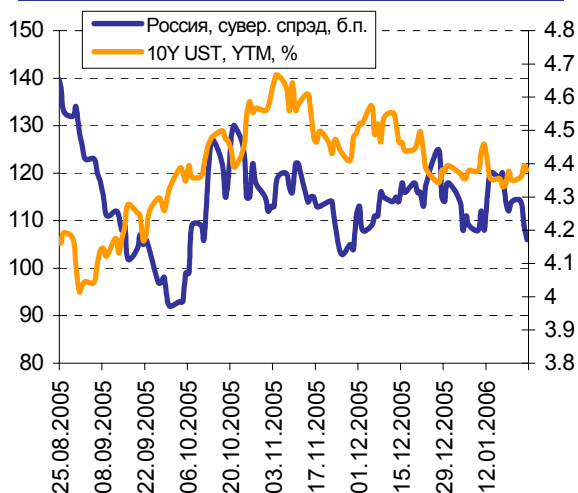


Ежедневный обзор

26 января 2006 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-c	135.380	-0.01%
Индекс PTC	1324.650	1.35%
RUX-Cbonds	189.160	0.02%
Спрэд EMBI+, б.п.	217	-5
Yld. 10Y UST, п.п.	4.481	0.087
Курс USD/RUR	27.9805	-0.0093
Курс EUR/USD	1.2245	-0.0033
Нефть, Urals, долл.	59.40	-1.16


Новости...

- ✓ Продажи домов на вторичном рынке США в декабре составили 6.6 млн., ожидалось 6.87 млн.
- ✓ Переподписка на аукционе по размещению 10Y UST на \$22 млрд. составила 2.11 раз, а участие иностранных инвесторов всего 25.6%
- ✓ На последнем заседании Банка Англии 8 из 9 членов комитета проголосовали за сохранение ставки на уровне 4.50%
- ✓ Глава ЕЦБ Ж.К.Трише заявил об оптимизме в экономике
- ✓ Moody's обещает стабильные рейтинги нефтегазовых госкомпаний в 2006 году
- ✓ Банк Русский Стандарт размещает однолетние ноты на \$200 млн. по номиналу с купоном 6.72%
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ООО «Торговый дом «Спартак-Казань» установлена в размере 14.3% годовых
- ✓ Доходность по средневзвешенной цене на аукционе по размещению выпуска ОФЗ № 25059RMFS5 составила 6.37% годовых
- ✓ ВТБ планирует в I квартале выпустить облигации на 15 млрд. рублей

Сегодня на рынке

- Заказы на товары длительного пользования США за декабрь в 16.30 МСК, ожидается рост на 1.0%
- Размещение облигаций РЖД 5-го выпуска на 10 млрд. руб., мы прогнозируем доходность
- Размещение облигаций Банка АК-БАРС 2-го выпуска на 1.5 млрд. руб.
- Размещение облигаций Мотовилихинских Заводов 1-го выпуска на 1.5 млрд.руб.

Базовые активы

Как мы прогнозировали, в среду рост доходности базовых активов продолжился, несмотря на снижение продаж домов США на вторичном рынке. Главной причиной падения стали слабые результаты аукциона по размещению 10Y UST на \$22 млрд. (переподписка 2.11 раз, а участие иностранных инвесторов – всего 25.6%), после того, как в среду новый выпуск 20-летних TIPS на \$10 млрд. также показал низкий интерес рынка. Слабый спрос в длинном конце сгущает краски перед возобновлением выпуска 30Y UST в феврале. Инвесторов не устраивает доходность UST ниже 4.5%, уровня до которого FOMC на следующей неделе повысит ставку Fed Funds. По-видимому, до заседания доходность 10Y UST сохранит колебания в пределах этой отметки, если мы не увидим больших сюрпризов в завтрашнем отчете по ВВП США за 4-й квартал. Европейские долговые рынки снижались также за счет внутренних факторов. Рост индекса делового доверия Ifo в Германии и комментарии Трише об улучшении экономики увеличили вероятность повышения ставки ЕЦБ в феврале. Неожиданно высокий рост ВВП Великобритании и умеренные взгляды Членов Комитета по ставкам (за сохранение ставки проголосовали 8 и 9 членов Комитета) снизили эйфорию по поводу сокращения ставки Банка Англии, хотя мы по-прежнему считаем, что это произойдет в первом квартале.

Долги Emerging Markets

Высокодоходные еврооблигации EM в среду снова торговались лучше базовых активов, что привело к снижению рисковой премии EMBI+ до рекордного минимума 217 б.п., всего на несколько базисных пунктов выше нашей цели на конец 2006 года (190-200 б.п.). Даже кредиты с инвестиционным рейтингом, которые обычно двигаются за UST, проявляют устойчивость. Инвесторы продолжают покупать суверенные бумаги, благодаря хорошему притоку капитала в сектор, пренебрегая даже «более понятными» высокодоходными корпоративными облигациями США, которые сегодня переживают не лучшие времена. Корпоративный долг в большей степени подвержен влиянию корпоративных скандалов и снижению рейтингов, кроме того, технические параметры сектора слабее сегмента EM. Мы ожидаем, что в ближайшее время спрэд EM Debt к US High-Yield Corp станет отрицательным. Снижение базовых активов привело к небольшой коррекции на развивающихся рынках, но это, скорее, повод купить бумаги на более дешевых уровнях при стабилизации ставок в США. Наиболее привлекательными считаем еврооблигации Филиппин, Бразилии и Турции, которые продолжают торговаться «выше» рынка. Снижение цен на нефть окажет давление на долги Венесуэлы и Эквадора, а отсрочка подписания документов после словесной договоренности между Россией и Украиной о поставках газа пока приводит к продажам еврооблигаций соседа по СНГ. Риск глубокой коррекции в EM считаем незначительным из-за очень сильных фундаментальных показателей развивающихся стран.

