, которые явно отставали в последнее время от динамики долгосрочных бумаг.

Результаты аукциона по 43^{му} выпуску Москвы превзошли наши ожидания (6.1-6.2% годовых), доходность составила 6.07% годовых. Спрос составил почти 20 млрд. руб. Результаты аукционов спровоцировали рост цен на 30-60 б.п. в среднесрочном сегменте столичных бумаг. Также ралли продолжилось по длинным выпускам (около 1 фигуры).

На столь впечатляющем фоне размещения базовых активов, был проведен успешный аукцион по Иркутской области. Ставка доходности составила 7.62% годовых при четырехкратной переподписке.

По нашему мнению, в текущей ситуации рынок приблизился к своему дну на дальнем конце кривой доходности. Рекомендуем покупать среднесрочные столичные выпуски и корпоративные облигации в рамках стратегии изменения формы кривой доходности.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб	334.1	+46.4
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб	118.2	+23.5
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	81.2	+66.8
MIACR, % год	20.30	+19.0

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.3160	-0.0696
Руб/евро	34.7805	-0.0969
Евро/долл	1.2285	+0.0022

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	21 651.4	+19701.5
46001, % год	5.92	-0.06
46002, % год	6.72	-0.10
46014, % год	6.84	-0.04

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	5 814.7	+2682.2
втч, Москва	4 591.4	+2303.6
МГор32-об, % год	5.32	+0.05
МГор29-об, % год	6.19	-0.12
МГор38-об, % год	6.80	-0.22

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	4 648.1	+2641.4
втч, РПС	4 081.3	+2534.5
ГАЗПРОМ А5, % год	6.32	-0.10
РЖД-ОЗобл	7.06	-0.49
УралСвзИнб, % год	6.87	+0.13

Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Оборот*	Дата
АПРОСА 19в	16	23.10.05	0.11	3000000000		101.18	-0.02	4.43	-0.55	0	14.09.05
ВТБ - 4.	5.6	19.03.09	0.51	5000000000		99.8	0	6.08	0	0	13.09.05
Газпром А2	15.2	03.11.05	0.14	5000000000		101.03	0	7.3	-0.15	0	13.09.05
Газпром А3	8.11	18.01.07	1.29	10000000000		102.6	0.2	6.15	-0.16	0	14.09.05
Газпром А4	8.22	10.02.10	3.78	5000000000		104.9	0	7.03	0.05	0	14.09.05
Газпром А5	7.58	09.10.07	1.90	5000000000		102.6	0.2	6.31	-0.32	0	14.09.05
ЕЭС-обл-2в	15	21.10.05	0.10	3000000000		101	-0.1	4.64	-0.27	0	14.09.05
Лукойл2	7.25	17.11.09	3.61	6000000000		101.64	-0.05	6.9	0	0	14.09.05
РЖД-01	6.59	07.12.05	0.23	4000000000		100.35	0.1	5.04	-0.47	0	14.09.05
РЖД-02	7.75	05.12.07	2.05	4000000000		102.75	0.25	6.5	-0.12	0	14.09.05
РЖД-03	8.33	02.12.09	3.59	4000000000		105	1.75	7.06	0	0	14.09.05
ТНК5в1т	15	28.11.06	1.13	3000000000		111.2	0	5.32	-0.02	0	07.09.05
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.07	2.06	5000000000		104.05	-0.45	6.94	0.26	0	14.09.05
АВТОВА32	10.78	13.08.08	1.34	3000000000	14.02.07	101.2	-0.05	8.45	0.04	0	14.09.05
АВТОВА33	9.7	22.06.10	0.76	5000000000	27.06.06	101.2	0.12	8.22	-0.14	0	14.09.05
АИЖК 3	9.4	15.10.10	3.27	2250000000		107.65	0	7.3	0	0	12.09.05
Акрон-01	13.45	01.11.05	0.13	6000000000		100.85	0	6.88	-0.14	0	14.09.05
Балтика1	8.75	20.11.07	1.99	1000000000		102.3	0	7.72	0	0	13.09.05
Балтимор01	16	05.09.06	0.93	5000000000		91	0	11.33	0.03	0	12.09.05
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.08	0.60	1000000000	27.04.06	100.25	0.24	9.54	-0.43	0	14.09.05
БВК-01	11.43	07.06.07	1.58	3000000000		103.4	0.1	9.45	0	0	14.09.05
Вагонмаш	13.5	19.06.08	2.34	3000000000		104.7	0.05	11.78	-0.02	0	14.09.05
ВАЗ	10.95	15.03.07	1.38	3000000000		101.55	0	10.05	0	0	05.09.05
ВБД ПП 1	10.78	11.04.06	0.55	1500000000		104	1.6	0	0	0	14.09.05
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.08	1.16	1000000000	06.12.06	101.55	-0.15	9.06	0.13	0	14.09.05
Волга 1	12	13.03.07	1.41	1500000000		100	0	12.36	0	0	14.09.05
ВолТел43	13	21.02.06	0.44	1000000000		103	0	6.1	-0.04	0	14.09.05
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.06	0.65	3000000000		102.23	0.24	6.5	-0.39	0	14.09.05
ГлМосСтрой	13	27.05.07	0.68	2000000000	27.05.06	101.8	-0.15	10.68	0.23	0	14.09.05
ГОТЭК-1	12.5	06.06.06	0.69	431350000		101.75	0.2	10.12	-0.32	0	14.09.05
