

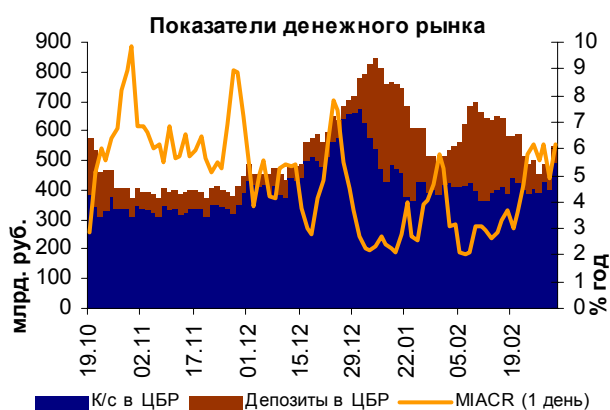
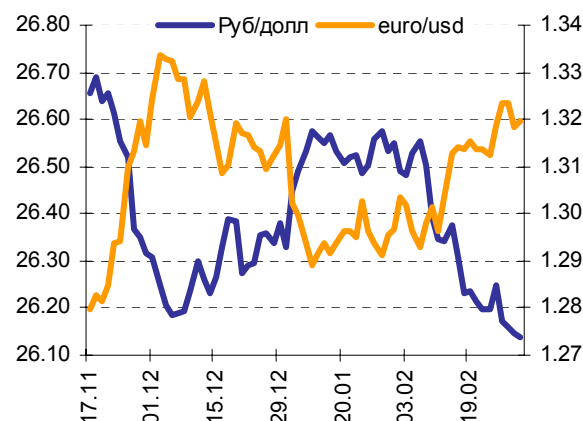
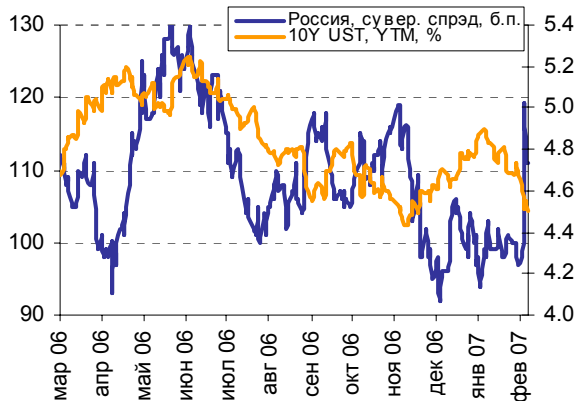
Еженедельный обзор

 Богословский Д.
Лукьянов П.

6 марта 2007 г.

Индикаторы рынка

Взгляд на рынок



Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-c	147.500	-0.09%
Индекс PTC	1795.890	-8.87%
RUX-Cbonds	205.850	0.04%
Спрэд EMBI+, б.п.	191.000	19.000
Yld. 10Y UST, %	4.499	-0.128
Курс USD/RUR	26.1740	0.001
Курс EUR/USD	1.3192	0.000
Нефть, Brent, долл.	60.90	0.900

Рынок валютных облигаций

В ближайшие дни инвесторы будут очень осторожно покидая «тихую гавань». Но при улучшении настроений доходность 10Y UST может взлететь до 4.6%, снизу она ограничена 14-месячной поддержкой 4.30%. Мы снижаем EM до «рынка», не видим краткосрочных торговых идей, переключаемся на долгосрочные стратегии в «BB+», частично увеличиваем дюрацию. Вымпелком'16 и Евразхолдинг'15 сильно просели, но пока больше доверяем средним долгам Газпрома. Но горизонте интересный эмитент Еврохим. жлем не менее 280 б.п.

Рынок рублевых облигаций

Динамика цен на рынке внутреннего долга в первую половину текущей недели сложится приблизительно также, как и на предыдущей. В то же время во второй половине ждем улучшения ситуации с ликвидностью и стабилизации ситуации на мировых рынках. Стоит отметить ряд первичных размещений, в частности 6 марта 2007 года состоятся следующие интересные на наш взгляд размещения – СЗЛК – Финанс, Рыбинский кабельный завод и Искрасофт. Мы рекомендуем участвовать в первичных размещениях, где инвесторам может быть предоставлена премия к справедливой доходности.

Валютный и денежный рынки

Мы не ожидаем снижения ставок на МБК. Возврат к уровням 3-4% годовых однодневным кредитам может произойти только на следующей неделе. Но в дальнейшем мы вновь ждем ухудшения конъюнктуры денежного рынка. На валютном рынке пара евро/долл имеет перспективы роста только в рамках краткосрочной тенденции. По итогам недели мы в очередной раз ждем пробитие уровня 1.3200 вверх. Курс рубля к доллару к концу недели вряд ли обновит долгосрочные локальные максимумы на 26.11.

Торговые идеи

- **Продавать 2Y UST vs 10Y до спреда 5-10 б.п.**
- **Держать позиции в Бразилии, Перу, Аргентине, увеличивать долю Колумбии за счет снижения Турции и Эквадора;**
- **Спекулятивно покупать Вымпелком'16 и Евразхолдинг'15 на падении, участвовать в размещении LPN Еврохима от 280 б.п.**
- **Участвовать в первичных размещениях рублевых облигаций**

Рынок внешних долгов

Базовые активы

Торги на рынке внешних долгов проходили под знаком «flight-to-quality», спровоцированным резким падением китайских фондовых площадок, подогретым опасениями по поводу кризиса ипотечных кредитов США и усиленным пессимистическими комментариями экс-главы ФРС Гринспена в отношении американской экономики. В итоге за неделю доходность 10Y UST легко преодолела 2-месячный уровень поддержки (4.55%) и приблизилась к 3-месячному сопротивлению вблизи 4.44%. Бурный рост облигаций Казначейства США можно разложить на два эффекта: во-первых, это покупка из-за опасений безопасности. А во-вторых - на спекуляциях по поводу того, что ФРС может понизить процентную ставку к середине 2007 года. В обоих случаях рынок практически полностью игнорировал выходящую статистику и технические уровни. Впрочем, свежие данные в целом предполагали достаточно слабую картину экономики (многомесячные минимумы продаж новых домов и индекса менеджеров по снабжению Чикаго, более слабый рост ВВП США в Q4 и снижение индекса доверия Мичигана). Но с другой, стороны, сильный индекс ISM в сфере промышленности (который должен нивелировать индекс Чикаго) и неожиданный месячный рост базового индекса личных потребительских расходов на 0.3% (как и CPI) в обычной ситуации должны были приостановить снижение доходности.

Таким образом, мы, прогнозируя коррекцию рынка в начале прошлой недели, когда доходность 10Y UST за 3 недели сократилась на 27 б.п., недооценили потенциал спроса на «безопасность», когда доходность снизилась еще на 17 б.п., т.е. на 44 б.п. всего с конца января. В то же время, мы не отказываемся от нашей пессимистической оценки рынка базовых активов в ближайшие 2-3 недели, особенно с текущих уровней, поскольку, по крайней мере, один из двух факторов поддержки – надежды на скорое снижение ставки ФРС - представляется спекулятивно раздутым. Это объясняется, главным образом, ростом показателей инфляции в январе, индексов CPI и PCE, которые могут поднять вопрос о том, что ФРС не контролирует темп роста цен, а также тем, что у американских банкиров еще остается возможность для маневра, несмотря на снижение темпов экономического роста и неоднозначные показатели рынка недвижимости. Напомним, что в последний раз в 2002 году ФРС начала сокращать процентную ставку, когда рост ВВП стал отрицательным. Все это позволяет сделать 2 главных вывода:

1. Прекращение снижения ставок по базовым активам будет вызвано исключительно замедлением спроса на «безопасность» и отказа от «flight-to-quality». Поэтому в центре внимания международных инвесторов будет не столько статистика по США (из важных отчетов только данные по занятости в пятницу 9 марта), сколько состояние мировых фондовых рынков, главным образом, Китая и США. При малейших признаках снижения волатильности и восстановлении акций, US Treasuries ждет глубокая коррекционная волна. На наш взгляд, фундаментальных причин для продаж рискованных бумаг нет, по крайней мере, на азиатском рынке.
2. Поскольку слухи и ожидания снижения процентных ставок в США к середине года, на наш взгляд, «слишком преувеличены»,

резкое сокращение спреда 2-летних и 10-летних облигаций Казначейства США за последнюю неделю с 14 б.п. практически до нуля мы считаем не совсем логичным. Скорее всего, в ближайшие дни мы увидим его расширение до 5-10 б.п.

