

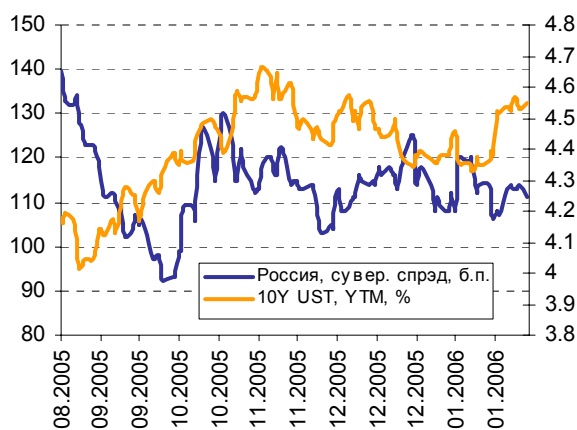
Еженедельный обзор

Богословский Д.
Лукьянов П.

8 февраля 2006 г.

Индикаторы рынка

Взгляд на рынок



Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-c	135.310	-0.16%
Индекс PTC	1373.220	4.43%
RUX-Cbonds	189.120	-0.15%
Спрэд EMBI+, б.п.	213.000	-1.000
Yld. 10Y UST, %	4.517	-0.014
Курс USD/RUR	28.0240	-0.149
Курс EUR/USD	1.2098	0.008
Нефть, Urals, долл.	61.69	2.780

Рынок валютных облигаций

Мы ожидаем восстановление базовых активов на неделе на фоне хорошего спроса на аукционах по размещению новых UST, которые определяют динамику бумаг на неделе. Однако ожидания повышения ставки Fed Funds в марте заставляют нас ожидать роста доходности UST на горизонте 1-2 месяцев. Инверсия кривой UST будет усиливаться. Среди ЕМ рекомендуем покупать слабокоррелированные выпуски, а также неиндикативные бумаги крупных заемщиков.

Рынок рублевых облигаций

На рынке рублевых облигаций главным фактором ближайших дней будет ситуация на денежном рынке. В связи с чем, мы скептически оцениваем перспективы роста рублевых облигаций. Пока не видно поводов для улучшения ситуации на смежных рынках, скорее всего, будут преобладать продажи, а торговая активность снижаться.

Валютный и денежный рынки

После краткосрочного снижения в первые дни месяца, ставка overnight вновь пошла вверх, достигая уровней 4-5% годовых, что совсем не свойственно для первой половины месяца. Пока еще рано делать выводы, но принять этот факт во внимание инвесторам в рублевые облигации второго/третьего эшелона стоит. Пара евро/долл упала с 1.2190 до 1.1970. Но мы считаем, что поводов для дальнейшего снижения пары евро/долл сейчас нет, текущая неделя скудна на макроэкономические данные, поэтому факторов способных еще больше увеличить и без того почти 90% вероятность роста ставки в марте вряд ли появится.

Торговые идеи

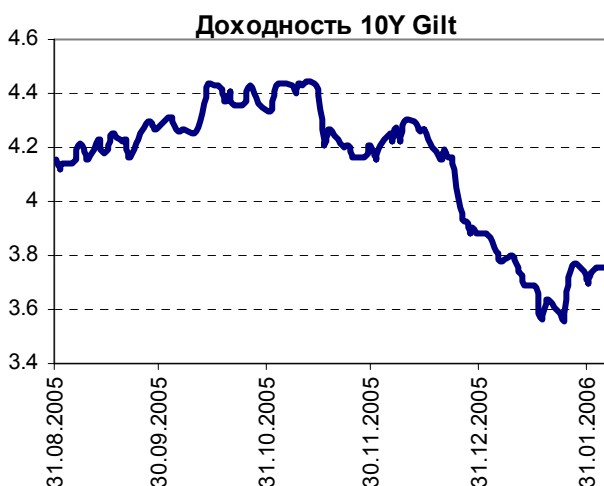
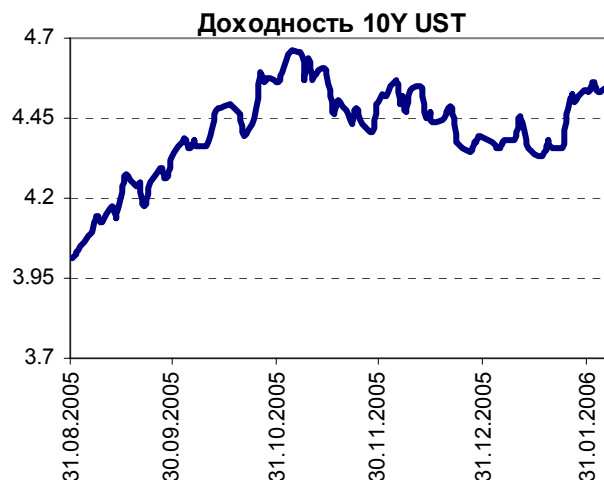
- ✓ Фиксировать прибыль по продаже коротких Bunds против длинных Gilts
- ✓ В ЕМ покупать слабокоррелированные бумаги, главный фаворит – Аргентина. На росте UST входить в неиндикативные бумаги Венесуэлы, Филиппин и Бразилии
- ✓ В рос. евробондах покупать длинную металлургию, высокодоходные банковские займы
- ✓ Избегать покупок длинных облигаций Москвы до опубликования результатов аукциона, РЖД все еще привлекательны

Рынок базовых активов

Прошлую неделю можно без преувеличения назвать судьбоносной для мировых долговых рынков. 31 января завершилась эра Алана Гринспена, самого независимого и самобытного председателя ФРС, который у американцев ассоциировался со стабильностью и уверенностью в экономике. И, если последствия ухода Гринспена могут проявиться через несколько месяцев или даже лет, то итоги последнего заседания FOMC с последующими отчетами по экономике рисуют вполне ясную перспективу долговых рынков на ближайшие недели. Как и ожидалось, FOMC 14-раз подряд повысил целевую ставку Fed Funds еще на 25 б.п. до 4.50%. При этом из сопровождающего заявления банкиры изъяли формулировку о том, что в дальнейшем денежная политика будет проводиться во «взвешенном режиме» (measured pace), отметив, что многое будет зависеть от выходящих экономических отчетов. В отношении будущего повышения ставки (которое возможно на заседании в конце марта) в заявлении было сказано, что оно не является «вероятным» (likely), но «возможным» (may). Таким образом, члены FOMC оставили дверь для будущих повышений открытой, а, сославшись на предстоящие экономические отчеты, потенциально увеличили волатильность рынка.

В своем последнем заявлении Бен Бернанке заявил, что в фокусе ФРС будут находиться данные по инфляции и рынку труда. Последние отчеты как раз показывают озабоченность ценовой стабильностью, что резко увеличивает вероятность еще одного повышения ставки Fed Funds. Конкретно, рынок отреагировал снижением на рост продаж автомобилей, наиболее чувствительного сектора для американских потребителей, снижение производительности труда США в Q4 на 0.6% (что означает увеличение затрат труда для производства той же единицы продукта), а также благоприятные данные по занятости США в январе. Хотя количество новых рабочих мест оказалось ниже ожиданий (193. тыс. против 250 тыс. человек), уровень безработицы сократился сразу с 4.9% до 4.7%. Инвесторы опасаются, что улучшение на рынке труда может усилить инфляционное давление через рост оплаты труда. Любопытно, что «хорошие» для рынка данные, такие как снижение индекса менеджеров по снабжению в сфере услуг и промышленности США, индекса потребительского доверия США и умеренный индекс PCE за декабрь не помогли восстановлению рынка, а лишь сдерживали продажи. В итоге доходность индикативных 10Y UST, находившаяся выше 4.5% до заседания FOMC, выросла в четверг 2 февраля до 4.57%.

