

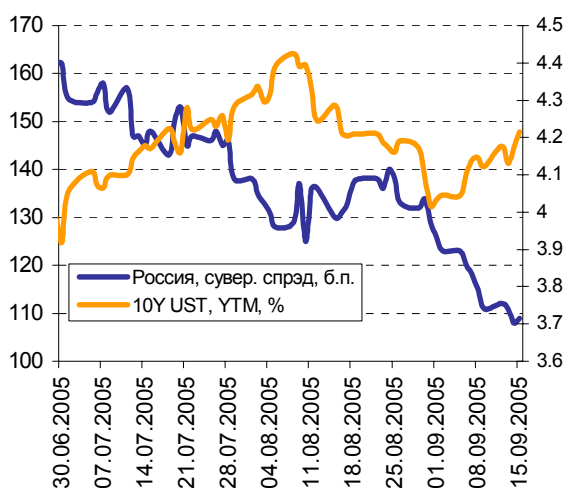
Ежедневный обзор

Богословский Д.
Лукьянов П.

16 сентября 2005 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-с	133.470	0.09%
Индекс РТС	906.860	1.20%
RUX-Cbonds	184.504	0.03%
Спрэд EMBI+, б.п.	264.000	-6.000
Yld. 10Y UST, п.п.	4.215	0.043
Курс USD/RUR	28.3698	0.0538
Курс EUR/USD	1.2221	-0.0064
Нефть, Urals, долл.	56.69	0.2



Новости...

- ✓ **Стержневой индекс потребительских цен США за август вырос на 0.1%, ожидали 0.2%**
- ✓ **Колумбия 21 сентября предложит выкуп еврооблигаций на \$497.4 млн. и 165.5 млн. евро**
- ✓ **Колумбия доразместила еврооблигации 2024 года на \$500 млн., дешевле рынка**
- ✓ **Газпромбанк разместил 10-летние евробонды на \$1 млрд. под 6.5%**
- ✓ **Ставка первого купона по облигациям Самарской области составила 6.82%. Весь облигационный выпуск был размещен в ходе аукциона**
- ✓ **Ставка 1 купона по облигациям Банка «Русский Стандарт» 5 выпуска установлена в размере 7.6% годовых**
- ✓ **22 сентября на ММВБ начинается размещение облигаций ОАО «Сибирьтелеком» общим объемом 2 млрд. рублей**

На что смотрим?

- **Чистые покупки US Treasuries зарубежными инвесторами за июль в 17.00 МСК**
- **Предварительное значение индекса потребительского доверия Мичигана за сентябрь в 17.45 МСК, ожидается на 85**

Рынок внешних долгов

Имя	Yld 15/09	Yld 14/09
2Y UST	3.899	3.886
3Y UST	3.926	3.898
5Y UST	3.995	3.962
10Y UST	4.215	4.172
30Y UST	4.509	4.453

Имя	Yld 15/09	Yld 14/09
2Y BUND	2.27	2.234
10Y BUND	3.126	3.091
2Y GILT	4.174	4.182
10Y GILT	4.190	4.181

Свежий набор данных по экономике США усилил наклон кривой доходности US Treasuries, поскольку возросшие инфляционные опасения оказали давление на длинные бумаги, а ожидания краткосрочного экономического спада поддержали короткие долги. В итоге спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST вырос до 31.6 б.п., т.е. уровня начала июля. Хотя стержневое значение (за исключением бензина и продовольствия) индекса потребительских цен в августе выросло всего на 0.1%, но компоненты оплаченных цен в индексах Банка Филадельфии показывают ускорение инфляции. Долги еврозоны снизились на фоне падения курса евро и неопределенности по поводу воскресных выборов. Среди базовых активов лучше торговались лишь британские облигации после того, как отчет по розничным продажам за август оказался ниже ожиданий. Сегодня ждем данные по покупкам UST иностранными инвесторами за июль (TICS), которые, скорее всего, окажутся сильными, но на рынок влияние не окажут. Гораздо больший интерес представляет предварительное значение индекса потребительского доверия Мичигана за сентябрь, которой станет первой оценкой последствий урагана «Катрина». Рынок ожидает его снижение с 89.1 до 85 пунктов, однако падение может быть более глубоким. Поэтому не меняем наш прогноз начала недели о том, что 10Y UST закроется в канале 4.15-4.20% (утром в пятницу их доходность составляла 4.215%).