Наиболее вероятным предполагается сценарий, при котором в ближайшие дни инвесторы будут сохранять длинные позиции в безопасных активах, при этом при самом оптимистичном варианте доходность 10Y UST будет колебаться в диапазоне 4.30-4.44%, т.е. между 14-ти и 3-месячными уровнями поддержки. Однако при выводе средств из базовых активов доходность может взлететь до 4.60%, а справедливый диапазон оцениваем на уровне 4.50-4.75%.

Долги Emerging Markets

В нашем предыдущем обзоре мы рекомендовали защитные торги в сегменте emerging markets, которые были полностью оправданы, учитывая тенденцию инвесторов к избавлению от рискованных вложений по всему миру. В частности, предполагалось усиление кредитного качества портфеля за счет снижения доли долгов Уругвая, Эквадора, Турции и Венесуэлы и адекватного увеличения доли Мексики, России и ЮАР. Действительно, аутсайдеры рынка, которые мы рекомендовали к сокращению за неделю потеряли 150-250 б.п. по цене, тогда как долги «инвестиционного» статуса сумели подрасти на 40-60 б.п., хотя также расширив спред к UST.

Тем не менее, мы можем говорить о том, что нынешние продажи далеки от состояния паники на рынке еврооблигаций, признаки которой мы наблюдали в мае-июне 2006 года, поскольку в абсолютном значении падение бумаг даже на 250 б.п. на фоне нынешней волатильности представляется незначительным и укладывается в понятие коррекции. За неделю спред индекса EMBI+ вырос на 23 б.п., но это вызвано, главным образом, относительной стабильностью emerging markets и значительным снижением доходности базовых активов, которая с конца января сократилась более, чем на 40 б.п. Аппетит на суверенный риск, как ни странно, остается достаточно высоким, особенно, если судить по 9-кратному превышению спроса над предложением при размещении «южных» облигаций Венесуэлы на \$1.5 млрд. Впервые за последнее время emerging debts относительно легко пережили продажи рискованных бумаг. Для сравнения индекс Dow Jones за неделю потерял 4.22%, тогда как индикативные еврооблигации Бразилия'40 – всего 0.48%. Более заметные продажи наблюдались в Азии из-за закрытия части carry-trade позиций, открытых с помощью займов в дешевой иене. Но и здесь снижение коснулось, главным образом, долгов Филиппин, тогда как Индонезия и Южная Корея сумели противостоять давлению продавцов.

Таким образом, сильные фундаментальные факторы EM позволили противостоять ухудшению настроений на внешних рынках. Но относительная устойчивость снизит потенциал восстановления высокодоходных долгов, поэтому в нашей ежедневной записке мы понизили рекомендацию по долгам EM с «чуть лучше рынка» до «рынка» по сравнению с другими классами активов. Ралли высокодоходных еврооблигаций будет также ограничено вероятным восстановлением доходности US Treasuries при начале вывода средств из «safe haven». Примечательно, что инвесторы в EM отслеживали динамику мировых фондовых рынков, но в целом занимали выжидательную

позицию. Эта «пассивность», вероятно, снизит покупательную активность в EM при росте акций.

Что касается торговых идей, снижение рекомендации по сегменту до уровня «рынка» предполагает отсутствие каких-либо краткосрочных прибыльных стратегий. Наша основная ставка делается на кредиты с трансграничными рейтингами, т.е. на долги, которые могут перейти в новую рейтинговую категорию. К подобным активам мы относим еврооблигации Бразилии, Перу и теперь Колумбии, после того, как 5 марта S&P первым из агентств повысило ей рейтинг до «BB+». Хотя мы не ожидаем, что в течение 2007 года какое-либо из рейтинговых агентств повысит рейтинг Колумбии до «инвестиционного», спрэд по долгосрочным бумагам страны на уровне 250 б.п. выглядит самым высоким в данной рейтинговой категории и, вероятно, будет сокращаться.

Другим направлением инвестиций должны стать слабокоррелированные активы, которыми часто называют долги Алжира, Ливана и Аргентины. Лишь последние, на наш взгляд, имеют потенциал роста на фоне сильных фундаментальных показателей, рекомендуем увеличивать вложения в Аргентину³³ Dis, которые предлагают спрэд порядка 260-270 б.п. к 10Y UST.

Хуже рынка и первыми претендентами на продолжение продаж остаются еврооблигации Эквадора и Турции, испытывающие давление политических и экономических факторов. Огромный дефицит текущего счета и увеличение инфляции могут стать главными проблемами Турции в год президентских и парламентских выборов. О присоединении к ЕС и конвергенции уже давно не вспоминают, оцениваем Турцию «ниже рынка».

Что касается срочности активов, есть смысл немного увеличить дюрации при восстановлении бумаг, однако мы рекомендуем не менее 60% портфеля оставить в облигациях средней дюрации (6-7 лет) как балансирующий актив.

Еврооблигации российских заемщиков

Суверенные российские еврооблигации блестяще справились с возложенной на них защитной задачей, сумев сохранить средства инвесторов на падающем рынке: за неделю котировки индикативных Россия'30 потеряли всего 0.14 по цене. Однако за этот небольшой период их спрэд к 10Y UST расширился с 98 б.п. до 117 б.п. Хотя это меньше, чем в целом по EM (23 б.п.), мы предполагаем, что его сокращение будет тяжелой задачей и будет зависеть от динамики базовых активов, поскольку мы не видим торговых идей в российском суверенном долге для компрессии спрэдов. Это та ситуация, о которой мы предупреждали в нашем годовом обзоре, прогнозируя лишь незначительное снижение спрэдов России в первом полугодии. Мы указывали, что внутренних факторов для их снижения нет, а внешняя волатильность будет вызывать лишь расширение, даже при притоке капитала из более рискованных бумаг.

В корпоративном сегменте ситуация выглядела намного хуже, инвесторы не стеснялись продавать ликвидные корпоративные еврооблигации телекоммуникационного и металлургического секторов, в результате которого длинные ноты Вымпелкома и Евразхолдинга потеряли 25-50 б.п. по цене. Однако настоящими аутсайдерами рынка стали длинные высокодоходные банковские выпуски (Русский Стандарт'15, Альфа-банк'15, Промсвязьбанк'10), потери которых превысили 75 б.п. по цене. Единственными активами, предоставляющими некоторую защиту от

волатильности, стали еврооблигации Газпрома средней дюрации. Размещение новых выпусков газовой корпорации стало главным событием первичного рынка на неделе. В четверг Газпром продал свои ноты на \$1.3 млрд. и 500 млн. евро под 6.51% и 5.44% и сроком на 15 и 10 лет соответственно. Оба транша показали минимальный рост на вторичных торгах, но смогли обеспечить сохранение средств для инвесторов. Разница в дюрации нового транша в евро (погашение в ноябре 2017 года) и старого выпуска (погашение в феврале 2017 года) незначительная, но инвесторы стали переключать средств в более длинный и доходный транш, вызвав снижение обращающихся бумаг с 98.5 до 97.9% номинала.