Продажи базовых активов, помимо данных по статистике, были вызваны некоторым разочарованием итогов заседания FOMC и предстоящими аукционами по размещению UST. Хотя мало, кто ожидал, что Гринспен на своем последнем заседании скажет открыто об окончании повышения ставок, среди инвесторов ощуща-



лась некоторая доля оптимизма, которая была окончательно уничтожена после заседания. Что касается предложения, инвесторы традиционно перед размещениями «задирают» доходность, однако, учитывая размер выпуска (\$48 млрд. за неделю), давление медведей было более сильным. Мы считаем, после роста доходности 10Y UST на 17 б.п. (а более коротких выпусков – 20-22 б.п.) в последние две недели спрос на новые бумаги будет высоким. Во вторник Казначейство США размещает 3Y UST на \$21 млрд., в среду – 10Y UST – на \$13 млрд., а в пятницу, впервые с 2001 года, – 30Y UST на \$14 млрд. Поскольку до конца недели важные данные не предвидятся (дефицит торгового баланса публикуется в пятницу 10 февраля и ожидается на уровне \$64.8 млрд.), результаты аукционов будут определять динамику US Treasuries. На неделе состоится также встреча представителей G8, однако на ней не будут присутствовать председатели Центробанков, поэтому прогноз мировых процентных ставок на вряд ли прояснится. Мы ожидаем, что из предстоящих аукционов наибольшим спросом будут пользоваться длинные активы, т.е. 10Y UST и 30Y UST, поэтому кривая доходности UST примет еще более инверсивный вид. На 10-летнем участке инверсия кривой стала более заметной и постоянной, по итогам торгов 6 февраля спрэд доходности между 2Y UST и 10Y UST вырос до 7.5 б.п. При этом впервые с 2000 года доходность 2Y UST превысила доходность 30Y UST. Мы по-прежнему считаем, что нынешняя инверсия кривой доходности UST – признак приближения к завершению роста ставок в США, а не – признак спада экономики США.

Динамика европейских облигаций в целом будут определяться настроениями на рынке UST, из внутренних событий наиболее важными будут данные по торговому балансу и инфляции в Германии, а также заседание Банка Англии по ставкам. Вышедший слабый отчет по промышленности в еврозоне может несколько ослабить ожидания очередного повышения ставки ЕЦБ. В то же время, мы не ожидаем, что Банк Англии понизит ставку с текущего уровня 4.50%. Поэтому на этой неделе, мы, вероятно, увидим небольшую коррекцию по позиции на продажу коротких немецких Bunds vs длинных 50-летних облигаций Великобритании. С начала года спрэд между этими инструментами сократился 102.6 б.п. до 84.3 б.п.

Долги emerging markets

Интерес к высокодоходному сегменту emerging markets оставался высоким в начале февраля. После роста на 1.2% в январе, в новом месяце данный класс активов вырос еще на 0.6%, сократив суверенные спрэды EMBI+ еще на 6 б.п. до нового исторического минимума 211 б.п. В этих условиях, когда технические параметры рынка выглядят нейтрально-негативными, динамика emerging markets становится чрезмерно зависимой от поведения UST. Благодаря сильному притоку капитала в данный класс активов в дни продаж на рынке базовых активов долги ЕМ сохраняли устойчивость, а при восстановлении UST – также росли. Однако, как мы и прогнозировали, лучше на неделе торговались кредиты с низкой бэтой (слабокоррелированные с общим рынком еврооблигации), такие как Аргентина, Кот д'Ивуар, Эквадор и Перу, которые прибавили 6.44%, 4.65%, 1.91% и 1.06% соответственно. Для сравнения бумаги, считающиеся benchmark для emerging markets, такие как Бразилия, Россия, Мексика и Турция принесли 0.8%, 0.35%, 0.29% и 0.12% соответственно, и то благодаря позитивным внутренним факторам. В частности покупки бразильских еврооблигаций осуществлялись на фоне продолжающегося укрепления национальной валюты, реала, а также улучшению политической ситуации. В окончательном деле вокруг скандала о коррупции имя президента Лулы да Силвы не упоминается. При этом, по последним опросам, рейтинг его популярности стал расти впервые с мая 2005 года. Лула по-прежнему проигрывает в опросах лидеру оппозиционной партии PSDE, если бы президентские выборы состоялись прямо сейчас, однако за полгода до очередного голосования вероятно укрепление позиций действующего президента. Позитивом для Турции стали неожиданные отзывы S&P о том, что страна может получить рейтинг инвестиционного класса уже через 2-3 года. В настоящее время турецкие еврооблигации активно покупаются с местных и лондонских счетов в надежде на очередное повышение рейтинга после того, как парламент страны примет долгожданное законодательство пенсионного обеспечения. В то же время, долги высокорейтинговых представителей ЕМ, таких как Таиланд, Китай, Польша, Венгрия и ЮАР показали снижение за неделю на фоне роста доходности UST.

В прошлом году коррекция в сегменте ЕМ началась в марта, когда доходность 10Y UST закрепились на уровне 4.65%, но тогда спрэд EMBI+ составлял 344 б.п., а не 211 б.п., как сегодня. Поэтому логично ожидать, что в текущем году коррекция может произойти раньше. Вероятно, от падения класс активов удерживают сильный приток свежих средств, ожидания того, что в марте повышение ставки Fed Funds будет последним, и улучшающееся кредитное качество суверенных заемщиков. Агентства Fitch и S&P неожиданно присвоили Нигерии рейтинг на уровне «BB-». На наш взгляд, это очень высокая оценка, учитывая, что спрэд EMBI+ у Нигерии составляет 504 б.п. Можно было бы ожидать хороший рост бумаг страны на вторичном рынке, однако выбор ограничен, по сути, лишь долгами Brady серии Pars. В пятницу S&P повысило суверенный рейтинг Венесуэлы с «B+» до «BB-». Этот апгрейд до конца еще не отыгран, и хотя в длинном конце еврооблигации Венесуэлы уже торгуются наряду с другими кредитами в категории «BB» (6.9-7.1%), короткие и средние бумаги страны еще предлагают небольшое value. Также мы ожидаем повышение рейтингов Турции и Филиппин весной 2006 года, однако считаем, что из двух стран более интересными для покупки остаются азиатские кредиты. На прошлой неделе, как и ожидалось, Филиппины увеличили

ставку НДС с 10% до 12%, что должно существенно укрепить доходную часть бюджета. Кроме того, президент Глория Арройо в минувшие выходные очередной раз провела перестановки в Кабинете, назначив на ключевые посты «свои» фигуры. На наш взгляд, это упростит процедуру принятия решений. Длинный конец долларовой кривой Филиппин предлагает доходность на уровне 7.8%, что представляет премию в размере 60-80 б.п. к другим кредитам с рейтингом «BB».