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.08	1.02	1500000000	20.10.06	102.39	0.24	9.9	0	0	14.09.05
ДжэйЭфСи	14	06.10.05	0.06	4900000000		100.3	0	8.89	-0.25	0	14.09.05
Дорогобуж1	9.9	11.06.08	1.18	9000000000	13.12.06	102	0.5	8.32	-0.45	0	14.09.05
Евросеть-1	16.33	25.04.06	0.57	721945000		103.4	0.06	10.63	-0.11	0	14.09.05
ИжАвто-01	12.5	14.03.07	1.41	1200000000		100	-0.09	10.99	0	0	14.09.05
Ижмаш 02	13.55	17.06.08	1.17	1000000000	19.12.06	102.75	0	11.42	-0.01	0	13.09.05
Инпром 01	12.5	20.04.07	0.57	5000000000	21.04.06	101.97	0.07	9.2	-0.14	0	14.09.05
ИРКУТ-02	16	02.11.05	0.14	7500000000		101.45	0	4.73	-0.22	0	13.09.05
ИстЛайн-2	11.59	22.05.08	1.11	3000000000	23.11.06	101.73	-0.06	10.23	-0.13	0	14.09.05
Камаз-Фин	12.3	11.11.06	0.16	1200000000	11.11.05	100.5	0	9.01	-0.06	0	13.09.05
КОПЕЙКА 01	9.75	17.06.08	2.42	1200000000		102.2	0	8.14	0	0	09.09.05
Ленэнерго01	10.25	19.04.07	1.46	3000000000		102	0.5	9.06	0	0	14.09.05
ЛСР 01	14	20.03.08	2.09	1000000000		101.5	0	11.23	-0.01	0	13.09.05
Мартафин 1	14.84	22.05.08	0.66	7000000000	25.05.06	104.11	0.11	8.71	-0.03	0	14.09.05
МГТС-04	10	22.04.09	0.61	1500000000	26.04.06	102.3	0	6.18	-0.01	0	07.09.05
МегаФон2	9.28	11.04.07	1.47	1500000000		102.55	0	7.66	0	0	07.09.05
МегаФон3	9.25	15.04.08	2.28	3000000000		104	-0.02	7.65	0	0	14.09.05
МегаФонФ01	11.5	07.06.06	0.70	1500000000		103.35	-0.05	6.77	-0.02	0	14.09.05
МечелСГ1	10.69	22.11.07	0.69	2000000000	25.05.06	102.4	0	7.16	-0.01	0	06.09.05
МиГ-Ф	16	03.06.09	0.23	1000000000	07.12.05	100.9	0	11.96	-0.05	0	14.09.05
МидлендКМ1	12.5	05.10.06	0.97	5300000000		100.2	-0.45	12.65	0.58	0	14.09.05
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.07	0.23	2000000000	07.12.05	101.25	0	7.85	-0.07	0	13.09.05
НиданФудс1	1	06.12.06	1.22	8500000000		85.3	-3.7	15.06	3.96	0	14.09.05
НКНХ-03	9.5	01.09.07	1.15	2000000000		100.2	0.05	8.05	-0.05	0	14.09.05
НКНХ-04	9.99	26.03.12	2.96	1500000000	30.03.09	106.2	0	8.1	0	0	14.09.05
Нортгазфин	16	09.11.05	0.15	2100000000		100.8	-0.2	10.49	1.91	0	14.09.05
НСММЗ-1	12.1	19.05.08	0.66	1000000000	22.05.06	102	0	9.17	-0.01	0	14.09.05
Нутринв1	12	09.06.09	0.73	1200000000	13.06.06	101.3	0	10.55	-0.01	0	13.09.05
ОМЗ - 4	14.25	26.02.09	0.93	9000000000	31.08.06	106.75	0	6.96	-0.03	0	14.09.05
ОМК 1	9.2	12.06.08	2.44	3000000000		103	-0.25	8.11	0	0	14.09.05