Имя	Yld25/01	Yld24/01
2Y UST	4.463	4.391
3Y UST	4.424	4.334
5Y UST	4.409	4.322
10Y UST	4.481	4.394
30Y UST	4.657	4.574

Имя	Yld25/01	Yld24/01
2Y BUND	2.937	2.903
10Y BUND	3.426	3.366
2Y GILT	4.299	4.271
10Y GILT	4.104	4.036

Лукьянов Павел
аналитик по валютным облигациям
Pavel.Lukyanov@banksoyuz.ru

Еврооблигации российских заемщиков

Российские еврооблигации подешевели на фоне падения базовых активов, при этом спрэд России'30, как мы и ожидали, остался в пределах 108-110 б.п., и его дальнейшего сокращения в краткосрочном периоде не ожидаем. Новые перспективы определяют итоги заседания FOMC. На утренних торгах в четверг наблюдаются попытки войти в бумаги на более дешевых уровнях, но кроме технических движений за этим ничего не стоит. Рост аппетита на риск проявился в том, что высокодоходные корпоративные выпуски проявили большую устойчивость перед суверенными бумагами. Хотя все наши корпоративные фавориты, Евразхолдинг'15, Газпром'20 и Вымпелком'10 снизились в цене, рекомендованные нами вчера «спрэдовые игры» принесли хороший результат. Так за день спрэд между Сибнефтью'07 и Газпромом'07 сократился более, чем в 2 раза до 15.2 б.п., а между Промстройбанком'15 и ВТБ'11 – на 2 б.п. до 51 б.п. В условиях неопределенности «спрэдовые» трейды представляются наиболее эффективной стратегией. После вчерашнего движения в нефтегазовом секторе эта стратегия уже практически отыграна, как и в телекомах. В банковских бумагах покупка спрэдов все еще интересна.

Мы обращаем внимание на то, что в июне-сентябре 2006 года погашаются выпуски Банка Зенит, МДМ-банка и Уралсиба, которые сегодня торгуются выше номинала. Вероятно, инвесторы будут переходить в другие банковские бумаги, также имеющие короткую дюрацию, но с погашением в 2007 году. Наиболее привлекательными здесь представляются ноты Русского Стандарта с погашением в апреле и сентябре 2007 года, которые имеют доходность выше 7%, поскольку вчера банк заявил о новом выпуске 2007 года по номиналу на \$200 млн. с купоном всего 6.72%.

Лукьянов Павел
аналитик по валютным облигациям
Pavel.Lukyanov@banksoyuz.ru

Пара евро/долл вчера предприняла еще одну попытку пробить уровень сопротивления на 1.2320, попытка оказалась безуспешной и котировки единой валюты откорректировались к 1.2250.

Вышедшие данные по рынку недвижимости в США не оказали никакого влияния на динамику валютных торгов. Продажи жилых домов в США снизились в декабре до 6.6 млн. единиц с 6.97 млн. единиц в ноябре. Экономисты прогнозировали снижение до 6.9 млн. единиц. Рынок недвижимости находится на спаде третий месяц подряд. За предыдущий год продажи на вторичном рынке жилья упали на 3.1%. Это самое большое годовое снижение с конца 2001 года. Росший как на дрожжах рынок недвижимости в США похоже начал «сдуваться». Но справедливости ради стоит отметить, что декабрьские данные отражающие сделки, заключенные в октябре, не совсем показательны, так как находились под влиянием рекордно высоких ставок по ипотечным кредитам и высоких цен на бензин. Но в целом, тенденция безудержного роста рынка недвижимости, по всей видимости, сломлена. Поэтому дальнейшее сжатие денежного предложения может усугубить ситуацию. Такая статистика по продажам жилья должна была привести к ослаблению доллара, но вероятно, инвесторы уже слабо восприимчивы к макроэкономическим данным и ожидают главного события ближайших дней – заседания FOMC по ставке 31 января, где ожидают от ФРС сигналов по поводу дальнейших тенденций в денежно-кредитной политике.

Сегодня важной статистики не ожидается, поэтому торговый диапазон последних дней, 1.2230-1.2320, сохранится. В пятницу выйдет важный индикатор, рост ВВП за 4й квартал, прогнозы экономистов по которому очень сильно расходятся.

Несмотря на то, что на FOREX пара евро/долл колеблется в пределах одной фигуры, котировки рубля к доллару уже третий день остаются стабильными в диапазоне 28.96-28.99. Это указывает на ожидания инвесторов дальнейшего укрепления рубля, поэтому они не стремятся продавать рубли даже, когда на международном валютном рынке доллар укрепляется.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб	258.8	-72.1
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб	77.0	-25.3
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	10.0	-16.8
MIACR, % год	3.48	+2.7

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	27.9805	-0.0093
Руб/евро	34.3321	-0.0618
Евро/долл	1.2245	-0.0033

Богословский Дмитрий
аналитик по рублевым облигациям
Dbogoslovsky@banksoyuz.ru

Главное событие вчерашнего дня на рынке рублевых облигаций не принесло сюрпризов. Аукцион по размещению нового выпуска ОФЗ прошло по рынку, доходность пятилетней бумаги составила 6.37% годовых, рыночный диапазон мы определяли как 6.3-6.4% годовых. С учетом высокого спроса (17 млрд. руб.) и размещенного объема (6.5 млрд. руб.), инвесторы, по всей видимости, требовали премии к рынку. Но, не смотря на это, мы считаем, что аукцион прошел удачно как для инвесторов, так и для эмитента и в целом отразил нейтральные настроения инвесторов. Вторичный рынок лишь подтверждает эту точку зрения.

Вчера котировки госбумаг стояли на месте, продолжая боковую динамику последних нескольких дней. В бумагах Москвы увеличились продажи, в центре внимания инвесторов оказался 39^й выпуск (-23 б.п.), где продажи проходят на огромный объемах. Достаточно крупные продажи продолжают иметь место и в облигациях Мособласти.

Усилилась тенденция снижения котировок по корпоративным облигациям на фоне ожидания большого объема размещений. Также отметим рост ставки межбанковских кредитов до 3-4% годовых, связанного с налоговыми платежами и приближением окончания месяца. Сегодня ставки еще выше, порядка 6% годовых. Такие уровни охладят инвесторов в рублевые облигации.

Сегодня инвесторы сосредоточатся на размещении выпуска РЖД на сумму 10 млрд. руб. срочностью 3 года. Судя по вчерашнему размещению выпуска ОФЗ, на наш взгляд, на аукционе по РЖД эмитент предоставит премию, поэтому мы оцениваем доходность выпуска на уровне 6.6-6.7% годовых.

