



23 апреля 2007 г.
Лукьянов Павел
Бодрин Юрий

Экономические индикаторы

Новости короткой строкой

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	372.1	457.9	695.2	643.9
Mibor 1 дн.	4.34	3.90	4.89	6.87
Libor 6m	5.35	5.35	5.32	5.37
Euribor 6m	4.11	4.11	4.04	3.85
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	5.25
Ставка ЕЦБ	3.75	3.75	3.75	3.50
Курс ЦБ USD/RUR	25.7240	25.7657	26.0204	26.3311
Курс EUR/USD	1.3589	1.3612	1.3331	1.3199

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.672	4.666	4.644	4.704
Rus' 30	113.682	113.796	113.561	113.212
Индекс EMBI+	158	160	168	169
Индекс EMBI+ Rus	96	95	101	96
Индекс RCBI-с	148.40	148.98	148.41	147.04
Москва 39	6.53	6.53	6.56	6.69
Газпром А6	6.67	6.58	6.70	6.67
ОФЗ 46018	6.52	6.52	6.56	6.52

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12961.98	12808.63	12348.75	12463.2
Индекс РТС	1971.66	1926.38	1940.47	1798.63
Oil Brent	66.30	65.63	67.96	61.05
Gold	684.50	687.10	664.50	634.00

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
------------	--------	--------	-------	---------

- ✓ В марте розничные продажи Великобритании выросли на 0.3%, ожидался рост на 0.5%, предыдущее значение пересмотрено с 1.4% до 1.6%
- ✓ Сохранение ставок США на текущем уровне должно обеспечить снижение повышенной базовой инфляции – член Совета управляющих ФРС Мишкин
- ✓ S&P повысило рейтинг Японии с «АА-» до «АА»
- ✓ Транскредитбанк выбрал ABN и Standardbank букраннерами, размещение в начале мая
- ✓ За неделю к 18 апреля фонды, инвестирующие в emerging debts, потеряли \$1.4 млрд. из-за закрытия одного из фондов – Emerging Portfolio Fund Research
- ✓ 26 апреля 2007 года на ММВБ начнется размещение облигаций ОАО «Шестая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» общим объемом 5 млрд. рублей.
- ✓ АИЖК планирует в мае начать размещение дебютного выпуска ипотечных облигаций класса «А» на сумму 2.9 млрд. рублей.
- ✓ Процентная ставка по 4-му купону по облигациям ООО «МЛК-Финанс» утверждена в размере 12.90% годовых.
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ЗАО «Банк Русский Стандарт» установлена в размере 8.25% годовых.
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ООО «ТОППРОМ-ИНВЕСТ» утверждена в размере 12.50% годовых

Рынок внешних долгов

В отсутствии свежих данных по статистике в пятницу, единственным вектором торгов на рынке базовых активов стало отслеживание мировых фондовых рынков, которые демонстрировали рост после заметного восстановления шанхайских бирж. В итоге доходность индикативных 10-летних нот продолжила плавный рост к 4.67%, а кривая доходности US Treasuries в передней части оставалась в нормальной форме, хотя от инверсии ее отделяло не более 2 б.п. Мы предполагаем, что в ближайшие недели спрэд доходности между 2-х и 10-летними нотами будет оставаться минимальным, но закрепление его в инверсивной зоне маловероятно, особенно после благоприятного отчета по потребительской инфляции за март, после которого вероятность снижения ставки в июне до 5.0% выросла с 0.8 до 4.8 процентов. Кроме роста фондовых площадок, в пятницу рынок также обратил внимание на то, что впервые за последние более, чем 2 года, спрэд доходности между 10-летними инструментами еврозоны и США оказался ниже 50 б.п. Некоторые экономисты предполагают, что американский долг может стать менее интересным на фоне все более доходных немецких бумаг. Однако мы предполагаем, что, даже если интерес к облигациям Казначейства США снизится, это будет недолго и не сможет оказать серьезное давление на котировки, скорее всего, произойдет перераспределение групп инвесторов. Консервативные участники действительно станут больше интересоваться долгами Старого Света, но спекулятивные игроки по-прежнему останутся в «американской» кривой в ожидании снижения ставки Fed Funds. Доходность 10-летних немецких Bunds находится около 4.20%, но потенциал роста доходности в ближайшие месяц-полтора, на наш взгляд, ограничен 10-15 б.п. даже при повышении ставки ЕЦБ еще на 25 б.п. до 4.0%. На этой неделе в центре внимания будут данные по недвижимости, а завершится все публикацией первой оценки роста ВВП США за Q1 2007 года. Рынок готовится к снижению показателей по продажам жилья по сравнению с предыдущими периодами, однако мы предполагаем нейтральный фон статистики благодаря недооценке роста ВВП (ожидается 1.8%). Поэтому доходность 10-летних бумаг, скорее всего, сохранится в канале 4.6-4.7%.

Как мы прогнозировали, ралли высокодоходных суверенных еврооблигаций развивающихся стран продолжилось, при этом рост наблюдался практически по всем бумагам. Лучше рынка, как мы и ожидали, уже третий день подряд торгуются внешние долги Колумбии и Бразилии из-за спекуляций по поводу досрочного погашения долгов, повышения рейтинга и более стремительного сокращения процентной ставки в Бразилии. В итоге индикативные бумаги Бразилия'40 выросли до нового исторического максимума 136.125%, а длинные колумбийские активы 2033 года прибавили более 3 фигур за одну сессию, способствовал сокращению спрэда до рекордных 127 б.п., хотя в начале месяца он составлял 158 б.п. Мы предполагаем, что в ближайшие дни перед данными по недвижимости США возможна небольшая фиксация прибыли, однако в среднесрочном плане бразильские и колумбийские кредиты остаются нашими фаворитами. Также в секторе мы симпатизируем бумагам Перу. Как мы ожидали, ноты Венесуэлы и Аргентины также стали восстанавливаться в пятницу, испытав глубокое падение из-за закрытия одного из фондов ABN Amro, которые имел большие позиции в этих странах. Вероятно, из-за все еще большого предложения, этим бумагам будет тяжело показать рост в ближайшее время. Хуже рынка мы оцениваем перспективы бумаг Украины и Турции из-за роста политической неопределенности. Азиатские кредиты, такие как Индонезия и Филиппины торгуются неплохо и могут получить дополнительную поддержку после апгрейда рейтинга Японии агентством S&P на одну ступень до «AA». Однако по потенциалу роста они будут проигрывать своим латиноамериканским аналогам.