Сильные фундаментальные данные и огромная ликвидность поддерживают аппетит на высокодоходные облигации emerging markets, спрэд которых к UST сократился до нового исторического минимума 264 б.п. Инвесторы позитивно восприняли начало цикла сокращения процентных ставок в Бразилии, а дорогая нефть поддержала еврооблигации Венесуэлы. Еще одним признаком улучшения фундаментальных параметров сегмента служит размещение третьего долларового выпуска Аргентины на \$1 млрд., часть которого опять намерена купить Венесуэла. Фиксацию прибыли наблюдали по Колумбии, которая продолжает улучшать свой долговой профиль. Вчера страна заявила о выкупе долларовых бумаг на \$497.4 млн. и долгов в евро на 165.5 млн., предложение которого начнется 21 сентября. Одновременно Колумбия провела доразмещение бумаг 2024 года на \$500 млн. по 103.75% номинала со спрэдом 369 б.п., дешевле рынка. Сегодня, перед выходными и заседанием FOMC по ставкам, самое время зафиксировать прибыль по наиболее доходным долгам emerging markets, которое показали сильное ралли за последние 1.5 недели. Под ударом окажутся, прежде всего, бразильские, филиппинские, турецкие и венесуэльские бумаги.

Российские еврооблигации подешевели на фоне роста доходности базовых активов, при этом лучше в суверенном секторе торговались бумаги Россия'28, доходность которых выросла всего на 16.п. Эти бумаги остаются самыми недооцененными. В корпоративном секторе внимание к первичному рынку, на котором провел размещение 10-летних еврооблигаций Газпромбанк на \$1 млрд. под 6.50%. На наш взгляд, это достаточно высокая ставка для подобного эмитента, учитывая, что другие выпуски банка имеют инвестиционный рейтинг. На вторичном рынке выпуск ВТБ'15 с похожим рейтингом и дюрацией торговался с доходностью 5.41%. Поэтому, учитывая позитивные заявления Moody's, мы ожидаем хороший рост новых долгов Газпромбанка на вторичном обороте, сегодня эти бумаги недооценены. Наши фавориты, Газпром, Вымпелком и Северсталь, подешевели на фоне снижения суверенных бумаг, однако мы считаем, что в среднесрочном периоде снижение их доходности продолжится.

Валютный рынок

Вновь участники валютного рынка не получили отчетливых сигналов. Пара евро/долл в течение дня снижалась с 1.2280 до 1.2200, закрывшись на 1.2221.

Выходившая макроэкономическая статистика была близка к ожидаемым значениям и не оказала влияния на рынок. Индекс потребительских цен (CPI) в августе вырос на 0.5% против ожидавшихся 0.6%. Базовый индекс вырос на 0.1% против 0.2%. Это означает, что, как и вчерашние данные по ценам производителей, потребительская инфляция находится под контролем, то есть повода ужесточать денежно-кредитную политику у ФРС США нет. Пока ожидается, что на ближайшем заседании ставка будет повышена на 0.25 п.п.

Инвесторам в настоящий момент не хватает стимулов для покупки или продажи американской валюты, поэтому пара евро/долл пока будет продолжать торговаться в краткосрочном диапазоне 1.2170-1.2580.

Сегодня ожидаем данных по притоку иностранного капитала в активы США, а также связанную с этим статистику по дефициту текущего счета США за 2й квартал. Но в первую очередь инвесторы смотрят на выборы в Германии, которые состоятся в воскресенье в воскресенье и заседание ФРС по ставке во вторник.