На вторичном рынке, в связи с приближением конца месяца и периодом налоговых платежей, ожидаем снижения активности и снижения котировок во втором/третьем эшелоне. Первый эшелон находится под давлением падающих котировок базовых активов. По всей видимости, оптимизм плавно покидает участников рынка рублевых облигаций.

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	782.6	+477.9
46001, % год	5.86	-0.05
46002, % год	6.41	+0.05
46014, % год	6.58	0.00

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	3 618.0	-793.8
втч, Москва	2 356.3	-76.6
МГор29-об, % год	6.06	0.00
МГор38-об, % год	6.37	+0.03
МГор39-об, % год	6.65	+0.03

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	3 495.7	+645.8
втч, РПС	2 383.8	+892.5
ГАЗПРОМ А5, % год	6.45	+0.29
РЖД-03обл	6.83	+0.05
УралСвзИнб, % год	6.77	-0.26

Богословский Дмитрий
аналитик по рублевым облигациям
Dbogoslovsky@banksoyuz.ru

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.60	40 817	104.62	0.00	6.23	0	24.01.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	2.09	40 655	100.70	-0.11	6.1	0.05	25.01.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.67	48 100	96.83	0.03	6.59	0	25.01.2006
RU27022	8	15.02.2006	0.07	21 296	100.50	0.00	0	0	20.01.2006
RU27024	7	19.04.2006	0.24	15 001	101.16	0.00	1.89	-0.06	20.01.2006
RU27025	7	13.06.2007	1.32	25 806	101.75	0.00	5.43	0	24.01.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.74	15 108	102.58	0.00	6.07	0	24.01.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.81	18 904	102.59	-0.08	5.31	0.13	25.01.2006
RU45002	10	02.08.2006	0.52	2 760	102.90	0.00	4.29	-0.03	24.01.2006
RU46001	10	10.09.2008	2.37	58 841	107.50	0.06	5.86	-0.04	25.01.2006
RU46002	10	08.08.2012	5.04	62 000	111.75	-0.25	6.41	0.05	25.01.2006
RU46003	10	14.07.2010	3.70	37 298	113.50	0.00	6.2	0	23.01.2006
RU46014	10	29.08.2018	8.03	58 290	110.82	0.02	6.58	0	25.01.2006
RU46017	9	03.08.2016	7.25	42 000	107.83	-0.08	6.58	0.01	25.01.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	9.47	25 195	113.05	-0.07	6.62	0.01	25.01.2006