Ухудшение конъюнктуры и снижение ликвидных бумаг может стать хорошей идеей при восстановлении. Мы отмечаем, прежде всего, недооцененность длинных Вымпелкома и Евразхолдинга, которые за неделю расширили спрэд к суверенной кривой на 8 б.п. и 16 б.п. соответственно. Мы готовы спекулятивно увеличивать дюрацию по этим бумагам, но предпочитаем не менее половины портфеля держать в средних долларовых еврооблигациях Газпрома. Также мы рекомендуем сбалансировать портфель за счет нот Sinek, гарантированных правительством Татарстана. Этот недооцененный квазисуверенный заемщик предлагает спрэд 260-270 б.п. к 10Y UST.

На скамейке первичного рынка находятся выпуски Еврохима («ВВ»), ТНК-ВР («Ваа2») и 3-летние LPN Россельхозбанка на 200 млн. швейцарских франков, намеченные на март. Нынешняя конъюнктура представляется не самой удачной для крупных размещений, но при улучшении аппетита на риск, мы думаем, что эмитенты не заставят себя знать, тем более новые займы размещаются в привлекательных для инвесторов рейтинговых категориях. Мы рассчитываем, что по нотам Еврохима можно будет увидеть спрэд не менее 280 б.п. при выпуске на 10 лет.

Рынок внутренних долгов

Рынок рублевых облигаций на прошедшей неделе отметился разнонаправленными движениями с преобладанием негативной динамики цен. Если в начале недели основным отрицательным фактором выступала плохая ситуация с ликвидностью (ставки МБК держались на уровне порядка 6% годовых), а связано это было с налоговыми выплатами, то с середины и до конца недели главным источником негатива выступал внешний фон (конъюнктура мировых рынков складывалась наихудшим образом). Кроме того, стоит отметить объем операций РЕПО с ЦБ РФ, который в среднем в течение недели составлял порядка 20-25 млрд. рублей, что в свою очередь не способствовало снижению ставок МБК даже к концу недели. Таким образом, идея у инвесторов не прибавилось, а предложение в целом преобладало над спросом по всей кривой доходности. В дополнении ко всему неделя была скупа на первичные размещения. Можно выделить только дебютное размещение облигационного займа ООО ТК-6-Инвест – компания. Объем займа составляет 2 млрд. рублей. Срок обращения 5 лет, предусмотрена годовая оферта. Заем был размещен полностью, спрос превысил предложение в 3.4 раза. Ставка купона установлена в размере 7.40% годовых. Доходность выпуска к годовой оферте составила 7.60% годовых. Подводя итоги займы мы пришли к выводу, что доходность, с которой прошло размещение, ниже справедливой, а значит размещение прошло с дисконтом к рынку в размере 10 б.п.

Вторым более-менее значимым событием на первичном рынке стало размещение 2го облигационного займа ООО Белон-Финанс. Объем займа составляет 2 млрд. рублей. Срок обращения 5 лет, предусмотрена оферта через 2.5 года. ООО Белон-Финанс является дочерней компанией ОАО Белон. Компания «Белон» является крупным российским производителем угля и продуктов его переработки, одним из лидеров на рынке металлотрейдинга в России. Ключевыми направлениями деятельности компании являются добыча коксующихся и энергетических углей, производство угольного концентрата, строительных материалов и инновационных продуктов. Заем был размещен полностью, удовлетворено 22 заявки. Ставка купона установлена в размере 9.25% годовых. Эффективная доходность выпуска к 2.5-летней оферте составила 9.46% годовых. Подводя итоги размещения мы пришли к выводу, что доходность, с которой прошло размещение, выше справедливой, а значит размещение прошло с премией к рынку в размере 16 б.п.

В общем, мы считаем, что динамика цен на рынке внутреннего долга в первую половину текущей недели сложится приблизительно также как и на предыдущей. В то же время во второй половине ждем улучшения ситуации с ликвидностью и стабилизации ситуации на мировых рынках, что в свою очередь должно привести к росту котировок облигаций уже к концу недели. Активность торгов на вторичном рынке будет, скорее всего, не высокой. Кроме того, стоит отметить ряд первичных размещений, в частности 6 марта 2007 года состоятся следующие интересные на наш взгляд размещения – СЗЛК – Финанс, Рыбинский кабельный завод и Искрасофт. Мы рекомендуем участвовать в первичных размещениях, где инвесторам может быть предоставлена премия к справедливой доходности.

6 марта состоится размещение 1го облигационного займа ООО СЗЛК-Финанс. Объем займа составляет 1 млрд. рублей. Срок обращения 3 года, предусмотрена полуторагодовая оферта. Позиционируя заем относительно компании АЦБК – Инвест, мы пришли к выводу, что справедливый спрэд между этими займами составляет 200 – 250 б.п. Потому справедливую эффективную доходность займа мы оцениваем в размере 11.50 – 12.00% годовых. На аукционе инвесторам может быть предоставлена премия к справедливому уровню до 50 б.п. (подробнее см. обзор за 1 марта 2007 года «Облигации ООО «СЗЛК-Финанс»: Настоящая ценная бумага»).

Кроме того, во вторник состоится дебютное размещение облигационного займа «Рыбинский кабельный завод». Объем займа составляет 1 млрд. рублей. Срок обращения 5 лет, предусмотрена годовая оферта. Периодичность выплаты купона - ежеквартальный. Позиционировать заем, мы будем относительно компании ОАО «Севкабель» (1го выпуска). Компании работают в одной отрасли. «Севкабель» крупнее и это отражается в объемах его активов (6 млрд. рублей против 2 млрд. рублей) и выручки (2.5 млрд. рублей против 1.7 млрд. рублей). Из сильных сторон «Рыбинского кабельного завода» можно выделить хорошие показатели рентабельности EBITDA (15.1% против 13.4%) и низкую долговую нагрузку (долг/EBITDA за первое полугодие 2006 года 0.49 против 6.57). После размещения займа показатель долг/EBITDA составит порядка 3 (по итогам 2006 года этот показатель составил 1.62). Тем не менее, этот показатель будет ниже показателя долга/EBITDA «Севкабеля» в 2 раза. В результате мы считаем, что кредитное качество «Рыбинского кабельного завода» лучше и считаем, что облигации «Рыбинского кабельного завода» (с учетом потенциально большей ликвидности) должны торговаться с дисконтом в размере 50-80 б.п. Спрэда между 1ым займом ОАО «Севкабель» и кривой доходности ОФЗ составляет приблизительно 570-580 б.п. Таким образом, справедливую доходность займа, мы оцениваем порядка 10.90-11.20% годовых.