На внутреннем валютном рынке котировки рубля изо дня в день совершают разнонаправленные колебания в диапазоне 28.30-28.40.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб	305.4	-28.7
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб	131.5	+13.3
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	4.9	-76.30
MIACR, % год	0.93	-0.05

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.3698	+0.0538
Руб/евро	34.6480	-0.1325
Евро/долл	1.2210	-0.0064

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	6 080.5	-15571
46001, % год	5.92	0.00
46002, % год	6.81	+0.09
46014, % год	6.84	0.00

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	5 692.1	-122.6
втч, Москва	3 009.5	-1581.9
МГор32-об, % год	5.28	-0.04
МГор29-об, % год	6.17	-0.02
МГор38-об, % год	6.80	0.00

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	5 655.9	+987.8
втч, РПС	5 105.5	+1024.2
ГАЗПРОМ А5, % год	6.29	-0.03
РЖД-03обл	7.06	0.00
УралСвзИнб, % год	6.97	+0.10

Рынок внутренних долгов

На рынке рублевых облигаций вчера динамика была обусловлена сигналами, данными результатами аукционов и последующих торгов днем ранее.

Федеральные облигации корректировались по всему спектру. В наибольшей степени продажи затронули долгосрочные выпуски, которые потеряли в цене до 76 б.п. Такую динамику мы ожидали, так как, в среду после агрессивных аукционов вторичные торги продолжились некоторой коррекцией. То есть инвесторы, явно увидели локальное дно по доходности и без явных сигналов с внешнего долгового рынка и валютного рынка, решили фиксировать прибыль. Мы не считаем, что коррекция перерастет в понижательную динамику, но плавное снижение цен вполне возможно.

По столичным облигациям ситуация несколько отличалась. Длинные бумаги снижались в цене, а вот в среднесрочном секторе продолжился рост, но минимальными темпами. Наиболее торгуемые выпуски 29^й, 40^й и 43^й стабилизировались возле 6% годовых.

Умеренные покупки прошли в «фишках». Более уверенный рост наблюдался в выпусках второго/третьего эшелона. Именно там, по нашему мнению, сейчас находятся неплохие инвестиционные возможности и низкий процентный риск.

Мы по-прежнему указываем на миспрайсинг в выпусках Инпрома. Спрэд между вторым и первым выпусками составляет около 200 б.п., при том что по дюрации они отличаются всего на 3 месяца. Мы считаем, что доходность второго выпуска должна находиться не выше 10% годовых (сейчас она равняется 11.2% годовых).

Рекомендуем избегать инвестиций в госбумаги и средне- и долгосрочную Москву.

Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
АЛРОСА 19в	16	23.10.2005	0.11	3 000		101.18	0	4.13	-0.3	14.09.2005
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.51	5 000		99.8	0	6.09	0.01	13.09.2005
Газпром А3	8.11	18.01.2007	1.29	10 000		102.6	0	6.15	0	14.09.2005
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.78	5 000		105.1	0.2	6.97	-0.03	15.09.2005
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.89	5 000		102.65	0.05	6.29	0	15.09.2005
ЕЭС-обл-2в	15	21.10.2005	0.10	3 000		101.1	0.1	3.35	-0.3	15.09.2005
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.61	6 000		101.64	0	6.9	0	14.09.2005
РЖД-01	6.59	07.12.2005	0.23	4 000		100.35	0	5.02	-0.02	14.09.2005
РЖД-02	7.75	05.12.2007	2.05	4 000		102.75	0	6.5	0	14.09.2005
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.59	4 000		105	0	7.06	0	14.09.2005
ТНКБв1т	15	28.11.2006	1.11	3 000		111.7	0.5	4.89	-0.02	15.09.2005
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	2.06	5 000		104.06	0.01	6.93	-0.01	15.09.2005
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.27	2 250		107.65	0	7.3	0	12.09.2005
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.99	1 000		102.3	0	7.72	0	13.09.2005
ВБД ПП 1	10.78	11.04.2006	0.55	1 500		104	0	0	0	14.09.2005
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.65	3 000		101.95	-0.28	6.93	-0.01	15.09.2005
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.46	3 000		101.99	-0.01	9.07	0.71	15.09.2005
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.47	1 500		102.55	0	7.66	0	07.09.2005
МегаФон3	9.25	15.04.2008	2.28	3 000		103.65	-0.35	7.81	0.16	15.09.2005
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.70	1 500		103.4	0.05	6.68	-0.02	15.09.2005
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.69	2 000	25.05.2006	102.4	0	7.14	-0.02	06.09.2005
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.80	1 500	11.07.2006	100	-1.1	8.98	0	15.09.2005
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.67	1 500		111.25	0.05	8.65	0	15.09.2005
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.57	5 000		100.8	0	7.61	0	14.09.2005
САНОС-01	14	13.02.2006	0.42	300		102.8	0	7.05	-0.04	13.09.2005
САНОС-02	9.7	10.11.2009	1.95	3 000	13.11.2007	105.8	0.1	7.15	-0.03	15.09.2005
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.73	3 000		102.03	0.33	6.98	-0.2	15.09.2005
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.47	3 000		102.95	0	8.55	0	15.09.2005
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.78	1 500		104.5	0	6.14	-0.02	09.09.2005
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.73	3 000	16.06.2006	103.1	-0.1	7.51	-0.02	15.09.2005
Трансфптр	8.9	10.05.2006	0.63	1 000		102	0	5.77	-0.01	14.09.2005
АВТОВА32	10.78	13.08.2008	1.34	3 000	14.02.2007	101.35	0.15	8.33	-0.12	15.09.2005
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.76	5 000	27.06.2006	101.1	-0.1	8.35	0.13	15.09.2005
Акрон-01	13.45	01.11.2005	0.13	600		100.85	0	6.73	-0.15	14.09.2005
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.60	1 000	27.04.2006	100.5	0.25	9.08	-0.19	15.09.2005
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.58	300		103.4	0	9.44	-0.01	14.09.2005
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.38	300		101.55	0	10.05	-0.35	15.09.2005
ВолТел43	13	21.02.2006	0.44	1 000		102.8	-0.2	6.53	0.43	15.09.2005
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	1.18	900	13.12.2006	102	0	8.32	0	14.09.2005
ИжАвто-01	12.5	14.03.2007	1.41	1 200		100.05	0.05	10.95	-0.04	15.09.2005
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.57	500	21.04.2006	102.25	0.28	8.69	-0.19	15.09.2005
Инпром 02	12	15.07.2010	0.82	1 000	20.07.2006	100.9	0.1	11.1	-0.07	15.09.2005
ИРКУТ-02	16	02.11.2005	0.14	750		101.45	0	4.5	-0.23	13.09.2005
Камаз-Фин	12.3	11.11.2006	0.16	1 200	11.11.2005	100.5	0	8.95	-0.06	13.09.2005
МГТС-04	10	22.04.2009	0.61	1 500	26.04.2006	102.3	0	6.16	-0.02	07.09.2005
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.2007	0.23	2 000	07.12.2005	101.25	0	7.78	-0.07	13.09.2005
НКНХ-03	9.5	01.09.2007	1.15	2 000		100.2	0	8.05	0	14.09.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.96	1 500	30.03.2009	106.2	0	8.1	0	14.09.2005
НортгазФин	16	09.11.2005	0.15	2 100		101	0.2	8.99	-1.09	15.09.2005
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.93	900	31.08.2006	106.8	0.05	6.89	-0.02	15.09.2005
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.44	3 000		103	0	7.96	0	14.09.2005
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.96	1 000		103.5	0	8.56	-0.01	12.09.2005
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.93	1 500		106.3	0.15	7.88	-0.12	15.09.2005
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.63	600	04.05.2006	101.45	0	7.71	-0.01	06.09.2005
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	1.36	3 000	14.02.2007	102.15	0	7.75	-0.01	13.09.2005
РосселхозБ	9	04.06.2008	0.23	3 000	07.12.2005	100.6	-0.05	6.43	-0.04	15.09.2005

