



24 января 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	426.0	363.3	643.9	643.9
Mibor 1 дн.	3.75	4.25	6.87	6.87
Libor 6m	5.39	5.39	5.37	5.37
Euribor 6m	3.90	3.90	3.85	3.85
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	5.25
Ставка ЕЦБ	3.50	3.50	3.50	3.50
Курс ЦБ USD/RUR	26.5240	26.5214	26.3311	26.3311
Курс EUR/USD	1.3026	1.2950	1.3199	1.3199

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.810	4.761	4.704	4.704
Rus' 30	112.185	112.327	113.212	113.212
Индекс EMBI+	168	170	169	169
Индекс EMBI+ Rus	97	101	96	96
Индекс RCBI-с	147.34	147.33	147.04	147.04
Москва 39	6.72	6.72	6.69	6.69
Газпром А6	6.84	6.88	6.67	6.67
ОФЗ 46018	6.56	6.57	6.52	6.52

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12533.80	12477.16	12463.2	12463.2
Индекс РТС	1856.40	1841.97	1798.63	1798.63
Oil Brent	54.98	52.77	61.05	61.05
Gold	634.60	635.20	634.00	634.00

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Рост ВВП	Велик-я	Q4	12.30 МСК	2.9%

- ✓ Индекс ФРБ Ричмонда в январе составил -11 пунктов, ожидалось 4 пункта
- ✓ Индекс опережающих индикаторов США за декабрь вырос на 0.3%, ожидался рост на 0.2%
- ✓ Аргентина предложит на этой неделе новые бумаги 2013 года на сумму до \$500 млн.
- ✓ Бразилия доразместила бумаги 2037 года на \$500 млн. под 6.635%
- ✓ Fitch понизило рейтинг Эквадора с «В-» до «ССС»
- ✓ JP Morgan снизил рекомендацию по Эквадору до «ниже рынка»
- ✓ Сибур планирует benchmark-выпуск евробондов в ближайшее время (\$700 млн., более 3 лет)
- ✓ Fitch присвоило рейтинг «ВВ» Сибуру
- ✓ РФ лидирует в активности среди других новых финансовых рынков – Moody's
- ✓ Банк Санкт-Петербург планирует второй выпуск еврооблигаций в 2007 году
- ✓ Банк НФК («В-») готовит выпуск рублевых CLN на 1 млрд. руб. сроком 18 месяцев
- ✓ ОАО «Пермэнерго» планирует разместить в 2007 году облигационный заем на сумму 1 млрд. рублей.
- ✓ В марте 2007 года ОАО «Южная генерирующая компания - ТГК-8» планирует выпустить облигации
- ✓ Сегодня состоится аукцион по размещению ОФЗ с амортизацией долга дополнительного выпуска № 46020RMFS.
- ✓ На Фондовой бирже ММВБ начались торги облигациями ОАО «ПАВА», ООО «ОХЗ-Инвест», ЗАО КМБ-БАНК, ООО «ТОАП-Финансы» и ООО «М.видео Финанс»

Рынок внешних долгов

Свежая статистика во вторник сформировала достаточно нейтральный фон для базовых активов, поскольку рост индекса опережающих индикаторов на 0.3% был нивелирован снижением индекса ФРБ Ричмонда третий месяц подряд, при этом 2 месяца его значение находится в отрицательной области. Тем не менее, на рынке наблюдались продажи ближе к закрытию, поскольку участники готовились к аукционам квартального рефинансирования. Успешное размещение 20-летних TIPS на \$8 млрд. не прибавило оптимизма перед сегодняшним выпуском 2Y UST на \$20 млрд. и завтрашним выпуском 5Y UST на \$13 млрд. Мы предполагаем, что преодоление 3-месячного уровня сопротивления 4.80% по доходности 10Y UST носило спекулятивный характер и не является устойчивым в краткосрочном плане. Кроме того, участники рынка традиционно завышают доходность перед размещениями, поэтому мы ожидаем снижение под 4.80% на этой неделе, если данные по недвижимости не окажутся сильнее прогнозов. В среднесрочном плане доходность может вырасти до 5%, особенно если рынок поймет, что ставка Fed Funds не будет снижаться большую часть 2007 года. Поэтому в целом мы занимаем умеренно-негативную позицию по базовым активам на ближайшие 2-3 месяца.

