

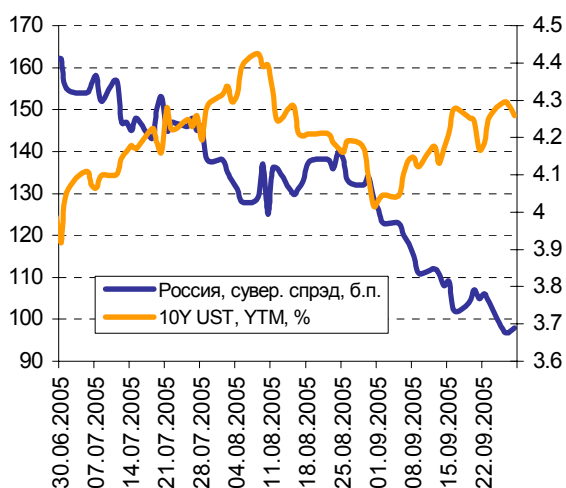
Ежедневный обзор

Богословский Д.
Лукьянов П.

29 сентября 2005 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-с	133.920	-0.09%
Индекс РТС	994.200	0.98%
RUX-Cbonds	185.080	-0.10%
Спрэд EMBI+, б.п.	254	0
Yld. 10Y UST, п.п.	4.259	-0.026
Курс USD/RUR	28.5366	-0.0312
Курс EUR/USD	1.2039	0.0024
Нефть, Urals, долл.	58.60	0.25



Новости...

- ✓ **Объем заказов на товары длительного пользования США в августе выросли на 3.3% против ожиданий 0.7%**
- ✓ **Израиль разместил 10-летние облигации на 750 млн. евро**
- ✓ **ВЭБ выплатил купоны по евробондам РФ на \$624 млн.**
- ✓ **Альфа-банк планирует евробонды на \$200 млн.**
- ✓ **Минфин РФ хотел бы досрочно погасить весь долг перед Парижским клубом**
- ✓ **Moody's подтвердило рейтинг Газпрома, покупающего Сибнефть, которая может получить апгрейд**
- ✓ **Золотовалютные резервы РФ на 23 сентября повысились до 156.2 млрд. долл.**
- ✓ **Ставка 5-12 купонов по облигациям ООО «Севкабель-Финанс» определена в размере 12.5% годовых**

На что смотрим?

- **Окончательное значение ВВП США за второй квартал в 16.30 МСК, ожидается рост на 3.3%**
- **Погашение облигаций Инвестторгбанк первого выпуска на 300 млн. руб.**
- **Размещение облигаций Арсенал-Финанс второго выпуска на 300 млн. руб.**
- **Аукцион по продаже ОБР № 4-02-30BR0-4 с обязательством обратного выкупа в объеме 10,0 млрд. рублей**

РЫНОК ВНЕШНИХ ДОЛГОВ

Имя	Yld 28/09	Yld 27/09
2Y UST	4.084	4.080
3Y UST	4.086	4.086
5Y UST	4.108	4.114
10Y UST	4.259	4.285
30Y UST	4.503	4.545

Имя	Yld 28/09	Yld 27/09
2Y BUND	2.339	2.318
10Y BUND	3.118	3.129
2Y GILT	4.216	4.253
10Y GILT	4.260	4.293

Кривая доходности американских облигаций приняла самую пологую форму с момента стихийных бедствий, после того, как неожиданно сильный отчет по заказам на товары длительного пользования (рост на 3.3% против ожиданий 0.7%) и аукцион по размещению 2Y UST на \$20 млрд. повысил доходность коротких инструментов. В итоге спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST опустился до 17 б.п., и по всей видимости, инструменты игры на дальнейшее выпрямление кривой доходности остаются в силе. Долги еврозоны стали восстанавливаться, однако сильная статистика Франции и Италии сохранила медвежьи настроения в регионе. В плюсе закрылись лишь британские Gilts после того, как свежие данные показали самый медленный экономический рост страны за последние 12 лет. Серия слабых отчетов заставит британских банкиров пересмотреть денежную политику, и очередное сокращение ставки Банка Англии может произойти уже в конце 2005 – начале 2006 года. Поэтому мы предлагаем стратегию на покупку длинных Gilts против коротких UST. Сегодня выходит окончательный отчет по росту ВВП США за второй квартал, который ожидается на уровне 3.3%. Если данные окажутся в рамках или лучше прогноза, увидим незначительный рост доходности, но основная интрига – индекс личных потребительских расходов – развернется в пятницу.

