



15 декабря 2006 г.

Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Новости короткой строкой

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	439.9	434.4	392.5	532.6
Mibor 1 дн.	5.74	5.62	8.40	4.97
Libor 6m	5.35	5.35	5.35	4.7
Euribor 6m	3.79	3.78	3.73	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	3.50	3.50	3.25	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.2645	26.2332	26.3147	28.7825
Курс EUR/USD	1.3144	1.3214	1.3155	1.1840

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.599	4.581	4.523	4.395
Rus' 30	113.466	113.689	113.100	112.75
Индекс EMBI+	176	179	198	245
Индекс EMBI+ Rus	98	101	115	118
Индекс RCBI-с	146.25	146.09	145.58	134.29
Москва 39	6.74	6.74	6.81	6.72
Газпром А6	6.76	6.72	6.74	6.97
ОФЗ 46018	6.54	6.53	6.60	6.81

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12416.76	12317.50	12086.50	10717.50
Индекс РТС	1840.13	1829.61	1590.33	1125.60
Oil Brent	62.62	61.63	60.61	58.70
Gold	626.10	629.25	602.30	514.50

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Базовый индекс CPI	еврозона	ноябрь	13.00 МСК	0.1%
Промышленное про-во	еврозона	октябрь	13.00 МСК	0.4%
Базовый индекс CPI	США	ноябрь	16.30 МСК	0.2%
Индекс ФРБ Нью-Йорка	США	декабрь	16.30 МСК	18.00
Промышленное про-во	США	декабрь	17.15 МСК	0.1%

- ✓ Импортные цены США в ноябре выросли на 0.2%, ожидался рост на 0.1%, в годовом исчислении они выросли на 1.2%, но предыдущее значение пересмотрено с -0.2% до -0.9%
- ✓ Индекс обрабатывающего сектора Нью-Йорка в декабре составил 23.1, ожидалось 17.7 пунктов
- ✓ Fitch указывает на рост надежности банков развивающихся стран
- ✓ Валовый внешний долг Украины вырос в третьем квартале 2006 года с \$41.36 млрд. до \$44.87 млрд.
- ✓ S&P пересмотрело прогноз по рейтингу Чили «А» со стабильного на позитивный, ссылаясь на бюджетное регулирование и сильную экономику
- ✓ Реструктуризация долгов Эквадора будет не силовой, а «дружественной» - президент Корреа
- ✓ ВТБ 24 планирует занять в 2007 году более \$1.2 млрд., из них \$500 млн. в виде еврооблигаций
- ✓ «Дочка» Газпромбанка банк Совфинтрейд разместила ипотечные облигации на 168 млн. евро
- ✓ ООО "Группа "Магнезит" утвердило решение разместить облигации серии 02 в общем объеме 2,5 млрд. рублей
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ОАО "Северо-Западный Телеком" (СЗТ) установлена в размере 8.10 % годовых

Рынок внешних долгов

Признаки «здорового» состояния экономики продолжают оказывать давление на котировки базовых активов, заставляя инвесторов занимать оборонительную позицию перед сегодняшними публикациями по статистике, включая данные по инфляции, притоку капитала и промышленности США. Эффект снижения еженедельных обращений по безработице на 20000 человек и неожиданного роста импортных цен был не столь значительным по сравнению с реакцией на резкое увеличение розничных продаж США. Но важно, то, что рынок не смог восстановиться, а мнение его участников о том, что со снижением процентных ставок «придется подождать» становится все более популярным. В итоге доходность индикативных 10Y UST вчера достигала 4.60%, что, на наш взгляд, соответствует справедливому уровню с учетом сохранения ставки Fed Funds до второго квартала 2007 года на неизменном уровне. В настоящее время рынок стоит преимущественно в коротких позициях по облигациям Казначейства США, поэтому в случае сильных данных они вряд ли будут значительно увеличены, в то же время, если базовая инфляция окажется «комфортной», т.е. ниже 0.2%, то за счет закрытия шортов доходность снизится на 4-5 б.п. Поэтому готовимся уйти на выходные в диапазоне 4.55-4.65%.