Во вторник еврооблигации развивающихся рынков также показали падение, спусковым крючком для которого, похоже, стало доразмещение глобальных облигаций Бразилии с погашением в 2027 году на \$500 млн. Впрочем, снижение emerging debts происходило медленнее, чем рост доходности базовых активов, что привело к сокращению рискованной премии EMBI+ до 168 б.п. В условиях подобных узких спредов рынок будет очень чувствителен к новым размещениям, хотя пока технические факторы остаются благоприятными и поддерживают интерес к еврооблигациям. Хуже остальных торговались долги Эквадора, несмотря на рост цен на нефть. Вчера агентство Fitch (также как и ранее S&P) понизило рейтинг страны до «ССС», а инвестиционный банк JP Morgan изменил свою рекомендацию по долгам страны до «ниже рынка» после того, как спред Эквадора достиг 1050 б.п. Происходящие политические процессы в стране, давление на чиновников с целью проведения референдума по изменению конституции (три четверти населения Эквадора поддерживают в этом нового президента Корреа), перспективы реструктуризации рисуют мрачные прогнозы для обслуживания долгов и цивилизованного экономического развития. Поэтому мы сохраняем нашу рекомендацию на продажу еврооблигаций Эквадора. Активы Венесуэлы чуть лучше из-за роста цен на нефть, однако уход частного капитала из страны в связи с инициативой президента Чавеса национализировать ряд ключевых предприятий (с выплатой компенсации нынешним владельцам не по рыночной цене, а по, якобы тому бесценку, за который они были приобретены), скорее всего, приведет к снижению еврооблигаций Венесуэлы в среднесрочном периоде. К тому же прогноз цен на нефть становится более неопределенным, и даже при цене \$60-65 за баррель мы не наблюдали повышенного интереса к долгам страны. Также оцениваем Венесуэлу «хуже рынка». Более оптимистично мы смотрим на долги Аргентины, которая продолжает приятно радовать ростом экономических параметров. Ее бумаги имеют низкую корреляцию с общим рынком и остаются одними из самых популярных в Латинской Америке. Спред на уровне 192 б.п. соответствует более высокому кредитному рейтингу, который Аргентина, скорее всего, получит в 2007 году. Также мы выделяем Филиппины, предлагающие в длинном конце доходность на уровне 6.6-6.8%. В 2006 году экономика страны выросла примерно на 5.5%, снижение цен на нефть улучшает балансовые параметры, и мы ожидаем апгрейда в течение 2007 года. В целом сегмент EM может продолжить свою понижательную коррекцию, однако массовые распродажи маловероятны, что сохранит аппетит на риск на высоком уровне. В этих условиях новые размещения будут проходить с большой переподпиской.

Российские еврооблигации также поддались снижению под давлением базовых активов и общерыночных для EM факторов. Однако объем сделок остается крайне низким с небольшим преобладанием продавцом. Индикативные Россия'30 удерживаются выше 112% номинала, несмотря на то, что 10Y UST ненадолго приблизилась к 3-месячному уровню сопротивления. Тем не менее, в ближайшие недели мы прогнозируем снижение индикативных бумаг под 112-ю фигуру, поэтому есть смысл продавать при временных подъемах с текущего уровня. В корпоративном секторе продажи в Газпроме, Алросе, банковских выпусках. Немного лучше еврооблигации телекоммуникационных и металлургических компаний. Бумаги Вымпелком'16 растут второй день подряд, в общей сложности на 1 фигуру, сократив доходность почти на 15 б.п. Эти бумаги остаются самыми доходными в секторе телекомов (не считая более коротких АФК Системы'11 с рейтингом на 3 ступени ниже), а также среди других корпоративных бумаг с рейтингом «BB+». Однако, на наш взгляд, время высокой дюрации еще не пришло.

Рынок внутренних долгов

Во вторник на рынке рублевых облигаций в целом преобладали разнонаправленные движения. В корпоративном секторе снизились в цене - РЖД 06 и 07 (каждый по -5 б.п.) и ФСК ЕЭС 02 и 04 (-25 и -7 б.п. соответственно), ГидроОГК 1 (-9 б.п.), в то же время немного подросли котировки Газпрома А4 и А6 (+4 б.п. и +9 б.п. соответственно), ФСК ЕЭС 03 (+20 б.п.). Во втором эшелоне пользовались спросом короткие бумаги, в частности ГАЗФин 01 (+7 б.п.), Санос 02 (+10 б.п.), Адамант Ф2 (+5 б.п.), Магnezит 1 (+7 б.п.), Марта Фин 3 (+15 б.п.) и др. Цены ОФЗ также отметились разнонаправленными движениями. Немного подросли в цене - 46002 (+5 б.п.), 25060 (+5 б.п.), 25058 (+2 б.п.), в то же время снизились котировки следующих бумаг - 46017 (-23 б.п.), 26198 (-2 б.п.) и 46020 (-32 б.п.). Ставки МБК составляют порядка 4%. Котировки рынка еврооблигаций вчера немного снизились. Таким образом, внешний фон окажет отрицательное влияние на рынок внутреннего долга. Стоит также отметить, что на рынке рублевых облигаций продолжает сохраняться низкая активность.

Сегодня, скорее всего, будут преобладать разнонаправленные движения. Спросом у российских и иностранных инвесторов по-прежнему будут пользоваться бумаги с низкой и средней дюрацией, в то время как длинные бумаги, скорее всего, будут продавать. Отрицательным фактором выступит ухудшение ситуации с ликвидностью и негативный внешний фон.

Сегодня состоится размещение облигаций ОФЗ-46020 с амортизацией долга. Объем займа составляет 10 млрд. рублей. Мы считаем, что справедливая доходность 6.80-6.85% годовых. Возможно предоставление премии до 5 б.п.