Источник: Reuters

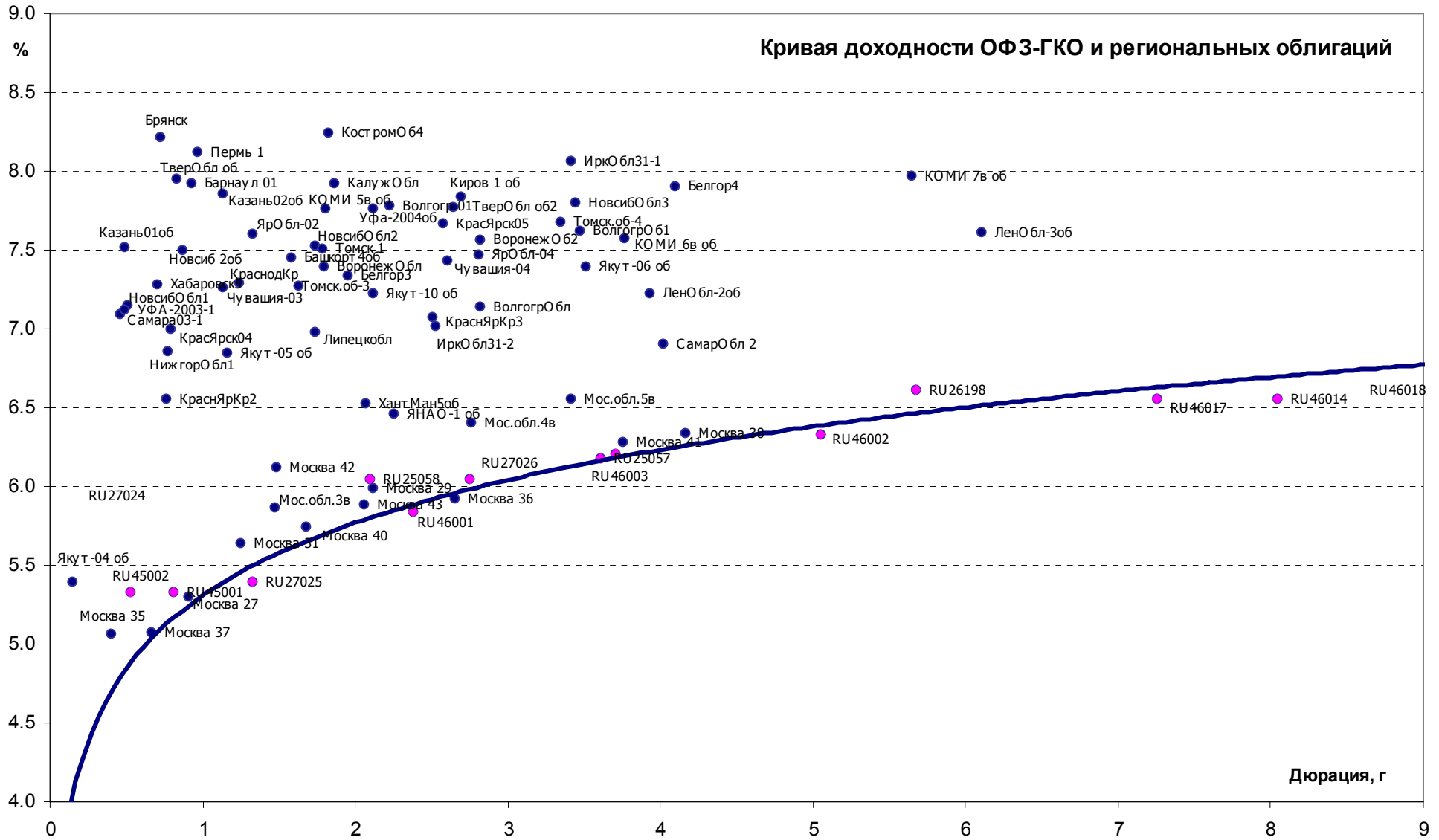
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.90	2 332	108.71	-0.04	5.12	0.02	25.01.2006
Москва 29	10	05.06.2008	2.11	4 856	108.75	0	6.05	-0.01	24.01.2006
Москва 31	10	20.05.2007	1.24	5 000	105.65	0	5.62	-0.01	19.01.2006
Москва 32	10	25.05.2006	0.33	7 766	101.7	-0.8	4.79	2.43	25.01.2006
Москва 35	10	18.06.2006	0.39	3 860	101.93	-0.07	5.08	0.15	25.01.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.64	3 900	110.6	-0.24	6.04	0.09	25.01.2006
Москва 37	10	23.09.2006	0.67	3 900	103.25	0	5.03	-0.03	23.01.2006
Москва 38	10	26.12.2010	4.15	5 000	115.55	-0.15	6.37	0.03	25.01.2006
Москва 39	10	21.07.2014	6.09	5 000	112.68	-0.23	6.65	0.03	25.01.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.68	4 900	107.25	0	5.74	0	19.01.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.76	3 378	111.65	0	6.28	0	19.01.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.48	4 826	105.9	0	6.11	-0.01	17.01.2006
Москва 43	10	17.05.2008	2.06	5 000	108.92	0.17	5.97	-0.08	25.01.2006
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.56	500	101.28	1.27	7.3	-0.87	25.01.2006
Белгор3	14.5	29.04.2008	1.92	320	113.55	-0.05	7.35	0.02	25.01.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	4.09	2 000	103.2	0.05	7.79	-0.02	25.01.2006
ВолгогрОб1	13	17.06.2010	3.47	700	110.2	0	7.61	0	23.01.2006
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.75	600	100.01	0	11.96	0	24.01.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.81	500	114.8	0	7.56	0	25.01.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.78	600	110.4	0.23	7.24	-0.14	25.01.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	3.41	1 500	104.45	0	7.3	-0.01	24.01.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	2.52	900	101.7	0	7.2	-0.01	25.01.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.86	300	103	0	7.92	0	12.01.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.80	500	110.51	-0.49	7.74	0.26	25.01.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.76	700	120	0.5	7.46	-0.12	25.01.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.65	1 000	110.2	1.2	7.75	-0.22	25.01.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	2.68	400	101.55	0	7.72	0	25.01.2006
КостромОб4	13	11.03.2008	1.81	800	107.5	-0.4	7.98	0.21	25.01.2006
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.24	1 000	103.6	0	7.28	-0.01	13.01.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.75	1 500	103.2	-0.1	6.69	0.12	25.01.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	2.49	3 000	99.7	0	7.05	0	24.01.2006
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.91	800	126.51	2.51	7.56	-0.56	25.01.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	6.06	1 300	131.2	0	7.61	0	24.01.2006
Липецкобл	7	19.09.2007	1.74	300	100.3	0	6.98	0	29.11.2005
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.47	4 000	107.74	0.04	5.82	-0.04	25.01.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.72	9 600	113.04	-0.11	6.66	0.04	25.01.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.40	9 000	110.01	-0.19	6.68	0.06	25.01.2006
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	0.77	1 000	103.75	0	6.9	-0.01	24.01.2006
НовсиОбл1	13.5	27.07.2006	0.50	1 500	102.8	-0.2	7.95	0.39	25.01.2006
НовсиОбл2	13.3	29.11.2007	1.73	2 000	110.5	0.1	7.35	-0.07	25.01.2006

НовсибОбл3	9	15.12.2009	3.43	2 500	102.25	-0.05	7.82	0.02	25.01.2006
Самара03-1	12	04.07.2006	0.44	1 185	102.4	0.21	6.51	-0.55	25.01.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.01	2 000	100.35	-0.05	6.9	0.01	25.01.2006
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.83	1 000	107.85	0.55	7.19	-0.73	25.01.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.63	800	101.05	0	7.75	0	25.01.2006
Томск.об-2	11	27.07.2006	0.57	500	104.5	0	1.9	-0.05	30.12.2005
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.62	600	105.4	0.01	7.14	-0.01	25.01.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	3.35	900	100.45	0	7.68	0	19.01.2006
Хабаровск5	11	05.10.2006	0.69	700	102.15	-0.01	7.24	0	25.01.2006
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.05	3 000	111.5	0	6.7	-0.01	24.01.2006
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.13	500	102.3	-0.7	7.71	0.63	25.01.2006
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.60	750	113.9	-0.14	7.46	0.05	25.01.2006
Якут-04 об	13	16.03.2006	0.14	1 000	101.1	0	4.78	-0.17	24.01.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	1.16	800	102.26	0	6.84	-0.01	23.01.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.51	2 000	108.78	-0.22	7.46	0.06	25.01.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.12	800	110.85	0	7.22	0	19.01.2006
ЯНОА-1 об	11	03.08.2008	2.25	1 800	108.1	0	6.79	0	24.01.2006
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.32	1 000	107.9	0.11	7.28	-0.09	25.01.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.81	700	103.85	-3.4	7.11	4.21	25.01.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.81	1 000	109.2	0.1	7.46	-0.04	25.01.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.93	200	104.5	0	7.89	-0.02	10.01.2006
Брянск	14	11.10.2006	0.71	200	104.63	0	7.25	-0.03	24.01.2006
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.21	450	104.6	0	7.77	-0.01	25.01.2006
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.48	1 000	101.74	0.23	6.98	-0.52	25.01.2006
Казань02об	10	11.04.2007	1.12	1 000	102.9	0	7.67	-0.01	25.01.2006
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.79	603	104.15	0	6.96	-0.02	12.01.2006
КрасЯрск05	6.19	18.10.2008	2.55	1 000	99.88	-0.07	7.68	0.03	25.01.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.87	1 500	104.25	0.17	7.06	-0.22	25.01.2006
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.42	250	102	0	10.22	-0.04	19.01.2006
Пермь 1	12	15.12.2006	0.97	200	103.5	0	8.09	-0.02	26.12.2005
Томск 1	13	22.11.2007	1.79	210	105.75	0	7.49	-0.01	29.12.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.49	400	101.4	0	7.09	-0.01	20.01.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.10	110	104.1	0	8.23	-0.01	24.01.2006

