



16 ноября 2006 г.
Богословский Дмитрий
Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	337.2	327.2	309.1	532.6
Mibor 1 дн.	6.26	5.94	4.01	4.97
Libor 6m	5.38	5.39	5.37	4.7
Euribor 6m	3.74	3.73	3.57	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	3.25	3.25	3.00	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.6548	26.6509	26.7948	28.7825
Курс EUR/USD	1.2828	1.2810	1.2674	1.1840

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.619	4.564	4.671	4.395
Rus' 30	112.505	112.618	111.931	112.75
Индекс EMBI+	188	191	189	245
Индекс EMBI+ Rus	110	114	111	118
Индекс RCBI-с	145.06	145.22	145.06	134.29
Москва 39	6.85	6.81	6.77	6.72
Газпром А6	6.88	6.89	6.86	6.97
ОФЗ 46018	6.67	6.62	6.59	6.81

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12251.71	12218.01	12086.50	10717.50
Индекс РТС	1705.84	1699.66	1590.33	1125.60
Oil Brent	56.86	56.79	56.12	58.70
Oil Urals	55.16	55.09	53.52	53.54
Gold	622.40	622.90	602.30	514.50

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Розничные продажи	Вели-я	октябрь	12.30 МСК	0.3%
Базовый индекс CPI	еврозона	октябрь	13.00 МСК	0.3%
Базовый индекс CPI	США	октябрь	16.30 МСК	0.2%
Покупки UST нерезид.	США	сентябрь	17.00 МСК	75 млрд.
Промышленное про-во	США	октябрь	17.15 МСК	0.3%

Новости короткой строкой

- ✓ Индекс обрабатывающего сектора Нью-Йорка в ноябре составил 26.7, ожидалось 15.0 пунктов
- ✓ Протокол последнего заседания FOMC показал, что ФРС все еще обеспокоена проблемой инфляции
- ✓ Украина разместила 10-летние еврооблигации на \$1 млрд. под 6.58%
- ✓ Филиппины прогнозирует бюджетный дефицит на конец года ниже целевого значения 125 млрд. песо
- ✓ S&P может поднять рейтинги Газпрома и 6-ти других госкомпаний
- ✓ Банк Ренессанс Капитал разместил 1.5-годовые LPN на 2.66 млрд. руб. под 10.5%
- ✓ Белиз в рамках реструктуризации предлагает урезание долга на 30-35%
- ✓ Перед выборами в декабре нынешний президент Венесуэлы Уго Чавес имеет однозначное лидерство – опрос
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям 3 выпуска ОАО Банк «ЗЕНИТ» установлена в размере 8.45 % годовых
- ✓ Ставка первого купона по облигациям ООО «ТехноНИКОЛЬ-Финанс» утверждена в размере 10% годовых
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ЗАО АКБ «Московский залоговый банк» установлена в размере 11.65% годовых
- ✓ Инфляция в РФ на 14 ноября 2006 года составила 7.8% - А.Улюкаев
- ✓ Третий выпуск облигаций ОАО «ИНПРОМ» включен в котировальный список «А» 1-го уровня ЗАО ФБ ММВБ

Рынок внешних долгов

В ходе торгов в среду базовые активы немного скорректировались вниз после того, как сильные данные по обрабатывающему сектору Нью-Йорка и жесткий тон протокола последнего заседания FOMC по ставкам привел к росту доходности облигаций Казначейства США до 4.61% (по 10Y UST). Наибольшее давление испытали короткие бумаги, поскольку индекс Нью-Йорка традиционно очень волатилен, и инвесторы обратили основное внимание, на то, что в протоколе американские банкиры снова подчеркнули риски инфляции. При этом опасения по поводу замедления экономического роста оказались достаточно умеренными. Все это предполагает, что ФРС не настроена на быстрое снижение ставок, поэтому спрэд доходности между короткими 2-летними и 10-летними облигациями расширился до почти 20 б.п. Однако мы не думаем, что базовые ожидания по ставкам серьезно изменились (пока ожидается снижение в первом квартале 2007 года), заметно лишь незначительное снижение оптимизма. Нынешние уровни бумаг не являются стабильными, поскольку сегодня выходит большая порция данных по экономике, которые могут определить краткосрочный тренд. Наибольшее внимание к отчету по потребительским ценам США за октябрь, но влияние также могут оказать показатели по промышленности или движения капитала в США. По-прежнему рекомендуем избегать покупок, поскольку доходность находится всего в нескольких пунктах от «непреодолимых» 8-месячных минимумов.