Таблица наших рекомендаций:

Эмитент	Дата рекомендации	Целевая цена	Текущая цена	Рекомендации
Якутия 35001	26.01.2007	102.60	102.30	Покупать
КОМИ 5в	23.01.2007	105.55-105.60	104.45	Покупать
ЯрОбл-05	22.01.2007	100.10	99.50	Покупать
КБ Центр-Инвест, 01	18.01.2007	100.20-100.25	98.90	Покупать
Макси-Групп 01	31.01.2007	98.40	96.00	Покупать
ТНИКОЛЬ Ф1	08.02.2007	101.00–101.30	100.10	Покупать
Воронежская область 34003	09.02.2007	108.10-108.40	106.55	Покупать

Валютный и денежный рынки

Начало нового месяца не привело к снижению ставки на межбанковском рынке до более приемлемых уровней. Напряженную ситуацию с рублевой ликвидностью рынок связывает с расчетами по дополнительной эмиссии акций Сбербанка, где основными покупателями выступили российские банки. В итоге, ставки overnight держаться на уровне около 6% годовых, и источником ликвидности выступают операции РЕПО с Банком России. Суммарный объем за прошлую неделю составил около 120 млрд. руб. Текущая неделя началась с не меньших объемов заимствований коммерческих банков у ЦБ РФ. Дополнительным источником ликвидности служит валютный рынок, где Банк России покупает часть долларового предложения. Так в пятницу, по нашим оценкам, ЦБ РФ приобрел у банков порядка 2 млрд. долл. Так как неделя будет короткой, и банкам в любом случае необходимо будет закрыть позиции по РЕПО, то мы не ожидаем снижения ставок на межбанке. Возврат к уровням 3-4% годовых однодневным кредитам может произойти только на следующей неделе. Но в дальнейшем мы вновь ждем ухудшения конъюнктуры денежного рынка.

На фоне снижения доллара в первой половине недели котировки рубля показали семилетние максимумы на 26.11 руб/долл. В последствии доллар начал усиливать позиции и пара руб/долл ушла к уровню 26.20.

На рынке FOREX как мы и прогнозировали пара евро/долл пробил вверх уровень 1.3200, но в дальнейшем, после выхода неплохих данных по промышленному росту в США, снижение американской валюты остановилось. Но основной причиной укрепления доллара в паре евро/долл стало закрытие позиций по «carry trade» (в рамках этой стратегии инвесторы берут кредиты в йенах по низким ставкам в Японии и инвестируют в высокодоходные активы). На фоне падения азиатских фондовых индексов инвесторы предпочли уйти в безрисковые активы, то есть облигации казначейства США. Тем самым в рамках вывода средств в йены американская валюта чувствовала себя лучше других, укрепившись, в частности относительно евро.

На текущей неделе смотрим на заседание ЕЦБ по ставке (четверг). Практически со 100% вероятностью ожидается ее очередное повышение до 3.75% годовых. Внимание, традиционно, будет обращено на комментарий главы ЕЦБ Ж-К. Трише. Вполне вероятно, что речь будет лишена воинственных ноток, что укажет на дату следующего повышения не ранее лета. И как мы уже не раз говорили наиболее вероятной остановкой по ставке будет уровень 4% годовых. По США ключевая статистика будет поступать в пятницу: данные по торговому балансу и главное – данные по занятости (Non-Farm Payrolls). Скорее всего, они окажутся слабее предыдущего месяца, что приведет к ослаблению доллара. В связи с чем, по итогам недели мы в очередной раз ждем пробитие уровня 1.3200 вверх. В тоже время, по нашим оценкам, пара евро/долл имеет перспективы роста только в рамках краткосрочной тенденции. Наш средне- и долгосрочный взгляд по евро/долл пока остается нейтрально-негативным. Курс рубля к доллару к концу недели вряд ли обновит долгосрочные локальные максимумы на 26.11.

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	2.62	40 817	103.70	0.00	6.13	0	01.03.2007
RU25058	6.3	30.04.2008	1.13	40 655	100.50	-0.35	5.98	0.32	02.03.2007
RU26198	6	02.11.2012	4.88	48 100	97.77	-0.22	6.47	0.05	02.03.2007
RU27025	6	13.06.2007	0.28	25 806	100.16	0.00	5.52	-0.01	28.02.2007
RU27026	7	11.03.2009	1.89	15 108	101.27	0.00	5.98	0	27.02.2007
RU46001	10	10.09.2008	0.74	58 841	103.20	-0.13	5.81	0.12	02.03.2007
RU46002	9	08.08.2012	3.96	62 000	109.55	-0.05	6.27	0.01	02.03.2007
RU46003	10	14.07.2010	2.47	37 298	110.29	-0.11	6.11	0.03	02.03.2007
RU46014	9	29.08.2018	5.25	58 290	108.85	-0.10	6.45	0.02	02.03.2007
RU46017	8.5	03.08.2016	6.38	79 995	105.80	-0.05	6.55	0	02.03.2007
RU46018	9	24.11.2021	8.55	60 759	110.90	0.15	6.59	-0.02	02.03.2007

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	1.19	3 152	105.25	-0.01	5.67	-0.02	02.03.2007
Москва 31	10	20.05.2007	0.22	3 627	100.99	0	5.28	-0.19	02.03.2007
Москва 36	10	16.12.2008	1.71	2 744	107.02	0	5.88	-0.02	13.02.2007
Москва 38	10	26.12.2010	3.26	5 000	112.14	0.09	6.46	-0.03	02.03.2007
Москва 39	10	21.07.2014	5.62	9 951	109.52	-0.28	6.68	-0.04	02.03.2007
Москва 40	10	26.10.2007	0.70	2 690	103.26	0	4.91	-0.07	07.02.2007
Москва 41	10	30.07.2010	2.99	5 805	107.40	-0.3	6.52	-0.01	02.03.2007
Москва 42	10	13.08.2007	0.44	2 814	102.03	-0.87	5.41	1.9	02.03.2007
Москва 43	10	17.05.2008	1.15	2 181	105.14	0.04	5.67	-0.06	02.03.2007
Москва 47	10	28.04.2009	1.96	9 331	106.90	0.15	6.02	-0.09	02.03.2007
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.21	2 000	101.50	0.05	8.14	-0.02	02.03.2007
ВолгогрОб1	11.99	17.06.2010	1.64	700	104.95	-0.15	7.96	0.07	02.03.2007
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.24	600	103.85	0	7.87	-0.02	28.02.2007
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.03	500	108.50	-0.19	8.14	0.07	02.03.2007
ВоронежОбл	13	15.12.2007	0.75	600	103.90	0	8.03	-0.05	01.03.2007
ИркОбл31-1	9.5	17.12.2009	1.51	1 320	101.60	0	8.08	-0.01	27.02.2007
ИркОбл31-2	8	23.10.2008	0.85	720	99.95	0	7.99	0	01.03.2007
КалужОбл	9	24.12.2007	0.85	300	101.10	0	7.68	-0.02	09.02.2007
Карелия	8.4	02.06.2010	2.55	500	99.60	-1.1	8.31	0.45	02.03.2007
КОМИ 5в об	13	24.12.2007	0.77	500	104.55	0	7.32	-0.06	01.03.2007
КОМИ 6в об	13.5	14.10.2010	2.92	700	114.70	0.2	7.34	-0.08	02.03.2007
КОМИ 7в об	10	22.11.2013	4.61	1 000	106.85	0.05	7.71	-0.02	02.03.2007
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.29	270	100.90	0	7.88	0	14.02.2007
КраснодКр	10	15.05.2007	0.20	1 000	100.53	0.06	7.23	-0.42	02.03.2007
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.03	3 000	99.55	0.15	7.11	-0.15	02.03.2007
ЛенОбл-3об	12.5	05.12.2014	5.44	1 300	129.00	0	7.34	0	01.03.2007
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.07	1 500	100.70	-0.05	7.86	0.02	02.03.2007
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	1.93	9 600	109.35	0.35	6.42	-0.2	02.03.2007
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	1.98	9 000	106.82	0.02	6.71	0.03	02.03.2007
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.47	12 000	107.35	0.15	7.04	-0.04	02.03.2007
НижгорОбл 2в	10.24	02.11.2008	0.88	2 500	102.45	-0.25	7.40	0.25	02.03.2007
СамарОбл 2	6.82	09.09.2010	3.12	2 000	98.70	0	7.44	0	01.03.2007
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	1.65	800	100.25	0.2	8.03	-0.13	02.03.2007
Томск.об-3	10	13.10.2007	0.59	600	101.95	-0.25	6.76	0.38	02.03.2007
Томск.об-4	8	09.11.2009	2.00	900	99.40	0	7.55	0	01.03.2007
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.11	1 500	102.75	-0.05	7.40	0.03	02.03.2007
Хабаровскб	8	24.11.2009	1.58	1 000	100.55	0	7.40	0	02.03.2007
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	3.65	1 000	101.80	0.2	7.48	-0.06	02.03.2007
Якут-05 об	8	21.04.2007	0.14	800	100.03	-0.17	7.95	-1.43	02.03.2007
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.32	2 000	106.78	0.08	7.29	-0.05	02.03.2007
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.19	800	105.06	-0.02	8.06	-0.01	02.03.2007
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.36	1 800	104.70	0	6.57	-0.02	28.02.2007
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.33	1 000	101.81	0	7.33	-0.14	01.03.2007