Рекомендованный нами выпуск ЯрОбл-05 отметился снижением доходности до 7.95% годовых. Таким образом, продолжает сохраняться потенциал роста цены этой бумаги (порядка 30 б.п.) и снижения доходности до 7.72-7.77% годовых.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.67	40 817	103.80	0.00	6.14	0	23.01.07
RU25058	6.3	30.04.2008	1.21	40 655	100.60	0.02	5.93	-0.02	23.01.07
RU26198	6	02.11.2012	4.98	48 100	97.63	-0.02	6.5	0.01	23.01.07
RU27025	6	13.06.2007	0.39	25 806	100.20	0.00	5.59	0	22.01.07
RU27026	7	11.03.2009	1.99	15 108	101.35	0.00	6	0	23.01.07
RU46001	10	10.09.2008	0.85	58 841	103.60	0.03	5.86	-0.05	23.01.07
RU46002	9	08.08.2012	3.91	62 000	109.85	0.05	6.25	-0.02	23.01.07
RU46003	10	14.07.2010	2.58	37 298	110.70	0.25	6.1	-0.09	23.01.07
RU46014	9	29.08.2018	5.35	58 290	108.60	0.60	6.53	-0.11	23.01.07
RU46017	8.5	03.08.2016	6.36	79 995	105.92	-0.23	6.56	0.03	23.01.07
RU46018	9	24.11.2021	8.66	60 759	111.35	0.00	6.56	0	23.01.07

Источник: Reuters

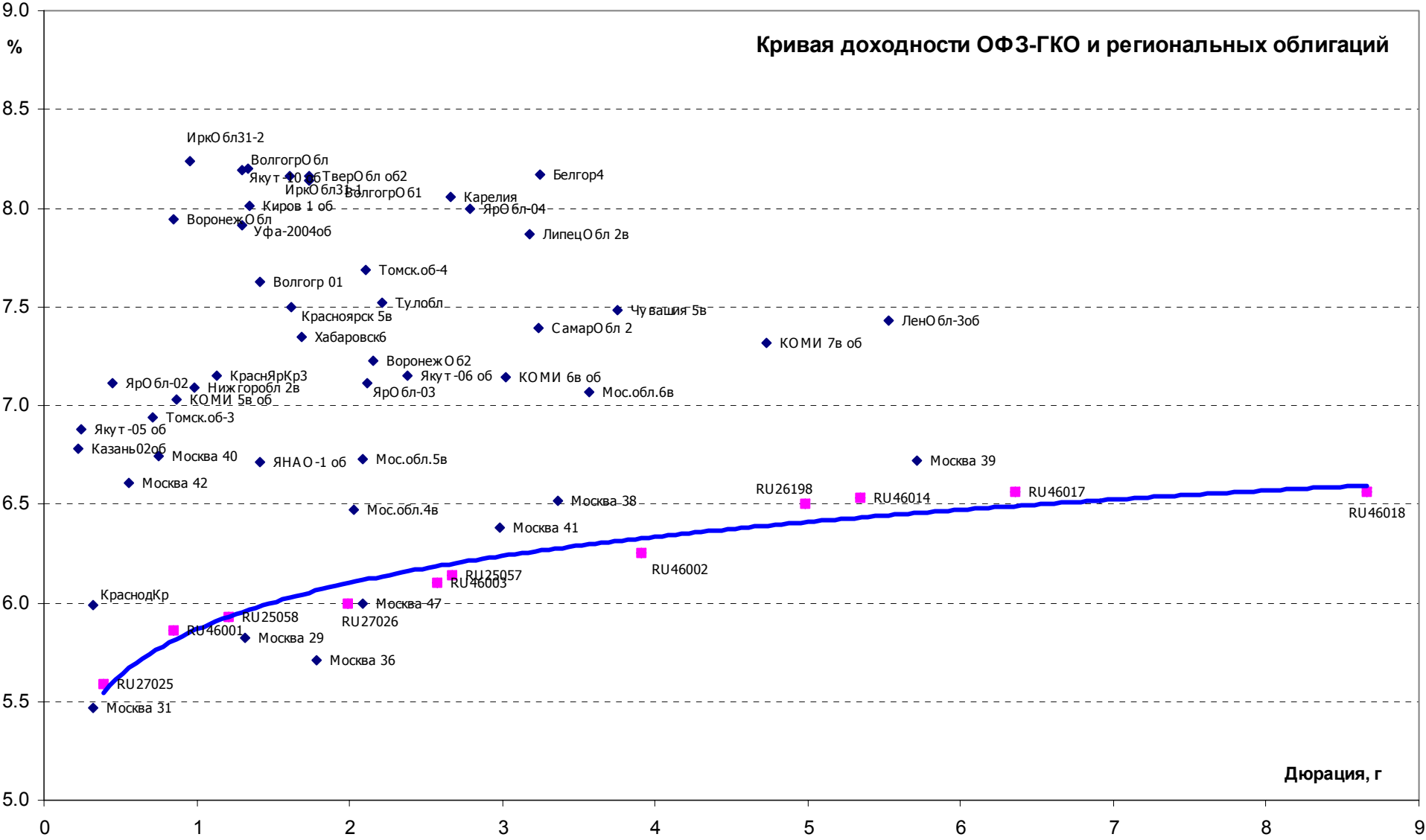
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.32	4 991	105.5	0	5.82	-0.01	16.01.07
Москва 31	10	20.05.2007	0.33	4 333	101.45	0	5.47	-0.04	19.01.07
Москва 36	10	16.12.2008	1.78	3 903	107.75	0	5.71	0	16.01.07
Москва 38	10	26.12.2010	3.36	5 000	112.25	0	6.52	0	22.01.07
Москва 39	10	21.07.2014	5.72	8 763	109.63	-0.02	6.72	0.01	23.01.07
Москва 40	10	26.10.2007	0.75	3 375	102.5	0	6.74	-0.01	11.01.07
Москва 41	10	30.07.2010	2.98	4 483	108.2	0	6.38	0	15.01.07
Москва 42	10	13.08.2007	0.55	2 814	101.9	0	6.61	-0.02	17.01.07
Москва 43	10	17.05.2008	1.34	5 000	107	0	4.55	-0.01	14.12.06
Москва 47	10	28.04.2009	2.09	5 000	107.35	0	6	0	28.12.06
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.25	2 000	101.45	-0.25	8.17	0.08	23.01.07
ВолгогрОб1	11.99	17.06.2010	1.74	700	105.06	-0.49	8.14	0.28	23.01.07
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.34	600	103.85	-0.3	8.2	0.22	23.01.07
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.15	500	111	0	7.23	0	19.01.07
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.85	600	104.5	-0.6	7.94	0.7	23.01.07
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.61	1 500	101.64	-0.06	8.16	0.03	23.01.07
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	0.95	720	99.74	-0.21	8.24	0.23	23.01.07
КалужОбл	9	24.12.2007	0.90	300	100	-1.6	9.19	1.91	23.01.07
Карелия	8.4	02.06.2010	2.66	500	100.25	0	8.06	-0.01	19.01.07
