



30 октября 2006 г.
Богословский Дмитрий
Лукьянов Павел

Экономические индикаторы

Новости короткой строкой

Денежный и валютный рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Остатки на кор/сч ЦБ	337.8	340.3	443.6	532.6
Mibor 1 дн.	6.87	6.28	4.01	4.97
Libor 6m	5.40	5.42	5.37	4.7
Euribor 6m	3.71	3.70	3.57	2.64
Ставка Fed Funds	5.25	5.25	5.25	4.25
Ставка ЕЦБ	3.25	3.25	3.00	2.25
Курс ЦБ USD/RUR	26.7884	26.8305	26.7948	28.7825
Курс EUR/USD	1.2742	1.2694	1.2674	1.1840

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
10Y UST	4.673	4.719	4.630	4.395
Rus' 30	111.959	111.678	111.688	112.75
Индекс EMBI+	187	185	208	245
Индекс EMBI+ Rus		108	114	118
Индекс RCBI-c	144.86	144.98	144.44	134.29
Москва 39	6.77	6.79	6.76	6.72
Газпром А6	6.80	6.84	6.84	6.97
ОФЗ 46018	6.57	6.57	6.57	6.81

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач.мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12090.26	12163.66	11679.07	10717.50
Индекс РТС	1627.24	1636.03	1559.08	1125.60
Oil Brent	57.03	57.75	59.66	58.70
Oil Urals	54.43	55.20	57.01	53.54
Gold	595.60	592.00	601.60	514.50

Сегодняшняя статистика

Показатель	Страна	Период	Время	Прогноз
Базовый индекс PCE	США	сентябрь	16.30 МСК	0.2%

- ✓ Первая оценка роста ВВП США за третий квартал составила 1.6% против ожиданий роста на 2.2%
- ✓ Базовый индекс личных потребительских расходов США (PCE) в третьем квартале составил 2.3%, ожидалось 2.5%
- ✓ Индекс потребительского доверия Мичигана в октябре составил 93.6 пунктов, ожидалось 92.7 пунктов
- ✓ По подсчете более 80% голосов президентских выборов в Бразилии, нынешний президент Лула да Силва набрал 60.1%, ближайший конкурент Алкмин – 39.9%
- ✓ Строительная компания ДОН-Строй разместила дебютные евробонды на \$150 млн., купон 10%
- ✓ ВТБ разместил 12-месячные FRN на \$1.75 млрд. по номиналу
- ✓ Ставка первого купона по облигациям серии 01 ООО «БАНАНА-МАМА» определена в размере 11.25%
- ✓ ОГК-3 займет на бирже. Компания выпустит облигации на 3 млрд. рублей
- ✓ «Камская долина – Финанс» выкупила по ofercie 39% облигаций второй серии

Рынок внешних долгов

Слабые данные по экономике США оказали мощную поддержку инструментам с фиксированной доходностью, которые продолжили рост после мягкого комментария ФРС в середине недели. Первая оценка ВВП США за третий квартал показала рост экономики всего на 1.6% (по сравнению с ожиданиями роста на 2.2%). При этом в отличие от предыдущих периодов, другие показатели экономической активности, такие как индекс личных потребительских расходов (PCE), также оказались ниже ожиданий. В итоге за неделю доходность индикативных 10Y UST сократилась на 16 б.п. до 4.67%. Признаки замедления экономического роста и инфляции в США повышают вероятность первого снижения ставки Fed Funds в первом квартале 2007 года. На этом фоне завышенная доходность коротких бумаг выглядит нелогичной, поэтому рекомендуем игру на ликвидацию инверсии кривой доходности на 10-летнем участке. Краткосрочную динамику рынка определит сегодняшний отчет по PCE за октябрь, ожидается рост на 0.2%. В целом допускаем небольшую понижательную коррекцию рынка, однако среднесрочный прогноз остается повышательным.

В пятницу мы наблюдали коррекцию по долгам emerging markets, поскольку слабые значения экономического роста в США вызвали падение мировых фондовых рынков, которые потянули за собой другие высокорисковые активы. Поэтому больше всего пострадали активы в низкой рейтинговой категории, такие как Эквадор, Аргентина, Уругвай и Венесуэла. Кредиты с инвестиционным рейтингом (Мексика, ЮАР, Чили, Россия), напротив, завершили неделю в небольшом плюсе. Снижение суверенных бумаг было вызвано также фиксацией прибыли после активного роста в течение недели, когда индикативные бумаги Бразилии, Турции и Эквадора прибавили более 200 б.п. по цене. В пятничной коррекции мы не видим ничего страшного и ожидаем, что на новой неделе покупательный интерес возобновится, как за счет улучшения общей конъюнктуры, так и за счет благоприятного развития кредитной ситуации. В воскресенье состоялись президентские выборы в Бразилии. При подсчете более 80% голосов лидирует нынешний президент Лула да Силва, несмотря на все попытки оппозиции обвинить его в недобросовестной кампании. В Эквадоре, хотя и во втором туре, скорее всего, победу одержит либеральный кандидат. Учитывая незначительное увеличение премии на риск и сильное ралли на прошлой неделе, мы рекомендуем сосредоточить покупки в кредитах с рейтингом «BB», которые имеют высокие шансы на апгрейд оценки: Перу, Колумбия, Бразилия и Филиппины.