В целом динамика индикативных бумаг emerging markets на текущих спредовых уровнях на фоне неопределенности базовых активов будет достаточно волатильной. Поэтому мы рекомендуем наращивать вложения в слабокоррелированные выпуски, фаворитам среди которых выглядят долларовые глобальные облигации Аргентины Bodens12 и Dis. С учетом того, что мы ожидаем небольшое восстановление базовых активов, рекомендуем «подбирать» неиндикативные бумаги крупных заемщиков, такие как Бразилия с погашением в 2024-2034 годах, Венесуэла'18, длинные активы Филиппин. Появление заемщиков на первичном рынке маловероятно после неудачного доразмещения Бразилии в начале прошлой недели, которое было встречено неожиданно низким спросом. Суверенные эмитенты ЕМ будут ждать улучшения конъюнктуры для выхода на рынок, поскольку пока они удовлетворили лишь 40% своих потребностей во внешнем финансировании на 2006 год. Для погашения своих прошлых долгов о планах выпуска на сумму до \$500 млн. заявила Шри-Ланка. Страна планирует осуществить размещение до мая текущего года.

Еврооблигации российских заемщиков

Российские суверенные и квазисуверенные еврооблигации торговались немного хуже рынка, показав с начала января рост всего на 0.35% (рынок 0.6%). Спрэд России'30, как мы и ожидали, оставался на неделе в пределах 110-114 б.п. Единственным фактором динамики тут оставалось поведение рынка базовых активов, а поводом к сокращению спрэдов не было. Заявления о готовности России досрочно погашать свои долги не являются новостью для рынка. При ожидаемом росте доходности UST на горизонте 1-2 месяцев (из-за ожиданий повышения ставки Fed Funds в марте), мы не видим потенциала как роста по цене, так и сокращения спрэда. С каждым снижением доходности базовых активов инвесторы будут «подбирать» суверенные выпуски, особенно самые доходные в российской кривой еврооблигации 2028 года (доходность около 6%). Также мы обращаем внимание, что спрэд доходности 2018 vs 2028 находится ниже среднего за последние 2 года уровня. Вероятно его незначительное расширение с 33 б.п. Стопы рекомендуем ставить на 22-25 б.п.

Корпоративный сектор показал более слабые результаты, большинство еврооблигаций подешевели по итогам недели. Однако в пятницу участники рынка воспользовались сохраняющимся аппетитом на риск и стабилизацией ставок в США, чтобы войти в высокодоходные бумаги. Хорошим спросом пользовались наиболее доходные длинные выпуски компаний металлургической, телекоммуникационной отраслей, а также высокодоходные банковские выпуски средней дюрации. Темой недели стали LPN Импэксбанка, снизившие доходность более, чем на 150 б.п. после того, как группа Райфайзен заявила о покупке банка. Хорошим спросом в последние дни пользовались еврооблигации АПРОСы, после того как глава МЭРТ Герман Греф заявил о намерении государства увеличить долю в компании за счет выкупа акций у сотрудников, и мы ожидаем, что спрос здесь сохранится. В целом мы считаем, что настроения в российских корпоративных еврооблигациях остаются позитивными, но перед ключевыми аукционами в США вероятно небольшая консолидация рынка.

Первичный рынок продолжает отдыхать (за исключением доразмещения турецкой дочки Финансбанк-Россия на \$100 млн.), хотя число потенциальных эмитентов продолжает увеличиваться. Во вторник ожидается размещение однолетних нот МДМ-банка на \$200 млн. с ожидаемой доходностью 200 б.п. к средним свопам (7.02%). На наш взгляд, это предполагает премию к сопоставимым выпускам Альфа-банка в размере 50 б.п. и Русского Стандарта – более 100 б.п. Поэтому считаем данный инструмент привлекательным для покупки, ожидаем рост на вторичном рынке до 100.5-101.0% номинала. Также в секторе ВТБ заявил о планах по размещению 10-летних бондов в евро на сумму не менее 500 млн. евро. Предварительные условия выглядят весьма агрессивно – средние свопы плюс 90-95 б.п. Необычным представляется выпуск 1.5-летних CLN Экспобанка, который будет выпущен в долларах, но привязан к рублям (в эквиваленте 1.4 млрд. руб.). Полугодовой купон от рублевого эквивалента суммы выпуска выплачивается в долларах по курсу. Ставка купона выглядит привлекательной – 11.5-12.00%, однако следует понимать, что это получается синтезированный рублевый бонд, предлагаемый зарубежным инвесторам, которые могут дополнительно заработать на укреплении российского рубля. Размещение ожидается в начале марта.

Рынок внутренних долгов

Прошлая неделя на наш взгляд была ключевой в январе, прояснив ряд вопросов связанных с рисками внешних финансовых рынков. Из главных событий прошлой недели отметим: заседание ФРС по ставке и данные по рынку труда США. Конъюнктура пятницы прошлой и понедельника текущей недели на денежном рынке РФ подтвердила опасения относительно перспектив дешевых денег. После краткосрочного снижения в первые дни месяца, ставка overnight вновь пошла вверх, достигая уровней 4-5% годовых, что совсем не свойственно для первой половины месяца. Пока еще рано делать выводы, но принять этот факт во внимание инвесторам в рублевые облигации второго/третьего эшелона стоит.

На вторичном рынке рублевых облигаций отсутствовала единая тенденция. В первой половине недели на фоне конца месяца и высоких ставок МБК котировки по большинству бумаг снижались. В четверг, после роста рублевой ликвидности, появился спрос, но его сила была невысокой, это больше напоминало покупку перепроданных в предыдущие дни выпусков. В итоге, неделя закончилась консолидацией котировок и снижением торговой активности. Отметим, что это происходило на фоне роста доходности базовых активов, что обнадеживает.

Вернемся к ключевым событиям прошлой недели – заседанию ФРС и данным по рынку труда в США. ФРС смягчило риторику комментария. Ключевым моментом стало исчезновение фразы «о размеренном повышении», которая присутствовала во всех комментариях, начиная с середины 2004 года. Также была изменена формулировка о «вероятном повышении ставки» на «возможное повышение ставки». В целом, можно сказать, что изменение тона произошло по наиболее ожидаемому сценарию, так как могло быть и явно указано на остановку цикла повышения ставки. Сейчас же ФРС, по сути, сказала, что дальнейшее ужесточение денежно-кредитной политики может потребоваться для борьбы с инфляционным давлением, но это будет всецело зависеть от макроэкономических данных. По схожему пути сейчас идет и ЕЦБ. Который, в свою очередь, оставил ставку в еврозоне неизменной на уровне 2.25% годовых. Комментарий Ж-К. Трише сильно не изменился, он по-прежнему указывает на растущие инфляционные риски и на динамичное развитие экономики еврозоны. Ключевым стало слово «бдительность» по отношению к инфляционным рискам. Есть основания ожидать повышения ставки в еврозоне в марте.