Вчера активность торгов в сегменте EM оставалась невысокой, как мы и прогнозировали, поскольку инвесторы готовились к сегодняшним ключевым данным по инфляции США, которые покажут, есть ли смысл покупать на следующей предрождественской неделе или можно фиксировать прибыль. Однако небольшой рост доходности US Treasuries способствовал дальнейшему сокращению рискованной премии EMBI+, которая сократилась еще на 3 до 176 б.п. Индикативные еврооблигации Бразилия'40 практически не изменились в цене (хотя их спрэд EMBI+ установил исторический минимум 203 б.п.), а высококлассные активы с инвестиционным рейтингом немного подросли, сократив спрэды к базовым активам. Исключением из общей достаточно скучной картины стали еврооблигации Эквадора, новый президент которого продолжает шокировать своими заявлениями. Вчера, выступая в аргентинской столице, Рафаэль Корреа вновь заявил о намерении провести реструктуризацию внешних рыночных и банковских долгов, хотя и отметил, что она будет не «силовой», а, скорее, «дружественной». Отсутствие уточнений сильно озадачило рынки и привело к падению индикативных еврооблигаций Эквадор'30 сразу на 406 б.п. по цене до 88.5% номинала, полностью оправдывая нашу рекомендацию на его продажу. Примечательно, что обвал произошел на следующий день, после того, как аналитики Credit Suisse разогрели рынок долгов страны, написав в записке о маловероятности реструктуризации (что в среду привело к росту на 300 б.п. по цене). Банк не причем, но «все все понимают». В любом случае, риск неопределенности решений нового президента (тем более при отсутствии четкой экономической программы) заставляет нас по-прежнему оценивать перспективы долгов страны хуже рынка. Больше в высокодоходном сегменте нам «нравятся» еврооблигации Аргентины, которые вчера прибавили еще 44 б.п. по цене, а с начала года показали прибыльность от вложений более 45%. Экономика страны растет более, чем на 10%, развивается на всех парах, долговые параметры медленное, но улучшаются. Поэтому на наш взгляд, внешние долги Аргентины станут одними из наиболее популярных и доходных инвестиций в следующем году. Они также привлекают инвесторов низкой корреляцией с общим рынком, который из-за узких спрэдов все больше зависит от динамики UST. В целом выжидательная позиция по EM несколько затянулась, и мы опасаемся, что у инвесторов не хватит терпения для частичной фиксации прибыли, особенно если сегодняшние данные по статистике США негативными для рынка. Однако широкомасштабного сброса рискованных активов не последует, поэтому вероятны продажи с сохранением достигнутых спрэдов.

Спрэд EMBI+ по России впервые с начала мая 2006 года опустился ниже 100 б.п. и достиг 98 б.п. Все очень просто: слабое снижение суверенных бумаг на фоне более стремительного падения базовых активов. Учитывая, что по цене Россия'30 потеряли почти $\frac{3}{4}$ фигуры с момента своего недавнего локального максимума 114.10% номинала, потенциальное восстановление приведет к дальнейшему сокращению спрэда. Однако мы опасаемся, что многие инвесторы предпочтут зафиксировать прибыль при спрэде 95-100 б.п., поэтому сомневается в росте индикативной тридцатки в ближайшие дни. Похоже, эти умеренно негативные настроения затронули также корпоративный сектор, где вчера преобладали продажи. Наибольшие потери терпят телекомы, возможно, хорошая ставка при восстановлении, но пока сохраняются короткие позиции. Западные инвесторы могут уходить из корпоративных имен в конце года, а российские игроки испытывают трудности с ликвидностью, поэтому до конца года «свет в конце тоннеля» не появится.

Рынок внутренних долгов

В четверг, рынок рублевых облигаций, отметился падением. Связано это, в первую очередь, с негативным внешним фоном, а также с невысокой активностью инвесторов. Напомним, что вчера проходили крупные размещения, общим объемом более 20 млрд. рублей. Спрос на облигации ЛУКОЙЛа превысил объем эмиссии в 1.5 раза. По итогам конкурса на ФБ ММВБ ставка купона облигаций серии 03 определена в размере 7.10% годовых (доходность – 7.23% годовых), а ставка купона облигаций серии 04 составила 7.40% годовых (доходность – 7.54%). Стоит заметить, что прогноз доходности на облигации серии 03 совпал полностью, в то время как доходность облигаций серии 04 оказалась ниже прогнозируемой, что в свою очередь говорит о большом спросе на «длинные» облигации и хороших перспективах рынка рублевых облигаций. Также полностью был размещен выпуск ООО «ТОАП-Финансы». Совокупный спрос составил 2,234 млрд. руб. По итогам конкурса ставка первого купона была определена в размере 12.0% годовых. Эффективная доходность облигаций к 1,5-годовой ofercie составила 12.36% годовых. Что по нашему мнению предполагает наличие премии в размере 100 б.п., что делает эту бумагу привлекательной для покупки на среднесрочную перспективу. Ставка однодневных межбанковских кредитов держится на прежнем уровне и составляет 5-6 %. Объемы операций РЕПО с ЦБ РФ, вчера, выросли по сравнению с предыдущим днем и составили 36.1 млрд. рублей. На рынке еврооблигаций, вчера, преобладали продажи. Таким образом, внешний фон для рынка рублевых облигаций остается негативным.

Сегодня, на рынке рублевых облигаций, мы ожидаем увидеть разнонаправленные движения (преимущество могут взять продажи). Связано это с негативным внешним фоном и недостаточностью свободных денежных средств на рынке. Считаем, что текущее падение – временное и в ближайшее время мы ожидаем увидеть восстановление позитивного настроения на рынке рублевых облигаций.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.78	40 817	103.65	0.00	6.24	0	14.12.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.32	40 655	100.60	0.00	5.97	0	14.12.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.09	48 100	97.80	0.00	6.46	0	14.12.2006
RU27025	6	13.06.2007	0.49	25 806	100.20	0.00	5.55	-0.16	13.12.2006
RU27026	7	11.03.2009	2.10	15 108	101.00	0.00	6.23	0	13.12.2006
RU46001	10	10.09.2008	0.96	58 841	104.00	-0.03	5.91	0.02	14.12.2006
RU46002	9	08.08.2012	4.02	62 000	109.75	-0.11	6.33	0.02	14.12.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.54	37 298	110.55	-0.15	6.27	0.05	14.12.2006
RU46014	9	29.08.2018	5.47	58 290	109.25	0.02	6.45	-0.01	14.12.2006
RU46017	8.5	03.08.2016	6.47	79 995	106.45	0.04	6.51	-0.01	14.12.2006
RU46018	9	24.11.2021	8.77	59 391	111.80	-0.10	6.54	0.01	14.12.2006

Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

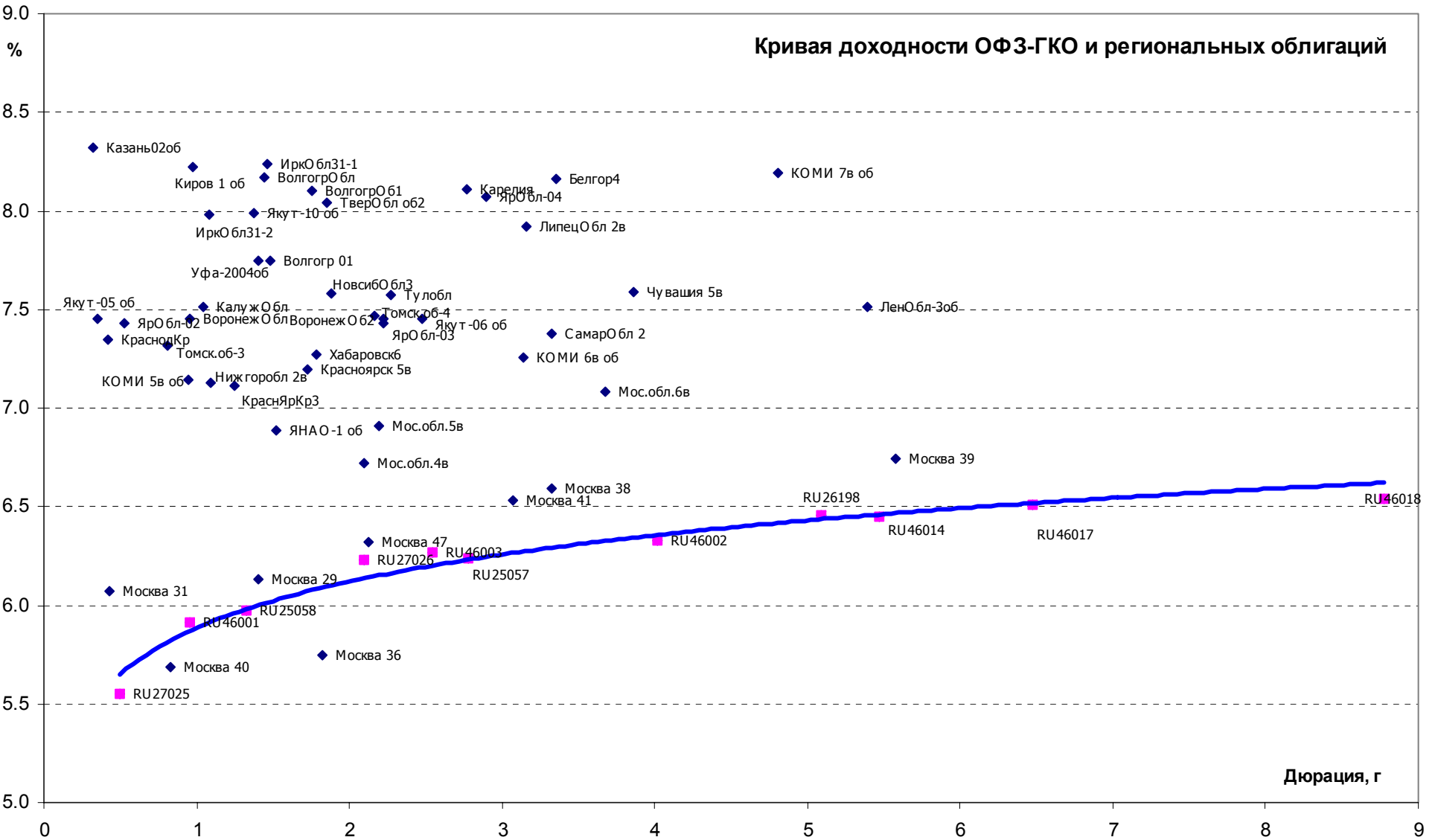
Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.41	4 991	105.5	-0.2	6.13	0.13	14.12.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.42	4 333	101.7	0.1	6.07	-0.27	14.12.2006
Москва 36	10	16.12.2008	1.82	3 903	108.1	0	5.75	-0.01	04.12.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.32	5 000	112.29	-0.09	6.59	0.02	14.12.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.58	8 763	109.75	-0.05	6.74	0	14.12.2006
Москва 40	10	26.10.2007	0.83	3 375	103.7	-0.3	5.69	0.35	14.12.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.07	4 483	108.05	0	6.53	0	11.12.2006
Москва 42	10	13.08.2007	0.88	2 814	105.2	0	2.06	-0.04	14.09.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.34	5 000	107	0	4.96	-0.01	14.12.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.13	5 000	107.05	-0.9	6.32	0.41	14.12.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.36	2 000	101.52	-0.02	8.16	0.01	14.12.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	1.75	700	105.53	0.06	8.1	-0.04	14.12.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.45	600	104.3	0.3	8.17	-0.23	14.12.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.16	500	111	0	7.47	-0.01	01.12.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.96	600	105.5	0	12.47	5.01	14.12.2006
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.46	1 500	101.45	0	8.24	-0.01	13.12.2006
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	1.09	720	100	0	7.98	0	05.12.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.04	300	101.6	0	7.51	0	14.11.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	2.77	500	100.2	0	8.11	0	12.12.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	0.95	500	105.95	-0.05	7.14	0.03	14.12.2006
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	3.14	700	116.1	0	7.26	0	13.12.2006
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.80	1 000	104.94	-4.06	8.19	0.82	14.12.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	0.98	400	100.4	0	8.22	0	13.12.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.42	1 000	101.1	-0.24	7.35	0.58	14.12.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.24	3 000	99.55	0	7.11	0	14.12.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.39	1 300	128.55	0	7.51	0	01.12.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.16	1 500	100.55	-0.08	7.92	0.02	14.12.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.09	9 600	109.6	0	6.72	0	13.12.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.19	9 000	107	-0.2	6.91	0.08	14.12.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.68	12 000	107.52	0.02	6.96	-0.13	14.12.2006
НижгорОбл 2в	10.24	02.11.2008	1.10	2 500	103.35	-0.2	7.13	0.18	14.12.2006
НовсиОбл3	9	15.12.2009	1.88	2 500	101.58	0	7.58	0	11.12.2006
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.33	2 000	98.8	0.1	7.38	-0.04	14.12.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.85	800	100.25	0	8.04	0	08.12.2006
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.81	600	102.2	-0.05	7.32	-2.09	14.12.2006
Томск.об-4	8	09.11.2009	2.22	900	99.75	0	7.45	0	13.12.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.28	1 500	102.6	-0.05	7.57	0.02	14.12.2006
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.79	1 000	100.93	-0.03	7.27	0.01	14.12.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.86	1 000	101.5	-0.4	7.59	0.11	14.12.2006
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.35	800	100.25	0	7.45	-0.01	13.12.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.48	2 000	106.9	-0.45	7.45	0.18	14.12.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.38	800	105.97	0	7.99	-0.01	11.12.2006
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.52	1 800	104.9	0	6.89	0	08.12.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.53	1 000	102.95	-0.45	7.43	0.84	14.12.2006
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	2.22	1 000	106.62	0.21	7.43	-0.1	14.12.2006
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.90	762	98.8	-1.06	8.07	0.4	14.12.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.48	450	102.75	0	7.75	-0.01	11.12.2006