КОМИ 5в об	13	24.12.2007	0.87	500	105.4	-0.03	7.03	0.01	23.01.07
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	3.03	700	115.94	-0.06	7.14	0.01	23.01.07
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.73	1 000	109	0	7.32	-0.01	23.01.07
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.35	270	100.8	0	8.01	0	23.01.07
КраснодКр	10	15.05.2007	0.32	1 000	101.2	0	5.99	-0.04	19.01.07
КраснЯркР3	7	01.10.2008	1.13	3 000	99.5	-0.18	7.15	0.16	23.01.07
ЛенОбл-3об	12.5	05.12.2014	5.53	1 300	128.75	-0.15	7.43	0.02	23.01.07
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.17	1 500	100.7	-0.15	7.87	0.05	23.01.07
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.03	9 600	109.7	0.05	6.47	-0.01	23.01.07
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.09	9 000	107.1	0.1	6.73	-0.05	23.01.07
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.57	12 000	107.41	-0.07	7.07	0.02	23.01.07
Нижгоробл 2в	10.24	02.11.2008	0.99	2 500	103.05	0.15	7.09	-0.01	23.01.07
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.24	2 000	98.8	0	7.39	0	17.01.07
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.74	800	100.05	0	8.16	0	18.01.07
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.71	600	102.17	0	6.94	-0.01	18.01.07
Томск.об-4	8	09.11.2009	2.11	900	99.2	-0.3	7.69	0	23.01.07
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.21	1 500	102.6	-0.02	7.52	0.01	23.01.07
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.68	1 000	100.7	0	7.35	-0.01	23.01.07
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.75	1 000	101.85	0	7.48	0	22.01.07
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.24	800	100.3	-1.69	6.88	6.88	23.01.07
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.38	2 000	107.38	0	7.15	0	19.01.07
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.30	800	105.3	-1	8.19	0.77	23.01.07
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.41	1 800	104.85	0	6.71	-0.01	17.01.07
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.45	1 000	102.5	0	7.11	-0.04	17.01.07
ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	2.11	1 000	107	0	7.11	0	23.01.07
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.79	762	98.9	-0.16	8	0.06	23.01.07
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.41	450	102.7	0	7.63	-0.01	19.01.07
Казань02об	10	11.04.2007	0.22	1 000	100.7	0	6.78	-0.05	19.01.07

КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.62	1 000	100.9	0	7.5	0	22.01.07
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.30	110	102.85	0	7.91	-0.01	22.01.07

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	18.01.07	0.02	10 000		100	0	0	0	10.01.07
Газпром А4	8.22	10.02.10	2.68	5 000		103.95	0.04	6.88	-0.01	23.01.07
Газпром А5	7.58	09.10.07	0.70	5 000		101.17	0	5.93	-0.01	19.01.07
Газпром А6	6.95	06.08.09	2.30	5 000		100.5	0.09	6.84	-0.04	23.01.07
РЖД-02	7.75	05.12.07	0.85	4 000		101.5	0	6.02	0	23.01.07
РЖД-03	8.33	02.12.09	2.59	4 000		103.81	0	6.95	0	22.01.07
РЖД-04	6.59	14.06.07	0.40	10 000		100.33	0	5.77	-0.01	19.01.07
РЖД-06	7.35	10.11.10	3.34	10 000		101.4	-0.05	7.04	0.01	23.01.07
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.07	0.89	5 000		102.1	0	6.45	-0.01	19.01.07
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.10	3.03	7 000		103.2	-0.25	7.3	0.08	23.01.07
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.08	1.79	7 000		100.35	0.2	7.01	-0.12	23.01.07
Балтика1	8.75	20.11.07	0.80	1 000		100.7	0.7	7.98	-0.93	23.01.07
Ленэнерго1	10.25	19.04.07	0.24	3 000		100.4	0.18	8.54	-0.83	23.01.07
МегаФон2	9.28	11.04.07	0.21	1 500		100.1	-0.8	8.86	3.87	23.01.07
МегаФон3	9.25	15.04.08	1.18	3 000		102.5	0	7.19	0	17.01.07
ПятерочкаФ	11.45	12.05.10	2.81	1 500		109.25	0	8.35	0	22.01.07
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.10	3.34	3 000		103.35	-0.15	8.44	0.04	23.01.07
РусАлФ-2в	8	20.05.07	0.32	5 000		100.25	-0.15	7.27	0.49	23.01.07
РуссНефть	9.25	10.12.10	1.76	7 000	12.12.08	98.85	0.19	10.17	-0.12	23.01.07
САНОС-02	10	10.11.09	0.78	3 000	13.11.07	105.1	0.1	3.52	-0.14	23.01.07
СевСталь-1	8.1	28.06.07	0.43	3 000		100.5	0	6.98	-0.01	23.01.07
СтрТрГаз01	9.6	25.06.08	1.36	3 000		101.5	0.1	8.63	-0.08	23.01.07
АВТОВА32	9.2	13.08.08	0.06	3 000	14.02.07	100.07	-0.03	7.94	0.46	23.01.07
АВТОВА33	7.8	22.06.10	0.42	5 000	26.06.07	100.25	0.24	7.29	-0.61	23.01.07
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.08	1.19	1 000		101.8	0	7.95	0	16.01.07
ВолТел2	13	30.11.10	1.86	1 000	02.12.08	101.2	-0.1	7.63	0.06	23.01.07
ВолТел3	8.5	30.11.10	2.56	2 300		102.35	-0.2	7.7	0.08	23.01.07
ГазФин	8.49	08.02.11	1.00	5 000	12.02.08	100.37	0.07	8.27	-0.08	23.01.07
Дорогобуж1	8.6	11.06.08	1.36	900		100	0	8.77	0	10.01.07
ИжАвто-01	10.7	14.03.07	0.14	1 200		100.05	0	10.37	-0.01	23.01.07
Инпром 02	10.7	15.07.10	0.48	1 000	19.07.07	100.95	-0.2	8.82	0.43	23.01.07
Инпром 03	10.7	18.05.11	0.33	1 300	23.05.07	100.61	-0.17	8.87	0.53	23.01.07
Камаз-Фин2	8.45	17.09.10	1.54	1 500	19.09.08	100	-0.05	8.61	0.03	23.01.07
НКНХ-04	9.99	26.03.12	1.98	1 500	30.03.09	104.15	0	8.03	0	18.01.07
ОМК 1	9.2	12.06.08	1.33	3 000		101.5	0	8.18	0	18.01.07
ПИТ-Инв-02	1	23.03.09	2.46	1 500		100	0	1	0	28.09.06
РОСБАНК-1	9.25	15.02.09	0.06	3 000	14.02.07	100.21	0	5.52	-0.16	23.01.07
РосселхозБ	7.2	04.06.08	1.37	3 000		100.25	0	7.19	0	28.12.06
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.11	3.48	7 000		101.55	-0.1	7.61	0.03	23.01.07
Русснефть	9.25	10.12.10	1.76	7 000	12.12.08	98.85	0.19	10.17	-0.12	23.01.07
РусСтанд-4	8.25	03.03.08	1.05	3 000		99.7	0	8.71	0	22.01.07
РусСтанд-6	7.6	09.09.10	0.45	5 000	15.03.07	99.9	0	8.41	0.02	03.10.06
СибТлк-4	12.5	05.07.07	0.45	2 000		102.38	0.13	7.06	-0.34	23.01.07
СибТлк-5	9.2	25.04.08	1.19	3 000		101.9	0	7.71	0	22.01.07
СибТлк-6	7.85	16.09.10	1.56	2 000	18.09.08	100.55	0	7.62	0	19.01.07
СОКАвто 01	12	24.04.08	1.17	1 100		99.85	-0.15	12.46	0.14	23.01.07
ТД Копейка 2в	8.7	15.02.12	1.89	4 000	18.02.09	99.15	-0.22	9.47	0.13	23.01.07
ТМК-02	10.09	24.03.09	0.17	3 000	27.03.07	100.61	-0.01	6.42	0.01	23.01.07
ТМК-03	7.95	15.02.11	1.02	5 000	19.02.08	100.35	-0.05	7.74	0.05	23.01.07
УдмНП	9.5	01.09.08	1.49	1 500		100.25	0.05	9.66	-0.03	23.01.07
УралСвзИн4	9.99	01.11.07	0.75	3 000		102.05	-0.05	7.3	0.05	23.01.07
УралСвзИн5	9.19	17.04.08	1.17	2 000		101.8	-0.1	7.76	0.09	23.01.07
УралСвзИн7		13.03.12	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.09	101.2	0	7.92	0	18.01.07
ЮТК-02	10.5	07.02.07	0.04	1 500		100.1	-0.05	7.81	1.06	23.01.07
ЮТК-03	10.9	10.10.09	0.68	3 500	09.10.07	102.2	0	7.75	-0.01	23.01.07
ЮТК-04	10	09.12.09	1.68	4 500		103.35	0	8.24	-0.01	23.01.07
Адамант 2в	11.25	20.05.10	0.32	2 000	24.05.07	99.9	0.05	12.05	-0.16	23.01.07
Амурметалл	9.8	26.02.09	1.88	1 500		101.58	0.03	9.15	-0.02	23.01.07
Вагонмаш	13.5	19.06.08	1.32	300		103.8	0.3	10.77	0.15	23.01.07
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.11	0.63	4 000	20.09.07	100.9	0	10.25	0	22.01.07
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.08	1.16	1 500		100	-0.01	10.69	0.01	23.01.07
Дикая Орхидея	11.3	09.04.09	0.22	1 000	12.04.07	100.3	0	10.22	-0.01	23.01.07
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.11	3.43	2 000		100.37	0.02	8.88	0	23.01.07
Лаверна	11.25	08.04.10	0.22	1 000	12.04.07	100.27	-0.06	10.03	0.28	23.01.07
МагнитФин	9.34	19.11.08	1.71	2 000		102.25	0	8.14	0	18.01.07
МартаФин 1	14.84	22.05.08	1.23	700		100.8	-0.1	14.61	0.09	23.01.07
Матрица Фин1	12.32	10.12.08	0.39	1 200	13.06.07	99.3	0	14.66	0.01	23.01.07

