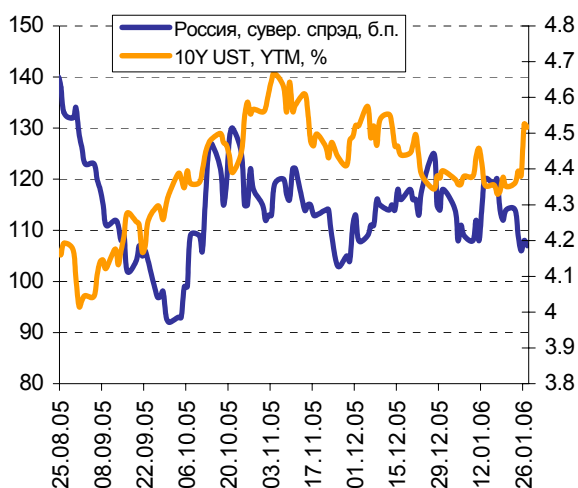


Ежедневный обзор

30 января 2006 г.

Индикаторы рынка

| Показатель | Тек. знач. | ↑↓ за день |
|---------------------|------------|------------|
| Индекс RCBI-c | 135.310 | 0.00% |
| Индекс PTC | 1373.220 | 2.65% |
| RUX-Cbonds | | -100.00% |
| Спрэд EMBI+, б.п. | 213 | -2 |
| Yld. 10Y UST, п.п. | 4.517 | -0.008 |
| Курс USD/RUR | 28.0240 | 0.0542 |
| Курс EUR/USD | 1.2098 | -0.0114 |
| Нефть, Urals, долл. | 61.69 | 1.97 |


Новости...

- ✓ Предварительный ВВП США за Q4 вырос на 1.1%, ожидалось 2.8%
- ✓ Дефлятор ВВП США в Q4 вырос на 3.0%
- ✓ Продажи домов на первичном рынке США в декабре составили 1.269 млн., ожидалось 1.225 млн.
- ✓ Экономика США сильна, несмотря на сокращение роста ВВП - Сноу
- ✓ S&P изменило прогноз рейтинга Венгрии «А-» со стабильного на негативный на дефиците бюджета
- ✓ Финансбанк-Россия доразместил LPN с погашением в 2008 году на \$100 млн.
- ✓ Ставка 1 купона по облигациям ОАО «Уральская химическая компания» определена в размере 10% годовых.
- ✓ Ставка первого купона по облигациям ОАО «ЭФ-КО» утверждена в размере 10.5 % годовых
- ✓ Наблюдательный совет АКБ «СОЮЗ» утвердил решение о выпуске трехлетних облигаций серии 02 общим объемом 2 млрд. рублей

Сегодня на рынке

- Личные доходы и расходы США за декабрь в 16.30 МСК, ожидается 0.4% и 0.8% соответственно

Базовые активы

В последний торговый день недели рынок заметался между новыми данными. С одной стороны, предварительное значение ВВП США за четвертый квартал, которое рассчитывается за первые два месяца, показала резкое снижение роста экономики до 1.1%. Доходность индикативных 10Y UST снизилась сразу на 3 б.п. до 4.48%, однако затем сильные данные по инфляции (дефлятор PCE за Q4) и продажам новых домов вернули рынок к прежним значениям. Таким образом, как мы и прогнозировали, инвесторы сохраняют комфортные уровни по доходности 2Y UST и 10YUST выше 4.50%, отметки до которой завтра FOMC повысит ставку Fed Funds. Сегодня активность рынка будет низкой в отсутствии важных данных и ожидания завтрашнего заседания по ставкам в США. Мы прогнозируем, что на своем последнем заседании Алан Гринспен повысит ставку еще на 25 б.п. до 4.50% и в сопутствующем заявлении изменит формулировку в пользу более мягкой денежной политики, что будет означать прекращение цикла повышений или максимум еще одно повышение. Однако волатильность рынка на неделе будет оставаться высокой. Большой объем новых данных (включая отчеты по промышленности, занятости и инфляции) прояснят, было ли снижение ВВП США временным сбоем экономики или это действительное охлаждение активности. Европейские облигации продолжают следовать за UST. Инвесторы уже смотрят на начало февраля, когда будут проходить заседания по ставкам. Мы ожидаем, что здесь изменения произойдут, скорее всего, в марте, поэтому в ближайшие две недели волатильность Bunds и Gilts может снизиться.

Долги Emerging Markets

Стабильность или отставание от UST, но высокодоходные еврооблигации EM продолжают торговаться лучше базовых активов, установив в пятницу новый исторический минимум рискованной премии EMBI+ на уровне 213 б.п. Наши рекомендации на покупку длинных еврооблигаций Турции на позитивных заявлениях S&P и длинных еврооблигаций Филиппин на улучшении бюджетной ситуации оказались полностью оправданными. Хорошим спросом пользовались бумаги с рейтингом «В» (Венесуэла, Эквадор и Уругвай), отражая высокий аппетит инвесторов на риск. Мы ожидаем, что спрос на венесуэльские долларовые бумаги может сохраниться на фоне нового витка роста цен на нефть, а Уругвай получает поддержку за счет хороших бюджетных показателей (размер первичного бюджетного профицита превысил цель МВФ). Изменение в пятницу агентством S&P прогноза рейтинга Венгрии «А-» на негативный было ожидаемо. Дальнейшее ухудшение бюджетной ситуации в Венгрии приведет к тому, что эта страна станет первой, рейтинг которой был понижен после выступления в ЕС (не считая Италии). Мы ожидаем, что загруженный календарь публикаций США и завтрашнее заседание FOMC приведет к небольшой консолидации в сегменте EM, но значительных продаж мы не ожидаем. Международные фондовые рынки торгуются в плюсе, поэтому общее позитивное отношение к риску будут служить базовой поддержкой emerging markets. Кредиты с инвестиционным рейтингом будут торговаться хуже на фоне попыток продавить базовые активы вниз.

| Имя | Yld27/01 | Yld26/01 |
|---------|----------|----------|
| 2Y UST | 4.503 | 4.491 |
| 3Y UST | 4.463 | 4.454 |
| 5Y UST | 4.448 | 4.444 |
| 10Y UST | 4.517 | 4.525 |
| 30Y UST | 4.696 | 4.707 |

| Имя | Yld27/01 | Yld26/01 |
|----------|----------|----------|
| 2Y BUND | 2.932 | 2.937 |
| 10Y BUND | 3.480 | 3.471 |
| 2Y GILT | 4.332 | 4.323 |
| 10Y GILT | 4.197 | 4.177 |

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

Еврооблигации российских заемщиков

Российские суверенные еврооблигации противостоят понижающему давлению базовых активов, сохраняя прежние спреды. При этом, как мы прогнозировали, лучше торгуются доходные бумаги 2028 года. В ближайшие дни ждем консолидации, сопровождаемой небольшим снижением. Спрэд России'30 останется в пределах 108-112 б.п.

Корпоративный сектор продемонстрировал смешанную динамику, однако в целом преобладала продажи, продолжающиеся уже второй день подряд. Более высокую устойчивость продемонстрировали среднесрочные долги Газпрома и длинные выпуски металлургических компаний. При этом наша главная рекомендация в банковском секторе – на покупку длинных еврооблигаций Промстройбанка, недооцененных к ВТБ, продолжает работать. Вероятно, после двух дней продаж и сохраняющемуся давлению в секторе, перед заседанием FOMC инвесторы предпочтут зафиксировать прибыль по этой позиции. Ожидаем незначительные покупки в длинных телекомах и Газпроме на более низких уровнях.

На первичном рынке российская дочка турецкого Финансбанка доразместила LPN 2008 года на \$100 млн. с купоном 7.9% по 102% номинала, при этом наблюдался рост на вторичном рынке, в результате которого доходность сократилась до 7.2%. Также в ближайшие дни можно ожидать размещение CLN компании НИДАН. Ориентир по доходности 2-летнего займа на \$50 млн. составляет около 8.5%, что, на наш взгляд, представляет достаточно низкую премию для инвесторов. Родшоу CLN Ritzio должно было завершиться на прошлой неделе, однако подробности стадии выхода выпуска на известны.

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

Пара евро/долл в пятницу продемонстрировала сильное падение, при этом, по нашему мнению, фундаментальных причин такой динамики не было.

Движущим фактором для FOREX была выходящая макроэкономическая статистика по США. Сначала были обнародованы данные по ВВП за 4^й квартал, которые показали на рост экономики всего на 1.1%, при ожиданиях роста на 2.8% и значения за предыдущий квартал в размере 4.1%. Реакция участников торгов была сдержанной, доллар потерял около 50 пунктов, снизившись с 1.2180 до 1.2230. Негативные данные по ВВП были частично сглажены высокими показателями, характеризующими инфляцию. Так дефлятор ВВП составил 3%, что выше прогнозов экономистов, это частично объясняет низкие темпы роста ВВП. Рост значения базового индекса потребительских расходов (PCE) составило в четвертом квартале 2.2% против 1.4% в предыдущем квартале. Но, даже не смотря на это, его значение находится в приемлемых рамках. Мы не считаем, что это повод для беспокойства. Важнее понять, с чем связано столь низкое значение ВВП. Так как последствия ураганов экономисты учли в своих ожиданиях, прогнозируя рост экономики всего на 2.8% при среднем значении за последние 3 года выше 3.5%. Кстати, Д. Сноу, министр финансов, сразу успокоил инвесторов, заявив, что не видит в низких данных по ВВП признаков слабости экономики США.