В пятницу мы дождались тех данных, которые способны существенно повлиять на вероятность повышения ставки ФРС. Статистика по рынку труда оказалась очень сильной. Количество новых рабочих мест в экономике США в январе составило 193 тыс. против ожидавшихся 230 тыс., но пересмотренные в сторону повышения данные за предыдущий период нивелировали этот «недостаток». Уровень безработицы снизился в январе 2006 года до 4.7% годовых (минимальное значение с июля 2001 года), при росте почасовой заработной платы на 0.4% (3.3% год к году). На фоне вышедших ранее данных по сильному падению производительности труда в 4м квартале 2005 года, появилась серьезная угроза роста инфляционного давления, для борьбы с которым ФРС придется продолжить повышение ставки. На это тут же отреагировали инвесторы, которые теперь ожидают повышение ставки в марте с вероятностью более 80% (притом, что еще неде-

лю назад вероятность составляла около 50%). На этом фоне остались относительно слабые данные по недвижимости.

Реакцию валютного рынка на такой поворот событий предсказать было не трудно. Пара евро/долл упала с 1.2190 до 1.1970. Но мы считаем, что поводов для дальнейшего снижения пары евро/долл сейчас нет, текущая неделя скудна на макроэкономические данные, поэтому факторов способных еще больше увеличить и без того почти 90% вероятность роста ставки в марте вряд ли появится. А теоретически до конца марта (момента заседания FOMC) еще почти два месяца и за этот период появится много статистики, способной повлиять на ожидания повышения ставки в сторону уменьшения. В связи с чем, мы считаем, что в краткосрочной перспективе доллар сохраняет силу, в дальнейшем ждем его ослабления.

На рынке рублевых облигаций главным фактором ближайших дней будет ситуация на денежном рынке. Неожиданно, для начала месяца, выросла стоимость межбанковских кредитов. Казалось бы после конца января ставки overnight снизились к 1-2% годовых, но уже 3 февраля они начали расти, достигнув 4-5% годовых. Это вызвало вполне резонные опасения дальнейшего роста в особенности во второй половине месяца в период налоговых платежей, а также вспомнились слова одного из представителей ЦБ РФ о том, что эпоха дешевых денег закончилась. На фоне продолжения роста ставок на международном рынке капитала такие перспективы видятся вполне реальными. В связи с чем, мы скептически оцениваем перспективы роста рублевых облигаций. Пока не видно поводов для улучшения ситуации на смежных рынках, скорее всего, будут преобладать продажи, а торговая активность снижаться.

Ждем аукциона по Москве, но вряд ли он сможет изменить ситуацию, наиболее вероятно, развитие событий по примеру последних размещений госбумаг, РЖД и Москвы. Стоит отметить высокую дюрацию выпуска – это будет самый длинный выпуск с погашением в 2015 году, что причисляет его к спекулятивным инструментам, поэтому сила спроса может служить своего рода индикатором ожиданий инвесторов дальнейшей динамики рынка облигаций. На наш взгляд инвесторы придерживаются нейтрально-негативного взгляда в краткосрочной перспективе, поэтому на аукционе будут требовать некоторой премии к рынку, вряд ли она превысит 10-15 б.п. По текущим котировкам 39го выпуска с практически такой же дюрацией доходность при размещении нового 44го выпуска облигаций Москвы составит 6.75-6.85% годовых.

Рекомендуем избегать покупок длинных облигаций Москвы до опубликования результатов аукциона. Несмотря на укрепление котировок в последнее время все еще остаются привлекательными выпуски РЖД, имеющие премию к кривой доходности Москвы порядка 100 б.п. при справедливом значении примерно 50 б.п.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.57	40 817	104.12	0.02	6.36	-0.01	03.02.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	2.06	40 655	100.70	0.05	6.1	-0.02	03.02.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.64	48 100	96.26	-0.09	6.7	0.02	03.02.2006
RU27022	8	15.02.2006	0.04	21 296	100.25	0.00	0	-0.39	01.02.2006
RU27024	7	19.04.2006	0.21	15 001	100.88	0.00	2.53	-0.18	01.02.2006
RU27025	7	13.06.2007	1.29	25 806	101.40	0.00	5.67	-0.01	02.02.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.73	15 108	102.37	0.00	6.13	-0.01	27.01.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.78	18 904	102.66	0.06	4.89	-0.2	03.02.2006
RU45002	10	02.08.2006	0.50	2 760	102.45	0.00	4.88	-0.09	02.02.2006
RU46001	10	10.09.2008	2.35	58 841	107.34	0.09	5.89	-0.06	03.02.2006
RU46002	10	08.08.2012	5.02	62 000	111.62	0.00	6.42	0	01.02.2006
RU46003	10	14.07.2010	3.67	37 298	112.87	0.17	6.35	-0.05	03.02.2006
RU46014	10	29.08.2018	8.00	58 290	110.50	-0.10	6.62	0.01	03.02.2006
RU46017	9	03.08.2016	7.22	42 000	107.50	0.00	6.62	0	02.02.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	9.43	25 195	112.36	-0.14	6.68	0.01	03.02.2006

Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.88	2 332	108.6	0	4.91	-0.09	01.02.2006
Москва 29	10	05.06.2008	2.08	4 856	108.69	-0.01	6.03	-0.01	03.02.2006
Москва 31	10	20.05.2007	1.24	5 000	105.65	0	5.52	-0.03	19.01.2006
Москва 32	10	25.05.2006	0.30	7 766	101.47	-0.08	5.05	0.14	03.02.2006
Москва 35	10	18.06.2006	0.37	3 860	101.65	-0.19	5.46	0.43	03.02.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.62	3 900	110.5	0	6.04	-0.01	02.02.2006
Москва 37	10	23.09.2006	0.64	3 900	103.15	0	4.96	-0.06	02.02.2006
Москва 38	10	26.12.2010	4.12	5 000	115	0.7	6.48	-0.16	03.02.2006
Москва 39	10	21.07.2014	6.06	5 000	112.05	-0.33	6.73	0.04	03.02.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.64	4 900	105.8	0	6.56	-0.02	01.02.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.73	3 378	111.6	0	6.26	-0.01	31.01.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.48	4 826	105.9	0	6.03	-0.02	17.01.2006
Москва 43	10	17.05.2008	2.03	5 000	109.1	-0.2	5.83	0.08	03.02.2006
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.54	500	101	0	7.48	0	01.02.2006
Белгор3	14.5	29.04.2008	1.90	320	113.6	0	7.24	-0.02	02.02.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	4.06	2 000	103.05	0	7.83	0	02.02.2006
ВолгогрОб1	13	17.06.2010	3.43	700	109	-1.2	8.02	0.45	03.02.2006
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.77	600	108.25	0	7.85	-0.02	31.01.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.78	500	114.47	-0.52	7.62	0.16	03.02.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.76	600	110.5	0	7.1	-0.02	02.02.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	3.40	1 500	104.64	0	7.16	-0.01	26.01.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	2.49	900	101.5	0.08	7.31	-0.06	03.02.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.86	300	103	0	7.88	-0.01	12.01.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.77	500	111	0	7.37	-0.02	02.02.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.73	700	119	0	7.66	-0.01	01.02.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.65	1 000	111.2	0	7.55	-0.01	01.02.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	2.66	400	101.5	0	7.74	0	02.02.2006
КостромОб4	13	11.03.2008	1.79	800	108.1	0.3	7.58	-0.18	03.02.2006
КраснодКр	10.5	15.05.2007	1.18	1 000	103.35	-0.15	7.41	0.1	03.02.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.73	1 500	103	0.2	6.8	-0.34	03.02.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	2.46	3 000	99.32	-0.18	7.25	0.09	03.02.2006
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.86	800	122	-4.5	8.55	1.01	03.02.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	6.04	1 300	130	0	7.76	0	30.01.2006
Липецкобл	7	19.09.2007	1.57	300	100.32	0	6.96	0	31.01.2006
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.45	4 000	107	0	6.23	-0.03	31.01.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.69	9 600	112.6	-0.3	6.77	0.09	03.02.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.38	9 000	109.7	-0.07	6.75	0.01	03.02.2006
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	0.74	1 000	103.5	-0.25	7.05	0.3	03.02.2006
НовсиОбл1	13.5	27.07.2006	0.48	1 500	103	-0.45	7.12	0.88	03.02.2006
НовсиОбл2	13.3	29.11.2007	1.71	2 000	110.1	0.4	7.5	-0.26	03.02.2006

