

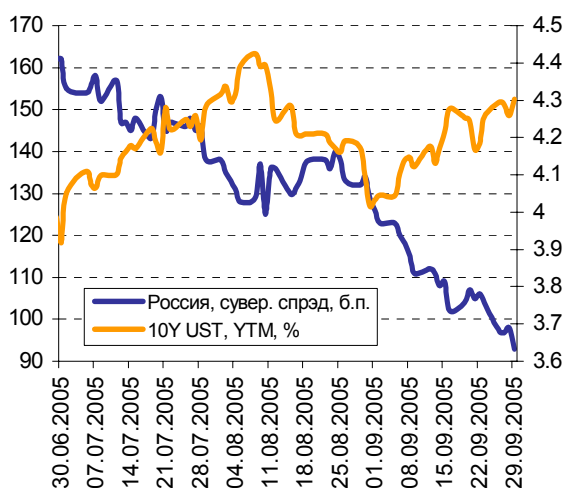
Ежедневный обзор

Богословский Д.
Лукьянов П.

30 сентября 2005 г.

Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-c	133.910	-0.01%
Индекс РТС	991.130	-0.31%
RUX-Cbonds	185.250	0.09%
Спрэд EMBI+, б.п.	247	-7
Yld. 10Y UST, п.п.	4.302	0.043
Курс USD/RUR	28.4989	-0.0377
Курс EUR/USD	1.2031	-0.0008
Нефть, Urals, долл.	57.81	-0.79



Новости...

- ✓ **Окончательное значение роста ВВП США во втором квартале оказалось в рамках ожиданий – 3.3%**
- ✓ **Доходность 5-ти летних евробондов Русского Стандарта на \$500 млн. составила 7.5%**
- ✓ **JFC Int. выпустила 18-месячные CLN на \$60 млн. под 9.75%**
- ✓ **S&P повысило прогноз рейтинга Сибнефти «BB-» до позитивного**
- ✓ **НОВАТЭК планирует евробонды на \$500 млн. в начале 2006 года**
- ✓ **Абсолют банк выпустит евробонды на \$100 млн. в Q1'06 и MBS на \$120 млн. в Q4'06**
- ✓ **Ставка первого купона по облигациям ООО «Арсенал-Финанс» установлена в размере 13.4% годовых**
- ✓ **ФСФР зарегистрировала выпуски облигаций: ООО «Отечественные лекарства-Финанс» на 1.3 млрд. руб., ОАО «Альянс Русский Текстиль» на 1.2 млрд. руб. и ООО «АМТЕЛ-Фредештайн» на 1.2 млрд. руб.**
- ✓ **ОАО «Уралсвязьинформ» утвердило решение о выпуске серии 06 объемом 2 млрд. руб. и 07 объемом 3 млрд. рублей**

На что смотрим?

- **Выплата купонов по еврооблигациям Россия'10 и Россия'30 на сумму около \$575 млн.**
- **Стержневое значение индекса личных потребительских расходов (PCE) США за август в 16.30 МСК, ожидается рост на 0.1%**
- **Индекс потребительского доверия Мичигана США за сентябрь в 17.45 МСК, ожидается 78 пунктов**

Рынок внешних долгов

Имя	Yld 29/09	Yld 28/09
2Y UST	4.136	4.084
3Y UST	4.138	4.086
5Y UST	4.158	4.108
10Y UST	4.302	4.259
30Y UST	4.547	4.503

Имя	Yld 29/09	Yld 28/09
2Y BUND	2.388	2.339
10Y BUND	3.154	3.118
2Y GILT	4.172	4.216
10Y GILT	4.260	4.260

Окончательное значение роста ВВП США за первый квартал оказалось в рамках ожиданий (3.3%), что, как мы и прогнозировали, вместе с резким снижением еженедельных обращений за пособиями по безработице привело к незначительному увеличению доходности UST. Спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST достиг уже 16 б.п. и продолжит сокращаться, если сегодняшний стержневой индекс личных потребительских расходов PCE за август окажется в рамках или ниже ожиданий (0.1%), хотя мы прогнозируем более высокое значение, и в этом случае увидим фиксацию прибыли по стратегии, направленной на выпрямление кривой, сопровождаемой ростом доходности длинных бумаг. Долги еврозоны находились под давлением резких заявлений ЕЦБ о возможном повышении ставок, поэтому даже рекордно высокие цифры по безработице в Германии не изменили медвежьего настроения. Лишь британские бонды остаются фаворитами базовых активов, благодаря надеждам на очередное сокращение ставки Банка Англии в ближайшие 2-3 месяца. Спрэд доходности между 10Y Gilts и 10Y UST сократился с 0.1 б.п. до -4.2 б.п. и продолжит дальше смещаться в отрицательную область. Поэтому по-прежнему рекомендуем покупку длинных Gilts против коротких UST. Вчера эта стратегия принесла бы инвесторам 56% годовых.