В последствии вышли данные по продажам домов на первичном рынке недвижимости, которые неожиданно выросли лучше ожиданий экономистов, в особенности на фоне слабых данных по вторичному рынку жилья. Такой же неожиданностью стала реакция валютного рынка на такие, пусть и сильные, но не из ряда вон выходящие данные. Пара евро/долл разом потеряла «фигуру» упав до 1.2100.

Мы не считаем, что падение единой валюты связано с хорошими данными по рынку жилья, вероятно, начинаются «игры» перед заседанием ФРС по ставке, которое состоится 31 января. Пока для роста доллара слишком мало факторов и заявления финансовых чиновников говорят об их намерении ослабить американскую валюту. Мы продолжаем делать ставку на рост евро против доллара, но многое прояснят результаты заседания ФРС и возможно даже не само заседание и его комментарии, а последующая публикация протокола заседания.

| | Текущее значение | ↑↓ |
|----------------------------------|------------------|--------|
| К/с банков в ЦБР, млрд. руб | 277.6 | +1.0 |
| Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб | 186.3 | +117.8 |
| Сальдо операций ЦБР, млрд. руб. | 9.5 | +14.8 |
| MIACR, % год | 6.82 | +0.40 |

| | Текущее значение | ↑↓ |
|-----------|------------------|---------|
| Руб/долл | 28.0240 | +0.0542 |
| Руб/евро | 34.1949 | -0.0793 |
| Евро/долл | 1.2098 | -0.0114 |

Богословский Дмитрий
аналитик по рублевым облигациям
Dbogoslovsky@banksoyuz.ru

Конъюнктура рынка рублевых облигаций в пятницу практически не отличалась от предыдущего дня, так как основные движущие факторы сохраняли свою силу.

Так котировки ОФЗ снижались в пределах 20-30 б.п. при этом, продажи сдвинулись с долгосрочных выпусков в среднесрочный сектор. Для госбумаг главный фактор риска - динамика российских еврооблигаций, которая в настоящий момент является отрицательной. Поэтому шансов на рост рублевых госбумаг мало.

По столичным облигациям продажи сосредоточены в единственной бумаге, 39^м выпуске, в пятницу он потерял 17 б.п. Снижение котировок имеет место и в корпоративных фишках, в минусе оказались практически все выпуски. Существенно упала ликвидность в облигациях второго/третьего эшелона, что вполне закономерно на фоне роста ставок на денежном рынке. В пятницу стоимость рублевых средств продолжила расти, ставка overnight находилась на уровне 6-8% годовых.

Из факторов риска, появившихся в пятницу вечером, отметим сильный рост курса доллара на FOREX, что сегодня с утра отразилось на котировках рубля, который к американской валюте снизился на 12 копеек до 28.12.

Пока, на наш взгляд, все складывается против положительной ценовой динамики на рынке рублевых облигаций. Мировые рынки в ближайшие пару дней возьмут паузу перед важнейшим событием, заседанием ФРС по ставке. Уплата налога на прибыль будет способствовать сохранению высоких ставок на межбанковском рынке, что приведет к дальнейшему снижению активности инвесторов. Рекомендуем покупать недооцененные выпуски РЖД с потенциалом роста в пределах 50 б.п.

| | Текущее значение | ↑↓ |
|----------------------------------|------------------|--------|
| Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб. | 921.6 | +424.3 |
| 46001, % год | 6.00 | 0.00 |
| 46002, % год | 6.40 | -0.02 |
| 46014, % год | 6.63 | +0.03 |

| | Текущее значение | ↑↓ |
|-------------------------------------|------------------|--------|
| Оборот торгов субфед.обл, млн. руб. | 3 650.6 | +24.3 |
| втч, Москва | 2 743.2 | +608.8 |
| МГор29-об, % год | 6.02 | -0.01 |
| МГор38-об, % год | 6.37 | 0.00 |
| МГор39-об, % год | 6.72 | +0.03 |

| | Текущее значение | ↑↓ |
|-----------------------------------|------------------|---------|
| Оборот торгов кор.обл., млн. руб. | 2 850.0 | -4098.5 |
| втч, РПС | 2 060.7 | -4104.6 |
| ГАЗПРОМ А5, % год | 6.25 | -0.04 |
| РЖД-03обл | 6.84 | -0.11 |
| УралСвзИнб, % год | 7.01 | -0.37 |

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 | 3.59 | 40 817 | 104.10 | -0.30 | 6.37 | 0.08 | 27.01.06 |
| RU25058 | 6.3 | 30.04.2008 | 2.08 | 40 655 | 100.55 | 0.00 | 6.18 | 0 | 27.01.06 |
| RU26198 | 6 | 02.11.2012 | 5.66 | 48 100 | 96.60 | -0.23 | 6.63 | 0.04 | 27.01.06 |
| RU27022 | 8 | 15.02.2006 | 0.05 | 21 296 | 100.31 | -0.19 | 0.88 | 0.88 | 27.01.06 |
| RU27024 | 7 | 19.04.2006 | 0.22 | 15 001 | 100.88 | -0.02 | 2.93 | -0.07 | 27.01.06 |
| RU27025 | 7 | 13.06.2007 | 1.31 | 25 806 | 101.42 | 0.00 | 5.68 | 0 | 27.01.06 |
| RU27026 | 7.5 | 11.03.2009 | 2.73 | 15 108 | 102.37 | -0.21 | 6.14 | 0.07 | 27.01.06 |
| RU45001 | 10 | 15.11.2006 | 0.80 | 18 904 | 102.70 | 0.13 | 5 | -0.32 | 27.01.06 |
| RU45002 | 10 | 02.08.2006 | 0.51 | 2 760 | 102.90 | 0.37 | 4.17 | -0.82 | 27.01.06 |
| RU46001 | 10 | 10.09.2008 | 2.37 | 58 841 | 107.25 | 0.00 | 5.98 | -0.02 | 27.01.06 |
| RU46002 | 10 | 08.08.2012 | 5.04 | 62 000 | 111.77 | 0.07 | 6.4 | -0.02 | 27.01.06 |
| RU46003 | 10 | 14.07.2010 | 3.69 | 37 298 | 113.05 | -0.25 | 6.32 | 0.07 | 27.01.06 |
| RU46014 | 10 | 29.08.2018 | 8.02 | 58 290 | 110.50 | -0.20 | 6.63 | 0.03 | 27.01.06 |
| RU46017 | 9 | 03.08.2016 | 7.23 | 42 000 | 107.40 | 0.02 | 6.64 | -0.13 | 27.01.06 |
| RU46018 | 9.5 | 24.11.2021 | 9.45 | 25 195 | 112.40 | -0.10 | 6.68 | 0 | 27.01.06 |

Источник: Reuters

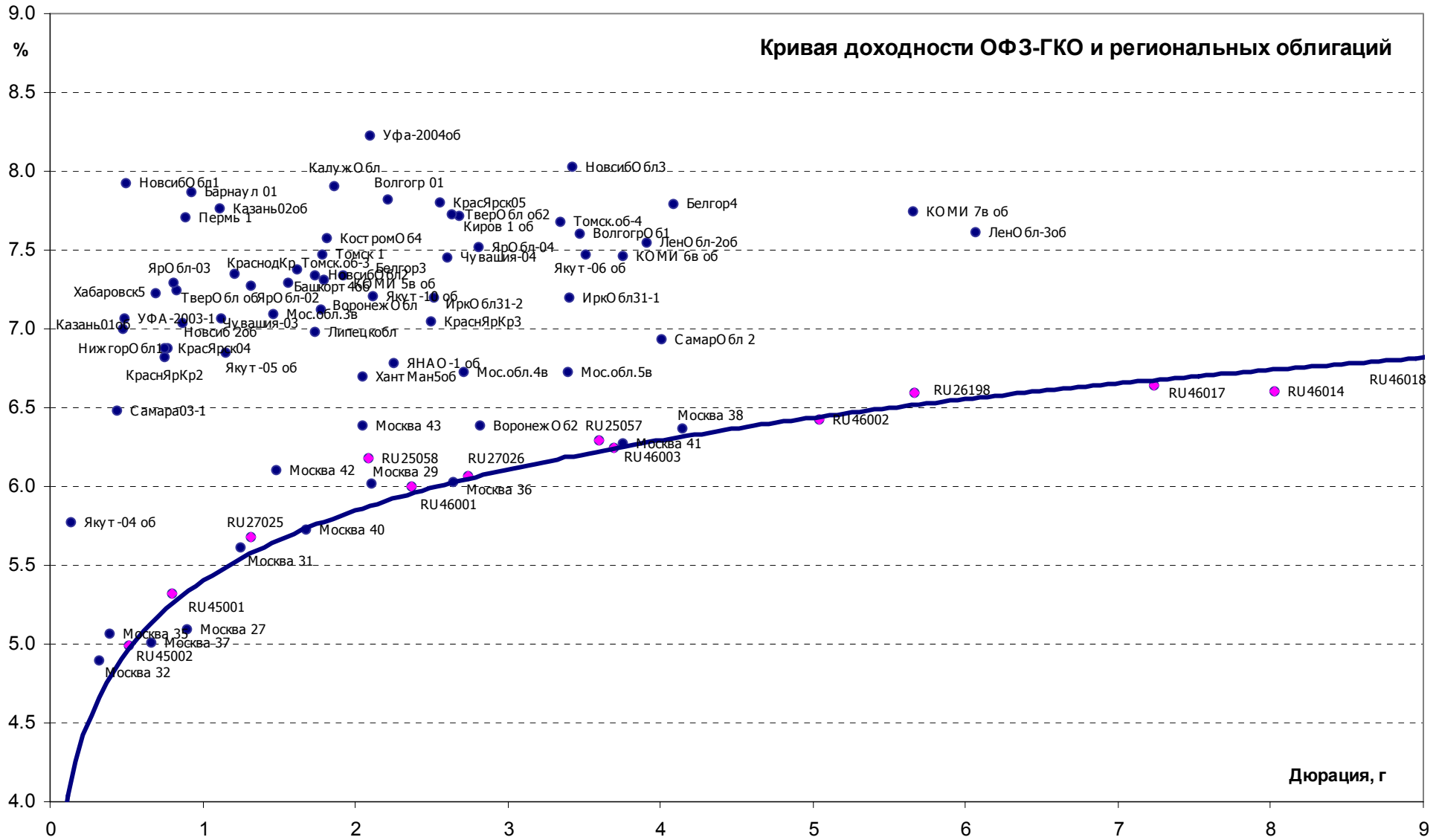
Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