Fixed Income Daily Guide, 15 декабря 2006 г.

Банк СОЮЗ <http://soyuztrade.ru>

Казань02об	10	11.04.2007	0.32	1 000	100.6	-0.05	8.32	0.15	14.12.2006
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.73	1 000	101.51	0.96	5.15	-2.63	14.12.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.40	110	103.3	-0.1	7.75	0.07	14.12.2006

Источник: Reuters

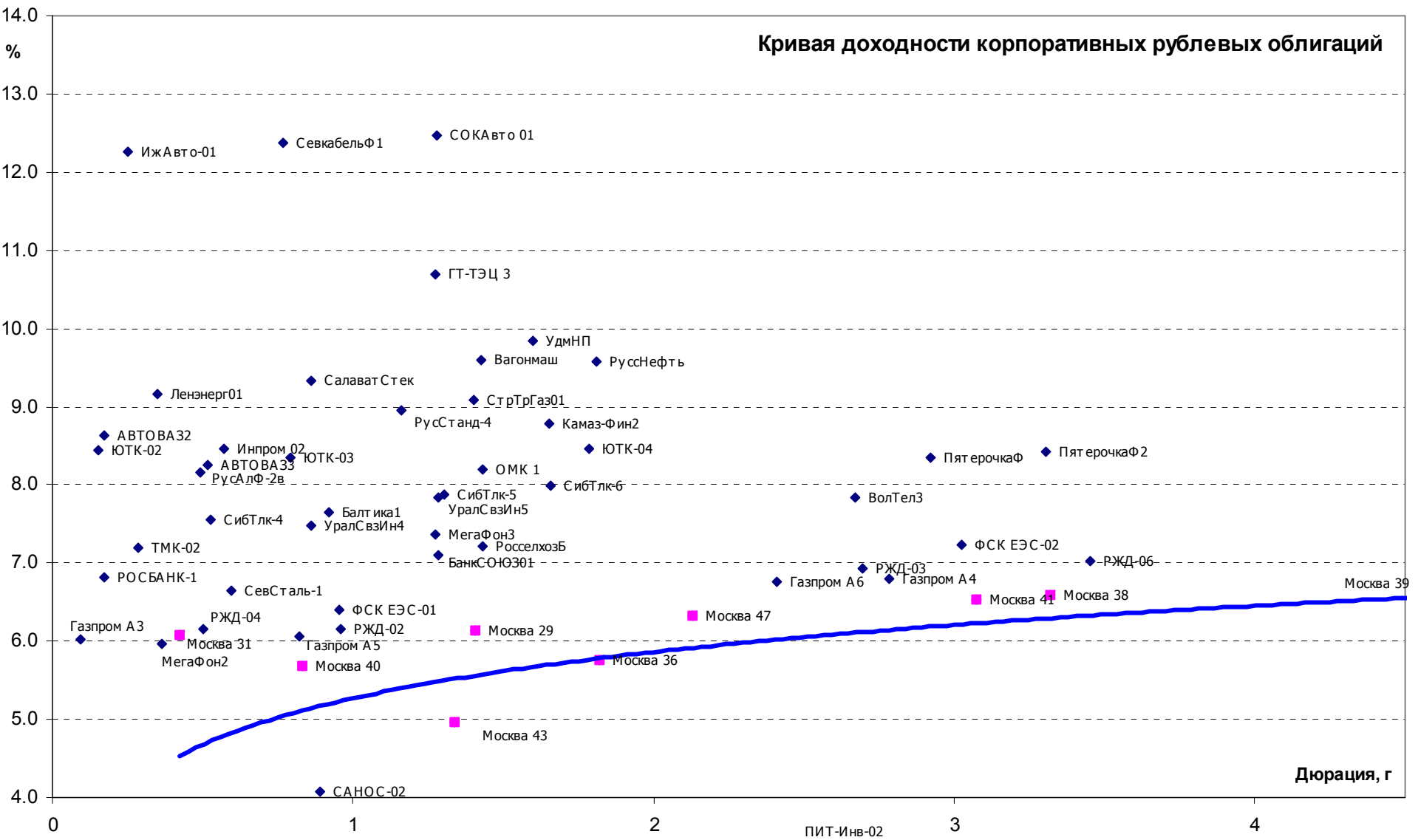


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.10	10 000		100.19	-0.11	6.03	1.11	14.12.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.79	5 000		104.3	-0.03	6.79	0	14.12.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.82	5 000		101.25	0	6.06	-0.01	07.12.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.41	5 000		100.71	-0.09	6.76	0.04	14.12.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.96	4 000		101.57	-0.03	6.15	0.03	14.12.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.70	4 000		104	0	6.93	-0.01	13.12.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.50	10 000		100.25	0	6.16	-0.01	13.12.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.45	10 000		101.5	0	7.02	0	14.12.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.95	5 000		102.4	0	6.4	-0.01	13.12.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.02	7 000		103.5	0.05	7.23	-0.02	14.12.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.91	7 000		100.1	0	7.17	0	11.12.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.92	1 000		101.09	0	7.65	0	11.12.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.35	3 000		100.4	0	9.17	-0.01	13.12.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.36	1 500		101.05	0	5.96	-0.03	30.11.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.27	3 000		102.5	-0.2	7.37	0.16	14.12.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.92	1 500		109.55	0	8.34	-0.01	13.12.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.30	3 000		103.5	0	8.42	0	13.12.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.49	5 000		99.99	0	8.16	0	21.11.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.81	7 000	12.12.2008	99.8	0	9.58	0	06.12.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	0.89	3 000	13.11.2007	105.29	0.1	4.07	-0.13	14.12.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.59	3 000		100.8	0	6.65	-0.01	16.11.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.40	3 000		101	0	9.08	0	14.12.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.17	3 000	14.02.2007	100.1	-0.03	8.63	0.18	14.12.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.52	5 000	26.06.2007	99.85	0	8.25	0	12.12.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.28	1 000		103	1.34	8.73	0.54	14.12.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	1.97	1 000	02.12.2008	101.14	-0.23	7.71	0.13	14.12.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.67	2 300		102.12	-0.04	7.83	0.02	14.12.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.10	5 000	12.02.2008	99.86	-0.04	8.79	0.04	14.12.2006