Рост без остановки.. демонстрируют emerging markets, что на фоне относительно стабильных UST способствует сокращению спреда EMBI+ до нового исторического минимума, теперь уже 247 б.п. Как мы и прогнозировали, инвесторы частично фиксировали прибыль по Турции при небольших объемах из-за того, что ЕС соберется на экстренное совещание в воскресенье для выработки предложения о выступлении в блок, которое осложняется тем, что Австрия требует лишь частичного членства Турции. Однако большинство участников рынка полагает, что предложение будет готово к сроку, 3 октября. Занимаем выжидательную позицию по Турции. Лучше торгуются наши фавориты – Эквадор, Венесуэла, Филиппины, Колумбия, благодаря хорошей премии к «безрисковым» Treasuries, росту цен на нефть (фьючерсы на Brent приблизились к \$67 за баррель) и улучшению макроэкономических показателей. В частности, Колумбия зафиксировала рост ВВП во втором квартале на 5.3%. Позитивным фоном служит укрепление положения бразильского президента, после того, как союзник правительства был избран на ключевой пост в Нижней Палате парламента. В итоге спрэд бразильских бумаг сократился до рекордного минимума 348 б.п. При этом, как мы прогнозировали в нашем еженедельном обзоре, лучше остальных торговались выпуски между средней и длинной частью кривой доходности – Бразилия’27,30. Фактор окончания месяца и приближающегося окончания финансового года заставляет фондовых менеджеров вкладывать новые средства в рисковый сегмент в погоне за более хорошими финансовыми результатами. Поэтому в ближайшие дни мы увидим новые рекорды и успешные размещения развивающихся эмитентов, которые стремятся воспользоваться низкой стоимостью заимствований. На следующей неделе начинается роадшоу 10-летних еврооблигаций Украины ориентировочно на 500 млн. евро, однако на фоне сильного спроса объем может быть увеличен. Эквадор, о котором еще недавно говорили как о кандидате на дефолт, ищет организатора еврооблигаций на \$500 млн., из которых 60% готова выкупить Венесуэла. Размещение может состояться в конце 2005 – начале 2006 годов. Эквадор не размещал бумаги с 1999 года, и теперь может надеяться на более низкую стоимость заимствований. На этом фоне рекомендуем покупать Эквадор’30. В России интересен суверенный выпуск 2028 года, а также Сибнефть, длинный Газпром.

Валютный рынок

Вчера ситуация на международном валютном рынке не изменилась, пара евро/долл продолжила, как и всю текущую неделю, торговаться в узком диапазоне 1.2000-1.2080.

Некоторый всплеск на рынке появился после опубликования данных по первичным обращениям за пособиями по безработице в США за последнюю неделю, которые оказались лучше ожиданий (356 тыс. против 420 тыс.). В результате пара евро/долл снизилась с 1.2060 до 1.2010.

Окончательное значение роста ВВП США во 2^м квартале не изменилось, оставшись на уровне 3.3%, тем самым, не оказав влияния на валютный рынок.

Позитивом для доллара можно считать заявление главы ФРБ Филадельфии Э.Сантомеро, о росте экономики США в 2006 году на фоне восстановительных работ в пострадавших регионах.

Позитивным моментом для единой европейской валюты мы считаем, заявления глав победивших в Германии партий о высоких шансах создания «Большой коалиции».

Сегодня смотрим на данные по: индексу потребительских расходов, на личные доходы и расходы, PMI Чикаго и Мичиганский индекс потребительского доверия.

Рубль продолжает торговаться в боковом тренде чуть выше уровня 28.50, полностью отражая аналогичную динамику в паре евро/долл на рынке FOREX.

Рынок внутренних долгов

На фоне достаточно уверенного роста котировок российских валютных облигаций, положительная ценовая динамика наблюдалась и на рынке рублевого долга.

Мощный рост котировок мы видели в длинных федеральных бумагах, в особенности по выпуску 46018 (+70 б.п.), в среднем укрепление составило 20-25 б.п. В итоге, мы увидели новые минимумы по доходности рублевых облигаций. Кривая доходности на средне- и долгосрочном отрезке практически плоская. Нашу рекомендацию о покупке длинных госбумаг, которую мы давали в начале недели, мы меняем на «держать», а к покупке рекомендуем средне- и краткосрочные выпуски.

Высокая торговая активность присутствовала в столичных облигациях, где лидерами роста стали также долгосрочные облигации. По краткосрочным выпускам динамика цен была более умеренная. Рост облигаций Москвы стимулировал аналогичное движение по другим региональным выпускам из наиболее ликвидных можно отметить Иркутскую обл. 3в (+75 б.п.), Новосибирскую обл. 1в (+12 б.п.), Нижегородскую обл. 2в (+9 б.п.) и Мособласть 4в (+10 б.п.).

Высокий объем спроса наблюдался в «фишках», наилучшая динамика была у РЖД 3в (+23 б.п.) и ФСК ЕЭС 1в (+35 б.п.), потенциал роста которого «лучше рынка», по нашему мнению, исчерпан.