В среду снижение базовых активов оказало давление на сегмент emerging debts, однако низкая активность сдержала продажи, поэтому рискованная премия EMBI+ сократилась на 3 б.п. до 188 б.п. Относительная стабильность бумаг была обеспечена тем, что инвесторы в ЕМ сосредоточились на второй части стенограммы FOMC, т.е. не на опасениях сохранения высокой инфляции, а на прогнозе экономического роста США, который в конечном счете является более важным индикатором для развивающихся стран. Американские банкиры отметили, что, несмотря на признаки замедления, экономический рост останется вблизи потенциального уровня. В целом ощущались оборонительные настроения, которые, вероятно, продолжатся на сегодняшней сессии из-за ожиданий большой порции данных по статистике. Исключением стали долги Эквадора, подешевевшие из-за сокращения разрыва между левым и либеральным кандидатом в президенты перед вторым туром выборов. Указанная динамика совпадает с нашей рекомендацией по Эквадору «ниже рынка» после сильного ралли. По рынку мы оцениваем долги Турции и Филиппин, которые в последние месяцы показали восстановление. От вложений в долги Турции мы предостерегаем инвесторов из-за возможных препятствий в переговорах о вступлении в ЕС. «Выше рынка» по-прежнему оцениваем наших фаворитов Колумбию и Перу. На первичном рынке Украина разместила 10-летние еврооблигации на \$1 млрд. под 6.58%, т.е. со спрэдом всего 197 б.п. Хороший спрос позволил увеличить объем выпуска, ожидаем рост на вторичных торгах, главным образом, благодаря ликвидности и переложению из более коротких и менее доходных займов.

Российские бумаги в целом также немного подешевели, хотя в корпоративном сегменте снижение не превышало 50 б.п. по цене. Исключением стали длинные еврооблигации Газпрома, вероятно, поддержанные отчетом S&P о возможном повышении рейтинга. Мы рекомендуем занять выжидательную позицию по корпоративным бумагам до конца недели, но подешевевшие телекомы могут быть интересны спекулянтам. На первичном рынке Банк Ренессанс Капитал разместил 1.5-годовые рублевые евробонды на 2.66 млрд. под 10.5%. На наш взгляд, заем, ориентированный на западных инвесторов, может быть привлекательным за счет высокой ставки в растущей валюте.

Рынок внутренних долгов

Вчера ситуация с рублевой ликвидностью начала вновь ухудшаться, что на наш взгляд связано с началом периода налоговых платежей. Объем операций РЕПО с ЦБ РФ увеличился до 34 млрд. руб. Ставки на межбанке поднимались до 8-9% годовых.

Инвесторы пока «терпят» и активных продаж на рынке рублевых облигаций не наблюдается. Происходят точечные продажи ряда бумаг. Отметим увеличение предложения во втором/третьем эшелоне. Корпоративные фишки и выпуски Москвы движутся разнонаправленно и без заметных объемов. Дополнительное давление на вторичный рынок оказывают активизировавшиеся на этой неделе эмитенты, что негативно будет сказываться на бумагах второго/третьего эшелона до конца года, так как плотность размещений будет очень высокой.

Отметим достаточно удачные на наш взгляд доразмещения двух выпусков ОФЗ. При высоком спросе оба выпуска были практически полностью проданы по доходности на 3 б.п. выше ставок вторичного рынка. В последние пару дней котировки госбумаг существенно снизились, показав динамику «хуже рынка». Мы считаем, что текущие уровни очень привлекательны для покупок на среднесрочную перспективу, существенного проседания котировок госбумаг в ближайшие дни мы не ждем. «Хуже рынка» - второй/третий эшелон, данные бумаги в настоящий момент выгоднее приобретать на первичном рынке с хорошей премией к рынку.

Сегодня состоится размещение 2^{го} облигационного займа компании ПАВА. Объем выпуска составляет 1 млрд. руб. Группа ПАВА входит в пятерку крупнейших российских зерноперерабатывающих агропромышленных холдингов. Предприятиями Группы перерабатывается более 10% зерна пшеницы всего Алтайского края. Группа ПАВА осуществляет поставки своей продукции в 68 регионов России. Мы считаем, что справедливая доходность к полугодовой оферте нового облигационного займа ПАВА составляет 12.5% годовых (купон 11.95% годовых). При размещении инвесторам может быть предоставлена премия к справедливому уровню порядка 50 б.п. (подробней см. наш обзор от 9 ноября 2006).

Отметим существенно упавшие котировки облигаций ДИКСИ-Финанс, которые сейчас торгуются ниже 96% от номинала. Мы считаем, что те новости, которые привели к переоценке риска эмитента (отчетность за 2005 год, продажа оптового подразделения, перенос IPO), существенно не снижают кредитного качества компании. Мы рекомендуем покупать бумагу на текущих уровнях.

3й выпуск Инпрома начал торговаться в котировальном листе А1, что позволяет включать его в портфели институциональным инвесторам. На фоне нехватки инструментов данной категории, мы прогнозируем высокий спрос на выпуск в ближайшие дни. Уже в пятницу объем сделок составил 52 млн. руб. (при среднесреднем объеме порядка 10 млн. руб.). Сейчас доходность 3го выпуска Инпрома находится на уровне 8.7% годовых. Второй, более длинный выпуск, торгуется по доходности 8.2% годовых (он включен в котировальный лист А1 с 25 августа 2006 года). На наш взгляд, доходность 3го выпуска должна снизиться к уровням 2го выпуска, потенциал снижения порядка 70 б.п. Рекомендуем к покупке 3й облигационный заем Инпрома. По нашим оценкам, доход инвесторов в течение ближайшего месяца составит около 15% годовых.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.86	40 817	103.90	0.00	6.18	0	14.11.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.40	40 655	100.92	0.02	5.76	-0.01	15.11.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.17	48 100	97.45	-0.08	6.53	0.02	15.11.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.56	25 806	100.54	0.01	5.27	-0.02	15.11.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.16	15 108	101.50	0.00	6.04	0	09.11.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.02	58 841	104.55	0.00	5.68	-0.01	14.11.2006
RU46002	9	08.08.2012	4.10	62 000	109.90	-0.30	6.34	0.07	15.11.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.62	37 298	110.90	0.09	6.23	-0.04	15.11.2006
RU46014	9	29.08.2018	5.54	58 290	109.05	-0.10	6.52	0.02	15.11.2006
RU46017	8.5	03.08.2016	6.54	78 853	105.51	-0.34	6.67	0.05	15.11.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.57	53 982	110.79	-0.40	6.67	0.05	15.11.2006