Российские еврооблигации торговались хуже рынка, поскольку рост доходности базовых активов вызвал коррекцию в суверенных бумагах, а те в свою очередь – потянули вниз некоторые корпоративные выпуски, хотя Газпром, Северсталь, Евразхолдинг и ряд банковских займов закрылись в плюсе. Отказ Евразхолдинга от покупки канадской Ipsco из-за слишком высокой цены, возможно, окажет небольшую поддержку нотам компании. В целом отношение к риску остается благоприятным, и доходные банковские бумаги останутся в поле зрения инвесторов. Ликвидные представители металлургии и телекоммуникаций останутся в тени суверенных бумаги и сегодня, скорее всего, себя не проявят.

Рынок внутренних долгов

В пятницу конъюнктура рынка рублевых облигаций сильно не изменилась. В целом в секторе госбумаг преобладали разнонаправленные движения, но с небольшой амплитудой колебаний. На фоне крепкого курса рубля спрос превышал предложение в средних и длинных ОФЗ, стоит выделить - ОФЗ 46020 (+10 б.п.), ОФЗ 46017 (+1 б.п.), ОФЗ 26199 (+5 б.п.), ОФЗ 25057 (+3 б.п.) и др. В то же время немного подросли ставки МБК, на фоне налоговых выплат, и теперь составляют порядка 3.5-4 % годовых. Это событие в свою очередь подтолкнуло отдельных игроков рынка к фиксации прибылей, но здесь стоит отметить, что продавцы по итогам торгов в пятницу преобладали в основном в коротких ОФЗ, в частности - ОФЗ 27019 (-9 б.п.), ОФЗ 27020 (-20 б.п.), ОФЗ 25058 (-3 б.п.) и др. В целом общий фон на рынке внутреннего долга продолжает оставаться позитивным, рост на вероятнее всего продолжится.

В пятницу состоялось размещение 8-го облигационного займа ЗАО «Банк Русский Стандарт». Объем займа составляет 5 млрд. рублей. Срок обращения 5 лет, предусмотрена полуторагодовая оферта. Ставка первого купона была установлена в размере 8.25% годовых, что соответствует эффективной доходности к полуторагодовой оферте порядка 8.42% годовых. Подводя итоги займа мы пришли к выводу, что в целом размещение прошло успешно. Заметим также, что дисконт к справедливому уровню составил порядка 18 б.п.

Сегодня на рынке рублевых облигаций, скорее всего, будут преобладать неагрессивные покупки. Активность торгов будет невысокой, т.к. на текущей неделе состоится ряд первичных размещений. Инвесторы будут экономить денежные ресурсы. Стабильный спрос на бумаги будут поддерживать - положительная ситуация с ликвидностью, крепкие позиции национальной валюты на денежном рынке и благоприятный внешний фон.

24 апреля 2007 года состоится размещение 2-го облигационного займа ОАО КБ «Солидарность». Объем займа составляет 950 млн. рублей. Срок обращения 3 года, предусмотрена годовая оферта. ОАО КБ «Солидарность» (Самара) является одним из крупнейших универсальных коммерческих банков Поволжского ФО и оказывает весь спектр банковских услуг различным категориям клиентов. Банк имеет 6 филиалов (г. Новокуйбышевск, с. Кинель — Черкассы, г. Сызрань, г. Тольятти, п. г. т. Безенчук, п. Суходол), порядка 30 дополнительных офисов в Поволжском ФО, а также представительства в Костроме и Чебоксарах. Справедливая доходность 2-го займа к годовой оферте должна составлять порядка 10.60-10.70 % годовых, но организатор планирует установить ставку купона в размере 10.40-10.75 % годовых, что соответствует доходности к годовой оферте порядка 10.81-11.19 % годовых. Таким образом, на аукционе инвесторам может быть предоставлена премия до 50 б.п. к справедливому уровню доходности. (подробнее см. наш обзор от 17.04.07 года – **Облигации ОАО КБ «Солидарность»: регионы рвутся вперед!**)

Таблица наших рекомендаций:

Эмитент	Дата рекомендации	Целевая цена	Текущая цена	Рекомендации
КОМИ 5в	23.01.2007	105.55-105.60	104.08	Покупать
ЯрОбл-05	22.01.2007	100.10	99.45	Покупать
Патэрсон	05.04.2007	100.50	100.15	Покупать
Макси-Групп 01	31.01.2007	98.40	98.02	Покупать
ТНИКОЛЬ Ф1	08.02.2007	101.00-101.30	100.35	Покупать
Воронежская область 34003	09.02.2007	108.10-108.40	107.00	Покупать

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.48	40 817	103.90	0.03	5.98	-0.02	20.04.2007
RU25058	6.3	30.04.2008	1.00	40 655	100.77	0.00	5.64	0	19.04.2007
RU26198	6	02.11.2012		48 100	98.60	0.00	6.3	0	20.04.2007
RU27025	6	13.06.2007	0.15	25 806	100.20	0.02	4.62	-0.23	20.04.2007
RU27026	7	11.03.2009	1.78	15 108	101.10	-0.20	5.99	0.11	20.04.2007
RU46001	10	10.09.2008	0.86	45 000	103.95	0.08	5.5	-0.13	20.04.2007
RU46002	9	08.08.2012	3.83	62 000	109.90	0.90	6.11	-0.22	20.04.2007
RU46003	10	14.07.2010	2.34	37 298	110.15	-0.05	5.99	0.01	20.04.2007
RU46014	9	29.08.2018	5.34	58 290	109.24	-0.06	6.32	0.01	20.04.2007
RU46017	8.5	03.08.2016	6.26	79 995	106.33	0.01	6.44	0	20.04.2007
RU46018	9	24.11.2021	8.58	73 695	111.27	0.00	6.52	0	20.04.2007