Российские суверенные бумаги подтянулись за счет снижения доходности базовых активов, но торговых идей здесь по-прежнему нет. Хороший рост продемонстрировали наши фавориты, длинные бумаги телекоммуникационных и металлургических компаний, кроме МТС'12, которые показали коррекцию после бурного роста в середине недели. В целом ситуация на рынке российских еврооблигаций совпадает с общими тенденциями на emerging markets: инвесторы снизили аппетиты на доходность. В этих условиях рекомендуем защитные торги, связанные с покупкой длинных бумаг Газпрома, а также тех выпусков металлургов и телекомов, которые снижались в конце недели (ММК, МТС'10). На первичном рынке свои валютные ноты разместили две компании, находящиеся по разные стороны кредитной шкалы: Дон-Строй – на \$150 млн. под 10% и ВТБ, разместивший FRN. Несмотря на непрозрачность строительных компаний, мы обращаем внимание на то, что доходность Migaх с момента выпуска снизилась почти на 110 б.п. до 8.6%. Мы ожидаем, что ноты Дон-Строя также покажут незначительный рост.

Рынок внутренних долгов

Рынок рублевых облигаций продолжает находиться под негативным влиянием денежного рынка. В пятницу котировки на межбанковском рынке взлетели до 10% годовых, отражая уже серьезные проблемы с рублевой ликвидностью. Помощь со стороны Банка России в рамках операций РЕПО составила 85 млрд. руб. Благо конъюнктура рынка FOREX, где доллар начал резко терять позиции после неутешительных данных по США, позволил российским банкам «с легкостью» расстаться с американской валютой взамен рублей, что скорректировало сальдо операций с Банком России. Но даже, несмотря на это, сегодня коммерческие банки должны вернуть ему более 50 млрд. руб. Сегодня состоится выплата налога на прибыль, а завтра НДС, что предполагает сохранения высоких ставок до середины недели.

Рынок рублевых облигаций устоял, реагируя на такую ситуацию снижением торговой активности. Что вполне закономерно, продавать бумаги на фоне роста внешнего долгового рынка опрометчиво. Поэтому динамика на рынке носит умеренно-негативный характер.

Как мы писали в прошлом обзоре сейчас хороший момент для открытия длинных позиций по рублевым облигациям, которые «отстали» от роста базовых активов в последние дни прошлой недели. После слабых данных по ВВП США за 3й квартал, в пятницу на внешних рынках продолжился рост котировок, в результате которого, в частности, спрэд в доходности между RUS'30 и ОФЗ 46018 расширился на 10-15 б.п. Мы считаем, что этот спрэд будет на этой неделе отыгран, что предлагает рост цены дальних ОФЗ примерно на 1 п.п. В этой связи мы сохраняем рекомендацию на покупку долгосрочных выпусков ОФЗ и Москвы в краткосрочной перспективе. Дополнительным основанием для позитивной тенденции по рублевым бондам является возобновившаяся динамика укрепления рубля.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.91	40 817	104.15	-0.15	6.11	0.05	27.10.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.43	40 655	101.05	-0.09	5.69	0.07	27.10.2006
RU26198	6	02.11.2012	4.92	48 100	97.88	0.01	6.44	0	27.10.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.62	25 806	100.76	0.00	5.03	-0.03	27.10.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.20	15 108	101.55	0.00	6.05	0	24.10.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.07	58 841	105.05	0.19	5.39	-0.21	27.10.2006
RU46002	9	08.08.2012	4.15	62 000	110.30	-0.05	6.27	0.01	27.10.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.68	37 298	111.65	0.00	6.03	-0.01	26.10.2006
RU46014	9	29.08.2018	5.60	58 290	109.45	-0.05	6.46	0	27.10.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.48	69 477	106.50	-0.10	6.54	0.01	27.10.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.65	53 982	111.78	-0.01	6.57	0	27.10.2006