Источник: Reuters

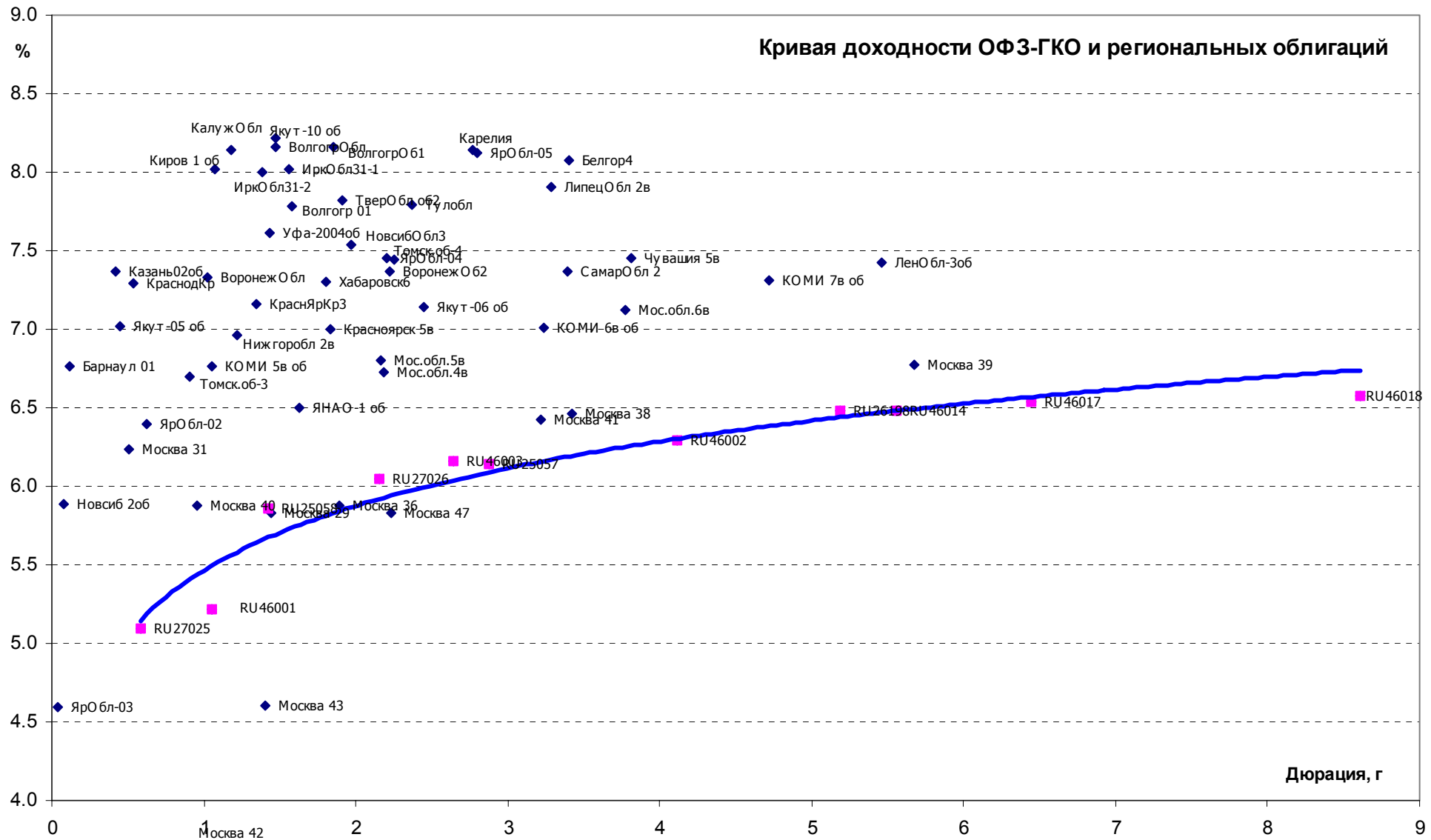
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.45	4 991	106.3	0	5.78	-0.01	07.11.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.51	4 333	102.35	0	5.38	-0.02	13.11.2006
Москва 36	10	16.12.2008	1.88	3 903	108	0	5.95	0	13.11.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.40	5 000	112.95	0.25	6.47	-0.07	15.11.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.65	8 763	109.3	-0.25	6.85	0.04	15.11.2006
Москва 40	10	26.10.2007	0.91	3 375	103.95	0.01	5.79	-0.02	15.11.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.15	4 483	108.4	0	6.49	0	13.11.2006
Москва 42	10	13.08.2007	0.88	2 814	105.2	0	2.9	-0.03	14.09.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.41	5 000	108	0	4.54	-0.01	08.11.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.23	5 000	108.25	0	5.91	0	09.11.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.44	2 000	101.55	-0.25	8.16	0.08	15.11.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	1.84	700	105.97	0	8.01	0	14.11.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.45	600	104.5	-0.15	8.22	0.1	15.11.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.21	500	111.15	-0.1	7.56	0.04	15.11.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.01	600	105.65	-0.05	7.71	0.04	15.11.2006
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.55	1 500	101.65	0	8.18	0	10.11.2006
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	1.38	720	100	0	8	0	01.11.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.04	300	101.6	0	7.69	0	14.11.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	2.73	500	100.3	0	8.08	0	14.11.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.03	500	106.47	-0.23	7.14	0.21	15.11.2006
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	3.22	700	117.1	-0.15	7.1	0.04	15.11.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	4.69	1 000	108.4	0.3	7.53	-0.06	15.11.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.06	400	100.62	0	8.02	0	14.11.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.50	1 000	101.3	0.04	7.4	-0.1	15.11.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.32	3 000	99.3	0	7.32	0	15.11.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.45	1 300	129.5	0	7.41	0	14.11.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.24	1 500	100.7	0	7.88	0	15.11.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.17	9 600	109.65	-0.05	6.83	0.02	15.11.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.27	9 000	107.25	-0.06	6.9	0.03	15.11.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.76	12 000	107.4	-0.05	7.15	0.01	15.11.2006
НижгороОбл 2в	10.24	02.11.2008	1.19	2 500	103.4	-7.1	1.98	0.36	15.11.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	1.95	2 500	102.49	0.72	7.17	-0.37	15.11.2006
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.35	2 000	98.55	0	7.46	0	14.11.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.88	800	100.14	-0.21	8.11	0.12	15.11.2006
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.89	600	102.44	-0.12	7.29	0.14	15.11.2006
Томск.об-4	8	09.11.2009	2.29	900	99.5	-0.2	7.6	0.1	15.11.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.35	1 500	102.5	0	7.65	0	15.11.2006
Хабаровскб	9	24.11.2009	1.79	1 000	100.85	-0.06	7.36	0.03	15.11.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.80	1 000	101.85	0	7.5	0	14.11.2006
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.43	800	101	0	5.72	-0.02	13.11.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.45	2 000	107.94	0	7.12	0	07.11.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.46	800	107.35	0	7.25	-0.01	10.11.2006
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.58	1 800	105.3	-0.2	6.78	0.12	15.11.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.61	1 000	100.6	0	12.28	-0.01	13.11.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.04	700	100.16	0	0	0	03.11.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.21	1 000	107.2	0	7.28	0	09.11.2006
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.78	762	98.65	-0.07	8.15	0.03	15.11.2006