| Эмиссия | Купон | Дата погаш. | Дюрация | Объем, млн. | Цена | Изм. | Дох. | Изм. | Дата |
|------------|-------|-------------|---------|-------------|---------------|-------|------|-------|----------|
| Москва 27 | 15 | 20.12.2006 | 0.90 | 2 332 | 108.66 | -0.05 | 5.05 | -0.04 | 27.01.06 |
| Москва 29 | 10 | 05.06.2008 | 2.11 | 4 856 | 108.8 | 0 | 6.01 | -0.01 | 26.01.06 |
| Москва 31 | 10 | 20.05.2007 | 1.24 | 5 000 | 105.65 | 0 | 5.58 | -0.03 | 19.01.06 |
| Москва 32 | 10 | 25.05.2006 | 0.32 | 7 766 | 101.65 | 0 | 4.77 | 0.98 | 27.01.06 |
| Москва 35 | 10 | 18.06.2006 | 0.39 | 3 860 | 101.94 | 0.02 | 4.91 | 0.55 | 27.01.06 |
| Москва 36 | 10 | 16.12.2008 | 2.63 | 3 900 | 110.3 | -0.3 | 6.14 | 0.11 | 27.01.06 |
| Москва 37 | 10 | 23.09.2006 | 0.65 | 3 900 | 103.5 | 0.25 | 4.55 | -0.46 | 27.01.06 |
| Москва 38 | 10 | 26.12.2010 | 4.15 | 5 000 | 115.55 | 0 | 6.37 | 0 | 25.01.06 |
| Москва 39 | 10 | 21.07.2014 | 6.08 | 5 000 | 112.23 | -0.17 | 6.71 | 0.02 | 27.01.06 |
| Москва 40 | 10 | 26.10.2007 | 1.66 | 4 900 | 107.3 | 0.05 | 5.68 | -0.05 | 27.01.06 |
| Москва 41 | 10 | 30.07.2010 | 3.76 | 3 378 | 111.65 | 0 | 6.27 | 0 | 19.01.06 |
| Москва 42 | 10 | 13.08.2007 | 1.48 | 4 826 | 105.9 | 0 | 6.08 | -0.02 | 17.01.06 |
| Москва 43 | 10 | 17.05.2008 | 2.05 | 5 000 | 109.25 | 1.25 | 5.8 | -0.59 | 27.01.06 |
| Башкорт4об | 8.02 | 13.09.2007 | 1.56 | 500 | 101.28 | 0 | 7.29 | 0 | 25.01.06 |
| Белгор3 | 14.5 | 29.04.2008 | 1.92 | 320 | 113.55 | 0 | 7.32 | -0.02 | 25.01.06 |
| Белгор4 | 8.38 | 10.11.2010 | 4.08 | 2 000 | 103.17 | -0.03 | 7.8 | 0.01 | 27.01.06 |
| ВолгогрОб1 | 13 | 17.06.2010 | 3.47 | 700 | 110.2 | 0 | 7.59 | -0.01 | 23.01.06 |
| ВолгогрОбл | 13 | 11.06.2009 | 2.79 | 600 | 109.5 | 9.4 | 7.32 | -0.02 | 27.01.06 |
| ВоронежОб2 | 13 | 18.06.2009 | 2.82 | 500 | 118.47 | 0 | 6.38 | -0.01 | 26.01.06 |
| ВоронежОбл | 13 | 15.12.2007 | 1.77 | 600 | 110.3 | -0.3 | 7.27 | 0.15 | 27.01.06 |
| ИркОбл31-1 | 10 | 17.12.2009 | 3.40 | 1 500 | 104.64 | 0 | 7.19 | -0.01 | 26.01.06 |
| ИркОбл31-2 | 8.5 | 23.10.2008 | 2.51 | 900 | 101.67 | -0.03 | 7.21 | 0.01 | 27.01.06 |
| КалужОбл | 10 | 24.12.2007 | 1.86 | 300 | 103 | 0 | 7.9 | -0.01 | 12.01.06 |
| КОМИ 5в об | 14 | 24.12.2007 | 1.79 | 500 | 111 | -0.27 | 7.43 | 0.12 | 27.01.06 |
| КОМИ 6в об | 14 | 14.10.2010 | 3.75 | 700 | 119.6 | -0.4 | 7.54 | 0.08 | 27.01.06 |
| КОМИ 7в об | 12 | 22.11.2013 | 5.65 | 1 000 | 110.5 | 0.3 | 7.69 | -0.06 | 27.01.06 |
| Киров 1 об | 8.39 | 22.12.2008 | 2.68 | 400 | 101.26 | -0.29 | 7.89 | 0 | 27.01.06 |
| КостромОб4 | 13 | 11.03.2008 | 1.81 | 800 | 108.25 | 0 | 7.56 | -0.02 | 26.01.06 |
| КраснодКр | 10.5 | 15.05.2007 | 1.21 | 1 000 | 103.5 | 0 | 7.33 | -0.02 | 26.01.06 |
| КраснЯрКр2 | 10.95 | 26.10.2006 | 0.75 | 1 500 | 102.94 | -0.16 | 7 | 0.18 | 27.01.06 |
| КраснЯрКр3 | 7 | 01.10.2008 | 2.48 | 3 000 | 99.35 | -0.35 | 7.23 | 0.18 | 27.01.06 |
| ЛенОбл-2об | 14.01 | 08.12.2010 | 3.90 | 800 | 126.5 | -0.01 | 7.55 | 0 | 27.01.06 |
| ЛенОбл-3об | 13.5 | 05.12.2014 | 6.07 | 1 300 | 131.2 | 0 | 7.6 | -0.01 | 24.01.06 |
| Липецкобл | 7 | 19.09.2007 | 1.74 | 300 | 100.3 | 0 | 6.98 | 0 | 29.11.05 |
| Мос.обл.3в | 11 | 19.08.2007 | 1.46 | 4 000 | 107 | 1.15 | 6.29 | -0.8 | 27.01.06 |
| Мос.обл.4в | 11 | 21.04.2009 | 2.71 | 9 600 | 112.7 | -0.1 | 6.76 | 0.03 | 27.01.06 |
| Мос.обл.5в | 10 | 30.03.2010 | 3.39 | 9 000 | 109.84 | 0.01 | 6.88 | 0.15 | 27.01.06 |
| НижгорОбл1 | 11.8 | 01.11.2006 | 0.77 | 1 000 | 103.75 | 0 | 6.82 | -0.06 | 24.01.06 |
| НовсибОбл1 | 13.5 | 27.07.2006 | 0.50 | 1 500 | 102.8 | 0 | 7.82 | -0.1 | 25.01.06 |
| НовсибОбл2 | 13.3 | 29.11.2007 | 1.73 | 2 000 | 109.95 | -0.55 | 7.53 | 0.19 | 27.01.06 |
| НовсибОбл3 | 9 | 15.12.2009 | 3.42 | 2 500 | 101.6 | -0.1 | 8.07 | 0.04 | 27.01.06 |