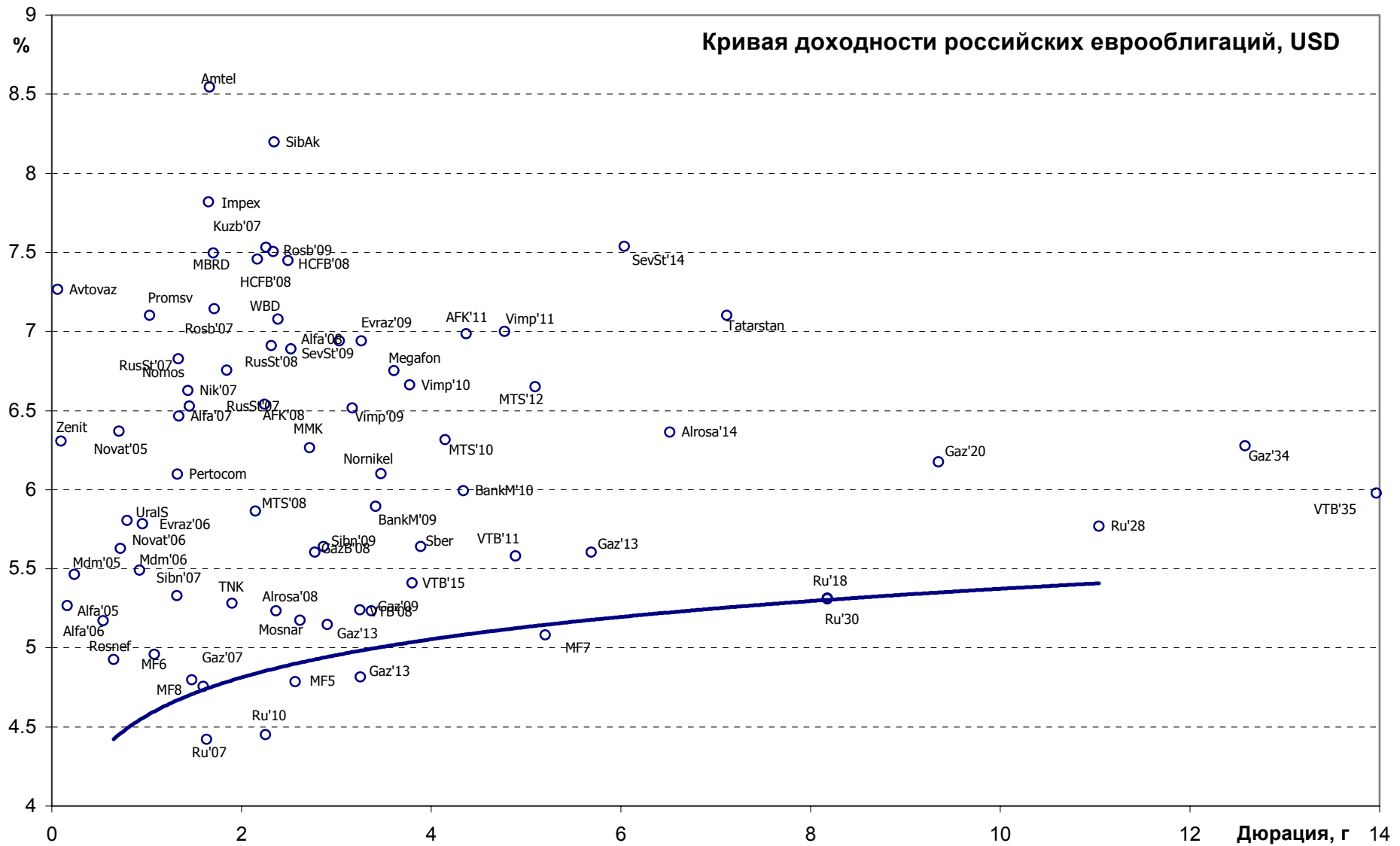
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.69	500		102.5	-0.1	10.29	-0.02	15.09.2005
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.72	1 000		104.7	0	7.51	-0.02	12.09.2005
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.94	2 000	23.08.2006	100.53	0	7.94	0	02.09.2005
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.46	3 000	02.03.2006	100.7	0.1	7.53	-0.01	15.09.2005
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.89	2 500		105.42	0	6.87	-0.02	14.09.2005
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	1.29	1 500	25.01.2007	104.8	-0.2	7.59	0.14	15.09.2005
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.80	1 530		105.95	-0.12	7.04	-0.02	15.09.2005
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.64	2 000		108.25	0.25	7.64	-0.1	15.09.2005
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	2.31	3 000		103.35	-0.05	7.9	0	15.09.2005
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	1.03	1 100	26.10.2006	102.3	0.05	10.59	-0.01	15.09.2005
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.54	600		105.2	0	8.6	-0.01	08.09.2005
ТМК-01	10.3	20.10.2006	1.03	2 000		102.51	-0.09	8	0	15.09.2005
ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.38	3 000	27.03.2007	103.6	0.1	8.05	-0.01	15.09.2005
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.22	1 000	02.12.2005	101.7	0.1	7.54	-0.04	15.09.2005
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.91	3 000		104.9	0.05	7.58	-0.01	15.09.2005
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	2.29	2 000		102.2	0	8.39	0	14.09.2005
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.81	3 000		105.9	-0.1	6.95	0.1	15.09.2005
ХКФ Банк-1	11.25	16.10.2007	0.11	1 500	18.10.2005	100.4	0	6.56	-0.15	09.09.2005
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.65	3 000	16.05.2006	100.2	0	8.32	0	15.09.2005
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.92	2 000		104.8	0	7.41	-0.01	05.09.2005
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.93	1 500		105.15	0.15	8.91	-0.18	15.09.2005
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.41	1 500	08.02.2006	101.25	0.03	8.87	-0.1	15.09.2005
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.54	3 500	08.04.2006	101.86	-0.04	8.98	-0.02	15.09.2005