Барнаул 01	13	14.12.2006	0.08	200	100.4	-0.1	7.85	1.12	15.11.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.57	450	102.85	0	7.79	0	10.11.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.40	1 000	100.75	-0.2	8.31	0.52	15.11.2006
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.81	1 000	101	1	7.56	-0.59	15.11.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.06	1 500	100.11	-0.19	10.33	3.25	15.11.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.42	110	103.8	0.09	7.52	-0.06	15.11.2006

Источник: Reuters

Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций

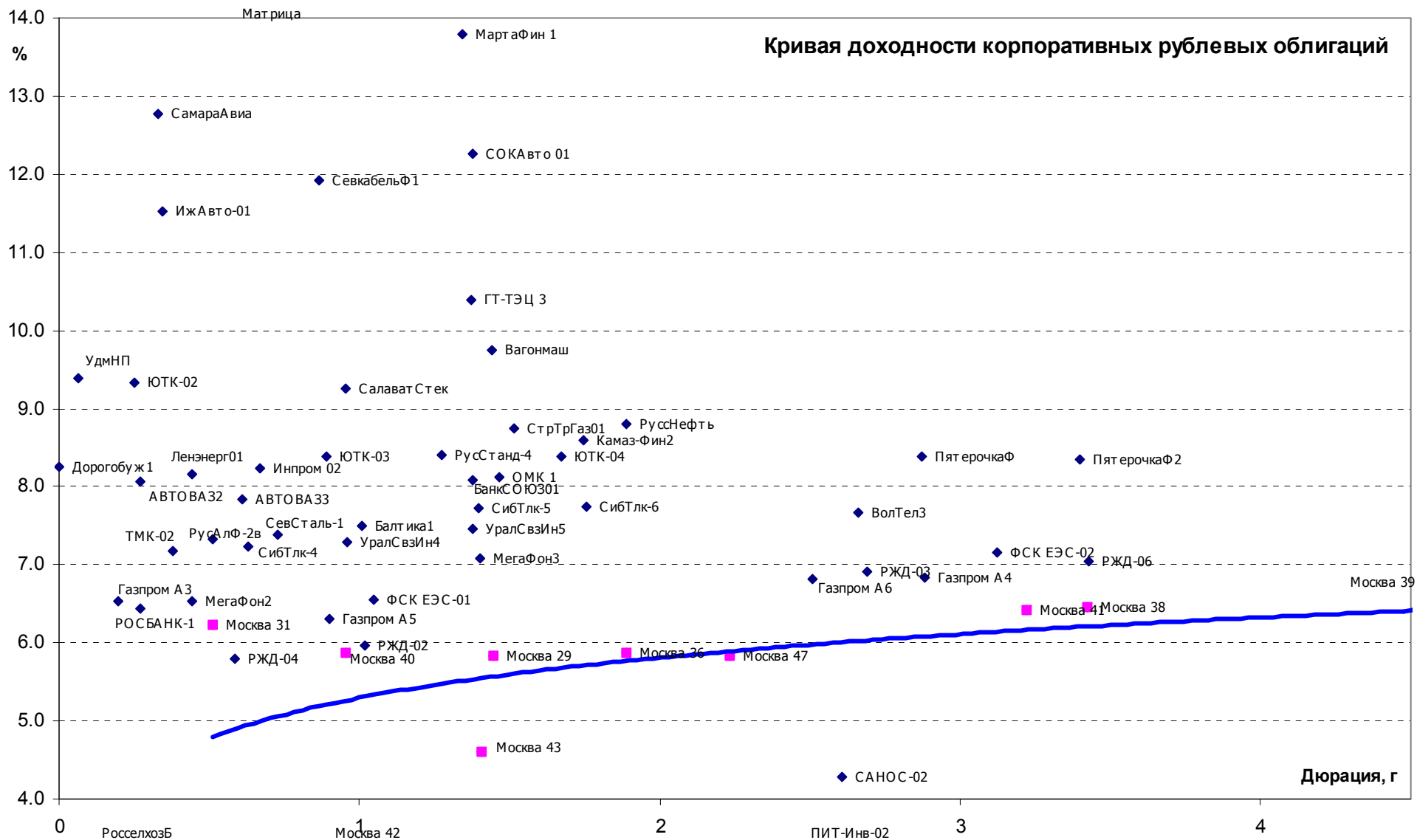


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.18	10 000		100.3	0	6.35	-0.03	15.11.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.86	5 000		104	-0.1	6.93	0.03	15.11.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.88	5 000		101.05	0	6.45	0	14.11.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.49	5 000		100.43	0.01	6.88	-0.01	15.11.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.00	4 000		101.35	0	6.5	0	14.11.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.67	4 000		103.95	-0.15	6.99	0.06	15.11.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.56	10 000		100.24	0.04	6.24	-0.08	15.11.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.54	10 000		101.38	0	7.07	0	14.11.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.03	5 000		102.4	0	6.57	-0.01	14.11.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.10	7 000		103.4	-0.08	7.29	0.03	15.11.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.91	7 000		100.15	0	7.14	0	15.11.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.01	1 000		101.35	0	7.47	-0.01	25.10.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.42	3 000		100.85	-0.05	8.29	0.11	15.11.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.44	1 500		101.15	0	6.39	-0.02	31.10.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.35	3 000		102.5	-0.19	7.48	0.14	15.11.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.00	1 500		109.65	-0.05	8.38	0.01	15.11.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.38	3 000		103.56	-0.24	8.42	0.07	15.11.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.50	5 000		100.5	0	7.1	0	13.11.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.87	7 000	12.12.2008	100.1	-0.95	9.4	0.53	15.11.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	0.97	3 000	13.11.2007	105.55	0.05	4.27	-0.07	15.11.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.73	3 000		100.5	0	7.36	-0.01	28.09.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.48	3 000		101.37	-0.13	8.85	0.09	15.11.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.25	3 000	14.02.2007	100.4	0.09	7.58	-0.4	15.11.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.60	5 000	26.06.2007	100.05	0	7.84	0	14.11.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.36	1 000		102.02	0.02	7.98	-0.02	15.11.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.05	1 000	02.12.2008	101.42	-0.03	7.57	0.01	15.11.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.65	2 300		102.3	-0.16	6.69	-1.03	15.11.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.18	5 000	12.02.2008	100	-0.04	8.65	0.04	15.11.2006