ЯрОбл-04	10.5	26.05.2009	2.01	1 000	105.90	0	7.49	-0.01	27.02.2007
ЯрОбл-05	8.5	19.04.2011	2.68	762	98.85	0	7.99	0	02.03.2007
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.30	450	102.50	0	7.61	-0.01	01.03.2007
Казань02об	10	11.04.2007	0.11	1 000	100.39	0.1	6.21	-1.26	02.03.2007
КраснЯрск 5в	8.5	18.10.2008	1.52	1 000	100.95	0	7.39	0	02.03.2007
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.19	110	102.85	0	7.72	-0.01	01.03.2007

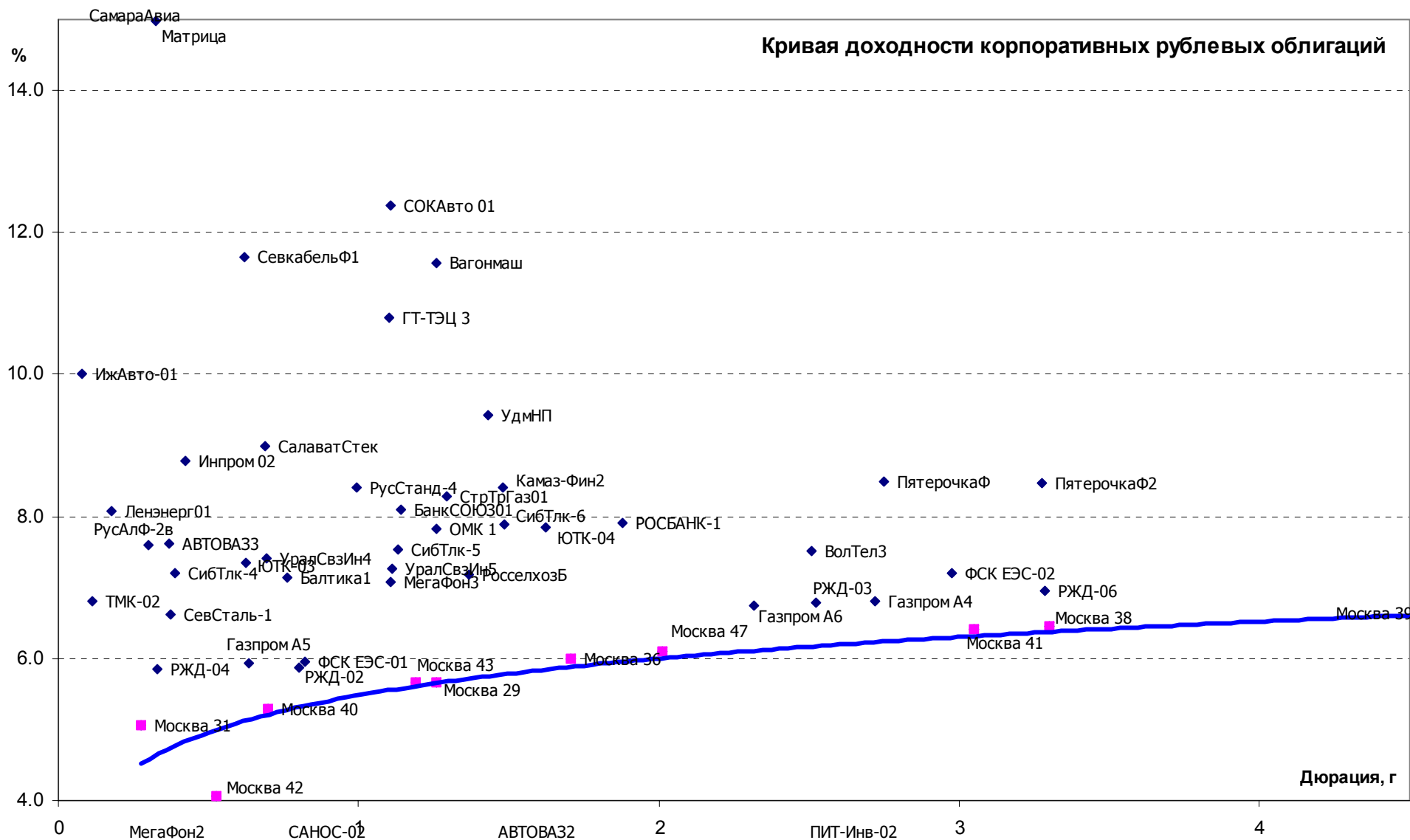
Источник: Reuters

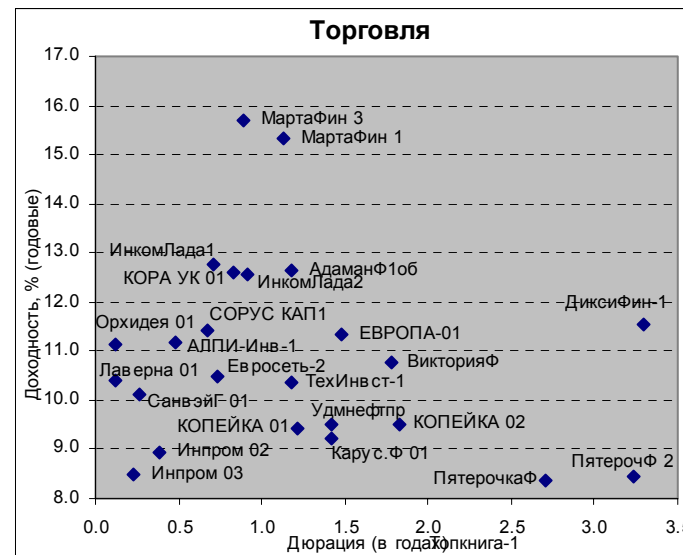
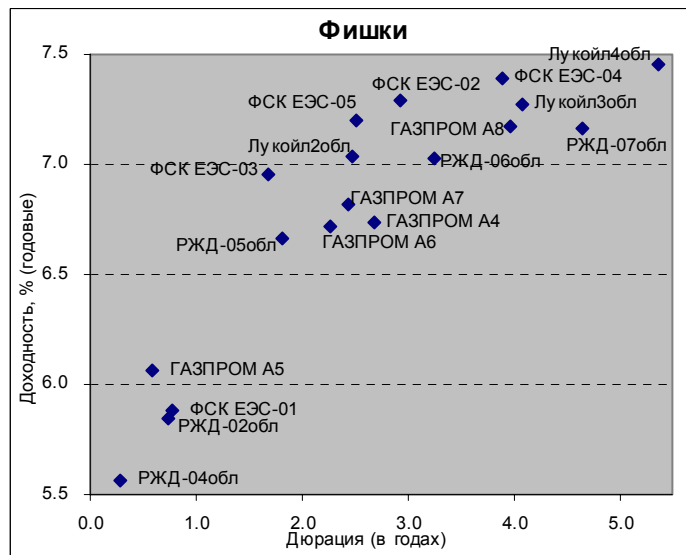
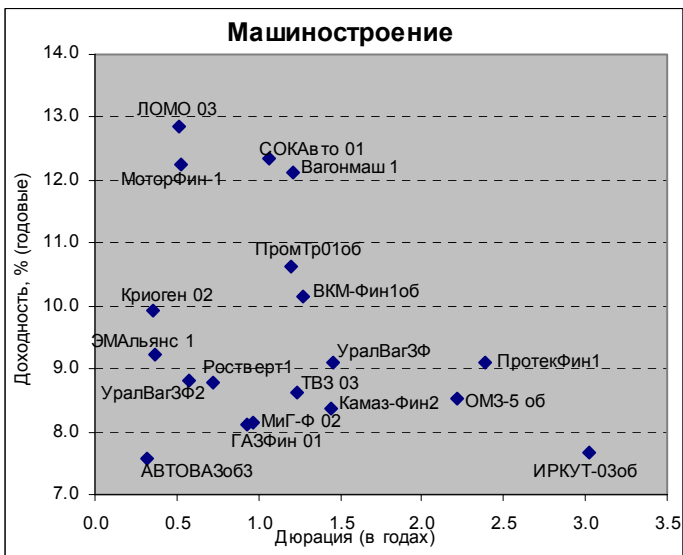
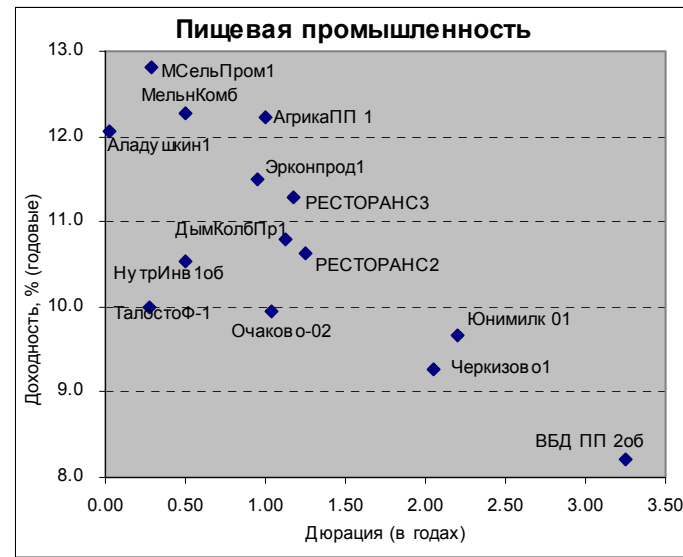
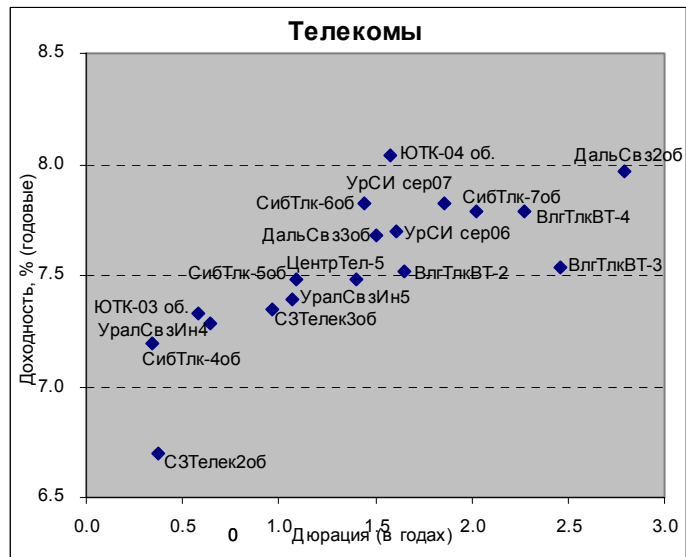
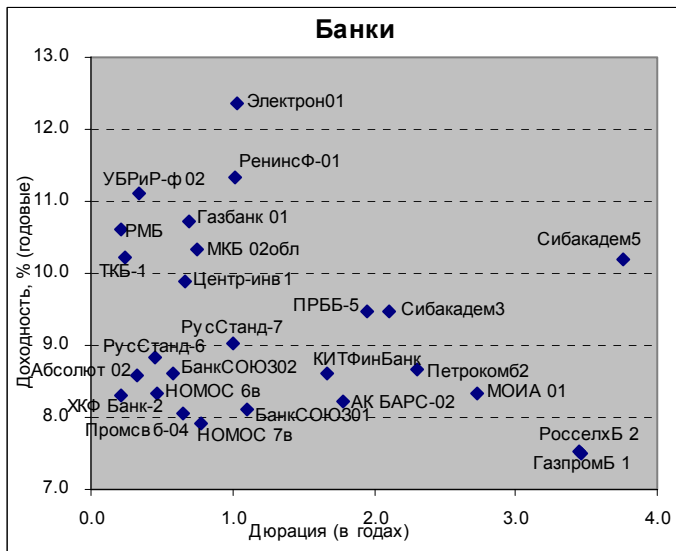
Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А4	8.22	10.02.2010	2.73	5 000		104.00	-0.2	6.81	0.07	02.03.2007
Газпром А5	7.58	09.10.2007	0.61	5 000		101.00	0.06	5.92	-0.13	02.03.2007
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.24	5 000		100.75	0	6.72	0	02.03.2007
РЖД-02	7.75	05.12.2007	0.76	4 000		101.45	0	5.82	-0.02	01.03.2007
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.56	4 000		104.23	0	6.73	0	22.02.2007
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.29	10 000		100.30	0	5.52	-0.03	01.03.2007
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.30	10 000		101.40	0	7.03	0	02.03.2007
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	0.80	5 000		101.95	-0.35	6.31	0.44	02.03.2007
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	2.88	7 000		103.20	0.05	7.27	-0.02	02.03.2007
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	1.68	7 000		100.45	0.02	6.93	-0.02	02.03.2007
Балтика1	8.75	20.11.2007	0.76	1 000		100.80	0	7.69	-0.01	16.02.2007
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.13	3 000		100.28	-0.02	7.93	0.01	02.03.2007
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.12	1 500		100.50	0	4.24	-0.38	28.02.2007
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.06	3 000		102.60	0	6.89	-0.02	28.02.2007
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	2.71	1 500		108.95	-0.05	8.36	0.01	02.03.2007
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.23	3 000		103.15	-0.15	8.48	0.05	02.03.2007