В третьем эшелоне, после объявления купона на новый период, спросом пользуется выпуск Севкабеля (+100 б.п.), который на фоне умеренных кредитных рисков обеспечивает одну из наиболее высоких доходностей на рынке.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб	368.1	+59.1
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб	61.6	-12.5
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	13.7	-22.2
MIACR, % год	1.72	-0.29

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.4989	-0.0377
Руб/евро	34.3811	+0.043
Евро/долл	1.2031	-0.0008

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	1 301.9	-220.6
46001, % год	6.00	0.00
46002, % год	6.68	-0.01
46014, % год	6.73	0.00

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	5 879.0	+2981.4
втч, Москва	4 198.9	+2270.6
МГор32-об, % год	4.67	-0.06
МГор29-об, % год	6.10	+0.02
МГор38-об, % год	6.80	-0.03

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	6 173.2	+488.1
втч, РПС	5 660.9	+599.2
ГАЗПРОМ А5, % год	6.29	0.00
РЖД-03обл	6.97	-0.06
УралСвзИнб, % год	6.79	-0.25

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.70	33 773	103.89	0.19	6.51	0	29.09.2005
RU25058	6.3	30.04.2008	2.38	31 866	100.90	0.09	6.06	0	29.09.2005
RU26198	6	02.11.2012	5.64	48 100	95.68	0.17	6.78	0	29.09.2005
RU27022	8	15.02.2006	0.38	21 296	101.64	0.14	3.66	-0.03	29.09.2005
RU27024	7.5	19.04.2006	0.54	15 001	101.61	-0.04	4.14	-0.02	29.09.2005
RU27025	7.5	13.06.2007	1.62	25 806	102.35	0.00	5.43	0	26.09.2005
RU27026	8	11.03.2009	3.07	15 108	102.50	0.09	6.28	-0.01	29.09.2005
RU45001	10	15.11.2006	0.61	28 356	103.05	-0.02	5.09	-0.02	29.09.2005
RU45002	10	02.08.2006	0.83	2 760	104.11	0.00	4.98	-0.02	26.09.2005
RU46001	10	10.09.2008	2.00	58 841	108.45	0.00	5.99	-0.01	29.09.2005
RU46002	10	08.08.2012	4.79	62 000	111.29	0.05	6.68	0	29.09.2005
RU46003	10	14.07.2010	3.92	37 298	113.10	-0.15	6.55	0	29.09.2005
RU46014	10	29.08.2018	6.12	58 290	110.75	-0.05	6.73	0	29.09.2005
RU46017	9.5	03.08.2016	7.01	29 354	107.30	0.25	6.75	0	29.09.2005
RU46018	9.5	24.11.2021	9.03	25 195	112.50	0.70	6.75	0	29.09.2005

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	1.15	4 044	111.72	0	5.14	-0.03	27.09.2005
Москва 28	15	25.12.2005	0.24	2 900	103	0.5	0.14	-2.22	29.09.2005
Москва 29	10	05.06.2008	2.37	4 856	109.75	-0.05	6.09	-0.01	29.09.2005
Москва 31	10	20.05.2007	1.52	5 000	107.04	-0.26	5.58	-0.01	29.09.2005
Москва 32	10	25.05.2006	0.63	7 852	103.45	0.02	4.65	-0.04	29.09.2005
Москва 35	10	18.06.2006	0.70	3 944	103.51	-0.09	6.55	1.47	29.09.2005
Москва 36	10	16.12.2008	2.78	3 900	111.2	0	6.2	0.02	29.09.2005
Москва 37	10	23.09.2006	0.95	3 900	104.8	0.02	5.05	-0.01	29.09.2005
Москва 38	10	26.12.2010	4.19	5 000	114.41	0.11	6.82	0.03	29.09.2005
Москва 39	10	21.07.2014	6.24	5 000	111.75	0.35	6.93	0.01	29.09.2005
Москва 40	10	26.10.2007	1.88	5 000	108.2	0.05	5.9	0.02	29.09.2005
Москва 41	10	30.07.2010	3.96	3 378	110.25	0	6.84	0	28.09.2005
Москва 42	10	13.08.2007	1.72	5 000	107.7	0	5.75	0	29.09.2005
Москва 43	10	17.05.2008	2.34	5 000	110	0.3	6	0	29.09.2005
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.85	500	101	0	7.6	0	28.09.2005
Белгор2002	19	20.12.2005	0.25	300	103.75	0	2.03	-0.21	21.09.2005
Белгор2003	14.5	29.04.2008	2.17	320	114	0	7.99	0	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	110.79	5.79	7.91	-0.01	29.09.2005
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.34	600	109.3	0.3	8.07	-0.01	29.09.2005
ВоронежОБ2	13	18.06.2009	3.03	500	115.5	0.4	7.76	-0.01	29.09.2005
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.90	600	111.3	0.05	7.61	-0.16	29.09.2005
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	2.28	1 500	105.25		7.31		29.09.2005
КалужОбл	11.46	24.12.2007	2.05	300	100.1	0	9.91	0	08.09.2005
КОМИ 5в об	15	24.12.2007	1.95	500	113	0	7.52	-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	5.28	1 000	108.5	-0.5	8.25	0	29.09.2005
КостромОБ4	13	11.03.2008	2.16	800	109.02	-0.33	7.96	-0.24	29.09.2005
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.49	1 000	104.1	0.15	7.6	-0.1	29.09.2005
КраснЯрКр1	10.3	08.12.2005	0.19	1 500	100.67	0.05	6.85	-0.05	29.09.2005
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	1.01	1 500	104.55	0.05	6.67	-0.06	29.09.2005

ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.92	800	126.35	0	7.89	-0.01	23.09.2005
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.93	1 300	129.01	0.91	8.06	0	29.09.2005
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.79	4 000	108.69	0.24	6.14	0	29.09.2005
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.98	9 600	113.5	0.1	6.87	0	29.09.2005
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	1.02	1 000	105	-0.34	7.17	-0.01	29.09.2005
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.78	1 500	104.94	0.12	7.45	-0.26	29.09.2005
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.92	2 000	111.19	0.02	7.86	-0.03	29.09.2005
Самара03-1	12	04.07.2006	0.74	1 185	104	0	6.72	-0.02	20.09.2005
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.22	2 000	100.3	0.3	6.92	0	29.09.2005
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	1.06	1 000	111.1	-0.1	6.93	0.08	29.09.2005
Томск обл.	12	19.11.2005	0.14	400	100.6	0	7.49	-0.08	28.09.2005
Томск.об-1	12	27.07.2006	0.80	500	103.77	0	6.69	-0.02	28.09.2005
Томск.об-2	12	13.10.2007	1.80	600	106.1	0	7.4	0	28.09.2005
Хабаровск5	12	05.10.2006	0.97	700	103.55	0	7.05	-0.02	22.09.2005
ХантМан об	15	08.12.2005	0.27	1 000	102.35	0	2.43	-0.17	02.09.2005
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.30	3 000	111.5	0	7.29	0	26.09.2005
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.45	500	102.7	0	7.84	0	28.09.2005
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.98	750	113.3	0	8.05	0	28.09.2005
Якут-04 об	14	16.03.2006	0.47	1 000	103.5	0	5.77	-0.05	22.09.2005
Якут-05 об	10	21.04.2007	1.46	800	102.7	0	7.06	0.07	29.09.2005
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.28	2 000	108	0	7.88	-0.06	29.09.2005
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.38	800	110.9	0	7.74	0	27.09.2005
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.51	1 800	106.7	0.7	7.79	-0.01	29.09.2005
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.58	1 000	108.95	0	7.73	-0.01	23.09.2005
ЯрОбл-03	12.5	17.11.2006	0.80	1 000	107.78	0	2.54	-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	1.13	200	105	-1.2	9.05	-0.01	29.09.2005
Брянск	14	11.10.2006	0.94	200	105.1	4.1	8.9	-0.01	29.09.2005
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.44	450	104.1	0	8.28	0	28.09.2005
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.77	1 000	102.3	0.07	3.35	-4.67	29.09.2005
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	1.01	603	106.2	0	6.63	-0.02	27.09.2005
Новсиб 2об	13	07.12.2006	1.08	1 500	105.47	-0.13	7.5	0.1	29.09.2005
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.70	250	104.17	-0.98	9.31	-0.02	29.09.2005
Пермь 1	12	15.12.2006	1.12	200	104	0	8.75	-0.01	23.09.2005
Томск 1	13	22.11.2007	1.47	210	106.1	0	8.39	-0.01	28.09.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.78	400	102	0	7.51	-0.01	28.09.2005
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.36	110	105.25	0	7.96	0	28.09.2005