Дорогобуж1		11.06.2008	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	13.12.2006	100.15	0	7.81	-0.07	15.11.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.33	1 200		99.65	-0.05	12.07	0.18	15.11.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.65	1 000	19.07.2007	101.69	0.15	6.91	-1.53	15.11.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	3.56	1 300		101	0	8.85	-0.01	13.11.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.73	1 500	19.09.2008	100.15	0	8.52	0	14.11.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.15	1 500	30.03.2009	104.7	0.05	7.92	-0.03	15.11.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.45	3 000		101.8	0	8.11	0	14.11.2006
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	0.25	3 000	14.02.2007	100.5	-0.1	7.21	0.39	15.11.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.10	3 000	06.12.2006	100.3	0	2.01	-0.27	31.10.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.60	7 000		101.2	-0.2	7.73	0.06	15.11.2006
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.87	7 000	12.12.2008	100.1	-0.95	9.4	0.53	15.11.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.25	3 000		100.1	0	8.32	0	13.11.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.45	5 000	15.03.2007	99.9	0	8.02	0	03.10.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.61	2 000		103.2	0	7.33	-0.02	15.11.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.38	3 000		102.07	0	7.8	0	14.11.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.73	2 000	18.09.2008	100.45	0.2	7.72	-0.12	15.11.2006
СОКАвто 01	12	24.04.2008	1.36	1 100		99.8	0	12.51	0	14.11.2006
ТД Копейка 2в	8.7	15.02.2012	2.04	4 000		99.3	0	9.36	0	13.11.2006
ТМК-02	10.09	24.03.2009	0.36	3 000	27.03.2007	101.02	0.06	7.24	-0.19	15.11.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.21	5 000	19.02.2008	100.25	0	7.87	0	15.11.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.04	1 500	01.12.2006	99.95	-0.05	11.05	1.32	15.11.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.94	3 000		102.35	-0.3	7.54	0.33	15.11.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.36	2 000		103	0	7.05	0	13.11.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.15	0	8	0	15.11.2006
ЮТК-02 .	10.5	07.02.2007	0.23	1 500		100.44	-0.01	8.56	0.02	15.11.2006
ЮТК-03 .	10.9	10.10.2009	0.87	3 500	09.10.2007	102.08	-0.02	8.6	0.02	15.11.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.65	5 000		102.95	0	8.5	0	15.11.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	2.88	2 000		100.08	0	11.55	-0.01	14.11.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	2.07	1 500		101.65	-0.1	9.17	0.05	15.11.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.42	300		105	-0.4	10.26	0.28	15.11.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.82	4 000	20.09.2007	101.27	-0.23	10.1	0.29	15.11.2006
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	1.35	1 500		100	0	10.71	0	15.11.2006
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.40	1 000	12.04.2007	100.25	-0.2	11.06	0.54	15.11.2006
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.62	2 000		100.5	-0.2	8.84	0.06	15.11.2006
Лаверна	11.25	08.04.2010	0.42	1 000	12.04.2007	100.59	0	9.9	-0.02	09.11.2006
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.80	2 000		101.9	-0.15	8.46	0.08	15.11.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.42	700		101.75	-0.18	13.98	0.14	15.11.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.55	1 200	13.06.2007	98.9	0	14.85	0.01	13.11.2006