| | | | | | | | | | |
|-------------|-------|------------|------|-------|--------|-------|-------|-------|----------|
| Самара03-1 | 12 | 04.07.2006 | 0.44 | 1 185 | 102.4 | 0 | 6.37 | -0.11 | 25.01.06 |
| СамарОбл 2 | 7 | 09.09.2010 | 4.01 | 2 000 | 100.25 | 0 | 6.93 | 0 | 26.01.06 |
| ТверОбл об | 16.9 | 23.11.2006 | 0.82 | 1 000 | 107.5 | -0.28 | 7.51 | 0.26 | 27.01.06 |
| ТверОбл об2 | 7.95 | 30.11.2008 | 2.63 | 800 | 101 | -0.09 | 7.77 | 0.04 | 27.01.06 |
| Томск.об-2 | 11 | 27.07.2006 | 0.50 | 500 | 103.95 | -0.55 | 2.81 | 0.96 | 27.01.06 |
| Томск.об-3 | 11 | 13.10.2007 | 1.62 | 600 | 105 | 0 | 7.37 | -0.01 | 26.01.06 |
| Томск.об-4 | 9 | 09.11.2009 | 3.35 | 900 | 100.45 | 0 | 7.67 | -0.01 | 19.01.06 |
| Хабаровск5 | 11 | 05.10.2006 | 0.69 | 700 | 102.09 | -0.06 | 7.27 | 0.04 | 27.01.06 |
| ХантМан5об | 12 | 27.05.2008 | 2.05 | 3 000 | 111.5 | 0 | 6.68 | -0.02 | 24.01.06 |
| Чувашия-03 | 9.5 | 13.04.2007 | 1.13 | 500 | 103 | 0 | 7.05 | -0.02 | 26.01.06 |
| Чувашия-04 | 12.33 | 27.03.2009 | 2.60 | 750 | 113.9 | 0 | 7.44 | -0.01 | 27.01.06 |
| Якут-04 об | 13 | 16.03.2006 | 0.13 | 1 000 | 100.8 | -0.15 | 6.54 | 0.77 | 27.01.06 |
| Якут-05 об | 9 | 21.04.2007 | 1.15 | 800 | 102.1 | -0.15 | 6.96 | 0.11 | 27.01.06 |
| Якут-06 об | 10 | 13.05.2010 | 3.50 | 2 000 | 108 | 0 | 7.7 | 0.23 | 27.01.06 |
| Якут-10 об | 12 | 17.06.2008 | 2.12 | 800 | 110.85 | 0 | 7.2 | -0.01 | 19.01.06 |
| ЯНАО-1 об | 11 | 03.08.2008 | 2.25 | 1 800 | 108.1 | 0 | 6.77 | -0.01 | 24.01.06 |
| ЯрОбл-02 | 13.28 | 03.07.2007 | 1.32 | 1 000 | 107.7 | -0.2 | 7.38 | 0.11 | 27.01.06 |
| ЯрОбл-03 | 12 | 17.11.2006 | 0.81 | 700 | 103.58 | -0.12 | 7.4 | 0.11 | 27.01.06 |
| ЯрОбл-04 | 11 | 26.05.2009 | 2.80 | 1 000 | 109 | -0.01 | 7.52 | 0 | 27.01.06 |
| Барнаул 01 | 13 | 14.12.2006 | 0.88 | 200 | 104 | -0.5 | 8.44 | 0.57 | 27.01.06 |
| Брянск | 14 | 11.10.2006 | 0.70 | 200 | 104.3 | 2.3 | 7.64 | -3.56 | 27.01.06 |
| Волгогр 01 | 10.2 | 17.07.2008 | 2.21 | 450 | 104.5 | 0 | 7.81 | -0.01 | 26.01.06 |
| Казань01об | 10.5 | 21.07.2006 | 0.48 | 1 000 | 101.72 | 0 | 6.93 | -0.07 | 27.01.06 |
| Казань02об | 10 | 11.04.2007 | 1.11 | 1 000 | 102.7 | -0.1 | 7.83 | 0.07 | 27.01.06 |
| КрасЯрск04 | 12.5 | 27.10.2006 | 0.75 | 603 | 104.1 | -0.09 | 6.94 | 0.06 | 27.01.06 |
| КрасЯрск05 | 6.19 | 18.10.2008 | 2.55 | 1 000 | 99.6 | 0 | 7.81 | 0.01 | 27.01.06 |
| Новсиб 2об | 12 | 07.12.2006 | 0.86 | 1 500 | 104.24 | -0.01 | 7.01 | -0.03 | 27.01.06 |
| Ногинск-01 | 15 | 22.06.2006 | 0.42 | 250 | 102 | 0 | 10.07 | -0.11 | 19.01.06 |
| Пермь 1 | 12 | 15.12.2006 | 0.88 | 200 | 103.8 | 0 | 7.67 | -0.04 | 27.01.06 |
| Томск 1 | 13 | 22.11.2007 | 1.79 | 210 | 105.75 | 0 | 7.44 | -0.03 | 29.12.05 |
| УФА-2003-1 | 10.03 | 18.07.2006 | 0.49 | 400 | 101.4 | 0 | 7.01 | -0.06 | 20.01.06 |
| Уфа-2004об | 10.03 | 03.06.2008 | 2.09 | 110 | 104.5 | 0.4 | 8.03 | -0.2 | 27.01.06 |

Источник: Reuters

Кривая доходности ОФЗ-ГКО и региональных облигаций



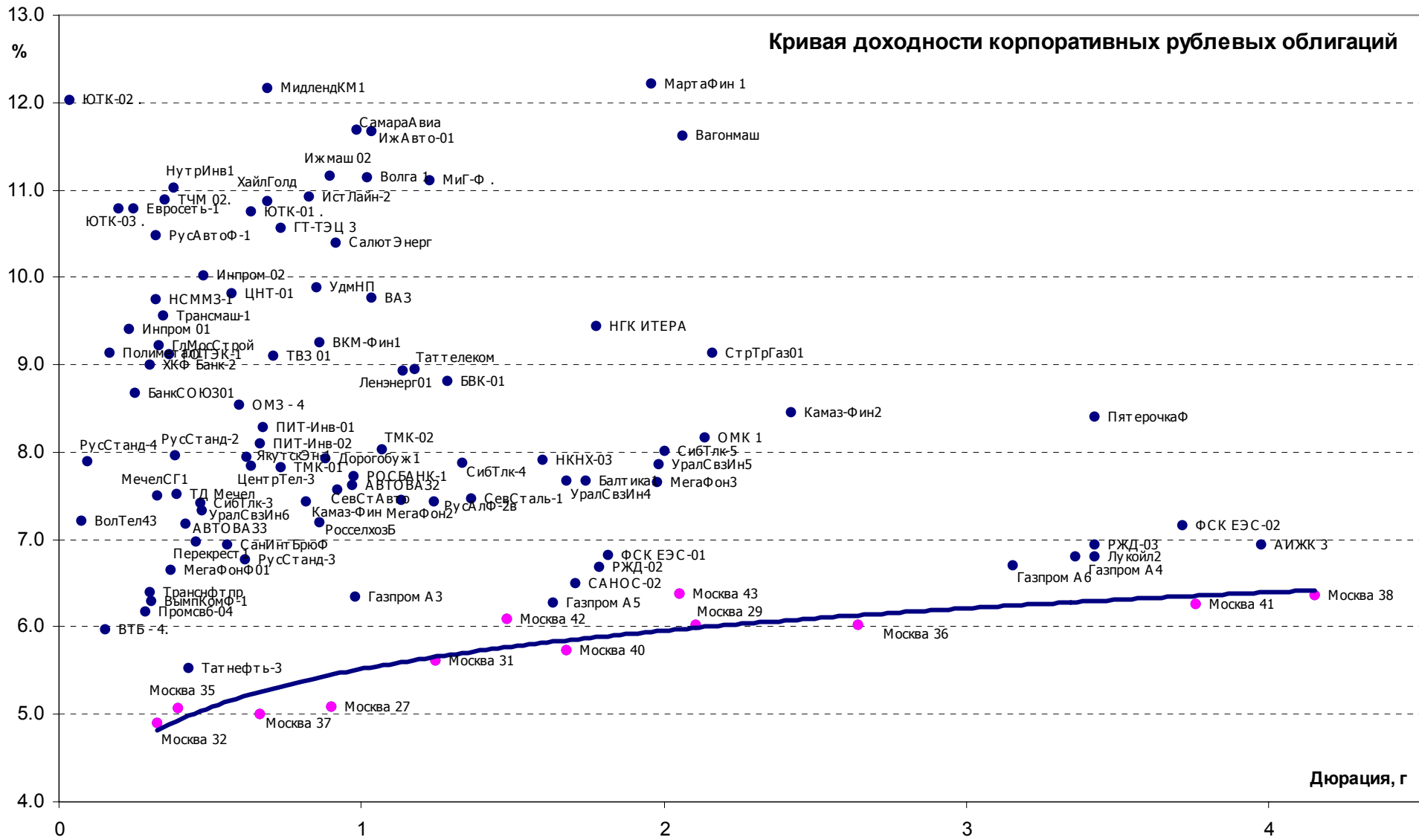
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