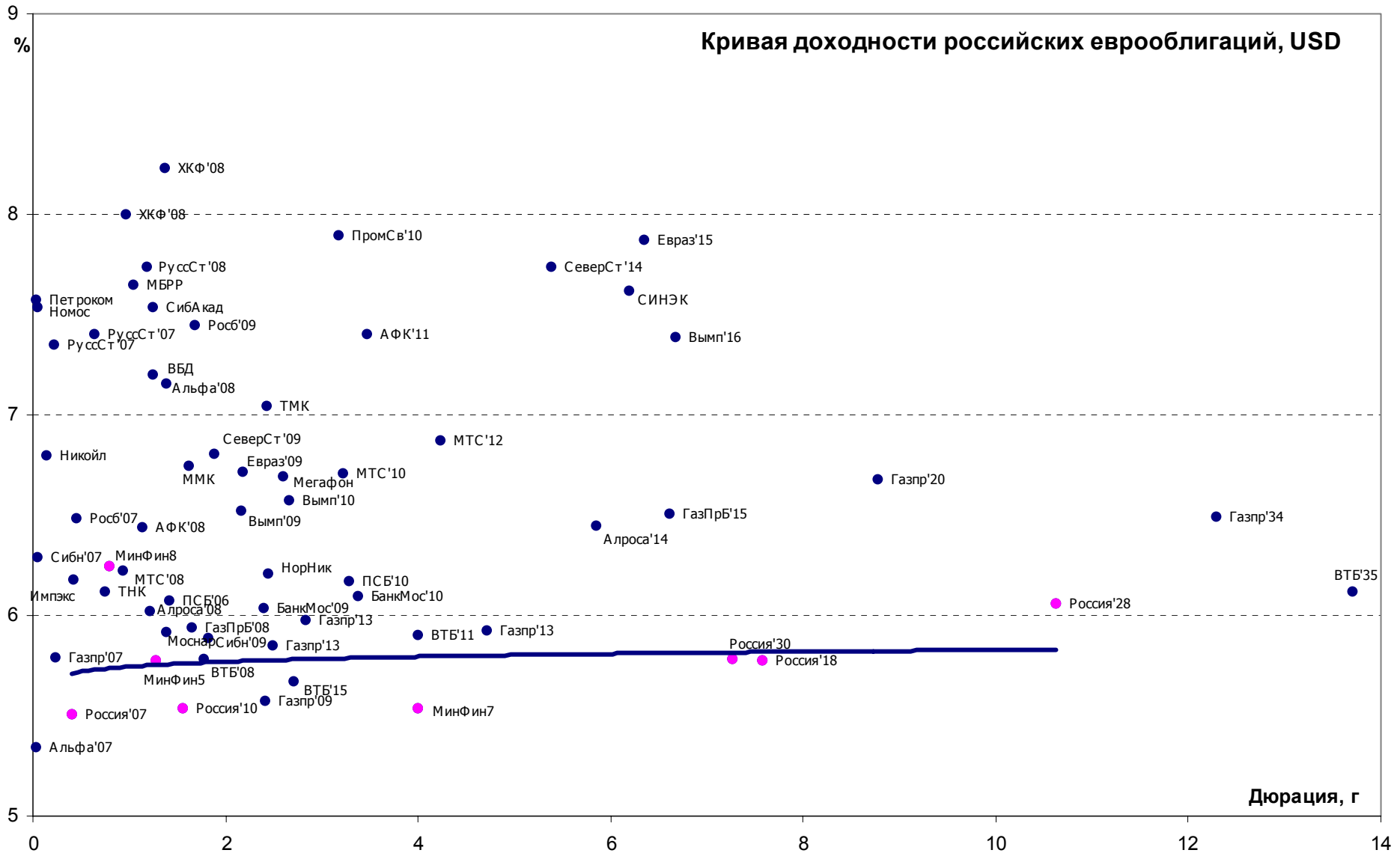
Миракс	11.5	19.08.08	1.42	1 000		101	-0.1	10.42	0.07	23.01.07
Монетка	10.7	14.05.09	0.79	1 000	15.11.07	99	0	12.35	0.01	22.01.07
Очаково 2 в	8.5	19.09.08	1.15	1 500		98.75	0	9.84	0	19.01.07
СалаватСтек2	9.28	28.10.09	0.75	1 200	31.10.07	100.15	0	9.24	0	23.01.07
СамараАвиа	14	08.03.07	0.12	350		100.4	0.1	10.48	-0.96	23.01.07
Санвэй	11.66	03.12.08	0.37	1 000	06.06.07	100.49	0.04	10.44	-0.13	23.01.07
СевкабельФ1	12.5	06.10.07	0.68	500		100.65	0	12.02	0	22.01.07
ТОП-Книга	11.35	05.02.09	0.04	700	08.02.07	100	0.01	11.36	-0.24	23.01.07
УВЗ 2в	9.35	05.10.10	0.69	3 000	03.10.07	100.45	0.05	8.82	-0.08	23.01.07
ЦНТ Зв	9.75	01.04.09	2.04	700		100.25	0	9.97	0	14.12.06
Яковлевский	12	31.10.08	0.76	1 000	26.10.07	99.75	-0.1	12.67	0.15	23.01.07