Источник: Reuters

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	3.11	-0.51	28.09.2005
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.50	5 000	23.03.2006	99.8	0	6.12	0	23.09.2005
Газпром А3	8.11	18.01.2007	1.25	10 000		102.65	0.1	6.04	-0.01	29.09.2005
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.74	5 000		105.2	0.15	6.94	-0.05	29.09.2005
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.86	5 000		102.6	0	6.29	0	28.09.2005
ЕЭС-обл-2в	15	21.10.2005	0.06	3 000		100.67	0	3.17	-0.53	28.09.2005
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.57	6 000		102.05	0.05	6.78	0.03	29.09.2005
РЖД-01	6.59	07.12.2005	0.21	4 000		100.3	0	4.96	-0.03	23.09.2005
РЖД-02	7.75	05.12.2007	2.01	4 000		102.8	0	6.45	0	28.09.2005
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.55	4 000		105.28	0.23	6.97	0	29.09.2005
ТНКБв1т	15	28.11.2006	1.07	3 000		110.7	-0.2	5.43	-0.06	29.09.2005
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	2.02	5 000		105	0.35	6.44	-0.1	29.09.2005
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.95	7 000		104.4	0.03	7.26	0.02	29.09.2005
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.27	2 250		108.5	0.25	7.02	0	29.09.2005
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.99	1 000		102.8	-0.21	7.44	0	29.09.2005
ВБД ПП 1	10.78	11.04.2006	0.55	1 500		102.16	-0.04	0	0	29.09.2005
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.65	3 000		101.95	0	6.75	-0.01	29.09.2005
Ленэнерго01	10.25	19.04.2007	1.46	3 000		101.85	-0.05	9.14	0.11	29.09.2005
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		103.8	0.1	7.72	0	29.09.2005
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.70	1 500		103	-0.25	7.02	-0.02	29.09.2005
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.69	2 000	25.05.2006	101.75	-0.15	7.99	0.23	29.09.2005
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.80	1 500	11.07.2006	101.1	0	7.45	0.01	23.09.2005
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.67	1 500		110.75	0	8.76	0	28.09.2005
РусАлф-2в	8	20.05.2007	1.57	5 000		101.85	0.35	6.89	0	29.09.2005
САНОС-01	14	13.02.2006	0.42	300		102.6	0	6.87	-0.05	26.09.2005
САНОС-02	9.7	10.11.2009	1.95	3 000	13.11.2007	106	-0.15	7	0.05	29.09.2005
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		102.6	0.05	8.69	0.13	29.09.2005
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.78	1 500		104.5	0	5.84	-0.02	09.09.2005
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.73	3 000	16.06.2006	103.04	0.19	7.37	-0.3	29.09.2005
Трансффтпр	8.9	10.05.2006	0.63	1 000		101.5	0	6.43	-0.01	26.09.2005
АВТОВА32	10.78	13.08.2008	1.34	3 000	14.02.2007	101.4	0.1	8.25	-0.01	29.09.2005
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.76	5 000	27.06.2006	101.23	0.03	8.08	-0.11	29.09.2005
Акрон-01	13.45	01.11.2005	0.13	600		100.5	0.04	7.81	-0.18	29.09.2005
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.60	1 000	27.04.2006	100.5	0	9.03	0	29.09.2005
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.58	300		103.6	0.45	9.26	-0.01	29.09.2005
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.38	300		101.2	0	10.29	0	28.09.2005
ВолТел43	13	21.02.2006	0.44	1 000		102.4	0	6.94	-0.05	29.09.2005
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	1.18	900	13.12.2006	102.05	0	8.22	0	27.09.2005
ИжАвто-01	12.5	14.03.2007	1.41	1 200		100.47	0.27	10.96	0.36	29.09.2005
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.57	500	21.04.2006	102.2	0.06	8.52	0.04	29.09.2005
Инпром 02	12	15.07.2010	0.78	1 000	20.07.2006	101.52	0.02	10.19	-0.1	29.09.2005
ИРКУТ-02	16	02.11.2005	0.14	750		100.7	-0.3	7.97	-0.23	29.09.2005
Камаз-Фин	12.3	11.11.2006	0.16	1 200	11.11.2005	100.3	-0.33	9.61	-0.07	29.09.2005
МГТС-04	10	22.04.2009	0.61	1 500	26.04.2006	102.3	0.31	5.91	-0.58	29.09.2005
НГК ИТЕРА	13.5	07.12.2007	0.23	2 000	07.12.2005	100.9	0	8.53	-0.07	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	22.09.2005
НортгазФин	16	09.11.2005	0.15	2 100		100.75	0.1	8.89	-0.35	29.09.2005
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.93	900	31.08.2006	106.5	-0.05	6.38	-0.51	29.09.2005
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.44	3 000		103.25	0.15	9.4	1.35	29.09.2005
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.96	1 000		103.2	0	8.76	-0.01	20.09.2005
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.93	1 500	25.09.2006	105.9	0	8.07	-0.01	28.09.2005
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.63	600	04.05.2006	101.3	0	7.83	-0.01	21.09.2005