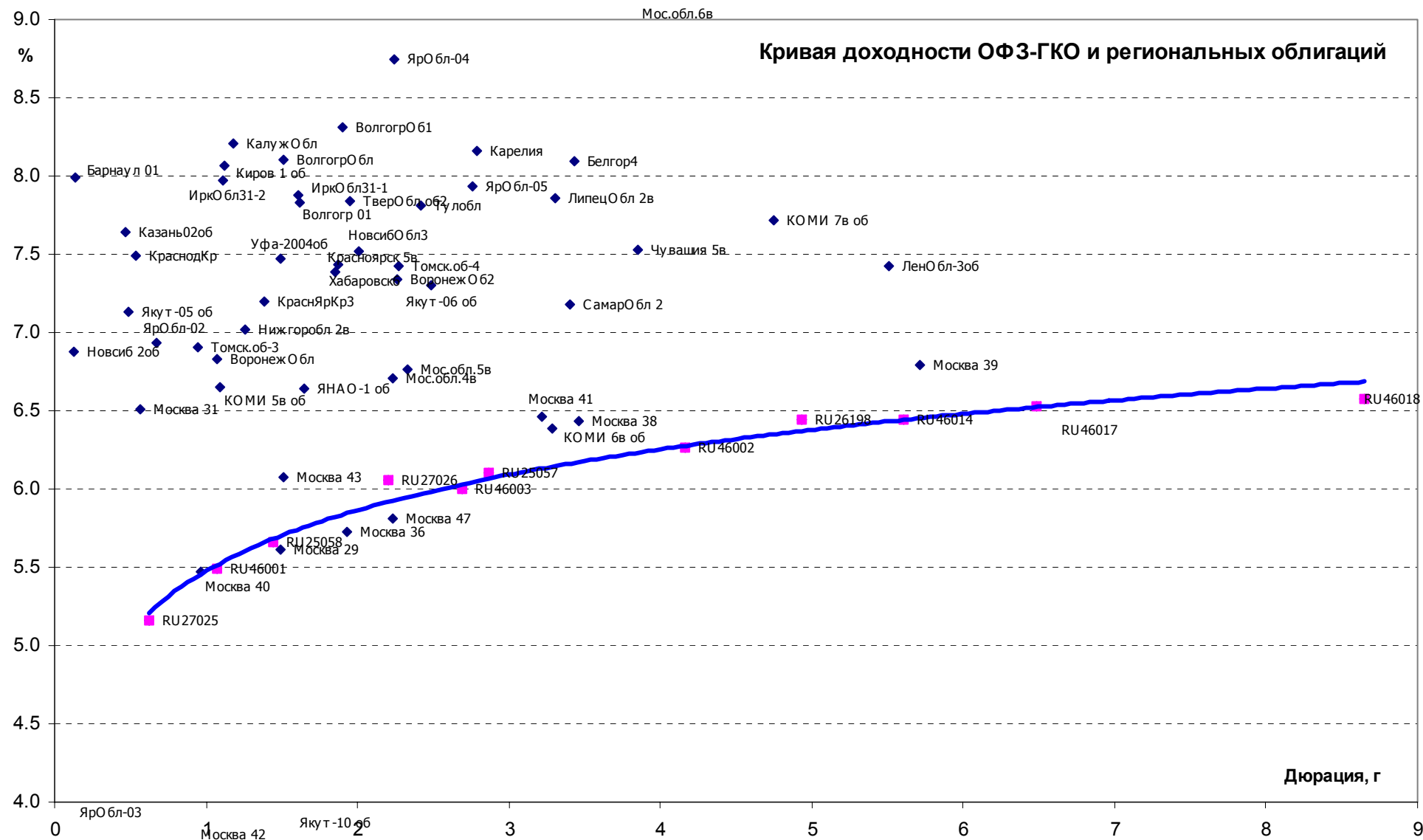
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 29	10	05.06.2008	1.48	4 991	107	0.1	5.44	-0.09	27.10.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.55	4 333	102.6	0	5.3	-0.07	26.10.2006
Москва 36	10	16.12.2008	1.93	3 903	108.35	0	5.86	-0.01	26.10.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.46	5 000	113.1	0	6.46	-0.01	26.10.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.71	8 763	109.92	0.06	6.77	-0.01	27.10.2006
Москва 40	10	26.10.2007	0.96	3 375	103.8	-0.7	6.15	0.7	27.10.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.22	4 483	108.7	0	6.44	-0.01	19.10.2006
Москва 42	10	13.08.2007	0.88	2 814	105.2	0	3.31	-0.07	14.09.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.51	5 000	106	0	6.05	-0.02	29.09.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.24	5 000	108.69	0	5.79	-0.01	18.10.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.43	2 000	101.8	0	8.09	0	25.10.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	1.88	700	106	0.2	8.08	-0.12	27.10.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.50	600	104.6	0	8.26	-0.02	27.10.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.26	500	111.7	-0.23	7.42	0.08	27.10.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.06	600	106.68	-0.21	6.96	0.16	27.10.2006
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.59	1 500	102	-0.1	7.98	0.06	27.10.2006
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	1.12	720	100.05	0	7.96	0	12.10.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.18	300	101.18	0	8.18	-0.02	25.09.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	2.78	500	100.15	0.05	8.14	-0.02	27.10.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.08	500	107.57	0	6.41	-0.05	26.10.2006
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	3.27	700	117.51	1.51	7.05	-0.44	27.10.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	4.74	1 000	108.5	1	7.54	-0.21	27.10.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.11	400	100.5	-0.1	8.16	0.09	27.10.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.54	1 000	101.4	0	7.43	-0.04	23.10.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.03	1 500	100.15	0	0	0	16.10.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.38	3 000	99.5	0.09	7.16	-0.07	27.10.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.49	1 300	129.2	-0.5	7.48	0.07	27.10.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.30	1 500	100.8	0	7.85	0	26.10.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.23	9 600	110.16	0	6.68	-0.02	25.10.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.33	9 000	107.7	0.05	6.76	-0.03	27.10.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.81	12 000	107.7	0.1	7.09	-0.03	27.10.2006
Нижгоробл 2в	10.24	02.11.2008	1.25	2 500	103.89	0	7	-0.02	25.10.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	2.00	2 500	101.85	0	7.53	-0.01	27.10.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.40	2 000	98.82	-0.18	7.37	0.06	27.10.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.95	800	100.64	0	7.83	0	19.10.2006
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.95	600	102.95	0	6.86	-0.03	23.10.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	2.25	900	99.84	-0.11	7.46	0.04	27.10.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.41	1 500	102.22	0.07	7.79	-0.03	27.10.2006
Хабаровск6	9	24.11.2009	1.84	1 000	101.05	0	7.3	0	26.10.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.85	1 000	101.66	-0.19	7.55	0.05	27.10.2006
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.48	800	100.49	-0.01	7.12	0.01	27.10.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.48	2 000	108	0.35	7.14	-0.14	27.10.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.50	800	107	0	7.61	-0.03	26.10.2006
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.65	1 800	105.7	0	6.62	-0.01	24.10.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.66	1 000	107	2.9	2.3	-4.44	27.10.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.06	700	100.3	-0.2	5.77	2.58	27.10.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.24	1 000	107.15	-0.47	7.36	0.19	27.10.2006

ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.83	762	98.92	0.05	8.06	-0.02	27.10.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.14	200	100.7	0	7.39	-0.36	25.10.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.61	450	103	0	7.75	-0.01	25.10.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.45	1 000	101.25	0	7.31	-0.06	26.10.2006
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.86	1 000	101.25	0	7.45	0	27.10.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.11	1 500	100.89	0.33	3.42	-3.65	27.10.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.47	110	103.9	-0.05	7.52	0.02	27.10.2006

Источник: Reuters

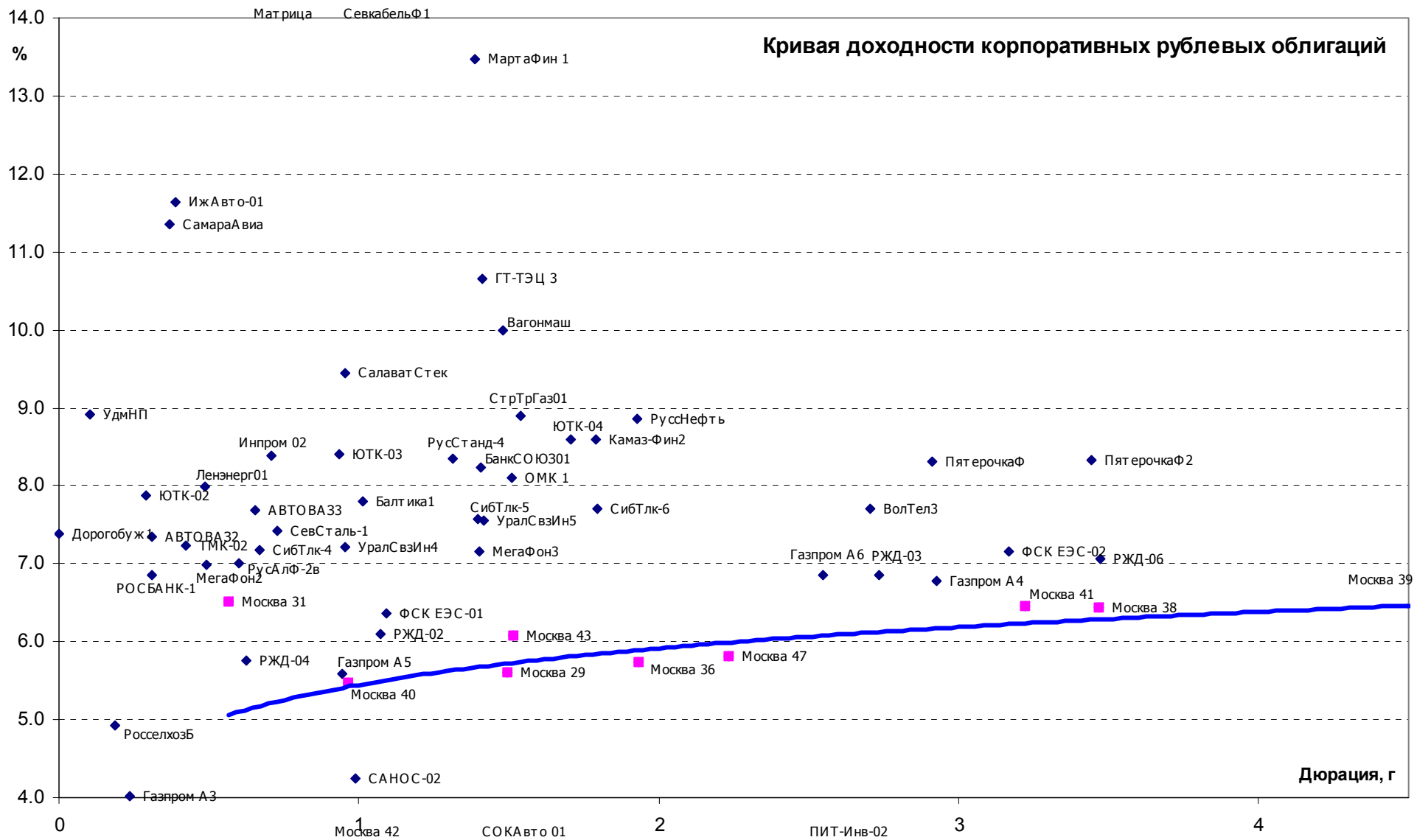


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.23	10 000		100.5	-0.1	5.8	0.37	27.10.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.92	5 000		104.48	0.03	6.79	-0.01	27.10.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.94	5 000		101.6	0	5.89	-0.02	25.10.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.54	5 000		100.65	0.1	6.84	0	27.10.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.06	4 000		101.6	0	6.31	-0.01	25.10.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.71	4 000		100.43	-4.27	8.33	1.59	27.10.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.62	10 000		100.48	0	5.86	-0.01	26.10.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.46	10 000		101.6	0	7.05	0.04	27.10.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.08	5 000		102.6	-0.15	6.48	0.13	27.10.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.16	7 000		103.88	-0.04	7.15	0.02	27.10.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.96	7 000		100.45	-0.04	6.98	0.02	27.10.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.01	1 000		101.35	0	7.53	-0.01	25.10.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.48	3 000		101.12	0.12	7.91	-0.31	27.10.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.49	1 500		101.07	0	6.91	-0.04	13.10.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.40	3 000		103.05	0	7.14	-0.01	06.10.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.91	1 500		110	0	8.3	-0.01	25.10.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.43	3 000		104.05	0	8.28	-0.01	27.10.2006
РусАлф-2в	8	20.05.2007	0.60	5 000		100.6	0	6.98	-0.02	06.10.2006
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.92	7 000	12.12.2008	101.22	0.01	8.9	0.11	27.10.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	0.98	3 000	13.11.2007	105.78	0.02	4.29	-0.06	27.10.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.73	3 000		100.5	0	7.42	-0.01	28.09.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.53	3 000		101.4	0.25	8.85	-0.17	27.10.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.30	3 000	14.02.2007	100.42	-0.13	7.8	0.41	27.10.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.66	5 000	26.06.2007	100.15	0	7.68	0	23.10.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.41	1 000		101.81	0.07	8.18	-0.07	27.10.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.10	1 000	02.12.2008	101.45	0.6	7.57	-0.33	27.10.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.70	2 300		102.5	0	7.71	0	26.10.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.24	5 000	12.02.2008	100.15	-0.03	8.52	0.02	27.10.2006