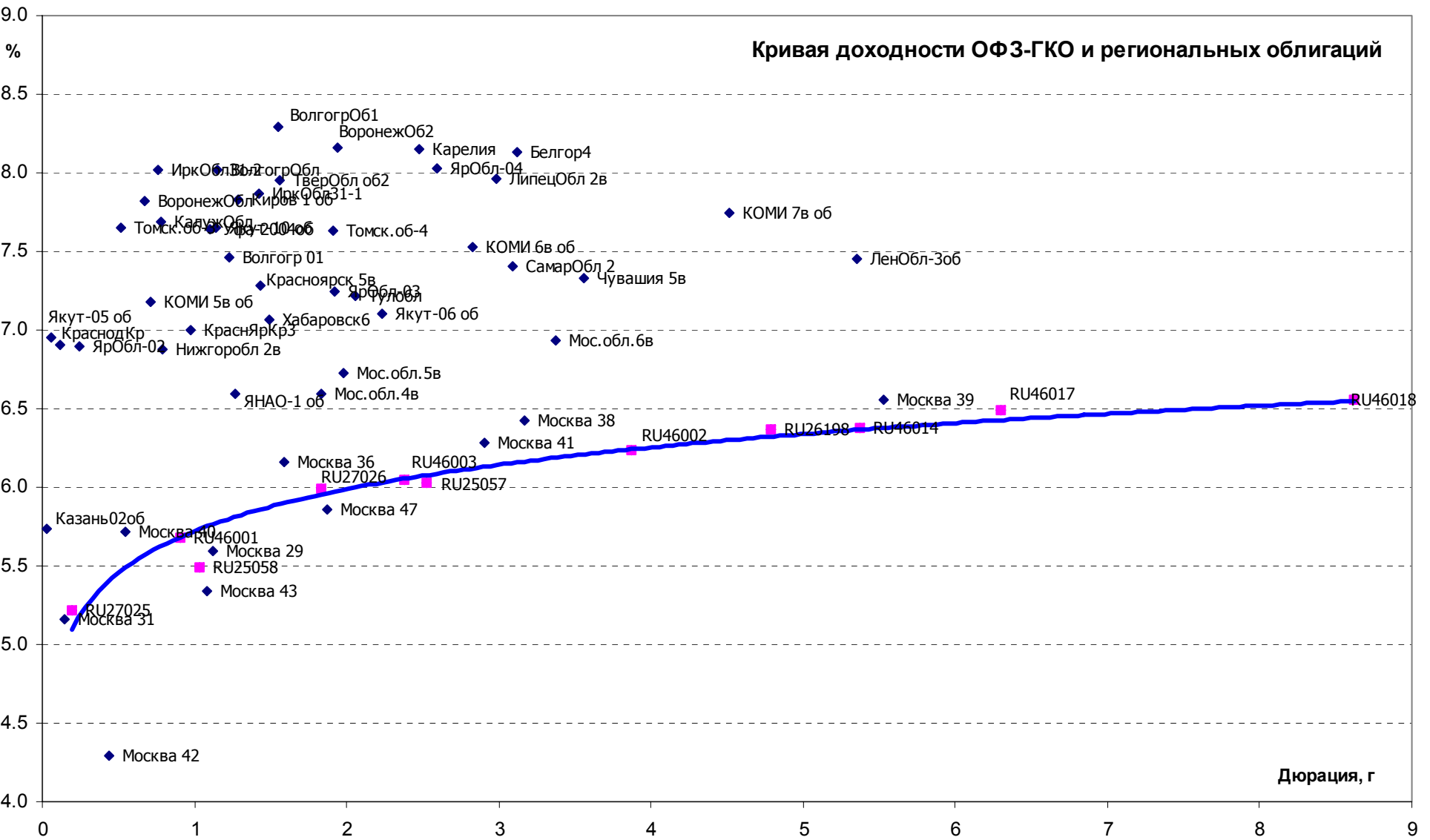
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.08	591	104.35	0	6.01	-0.02	12.04.2007
Москва 31	10	20.05.2007	0.12	1 127	100.95	0	0.00	0	06.04.2007
Москва 36	10	16.12.2008	1.59	460	106.25	0	6.05	-0.02	29.03.2007
Москва 38	10	26.12.2010	3.12	5 000	112.30	-0.2	6.30	0.05	20.04.2007
Москва 39	10	21.07.2014	5.49	10 000	110.10	0	6.52	0	20.04.2007
Москва 40	10	26.10.2007	0.54	193	102.40	0	5.30	-0.07	04.04.2007
Москва 41	10	30.07.2010	2.86	8 729	108.05	0	6.16	-0.01	20.04.2007
Москва 42	10	13.08.2007	0.44	43	102.03	0	3.36	-0.17	02.03.2007
Москва 43	10	17.05.2008	1.03	452	105.50	0	4.77	-0.04	16.04.2007
Москва 47	10	28.04.2009	1.84	10 000	106.65	0	5.89	-0.02	16.04.2007
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.08	2 000	101.85	0	8.01	0	19.04.2007
ВолгогрОб1	11.99	17.06.2010	1.52	700	106.50	0	6.62	-0.02	16.04.2007
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.12	600	103.29	0	7.90	-0.03	12.04.2007
ВоронежОб2	13	18.06.2009	1.90	500	108.55	0	7.83	-0.02	19.04.2007
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.63	600	103.40	0	7.77	-0.07	19.04.2007
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.37	1 320	101.55	0	7.96	-0.01	18.04.2007
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	0.75	720	100.15	0	7.69	0	09.04.2007
КалужОбл	9	24.12.2007	0.69	300	100.86	0	7.78	-0.01	10.04.2007
Карелия	8.4	02.06.2010	2.75	500	99.95	0	8.15	0	27.03.2007
КОМИ 5в об	13	24.12.2007	0.65	500	104.08	0.55	6.90	-0.93	20.04.2007
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	2.94	700	113.50	0.2	7.51	-0.08	20.04.2007
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.64	1 000	108.34	0	7.35	-0.01	19.04.2007
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.15	270	100.65	0	8.03	-0.01	12.04.2007
КраснодКр	10	15.05.2007	0.07	1 000	100.20	-0.1	6.57	1.06	20.04.2007
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	0.93	3 000	99.60	0.01	7.05	-0.01	20.04.2007
ЛенОбл-3об	12.5	05.12.2014	5.31	1 300	129.30	0	7.23	0	19.04.2007
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	2.94	1 500	100.63	0	7.87	0	19.04.2007
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	1.81	9 600	108.51	0	6.58	-0.02	12.04.2007
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	1.94	9 000	106.50	-0.05	6.68	0.01	20.04.2007
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.35	12 000	107.32	0	6.99	0	13.04.2007
Нижегород 2в	10.24	02.11.2008		2 500	102.55	0.07	6.81	-0.12	20.04.2007
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.04	2 000	99.10	0	7.31	0	19.04.2007
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.52	800	100.60	0	7.76	-0.01	19.04.2007
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.48	600	101.28	0.03	7.32	-0.12	20.04.2007
Томск.об-4	8	09.11.2009	1.85	900	99.15	0	7.65	0	19.04.2007
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.02	1 500	103.10	0	7.14	0	19.04.2007
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.45	1 000	100.82	0	7.16	-0.01	19.04.2007
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.52	1 000	102.40	0	7.29	0	19.04.2007
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.03	800	100.04	0	0.00	0	09.04.2007
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.19	2 000	106.85	0	7.11	-0.01	19.04.2007
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.10	800	105.37	0	7.30	-0.03	18.04.2007
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.22	1 800	104.58	0.23	6.31	-0.21	20.04.2007
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.21	1 000	101.20	0	6.66	-0.26	19.04.2007
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	1.89	1 000	105.83	0	7.34	-0.01	13.04.2007
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.57	762	99.00	0	7.89	0	13.04.2007
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.19	450	101.95	0	7.85	-0.02	19.04.2007
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.45	1 000	101.32	0	7.01	-0.01	18.04.2007

Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.06	110	102.65	0	7.63	-0.02	19.04.2007
------------	-------	------------	------	-----	--------	---	------	-------	------------

Источник: Reuters

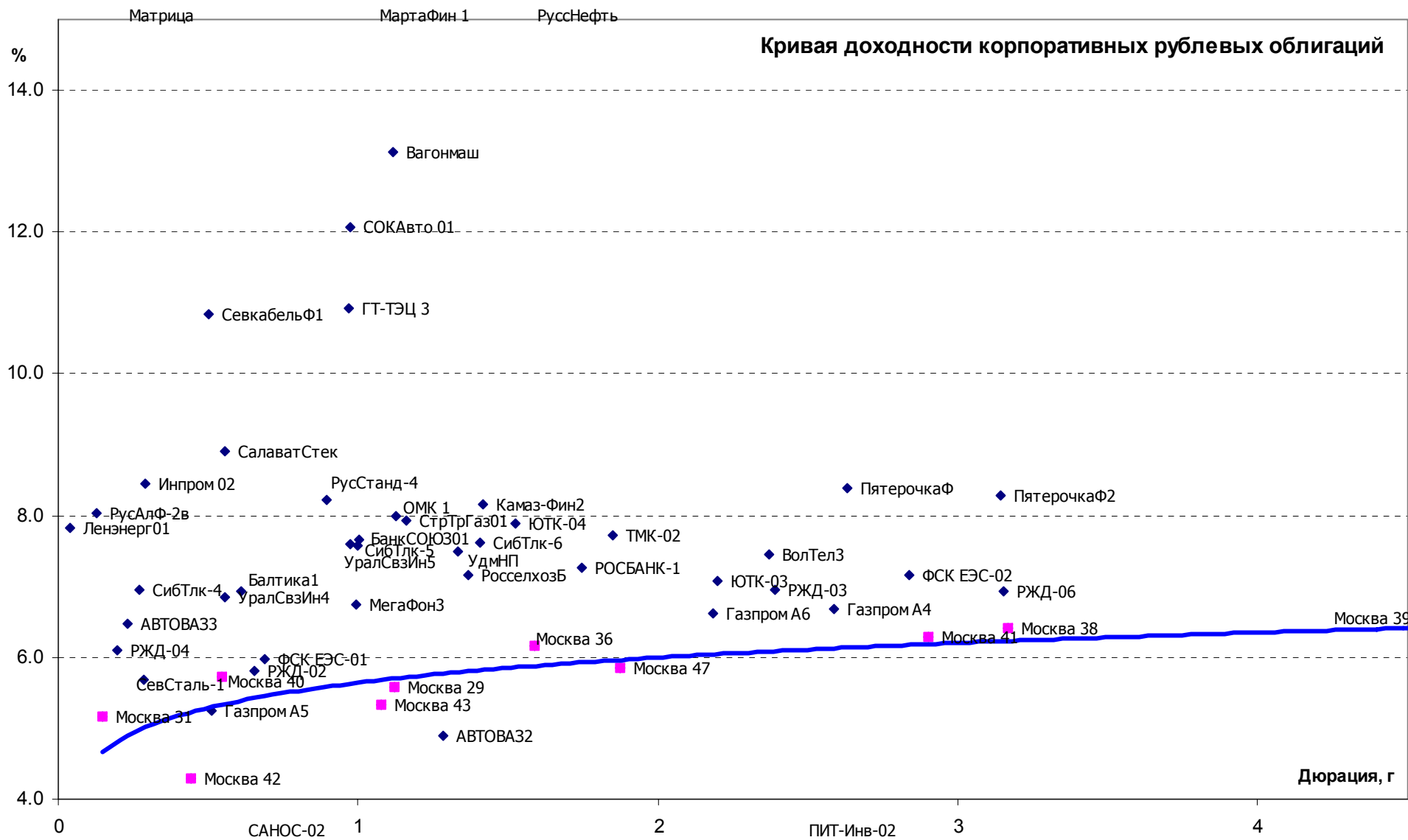


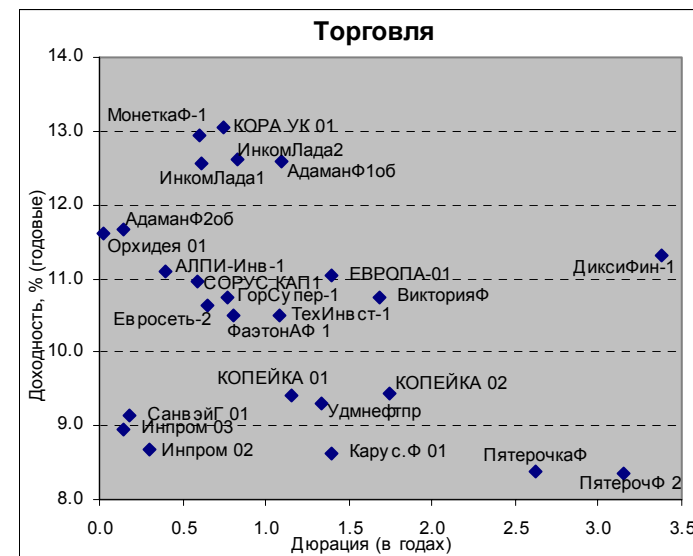
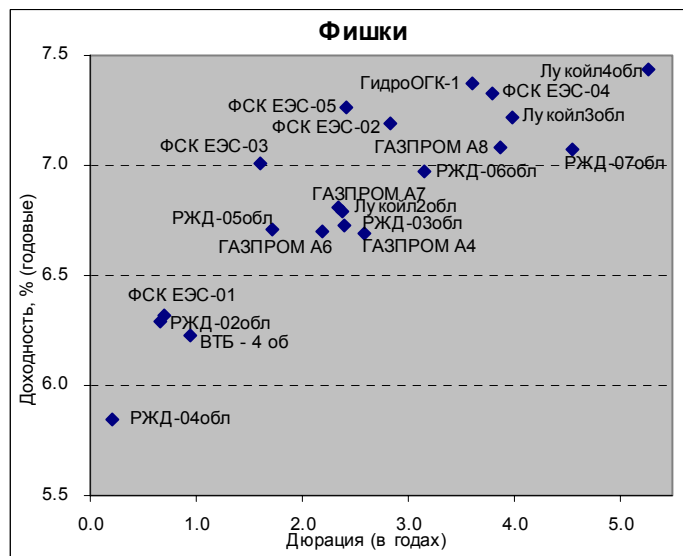
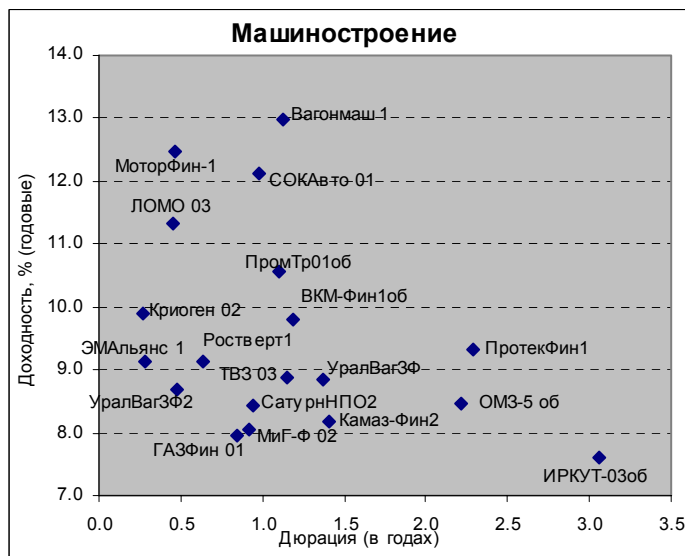
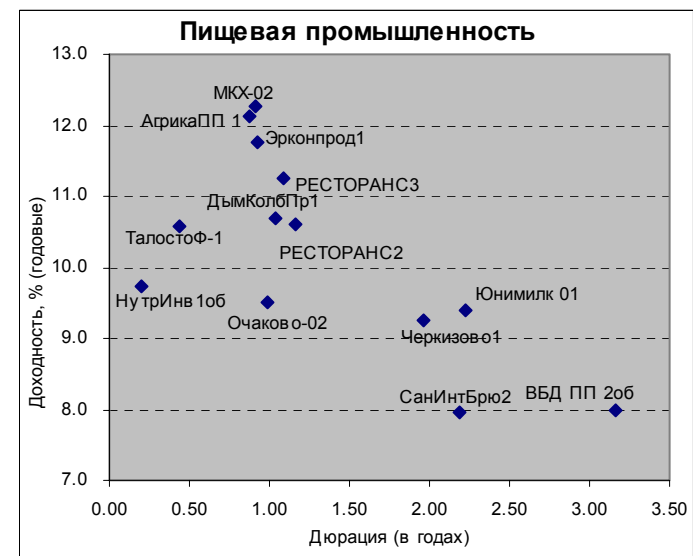
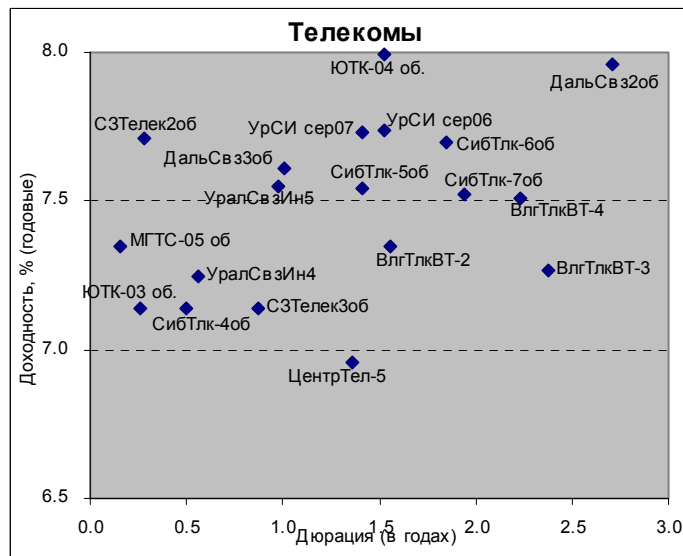
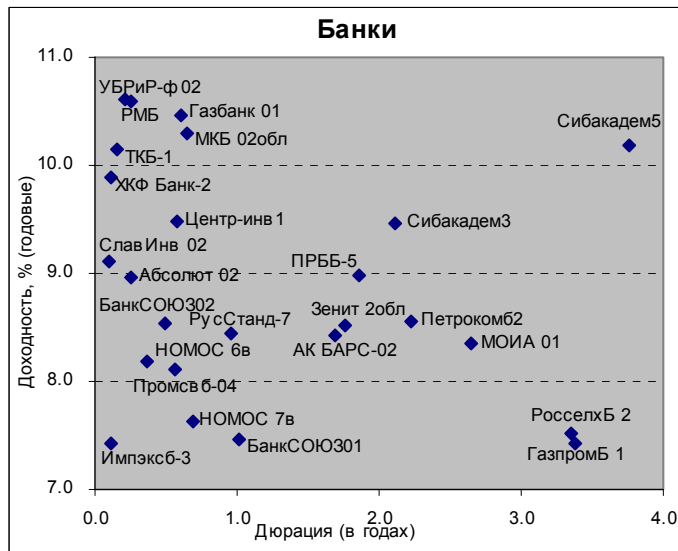
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.54	5 000		104.28	-0.03	6.63	0.01	20.04.2007
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.47	5 000		101.00	-0.18	5.43	0.36	20.04.2007
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.14	5 000		100.80	-0.19	6.67	0.09	20.04.2007
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.62	4 000		101.01	0	6.14	-0.02	17.04.2007
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.35	4 000		104.00	0	6.74	-0.01	18.04.2007
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.15	10 000		100.00	0	6.62	0	20.04.2007
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.11	10 000		101.72	0	6.91	0	20.04.2007
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.65	5 000		101.70	0	6.18	-0.04	17.04.2007
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	2.80	7 000		103.64	0.09	7.07	-0.03	20.04.2007
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.55	7 000		100.50	0.05	6.88	-0.03	20.04.2007
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.57	1 000		100.90	0	7.24	-0.02	17.04.2007
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.02	3 000		100.05	0	0.00	0	10.04.2007
МегаФон2	9.28		#ЗНАЧ!	1 500			#####		#####	
МегаФон3	9.25	15.04.2008	0.98	3 000		102.25	0	6.95	-0.02	17.04.2007
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.57	1 500		108.50	0	8.41	-0.01	19.04.2007
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.10	3 000		103.85	0	8.22	0	19.04.2007
РусАлФ-2в	8	20.05.2007		5 000		100.08	0	6.90	-0.11	17.04.2007
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.50	7 000	12.12.2008	83.45	-1.15	22.92	1.14	20.04.2007