НовсибОблЗ	9	15.12.2009	3.41	2 500	101.86	0	7.96	0	02.02.2006
Самара03-1	12	04.07.2006	0.44	1 185	102.4	0	6.09	-0.12	25.01.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	4.01	2 000	100.25	0	6.93	0	26.01.2006
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.81	1 000	107.07	0	7.86	-0.09	02.02.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.63	800	101	0	7.77	0	27.01.2006
Томск.об-2	11	27.07.2006	0.50	500	103.95	0	2.48	-0.14	27.01.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.59	600	104.7	-0.5	7.52	0.3	03.02.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	3.31	900	100.4	0	7.68	-0.01	03.02.2006
Хабаровск5	11	05.10.2006	0.68	700	102.05	0	7.22	-0.05	30.01.2006
ХантМан5об	12	27.05.2008	2.02	3 000	111.9	0	6.46	-0.01	02.02.2006
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	1.11	500	102.67	0	7.31	-0.02	02.02.2006
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.58	750	113.75	0.05	7.47	-0.03	03.02.2006
Якут-04 об	13	16.03.2006	0.13	1 000	100.8	0	5.29	-0.59	27.01.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	1.13	800	101.7	0.35	7.29	-0.33	03.02.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.48	2 000	108.38	-0.02	7.57	0	03.02.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	2.08	800	109	0	8.02	-0.01	02.02.2006
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	2.23	1 800	108.2	0	6.7	-0.01	01.02.2006
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.30	1 000	107.7	-0.4	7.3	0.27	03.02.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.79	700	103.81	0	6.97	-0.05	02.02.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.78	1 000	106.77	-2.13	8.27	0.73	03.02.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.86	200	103.71	-0.19	8.7	0.19	03.02.2006
Брянск	14	11.10.2006	0.70	200	104.3	0	7.46	-0.08	27.01.2006
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	2.19	450	104.4	0	7.83	-0.01	02.02.2006
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.46	1 000	99.14	-2.36	13.07	5.72	03.02.2006
Казань02об	10	11.04.2007	1.09	1 000	100.31	-2.59	10.07	2.45	03.02.2006
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.73	603	103.9	-0.11	7.08	0.09	03.02.2006
КрасЯрск05	6.19	18.10.2008	2.53	1 000	99.74	0	7.76	0.01	01.02.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.84	1 500	104.5	0	6.56	-0.05	02.02.2006
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.38	250	102	0	9.79	-0.12	03.02.2006
Пермь 1	12	15.12.2006	0.86	200	100.32	-3.48	12.1	4.49	03.02.2006
Томск 1	13	22.11.2007	1.79	210	105.75	0	7.35	-0.04	29.12.2005
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	0.45	400	101.5	0.2	6.63	-0.53	03.02.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	2.07	110	105	0	7.77	-0.01	02.02.2006