Дорогобуж1		11.06.2008	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		101	0	8.03	0	13.12.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.25	1 200		99.8	0	12.26	0.55	13.12.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.57	1 000	19.07.2007	101.35	0.23	8.46	-0.42	14.12.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.44	1 300	23.05.2007	100.85	0.05	10.32	2.33	14.12.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.65	1 500	19.09.2008	99.75	0	8.78	0	13.12.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.08	1 500	30.03.2009	104.38	0	8.01	0	13.12.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.43	3 000		101.6	-0.15	8.2	0.11	14.12.2006
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009	2.46	1 500		100	0	1	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.17	3 000	14.02.2007	100.4	-0.03	6.81	0.14	14.12.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	1.43	3 000		100.25	0	7.21	0	06.12.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.57	7 000		101.65	-0.11	9	1.44	14.12.2006
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.81	7 000	12.12.2008	99.8	0	9.58	0	06.12.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.16	3 000		99.4	-0.1	8.95	0.09	14.12.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.45	5 000	15.03.2007	99.9	0	8.1	0	03.10.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.53	2 000		102.7	0	7.55	-0.02	14.12.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.30	3 000		101.85	0	7.88	0	13.12.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.66	2 000	18.09.2008	100	0	7.99	0	13.12.2006
СОКАвто 01	12	24.04.2008	1.28	1 100		99.85	-0.05	12.46	0.04	14.12.2006
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	2.00	4 000	18.02.2009	99.25	0.05	9.39	-0.03	14.12.2006
ТМК-02	10.09	24.03.2009	0.28	3 000	27.03.2007	100.8	0	7.19	-0.03	13.12.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.13	5 000	19.02.2008	100.35	0.03	7.76	-0.03	14.12.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	1.60	1 500		100	0	9.84	0	14.12.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.86	3 000		102.2	0	7.48	0	14.12.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.28	2 000		101.85	0	7.84	-0.01	12.12.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.1	0	8	0	12.12.2006
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.15	1 500		100.3	0.14	8.44	-1.02	14.12.2006
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.79	3 500	09.10.2007	102.08	0.08	8.35	-0.11	14.12.2006
ЮТК-04	10	09.12.2009	1.79	4 500		103.15	0.03	8.47	0.78	14.12.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.43	2 000	24.05.2007	99.75	-0.1	12.36	0.26	14.12.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.99	1 500		101.5	-0.1	9.23	0.06	14.12.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.42	300		105.68	0.43	9.6	-0.32	14.12.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.74	4 000	20.09.2007	100.75	-0.1	10.67	0.14	14.12.2006
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	1.27	1 500		100	0.05	10.7	-0.04	14.12.2006
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.32	1 000	12.04.2007	100.05	0	11.59	0	13.12.2006
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.52	2 000		96.1	-4.1	10.19	0	14.12.2006
Лаверна	11.25	08.04.2010	0.33	1 000	12.04.2007	100.35	0.08	10.27	-0.28	14.12.2006
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.81	2 000		102.05	0	8.33	0	14.12.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.34	700		100.93	0.03	14.58	-0.03	14.12.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.50	1 200	13.06.2007	98.61	-0.05	15.94	0.14	14.12.2006