продолжение

Перекрест1	8.81	08.07.08	0.80	1500000000	11.07.06	101.1	0	7.51	-0.01	0	13.09.05
ПИТ-Инв-01	12	28.09.06	0.96	1000000000		103.5	0	8.57	-0.01	0	12.09.05
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.09	0.94	1500000000	25.09.06	106.15	-0.15	8.05	0.14	0	14.09.05
Полиметал1	17.5	21.03.06	0.48	750000000		105.7	0	5.65	-0.06	0	12.09.05
Промсвб-04	10	01.11.07	0.63	600000000	04.05.06	101.45	0	7.72	-0.01	0	06.09.05
ПромТр01	10.7	03.07.08	2.45	1500000000		101.21	-0.14	10.44	0.01	0	14.09.05
ПятерочкаФ	11.45	12.05.10	3.67	1500000000		111.2	0.2	8.66	-0.05	0	14.09.05
РОСБАНК-1	9.25	15.02.09	1.36	3000000000	14.02.07	102.15	0	7.76	0	0	13.09.05
РосселхозБ	9	04.06.08	0.23	3000000000	07.12.05	100.65	0.25	6.24	-1.18	0	14.09.05
РусАвтоФ-1	14	22.05.06	0.69	500000000		102.6	0	10.15	-0.02	0	13.09.05
РусАлФ-2в	8	20.05.07	1.57	5000000000		100.8	0.3	7.61	0	0	14.09.05
РусСтанд-2	14.038	14.06.06	0.72	1000000000		104.7	0	7.53	-0.03	0	12.09.05
РусСтанд-3	12.9	22.08.07	0.94	2000000000	23.08.06	100.53	0	7.94	-0.01	0	02.09.05
РусСтанд-4	8.99	03.03.08	0.46	3000000000	02.03.06	100.6	0.1	7.77	-0.24	0	14.09.05
СалютЭнерг	14	25.12.07	0.28	3000000000	27.12.05	101.6	-0.2	8.19	-0.06	0	14.09.05
СамараАвиа	15	08.03.07	1.38	350000000		103.6	0.3	11.95	-0.01	0	14.09.05
СанИнтБрюФ	13	15.08.06	0.89	2500000000		105.42	0	6.89	-0.02	0	14.09.05
САНОС-01	14	13.02.06	0.42	300000000		102.8	0	7.09	-0.05	0	13.09.05
САНОС-02	9.7	10.11.09	1.95	3000000000	13.11.07	105.7	0.06	7.2	0	0	14.09.05
СатурнНПО	11.5	23.03.08	2.17	1500000000		102.3	0	7.04	-0.02	0	13.09.05
СевСтАвто	11.25	21.01.10	1.29	1500000000	25.01.07	105	0.7	7.45	-0.55	0	14.09.05
СевСталь-1	8.1	28.06.07	1.73	3000000000		101.7	0	7.18	-0.01	0	26.08.05
СибТлк-3	14.5	14.07.06	0.80	1530000000		106.07	0	6.91	-0.03	0	13.09.05
СибТлк-4	12.5	05.07.07	1.64	2000000000		108	-0.2	7.8	0.12	0	14.09.05
СибТлк-5	9.2	25.04.08	2.31	3000000000		103.4	0.1	7.88	0	0	14.09.05
СОКАвто 01	12.6	24.04.08	1.03	1100000000	26.10.06	102.25	-0.2	10.65	0.2	0	14.09.05
СтрТрГаз01	9.6	25.06.08	2.47	3000000000		102.95	0	8.55	-0.01	0	13.09.05
Татнефть-3	12	01.07.06	0.78	1500000000		104.5	0	6.16	-0.02	0	09.09.05
Таттелеком	11.75	06.05.07	1.54	600000000		105.2	0	8.61	0	0	08.09.05
ТВЗ 01	14.6	10.10.06	0.95	750000000		105	0	9.77	-0.02	0	14.09.05
ТД Мечел	11.75	12.06.09	0.73	3000000000	16.06.06	103.2	-0.1	7.39	0.12	0	14.09.05
ТМК-01	10.3	20.10.06	1.03	2000000000		102.6	0	7.92	0	0	12.09.05
ТМК-02	11.09	24.03.09	1.38	3000000000	27.03.07	103.5	0.05	8.13	-0.04	0	14.09.05
Трансмаш-1	14	01.12.07	0.69	1500000000	01.06.06	103.95	0	8.27	-0.02	0	12.09.05
Трансфптр	8.9	10.05.06	0.63	1000000000		102	1	5.78	-0.01	0	14.09.05
ТЧМ 02.	11	02.12.07	0.22	1000000000	02.12.05	101.6	0	8.07	-0.03	0	12.09.05
УралВагЗФ	13.36	30.09.08	0.05	2000000000	04.10.05	103.65	-0.24	0	0	0	14.09.05
УралСвзИн4	9.99	01.11.07	1.91	3000000000		104.85	0	7.61	-0.19	0	14.09.05
УралСвзИн5	9.19	17.04.08	2.29	2000000000		102.2	-1.1	8.39	0	0	14.09.05
УралСвзИн6	14.25	18.07.06	0.81	3000000000		106	-0.13	6.85	0.13	0	14.09.05
ХайлГолд	12	02.04.08	0.99	750000000	04.10.06	102.05	0	10.29	-0.01	0	13.09.05
ХКФ Банк-1	11.25	16.10.07	0.11	1500000000	18.10.05	100.4	0	6.71	-0.12	0	09.09.05
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.10	0.65	3000000000	16.05.06	100.2	0	8.32	0	0	12.09.05
ЦентрТел-3	12.35	15.09.06	0.92	2000000000		104.8	0	7.42	-0.01	0	05.09.05
ЦентрТел-4	13.8	21.08.09	1.09	7000000000	16.11.06	118.7	0.35	0	0	0	14.09.05
ЦНТ-01	16	22.08.06	0.89	500000000		107.5	0	7.82	-0.02	0	12.09.05
ЮТК-01 .	14.24	14.09.06	0.93	1500000000		105	0	9.09	-0.01	0	07.09.05
ЮТК-02 .	12	07.02.07	0.41	1500000000	08.02.06	101.22	0	8.97	-0.02	0	13.09.05
ЮТК-03 .	12.3	10.10.09	0.54	3500000000	08.04.06	101.9	-0.25	8.93	-0.01	0	14.09.05
ЯкутскЭн-1	14	31.08.06	0.94	400000000		105	0	8.63	-0.02	0	16.08.05