Источник: Reuters

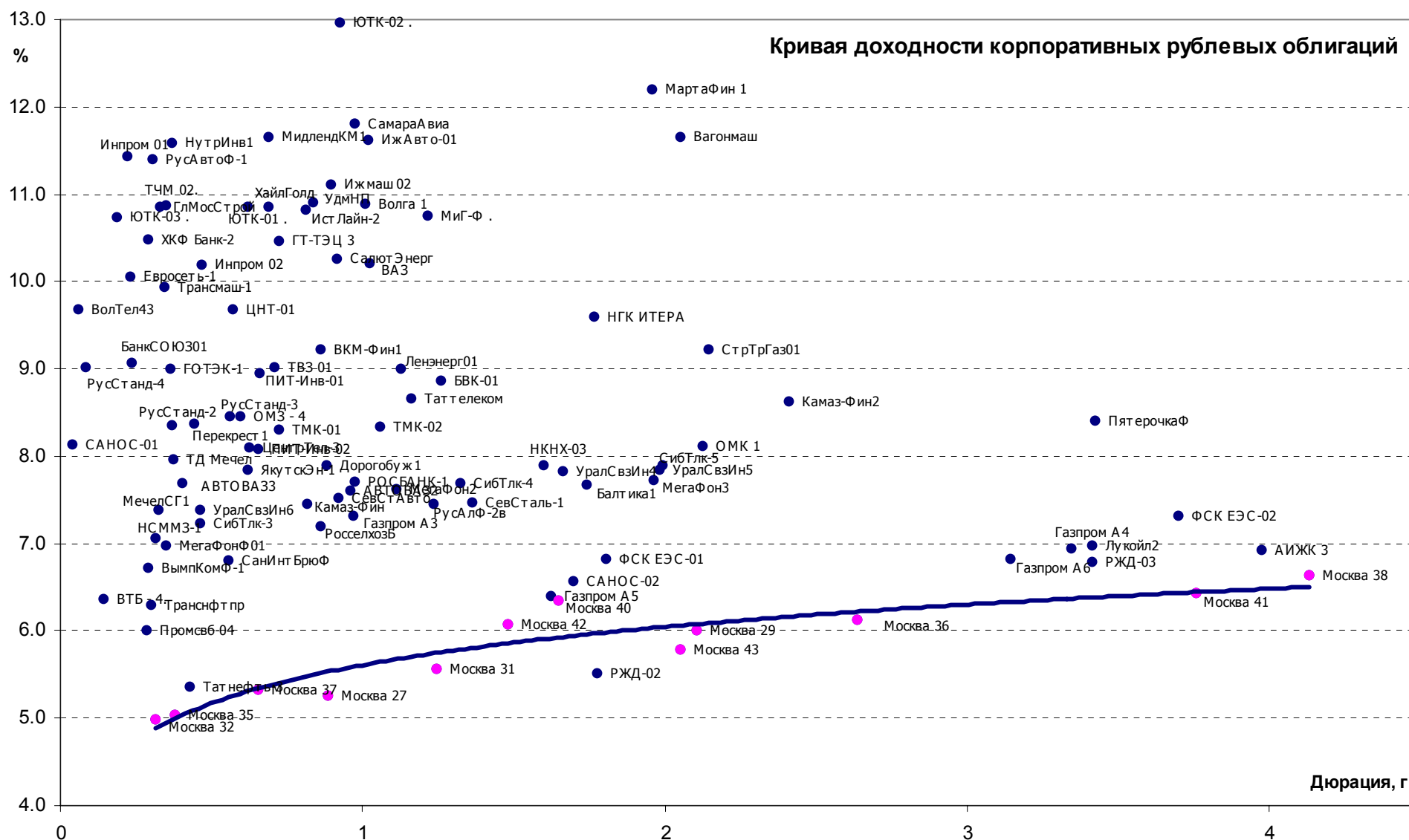


Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
ВТБ - 4.	5.6	19.03.2009	0.13	5 000	23.03.2006	99.99	0.09	5.7	-0.71	03.02.2006
Газпром АЗ	8.11	18.01.2007	0.96	10 000		102	0.88	6	-1	03.02.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.34	5 000		105.25	0.05	6.82	-0.02	03.02.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.61	5 000		102.19	0.19	6.27	-0.13	03.02.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	3.14	5 000		101.1	0	6.7	0	01.02.2006
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.40	6 000		101.91	0	6.78	0	02.02.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.76	4 000		102	-0.1	6.67	0.05	03.02.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.40	4 000		105.4	0	6.81	-0.01	03.02.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.79	5 000		106.98	3.28	4.89	-1.88	03.02.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.69	7 000		104.3	-0.05	7.21	0.01	03.02.2006
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.97	2 250		108.1	0	6.92	-0.01	25.01.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.71	1 000		102.01	-0.79	7.66	0.48	03.02.2006
ВБД ПП 1	11.24	11.04.2006	0.19	1 500		100.95	0	0	0	02.02.2006
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.29	3 000		100.7	0	7.29	-0.08	31.01.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	1.11	3 000		101.7	0.05	8.89	-0.06	03.02.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	1.10	1 500		102.13	0	7.47	-0.02	02.02.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.95	3 000		103.35	0.15	7.69	-0.09	03.02.2006
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.35	1 500		101.55	0	6.74	-0.12	01.02.2006
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.31	2 000	25.05.2006	100.9	0	7.62	-0.09	02.02.2006
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.44	1 500	11.07.2006	100.25	0	8.34	-0.02	30.01.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.40	1 500		111.25	0.25	8.43	-0.07	03.02.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	1.22	5 000		100.9	-0.25	7.37	0.21	03.02.2006
САНОС-01	14	13.02.2006	0.03	300		100.15	0.01	5.92	-2.73	03.02.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.69	3 000	13.11.2007	105.87	-0.08	6.52	0.03	03.02.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.36	3 000		101	0	7.46	0	19.01.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	2.14	3 000		101.8	-0.19	8.93	0.09	03.02.2006
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.41	1 500		102.7	0	5.08	-0.14	31.01.2006
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.36	3 000	16.06.2006	101.6	0.1	7.19	-0.39	03.02.2006
Трансфлтр	8.9	10.05.2006	0.30	1 000		100.7	0	6.12	-0.09	20.01.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.95	3 000	14.02.2007	101.5	-0.1	7.79	0.1	03.02.2006
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.40	5 000	27.06.2006	100.75	0	7.8	-0.04	02.02.2006
БанкСОЮЗ01	9.65	24.04.2008	0.23	1 000	27.04.2006	100.2	-0.01	8.99	0.01	03.02.2006
БВК-01	11.43	07.06.2007	1.26	300		103.4	0	8.84	-0.01	27.01.2006
ВАЗ	10.95	15.03.2007	1.02	300		101.6	0	9.59	-0.01	01.02.2006
ВолТел43	13	21.02.2006	0.05	1 000		100.37	-0.01	3.97	-1.29	03.02.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.88	900	13.12.2006	101.75	0	7.86	-0.02	26.01.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	1.01	1 200		99.73	0.23	11.24	-0.24	03.02.2006
Инпром 01	12.5	20.04.2007	0.21	500	21.04.2006	100.55	0.05	9.74	-0.37	03.02.2006
Инпром 02	12	15.07.2010	0.46	1 000	20.07.2006	100.74	0.04	10.51	-0.13	03.02.2006
Камаз-Фин	6	11.11.2006	0.82	1 200		99	0	7.49	0.01	17.01.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	2.40	1 500	19.09.2008	100.18		8.54		01.02.2006
МГТС-04	10	22.04.2009	0.22	1 500	26.04.2006	100.45	-0.32	7.9	1.39	03.02.2006
НГК ИТЕРА	9.75	07.12.2007	1.76	2 000		100.75	0	9.5	0	02.02.2006
НКНХ-03	8	01.09.2007	1.60	2 000		100.25	0	7.9	0	29.12.2005
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.66	1 500	30.03.2009	106.1	1.3	7.91	-0.48	03.02.2006
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.57	900	31.08.2006	101.35	1.34	12.01	-2.67	03.02.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	2.11	3 000		102.55	0	8.14	0	02.02.2006
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.65	1 000		102.5	0	8.04	-0.05	02.02.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.64	1 500	25.09.2006	103.5	-0.55	8.58	0.82	03.02.2006
Промсвб-04	10	01.11.2007	0.28	600	04.05.2006	101	0	5.72	-0.14	20.01.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	2.59	3 000		101.65	0	7.68	-0.01	24.01.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.86	3 000	06.12.2006	100.4	0	7.18	-0.01	26.01.2006
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.35	500		101.2	0	9.75	-0.13	02.02.2006
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.36	1 000		102.59	0.32	6.49	-1.09	03.02.2006
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.55	2 000	23.08.2006	100.35	0.3	7.86	-0.6	03.02.2006
РусСтанд-4	8.99	03.03.2008	0.08	3 000	02.03.2006	100	0	9.01	0	01.02.2006
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.55	2 500		103.26	0	6.63	-0.09	25.01.2006
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	0.98	1 500	25.01.2007	103.5	-0.1	7.57	0.08	03.02.2006
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.45	1 530		103	0	7.43	-0.14	01.02.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.31	2 000		106.6	0	7.6	-0.03	02.02.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.98	3 000		102.5	-0.12	8.09	0.05	03.02.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.73	1 100	26.10.2006	99.61	0	13.55	0.01	02.02.2006
Таттелеком	11.75	06.05.2007	1.16	600		104.75	0	7.96	-0.03	01.02.2006
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.71	2 000		101.75	0	7.8	-0.03	03.02.2006