Миракс	11.5	19.08.2008	1.53	1 000		100.8	0.3	10.64	-0.21	14.12.2006
Монетка	10.7	14.05.2009	0.90	1 000	15.11.2007	99.65	0	11.4	0	13.12.2006
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	1.25	1 500		98.41	0	10.04	0	13.12.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.86	1 200	31.10.2007	100.1	0	9.34	-0.01	13.12.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.24	350		100.02	0	14.11	-0.01	12.12.2006
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.48	1 000	06.06.2007	100.6	0	10.58	-0.01	13.12.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.77	500		100.5	-0.3	12.37	0.43	14.12.2006
ТОП-Книга	11.35	05.02.2009	0.15	700	08.02.2007	100.19	0.04	10.09	-0.3	14.12.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.81	3 000	03.10.2007	100.45	0	8.92	0	13.12.2006
ЦНТ Зв	9.75	01.04.2009	2.04	700		100.25	-0.05	9.98	0.03	14.12.2006
Яковлевский	12	31.10.2008	0.87	1 000	26.10.2007	99.7	0.1	12.72	-0.13	14.12.2006

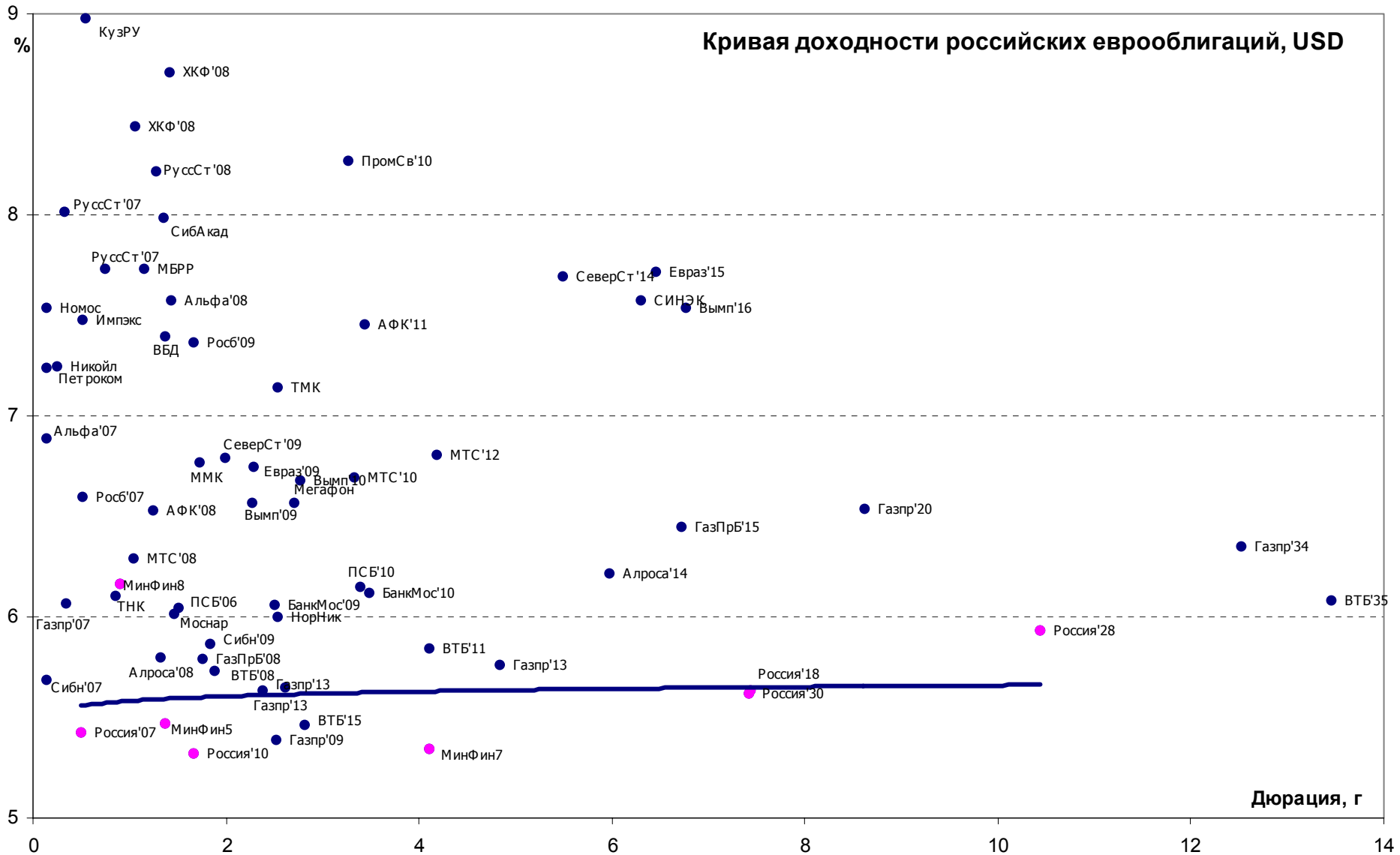
Источник: Reuters



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	0.493	2.4B	BBB+	S&P	102.31	0.00	5.425	-0.02	41.6	14.12.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.661	2.2B	BBB+	S&P	104.813	-0.06	5.323	0.03	59.1	14.12.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.433	3.5B	BBB+	S&P	145.188	-0.44	5.638	0.04	104.6	14.12.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.434	2.5B	BBB+	S&P	182.188	-0.31	5.936	0.02	135	14.12.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.419	18.7B	BBB+	S&P	113.375	-0.38	5.619	0.05	102.3	14.12.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.376	2.7B	BBB+	S&P	96.625	0.00	5.472	0.00	74.3	14.12.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.104	1.7B	BBB+	S&P	90.75	-5.88	5.34	1.53	76.9	14.12.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.898	661.0M	BBB+	FCH	97.25	0.00	6.165	0.00	108.7	14.12.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.264	374.0M	BBB+	S&P	107.64	0.00	4.637	0.00	92.8	14.12.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.347	500.0M	BBB-	FCH	101.02	-0.05	6.066	0.12	113.4	14.12.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.514	700.0M	BBB-	FCH	113.28	-0.03	5.387	0.01	75.4	14.12.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.381	1.0B	BBB-	FCH	111	-0.17	4.552	0.04	77.7	14.12.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.62	1.0B	BB	FCH	97.04	-0.05	5.651	0.02	111.2	14.12.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.386	594.2M	BBB-	FCH	99.97	-0.08	5.635	0.03	105.6	14.12.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.832	1.7B	BBB-	FCH	119.91	0.25	5.758	-0.04	118.5	14.12.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.747	1.0B	BBB-	FCH	105.76	-0.14	5.017	0.02	123.6	14.12.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.614	1.2B	BBB	FCH	105.75	-0.13	6.54	0.01	193.7	14.12.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.529	1.2B	BBB-	FCH	129.29	-0.55	6.351	0.03	160.1	14.12.2006
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.76	1.0B	BB+	S&P	102.53	0.12	5.793	-0.07	73.6	14.12.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.722	1.0B	BB+	S&P	100.31	-0.25	6.451	0.04	185.4	14.12.2006
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.321	500.0M	Ba2	MDY	103.03	-0.19	5.801	0.14	75.4	14.12.2006