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.94	400		105	0	8.62	-0.01	16.08.2005
Балтимор01	16	05.09.2006	0.92	500		92	1	10.11	0.03	15.09.2005
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.34	300		105	0.3	11.64	0	15.09.2005
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	1.16	1 000	06.12.2006	101.55	0	9.06	0	14.09.2005
Волга 1	12	13.03.2007	1.41	1 500		100.2	0.2	12.2	0.31	15.09.2005
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.68	2 000	27.05.2006	101.77	-0.03	10.72	0.07	15.09.2005
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.69	431		102.1	0.35	9.59	-0.01	15.09.2005
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	1.02	1 500	20.10.2006	102.37	-0.02	9.92	0.08	15.09.2005
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.57	722		103.2	-0.2	10.96	-0.02	15.09.2005
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	1.17	1 000	19.12.2006	102.75	0	11.42	0	13.09.2005
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	1.11	3 000	23.11.2006	101.9	0.17	10.07	0	15.09.2005
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	0.66	700	25.05.2006	104.55	0.44	8.02	-0.03	15.09.2005
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.23	1 000	07.12.2005	101	0.1	11.43	-0.29	15.09.2005
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.97	530		100.5	0.3	12.32	0	15.09.2005
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.66	1 000	22.05.2006	102	0	9.15	-0.02	14.09.2005
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.73	1 200	13.06.2006	101.3	0	10.55	0	15.09.2005
Полиметал1	17.5	21.03.2006	0.48	750		105.7	0	5.59	-0.06	12.09.2005
СалютЭнерг	14	25.12.2007	0.28	3 000	27.12.2005	101.8	0.2	7.4	-0.06	15.09.2005
СамараАвиа	15	08.03.2007	1.38	350		103.6	0	11.95	0	14.09.2005
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.95	750		105	0	9.76	-0.01	14.09.2005
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.69	1 500	01.06.2006	103.95	0	8.25	-0.02	12.09.2005
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.05	2 000	04.10.2005	103.74	0.09	0	0	15.09.2005
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.99	750	04.10.2006	102.05	0	10.29	0	13.09.2005
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.89	500		107.5	0	7.8	-0.02	12.09.2005