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	26.06.07	0.408	2.4B	BBB+	S&P	101.81	0.00	5.51	-0.02	55.7	23.01.07
Россия'10	8.25	USD	31.03.10	1.548	2.2B	BBB+	S&P	104.19	-0.06	5.54	0.03	60.5	23.01.07
Россия'18	11	USD	24.07.18	7.579	3.5B	BBB+	S&P	143.47	-0.09	5.773	0.01	100.2	23.01.07
Россия'28	12.75	USD	24.06.28	10.621	2.5B	BBB+	S&P	179.62	-0.32	6.061	0.02	128.2	23.01.07
Россия'30	5	USD	31.03.30	7.268	18.7B	BBB+	S&P	112.18	-0.07	5.783	0.01	100.7	23.01.07
Минфин5	3	USD	14.05.08	1.27	2.7B	BBB+	S&P	96.5	0.00	5.776	0.01	84.8	23.01.07
Минфин7	3	USD	14.05.11	3.997	1.7B	BBB+	S&P	90.25	-0.13	5.534	0.04	73.7	23.01.07
Минфин8	3	USD	14.11.07	0.793	661.0M	BBB+	FCH	97.5	0.00	6.245	0.01	108.1	23.01.07
Москва'11	6.45	EUR	12.10.11	4.154	374.0M	Baa1	MDY	106.95	0.00	4.76	0.00	75	23.01.07
Газпром'07	9.125	USD	25.04.07	0.239	500.0M	A3	MDY	100.78	0.00	5.791	-0.04	97.8	23.01.07
Газпром'09	10.5	USD	21.10.09	2.411	700.0M	A3	MDY	112.33	-0.08	5.572	0.03	71.5	23.01.07
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.10	3.27	1.0B	A3	MDY	110.24	0.00	4.685	0.00	72.2	23.01.07
Газпром'13	4.505	USD	22.07.13	2.834	932.2M	BB	FCH	95.97	-0.18	5.981	0.07	119.2	23.01.07
Газпром'13	5.625	USD	22.07.13	2.486	560.1M	BBB-	FCH	99.46	-0.06	5.848	0.03	103.3	23.01.07
Газпром'13	9.625	USD	01.03.13	4.714	1.7B	BBB-	FCH	118.67	-0.10	5.929	0.02	120.2	23.01.07
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.15	6.627	1.0B	BBB-	FCH	104.61	-0.01	5.176	0.00	116.5	23.01.07
Газпром'20	7.201	USD	01.02.20	8.767	1.2B	BBB+	S&P	104.5	-0.13	6.678	0.01	187.4	23.01.07
Газпром'34	8.625	USD	28.04.34	12.285	1.2B	BBB-	FCH	127.02	-0.09	6.496	0.01	159.2	23.01.07
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.08	1.652	1.0B	BB+	S&P	102.15	0.07	5.938	-0.04	97.7	23.01.07
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.15	6.614	1.0B	BB+	S&P	99.96	-0.06	6.504	0.01	169.6	23.01.07
Алроса'08	8.125	USD	06.05.08	1.213	500.0M	Ba2	MDY	102.53	-0.01	6.026	0.00	103.8	23.01.07
Алроса'14	8.875	USD	17.11.14	5.853	500.0M	BB-	S&P	114.69	-0.09	6.448	0.01	165	23.01.07
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.07	0.039	400.0M	BB+	S&P	100.23	0.00	6.288	-0.26	375	23.01.07
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.09	1.82	500.0M	BB+	S&P	108.92	-0.02	5.885	0.00	96	23.01.07
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.07	0.744	700.0M	BB+	S&P	103.63	0.20	6.122	-0.28	114.5	23.01.07
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.11	3.933	500.0M	BB+	FCH	102.57	0.01	6.208	0.00	139.3	23.01.07
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.16	7.016	1.0B	BB+	FCH	105.21	-0.02	6.747	0.00	193.3	23.01.07
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.09	2.18	300.0M	BB	FCH	109.48	0.01	6.72	-0.01	175.9	23.01.07
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.15	6.339	750.0M	BB	FCH	102.34	-0.02	7.873	0.00	309	23.01.07
ММК	8	USD	21.10.08	1.617	300.0M	BB	S&P	102	0.11	6.75	-0.07	190	23.01.07
НорНикель	7.125	USD	30.09.09	2.435	500.0M	BBB-	FCH	102.22	-0.13	6.207	0.05	135.4	23.01.07
ТМК	8.5	USD	29.09.09	2.431	300.0M	B+	S&P	103.5	-0.05	7.048	0.02	206.7	23.01.07
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.09	1.876	325.0M	B1	MDY	103.46	0.04	6.806	-0.02	176.7	23.01.07
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.14	5.38	375.0M	BB-	S&P	108.21	0.02	7.742	0.00	296.8	23.01.07
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.08	1.138	350.0M	B+	S&P	104.37	-0.02	6.441	0.01	125.9	23.01.07
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.11	3.466	350.0M	B+	S&P	105.01	0.08	7.406	-0.02	253.2	23.01.07
Мегафон	8	USD	10.12.09	2.595	375.0M	BB	S&P	103.35	-0.05	6.694	0.02	185.8	23.01.07
МТС'10	8.375	USD	14.10.10	3.221	400.0M	BB-	S&P	105.27	0.03	6.71	-0.01	183.1	23.01.07
МТС'12	8	USD	28.01.12	4.237	400.0M	BB-	S&P	104.7	0.01	6.874	0.00	206	23.01.07
Вымпелк'10	8	USD	11.02.10	2.665	300.0M	BB+	S&P	103.87	0.11	6.574	-0.04	165.4	23.01.07
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.16	6.681	600.0M	BB+	S&P	105.71	0.24	7.389	-0.03	258	23.01.07
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.08	1.77	550.0M	BBB+	FCH	101.9	-0.02	5.786	0.01	85.5	23.01.07
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.11	3.992	450.0M	BBB+	FCH	106.46	-0.09	5.906	0.02	112.5	23.01.07
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.10	3.382	300.0M	BBB	FCH	104.31	0.04	6.094	-0.01	123.4	23.01.07
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.15	3.361	300.0M	BBB-	FCH	103.31	-0.02	6.506	0.00	161.2	23.01.07
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.08	1.378	250.0M	BB	S&P	100.79	-0.05	7.155	0.04	220.3	23.01.07
Номос-банк	9.125	USD	13.02.07	0.039	125.0M	B+	FCH	100.06	-0.03	7.538	0.51	213.1	23.01.07
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.15	3.284	400.0M	BBB-	FCH	100.07	-0.05	6.175	0.01	131.2	23.01.07
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.10	3.169	200.0M	B+	S&P	101.88	0.03	7.897	-0.01	303.5	23.01.07
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.09	1.675	222.6M	BB-	FCH	103.88	0.00	7.445	0.00	290.8	23.01.07
Петроком	9	USD	09.02.07	0.028	120.0M	B1	MDY	100.04	-0.03	7.575	0.67	341.6	23.01.07
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.07	0.645	300.0M	Ba2	MDY	100.24	0.04	7.403	-0.06	232.7	23.01.07