В рисковом сегменте отмечался слабый рост, вызванный небольшим снижением доходности UST, однако спрэд индекса EMBI+ не изменился с отметки 254 б.п. и можно говорить, скорее, о стабилизации рынка после частичной фиксации прибыли в начале недели, чем о ралли. На европейских торгах, как мы и прогнозировали, хуже выглядят турецкие еврооблигации, поскольку требование Австрии лишь о частичном членстве Турции в ЕС накануне переговоров о вступлении усиливало неопределенность. К тому же есть вероятность того, что представители ЕС не успеют к сроку подготовить так называемый итоговый текст, задающий формат переговорам. С открытием нью-йоркской сессии турецкие бумаги компенсировали свое падение на 0.50-0.75 п.п., однако по-прежнему мы оцениваем их хуже рынка. Наши главные фавориты (см. еженедельный обзор), Эквадор и Колумбия, продолжают приносить прибыль инвесторам. Бразильские активы не сильно изменились, инвесторы следят за выборами главы Нижней Палаты Парламента. Рост индикативной Бразилия'40 ограничен, поэтому рекомендуем ее держать, а покупательный интерес могут представлять бумаги 2024 и 2027 годов, отстававшие во время недавнего подъема. В целом отмечаем сохранение интереса к EM, однако большинство бумаг торгуются дорого, поэтому в центре внимания окажутся наиболее доходные выпуски, в частности длинная Колумбия и Эквадор, благодаря перспективам улучшения долгового профиля этих стран.

Российские еврооблигации получили поддержку за счет снижения доходности UST, однако мы по-прежнему считаем, что, несмотря на сокращение спреда, ценовой потенциал роста индикативных Россия'30 ограничен, более интересны выпуски 2018 и 2028 годов. В корпоративном сегменте, как мы и прогнозировали, покупки сосредоточились в длинном Газпроме, а также выпусках Сибнефти. Moody's заявило о возможном повышении рейтинга Сибнефти после приобретения 72.6% ее акций Газпромом. В банковском секторе слабopонижающие настроения. На первичном рынке сегодня ожидается размещение бумаг Русского Стандарта на \$300 млн. с ожидаемой доходностью 7.5-7.58%. Альфа-банк осенью планирует привлечь на рынке еще \$200 млн., дополнительные условия не известны. Рекомендуем Сибнефть, продавать короткие выпуски квазисуверенов.

Валютный рынок

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб.	309.0	-29.8
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб.	74.1	-22.6
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	35.9	+12.60
MIACR, % год	2.01	+1.11

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.5366	-0.0312
Руб/евро	34.3381	+0.0396
Евро/долл	1.2039	+0.0024

Вчера, несмотря на сильные данные по объемам закупок товаров длительного пользования (Durable Orders), котировки доллара снижались. Пара евро/долл закрылась на уровне 1.2040. Причиной слабости доллара на азиатской сессии стали его продажи после опубликования хорошей макроэкономической статистики по Японии, а также заявления финансовых властей о возможном прекращении либеральной денежно-кредитной политики в конце финансового года (март 2006).

Вышедшие же данные по заказам на товары длительного пользования в августе оказались лучше ожиданий (рост на 3.3% против 0.8%). При этом июльские данные были пересмотрены в сторону понижения с 4.9% до 5.3% (в июле заказы снижались).

Наметившийся позитив в переговорах между двумя победившими на выборах в Германии партиях (СДП и ХДС), является фактором поддержки для единой валюты.

Операторы рынка будут следить за обращениями за пособиями по безработице и за окончательным значением роста ВВП США во 2^м квартале.

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	1 522.5	+1056.7
46001, % год	6.00	-0.07
46002, % год	6.69	-0.04
46014, % год	6.73	-0.04

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	2 897.6	-162.1
втч, Москва	1 928.3	-335.6
МГор32-об, % год	4.73	+0.01
МГор29-об, % год	6.08	-0.04
МГор38-об, % год	6.83	-0.02

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	5 685.1	+1115.8
втч, РПС	5 061.7	+1104.3
ГАЗПРОМ А5, % год	6.29	-0.07
РЖД-Озобл	7.03	-0.01
УралСвзИн6, % год	7.04	-0.02

Рынок внутренних долгов

Вчера единственным сегментом рынка рублевых облигаций, показавшим четкую тенденцию были федеральные облигации. Мы в очередной раз увидели рост котировок по большинству торгуемых бумаг. Долгосрочные выпуски подросли в пределах 5 б.п., более агрессивные покупки состоялись по среднесрочным выпускам, которые подорожали на 15-25 б.п. Продолжается вполне закономерный рост на фоне устойчивых позиций и хороших перспектив российских еврооблигаций.

По облигациям Москвы вчера динамика цен была разнонаправленной по всей длине кривой доходности. Коррекция цен вниз была отмечена по ряду региональных облигаций. На средних объемах торгов подешевели выпуски Новосибирской области. Несколько подрос в цене 4^й выпуск Мособласти (+5 б.п.). В целом, можно отметить невысокую активность участников торгов в данном сегменте рублевых облигаций.

Появился спрос на корпоративные «фишки», на фоне достаточно высоких оборотах котировки большинства бумаг укрепились на 10-20 б.п. Ценовая динамика в других эшелонах практически не изменилась по сравнению с последними днями – продолжились волатильные разнонаправленные колебания.