Источник: Reuters

Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций



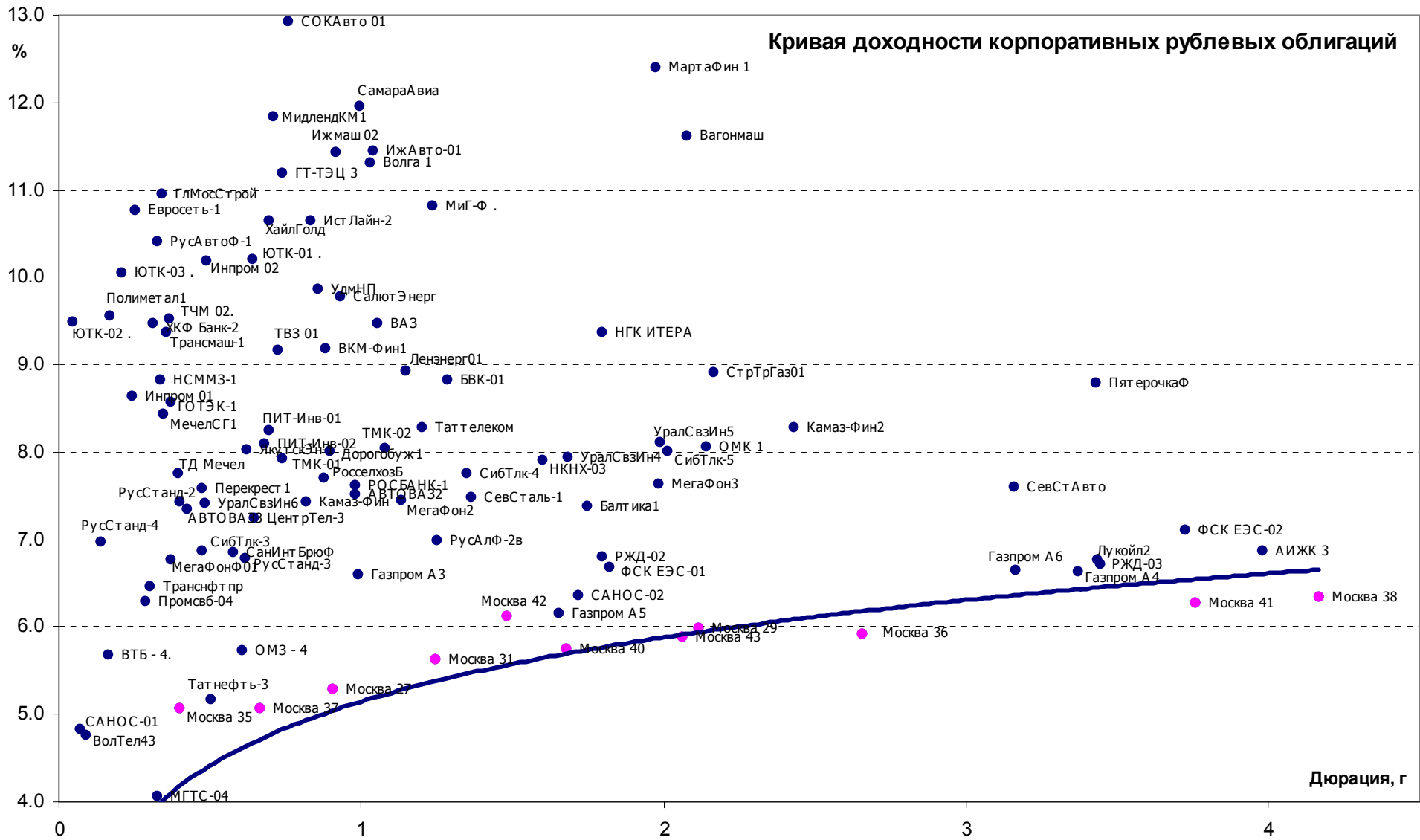
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.16	5 000	23.03.2006	99.95	-0.04	5.96	0.27	25.01.2006
Газпром АЗ	8.11	18.01.2007	0.98	10 000		101.73	-0.01	6.36	0.01	25.01.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.36	5 000		105.35	-0.1	6.8	0.03	25.01.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.63	5 000		101.95	-0.45	6.45	0.29	25.01.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	3.16	5 000		101.06	0.18	6.72	-0.06	25.01.2006
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.43	6 000		101.8	-0.3	6.82	0.1	25.01.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.79	4 000		101.99	-0.06	6.69	0.03	25.01.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.43	4 000		105.4	-0.17	6.83	0.05	25.01.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.82	5 000		103.9	0	6.68	0	23.01.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.72	7 000		104.6	-0.09	7.14	0.02	25.01.2006
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.97	2 250		108.1	-0.25	6.94	0.08	25.01.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.74	1 000		102	-0.5	7.68	0.3	25.01.2006
ВБД ПП 1	11.24	11.04.2006	0.21	1 500		100.93	0.03	0	0	25.01.2006
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.30	3 000		101.06	-0.94	6.33	3.1	25.01.2006
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.14	3 000		101.75	-0.04	8.88	0.03	25.01.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.13	1 500		102.2	0	7.46	0	23.01.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.98	3 000		103.5	0	7.64	0	23.01.2006
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.37	1 500		101.71	0	6.69	-0.04	23.01.2006
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.33	2 000	25.05.2006	101.02	0	7.53	-0.03	24.01.2006
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.46	1 500	11.07.2006	100.85	0.15	6.99	-0.35	25.01.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.42	1 500		111.4	0.29	8.41	-0.08	25.01.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.24	5 000		101.1	0.08	7.22	-0.07	25.01.2006
САНОС-01	14	13.02.2006	0.07	300		100.49	0	3.87	-0.52	18.01.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.71	3 000	13.11.2007	106.15	-0.1	6.41	0.05	25.01.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.36	3 000		101	0	7.47	-0.01	19.01.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.16	3 000		101.7	1	8.99	-0.49	25.01.2006
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.43	1 500		102.7	-0.2	5.57	0.43	25.01.2006
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.39	3 000	16.06.2006	101.65	0	7.43	-0.03	25.01.2006
Трансфлпр	8.9	10.05.2006	0.30	1 000		100.7	0	6.42	-0.03	20.01.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.97	3 000	14.02.2007	101.7	-0.12	7.62	0.12	25.01.2006
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.42	5 000	27.06.2006	101.05	-0.01	7.2	0.01	25.01.2006
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.27	1 000	27.04.2006	99	0	14.53	0.05	17.01.2006
БК-01	11.43	07.06.2007	1.29	300		103.5	0	8.82	0	17.01.2006
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.04	300		101.65	0	9.58	0	24.01.2006
ВолТел43	13	21.02.2006	0.07	1 000		100.4	-0.23	7.43	2.98	25.01.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.88	900	13.12.2006	101.56	-0.14	8.17	0.17	25.01.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	1.03	1 200		99.51	0.01	11.46	-0.01	25.01.2006
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.24	500	21.04.2006	100.95	0.1	8.33	-0.49	25.01.2006
Инпром 02	12	15.07.2010	0.48	1 000	20.07.2006	100.99	0	10.07	-0.01	25.01.2006
Камаз-Фин	6	11.11.2006	0.82	1 200		99	0	7.44	0.01	17.01.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	2.42	1 500	19.09.2008	100.36		8.46		25.01.2006
МГТС-04	10	22.04.2009	0.32	1 500	26.04.2006	101.47	0	3.94	-0.07	29.12.2005
НГК ИТЕРА	9.75	07.12.2007	1.78	2 000		100.85	-0.1	9.44	0.06	25.01.2006
НКНХ-03	8	01.09.2007	1.60	2 000		100.25	0	7.91	0	29.12.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.68	1 500	30.03.2009	106.15	0.15	7.91	-0.06	25.01.2006
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.60	900	31.08.2006	104.98	0	5.67	-0.04	23.01.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.14	3 000		102.65	-0.07	8.1	0.03	25.01.2006
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.67	1 000		102.45	-0.05	8.3	0.06	25.01.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.67	1 500	25.09.2006	104.05	-0.15	7.97	0.21	25.01.2006
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.28	600	04.05.2006	101	0	6.21	-0.04	20.01.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.97	3 000	14.02.2007	101.65	0	7.72	-0.01	24.01.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.88	3 000	06.12.2006	100	0	7.71	0	20.01.2006
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.35	500		101.1	-0.2	10.52	0.63	25.01.2006
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.38	1 000		102.25	-0.1	8.02	0.23	25.01.2006
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.61	2 000	23.08.2006	100.95	0	6.78	0	11.01.2006
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.10	3 000	02.03.2006	100.16	-0.04	7.28	0.37	25.01.2006
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.55	2 500		103.26	-0.09	6.97	0.14	25.01.2006
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	0.92	1 500	25.01.2007	103.6	0	7.58	-0.01	19.01.2006
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.47	1 530		103.2	-0.3	7.46	0.62	25.01.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.33	2 000		106.51	0.01	7.77	-0.02	25.01.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	2.01	3 000		102.9	0.05	7.91	-0.02	25.01.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.75	1 100	26.10.2006	99.7	-0.3	13.39	0.46	25.01.2006
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.17	600		103.7	0.29	8.95	-0.26	25.01.2006
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.73	2 000		101.75	0	7.91	-0.01	25.01.2006

ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.07	3 000	27.03.2007	102.55	0	8.04	-0.01	25.01.2006
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.36	1 000	02.06.2006	100.55	0	9.49	-0.02	20.01.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.85	1 500	01.12.2006	99.95		9.87		25.01.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.68	3 000		104.05	0.05	7.62	-0.04	25.01.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.98	2 000		102.95	-0.25	7.86	0.13	25.01.2006
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.48	3 000		103.5	0.1	6.73	-0.26	25.01.2006
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.31	3 000	16.05.2006	99.75	0	9.5	0.01	23.01.2006
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.64	2 000		103	0.28	7.53	-0.48	25.01.2006
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.64	1 500		102.4	-0.2	10.43	0.32	25.01.2006
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.04	1 500	08.02.2006	100.2	0.07	6.23	-2.27	25.01.2006
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.20	3 500	08.04.2006	100.42	0.07	10.15	-0.41	25.01.2006
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.62	400		103.5	0	7.98	-0.03	17.01.2006
Балтимор01	1	05.09.2006	0.61	500		93.1	0.1	13.62	-0.15	25.01.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.06	300		104.4	-0.05	11.66	0.02	25.01.2006
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	0.88	1 000	06.12.2006	101.01	0	9.18	0	19.01.2006
Волга 1	12	13.03.2007	1.02	1 500		101.2	0.2	11.11	-0.2	25.01.2006
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.33	2 000	27.05.2006	100.85	0.05	10.74	-0.18	25.01.2006
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.36	431		101.2	0	9.15	-0.03	24.01.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.73	1 500	20.10.2006	101.05	-0.15	10.73	0.22	25.01.2006
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.25	722		101.49	0.04	10.03	-0.25	25.01.2006
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	0.90	1 000	19.12.2006	101.65	-0.6	11.85	0.73	25.01.2006
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.83	3 000	23.11.2006	100.82	0	10.76	0	24.01.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.97	700		105.5	0	12.39	-0.01	20.01.2006
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	1.23	1 000	06.06.2007	99.6	-0.2	11.1	0.18	25.01.2006
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.69	530		100.8	0.2	11.52	-0.32	25.01.2006
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.32	1 000	22.05.2006	100.8	-0.1	9.6	0.31	25.01.2006
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.38	1 200	13.06.2006	100.45	-3.3	11.18	9.08	25.01.2006
Полиметал1	17	21.03.2006	0.17	750		101.1	0	9.28	-0.14	19.01.2006
СалютЭнерг	10.15	25.12.2007	0.92	3 000	26.12.2006	100	-0.1	10.39	0.12	25.01.2006
СамараАвиа	15	08.03.2007	0.99	350		102.6	0	11.85	-0.01	25.01.2006
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.71	750		103.75	0	9.13	-0.02	25.01.2006
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.35	1 500	01.06.2006	101.61	0	9.26	-0.04	24.01.2006
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.69	2 000	03.10.2006	103.05	0	8.82	-0.01	25.01.2006
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.69	750	04.10.2006	101.15	0	10.64	-0.01	25.01.2006
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.57	500		103.5	1.99	9.95	-3.91	25.01.2006