Миракс	11.5	19.08.2008	1.61	1 000		101.3	-0.03	10.36	0.01	15.11.2006
Монетка	10.7	14.05.2009	0.94	1 000	15.11.2007	99.8	0	11.22	0.01	08.11.2006
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	1.04	1 500		98.7	0	9.73	0	15.11.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.94	1 200	31.10.2007	99.95	-0.2	9.54	0.23	15.11.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.31	350		100.45	0	12.67	-0.02	14.11.2006
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.53	1 000	06.06.2007	101	0	9.97	-0.01	15.11.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.85	500		101.1	0	11.65	0	14.11.2006
ТОП-Книга	11.35	05.02.2009	0.23	700	08.02.2007	100.3	-0.1	10.09	0.44	15.11.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.88	3 000	03.10.2007	100.4	-0.27	9.04	0.33	15.11.2006
ЦНТ 3в	9.75	01.04.2009	2.16	700		101	0	9.6	0	30.10.2006
Яковлевский	12	31.10.2008	0.95	1 000	26.10.2007	99.8	0	12.59	0	14.11.2006

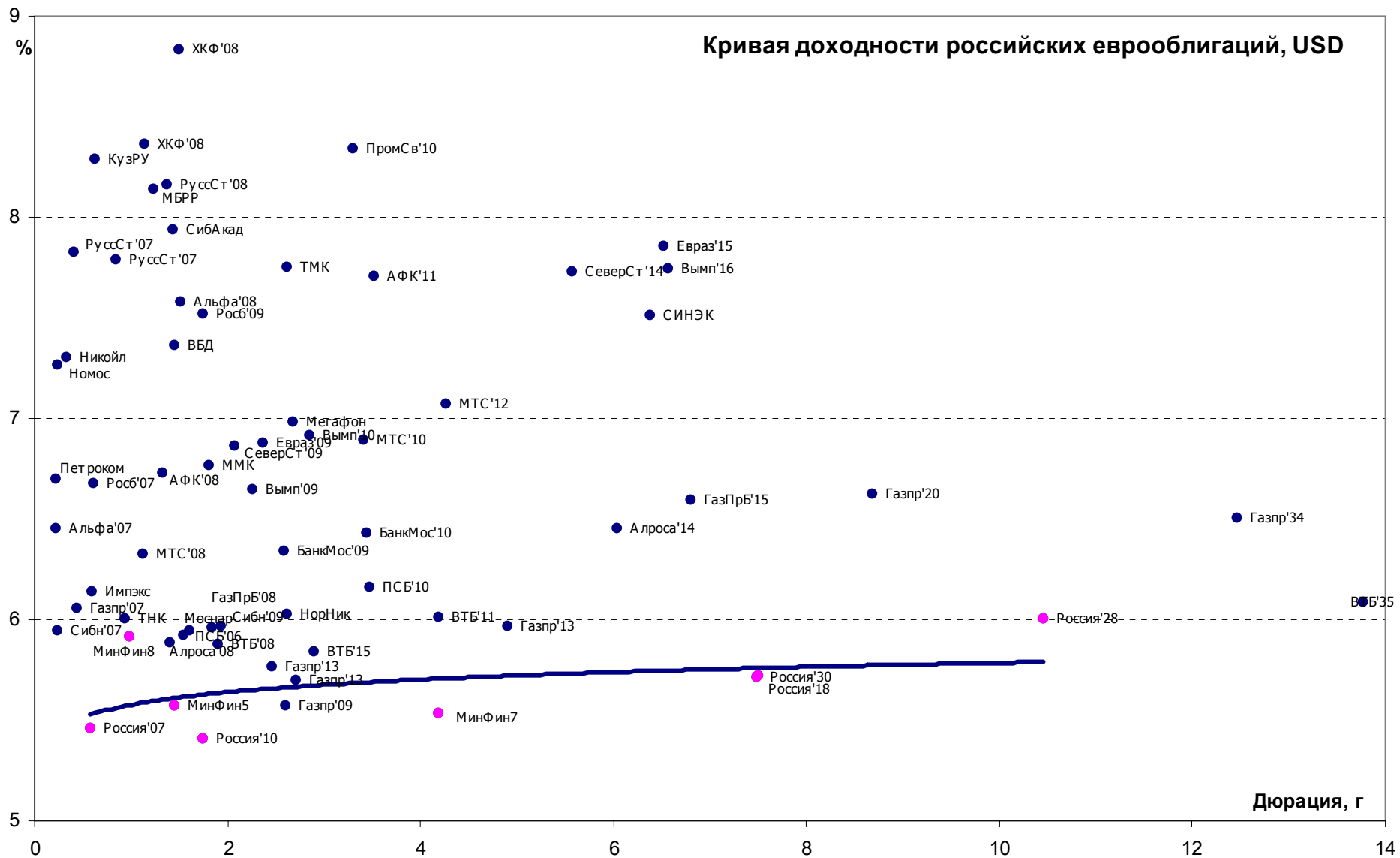
Источник: Reuters



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	0.574	2.4B	BBB+	S&P	102.63	0.00	5.466	-0.07	41.2	15.11.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.738	2.2B	BBB+	S&P	104.875	0.00	5.408	-0.01	60.2	15.11.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.498	3.5B	BBB+	S&P	144.5	0.00	5.721	0.00	111.6	15.11.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.461	2.5B	BBB+	S&P	180.938	0.38	6.009	-0.02	142.7	15.11.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.478	18.7B	BBB+	S&P	112.438	-0.19	5.719	0.02	109.8	15.11.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.454	2.7B	BBB+	S&P	96.3	-0.01	5.578	0.02	43.5	15.11.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.181	1.7B	BBB+	S&P	89.875	-0.25	5.535	0.07	92.3	15.11.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.976	661.0M	BBB+	FCH	97.25	0.25	5.919	-0.25	77.7	15.11.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.345	374.0M	BBB+	S&P	107.85	-0.02	4.618	0.00	89.2	15.11.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.428	500.0M	BBB-	S&P	101.27	-0.03	6.06	0.01	93.4	15.11.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.594	700.0M	BBB-	S&P	113.09	-0.05	5.576	0.00	87.6	15.11.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.46	1.0B	BBB-	S&P	111.13	0.00	4.577	-0.01	87	15.11.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.7	1.0B	BB	FCH	96.84	-0.23	5.698	0.09	108.2	15.11.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.461	594.2M	BBB-	S&P	99.64	0.17	5.769	-0.07	115.4	15.11.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.906	1.7B	BBB-	S&P	118.9	0.20	5.969	-0.04	133.7	15.11.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.826	1.0B	BBB-	S&P	105.71	-0.10	5.03	0.01	132.3	15.11.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.674	1.2B	BBB	FCH	105	0.00	6.625	0.00	200.7	15.11.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.464	1.2B	BBB-	S&P	126.88	-0.41	6.508	0.03	181.2	15.11.2006
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.84	1.0B	A3	MDY	102.33	0.02	5.96	-0.02	120.6	15.11.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.79	1.0B	BB+	S&P	99.36	0.14	6.595	-0.02	197.2	15.11.2006