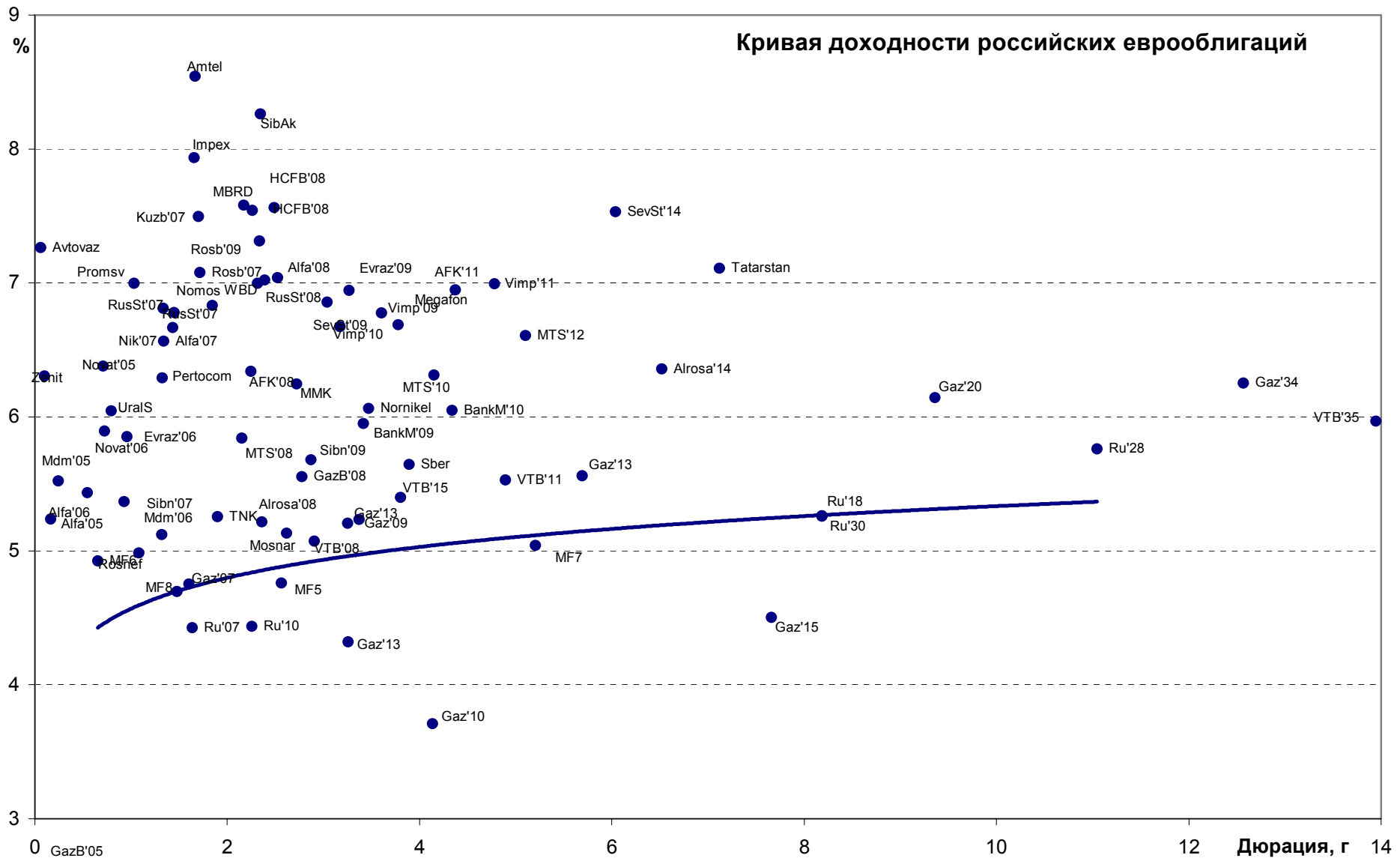
Источник: Reuters

*Оборот ММВБ без РПС, руб.