Источник: Reuters

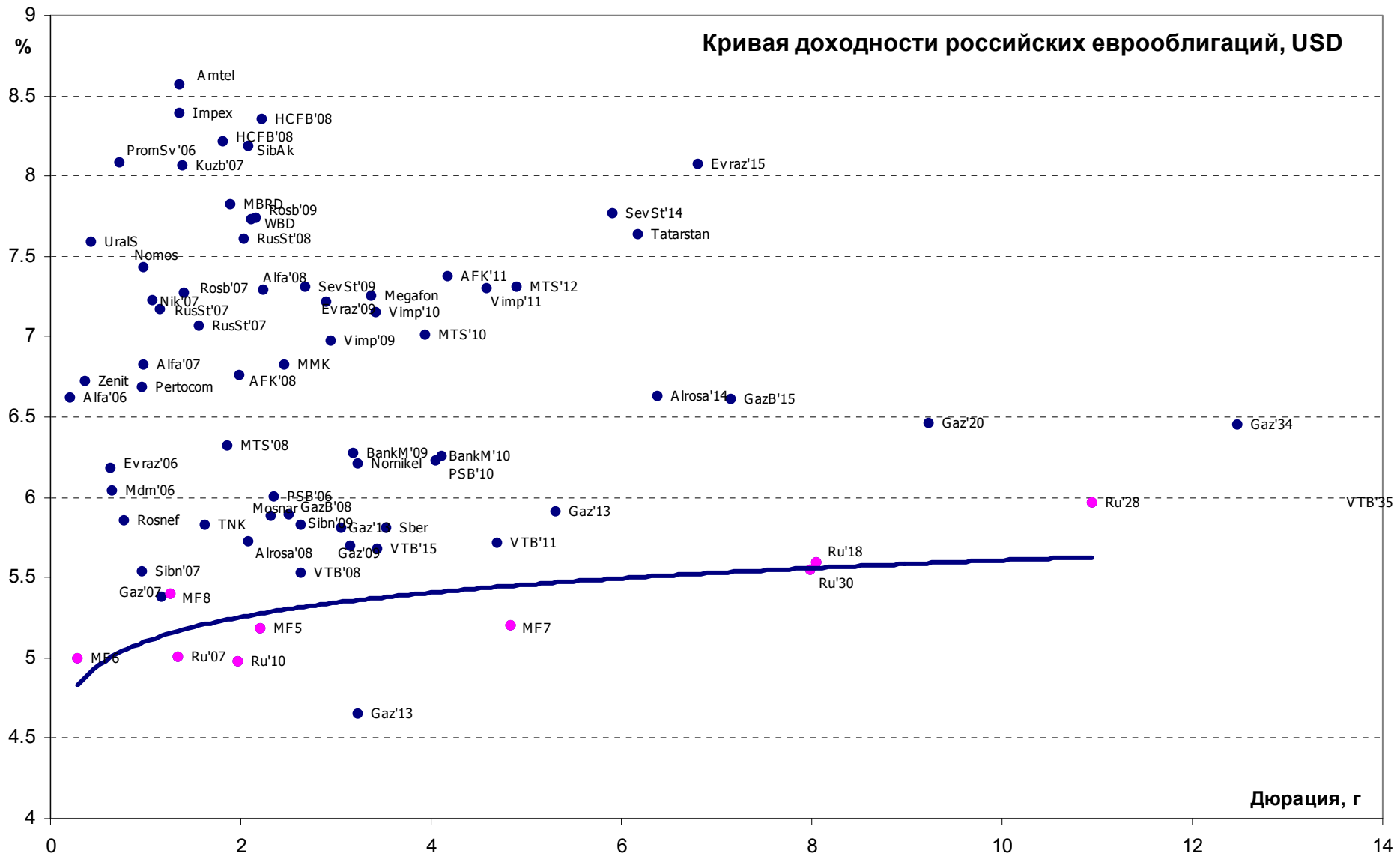
Кривая доходности корпоративных рублевых облигаций