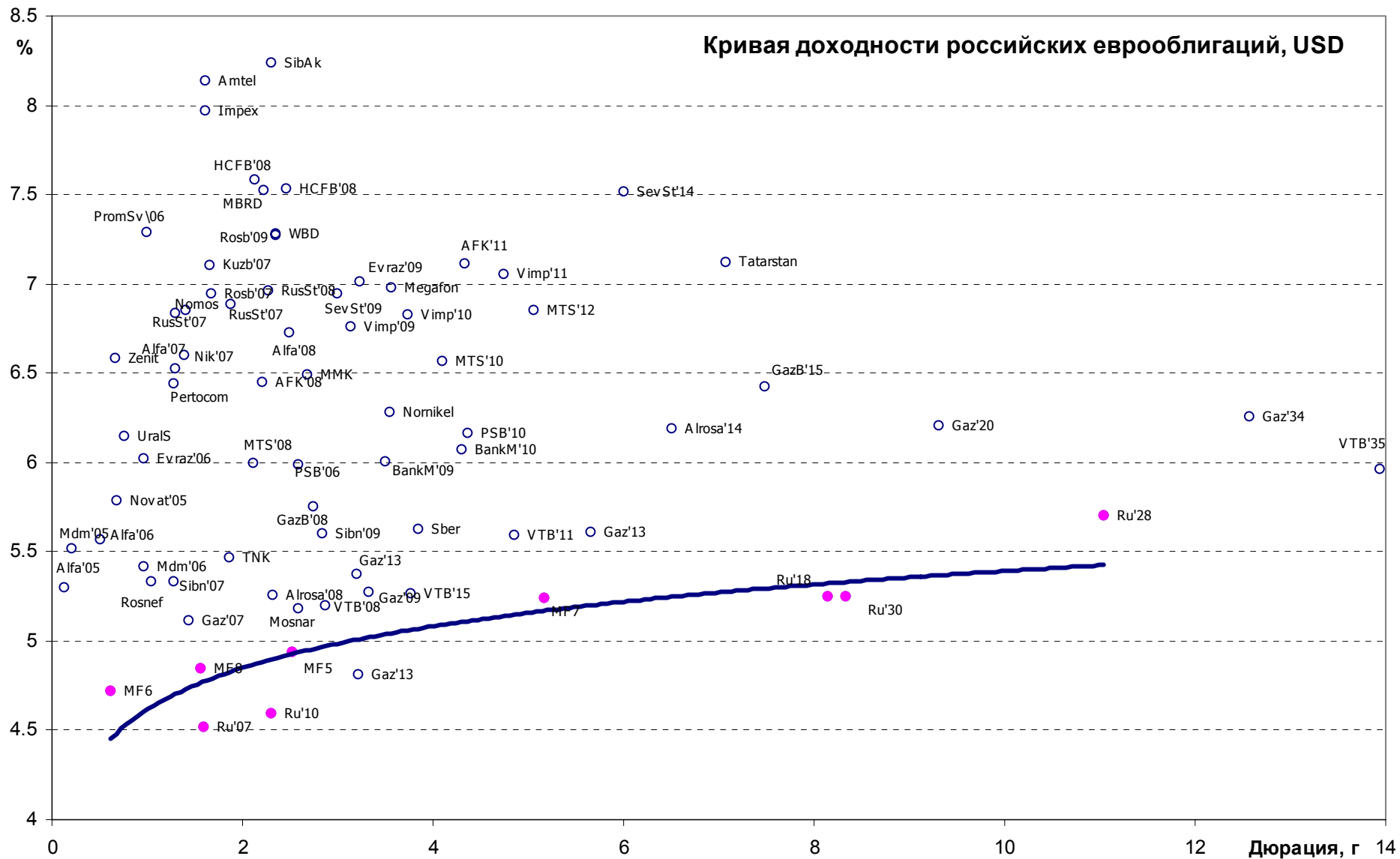
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	1.36	3 000	14.02.2007	102.3	0.01	7.59	0	29.09.2005
РосселхозБ	9	04.06.2008	0.23	3 000	07.12.2005	100.4	0	6.98	-0.03	29.09.2005
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.69	500		102.1	0	10.74	-0.02	28.09.2005
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.72	1 000		104.79	0.29	7.03	-0.03	29.09.2005
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.94	2 000	23.08.2006	100.9	0	7.46	-0.01	27.09.2005
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.46	3 000	02.03.2006	100.5	0	7.87	-0.01	28.09.2005
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.89	2 500		105.5	0	6.51	-0.02	21.09.2005
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	1.29	1 500	25.01.2007	104.2	0	7.98	0	28.09.2005
СиБТлк-3	14.5	14.07.2006	0.80	1 530		105.55	-0.05	7.2	-0.03	29.09.2005
СиБТлк-4	12.5	05.07.2007	1.64	2 000		107.82	-0.07	7.8	-0.01	29.09.2005
СиБТлк-5	9.2	25.04.2008	2.31	3 000		103.42	0.07	7.85	0	29.09.2005
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	1.03	1 100	26.10.2006	102.48	0.07	10.31	-0.03	29.09.2005
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.54	600		105.02	-0.23	8.65	0.15	29.09.2005
ТМК-01	10.3	20.10.2006	1.03	2 000		102.6	0.05	7.82	0.9	29.09.2005
ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.38	3 000	27.03.2007	103.8	0.19	7.83	0	29.09.2005
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.22	1 000	02.12.2005	101.5	0	7.96	-0.05	29.09.2005
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.91	3 000		104.9	3.22	7.54	-0.14	29.09.2005
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		105.78	0.18	6.76	-0.32	29.09.2005
ХКФ Банк-1	11.25	16.10.2007	0.11	1 500	18.10.2005	100.1	0	9.15	-0.12	28.09.2005
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.65	3 000	16.05.2006	100.03	-0.07	8.6	0	29.09.2005
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.92	2 000		104.45	0	7.59	-0.01	28.09.2005
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.93	1 500		105.18	0.23	8.65	-0.02	29.09.2005
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.41	1 500	08.02.2006	101.25	0.05	8.5	-0.03	29.09.2005
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.54	3 500		101.75	0	8.97	-0.02	27.09.2005
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.94	400		105	0	8.38	-0.02	16.08.2005
Балтимор01	1	05.09.2006	0.92	500		93.5	0.8	8.59	-0.98	29.09.2005
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.34	300		106.2	0.2	11.08	-0.09	29.09.2005
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	1.16	1 000	06.12.2006	101.4	0	9.15	-0.01	28.09.2005
Волга 1	12	13.03.2007	1.41	1 500		101.2	-0.8	11.38	0	29.09.2005
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.68	2 000	27.05.2006	101.95	-0.05	10.33	0.07	29.09.2005
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.69	431		102	0	9.58	-0.01	28.09.2005
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	1.02	1 500	20.10.2006	102.5	-0.1	9.71	0	29.09.2005
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.57	722		102.95	-0.09	11.07	-0.12	29.09.2005
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	1.17	1 000	19.12.2006	102.8	-0.15	11.3	0	29.09.2005
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	1.11	3 000	23.11.2006	101.71	-0.29	10.2	0	29.09.2005
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	0.66	700		107.75	0.76	11.67	-0.46	29.09.2005
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	0.23	1 000	07.12.2005	101.3	0.3	8.79	-0.1	29.09.2005
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	102.2	0.2	8.64	-0.01	29.09.2005
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.73	1 200	13.06.2006	101.15	0.05	10.75	0.07	29.09.2005
Полиметал1	17	21.03.2006	0.48	750		105.5	1.9	5.1	-0.06	29.09.2005
СалютЭнерг	14	25.12.2007	0.28	3 000	27.12.2005	101.6	0.1	7.19	-0.08	29.09.2005
СамараАвиа	15	08.03.2007	1.38	350		104	0	11.53	0	28.09.2005
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.95	750		105.5	0	9.07	-0.01	28.09.2005
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.69	1 500	01.06.2006	103.35	0	8.87	-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	10.48	-0.01	26.09.2005
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.89	500		107	-0.2	8.03	-0.03	29.09.2005