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.30	5 000		100.12	0	7.46	-0.02	30.01.2007
РуссНефть	9.25	10.12.2010	1.65	7 000	12.12.2008	90.30	-0.7	16.31	0.56	02.03.2007
САНОС-02	10	10.11.2009	0.68	3 000	13.11.2007	105.00	0.15	2.68	-0.29	02.03.2007
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.33	3 000		100.55	0	6.36	-0.05	26.02.2007
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.25	3 000		102.00	0	8.10	-0.01	02.03.2007
АВТОВА32	1	13.08.2008	1.42	3 000		99.00	0	1.71	0	15.02.2007
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.33	5 000	26.06.2007	100.10	0	7.55	-0.01	26.02.2007
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.09	1 000		101.68	0.18	7.92	-0.18	02.03.2007
ВолТел2	13	30.11.2010	1.76	1 000	02.12.2008	101.30	0	7.52	0	01.03.2007
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.46	2 300		102.60	-0.05	7.56	0.02	02.03.2007
ГазФин	8.49	08.02.2011	0.93	5 000	12.02.2008	100.40	-0.07	8.19	0.07	02.03.2007
Дорогобуж1	8.6	11.06.2008	1.26	900		100.00	0	8.77	0	14.02.2007
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.03	1 200		100.00	0	10.67	-0.02	02.03.2007
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.38	1 000	19.07.2007	100.75	0.05	8.74	-0.18	02.03.2007
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.22	1 300	23.05.2007	100.50	0	8.37	-0.08	02.03.2007
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.44	1 500	19.09.2008	100.55	0.22	8.22	-0.16	02.03.2007
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	1.86	1 500	30.03.2009	104.20	0	7.90	-0.01	01.03.2007
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.22	3 000		101.65	-0.1	7.95	0.08	02.03.2007
ПИТ-Инв-02	1	23.03.2009	2.46	1 500		100.00	0	1.00	0	28.09.2006
РОСБАНК-1	7.89	15.02.2009	1.83	3 000		100.59	0.03	7.60	-0.02	02.03.2007
РосселхозБ	7.2	04.06.2008	1.37	3 000		100.25	0	7.17	-0.01	28.12.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.44	7 000		101.70	-0.1	7.56	0.03	02.03.2007
Руснефть	9.25	10.12.2010	1.65	7 000	12.12.2008	90.30	-0.7	16.31	0.56	02.03.2007
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	0.97	3 000		100.15	0	8.25	0	21.02.2007
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.45	5 000	15.03.2007	99.90	0	11.50	0.92	03.10.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.34	2 000		101.85	0.05	6.85	-0.29	02.03.2007