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	1.633	2.4B	BBB	FCH	109.37	0.00	4.42	0.00	66	15.09.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.254	3.0B	BBB	FCH	108.86	-0.05	4.452	0.02	47.9	15.09.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.176	3.5B	BBB	FCH	152.5	-0.63	5.308	0.05	108.5	15.09.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	11.055	2.5B	BBB	FCH	187.8	-0.20	5.77	0.01	129.7	15.09.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.177	21.1B	BBB	FCH	114.47	-0.47	5.314	0.05	79.9	15.09.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.564	2.7B	BBB	FCH	95.5	-0.06	4.785	0.03	87.2	15.09.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.653	1.7B	BBB	FCH	98.75	0.00	4.925	0.00	115.5	15.09.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.204	1.7B	BBB	FCH	89.688	-0.19	5.081	0.04	109.7	15.09.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.595	1.3B	BBB	FCH	97.25	0.00	4.756	0.00	102.9	15.09.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.6	400.0M	BBB	FCH	104.87	-0.05	2.628	0.04	42.9	15.09.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	5	374.0M	BBB	FCH	113.95	-0.17	3.826	0.03	109.7	15.09.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.473	500.0M	BB-	S&P	106.57	-0.17	4.797	0.10	97.1	15.09.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.369	700.0M	BB-	S&P	119.14	-0.01	5.234	0.00	123.9	15.09.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.134	1.0B	BB	FCH	118.53	0.11	3.688	-0.02	111.4	15.09.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.25	1.2B	BB	FCH	99.01	-1.58	4.815	0.50	26.5	15.09.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.245	646.5M	BB+	FCH	101.23	-0.11	5.239	0.03	114.3	15.09.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.688	1.7B	BB-	S&P	124.19	-0.31	5.606	0.04	139.1	15.09.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.658	1.0B	BB+	FCH	110.7	0.15	4.486	-0.02	136.6	15.09.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.347	1.2B	BBB-	FCH	109.67	-0.30	6.175	0.03	198.8	15.09.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.579	1.2B	BB-	S&P	130.99	-0.39	6.277	0.02	177.1	15.09.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0.038	150.0M	Baa2	MDY	100.25	-0.03	2.948	0.27	83.9	15.09.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.772	1.0B	Baa2	MDY	104.63	-0.15	5.604	0.05	166.9	15.09.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.318	400.0M	BB-	S&P	108.19	-0.31	5.33	0.21	138.4	15.09.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.865	500.0M	BB-	S&P	115.25	0.12	5.642	-0.04	167.6	15.09.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	1.081	150.0M	B-	S&P	108.71	0.01	4.959	-0.02	123.3	15.09.2005
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.898	700.0M	BB	S&P	111.35	-0.07	5.283	0.03	138.5	15.09.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.953	175.0M	B+	S&P	103	0.06	5.784	-0.07	200.5	15.09.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.264	300.0M	B+	S&P	113.13	0.00	6.942	0.00	301.6	15.09.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.716	300.0M	BB-	FCH	104.79	-0.06	6.266	0.02	231.2	15.09.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.47	500.0M	BB+	S&P	103.61	-0.14	6.1	0.04	210.4	15.09.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	3.032	325.0M	B2	MDY	105.05	-0.27	6.941	0.09	294.2	15.09.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	6.036	375.0M	B+	FCH	110.65	-0.07	7.54	0.01	332.5	15.09.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.241	350.0M	B+	FCH	108.63	-0.50	6.539	0.20	246.8	15.09.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.37	350.0M	B+	FCH	108.31	-0.18	6.985	0.04	301.9	15.09.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.606	375.0M	B2	MDY	104.5	0.08	6.753	-0.02	248	15.09.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.145	400.0M	BB-	S&P	108.7	-0.02	6.317	0.00	238.1	15.09.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	5.096	400.0M	BB-	S&P	106.88	-0.25	6.652	0.05	269.5	15.09.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.775	300.0M	BB	S&P	105.01	0.10	6.662	-0.03	265.9	15.09.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.775	300.0M	BB	S&P	106.71	-0.04	7	0.01	300.5	15.09.2005
Сбербанк'06	5.4	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	101.21	0.00	4.474	0.01	48.4	15.09.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.903	550.0M	BBB	FCH	105.06	-0.23	5.148	0.07	121.2	15.09.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.89	450.0M	BBB-	FCH	109.75	-0.27	5.581	0.05	159.9	15.09.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.519	250.0M	Ba2	MDY	102.13	0.38	6.889	-0.15	296.5	15.09.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.923	200.0M	A-	S&P	103.71	-0.13	5.491	0.12	174.2	15.09.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.706	125.0M	B-	FCH	102	0.00	6.369	-0.01	259.5	15.09.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.792	140.0M	B	FCH	102.25	0.18	5.806	-0.24	-282.7	15.09.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.331	125.0M	B	FCH	103	-0.03	6.828	0.02	277.5	15.09.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.322	120.0M	B1	MDY	103.79	0.25	6.098	-0.19	171.8	15.09.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.841	300.0M	Ba2	MDY	101.94	0.14	6.756	-0.08	287.8	15.09.2005