ТМК-02	11.09	24.03.2009	1.05	3 000	27.03.2007	102.55	0	7.96	-0.02	02.02.2006
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.33	1 000	02.06.2006	100.2	-0.1	10.5	0.31	03.02.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.82	1 500	01.12.2006	99.4		10.65		03.02.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.65	3 000		103.9	0.1	7.68	-0.07	03.02.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.96	2 000		103.45	0.6	7.59	-0.31	03.02.2006
УралСвзИн6	14.25	18.07.2006	0.45	3 000		103.2	-0.1	6.9	0.09	03.02.2006
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	0.28	3 000	16.05.2006	99.95	0	8.79	0	02.02.2006
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.61	2 000		102.69	-0.01	7.83	-0.05	03.02.2006
ЮТК-01 .	14.24	14.09.2006	0.61	1 500		102.37	0.17	10.29	-0.36	03.02.2006
ЮТК-02 .	12	07.02.2007	0.92	1 500		99.98	0	15.97	2.37	27.01.2006
ЮТК-03 .	12.3	10.10.2009	0.18	3 500	08.04.2006	100.3	-0.05	10.49	0.2	03.02.2006
ЯкутскЭн-1	14	31.08.2006	0.62	400		103.5	0	7.67	-0.08	17.01.2006
Балтимор01	1	05.09.2006	0.59	500		94	0	12.43	0.17	02.02.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	2.04	300		104.45	-0.05	11.61	0.02	03.02.2006
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	0.84	1 000	06.12.2006	101.19	0.04	8.89	-0.07	03.02.2006
Волга 1	12	13.03.2007	1.00	1 500		101.3	0	10.97	-0.01	01.02.2006
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.31	2 000	27.05.2006	100.5	-0.28	11.75	0.96	03.02.2006
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.34	431		100.35	-0.65	11.58	2.04	03.02.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.71	1 500	20.10.2006	101.4	-0.08	10.12	0.1	03.02.2006
Евросеть-1	16.33	25.04.2006	0.22	722		101.34	0.23	9.85	-1.33	03.02.2006
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	0.87	1 000	19.12.2006	102.1	0	11.2	-0.02	03.02.2006
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.80	3 000	23.11.2006	100.9	0.05	10.6	-0.08	03.02.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.94	700		105.8	-0.2	12.2	0.09	03.02.2006
МиГ-Ф .	16	03.06.2009	1.20	1 000	06.06.2007	99.61	-0.38	11.09	0.33	03.02.2006
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.67	530		100.2	-0.4	12.48	0.67	03.02.2006
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.32	1 000	22.05.2006	101.5	0	6.77	-0.15	27.01.2006
НутриНв1	12	09.06.2009	0.36	1 200	13.06.2006	100.4	0.3	11.23	-0.97	03.02.2006
Полиметал1	17	21.03.2006	0.13	750		101.14	0	7.02	-0.63	02.02.2006
СалютЭнерг	10.15	25.12.2007	0.90	3 000	26.12.2006	100.15	0	10.19	0	02.02.2006
СамараАвиа	15	08.03.2007	0.96	350		102.6	0	11.76	-0.02	03.02.2006
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.68	750		103.9	0	8.65	-0.07	02.02.2006
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.32	1 500	01.06.2006	101.3	-0.19	9.82	0.51	03.02.2006
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.66	2 000	03.10.2006	100.01	-3.09	13.71	5.12	03.02.2006
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.67	750	04.10.2006	100.6	0	11.49	-0.02	02.02.2006
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.55	500		101.11	-0.89	14.54	1.82	03.02.2006