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.977	500.0M	BB-	S&P	116.43	0.68	6.213	-0.10	165.6	14.12.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.147	400.0M	BB+	S&P	100.83	-0.01	5.69	-0.03	89.6	14.12.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.842	500.0M	BB+	S&P	109.39	-0.20	5.867	0.09	106	14.12.2006
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.852	700.0M	BB+	S&P	104.12	-0.06	6.105	0.05	105.8	14.12.2006
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.912	500.0M	BB+	FCH	103.55	-0.07	5.976	0.02	140	14.12.2006
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.895	1.0B	BB+	FCH	106.39	-0.86	6.589	0.12	198.7	14.12.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.283	300.0M	BB	FCH	109.75	0.04	6.749	-0.02	199.8	14.12.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.461	750.0M	BB	FCH	103.4	0.14	7.713	-0.02	312.8	14.12.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	1.725	300.0M	BB	S&P	102.08	-0.14	6.769	0.08	198.7	14.12.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.539	500.0M	BBB-	FCH	102.83	-0.13	6	0.05	137.1	14.12.2006
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.533	300.0M	B+	S&P	103.39	0.16	7.145	-0.07	238.5	14.12.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.984	325.0M	B1	MDY	103.64	0.00	6.793	0.00	206.2	14.12.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.497	375.0M	BB-	S&P	108.59	-0.26	7.692	0.04	303.1	14.12.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.247	350.0M	B+	S&P	104.61	-0.03	6.531	0.02	180.5	14.12.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.434	350.0M	B+	S&P	104.93	-0.15	7.456	0.04	279.1	14.12.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.705	375.0M	BB-	S&P	103.81	-0.37	6.568	0.13	183.1	14.12.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.33	400.0M	BB-	S&P	105.45	-0.25	6.697	0.07	201.8	14.12.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.19	400.0M	BB-	S&P	105.08	-0.24	6.803	0.05	224.6	14.12.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.772	300.0M	BB+	S&P	103.68	-0.24	6.678	0.08	199	14.12.2006
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.771	600.0M	BB+	S&P	104.76	-0.56	7.534	0.08	293.3	14.12.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.879	550.0M	BBB+	S&P	102.11	-0.01	5.73	0.00	96.3	14.12.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.103	450.0M	BBB+	S&P	106.84	-0.18	5.846	0.04	116.8	14.12.2006
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.485	300.0M	BBB	FCH	104.32	-0.07	6.122	0.02	148.9	14.12.2006
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.47	300.0M	BBB-	FCH	103.73	-0.05	6.41	0.01	184.9	14.12.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.428	250.0M	BB-	FCH	100.25	-0.18	7.571	0.13	281.9	14.12.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.147	125.0M	B+	FCH	100.2	0.01	7.536	-0.09	98.5	14.12.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.387	400.0M	BBB-	FCH	100.15	-0.16	6.152	0.05	151.8	14.12.2006
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.268	200.0M	B+	FCH	100.71	-0.22	8.271	0.07	364	14.12.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.66	235.5M	BB-	FCH	104.02	-0.04	7.365	0.02	270.9	14.12.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.136	120.0M	B1	MDY	100.21	0.10	7.239	-0.72	313.9	14.12.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.753	300.0M	Ba2	MDY	100.03	-0.02	7.735	0.03	266.9	14.12.2006