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	26.06.07	1.636	2.4B	BBB	FCH	109.375	0.00	4.425	-0.02	74.6	14.09.05
Россия'10	8.25	USD	31.03.10	2.257	3.0B	BBB	FCH	108.91	0.16	4.436	-0.07	53.7	14.09.05
Россия'18	11	USD	24.07.18	8.185	3.5B	BBB	FCH	153.125	0.38	5.258	-0.03	109.2	14.09.05
Россия'28	12.75	USD	24.06.28	11.045	2.5B	BBB	FCH	188	-0.13	5.761	0.01	132.7	14.09.05
Россия'30	5	USD	31.03.30	8.187	21.1B	BBB	FCH	114.938	0.13	5.264	-0.01	83.2	14.09.05
Минфин5	3	USD	14.05.08	2.564	2.7B	BBB	FCH	95.562	0.19	4.759	-0.07	88.3	14.09.05
Минфин6	3	USD	14.05.06	0.653	1.7B	BBB	FCH	98.75	0.75	4.925	-1.16	93.4	14.09.05
Минфин7	3	USD	14.05.11	5.204	1.7B	BBB	FCH	89.875	0.38	5.04	-0.08	107.5	14.09.05
Минфин8	3	USD	14.11.07	1.6	1.3B	BBB	FCH	97.25	-0.06	4.753	0.04	87.1	14.09.05
Москва'06	10.95	EUR	28.04.06	0.603	400.0M	BBB	FCH	104.92	-0.04	2.585	-0.04	47.9	14.09.05
Москва'11	6.45	EUR	12.10.11	5.004	374.0M	BBB	FCH	114.12	0.45	3.798	-0.08	111	14.09.05
Газпром'07	9.125	USD	25.04.07	1.476	500.0M	BB-	S&P	106.74	-0.02	4.697	-0.01	81.6	14.09.05
Газпром'09	10.5	USD	21.10.09	3.371	700.0M	BB-	S&P	119.15	0.07	5.234	-0.03	127.9	14.09.05
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.10	4.135	1.0B	BB	FCH	118.42	0.19	3.711	-0.04	116.3	14.09.05
Газпром'13	4.505	USD	22.07.13	3.257	1.2B	BB	FCH	100.59	1.58	4.32	-0.49	21.7	14.09.05
Газпром'13	5.625	USD	22.07.13	3.251	646.5M	BB+	FCH	101.34	0.25	5.205	-0.08	109.9	14.09.05
Газпром'13	9.625	USD	01.03.13	5.693	1.7B	BB-	S&P	124.5	0.37	5.562	-0.06	139.8	14.09.05
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.15	7.658	1.0B	BB+	FCH	110.55	0.28	4.505	-0.04	140.8	14.09.05
Газпром'20	7.201	USD	01.02.20	9.358	1.2B	BBB-	FCH	109.97	0.36	6.145	-0.04	200.7	14.09.05
Газпром'34	8.625	USD	28.04.34	12.567	1.2B	BB-	S&P	131.38	0.78	6.253	-0.05	183.2	14.09.05
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.05	0.041	150.0M	Baa2	MDY	100.28	-0.02	2.679	-0.67	61.8	14.09.05
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.08	2.775	1.0B	Baa2	MDY	104.78	0.00	5.554	0.00	165.9	14.09.05
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.07	1.321	400.0M	BB-	S&P	108.5	0.11	5.122	-0.11	122.6	14.09.05
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.09	2.871	500.0M	BB-	S&P	115.13	-0.09	5.682	0.02	178.8	14.09.05
Роснефть	12.75	USD	20.11.06	1.083	150.0M	B-	S&P	108.7	0.01	4.984	-0.06	120	14.09.05
ТНК-ВР	11	USD	06.11.07	1.9	700.0M	BB	S&P	111.42	-0.21	5.257	0.08	137.5	14.09.05
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.06	0.955	175.0M	B+	S&P	102.94	-0.03	5.852	0.01	208.8	14.09.05
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.09	3.267	300.0M	B+	S&P	113.13	0.01	6.944	-0.01	304.6	14.09.05
ММК	8	USD	21.10.08	2.72	300.0M	BB-	FCH	104.85	0.05	6.246	-0.02	225.9	14.09.05
НорНикель	7.125	USD	30.09.09	3.47	500.0M	BB+	S&P	103.75	0.17	6.062	-0.05	203.5	14.09.05
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.09	3.038	325.0M	B2	MDY	105.32	0.15	6.856	-0.05	296	14.09.05
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.14	6.038	375.0M	B+	FCH	110.72	0.32	7.53	-0.05	337	14.09.05
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.08	2.246	350.0M	B+	FCH	109.125	0.48	6.341	-0.21	246.1	14.09.05
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.11	4.373	350.0M	B+	FCH	108.49	0.23	6.947	-0.05	302	14.09.05
Мегафон	8	USD	10.12.09	3.606	375.0M	B2	MDY	104.42	0.12	6.775	-0.03	284.2	14.09.05
МТС'10	8.375	USD	14.10.10	4.15	400.0M	BB-	S&P	108.72	0.13	6.314	-0.03	233.9	14.09.05
МТС'12	8	USD	28.01.12	5.101	400.0M	BB-	S&P	107.13	0.33	6.606	-0.06	267.9	14.09.05
Вымпелк'10	8	USD	11.02.10	3.777	300.0M	BB	S&P	104.91	0.28	6.689	-0.07	274.4	14.09.05
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.11	4.778	300.0M	BB	S&P	106.75	0.19	6.993	-0.04	303.8	14.09.05
Сбербанк'06	5.4	USD	24.10.06	0	1.0B	BBB	FCH	101.21	-0.03	4.466	0.02	48.7	14.09.05
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.08	2.905	550.0M	BBB	FCH	105.29	0.34	5.074	-0.12	120	14.09.05
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.11	4.894	450.0M	BBB-	FCH	110.02	0.47	5.531	-0.09	160	14.09.05
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.08	2.521	250.0M	Ba2	MDY	101.75	0.09	7.04	-0.04	314.4	14.09.05
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.06	0.925	200.0M	A-	S&P	103.84	0.00	5.369	-0.03	175.1	14.09.05
Зенит	9.25	USD	12.06.06	0.709	125.0M	B-	FCH	102	0.13	6.379	-0.21	262.2	14.09.05
Уралсиб	8.875	USD	06.07.06	0.794	140.0M	B	FCH	102.07	-0.06	6.045	0.05	-194.4	14.09.05
Номос-банк	9.125	USD	13.02.07	1.334	125.0M	B	FCH	103.03	0.03	6.81	-0.04	293.7	14.09.05
Петроком	9	USD	09.02.07	1.324	120.0M	B1	MDY	103.54	0.07	6.29	-0.07	230.7	14.09.05
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.07	1.844	300.0M	Ba2	MDY	101.8	-0.08	6.832	0.04	296.1	14.09.05