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	1.594	2.4B	BBB	FCH	109	0.00	4.518	-0.01	45.7	29.09.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.301	3.0B	BBB	FCH	108.38	0.00	4.592	0.00	44.8	29.09.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.149	3.5B	BBB	FCH	153.13	0.25	5.248	-0.02	94.4	29.09.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	11.042	2.5B	BBB	FCH	189.06	1.19	5.705	-0.06	116.1	29.09.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.338	21.1B	BBB	FCH	115.13	0.25	5.247	-0.03	70.2	29.09.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.525	2.7B	BBB	FCH	95.188	0.06	4.941	-0.03	82.6	29.09.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.614	1.7B	BBB	FCH	98.938	-0.06	4.725	0.10	85	29.09.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.162	1.7B	BBB	FCH	89	-0.38	5.245	0.08	109.9	29.09.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.559	1.3B	BBB	FCH	97.18	-0.07	4.845	0.05	73.8	29.09.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.562	400.0M	BBB	FCH	104.7	0.14	2.395	-0.27	22.8	29.09.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.964	374.0M	BBB	FCH	114.4	-0.02	3.735	0.00	90.6	29.09.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.434	500.0M	BB-	S&P	105.93	-0.04	5.114	0.02	104.8	29.09.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.329	700.0M	BB-	S&P	118.8	-0.05	5.279	0.01	112.7	29.09.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.365	1.0B	BB	FCH	118.33	0.36	3.702	-0.07	96.3	29.09.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.205	1.2B	BB	FCH	99.01	0.00	4.818	0.00	34.2	29.09.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.202	646.5M	BB+	FCH	100.77	0.28	5.379	-0.09	121.1	29.09.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.648	1.7B	BB-	S&P	124.03	0.84	5.614	-0.12	131.3	29.09.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.628	1.0B	BB+	FCH	111.39	0.48	4.398	-0.06	124.3	29.09.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.3	1.2B	BBB-	FCH	109.32	0.17	6.208	-0.02	193.9	29.09.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.566	1.2B	BB-	S&P	131.3	1.04	6.257	-0.06	170.5	29.09.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M	Baa2	MDY	100	0.00	8.886	0.00	0	29.09.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.733	1.0B	Baa2	MDY	104.15	0.08	5.755	-0.03	155.2	29.09.2005
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.486	1.0B	Baa2	MDY	100.55	0.55	6.424	-0.08	212.6	29.09.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.279	400.0M	BB-	S&P	107.96	0.23	5.335	-0.18	107	29.09.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.827	500.0M	BB-	S&P	115.2	0.12	5.607	-0.04	142.6	29.09.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	1.042	150.0M	B-	S&P	108	-0.03	5.332	0.01	99.6	29.09.2005
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.855	700.0M	BB	S&P	110.77	0.03	5.468	-0.02	122.1	29.09.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.954	175.0M	B+	S&P	102.66	-0.09	6.022	0.09	212.8	29.09.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.225	300.0M	B+	S&P	112.75	0.03	7.015	-0.01	287.8	29.09.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.676	300.0M	BB-	FCH	104.11	-0.03	6.49	0.01	230	29.09.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.547	500.0M	BB+	S&P	102.92	0.15	6.286	-0.04	213.1	29.09.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.996	325.0M	B2	MDY	104.97	0.00	6.95	0.00	281.8	29.09.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.997	375.0M	B+	FCH	110.75	0.11	7.521	-0.02	322.1	29.09.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.201	350.0M	B+	FCH	108.73	0.23	6.45	-0.10	231.7	29.09.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.328	350.0M	B+	FCH	107.66	-0.09	7.115	0.02	297.5	29.09.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.562	375.0M	B2	MDY	103.62	-0.18	6.983	0.05	284.1	29.09.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.102	400.0M	BB-	S&P	107.52	-0.05	6.57	0.01	239.4	29.09.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	5.051	400.0M	BB-	S&P	105.76	-0.03	6.858	0.00	270.6	29.09.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.734	300.0M	BB	S&P	104.33	-0.01	6.83	0.00	264.7	29.09.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.734	300.0M	BB	S&P	106.38	-0.01	7.06	0.00	290.7	29.09.2005
Сбербанк' 06	5.4	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	101.19	0.00	4.62	0.03	43.8	29.09.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.863	550.0M	BBB	FCH	104.85	0.03	5.2	-0.01	115.7	29.09.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.851	450.0M	BBB-	FCH	109.63	0.06	5.594	-0.01	146.3	29.09.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.481	250.0M	Ba2	MDY	102.5	0.29	6.73	-0.12	259.5	29.09.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.967	200.0M	A-	S&P	103.63	0.00	5.418	-0.01	176.1	29.09.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.667	125.0M	B-	FCH	101.75	0.25	6.583	-0.38	267.7	29.09.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.753	140.0M	B	FCH	101.87	-0.08	6.152	0.10	-325.7	29.09.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.292	125.0M	B	FCH	102.9	0.00	6.841	0.00	260.6	29.09.2005
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	4.366	400.0M	Ba2	MDY	100.11	0.84	6.163	-0.12	186.5	29.09.2005
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.344	300.0M	B+	FCH	105.82	0.58	7.276	-0.24	353.8	29.09.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.283	120.0M	B1	MDY	103.23	-0.03	6.447	0.02	191.2	29.09.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.872	300.0M	Ba2	MDY	101.67	0.10	6.884	-0.06	272.7	29.09.2005