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	15.01.15	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.05
Мексика'26	11.5	USD	15.05.26	10.113	338.7M	BBB	FCH	160.25	0.25	6.131	-0.02	133.9	23.01.07
Польша'12	6.25	USD	03.07.12	4.693	1.4B	A-	FCH	105.938	0.00	4.989	0.00	18	23.01.07
Чили'13	5.5	USD	15.01.13	5.158	1.0B	A2	MDY	101	-0.13	5.302	0.02	49.7	23.01.07
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.13	5.556	1.0B	A+	FCH	93.563	-0.19	5.463	0.04	66.1	23.01.07
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.12	4.398	1.0B	BBB+	FCH	107.688	0.00	5.658	0.00	85.5	23.01.07
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.33	11.356	3.1B	B+	S&P	115.13	-0.19	6.95	0.01	204.2	23.01.07
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.27	10.455	3.4B	BB		140.813	-0.50	6.481	0.04	160.4	23.01.07
Бразилия'40	11	USD	17.08.40	5.926	5.2B	BB		132.188	-0.37	6.113	0.05	130.6	23.01.07
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.18	6.809	500.0M	BB-	FCH	148.188	0.63	7.359	-0.06	254.1	23.01.07
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.27	10.328	4.0B	BB-	FCH	123.563	0.25	7.062	-0.02	214.2	23.01.07
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.15	6.315	1.0B	B1	MDY	107.88	-0.10	6.02	0.01	121.1	23.01.07
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.33	11.633	340.5M	BB	FCH	142.188	-1.00	6.871	0.06	196.9	23.01.07
Панама'27	8.875	USD	30.09.27	10.735	975.0M	BB+	FCH	126.688	-0.31	6.507	0.02	161.1	23.01.07
Перу'33	8.75	USD	21.11.33	12.263	900.0M	BB+	S&P	129.625	-0.38	6.419	0.02	155.8	23.01.07
Турция'15	7.25	USD	15.03.15	6.168	2.2B	BB-	FCH	104	-0.19	6.605	0.03	180.6	23.01.07
Турция'30	11.875	USD	15.01.30	10.619	1.5B	BB-	FCH	153.625	-0.06	7.105	0.00	220.6	23.01.07
Украина'13	7.65	USD	11.06.13	5.164	270.1M	BB-	S&P	107.813	-0.06	6.148	0.01	133.2	23.01.07
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.33	12.131	1.1B	B1	MDY	111.75	0.00	6.896	0.00	198.9	23.01.07
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.25	9.61	2.0B	BB	FCH	142.188	-0.12	6.6	0.01	179.6	23.01.07
Эквадор'30	10	USD	15.08.30	6.257	2.7B	CCC	S&P	67.5	-1.50	15.541	0.35	1065.5	23.01.07

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