| Эмиссия | Купон | Дата погашения | Дюрация | Объем,млн. | Оферта | Цена | Изм. | Дох. | Изм. | Дата |
|------------|--------|----------------|---------|------------|----------|--------|-------|-------|-------|----------|
| ВТБ - 4. | 5.6 | 19.03.09 | 0.15 | 5 000 | 23.03.06 | 99.95 | 0 | 5.98 | 0.01 | 27.01.06 |
| Газпром АЗ | 8.11 | 18.01.07 | 0.98 | 10 000 | | 101.73 | 0 | 6.34 | -0.01 | 25.01.06 |
| Газпром А4 | 8.22 | 10.02.10 | 3.35 | 5 000 | | 105 | -0.3 | 6.9 | 0.07 | 27.01.06 |
| Газпром А5 | 7.58 | 09.10.07 | 1.63 | 5 000 | | 102.25 | 0.05 | 6.25 | -0.03 | 27.01.06 |
| Газпром А6 | 6.95 | 06.08.09 | 3.15 | 5 000 | | 100.8 | -0.3 | 6.8 | 0.1 | 27.01.06 |
| Лукойл2 | 7.25 | 17.11.09 | 3.42 | 6 000 | | 101.5 | -0.3 | 6.91 | 0.1 | 27.01.06 |
| РЖД-02 | 7.75 | 05.12.07 | 1.78 | 4 000 | | 102 | -0.02 | 6.68 | 0 | 27.01.06 |
| РЖД-03 | 8.33 | 02.12.09 | 3.42 | 4 000 | | 105.35 | 0.35 | 6.84 | -0.1 | 27.01.06 |
| ФСК ЕЭС-01 | 8.8 | 18.12.07 | 1.81 | 5 000 | | 103.45 | -0.2 | 6.84 | 0.02 | 27.01.06 |
| ФСК ЕЭС-02 | 8.25 | 22.06.10 | 3.71 | 7 000 | | 104.2 | -0.3 | 7.25 | 0.08 | 27.01.06 |
| АИЖК 3 | 9.4 | 15.10.10 | 3.97 | 2 250 | | 108.1 | 0 | 6.94 | 0 | 25.01.06 |
| Балтика1 | 8.75 | 20.11.07 | 1.74 | 1 000 | | 102 | 0 | 7.68 | 0 | 25.01.06 |
| ВБД ПП 1 | 11.24 | 11.04.06 | 0.21 | 1 500 | | 100.66 | 0 | 0 | 0 | 26.01.06 |
| ВымпКомФ-1 | 9.899 | 16.05.06 | 0.30 | 3 000 | | 101.06 | 0 | 6.19 | -0.11 | 25.01.06 |
| Ленэнерго1 | 10.25 | 19.04.07 | 1.13 | 3 000 | | 101.65 | -0.04 | 8.96 | 0.03 | 27.01.06 |
| МегаФон2 | 9.28 | 11.04.07 | 1.13 | 1 500 | | 102.2 | 0 | 7.44 | -0.01 | 23.01.06 |
| МегаФон3 | 9.25 | 15.04.08 | 1.97 | 3 000 | | 103.45 | 0 | 7.66 | 0 | 26.01.06 |
| МегаФонФ01 | 11.5 | 07.06.06 | 0.37 | 1 500 | | 101.71 | 0 | 6.54 | -0.12 | 23.01.06 |
| МечелСГ1 | 10.69 | 22.11.07 | 0.33 | 2 000 | 25.05.06 | 101.02 | 0 | 7.42 | -0.09 | 26.01.06 |
| Перекрест1 | 8.81 | 08.07.08 | 0.45 | 1 500 | 11.07.06 | 100.85 | 0 | 6.93 | -0.04 | 26.01.06 |
| ПятерочкаФ | 11.45 | 12.05.10 | 3.42 | 1 500 | | 111.4 | 0 | 8.4 | 0 | 25.01.06 |
| РусАлФ-2в | 8 | 20.05.07 | 1.24 | 5 000 | | 100.8 | -0.05 | 7.47 | 0.04 | 27.01.06 |
| САНОС-01 | 14 | 13.02.06 | 0.07 | 300 | | 100.49 | 0 | 1.15 | -2.16 | 18.01.06 |
| САНОС-02 | 10 | 10.11.09 | 1.71 | 3 000 | 13.11.07 | 105.99 | 0 | 6.49 | -0.01 | 26.01.06 |
| СевСталь-1 | 8.1 | 28.06.07 | 1.36 | 3 000 | | 101 | 0 | 7.47 | 0 | 19.01.06 |
| СтрТрГаз01 | 9.6 | 25.06.08 | 2.15 | 3 000 | | 101.35 | -0.05 | 9.16 | 0.02 | 27.01.06 |
| Татнефть-3 | 12 | 01.07.06 | 0.43 | 1 500 | | 102.7 | 0 | 5.4 | -0.13 | 25.01.06 |
| ТД Мечел | 11.75 | 12.06.09 | 0.38 | 3 000 | 16.06.06 | 101.45 | -0.15 | 7.85 | 0.46 | 27.01.06 |
| Трансфтпр | 8.9 | 10.05.06 | 0.30 | 1 000 | | 100.7 | 0 | 6.32 | -0.08 | 20.01.06 |
| АВТОВА32 | 9.2 | 13.08.08 | 0.97 | 3 000 | 14.02.07 | 101.84 | 0.14 | 7.5 | -0.12 | 27.01.06 |
| АВТОВА33 | 9.7 | 22.06.10 | 0.41 | 5 000 | 27.06.06 | 100.75 | -0.3 | 7.9 | 0.72 | 27.01.06 |
| БанкСОЮЗ01 | 9.65 | 24.04.08 | 0.25 | 1 000 | 27.04.06 | 100.3 | 0 | 8.63 | -0.05 | 26.01.06 |
| БВК-01 | 11.43 | 07.06.07 | 1.26 | 300 | | 103.4 | -0.1 | 8.88 | 0.07 | 27.01.06 |
| ВАЗ | 10.95 | 15.03.07 | 1.03 | 300 | | 101.45 | 0 | 9.76 | -0.01 | 26.01.06 |
| ВолТел43 | 13 | 21.02.06 | 0.07 | 1 000 | | 100.4 | 0 | 6.38 | -0.83 | 27.01.06 |
| Дорогобуж1 | 9.9 | 11.06.08 | 0.88 | 900 | 13.12.06 | 101.75 | 0 | 7.91 | -0.02 | 26.01.06 |
| ИжАвто-01 | 10.7 | 14.03.07 | 1.03 | 1 200 | | 99.35 | 0.05 | 11.63 | -0.04 | 27.01.06 |
| Инпром 01 | 12.5 | 20.04.07 | 0.23 | 500 | 21.04.06 | 100.5 | -0.2 | 10.24 | 0.83 | 27.01.06 |
| Инпром 02 | 12 | 15.07.10 | 0.48 | 1 000 | 20.07.06 | 100.95 | -0.05 | 10.1 | 0.07 | 27.01.06 |
| Камаз-Фин | 6 | 11.11.06 | 0.82 | 1 200 | | 99 | 0 | 7.46 | 0.02 | 17.01.06 |
| Камаз-Фин2 | 8.45 | 17.09.10 | 2.42 | 1 500 | 19.09.08 | 100.35 | | 8.46 | | 26.01.06 |
| МГТС-04 | 10 | 22.04.09 | 0.32 | 1 500 | 26.04.06 | 101.47 | 0 | 3.66 | -0.21 | 29.12.05 |
| НГК ИТЕРА | 9.75 | 07.12.07 | 1.77 | 2 000 | | 100.7 | -0.15 | 9.53 | 0.09 | 27.01.06 |
| НКНХ-03 | 8 | 01.09.07 | 1.60 | 2 000 | | 100.25 | 0 | 7.9 | -0.01 | 29.12.05 |
| НКНХ-04 | 9.99 | 26.03.12 | 2.75 | 1 500 | 30.03.09 | 106.15 | 0 | 0 | 0 | 25.01.06 |
| ОМЗ - 4 | 14.25 | 26.02.09 | 0.59 | 900 | 31.08.06 | 103.3 | 0 | 8.48 | -0.07 | 26.01.06 |
| ОМК 1 | 9.2 | 12.06.08 | 2.13 | 3 000 | | 102.5 | 0 | 8.17 | 0 | 26.01.06 |
| ПИТ-Инв-01 | 12 | 28.09.06 | 0.67 | 1 000 | | 102.45 | 0 | 8.24 | -0.05 | 25.01.06 |
| ПИТ-Инв-02 | 14.25 | 23.03.09 | 0.66 | 1 500 | 25.09.06 | 103.75 | -0.2 | 8.35 | 0.25 | 27.01.06 |
| Промсвб-04 | 10 | 01.11.07 | 0.28 | 600 | 04.05.06 | 101 | 0 | 6.05 | -0.12 | 20.01.06 |
| РОСБАНК-1 | 9.25 | 15.02.09 | 0.97 | 3 000 | 14.02.07 | 101.65 | 0 | 7.71 | -0.01 | 24.01.06 |
| РосселхозБ | 7.5 | 04.06.08 | 0.86 | 3 000 | 06.12.06 | 100.4 | 0 | 7.19 | -0.01 | 26.01.06 |
| РусАвтоФ-1 | 14 | 22.05.06 | 0.35 | 500 | | 101.1 | 0 | 10.38 | 0.06 | 27.01.06 |
| РусСтанд-2 | 14.038 | 14.06.06 | 0.38 | 1 000 | | 102.05 | -0.2 | 8.39 | 0.42 | 27.01.06 |
| РусСтанд-3 | 12.9 | 22.08.07 | 0.61 | 2 000 | 23.08.06 | 100.95 | 0 | 6.74 | -0.03 | 11.01.06 |
| РусСтанд-4 | 8.99 | 03.03.08 | 0.10 | 3 000 | 02.03.06 | 100.1 | 0 | 7.78 | -0.11 | 26.01.06 |
| СанИнтБрюФ | 13 | 15.08.06 | 0.55 | 2 500 | | 103.26 | 0 | 6.85 | -0.09 | 25.01.06 |
| СевСтАвто | 11.25 | 21.01.10 | 0.92 | 1 500 | 25.01.07 | 103.6 | 0 | 7.53 | -0.04 | 19.01.06 |
| СибТлк-3 | 14.5 | 14.07.06 | 0.46 | 1 530 | | 103.2 | 0 | 7.28 | -1.61 | 27.01.06 |
| СибТлк-4 | 12.5 | 05.07.07 | 1.33 | 2 000 | | 106.35 | 0 | 7.86 | -0.02 | 26.01.06 |
| СибТлк-5 | 9.2 | 25.04.08 | 2.00 | 3 000 | | 102.7 | 0 | 8 | -0.01 | 26.01.06 |
| СОКАвто 01 | 12.6 | 24.04.08 | 0.75 | 1 100 | 26.10.06 | 99.55 | 0.05 | 13.62 | -0.07 | 27.01.06 |
| Таттелеком | 11.75 | 06.05.07 | 1.17 | 600 | | 104.45 | 0.75 | 8.28 | -0.67 | 27.01.06 |
| ТМК-01 | 10.3 | 20.10.06 | 0.73 | 2 000 | | 101.45 | -0.35 | 8.32 | 0.49 | 27.01.06 |