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	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.276	533.7M	BBB	FCH	162.375	0.19	6.011	-0.01	141.5	14.12.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.664	1.4B	BBB+	FCH	105.938	0.50	5.009	-0.10	43.2	14.12.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.131	1.0B	A2	MDY	101.5	0.13	5.208	-0.02	64.4	14.12.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.67	1.0B	A+	FCH	94.875	-0.06	5.195	0.01	62	14.12.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.51	1.0B	BBB+	FCH	108.563	-0.12	5.503	0.02	92.9	14.12.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.615	3.1B	B+	S&P	106.56	0.44	7.67	-0.04	295.1	14.12.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.553	3.4B	BB		140.125	-0.06	6.536	0.00	180.6	14.12.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.04	5.2B	BB		133.063	0.00	6.039	0.00	144.5	14.12.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.974	500.0M	BB-	FCH	152	-0.50	7.016	0.05	241.5	14.12.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.529	4.0B	BB-	FCH	126.188	0.00	6.862	0.00	214.3	14.12.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.404	1.0B	B1	MDY	106.75	-0.43	6.199	0.06	159.9	14.12.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.324	340.5M	BB	FCH	142	-0.50	6.886	0.03	217.1	14.12.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.874	975.0M	BB+	FCH	127.75	0.00	6.434	0.00	171.7	14.12.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.485	900.0M	BB+	S&P	131.5	0.25	6.304	-0.02	159	14.12.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.28	2.2B	Ba3	MDY	104.438	0.00	6.542	0.00	194.5	14.12.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.356	1.5B	Ba3	MDY	154.25	0.19	7.071	-0.01	234.8	14.12.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.272	270.1M	BB-	S&P	108	0.00	6.134	0.00	156.1	14.12.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.767	1.1B	B+	S&P	111	0.44	6.955	-0.03	223.9	14.12.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.721	2.0B	BB	FCH	142.125	0.31	6.614	-0.02	200.6	14.12.2006
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	7.698	2.7B	CCC+	S&P	88.438	-4.06	11.565	0.59	688.5	14.12.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель Председателя Правления		
Рукавишников Алексей Михайлович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Бодрин Юрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5310)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	BahshiyansG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)
Операции на фондовых рынках		
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Денежные рынки		
Тихонов Денис	Denis.Tikhonov@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)



Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (495) 729-5500; факс: (495) 729-5505
E-mail: info@banksoyuz.ru Internet: www.banksoyuz.ru

Важная информация

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

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

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

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

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