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.15	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.05
Мексика'26	11.5	USD	15.05.26	10.399	565.6M	BBB	S&P	162.438	-0.31	6.129	0.02	168.3	14.09.05
Польша'12	6.25	USD	03.07.12	5.63	1.4B	BBB+	FCH	109.5	0.25	4.603	-0.04	64.3	14.09.05
Чили'13	5.5	USD	15.01.13	6.103	1.0B	A	FCH	104.688	-0.25	4.734	0.04	74.7	14.09.05
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.13	6.55	1.0B	A	S&P	96.875	0.13	4.738	-0.02	57.5	14.09.05
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.12	5.295	1.0B	BBB+	FCH	113.5	0.00	4.951	0.00	99.2	14.09.05
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.08	1.985	11.5B	D	FCH	32.00	0.00	71.74	0.10	6793.2	14.09.05
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.27	9.716	3.5B	BB-	FCH	117.313	1.00	8.377	-0.09	391.9	14.09.05
Бразилия'40	11	USD	17.08.40	6.56	5.2B	BB-	FCH	120.25	0.81	8	-0.11	385.1	14.09.05
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.18	7.345	500.0M	B+	S&P	141.5	0.88	8.317	-0.09	413.5	14.09.05
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.27	10.354	4.0B	B+	S&P	111.75	1.75	8.097	-0.16	363.7	14.09.05
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.15	6.88	1.0B	BB-	FCH	100.1	0.70	7.234	-0.10	297.7	14.09.05
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.33	10.982	635.0M	BB	FCH	127.25	0.88	7.922	-0.07	347.2	14.09.05
Панама'27	8.875	USD	30.09.27	10.717	975.0M	BB+	FCH	121.75	-0.75	6.934	0.06	246.2	14.09.05
Перу'33	8.75	USD	21.11.33	11.848	900.0M	BB	FCH	119.75	0.00	7.115	0.00	265.3	14.09.05
Турция'15	7.25	USD	15.03.15	7.069	1.5B	B+	FCH	103.875	-0.19	6.692	0.03	255	14.09.05
Турция'30	11.875	USD	15.01.30	10.396	1.5B	BB-	FCH	144.688	-0.06	7.759	0.00	330.2	14.09.05
Украина'13	7.65	USD	11.06.13	5.965	1.0B	BB-	FCH	110.75	0.00	5.896	0.00	172.3	14.09.05
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.33	11.202	1.1B	B+	FCH	96.25	0.44	8.22	-0.04	376.9	14.09.05
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.25	9.267	2.0B	BB	FCH	115.375	0.69	8.944	-0.07	449.1	14.09.05
Эквадор'30	9	USD	15.08.30	8.247	2.7B	B-	FCH	89.625	0.50	11.24	-0.09	690.9	14.09.05

Источник: Reuters

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

	Электронный адрес	Телефон
Анализ долговых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Спасскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шагэн	BahshiyansG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Сухинина Юлия	SuhininaYA@banksoyuz.ru	729-55-67 (5654)
Кривоногова Юлия	KrivonogovaJV@banksoyuz.ru	729-55-67 (5477)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Операции на фондовых рынках		
Гаврисев Андрей	GavrisevAV@banksoyuz.ru	729-55-61 (5388)
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-16 (5391)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-16 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)
Платоненко Екатерина	PlatonenkoEV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5303)

Данный обзор не является предложением, требованием или просьбой купить или продать какие-либо активы и имеет лишь информационные цели. Каждый аналитик высказывает собственное мнение относительно финансовых рынков и конкретных ценных бумаг и эмитентов. Банк «СОЮЗ» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенных на основе мнений и рекомендаций, представленных в данном обзоре. Данный обзор не имеет направленности на конкретную операцию или определенное лицо. Информация, использованная в обзоре, взята из общедоступных источников, признаваемых Банком «СОЮЗ» надежными.