| | | | | | | | | | | |
|------------|-------|----------|------|-------|----------|--------|-------|-------|-------|----------|
| ТМК-02 | 11.09 | 24.03.09 | 1.06 | 3 000 | 27.03.07 | 102.4 | -0.15 | 8.15 | 0.12 | 27.01.06 |
| ТЧМ 02. | 11 | 02.12.07 | 0.35 | 1 000 | 02.06.06 | 100.1 | 0 | 10.88 | -0.01 | 26.01.06 |
| УдмНП | 9.5 | 01.09.08 | 0.84 | 1 500 | 01.12.06 | 99.8 | | 10.08 | | 27.01.06 |
| УралСвзИн4 | 9.99 | 01.11.07 | 1.67 | 3 000 | | 103.95 | 0 | 7.67 | -0.01 | 27.01.06 |
| УралСвзИн5 | 9.19 | 17.04.08 | 1.98 | 2 000 | | 102.95 | 0 | 7.85 | -0.01 | 25.01.06 |
| УралСвзИн6 | 14.25 | 18.07.06 | 0.47 | 3 000 | | 103.35 | 0.15 | 6.87 | -0.47 | 27.01.06 |
| ХКФ Банк-2 | 8.5 | 11.05.10 | 0.30 | 3 000 | 16.05.06 | 99.8 | -0.09 | 9.34 | 0.34 | 27.01.06 |
| ЦентрТел-3 | 12.35 | 15.09.06 | 0.63 | 2 000 | | 102.85 | 0.05 | 7.7 | -0.14 | 27.01.06 |
| ЮТК-01 . | 14.24 | 14.09.06 | 0.63 | 1 500 | | 102.21 | 0.01 | 10.69 | -0.07 | 27.01.06 |
| ЮТК-02 . | 12 | 07.02.07 | 0.92 | 1 500 | | 99.98 | -0.02 | 12.87 | 0.84 | 27.01.06 |
| ЮТК-03 . | 12.3 | 10.10.09 | 0.19 | 3 500 | 08.04.06 | 100.25 | -0.05 | 10.99 | 0.21 | 27.01.06 |
| ЯкутскЭн-1 | 14 | 31.08.06 | 0.62 | 400 | | 103.5 | 0 | 7.87 | -0.08 | 17.01.06 |
| Балтимор01 | 1 | 05.09.06 | 0.61 | 500 | | 93.1 | 0 | 0 | 0 | 25.01.06 |
| Вагонмаш | 13.5 | 19.06.08 | 2.06 | 300 | | 104 | -0.45 | 11.85 | 0.22 | 27.01.06 |
| ВКМ-Фин1 | 10.25 | 04.06.08 | 0.86 | 1 000 | 06.12.06 | 100.95 | 0 | 9.24 | -0.01 | 26.01.06 |
| Волга 1 | 12 | 13.03.07 | 1.02 | 1 500 | | 101.4 | 0.25 | 10.89 | -0.26 | 27.01.06 |
| ГлМосСтрой | 13 | 27.05.07 | 0.33 | 2 000 | 27.05.06 | 100.78 | -0.07 | 10.88 | 1.66 | 27.01.06 |
| ГОТЭК-1 | 12.5 | 06.06.06 | 0.36 | 431 | | 101.2 | 0 | 9.03 | -0.09 | 24.01.06 |
| ГТ-ТЭЦ 3 | 12.04 | 18.04.08 | 0.73 | 1 500 | 20.10.06 | 101.15 | 0 | 10.56 | -0.01 | 27.01.06 |
| Евросеть-1 | 16.33 | 25.04.06 | 0.24 | 722 | | 101.31 | 0.03 | 10.53 | -0.25 | 27.01.06 |
| Ижмаш 02 | 13.55 | 17.06.08 | 0.90 | 1 000 | 19.12.06 | 102.2 | 0 | 11.13 | -0.03 | 26.01.06 |
| ИстЛайн-2 | 11.59 | 22.05.08 | 0.82 | 3 000 | 23.11.06 | 100.61 | -0.09 | 11.03 | 0.11 | 27.01.06 |
| МартаФин 1 | 14.84 | 22.05.08 | 1.96 | 700 | | 105.85 | 0 | 12.2 | -0.01 | 26.01.06 |
| МиГ-Ф . | 16 | 03.06.09 | 1.22 | 1 000 | 06.06.07 | 99.55 | -0.03 | 11.14 | 0.03 | 27.01.06 |
| МидлендКМ1 | 12.5 | 05.10.06 | 0.69 | 530 | | 100.7 | 0.3 | 11.66 | -0.5 | 27.01.06 |
| НСММЗ-1 | 12.1 | 19.05.08 | 0.32 | 1 000 | 22.05.06 | 101.5 | 0.75 | 7.11 | -2.64 | 27.01.06 |
| НутрИнв1 | 12 | 09.06.09 | 0.38 | 1 200 | 13.06.06 | 100.3 | -0.2 | 11.6 | 0.57 | 27.01.06 |
| Полиметал1 | 17 | 21.03.06 | 0.15 | 750 | | 102 | 0.9 | 2.24 | -6.9 | 27.01.06 |
| СалютЭнерг | 10.15 | 25.12.07 | 0.91 | 3 000 | 26.12.06 | 100.1 | 0 | 10.26 | -0.13 | 27.01.06 |
| СамараАвиа | 15 | 08.03.07 | 0.99 | 350 | | 102.75 | 0 | 11.66 | -0.03 | 26.01.06 |
| ТВЗ 01 | 14.6 | 10.10.06 | 0.71 | 750 | | 103.75 | 0 | 9.04 | -0.07 | 25.01.06 |
| Трансмаш-1 | 14 | 01.12.07 | 0.34 | 1 500 | 01.06.06 | 101.33 | -0.17 | 9.98 | 0.42 | 27.01.06 |
| УралВагЗФ | 13.36 | 30.09.08 | 0.68 | 2 000 | 03.10.06 | 102.9 | -0.1 | 0 | 0 | 27.01.06 |
| ХайлГолд | 12 | 02.04.08 | 0.69 | 750 | 04.10.06 | 101 | 0 | 10.86 | -0.02 | 26.01.06 |
| ЦНТ-01 | 16 | 22.08.06 | 0.57 | 500 | | 103.55 | 0 | 9.73 | -0.09 | 26.01.06 |