Дорогобуж1		11.06.2008	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	13.12.2006	100.33	0	7.09	-0.18	18.10.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.38	1 200		99.8	-0.03	11.5	0.09	27.10.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.70	1 000	19.07.2007	101.5	-0.2	8.64	0.27	27.10.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.54	1 300	23.05.2007	100.75	-0.12	9.49	0.21	27.10.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.79	1 500	19.09.2008	100.13	0	8.54	0	25.10.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.21	1 500	30.03.2009	104.83	0	7.9	-0.01	24.10.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.50	3 000		101.85	0	8.11	0	27.10.2006
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009	2.46	1 500		100	0	1	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.30	3 000	14.02.2007	100.74	0	6.71	-0.07	27.10.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.19	3 000	06.12.2006	100.3	0	4.57	-0.23	29.09.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.65	7 000		101.61	0.09	7.62	-0.02	27.10.2006
Русснефть	9.25	10.12.2010	1.92	7 000	12.12.2008	101.22	0.01	8.9	0.11	27.10.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.29	3 000		100.01	0.01	8.4	0	27.10.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.45	5 000	15.03.2007	99.9	0	7.99	0	03.10.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.66	2 000		103.6	0	7.07	-0.06	25.10.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.43	3 000		102	-0.45	7.9	0.32	27.10.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.79	2 000	18.09.2008	100.5	0	7.7	0	27.10.2006
СОКАвто 01	12	24.04.2008	1.41	1 100		100	0	12.36	0	27.10.2006
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	2.09	4 000	18.02.2009	99.3	-0.25	9.35	0.13	27.10.2006
ТМК-02	10.09	24.03.2009	0.41	3 000	27.03.2007	101.12	-0.07	7.33	0.11	27.10.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.26	5 000	19.02.2008	100.31	-0.09	7.83	0.07	27.10.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.10	1 500	01.12.2006	100.2	0.2	7.32	-2.44	27.10.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.95	3 000		102.8	0	7.18	-0.02	24.10.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.41	2 000		103	0	7.12	-0.01	26.10.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.23	0.13	7.97	-0.06	27.10.2006
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.28	1 500		100.75	0	7.74	-0.08	26.10.2006
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.93	3 500	09.10.2007	102.32	-0.18	8.45	0.18	27.10.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.70	5 000		103.18	0.04	8.41	-0.04	27.10.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.56	2 000	24.05.2007	100.1	0	11.52	0	26.10.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	2.12	1 500		101.75	0	9.14	0	26.10.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.47	300		105.6	0.3	9.94	-0.22	27.10.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.87	4 000	20.09.2007	101.53	0.38	9.87	-0.49	27.10.2006
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	1.40	1 500		100	0	10.72	0	27.10.2006
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.45	1 000	12.04.2007	100.48	-0.12	10.58	0.27	27.10.2006
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.67	2 000		100.65	0	8.8	0	26.10.2006
Лаверна	11.25	08.04.2010	0.46	1 000	12.04.2007	100.67	0	9.9	-0.03	26.10.2006
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.86	2 000		102.2	0	8.32	0	26.10.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.38	700		102.4	0.06	13.5	-0.05	27.10.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.60	1 200	13.06.2007	99.15	0.05	14.21	-0.07	27.10.2006