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	1.338	2.4B	BBB	S&P	106.688	-0.06	5.006	0.02	55.4	25.01.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.973	3.0B	BBB	S&P	106.5	-0.19	4.984	0.09	58.2	25.01.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.049	3.5B	BBB	S&P	148.125	-0.50	5.592	0.04	111.1	25.01.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.947	2.5B	BBB	S&P	183.25	-1.19	5.965	0.06	130.9	25.01.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.984	21.1B	BBB	S&P	112.875	-0.50	5.545	0.06	88.7	25.01.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.2	2.7B	BBB	S&P	95.25	-0.13	5.182	0.07	76.2	25.01.2006
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.289	1.7B	BBB	S&P	99.4	0.00	5	0.06	57.7	25.01.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.837	1.7B	BBB	S&P	89.75	-0.25	5.2	0.06	83.2	25.01.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.257	1.3B	BBB	FCH	97.062	0.06	5.398	-0.04	97.3	25.01.2006
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.241	400.0M	BBB	S&P	101.83	-0.03	3.05	-0.12	62.1	25.01.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.914	374.0M	BBB	S&P	111.83	-0.26	4.076	0.04	82.5	25.01.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.173	500.0M	BB+	S&P	104.4	-0.07	5.385	0.03	79	25.01.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.147	700.0M	BB+	S&P	115.88	-0.25	5.702	0.06	133	25.01.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.037	1.0B	BB+	S&P	114.61	-0.37	4.266	0.08	106.7	25.01.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.224	1.1B	BB	FCH	99.52	0.00	4.657	0.00	17.4	25.01.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.049	627.0M	BB+	FCH	99.44	-0.13	5.814	0.04	133	25.01.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.308	1.7B	BB+	S&P	121.25	-0.25	5.909	0.04	155	25.01.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.273	1.0B	BB+	S&P	107.97	-0.41	4.792	0.05	139.2	25.01.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.225	1.2B	BBB	FCH	106.75	-0.75	6.461	0.08	198.4	25.01.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.472	1.2B	BB+	S&P	127.94	-0.82	6.458	0.05	181.6	25.01.2006
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M		S&P	99.9	0.00	8.886	0.00	0	04.10.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.505	1.0B	BB	S&P	103.39	-0.13	5.891	0.05	147.1	25.01.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.145	1.0B	BB	S&P	99.21	-0.27	6.61	0.04	213.3	25.01.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.96	400.0M	BB	S&P	105.92	0.11	5.537	-0.15	98.7	25.01.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.626	500.0M	BB	S&P	113.19	-0.06	5.829	0.01	140.5	25.01.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.776	150.0M	B+	S&P	105.33	-0.11	5.852	0.07	132.1	25.01.2006
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.623	700.0M	BB	S&P	108.54	-0.07	5.831	0.02	137.7	25.01.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.632	175.0M	B1	MDY	101.68	-0.04	6.187	0.03	166.6	25.01.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.9	300.0M	B1	MDY	111.17	-0.22	7.214	0.06	278.4	25.01.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.801	750.0M	BB-	FCH	101.16	-0.33	8.073	0.05	359.4	25.01.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	2.456	300.0M	BB-	FCH	102.85	-0.11	6.829	0.04	241.2	25.01.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.226	500.0M	BBB-	FCH	102.95	-0.14	6.209	0.04	174.8	25.01.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.671	325.0M	B2	MDY	103.55	-0.14	7.309	0.05	288.7	25.01.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.909	375.0M	B+	FCH	108.88	-0.33	7.765	0.05	325.2	25.01.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.984	350.0M	B+	FCH	107.01	0.07	6.765	-0.04	231.4	25.01.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.17	350.0M	B+	FCH	106.16	0.28	7.378	-0.07	296.7	25.01.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.37	375.0M	B2	MDY	102.47	-0.15	7.251	0.04	282.9	25.01.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.933	400.0M	BB-	S&P	105.24	-0.32	7.017	0.08	261.2	25.01.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.898	400.0M	BB-	S&P	103.27	-0.23	7.316	0.05	290.5	25.01.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.41	300.0M	BB	S&P	102.93	-0.28	7.149	0.08	273.6	25.01.2006
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.589	300.0M	BB	S&P	104.91	-0.48	7.306	0.10	289.9	25.01.2006
Сбербанк' 06	6.37	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	100.97	-0.02	5.098	0.02	32.4	25.01.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.631	550.0M	BBB	FCH	103.5	-0.13	5.533	0.04	111.2	25.01.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.694	450.0M	BBB	FCH	108.58	-0.15	5.713	0.03	130.4	25.01.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.244	250.0M	BB-	S&P	100.98	0.00	7.297	0.00	287.8	25.01.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.647	200.0M	B+	S&P	101.95	0.03	6.044	-0.09	142.6	25.01.2006
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.367	125.0M	B	FCH	100.875	0.38	6.722	-1.07	223.6	25.01.2006
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.433	140.0M	B	S&P	100.38	-0.08	7.588	0.16	1525.1	25.01.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.973	125.0M	B	FCH	101.65	-0.18	7.435	0.17	287.9	25.01.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	4.043	400.0M	Baa1	MDY	99.77	-0.10	6.231	0.01	175.3	25.01.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.157	284.4M	B+	FCH	104.33	-0.13	7.741	0.05	340.3	25.01.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.963	120.0M	B1	MDY	102.25	0.00	6.689	-0.02	214	25.01.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.552	300.0M	Ba2	MDY	101.11	0.08	7.07	-0.05	262.4	25.01.2006

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	10.429	538.6M	BBB	FCH	162.875	-0.38	6.069	0.02	141.8	25.01.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.415	1.4B	BBB+	FCH	107.375	0.00	4.897	0.00	36	25.01.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.879	1.0B	A	FCH	102.438	-0.38	5.079	0.06	67.5	25.01.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.304	1.0B	A+	FCH	94.688	-0.56	5.127	0.10	71.2	25.01.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.096	1.0B	BBB+	FCH	111.438	-0.69	5.201	0.12	76.5	25.01.2006
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.931	11.5B	CC	FCH	29.81	0.00	82.05	0.12	7785.8	25.01.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.26	3.5B	Ba3	MDY	129	-0.63	7.397	0.05	274.3	25.01.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.348	5.2B	Ba3	MDY	130.125	-0.50	6.68	0.06	219.9	25.01.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.2	500.0M	BB-	FCH	152.375	-0.38	7.209	0.03	274.1	25.01.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.548	4.0B	BB-	FCH	124.25	0.06	7.047	0.00	239.5	25.01.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.788	1.0B	BB-	FCH	102.43	-0.15	6.887	0.02	240.7	25.01.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.608	504.1M	BB	FCH	138.5	-0.63	7.139	0.04	248.2	25.01.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.823	975.0M	BB+	FCH	123.25	-1.00	6.806	0.08	213.8	25.01.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.738	900.0M	BB	FCH	116.563	0.06	7.343	0.00	268.7	25.01.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.729	2.2B	Ba3	MDY	105.25	-0.50	6.477	0.07	200.4	25.01.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.796	1.5B	Ba3	MDY	153.5	-1.00	7.169	0.06	250.2	25.01.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.772	1.0B	BB-	FCH	106.875	-0.31	6.46	0.05	206	25.01.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.796	1.1B	B+	FCH	103.5	-0.25	7.568	0.02	291.1	25.01.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.333	2.0B	BB	FCH	126.5	0.00	7.912	0.00	326	25.01.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.201	2.7B	B-	FCH	95	0.00	10.56	0.00	589.6	25.01.2006

Источник: Reuters

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель председателя Правления		
Сапрыкин Константин Викторович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
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)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
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		
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	729-55-61 (5391)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-61 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@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