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	10.319	565.6M	BBB	S&P	160.5	-0.75	6.242	0.05	168.5	29.09.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.581	1.4B	BBB+	FCH	108.38	-0.31	4.781	0.05	61.6	29.09.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	6.058	1.0B	A	FCH	104.44	-0.25	4.77	0.04	61.6	29.09.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.512	1.0B	A	FCH	96.813	0.00	4.75	0.00	46.1	29.09.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.249	1.0B	BBB+	FCH	112.88	-0.13	5.044	0.02	90	29.09.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.967	11.5B	D	FCH	33.00	0.00	70.39	0.04	6450.3	29.09.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.781	3.5B	BB-	FCH	119.88	0.88	8.153	-0.07	362.2	29.09.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.552	5.2B	BB-	FCH	122.19	0.62	7.741	-0.08	344.9	29.09.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.422	500.0M	B+	S&P	148	1.75	7.682	-0.17	339	29.09.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.599	4.0B	B+	S&P	117.88	1.88	7.567	-0.16	302.1	29.09.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.827	1.0B	BB-	FCH	99.59	0.03	7.31	0.00	295.9	29.09.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.116	504.1M	BB	FCH	130.5	0.50	7.686	-0.04	314.6	29.09.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	11.277	975.0M	BB+	FCH	127	3.38	6.541	-0.25	200.1	29.09.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.884	900.0M	BB	FCH	121.25	0.75	7.009	-0.05	246.8	29.09.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	7.046	1.5B	B+	FCH	105.38	0.00	6.48	0.00	219	29.09.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.437	1.5B	BB-	FCH	146.88	-0.06	7.61	0.00	307.5	29.09.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.919	1.0B	BB-	FCH	110.25	0.56	5.966	-0.09	167.7	29.09.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.309	1.1B	B+	FCH	98.125	0.00	8.044	0.00	350.3	29.09.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.271	2.0B	BB	FCH	116.81	0.81	8.803	-0.08	428.1	29.09.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.487	2.7B	B-	FCH	94.25	1.06	10.61	-0.14	604.9	29.09.2005

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 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	729-55-16 (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.