САНОС-02	10	10.11.2009	0.55	3 000	13.11.2007	105.50	0	0.15	-0.14	19.04.2007
СевСталь-1	8.1	28.06.2007		3 000		100.40	0	5.86	-0.09	11.04.2007
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.12	3 000		102.00	0	7.92	-0.01	19.04.2007
АВТОВА32	1	13.08.2008		3 000		90.00	0	9.50	0.06	13.04.2007
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.19	5 000	26.06.2007	100.15	0	6.95	-0.04	19.04.2007
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	0.97	1 000		101.60	0	7.80	-0.01	17.04.2007
ВолТел2		30.11.2010	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	02.12.2008	101.60	0.2	7.25	-0.14	20.04.2007
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.33	2 300		103.20	0	7.25	0	20.04.2007
ГазФин	8.49	08.02.2011	0.80	5 000	12.02.2008	100.55	-0.05	7.90	0.06	20.04.2007
Дорогобуж1	8.6	11.06.2008		900		100.37	0	8.41	0	18.04.2007
ИжАвто-01	10.7		#ЗНАЧ!	1 200			#####		#####	
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.25	1 000	19.07.2007	100.69	0	7.76	-0.1	20.04.2007
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.09	1 300	23.05.2007	100.30	0.05	6.94	-0.91	20.04.2007
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.36	1 500	19.09.2008	100.87	-0.08	7.93	0.06	20.04.2007
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	1.82	1 500	30.03.2009	104.00	0	7.87	-0.01	16.04.2007
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.08	3 000		102.00	0	7.46	-0.01	20.04.2007
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009		1 500		100.00	0	1.00	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	7.89	15.02.2009		3 000		101.03	-0.02	7.29	0.01	20.04.2007
РосселхозБ	7.2	04.06.2008		3 000		100.25	0	7.15	0	28.12.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.31	7 000		102.30	0.1	7.35	-0.03	20.04.2007
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.50	7 000	12.12.2008	83.45	-1.15	22.92	1.14	20.04.2007
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008		3 000		100.50	0.5	7.77	-0.63	20.04.2007
РусСтанд-6	8.5	09.09.2010		5 000	11.09.2008	100.15	0	8.55	0	19.04.2007
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.22	2 000		100.00	0	12.65	0	17.04.2007