Можно сделать вывод, что сейчас на рынке рублевых облигаций спрос и предложение уравнивают друг друга. Возможно, это связано с окончанием квартала, когда ряд инвесторов фиксирует прибыль, а часть инвесторов на фоне высокой рублевой ликвидности пользуются удобным случаем, пополняют свой портфель в ожидании роста с началом нового месяца.

Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
АЛРОСА 19в	16	23.10.2005	0.07	3 000		100.8	0	3.62	-0.47	28.09.2005
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.50	5 000	23.03.2006	99.8	0	6.12	0.01	23.09.2005
Газпром А3	8.11	18.01.2007	1.25	10 000		102.55	0	6.13	0	27.09.2005
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.75	5 000		105.05	0	6.98	-0.01	28.09.2005
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.86	5 000		102.6	0.1	6.29	-0.33	28.09.2005
ЕЭС-обл-2в	15	21.10.2005	0.06	3 000		100.67	-3.83	3.7	3.7	28.09.2005
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.57	6 000		102	0	6.8	0	27.09.2005
РЖД-01	6.59	07.12.2005	0.21	4 000		100.3	0	4.99	-0.02	23.09.2005
РЖД-02	7.75	05.12.2007	2.01	4 000		102.8	0.1	6.45	-0.2	28.09.2005
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.55	4 000		105.05	0	7.03	-0.01	28.09.2005
ТНКБв1т	15	28.11.2006	1.09	3 000		110.9	0	5.28	-0.02	22.09.2005
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	2.03	5 000		104.65	0.2	6.61	-0.13	28.09.2005
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.96	7 000		104.37	-0.03	7.27	0.01	28.09.2005
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.27	2 250		108.25	0	7.1	0	27.09.2005
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.99	1 000		103.01	0	7.33	0	26.09.2005
ВБД ПП 1	10.78	11.04.2006	0.55	1 500		102.2	0	0	0	28.09.2005
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.65	3 000		101.95	0.18	6.76	-0.75	28.09.2005
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.46	3 000		101.9	0	9.1	-0.01	28.09.2005
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.47	1 500		102.5	0	7.66	0	26.09.2005
МегаФон3	9.25	15.04.2008	2.28	3 000		103.7	-0.1	7.76	0.04	28.09.2005
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.70	1 500		103.25	0	6.71	0.03	27.09.2005
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.69	2 000	25.05.2006	101.9	0	7.76	-0.01	23.09.2005
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.80	1 500	11.07.2006	101.1	0	7.44	-0.01	23.09.2005
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.67	1 500		110.75	0.25	8.76	-0.07	28.09.2005
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.57	5 000		101.5	-0.1	7.13	-0.23	28.09.2005
САНОС-01	14	13.02.2006	0.42	300		102.6	0	6.92	-0.05	26.09.2005
САНОС-02	9.7	10.11.2009	1.95	3 000	13.11.2007	106.15	0.05	6.93	0	28.09.2005
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.73	3 000		100	0	8.25	0	22.09.2005
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.47	3 000		102.55	0	8.71	-0.89	28.09.2005
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.78	1 500		104.5	0	5.86	-0.03	09.09.2005
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.73	3 000	16.06.2006	102.85	0.05	7.67	-0.09	28.09.2005
Трансффтпр	8.9	10.05.2006	0.63	1 000		101.5	0	6.44	-0.01	26.09.2005
АВТОВА32	10.78	13.08.2008	1.34	3 000	14.02.2007	101.3	-0.05	8.34	-0.08	28.09.2005
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.76	5 000	27.06.2006	101.2	-0.05	8.13	0.07	28.09.2005
Акрон-01	13.45	01.11.2005	0.13	600		100.46	-0.29	7.99	-6	28.09.2005
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.60	1 000	27.04.2006	100.5	0	9.03	-0.01	27.09.2005
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.58	300		103.15	0	9.57	0	22.09.2005
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.38	300		101.2	-0.45	10.29	0.35	28.09.2005
ВолТел43	13	21.02.2006	0.44	1 000		102.4	-0.04	6.99	0.07	28.09.2005
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	1.18	900	13.12.2006	102.05	0	8.22	-0.01	27.09.2005
ИжАвто-01	12.5	14.03.2007	1.41	1 200		100.2	-0.05	10.82	2.85	28.09.2005
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.57	500	21.04.2006	102.14	-0.11	8.65	-0.02	28.09.2005
Инпром 02	12	15.07.2010	0.78	1 000	20.07.2006	101.5	0.1	10.19	-0.13	28.09.2005
ИРКУТ-02	16	02.11.2005	0.14	750		101	0	5	-0.31	27.09.2005
Камаз-Фин	12.3	11.11.2006	0.16	1 200	11.11.2005	100.63	0	6.79	-0.13	27.09.2005
МГТС-04	10	22.04.2009	0.61	1 500	26.04.2006	101.99	0	6.49	-0.02	23.09.2005
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.2007	0.23	2 000	07.12.2005	100.9	-0.25	8.6	1.27	28.09.2005
НКНХ-03	9.5	01.09.2007	1.15	2 000		100.2	0	8.05	0	14.09.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.96	1 500		105.9	0	8.18	-0.01	22.09.2005
НортгазФин	16	09.11.2005	0.15	2 100		100.65	-0.08	9.06	-1.42	28.09.2005
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.93	900	31.08.2006	106.55	0	6.89	0.69	28.09.2005
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.44	3 000		103.1	0	8.05	0	27.09.2005
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.96	1 000		103.2	0	8.77	-0.01	20.09.2005
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.93	1 500	25.09.2006	105.9	0.1	8.08	-0.13	28.09.2005
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.63	600	04.05.2006	101.3	0	7.84	-0.01	21.09.2005
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	1.36	3 000	14.02.2007	102.29	-0.01	7.59	-0.01	28.09.2005