Источник: Reuters

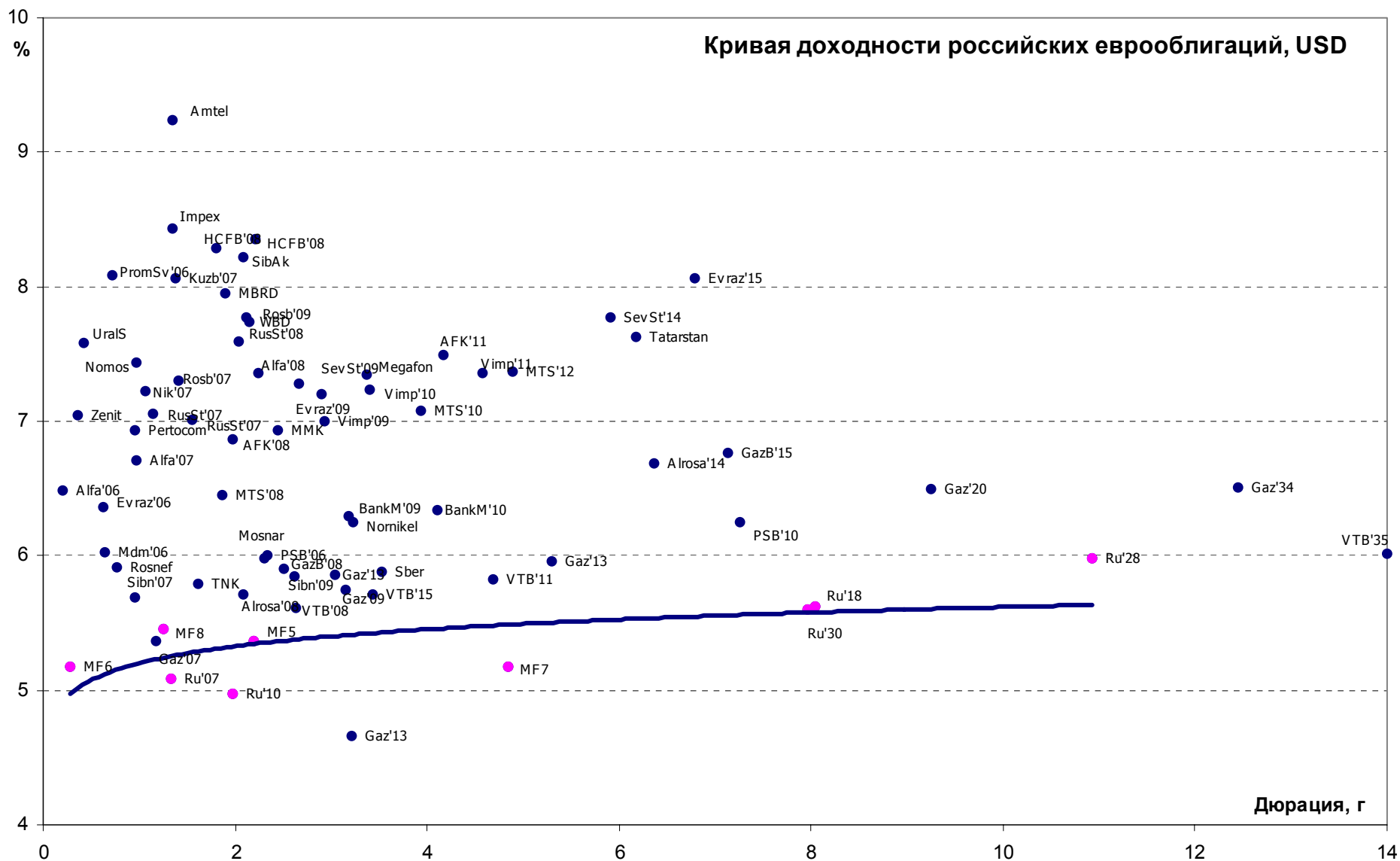
Кривая доходности корпоративных рублевых облигаций



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 | 26.06.07 | 1.335 | 2.4B | BBB | S&P | 106.563 | -0.08 | 5.086 | 0.05 | 60 | 27.01.06 |
| Россия'10 | 8.25 | USD | 31.03.10 | 1.973 | 3.0B | BBB | S&P | 106.5 | 0.06 | 4.973 | -0.04 | 54.4 | 27.01.06 |
| Россия'18 | 11 | USD | 24.07.18 | 8.04 | 3.5B | BBB | S&P | 147.75 | 0.19 | 5.624 | -0.02 | 110.9 | 27.01.06 |
| Россия'28 | 12.75 | USD | 24.06.28 | 10.931 | 2.5B | BBB | S&P | 182.86 | 0.36 | 5.984 | -0.02 | 129 | 27.01.06 |
| Россия'30 | 5 | USD | 31.03.30 | 7.971 | 21.1B | BBB | S&P | 112.375 | 0.06 | 5.6 | -0.01 | 90.9 | 27.01.06 |
| Минфин5 | 3 | USD | 14.05.08 | 2.199 | 2.7B | BBB | S&P | 94.875 | -0.13 | 5.362 | 0.06 | 86.3 | 27.01.06 |
| Минфин6 | 3 | USD | 14.05.06 | 0.289 | 1.7B | BBB | S&P | 99.35 | 0.10 | 5.173 | -0.35 | 71.6 | 27.01.06 |
| Минфин7 | 3 | USD | 14.05.11 | 4.838 | 1.7B | BBB | S&P | 89.88 | 0.00 | 5.17 | 0.00 | 72.2 | 27.01.06 |
| Минфин8 | 3 | USD | 14.11.07 | 1.258 | 1.3B | BBB | FCH | 97 | 0.00 | 5.45 | 0.00 | 96.8 | 27.01.06 |
| Москва'06 | 10.95 | EUR | 28.04.06 | 0.236 | 400.0M | BBB | S&P | 101.79 | -0.01 | 3.044 | -0.04 | 59.7 | 27.01.06 |
| Москва'11 | 6.45 | EUR | 12.10.11 | 4.908 | 374.0M | BBB | S&P | 111.69 | 0.10 | 4.101 | -0.02 | 80.2 | 27.01.06 |
| Газпром'07 | 9.125 | USD | 25.04.07 | 1.171 | 500.0M | BB+ | S&P | 104.41 | -0.02 | 5.369 | 0.01 | 83.6 | 27.01.06 |
| Газпром'09 | 10.5 | USD | 21.10.09 | 3.144 | 700.0M | BB+ | S&P | 115.71 | -0.04 | 5.746 | 0.01 | 129.3 | 27.01.06 |
| Газпром'10 | 7.8 | EUR | 27.09.10 | 4.031 | 1.0B | BB+ | S&P | 114.43 | -0.18 | 4.302 | 0.04 | 108.5 | 27.01.06 |
| Газпром'13 | 4.505 | USD | 22.07.13 | 3.221 | 1.1B | BB | FCH | 99.52 | 1.23 | 4.657 | -0.39 | 14.4 | 27.01.06 |
| Газпром'13 | 5.625 | USD | 22.07.13 | 3.038 | 627.0M | BB+ | S&P | 99.32 | 0.70 | 5.854 | -0.23 | 153.7 | 27.01.06 |
| Газпром'13 | 9.625 | USD | 01.03.13 | 5.304 | 1.7B | BB+ | S&P | 120.92 | 0.09 | 5.96 | -0.01 | 152 | 27.01.06 |
| Газпром'15 | 5.875 | EUR | 01.06.15 | 7.256 | 1.0B | BB+ | S&P | 107.25 | -0.72 | 4.885 | 0.09 | 143.8 | 27.01.06 |
| Газпром'20 | 7.201 | USD | 01.02.20 | 9.251 | 1.2B | BBB | FCH | 106.375 | -0.25 | 6.501 | 0.03 | 198.4 | 27.01.06 |
| Газпром'34 | 8.625 | USD | 28.04.34 | 12.443 | 1.2B | BB+ | S&P | 127.22 | 0.27 | 6.504 | -0.02 | 181.2 | 27.01.06 |
| Газпрбанк'05 | 9.75 | EUR | 04.10.05 | 0 | 150.0M | | S&P | 99.9 | 0.00 | 8.886 | 0.00 | 0 | 04.10.05 |
| Газпрбанк'08 | 7.25 | USD | 30.10.08 | 2.502 | 1.0B | BB | S&P | 103.37 | 0.03 | 5.898 | -0.01 | 164.9 | 27.01.06 |
| Газпрбанк'15 | 6.5 | USD | 23.09.15 | 7.128 | 1.0B | BB | S&P | 98.14 | 0.14 | 6.764 | -0.02 | 225.3 | 27.01.06 |
| Сибнефть'07 | 11.5 | USD | 13.02.07 | 0.957 | 400.0M | BB | S&P | 105.75 | -0.25 | 5.687 | 0.23 | 113.3 | 27.01.06 |
| Сибнефть'09 | 10.75 | USD | 15.01.09 | 2.623 | 500.0M | BB | S&P | 113.13 | -0.42 | 5.846 | 0.14 | 138.6 | 27.01.06 |
| Роснефть | 12.75 | USD | 20.11.06 | 0.774 | 150.0M | B+ | S&P | 105.26 | 0.00 | 5.916 | -0.02 | 138.2 | 27.01.06 |
| ТНК-ВР | 11 | USD | 06.11.07 | 1.621 | 700.0M | BB | S&P | 108.6 | 0.04 | 5.789 | -0.01 | 130.2 | 27.01.06 |
| ЕврХолд'06 | 8.875 | USD | 25.09.06 | 0.629 | 175.0M | B1 | MDY | 101.56 | -0.09 | 6.364 | 0.13 | 111.5 | 27.01.06 |
| ЕврХолд'09 | 10.875 | USD | 03.08.09 | 2.897 | 300.0M | B1 | MDY | 111.22 | 0.32 | 7.196 | -0.10 | 273.1 | 27.01.06 |
| ЕврХолд'15 | 8.25 | USD | 10.11.15 | 6.794 | 750.0M | BB- | FCH | 101.25 | 0.16 | 8.06 | -0.02 | 354.8 | 27.01.06 |
| ММК | 8 | USD | 21.10.08 | 2.453 | 300.0M | BB- | FCH | 102.59 | -0.06 | 6.933 | 0.02 | 248.5 | 27.01.06 |
| НорНикель | 7.125 | USD | 30.09.09 | 3.223 | 500.0M | BBB- | FCH | 102.81 | 0.44 | 6.251 | -0.14 | 179.8 | 27.01.06 |
| Севсталь'09 | 8.625 | USD | 24.02.09 | 2.669 | 325.0M | B2 | MDY | 103.62 | 0.00 | 7.282 | 0.00 | 282.3 | 27.01.06 |
| Севсталь'14 | 9.25 | USD | 19.04.14 | 5.903 | 375.0M | B+ | FCH | 108.81 | 0.06 | 7.775 | -0.01 | 326.5 | 27.01.06 |
| АФК Сис'08 | 10.25 | USD | 14.04.08 | 1.981 | 350.0M | B+ | FCH | 106.79 | -0.01 | 6.866 | 0.00 | 216.2 | 27.01.06 |
| АФК Сис'11 | 8.875 | USD | 28.01.11 | 4.165 | 350.0M | B+ | FCH | 105.68 | -0.16 | 7.49 | 0.04 | 304.7 | 27.01.06 |
| Мегафон | 8 | USD | 10.12.09 | 3.367 | 375.0M | B2 | MDY | 102.15 | -0.41 | 7.346 | 0.12 | 289.1 | 27.01.06 |
| МТС'10 | 8.375 | USD | 14.10.10 | 3.929 | 400.0M | BB- | S&P | 105 | -0.23 | 7.075 | 0.06 | 263.8 | 27.01.06 |
| МТС'12 | 8 | USD | 28.01.12 | 4.893 | 400.0M | BB- | S&P | 103.03 | -0.20 | 7.365 | 0.04 | 292.1 | 27.01.06 |
| Вымпелк'10 | 8 | USD | 11.02.10 | 3.406 | 300.0M | BB | S&P | 102.62 | -0.17 | 7.237 | 0.05 | 279.1 | 27.01.06 |
| Вымпелк'11 | 8.375 | USD | 22.10.11 | 4.584 | 300.0M | BB | S&P | 104.67 | 0.42 | 7.356 | -0.08 | 291.9 | 27.01.06 |
| Сбербанк' 06 | 6.37 | USD | 24.10.06 | 0 | 1.0B | BBB | FCH | 100.91 | -0.34 | 5.196 | 0.47 | 36.1 | 27.01.06 |
| ВТБ'08 | 6.875 | USD | 11.12.08 | 2.629 | 550.0M | BBB | FCH | 103.3 | 0.03 | 5.607 | -0.01 | 82 | 27.01.06 |
| ВТБ'11 | 7.5 | USD | 12.10.11 | 4.688 | 450.0M | BBB | FCH | 108 | -0.11 | 5.827 | 0.02 | 138.7 | 27.01.06 |
| АльфаБ'08 | 7.75 | USD | 02.07.08 | 2.241 | 250.0M | BB- | S&P | 100.85 | -0.13 | 7.356 | 0.06 | 290.1 | 27.01.06 |
| МДМ-банк'06 | 9.375 | USD | 23.09.06 | 0.644 | 200.0M | B+ | S&P | 101.95 | -0.04 | 6.03 | 0.05 | 350.7 | 27.01.06 |
| Зенит | 9.25 | USD | 12.06.06 | 0.364 | 125.0M | B | FCH | 100.75 | -0.12 | 7.047 | 0.31 | 257.1 | 27.01.06 |
| Уралсиб | 8.875 | USD | 06.07.06 | 0.431 | 140.0M | B | S&P | 100.38 | 0.00 | 7.581 | -0.01 | 1417.7 | 27.01.06 |
| Номос-банк | 9.125 | USD | 13.02.07 | 0.969 | 125.0M | B | FCH | 101.65 | -0.47 | 7.431 | 0.47 | 443.5 | 27.01.06 |
| ПроСтБанк'15 | 6.2 | USD | 29.09.15 | 7.259 | 400.0M | Baa1 | MDY | 99.61 | 0.36 | 6.253 | -0.05 | 174.2 | 27.01.06 |
| Росбанк'09 | 9.75 | USD | 24.09.09 | 2.154 | 284.4M | B+ | FCH | 104.33 | 0.00 | 7.739 | 0.00 | 337.2 | 27.01.06 |
| Петроком | 9 | USD | 09.02.07 | 0.959 | 120.0M | B1 | MDY | 102 | 0.32 | 6.936 | -0.33 | 450.8 | 27.01.06 |
| Русс.ст.'07 | 7.8 | USD | 28.09.07 | 1.549 | 300.0M | Ba2 | MDY | 101.2 | -0.29 | 7.011 | 0.18 | 323.4 | 27.01.06 |