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.09	3 000		102.03	0.03	7.43	-0.04	02.03.2007
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.44	2 000	18.09.2008	100.30	0.05	7.78	-0.04	02.03.2007
СОКАвто 01	12	24.04.2008	1.06	1 100		99.70	-0.3	12.63	0.3	02.03.2007
ТД Колейка 2в	8.7	15.02.2012	1.83	4 000	18.02.2009	98.85	-0.3	9.68	0.18	02.03.2007
ТМК-02	10.09	24.03.2009	0.07	3 000	27.03.2007	100.35	0.15	4.16	-2.92	02.03.2007
ТМК-03	7.95	15.02.2011	0.95	5 000	19.02.2008	100.60	0	7.42	-0.01	01.03.2007
УдмНП	9.5	01.09.2008	1.42	1 500		100.47	0.02	9.48	-0.02	02.03.2007
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	0.65	3 000		101.79	-0.02	7.26	-0.01	02.03.2007
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.07	2 000		102.00	-0.05	7.42	0.04	02.03.2007
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	101.35	0	7.81	-0.01	01.03.2007
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.03	1 500		100.10	0	0.00	0	26.01.2007
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	0.58	3 500	09.10.2007	102.15	0	7.26	-0.05	02.03.2007
ЮТК-04	10	09.12.2009	1.58	4 500		103.30	-0.19	8.15	0.11	02.03.2007
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.23	2 000	24.05.2007	99.90	-0.2	12.22	0.99	02.03.2007
Амурметалл	9.8	26.02.2009	1.86	1 500		101.50	-0.2	9.16	0.11	02.03.2007
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.21	300		102.20	0.2	11.92	-0.19	02.03.2007
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	0.53	4 000	20.09.2007	100.85	-0.05	10.08	0.08	02.03.2007
ГТ-ТЭЦ 3	10.45	18.04.2008	1.06	1 500		100.01	0.11	10.69	0	02.03.2007
Дикая Орхидея	11.3	09.04.2009	0.11	1 000	12.04.2007	100.20	0.14	9.59	-1.51	02.03.2007
Куйбышевазот 2в	8.8	04.03.2011	3.33	2 000		100.35	0	8.88	0	27.02.2007
Лаверна	11.25	08.04.2010	0.12	1 000	12.04.2007	100.10	0	10.30	-0.07	01.03.2007
МагнитФин	9.34	19.11.2008	1.60	2 000		102.55	0	7.86	0	01.03.2007
Мартафин 1	14.84	22.05.2008	1.12	700		99.45	-0.55	15.88	0.55	02.03.2007
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.28	1 200	13.06.2007	98.50	-0.5	18.72	2.23	02.03.2007
Миракс	11.5	19.08.2008	1.39	1 000		101.55	0	9.90	-0.01	01.03.2007