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.402	500.0M	Ba2	MDY	103.08	-0.06	5.891	0.03	102.9	15.11.2006
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	6.042	500.0M	BB-	S&P	114.91	0.06	6.457	-0.01	183.9	15.11.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.231	400.0M	BB+	S&P	101.22	-0.01	5.951	-0.14	85.3	15.11.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.922	500.0M	BB+	S&P	109.5	-0.13	5.973	0.05	91.9	15.11.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0	150.0M	BB	S&P	100.03	0.03	11.998	0.00	0	15.11.2006
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.933	700.0M	BB+	S&P	104.59	-0.04	6.007	0.00	78.4	15.11.2006
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.99	500.0M	BB+	FCH	102.98	-0.03	6.128	0.01	149.9	15.11.2006
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.956	1.0B	BB+	FCH	105.25	-0.11	6.749	0.01	213.1	15.11.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.362	300.0M	BB	FCH	109.67	-0.11	6.884	0.03	206.2	15.11.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.523	750.0M	BB	FCH	102.5	0.03	7.856	0.00	331.5	15.11.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	1.806	300.0M	BB	S&P	102.17	-0.10	6.77	0.05	198.9	15.11.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.619	500.0M	BBB-	FCH	102.83	0.00	6.029	0.00	133	15.11.2006
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.612	300.0M	B+	S&P	101.95	0.09	7.755	-0.04	291	15.11.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.065	325.0M	B1	MDY	103.61	-0.03	6.865	0.01	204.5	15.11.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.57	375.0M	BB-	S&P	108.43	-0.15	7.733	0.03	312.2	15.11.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.327	350.0M	B+	FCH	104.61	-0.10	6.734	0.05	193.6	15.11.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.51	350.0M	B+	FCH	104.09	-0.38	7.708	0.10	304.8	15.11.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.681	375.0M	BB-	S&P	102.74	-0.20	6.986	0.07	230.4	15.11.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.408	400.0M	BB-	S&P	104.85	-0.19	6.899	0.05	221.7	15.11.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.265	400.0M	BB-	S&P	103.93	-0.44	7.078	0.10	246.5	15.11.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.851	300.0M	BB+	S&P	103.06	-0.13	6.919	0.04	225	15.11.2006
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.566	600.0M	BB+	S&P	103.35	0.00	7.746	0.00	312.7	15.11.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.897	550.0M	BBB+	S&P	101.9	-0.10	5.879	0.05	109.2	15.11.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.18	450.0M	BBB+	S&P	106.22	-0.02	6.012	0.00	136.6	15.11.2006
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.44	300.0M	BBB	FCH	103.29	0.00	6.432	0.00	172.9	15.11.2006
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.422	300.0M	BBB-	FCH	102.27	-0.08	6.843	0.02	223.1	15.11.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.508	250.0M	BB-	FCH	100.24	-0.04	7.581	0.03	276.1	15.11.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.228	125.0M	B+	FCH	100.38	-0.03	7.27	0.06	219	15.11.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.467	400.0M	BBB-	FCH	100.11	-0.06	6.165	0.02	146	15.11.2006