РосселхозБ	9	04.06.2008	0.23	3 000	07.12.2005	100.4	0	7.01	-0.03	20.09.2005
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.69	500		102.1	0.55	10.76	-0.94	28.09.2005
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.72	1 000		104.5	0	7.48	-0.03	27.09.2005
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.94	2 000	23.08.2006	100.9	0	7.47	0	27.09.2005
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.46	3 000	02.03.2006	100.5	-0.5	7.88	1.23	28.09.2005
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.89	2 500		105.5	0	6.53	-0.02	21.09.2005
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	1.29	1 500	25.01.2007	104.2	0.2	7.98	-0.17	28.09.2005
СиБТлк-3	14.5	14.07.2006	0.80	1 530		105.6	-0.05	7.16	-0.09	28.09.2005
СиБТлк-4	12.5	05.07.2007	1.64	2 000		107.89	0	7.76	-0.01	27.09.2005
СиБТлк-5	9.2	25.04.2008	2.31	3 000		103.35	0.05	7.88	0	28.09.2005
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	1.03	1 100	26.10.2006	102.41	0	10.41	-0.01	27.09.2005
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.54	600		105.25	0.05	8.5	-0.04	28.09.2005
ТМК-01	10.3	20.10.2006	1.03	2 000		102.55	-0.05	6.92	-0.96	28.09.2005
ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.38	3 000	27.03.2007	103.61	-0.19	7.97	-0.02	28.09.2005
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.22	1 000	02.12.2005	101.5	0	8.01	-0.04	23.09.2005
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.91	3 000		101.68	-3.12	9.29	1.64	28.09.2005
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	2.29	2 000		103.05	0	8	0	27.09.2005
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.81	3 000		105.6	0	7.02	-0.02	28.09.2005
ХКФ Банк-1	11.25	16.10.2007	0.11	1 500	18.10.2005	100.1	0.05	9.27	-1.05	28.09.2005
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.65	3 000	16.05.2006	100.1	-0.05	7.79	-0.6	28.09.2005
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.92	2 000		104.45	0.05	7.6	-0.07	28.09.2005
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.93	1 500		104.95	-0.01	8.93	0	28.09.2005
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.41	1 500	08.02.2006	101.2	0	8.67	-0.03	28.09.2005
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.54	3 500		101.75	0	8.99	-0.01	27.09.2005
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.94	400		105	0	8.4	-0.02	16.08.2005
Балтимор01	1	05.09.2006	0.92	500		92.7	0	9.57	0.03	27.09.2005
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.34	300		106	-0.1	11.17	0.13	28.09.2005
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	1.16	1 000	06.12.2006	101.4	-0.1	9.16	0.09	28.09.2005
Волга 1	12	13.03.2007	1.41	1 500		102	1	10.75	-0.79	28.09.2005
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.68	2 000	27.05.2006	102	0.25	10.33	-0.19	28.09.2005
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.69	431		102	-0.1	9.59	0.15	28.09.2005
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	1.02	1 500	20.10.2006	102.6	-0.1	9.71	0.2	28.09.2005
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.57	722		103.04	-0.06	10.93	-0.04	28.09.2005
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	1.17	1 000	19.12.2006	102.95	0	11.16	-0.01	27.09.2005
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	1.11	3 000	23.11.2006	102	0.16	9.92	0	28.09.2005
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	0.66	700		106.99	0	12.02	0	27.09.2005
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.23	1 000	07.12.2005	101	-0.1	10.53	-0.08	28.09.2005
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.97	530		100.69	0	12.1	0	27.09.2005
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.66	1 000	22.05.2006	102	0	8.99	-0.01	22.09.2005
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.73	1 200	13.06.2006	101.1	0.1	10.76	-0.17	28.09.2005
Полиметал1	17	21.03.2006	0.48	750		103.6	0	9.26	-0.04	27.09.2005
СалютЭнерг	14	25.12.2007	0.28	3 000	27.12.2005	101.5	-0.08	7.68	0.26	28.09.2005
СамараАвиа	15	08.03.2007	1.38	350		104	0	11.53	-0.01	28.09.2005
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.95	750		105.5	0.25	9.08	-0.28	28.09.2005
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.69	1 500	01.06.2006	103.35	0	8.89	-0.02	28.09.2005
УралВагЗФ	13.36	02.10.2007	0.05	2 000		102.4	0	0	0	23.09.2005
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.99	750		101.81	0	10.49	0	26.09.2005
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.89	500		107.2	0.2	7.82	-0.26	28.09.2005

Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата пог.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	1.15	4 044	111.72	0	5.17	-0.02	27.09.2005
Москва 28	15	25.12.2005	0.24	2 900	102.5	-0.75	2.36	0.88	28.09.2005
Москва 29	10	05.06.2008	2.37	4 856	109.8	0.1	6.1	0.06	28.09.2005
Москва 31	10	20.05.2007	1.52	5 000	107.3	0.2	5.42	-0.01	28.09.2005
Москва 32	10	25.05.2006	0.64	7 852	103.43	-0.02	4.67	-0.03	28.09.2005
Москва 35	10	18.06.2006	0.71	3 944	103.6	0	3.67	-1.3	27.09.2005
Москва 36	10	16.12.2008	2.79	3 900	111.2	0	6.2	0	27.09.2005
Москва 37	10	23.09.2006	0.95	3 900	104.78	0.09	5.08	-0.53	28.09.2005
Москва 38	10	26.12.2010	4.19	5 000	114.3	0.1	6.87	0.04	28.09.2005
Москва 39	10	21.07.2014	6.25	5 000	111.4	-0.14	6.92	0	28.09.2005
Москва 40	10	26.10.2007	1.88	5 000	108.15	0.05	5.93	-0.05	28.09.2005
Москва 41	10	30.07.2010	3.96	3 378	110.25	-0.25	6.84	-0.03	28.09.2005
Москва 42	10	13.08.2007	1.72	5 000	107.7	-0.16	5.75	0.08	28.09.2005
Москва 43	10	17.05.2008	2.34	5 000	109.7	-0.06	6.11	-0.02	28.09.2005
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.85	500	101	-0.4	7.6	0.23	28.09.2005
Белгор2002	19	20.12.2005	0.25	300	103.75	0	2.24	-0.19	21.09.2005
Белгор2003	14.5	29.04.2008	2.17	320	114	0	7.99	-0.01	26.09.2005
Волгогр 11	14	14.05.2006	0.62	200	103	0	0	0	20.09.2005
ВолгогрОб1	13	17.06.2010	2.67	700	105	0	8.3	-1.74	27.09.2005
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.36	600	109	0	8.2	-0.01	22.09.2005
ВоронежОб2	13	18.06.2009	3.03	500	115.1	0	7.77	-0.21	28.09.2005
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.90	600	111.25	0	7.64	-0.28	28.09.2005
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	2.28	1 500	104.5		7.66		28.09.2005
КалужОбл	11.46	24.12.2007	2.05	300	100.1	0	9.91	-0.01	08.09.2005
КОМИ 5в об	15	24.12.2007	1.95	500	113	0	7.53	-0.01	15.09.2005
КОМИ 6в об	14.5	14.10.2010	3.76	700	120	0	7.84	0	23.09.2005
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.29	1 000	109	0	8.16	-0.01	28.09.2005
КостромОб4	13	11.03.2008	2.16	800	109.35	-0.15	7.81	0.06	28.09.2005
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.49	1 000	103.95	0	7.7	-0.01	27.09.2005
КраснЯрКр1	10.3	08.12.2005	0.19	1 500	100.62	-0.18	7.01	-0.22	28.09.2005
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	1.02	1 500	104.5	0	6.73	-0.02	27.09.2005
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.91	800	126.35	0	7.9	0	23.09.2005
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.93	1 300	128.1	0.1	8.18	-0.02	28.09.2005
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.80	4 000	108.45	0.25	6.28	0	28.09.2005
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.99	9 600	113.4	0.05	6.91	0.03	28.09.2005
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.35	12 000	107.35	0	7.02	0	22.09.2005
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	1.03	1 000	105.34	-0.01	6.85	0	28.09.2005
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.78	1 500	104.82	-0.13	8.61	1.07	28.09.2005
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.92	2 000	111.17	-0.03	8.98	1.11	28.09.2005
Самара03-1	12	04.07.2006	0.74	1 185	104	0	6.74	-0.01	20.09.2005
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.22	2 000	100	0	6.99	0	27.09.2005
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	1.06	1 000	111.2	0.05	6.87	-0.06	28.09.2005
Томск обл.	12	19.11.2005	0.14	400	100.6	-0.1	7.57	0.63	28.09.2005
Томск.об-1	12	27.07.2006	0.80	500	103.77	0.62	6.71	-0.81	28.09.2005
Томск.об-2	12	13.10.2007	1.80	600	106.1	0.1	7.4	-0.06	28.09.2005
Хабаровск5	12	05.10.2006	0.97	700	103.55	0	7.07	-0.01	22.09.2005
ХантМан об	15	08.12.2005	0.27	1 000	102.35	0	2.6	-0.16	02.09.2005
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.30	3 000	111.5	0	7.29	-0.01	26.09.2005
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.45	500	102.7	-0.4	7.84	0	28.09.2005
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.98	750	113.3	0	8.05	-0.01	28.09.2005
Якут-04 об	14	16.03.2006	0.47	1 000	103.5	0	5.82	-0.05	22.09.2005