Монетка	10.7	14.05.2009	0.68	1 000	15.11.2007	99.15	0.05	12.30	0.01	02.03.2007
Очаково 2 в	8.5	19.09.2008	1.03	1 500		98.30	-0.44	10.44	0.47	02.03.2007
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	0.64	1 200	31.10.2007	100.15	0.15	9.21	-0.25	02.03.2007
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.02	350		100.00	0	13.98	-0.01	27.02.2007
Санвэй	11.66	03.12.2008	0.26	1 000	06.06.2007	100.60	0.18	9.30	-0.81	02.03.2007
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	0.58	500		100.85	0	11.43	-0.03	02.03.2007
ТОП-Книга	5	05.02.2009	1.92	700		99.95	0	1.16	-0.01	16.02.2007
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	0.59	3 000	03.10.2007	100.35	-0.05	8.88	0.08	02.03.2007
ЦНТ 3в	9.75	01.04.2009	1.85	700		101.00	0	9.54	0	20.02.2007
Яковлевский	12	31.10.2008	0.65	1 000	26.10.2007	99.95	-0.05	12.39	0.09	02.03.2007

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	0.3	2.4B	BBB+	S&P	101.313	-0.01	5.483	-0.02	21.6	02.03.2007
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.444	2.2B	BBB+	S&P	104.25	0.05	5.32	-0.04	86.8	02.03.2007
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.489	3.5B	BBB+	S&P	144.5	0.17	5.645	-0.02	123.8	02.03.2007
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.573	2.5B	BBB+	S&P	181.5	0.01	5.949	0.00	151	02.03.2007
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.189	18.7B	BBB+	S&P	113.25	-0.10	5.671	0.01	123.1	02.03.2007
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.151	2.7B	BBB+	S&P	96.937	0.06	5.641	-0.05	79.4	02.03.2007
Минфин7	3	USD	14.05.2011	3.878	1.7B	BBB+	S&P	90.5	-0.25	5.526	0.07	115.1	02.03.2007
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.684	661.0M	BBB+	FCH	97	0.00	7.522	0.00	240	01.03.2007
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.05	374.0M	Baa1	MDY	106.87	0.00	4.744	0.00	95.1	02.03.2007
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.294	700.0M	A3	MDY	112.12	0.01	5.47	-0.01	107.2	02.03.2007
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.166	1.0B	A3	MDY	110.14	-0.04	4.631	0.01	88	02.03.2007
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.744	932.2M	BB	FCH	97.39	0.09	5.483	-0.03	94.1	02.03.2007
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.375	560.1M	A3	MDY	99.64	-0.03	5.777	0.01	134.5	02.03.2007
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.796	1.7B	BBB-	FCH	118.46	0.11	5.916	-0.02	156.5	02.03.2007
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.514	1.0B	A3	MDY	104	-0.06	5.26	0.01	142.7	02.03.2007
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.675	1.2B	BBB+	S&P	104.99	0.03	6.619	0.00	209.1	02.03.2007
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.203	1.2B	A3	MDY	127.73	-0.03	6.447	0.00	185.5	02.03.2007
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	1.543	1.0B	BBB-	S&P	102	0.00	5.95	0.00	133.1	02.03.2007
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.499	1.0B	BBB-	S&P	99.91	-0.05	6.513	0.01	200.9	02.03.2007
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.104	500.0M	Ba2	MDY	102.35	-0.01	5.993	0.00	81.9	02.03.2007
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	5.751	500.0M	Ba2	MDY	114.88	0.09	6.394	-0.01	201.3	02.03.2007
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	1.715	500.0M	BB+	S&P	108.46	-0.01	5.863	0.00	99.8	02.03.2007
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	0.636	700.0M	BBB-	FCH	103.09	-0.01	6.15	0.00	111.6	02.03.2007
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	3.82	500.0M	BBB-	FCH	102.89	-0.01	6.108	0.00	166.3	02.03.2007
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	6.904	1.0B	BBB-	FCH	105.7	0.06	6.67	-0.01	218	02.03.2007
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.173	300.0M	BB	FCH	109.31	0.00	6.619	0.00	206.3	02.03.2007
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.218	750.0M	BB	FCH	102.19	0.00	7.894	0.00	353.6	02.03.2007
ММК	8	USD	21.10.2008	1.509	300.0M	BB	FCH	102.07	-0.06	6.625	0.04	169.7	02.03.2007
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.319	500.0M	BBB-	FCH	102.7	0.03	5.971	-0.01	152.3	02.03.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.317	300.0M	B2	MDY	103.31	0.00	7.069	0.00	247.4	02.03.2007
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	1.843	325.0M	B1	MDY	103.38	-0.04	6.756	0.02	202.2	02.03.2007
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.265	375.0M	B1	MDY	108.13	0.13	7.74	-0.02	346.9	02.03.2007
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.03	350.0M	B+	S&P	103.89	0.01	6.524	-0.02	148.9	02.03.2007
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.356	350.0M	B+	S&P	105.25	0.04	7.297	-0.01	308.6	02.03.2007
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.487	375.0M	BB+	FCH	103.51	0.01	6.581	0.00	229.6	02.03.2007
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.114	400.0M	BB-	S&P	105.33	-0.02	6.649	0.01	217	02.03.2007
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.129	400.0M	Ba3	MDY	105.32	0.05	6.704	-0.01	242.3	02.03.2007
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	2.657	300.0M	BB+	S&P	103.64	0.02	6.609	-0.01	209.5	02.03.2007
Вымпелк'16	8.25	USD	23.05.2016	6.576	600.0M	BB+	S&P	106.31	-0.25	7.294	0.03	278.1	02.03.2007
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	1.665	550.0M	BBB+	FCH	101.67	0.17	5.856	-0.10	141	02.03.2007
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	3.885	450.0M	BBB+	FCH	106.33	0.12	5.905	-0.03	144.2	02.03.2007
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.268	300.0M	BBB	FCH	104.08	0.06	6.128	-0.02	165.8	02.03.2007
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.252	300.0M	BBB-	FCH	102.75	0.05	6.648	-0.02	220.4	02.03.2007
Альфа-банк'15	8.625	USD	09.12.2015	3.221	225.0M	B+	S&P	99.94	-0.12	8.631	0.03	412.4	02.03.2007
ХКФБ'08	8.625	USD	30.06.2008	1.253	275.0M	B	S&P	99.3	-0.08	9.184	0.07	462.7	02.03.2007
МДМбанк'11	9.75	USD	21.07.2011	3.688	200.0M	B	S&P	103.63	-0.25	8.607	0.07	416	02.03.2007
Номос-банк'10	8.188	USD	02.02.2010	2.662	200.0M	B+	FCH	99.63	0.00	8.383	0.00	372.9	02.03.2007
Промсвязьбанк'12	9.625	USD	23.05.2012	4.124	200.0M	B-	S&P	102.3	0.00	9.055	0.00	461.2	02.03.2007
Русс.ст.'15	8.875	USD	16.12.2015	3.222	200.0M	B-	S&P	97.74	-0.03	9.594	0.01	512.1	02.03.2007
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	3.169	400.0M	BBB-	FCH	99.78	-0.16	6.233	0.03	172.8	02.03.2007
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.052	200.0M	B+	S&P	100.8	-0.05	8.233	0.02	376.2	02.03.2007
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.574	222.6M	BB-	FCH	103.25	0.00	7.693	0.00	230.5	02.03.2007
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	0.537	300.0M	Ba2	MDY	100.15	0.00	7.507	0.00	199.3	02.03.2007
Иркут	8.25	USD	10.04.2009	1.903	125.0M			100.75	0.00	7.848	0.00	330.3	02.03.2007
ТМК	8.5	USD	29.09.2009	2.317	300.0M	B2	MDY	103.31	0.00	7.069	0.00	247.4	02.03.2007
Татарстан	7.7	USD	03.08.2015	6.323	250.0M	BB+	FCH	100.25	0.00	7.657	0.00	289	02.03.2007

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	10.051	338.6M	BBB	FCH	161.75	0.19	6.026	-0.01	156.8	02.03.2007
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.585	1.4B	A-	FCH	105.938	0.00	4.965	0.00	56.4	02.03.2007
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.054	1.0B	A2	MDY	101.75	0.13	5.149	-0.02	75.2	02.03.2007
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.457	1.0B	A+	FCH	95.313	0.25	5.137	-0.05	69.4	02.03.2007
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.295	1.0B	BBB+	FCH	108.5	0.13	5.452	-0.03	104.3	02.03.2007
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	11.163	3.1B	B+	S&P	113.5	-0.63	7.077	0.05	247.9	02.03.2007
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.425	3.4B	BB	FCH	142.75	-0.50	6.34	0.03	174.8	02.03.2007
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.071	5.2B	BB	FCH	133.125	-0.19	5.951	0.02	156.8	02.03.2007
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	6.985	500.0M	BB-	FCH	146.438	-0.19	7.504	0.02	305.7	02.03.2007
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.23	4.0B	BB-	FCH	124.063	0.06	7.019	0.00	242.9	02.03.2007
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.201	1.0B	BB-	FCH	107.75	0.00	6.027	0.00	152.1	02.03.2007
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.535	340.5M	BB	FCH	142	-0.38	6.878	0.02	227.1	02.03.2007
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.639	975.0M	BB+	FCH	126.75	-0.75	6.498	0.05	189.8	02.03.2007
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	12.186	900.0M	BB+	S&P	129.813	-0.19	6.404	0.01	180	02.03.2007
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.043	2.2B	BB-	FCH	102.875	0.00	6.779	0.00	238.4	02.03.2007
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.424	1.5B	BB-	FCH	151.5	-0.81	7.233	0.05	266.2	02.03.2007
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.058	270.1M	BB-	S&P	108.063	-0.25	6.08	0.05	168.4	02.03.2007
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.949	1.1B	B1	MDY	110.5	-0.69	6.99	0.05	238.3	02.03.2007
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.448	2.0B	BB	FCH	141.5	-0.19	6.642	0.01	229.6	02.03.2007
Эквадор'30	10	USD	15.08.2030	7.666	2.7B		MDY	84.125	0.13	12.255	-0.02	758.1	02.03.2007

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)
Бодрин Юрий	Research@banksoyuz.ru	729-55-00 (5310)
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 Шагэн	BahshiyansG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
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)
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.: (495) 729-5500; факс: (495) 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 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: (495) 729-55-00