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	10.371	565.6M	BBB	S&P	161	-1.44	6.215	0.09	170.3	15.09.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.626	1.4B	BBB+	FCH	109.5	0.00	4.603	0.00	65.2	15.09.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	6.101	1.0B	A	FCH	105.06	0.38	4.674	-0.06	68.5	15.09.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.548	1.0B	A	S&P	96.875	0.00	4.738	0.00	52.6	15.09.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.294	1.0B	BBB+	FCH	113.75	0.25	4.909	-0.04	91.7	15.09.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.982	11.5B	D	FCH	32.00	0.00	71.77	0.03	6794.0	15.09.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.725	3.5B	BB-	FCH	117.69	0.37	8.344	-0.03	383.2	15.09.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.562	5.2B	BB-	FCH	120.31	0.06	7.991	-0.01	374.6	15.09.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.392	500.0M	B+	S&P	144.5	3.00	8.023	-0.29	382.2	15.09.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.416	4.0B	B+	S&P	113.31	1.56	7.958	-0.14	345.3	15.09.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.874	1.0B	BB-	FCH	100.54	0.44	7.17	-0.06	296.6	15.09.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	10.973	635.0M	BB	FCH	127	-0.25	7.94	0.02	343.2	15.09.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.736	975.0M	BB+	FCH	122	0.25	6.915	-0.02	236.5	15.09.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.845	900.0M	BB	FCH	119.75	0.00	7.115	0.00	259.5	15.09.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	7.068	1.5B	B+	FCH	104	0.13	6.674	-0.02	246.1	15.09.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.397	1.5B	BB-	FCH	144.94	0.25	7.742	-0.02	324.3	15.09.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.961	1.0B	BB-	FCH	110.5	-0.25	5.934	0.04	172.1	15.09.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.204	1.1B	B+	FCH	96.25	0.00	8.22	0.00	369.8	15.09.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.24	2.0B	BB	FCH	115.13	-0.25	8.969	0.03	448.1	15.09.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.279	2.7B	B-	FCH	89.813	0.19	11.21	-0.11	670	15.09.2005

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 финансовых 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)
Спаскин 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		
Спирidonов 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.