Миракс	11.5	19.08.2008	1.66	1 000		101.25	-0.05	10.43	0.02	27.10.2006
Монетка	10.7	14.05.2009	0.98	1 000	15.11.2007	99.75	0	11.25	0.01	25.10.2006
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	1.09	1 500		99.25	0.01	9.26	-0.01	27.10.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	2.58	1 200		100	0	9.49	0	25.10.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.36	350		100.6	0	12.46	-0.05	26.10.2006
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.58	1 000	06.06.2007	101.25	0.25	9.65	-0.48	27.10.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.90	500		101.2	0.2	11.6	-0.25	27.10.2006
ТОП-Книга	11.35	05.02.2009	0.29	700	08.02.2007	100.35	0	10.15	-0.05	26.10.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.93	3 000	03.10.2007	100.6	-0.1	8.84	0.11	27.10.2006
ЦНТ Зв	9.75	01.04.2009	2.17	700		101	0	9.61	0	25.10.2006
Яковлевский	12	31.10.2008	1.75	1 000		99.95	-0.05	0	0	27.10.2006

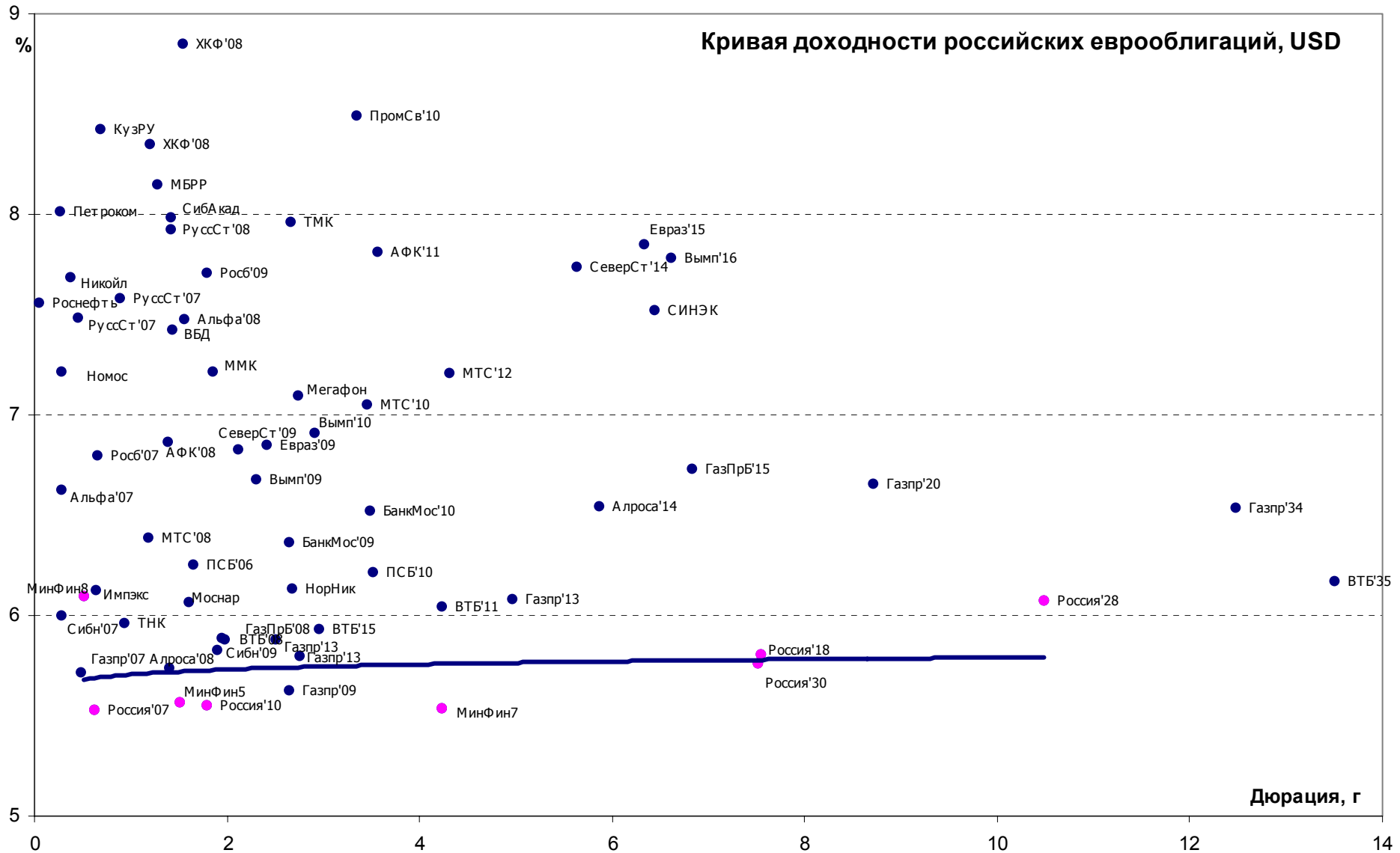
Источник: Reuters



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	0.627	2.4B	BBB+	S&P	102.813	0.00	5.53	-0.02	24.9	27.10.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.792	2.2B	BBB+	S&P	104.75	0.06	5.55	-0.05	80.9	27.10.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.544	3.5B	BBB+	S&P	143.75	0.19	5.804	-0.02	112.8	27.10.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.49	2.5B	BBB+	S&P	179.75	0.75	6.076	-0.04	142	27.10.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.521	18.7B	BBB+	S&P	112	0.38	5.763	-0.05	108.6	27.10.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.509	2.7B	BBB+	S&P	96.188	0.19	5.564	-0.13	78.4	27.10.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.236	1.7B	BBB+	S&P	89.75	0.25	5.539	-0.07	77.3	27.10.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.52	1.3B	BBB+	FCH	98.25	0.00	6.401	0.00	123.5	27.10.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.397	374.0M	BBB+	S&P	107.93	0.75	4.618	-0.17	86.7	27.10.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.481	500.0M	BBB-	S&P	101.6	0.00	5.714	-0.02	62.8	27.10.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.647	700.0M	BBB-	S&P	113.16	0.07	5.628	-0.03	94.5	27.10.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.512	1.0B	BBB-	S&P	111.24	0.23	4.586	-0.06	88.6	27.10.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.751	1.0B	BB	FCH	96.52	0.24	5.799	-0.09	114.1	27.10.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.511	594.2M	BBB-	S&P	99.35	0.30	5.884	-0.12	125.1	27.10.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.957	1.7B	BBB-	S&P	118.38	0.10	6.082	-0.02	140.5	27.10.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.878	1.0B	BBB-	S&P	105.52	0.32	5.061	-0.04	127.6	27.10.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.712	1.2B	BBB	FCH	104.72	-0.04	6.658	0.00	198	27.10.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.481	1.2B	BBB-	S&P	126.45	0.68	6.538	-0.04	174	27.10.2006
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.893	1.0B	A3	MDY	102.64	0.34	5.83	-0.18	67.2	27.10.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.833	1.0B	BB+	S&P	98.46	0.15	6.732	-0.02	205.4	27.10.2006
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.4	500.0M	Ba2	MDY	103.41	0.28	5.74	-0.19	45	27.10.2006