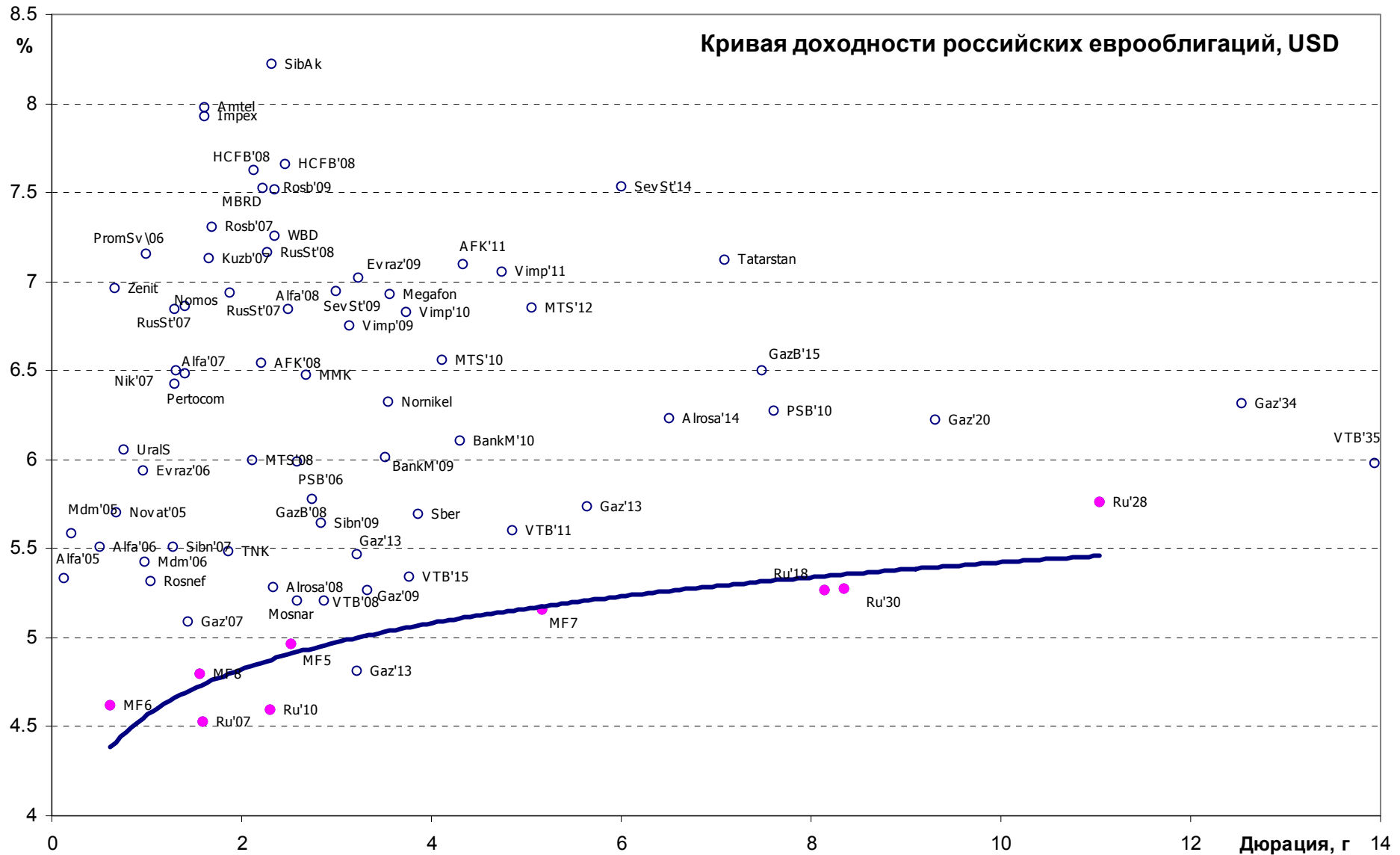
Якут-05 об	10	21.04.2007	1.46	800	102.7	0.08	7.13	-0.08	28.09.2005
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.28	2 000	108	-0.07	7.94	0.07	28.09.2005
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.38	800	110.9	0	7.74	-0.01	27.09.2005
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.51	1 800	106	-0.5	8.07	0.19	28.09.2005
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.58	1 000	108.95	0	7.74	-0.01	23.09.2005
ЯрОбл-03	12.5	17.11.2006	0.80	1 000	107.78	0	2.57	-0.03	27.09.2005
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	3.04	1 000	108.4	0	8.01	0	28.09.2005
Барнаул 01	14	14.12.2006	1.14	200	106.2	0	7.98	-0.01	27.09.2005
Брянск	14	11.10.2006	0.94	200	101	-4.1	13.34	0	28.09.2005
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.44	450	104.1	0.3	8.28	-1.66	28.09.2005
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.77	1 000	102.23	-0.02	7.84	0.01	28.09.2005
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	1.01	603	106.2	0	6.65	-0.01	27.09.2005
Новсиб 2об	13	07.12.2006	1.08	1 500	105.6	0.05	7.4	-0.06	28.09.2005
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.71	250	105.15	0	7.89	-0.02	27.09.2005
Пермь 1	12	15.12.2006	1.12	200	104	0	8.76	-0.01	23.09.2005
Томск 1	13	22.11.2007	1.47	210	106.1	-0.6	8.4	0.41	28.09.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.78	400	102	0	7.52	0	28.09.2005
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.36	110	105.25	-0.55	7.96	0	28.09.2005