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.29	200.0M	B+	FCH	100.47	0.00	8.347	0.00	348	15.11.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.74	235.5M	BB-	FCH	103.9	-0.23	7.521	0.12	274.5	15.11.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.217	120.0M	B1	MDY	100.46	-0.01	6.705	-0.04	300	15.11.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.834	300.0M	Ba2	MDY	99.99	-0.17	7.793	0.21	267.1	15.11.2006

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	15.01.2015	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	10.314	533.7M	BBB	FCH	161.063	-0.13	6.101	0.01	148.5	15.11.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.74	1.4B	BBB+	FCH	105.125	-0.19	5.186	0.04	55.7	15.11.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.212	1.0B	A2	MDY	101.25	-0.25	5.258	0.05	59.5	15.11.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.623	1.0B	A+	FCH	94.313	-0.19	5.291	0.04	62.8	15.11.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.589	1.0B	BBB+	FCH	108.313	0.13	5.578	-0.03	95.2	15.11.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.423	3.1B	B+	S&P	101.88	-0.44	8.10	0.04	340.4	15.11.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.539	3.4B	BB		137.125	-0.31	6.753	0.02	204.4	15.11.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.11	5.2B	BB		132.25	-0.25	6.169	0.03	154.6	15.11.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7	500.0M	BB-	S&P	149	0.00	7.326	0.00	270.5	15.11.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.513	4.0B	BB-	S&P	123.813	-0.13	7.05	0.01	235.2	15.11.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.484	1.0B	B1	MDY	106.75	0.00	6.207	0.00	158.6	15.11.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.317	340.5M	BB	FCH	140	-0.31	7.015	0.02	230.5	15.11.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.966	975.0M	BB+	FCH	128.25	0.00	6.401	0.00	170.5	15.11.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.464	900.0M	BB+	FCH	129.625	0.00	6.425	0.00	172.4	15.11.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.344	2.2B	Ba3	MDY	103	0.00	6.77	0.00	215.3	15.11.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.332	1.5B	Ba3	MDY	151.375	0.06	7.258	0.00	254.9	15.11.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.166	270.1M	BB-	S&P	107.125	0.00	6.306	0.00	165.6	15.11.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.716	1.1B	B+	S&P	108.75	-0.25	7.131	0.02	242.8	15.11.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.713	2.0B	BB	FCH	139.188	0.00	6.839	0.00	220.2	15.11.2006
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	8.38	2.7B	CCC+	S&P	100	-1.13	9.996	0.14	528.2	15.11.2006

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)
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		
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.: (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 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