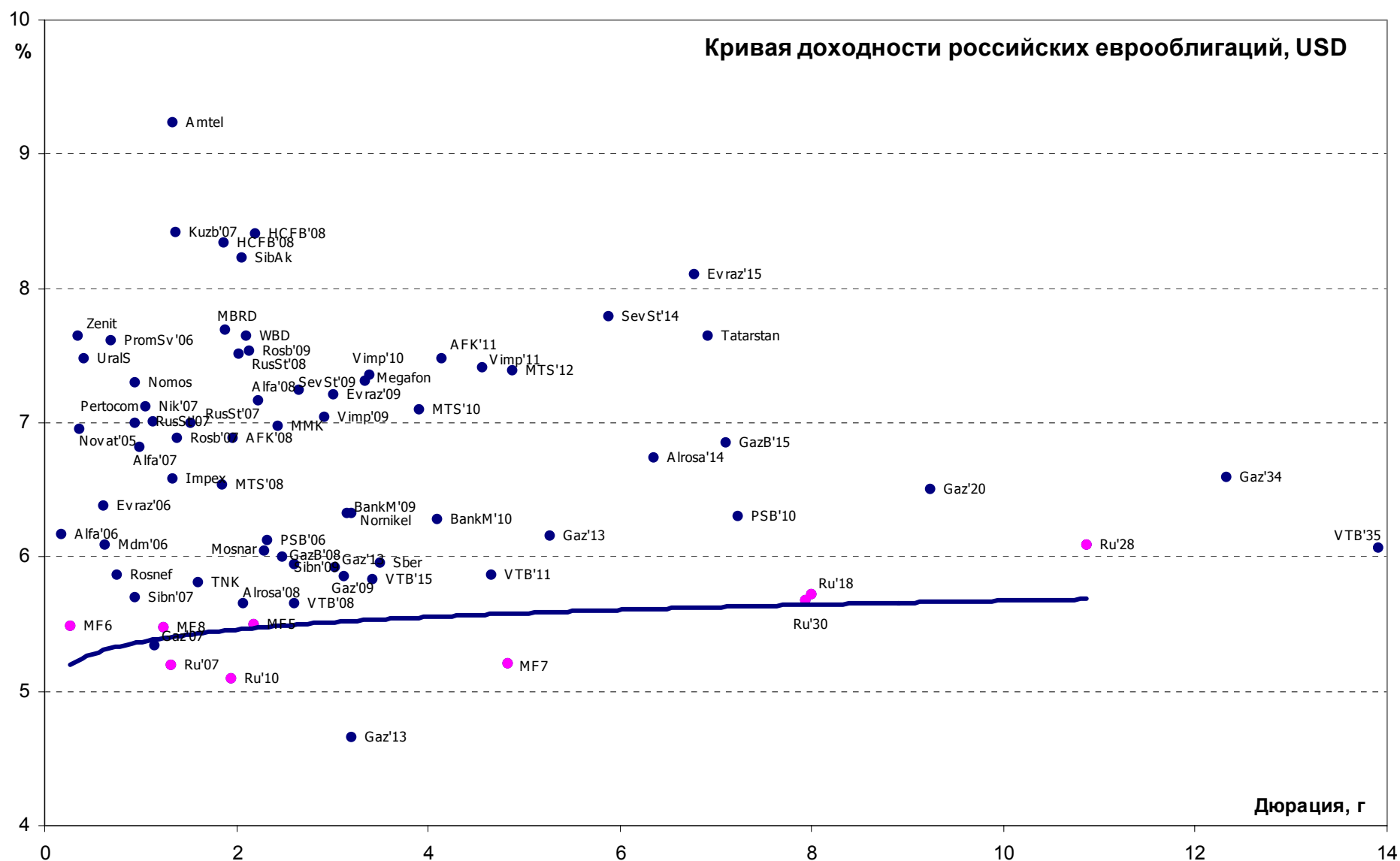
Источник: Reuters



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	1.313	2.4B	BBB	S&P	106.313	-0.06	5.202	0.04	66	03.02.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.949	3.0B	BBB	S&P	106.188	-0.06	5.096	0.03	63.9	03.02.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.001	3.5B	BBB	S&P	146.5	-0.19	5.728	0.02	118.4	03.02.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.857	2.5B	BBB	S&P	180.688	-0.12	6.095	0.01	146.8	03.02.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.931	21.1B	BBB	S&P	111.688	0.12	5.681	-0.01	103.6	03.02.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.182	2.7B	BBB	S&P	94.625	-0.38	5.5	0.18	88.4	03.02.2006
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.272	1.7B	BBB	S&P	99.3	-0.10	5.49	0.37	101.7	03.02.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.821	1.7B	BBB	S&P	89.75	0.25	5.206	-0.06	68.7	03.02.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.241	1.3B	BBB	FCH	97	-0.13	5.482	0.11	84.5	03.02.2006
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.214	400.0M	BBB	S&P	101.66	-0.02	2.976	0.00	3.5	03.02.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.885	374.0M	BBB	S&P	111.24	-0.07	4.178	0.01	83	03.02.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.148	500.0M	BB+	S&P	104.375	0.11	5.342	-0.10	86.3	03.02.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.124	700.0M	BB+	S&P	115.25	-0.02	5.854	0.00	132.1	03.02.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.008	1.0B	BB+	S&P	113.88	0.01	4.412	0.00	117.9	03.02.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.202	1.1B	BB	FCH	99.53	0.01	4.655	0.00	13.1	03.02.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.022	627.0M	BB+	S&P	99.12	0.07	5.924	-0.02	137.8	03.02.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.272	1.7B	BB+	S&P	119.61	0.04	6.158	-0.01	164.5	03.02.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.232	1.0B	BB+	S&P	106.64	-0.03	4.963	0.00	148.1	03.02.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.227	1.2B	BBB	FCH	106.25	0.00	6.513	0.00	197.2	03.02.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.323	1.2B	BB+	S&P	125.77	-0.16	6.598	0.01	198.7	03.02.2006
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0	150.0M		S&P	99.9	0.00	8.886	0.00	0	04.10.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.48	1.0B	BB	S&P	103.07	0.07	6.008	-0.03	138.7	03.02.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.097	1.0B	BB	S&P	97.5	-0.18	6.858	0.03	233.9	03.02.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.935	400.0M	Ba2	MDY	105.63	-0.06	5.704	0.04	70.2	03.02.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.601	500.0M	Ba2	MDY	112.75	-0.17	5.95	0.06	122.2	03.02.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.752	150.0M	B+	S&P	105.17	-0.01	5.871	-0.01	82.7	03.02.2006
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.599	700.0M	BB	S&P	108.47	-0.04	5.812	0.02	114.8	03.02.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.607	175.0M	B1	MDY	101.5	-0.05	6.388	0.07	173.5	03.02.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.017	300.0M	B1	MDY	111.12	0.02	7.21	-0.01	268.6	03.02.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.776	750.0M	BB-	FCH	100.91	-0.34	8.11	0.05	352.5	03.02.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	2.43	300.0M	BB-	FCH	102.47	0.00	6.975	0.00	247.5	03.02.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.201	500.0M	BBB-	FCH	102.56	-0.12	6.324	0.04	171.6	03.02.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.649	325.0M	B2	MDY	103.7	0.01	7.247	0.00	271	03.02.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.881	375.0M	B+	FCH	108.69	-0.09	7.792	0.01	327.2	03.02.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.961	350.0M	B+	FCH	106.7	0.03	6.883	-0.02	232	03.02.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.143	350.0M	B+	FCH	105.7	0.10	7.48	-0.02	294.3	03.02.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.346	375.0M	B1	MDY	102.23	-0.05	7.318	0.01	262.2	03.02.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.904	400.0M	BB-	S&P	104.875	0.14	7.102	-0.03	264	03.02.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.871	400.0M	BB-	S&P	102.91	0.00	7.388	0.00	283.5	03.02.2006
Вымпел'10	8	USD	11.02.2010	3.383	300.0M	BB	S&P	102.2	-0.20	7.356	0.06	275.4	03.02.2006
Вымпел'11	8.375	USD	22.10.2011	4.563	300.0M	BB	S&P	104.38	0.09	7.415	-0.02	293.8	03.02.2006
Сбербанк' 06	6.37	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	100.9	0.02	5.209	-0.03	-17.4	03.02.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.606	550.0M	BBB	FCH	103.15	-0.02	5.655	0.01	103.3	03.02.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.664	450.0M	BBB	FCH	107.75	-0.02	5.872	0.00	138.1	03.02.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.222	250.0M	BB-	S&P	101.26	0.13	7.164	-0.06	263.2	03.02.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.622	200.0M	B+	S&P	101.85	0.03	6.088	-0.06	136.9	03.02.2006
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.342	125.0M	B	FCH	100.5	0.25	7.65	-0.74	325.9	03.02.2006
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.408	140.0M	B	S&P	100.4	-0.05	7.481	0.11	1777.9	03.02.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.948	125.0M	B	FCH	101.75	0.10	7.301	-0.11	244.2	03.02.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	7.235	400.0M	Baa1	MDY	99.26	-0.21	6.302	0.03	178.3	03.02.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	2.132	284.4M	B+	FCH	104.75	0.08	7.535	-0.04	317.7	03.02.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.937	120.0M	B1	MDY	101.9	-0.01	7.004	0.00	273.9	03.02.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.527	300.0M	Ba2	MDY	101.2	0.07	7.003	-0.05	237	03.02.2006

Источник: Reuters



Итоги торгов еврооблигациями emerging markets

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.382	538.6M	BBB	FCH	161.938	0.13	6.123	-0.01	148.3	03.02.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.386	1.4B	BBB+	FCH	106.313	-0.13	5.081	0.02	38.3	03.02.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.862	1.0B	A	FCH	102	0.13	5.153	-0.02	57.9	03.02.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.276	1.0B	A+	FCH	94.438	0.25	5.172	-0.04	68.5	03.02.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.063	1.0B	BBB+	FCH	110.313	-0.25	5.397	0.04	87.8	03.02.2006
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.906	11.5B	CC	FCH	29.94	0.00	82.09	0.04	7778.2	03.02.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.279	3.5B	Ba3	MDY	130	0.38	7.319	-0.03	267.7	03.02.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.313	5.2B	Ba3	MDY	129.313	0.44	6.773	-0.05	221.7	03.02.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.176	500.0M	BB-	S&P	152.688	-0.06	7.176	0.00	262.9	03.02.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.558	4.0B	BB-	S&P	125	0.00	6.989	0.00	235	03.02.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.772	1.0B	BB-	FCH	102.91	0.13	6.817	-0.02	225.6	03.02.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.554	504.1M	BB	FCH	137.75	0.75	7.187	-0.05	254.3	03.02.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.791	975.0M	BB+	FCH	122.5	0.00	6.862	0.00	216.6	03.02.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.829	900.0M	BB	FCH	118.438	-0.06	7.204	0.00	255.5	03.02.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.696	2.2B	Ba3	MDY	105	0.25	6.512	-0.04	202.1	03.02.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.74	1.5B	Ba3	MDY	152.938	0.19	7.202	-0.01	257.9	03.02.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.74	1.0B	BB-	FCH	105.938	0.00	6.614	0.00	211.7	03.02.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.801	1.1B	B+	FCH	104	-0.38	7.526	0.03	288.4	03.02.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.342	2.0B	BB	FCH	127.5	0.38	7.826	-0.03	317.7	03.02.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.354	2.7B	B-	FCH	98.563	0.81	10.114	-0.10	548	03.02.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	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)
Спасскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	BahshiyangSG@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 связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, или 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