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 | 10.419 | 538.6M | BBB | FCH | 162.375 | -0.13 | 6.098 | 0.01 | 139.7 | 27.01.06 |
| Польша'12 | 6.25 | USD | 03.07.12 | 5.407 | 1.4B | BBB+ | FCH | 106.688 | -0.50 | 5.018 | 0.09 | 37.6 | 27.01.06 |
| Чили'13 | 5.5 | USD | 15.01.13 | 5.872 | 1.0B | A | FCH | 102.188 | -0.13 | 5.122 | 0.02 | 66.7 | 27.01.06 |
| Ю.Корея'13 | 4.25 | USD | 01.06.13 | 6.296 | 1.0B | A+ | FCH | 94.5 | 0.00 | 5.159 | 0.00 | 71.6 | 27.01.06 |
| ЮАР'12 | 7.375 | USD | 25.04.12 | 5.087 | 1.0B | BBB+ | FCH | 111.188 | -0.06 | 5.245 | 0.01 | 77.1 | 27.01.06 |
| Аргентина'08 | 15.5 | USD | 19.12.08 | 1.925 | 11.5B | CC | FCH | 29.81 | 0.00 | 82.10 | 0.04 | 7788.0 | 27.01.06 |
| Бразилия'27 | 10.125 | USD | 15.05.27 | 10.302 | 3.5B | Ba3 | MDY | 130.375 | 0.44 | 7.292 | -0.03 | 259.1 | 27.01.06 |
| Бразилия'40 | 11 | USD | 17.08.40 | 6.341 | 5.2B | Ba3 | MDY | 130.188 | 0.00 | 6.672 | 0.00 | 216 | 27.01.06 |
| Венесуэла'18 | 13.625 | USD | 15.08.18 | 7.216 | 500.0M | BB- | FCH | 154 | 0.81 | 7.062 | -0.07 | 253.5 | 27.01.06 |
| Венесуэла'27 | 9.25 | USD | 15.09.27 | 10.592 | 4.0B | BB- | FCH | 125.5 | 1.13 | 6.952 | -0.09 | 225.7 | 27.01.06 |
| Индонезия'15 | 7.25 | USD | 20.04.15 | 6.786 | 1.0B | BB- | FCH | 102.4 | -0.35 | 6.892 | 0.05 | 238 | 27.01.06 |
| Колумбия'33 | 10.375 | USD | 28.01.33 | 11.611 | 504.1M | BB | FCH | 138.5 | 0.75 | 7.139 | -0.05 | 244.1 | 27.01.06 |
| Панама'27 | 8.875 | USD | 30.09.27 | 10.851 | 975.0M | BB+ | FCH | 124 | 0.50 | 6.748 | -0.04 | 204.9 | 27.01.06 |
| Перу'33 | 8.75 | USD | 21.11.33 | 11.816 | 900.0M | BB | FCH | 118 | 0.19 | 7.236 | -0.01 | 253.5 | 27.01.06 |
| Турция'15 | 7.25 | USD | 15.03.15 | 6.723 | 2.2B | Ba3 | MDY | 105.375 | 0.38 | 6.459 | -0.05 | 193.8 | 27.01.06 |
| Турция'30 | 11.875 | USD | 15.01.30 | 10.808 | 1.5B | Ba3 | MDY | 154.25 | 0.88 | 7.122 | -0.05 | 241.9 | 27.01.06 |
| Украина'13 | 7.65 | USD | 11.06.13 | 5.762 | 1.0B | BB- | FCH | 106.438 | 0.13 | 6.532 | -0.02 | 210 | 27.01.06 |
| Уругвай'33 | 7.875 | USD | 15.01.33 | 11.805 | 1.1B | B+ | FCH | 104 | 0.19 | 7.526 | -0.01 | 282.3 | 27.01.06 |
| Филиппины'25 | 10.625 | USD | 16.03.25 | 9.339 | 2.0B | BB | FCH | 126.875 | 0.13 | 7.88 | -0.01 | 318.1 | 27.01.06 |
| Эквадор'30 | 9 | USD | 15.08.30 | 8.248 | 2.7B | B- | FCH | 96 | 0.38 | 10.432 | -0.05 | 572.9 | 27.01.06 |

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