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.869	500.0M	BB-	S&P	114.4	-0.09	6.543	0.02	185.7	27.10.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.281	400.0M	BB+	S&P	101.49	0.02	6.002	-0.12	30.7	27.10.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.975	500.0M	BB+	S&P	109.92	0.03	5.879	-0.02	108.7	27.10.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.05	150.0M	BB	S&P	100.25	0.00	7.563	-0.23	-249.6	27.10.2006
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.937	700.0M	BB+	S&P	104.88	0.09	5.966	-0.07	83.5	27.10.2006
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	4.041	500.0M	BB+	FCH	102.67	0.18	6.21	-0.04	157.4	27.10.2006
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.999	1.0B	BB+	FCH	104.56	0.35	6.847	-0.05	217	27.10.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.415	300.0M	BB	FCH	109.93	0.10	6.85	-0.04	216.2	27.10.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.335	750.0M	BB	FCH	102.54	0.32	7.851	-0.05	314.2	27.10.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	1.858	300.0M	BB	S&P	101.41	-0.47	7.218	0.26	244.8	27.10.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.672	500.0M	Baa2	MDY	102.59	0.07	6.138	-0.03	145.5	27.10.2006
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.664	300.0M	B+	S&P	101.47	-0.01	7.961	0.00	312.4	27.10.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.118	325.0M	B1	MDY	103.77	0.24	6.828	-0.11	193.7	27.10.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.626	375.0M	BB-	S&P	108.46	0.33	7.736	-0.05	307	27.10.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.38	350.0M	B+	FCH	104.6	0.14	6.864	-0.11	158.2	27.10.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.564	350.0M	B+	FCH	103.75	-0.08	7.813	0.02	298.8	27.10.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.734	375.0M	BB-	S&P	102.46	0.12	7.1	-0.04	227.5	27.10.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.461	400.0M	BB-	S&P	104.38	-0.27	7.051	0.08	222.4	27.10.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.316	400.0M	BB-	S&P	103.37	-0.08	7.212	0.02	251.4	27.10.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.907	300.0M	BB+	S&P	103.13	0.30	6.911	-0.09	222.1	27.10.2006
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.617	600.0M	BB+	S&P	103.12	0.62	7.78	-0.09	310.2	27.10.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.95	550.0M	BBB+	S&P	101.92	0.13	5.89	-0.07	111.4	27.10.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.231	450.0M	BBB+	S&P	106.15	0.18	6.042	-0.04	144.3	27.10.2006
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.492	300.0M	BBB	FCH	102.99	0.38	6.524	-0.10	183.6	27.10.2006
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.475	300.0M	BBB-	FCH	101.78	0.30	6.988	-0.08	221.2	27.10.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.561	250.0M	BB-	FCH	100.4	0.02	7.48	-0.01	272.6	27.10.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.281	125.0M	B+	FCH	100.49	0.01	7.218	-0.05	204.5	27.10.2006
ПромСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.519	400.0M	BBB-	FCH	99.9	0.15	6.214	-0.02	153.6	27.10.2006
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.341	200.0M	B+	FCH	100	0.01	8.493	0.00	363.4	27.10.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.792	235.5M	BB-	FCH	103.66	-0.08	7.706	0.04	283.6	27.10.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.269	120.0M	B1	MDY	100.22	-0.31	8.012	1.11	292.5	27.10.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.887	300.0M	Ba2	MDY	100.18	0.03	7.579	-0.03	242.3	27.10.2006