Источник: Reuters

Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм.	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	1.597	2.4B	BBB	FCH	109	-0.05	4.526	0.00	50.8	28.09.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.304	3.0B	BBB	FCH	108.38	-0.11	4.596	0.03	48.2	28.09.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.148	3.5B	BBB	FCH	152.88	0.56	5.269	-0.05	100.6	28.09.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	11.036	2.5B	BBB	FCH	187.88	0.12	5.763	-0.01	121.2	28.09.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.34	21.1B	BBB	FCH	114.88	0.34	5.273	-0.04	73.2	28.09.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.525	2.7B	BBB	FCH	95.125	-0.13	4.968	0.06	94.4	28.09.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.614	1.7B	BBB	FCH	99	0.13	4.622	-0.19	79	28.09.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.163	1.7B	BBB	FCH	89.38	0.08	5.161	-0.02	102.1	28.09.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.559	1.3B	BBB	FCH	97.25	0.13	4.795	-0.08	67.6	28.09.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.564	400.0M	BBB	FCH	104.56	-0.07	2.662	0.01	28	28.09.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.969	374.0M	BBB	FCH	114.42	0.33	3.733	-0.06	90.7	28.09.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.436	500.0M	BB-	S&P	105.97	0.05	5.094	-0.05	105.5	28.09.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.328	700.0M	BB-	S&P	118.85	0.22	5.269	-0.06	131.7	28.09.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.368	1.0B	BB	FCH	117.97	0.00	3.776	-0.01	105.2	28.09.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.211	1.2B	BB	FCH	99.01	0.00	4.818	0.00	30.5	28.09.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.207	646.5M	BB+	FCH	100.49	0.09	5.467	-0.03	117.8	28.09.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.645	1.7B	BB-	S&P	123.19	-0.06	5.738	0.01	141.9	28.09.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.628	1.0B	BB+	FCH	110.91	0.02	4.457	0.00	131.1	28.09.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.314	1.2B	BBB-	FCH	109.15	0.17	6.225	-0.02	193.4	28.09.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.535	1.2B	BB-	S&P	130.26	0.18	6.321	-0.01	179.3	28.09.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0.003	150.0M	Baa2	MDY	100	0.00	8.886	-0.01	669	28.09.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.736	1.0B	Baa2	MDY	104.07	0.02	5.784	-0.01	155.4	28.09.2005
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.482	1.0B	Baa2	MDY	100	-0.13	6.5	0.02	219.7	28.09.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.282	400.0M	BB-	S&P	107.73	0.10	5.515	-0.11	117.7	28.09.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.83	500.0M	BB-	S&P	115.08	0.47	5.648	-0.16	147.7	28.09.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	1.044	150.0M	B-	S&P	108.03	-0.13	5.322	0.06	145.1	28.09.2005
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.858	700.0M	BB	S&P	110.74	-0.02	5.489	-0.01	127.4	28.09.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.954	175.0M	B+	S&P	102.75	-0.03	5.936	0.01	204.9	28.09.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.225	300.0M	B+	S&P	112.72	-0.19	7.026	0.05	286.6	28.09.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.679	300.0M	BB-	FCH	104.14	-0.30	6.48	0.10	230.4	28.09.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.548	500.0M	BB+	S&P	102.77	-0.38	6.329	0.11	212.8	28.09.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.996	325.0M	B2	MDY	104.97	0.07	6.951	-0.03	282	28.09.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.999	375.0M	B+	FCH	110.64	0.26	7.537	-0.04	327	28.09.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.204	350.0M	B+	FCH	108.5	0.14	6.548	-0.07	246.9	28.09.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.332	350.0M	B+	FCH	107.75	-0.21	7.096	0.04	294.2	28.09.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.565	375.0M	B2	MDY	103.8	0.01	6.934	-0.01	284.1	28.09.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.106	400.0M	BB-	S&P	107.57	-0.04	6.56	0.01	239.3	28.09.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	5.054	400.0M	BB-	S&P	105.79	0.06	6.853	-0.01	275.3	28.09.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.737	300.0M	BB	S&P	104.34	-0.06	6.828	0.01	264.9	28.09.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.733	300.0M	BB	S&P	106.39	-0.06	7.058	0.01	301.3	28.09.2005
Сбербанк' 06	5.4	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	101.19	0.00	4.59	0.00	42.3	28.09.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.866	550.0M	BBB	FCH	104.82	0.01	5.211	-0.01	116.1	28.09.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.855	450.0M	BBB-	FCH	109.57	0.03	5.606	-0.01	146.3	28.09.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.483	250.0M	Ba2	MDY	102.21	0.02	6.847	-0.01	276.1	28.09.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.969	200.0M	A-	S&P	103.63	0.00	5.43	-0.04	174	28.09.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.667	125.0M	B-	FCH	101.5	-0.25	6.963	0.34	252.2	28.09.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.756	140.0M	B	FCH	101.95	-0.02	6.056	0.00	-318.2	28.09.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.295	125.0M	B	FCH	102.9	0.00	6.845	-0.01	274.2	28.09.2005
ПротСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	7.606	400.0M	Ba2	MDY	99.27	0.19	6.278	-0.03	199.3	28.09.2005
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.347	300.0M	B+	FCH	105.24	0.00	7.516	-0.01	352.4	28.09.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.285	120.0M	B1	MDY	103.26	-0.04	6.429	0.02	191.8	28.09.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.875	300.0M	Ba2	MDY	101.57	-0.22	6.939	0.12	273.1	28.09.2005