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	0.97	3 000		101.74	0	7.51	-0.01	12.04.2007
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.36	2 000	18.09.2008	100.65	0.1	7.48	-0.08	20.04.2007
СОКАвто 01	12	24.04.2008		1 100		100.20	0	12.13	0	17.04.2007
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	1.69	4 000	18.02.2009	99.75	0.05	9.14	-0.04	20.04.2007
ТМК-02	7.6	24.03.2009		3 000		100.25	0	7.59	0	19.04.2007
ТМК-03	7.95	15.02.2011	0.82	5 000	19.02.2008	100.60	0	7.30	-0.01	19.04.2007
УдмНП	9.5	01.09.2008		1 500		100.50	0	9.42	0	19.04.2007
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.51	3 000		101.49	0	7.17	-0.04	19.04.2007
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	0.97	2 000		102.00	0	7.18	-0.02	20.04.2007
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	100.70	-0.9	8.15	0.53	20.04.2007
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.47	3 500	09.10.2007	101.84	0.09	6.90	-0.27	20.04.2007
ЮТК-04	10	09.12.2009	1.48	4 500		103.70	0.05	7.70	-0.05	20.04.2007
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.09	2 000	24.05.2007	100.00	0.04	11.63	-0.47	20.04.2007
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.73	1 500		101.85	0	8.87	-0.01	19.04.2007
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.08	300		100.60	0.55	13.30	-0.56	20.04.2007
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.42	4 000	20.09.2007	100.84	0	9.54	-0.05	19.04.2007
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008		1 500		100.10	0.1	10.61	-0.11	20.04.2007
Дикая Орхидея	10.7	09.04.2009		1 000	11.10.2007	100.15	0.15	10.77	-0.36	20.04.2007
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.34	2 000		100.80	0	8.73	0	19.04.2007
Лаверна	11	08.04.2010		1 000	09.10.2008	100.40	-0.1	10.98	0.08	20.04.2007
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.46	2 000		102.25	0	7.94	-0.01	19.04.2007
МартаФин 1	14.84	22.05.2008		700		94.40	3.4	21.92	-4.28	20.04.2007
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.15	1 200	13.06.2007	99.09	0.09	19.68	-0.31	20.04.2007
Миракс	11.5	19.08.2008		1 000		101.95	-0.1	9.35	0.07	20.04.2007
Монетка	10.7	14.05.2009	0.55	1 000	15.11.2007	100.10	0.6	10.76	-1.17	20.04.2007

Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	0.95	1 500		99.65	0	9.07	0	18.04.2007
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.52	1 200	31.10.2007	100.10	0	9.28	0	17.04.2007
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.13	1 000	06.06.2007	100.15	0.04	10.41	-0.41	20.04.2007
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007		500		101.05	0.06	10.49	-0.19	20.04.2007
ТОП-Книга	5	05.02.2009	1.84	700		95.00	0	3.79	-0.01	20.03.2007
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.45	3 000	03.10.2007	100.60	-0.08	8.09	0.16	20.04.2007
ЦНТ 3в	9.75	01.04.2009	1.86	700		101.25	0	9.35	0	19.04.2007
Яковлевский	12	31.10.2008	0.52	1 000	26.10.2007	100.05	0.15	12.24	-0.33	20.04.2007

Источник: Reuters

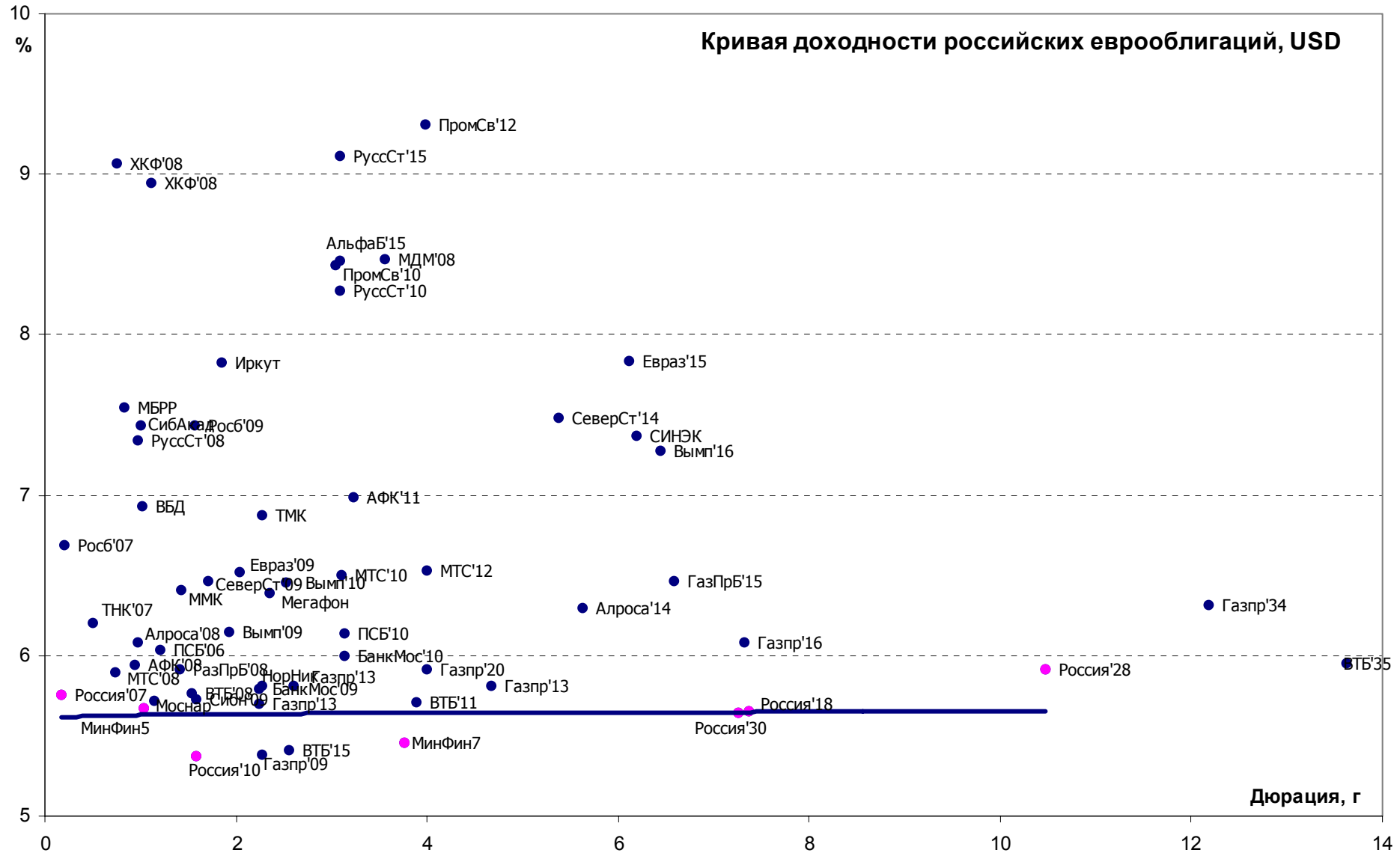




Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.167	2.4B	BBB+	S&P	100.68	-0.01	5.757	-0.02	173.4	20.04.2007
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.587	1.9B	BBB+	S&P	104.51	-0.05	5.372	0.03	70.5	20.04.2007
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.363	3.5B	BBB+	S&P	144.03	0.09	5.654	-0.01	97.9	20.04.2007
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.466	2.5B	BBB+	S&P	181.84	-0.22	5.917	0.01	124.2	20.04.2007
Россия'30	7.5	USD	31.03.2030	7.254	18.6B	BBB+	S&P	113.61	-0.08	5.639	0.01	96.2	20.04.2007
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.028	2.7B	BBB+	S&P	97.25	-0.06	5.667	0.06	61.5	20.04.2007
Минфин7	3	USD	14.05.2011	3.757	1.7B	BBB+	S&P	91	0.00	5.461	0.00	89.2	20.04.2007
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.391	661.0M	BBB+	FCH	1	0.00	7835.7	0.00	783073	12.04.2007
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	3.916	374.0M	Baa1	MDY	105.97	0.27	4.919	-0.07	78.2	20.04.2007
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.266	700.0M	A3	MDY	111.76	-0.01	5.387	0.00	72.2	20.04.2007
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.034	1.0B	A3	MDY	109.36	-0.10	4.759	0.03	60.6	20.04.2007
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.6	932.2M	BB	FCH	96.68	-0.09	5.813	0.04	123.7	20.04.2007
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.242	560.1M	A3	MDY	99.82	0.06	5.702	-0.03	112.2	20.04.2007
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.67	1.7B	BBB-	FCH	118.69	0.00	5.808	0.00	123.3	20.04.2007
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.381	1.0B	A3	MDY	103.47	-0.07	5.334	0.01	115.6	20.04.2007
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	4	1.2B	BBB+	S&P	105.11	0.11	5.912	-0.03	133.1	20.04.2007
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.184	1.2B	A3	MDY	129.78	0.47	6.313	-0.03	146.5	20.04.2007
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.413	1.0B	BBB-	S&P	101.91	-0.05	5.911	0.03	112.2	20.04.2007
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.578	1.0B	BBB-	S&P	100.2	-0.01	6.468	0.00	179.2	20.04.2007
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	0.974	500.0M	Ba2	MDY	102.01	0.00	6.08	0.00	104.2	20.04.2007
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.627	500.0M	Ba2	MDY	115.31	0.07	6.298	-0.01	172.4	20.04.2007
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.582	500.0M	Ba1	MDY	108.11	-0.02	5.726	0.00	118	20.04.2007
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.505	700.0M	BBB-	FCH	102.46	-0.01	6.206	0.00	99.9	20.04.2007
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.687	500.0M	BBB-	FCH	102.84	0.02	6.1	-0.01	152.3	20.04.2007
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.777	1.0B	BBB-	FCH	105.85	0.20	6.64	-0.03	196.2	20.04.2007
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.04	300.0M	Ba3	MDY	109.04	0.07	6.52	-0.04	185.1	20.04.2007
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.107	750.0M	BB	FCH	102.52	0.16	7.839	-0.02	316.3	20.04.2007
ММК	8	USD	21.10.2008	1.433	300.0M	BB	FCH	102.22	-0.02	6.412	0.01	155.5	20.04.2007
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.267	500.0M	BBB-	FCH	102.93	0.01	5.812	-0.01	115.9	20.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.277	300.0M	B2	MDY	103.56	0.02	6.877	-0.01	217.4	20.04.2007
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.713	325.0M	B1	MDY	103.66	0.01	6.464	-0.01	153	20.04.2007
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.378	375.0M	B1	MDY	109.48	0.28	7.482	-0.05	290.7	20.04.2007
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	0.946	350.0M	B+	S&P	104	0.13	5.938	-0.15	128.8	20.04.2007
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.232	350.0M	B+	S&P	106.12	0.03	6.989	-0.01	240.3	20.04.2007
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.358	375.0M	BB+	FCH	103.82	0.00	6.391	0.00	171.4	20.04.2007