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм. УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.	
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	9.963	533.7M	BBB	FCH	158.375	-0.44	6.274	0.03	158.3	27.10.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.79	1.4B	BBB+	FCH	104.563	0.06	5.306	-0.01	67.3	27.10.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.26	1.0B	A2	MDY	100.813	0.13	5.343	-0.02	73.4	27.10.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.673	1.0B	A+	FCH	93.938	0.31	5.354	-0.06	72.2	27.10.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.639	1.0B	BBB+	FCH	107.688	0.25	5.721	-0.05	109	27.10.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.411	3.1B	B+	S&P	100.56	-0.19	8.22	0.02	342.8	27.10.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.172	3.4B	BB	MDY	135.938	0.25	6.841	-0.02	203.2	27.10.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.153	5.2B	BB	MDY	131.563	0.12	6.273	-0.02	159.7	27.10.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.068	500.0M	BB-	S&P	150	0.25	7.243	-0.02	256.7	27.10.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.583	4.0B	BB-	S&P	124.063	-0.25	7.033	0.02	222.7	27.10.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.525	1.0B	B1	MDY	105.75	0.25	6.361	-0.04	168.6	27.10.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.241	340.5M	BB	FCH	137.25	-0.75	7.196	0.05	240.1	27.10.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.875	975.0M	BB+	FCH	124.25	0.00	6.702	0.00	189.6	27.10.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.992	900.0M	BB+	FCH	127	0.50	6.596	-0.03	180	27.10.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.392	2.2B	Ba3	MDY	102.5	0.13	6.851	-0.02	216.8	27.10.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.394	1.5B	Ba3	MDY	151.625	0.19	7.245	-0.01	243.9	27.10.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.214	270.1M	BB-	S&P	106.625	-0.06	6.403	0.02	174.9	27.10.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.592	1.1B	B+	S&P	106	0.25	7.354	-0.02	255.8	27.10.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.762	2.0B	BB	FCH	138.25	0.13	6.915	-0.01	215.1	27.10.2006
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	8.437	2.7B	CCC+	S&P	100.313	-0.13	9.958	0.02	515.7	27.10.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
Заместитель Председателя Правления		
Рукавишников Алексей Михайлович	info@banksoyuz.ru	729-55-49
Анализ финансовых рынков		
Богословский Дмитрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Свиридов Станислав	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5668)
Лукьянов Павел	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)
Долговые инструменты		
Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	Bahshiyansg@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)
Операции на фондовых рынках		
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Денежные рынки		
Тихонов Денис	Denis.Tikhonov@banksoyuz.ru	729-55-61 (5244)
Оценка финансовых рисков		
Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	729-55-00 (5201)



Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1
Тел.: (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