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	YTM	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.32	565.6M	BBB	S&P	161.25	3.25	6.196	-0.20	169.3	28.09.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.583	1.4B	BBB+	FCH	108.69	0.56	4.73	-0.09	68.1	28.09.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	6.062	1.0B	A	FCH	104.69	0.19	4.73	-0.03	63	28.09.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.515	1.0B	A	FCH	96.813	0.00	4.75	0.00	49.7	28.09.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.254	1.0B	BBB+	FCH	113	0.13	5.024	-0.02	88.2	28.09.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.951	11.5B	D	FCH	33.00	0.00	70.35	0.11	6632.8	28.09.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.769	3.5B	BB-	FCH	119	0.50	8.228	-0.04	370.2	28.09.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.545	5.2B	BB-	FCH	121.56	0.38	7.822	-0.05	355.2	28.09.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.392	500.0M	B+	S&P	146.25	0.75	7.848	-0.07	361.2	28.09.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.507	4.0B	B+	S&P	116	0.69	7.725	-0.06	322.3	28.09.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.822	1.0B	BB-	FCH	99.56	-0.13	7.314	0.02	306.1	28.09.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.101	504.1M	BB	FCH	130	1.00	7.722	-0.07	320.6	28.09.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	11.207	975.0M	BB+	FCH	123.63	0.00	6.79	0.00	228.8	28.09.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.874	900.0M	BB	FCH	120.5	0.00	7.062	0.00	253.4	28.09.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	7.056	1.5B	B+	FCH	105.38	0.13	6.48	-0.02	217.4	28.09.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.467	1.5B	BB-	FCH	146.94	0.19	7.606	-0.01	305.8	28.09.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.921	1.0B	BB-	FCH	109.69	-0.19	6.053	0.03	172.3	28.09.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.308	1.1B	B+	FCH	98.125	0.13	8.044	-0.01	353.5	28.09.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.244	2.0B	BB	FCH	116	0.38	8.882	-0.04	439.3	28.09.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.441	2.7B	B-	FCH	93.188	0.81	10.75	-0.11	623	28.09.2005

Источник: Reuters

Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (095) 729-5500; факс: (095) 729-5505
E-mail: info@banksoyuz.ru Internet: www.banksoyuz.ru

	Электронный адрес	Телефон
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5666)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шагэн	BahshiyanSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Операции на фондовых рынках		
Гаврисев Андрей	GavrisevAV@banksoyuz.ru	729-55-61 (5388)
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-16 (5391)
Шомахов Павел	ShomahovPY@banksoyuz.ru	729-55-16 (5389)
Денежные рынки		
Спиридонов Александр	SpiridonovAB@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)
Платоненко Екатерина	PlatonenkoEV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5303)

Данный обзор не является предложением, требованием или просьбой купить или продать какие-либо активы и имеет лишь информационные цели. Каждый аналитик высказывает собственное мнение относительно финансовых рынков и конкретных ценных бумаг и эмитентов. Банк «СОЮЗ» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенных на основе мнений и рекомендаций, представленных в данном обзоре. Данный обзор не имеет направленности на конкретную операцию или определенное лицо. Информация, использованная в обзоре, взята из общедоступных источников, признаваемых Банком «СОЮЗ» надежными.