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.105	400.0M	BB-	S&P	105.62	0.00	6.503	0.00	178.2	20.04.2007
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.004	400.0M	Ba3	MDY	105.91	0.00	6.531	0.00	195.4	20.04.2007
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.527	300.0M	Ba2	MDY	103.88	-0.04	6.454	0.01	180.3	20.04.2007
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.446	600.0M	Ba2	MDY	106.41	-0.06	7.272	0.01	259.6	20.04.2007
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.531	550.0M	BBB+	FCH	101.69	0.00	5.766	0.00	109.6	20.04.2007
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	3.89	450.0M	BBB+	FCH	106.96	0.18	5.711	-0.04	113.5	20.04.2007
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.136	300.0M	BBB	FCH	104.37	-0.17	6	0.05	141.8	20.04.2007
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.121	300.0M	BBB-	FCH	102.97	0.01	6.554	0.00	205	20.04.2007
Альфа-банк'15	8.625	USD	09.12.2015	3.092	225.0M	B+	S&P	100.49	0.00	8.46	0.00	384	20.04.2007
ХКФБ'08	8.625	USD	30.06.2008	1.119	275.0M	B	S&P	99.63	-0.01	8.942	0.01	387.4	20.04.2007
МДМбанк'11	9.75	USD	21.07.2011	3.557	200.0M	B	S&P	104	0.00	8.474	0.00	389.6	20.04.2007
Номос-банк'10	8.188	USD	02.02.2010	2.529	200.0M	B+	FCH	99.83	0.00	8.295	0.00	353	20.04.2007
Промсвязьбанк'12	9.625	USD	23.05.2012	3.987	200.0M	B-	S&P	101.25	-0.08	9.307	0.02	473.4	20.04.2007
Русс.ст.'15	8.875	USD	16.12.2015	3.094	200.0M	B-	S&P	99.24	0.17	9.118	-0.06	453.2	20.04.2007
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.133	400.0M	BBB-	FCH	100.19	0.03	6.136	-0.01	154.4	20.04.2007
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.043	200.0M	B+	S&P	100.18	0.24	8.436	-0.08	385	20.04.2007
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.562	209.5M	BB-	FCH	103.6	-0.01	7.439	0.00	274.6	20.04.2007
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.425	300.0M	Ba2	MDY	100.28	0.02	7.08	-0.05	231.1	20.04.2007
Иркут	8.25	USD	10.04.2009	1.844	125.0M			100.75	0.00	7.826	0.00	316.7	20.04.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.277	300.0M	B2	MDY	103.56	0.02	6.877	-0.01	217.4	20.04.2007
Татарстан	7.7	USD	03.08.2015	6.195	250.0M	BB+	FCH	102	0.00	7.37	0.00	263.1	20.04.2007

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	5.92	1.3B	BBB+	S&P	118.5	0.00	5.298	0.00	61.9	20.04.2007
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.007	338.6M	BBB+	FCH	164.688	-0.31	5.832	0.02	115.5	20.04.2007
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.449	1.4B	A-	S&P	105.375	0.00	5.057	0.00	47.7	20.04.2007
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	4.917	1.0B	A2	MDY	101	0.00	5.293	0.00	71.4	20.04.2007
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.312	1.0B	A+	FCH	94.188	-0.13	5.379	0.03	93.9	20.04.2007
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.303	1.0B	BBB+	FCH	108.313	-0.13	5.453	0.03	87.4	20.04.2007
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	0.000	3.1B	B+	S&P	109.625	1.75	6.971	0.00	0.0	20.04.2007
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.515	3.4B	BB	FCH	149.625	1.00	5.879	-0.06	103.2	20.04.2007
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	5.974	5.2B	BB	FCH	136.125	0.13	5.519	-0.02	83.8	20.04.2007
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.867	500.0M	BB-	FCH	146.813	0.12	7.429	-0.01	274.8	20.04.2007
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.398	4.0B	BB-	FCH	121.938	0.38	7.183	-0.03	234.1	20.04.2007
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.273	1.0B	BB-	FCH	107.83	0.08	6.001	-0.01	132.5	20.04.2007
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.711	340.5M	BB+	S&P	149.813	3.81	6.401	-0.22	156.4	20.04.2007
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.941	975.0M	BB+	FCH	128.625	0.50	6.353	-0.04	150.6	20.04.2007
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.284	984.6M	BB+	FCH	134.5	0.50	6.108	-0.03	126.1	20.04.2007
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.142	2.2B	BB-	FCH	104.5	0.00	6.51	0.00	183.4	20.04.2007
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.454	1.5B	BB-	FCH	155.375	0.38	6.979	-0.02	212.2	20.04.2007
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	4.925	270.1M	BB-	S&P	108	0.19	6.065	-0.04	148.5	20.04.2007
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	12.042	1.1B	B1	MDY	114.5	0.00	6.685	0.00	184.2	20.04.2007
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.752	2.0B	BB	FCH	143	0.38	6.518	-0.03	184.1	20.04.2007
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	8.028	2.7B		MDY	93.75	0.88	10.811	-0.12	595.8	20.04.2007

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: (495) 729-55-00