

Новости и события...

- ✓ В среднесрочном плане уход от риска сохранится, однако этого будет недостаточно, чтобы предотвратить рост доходности UST, поэтому она продолжит постепенный рост. Даже после слабого показателя инфляции рынок UST сегодня более уязвим перед негативом, поскольку резкого снижения доходности после выхода отчета не последовало
- ✓ Наш долгосрочный прогноз по EM – однозначно падение и расширение спрэдов. При этом некоторые страновые особенности будут либо поддерживать бумаги, либо усиливать падение. Рейтинговые повышения, вероятно, закончились в январе-феврале. Ухудшающаяся конъюнктура на внешних рынках и возросшие политические трения сильно изменили кредитную картину
- ✓ Банк Русский Стандарт через свою дочку разместил евробонды на \$300 млн. под 8.125% в рынок. Однако тенденция меняется, компании делают ставку на синдицированное кредитование вместо публичных заимствований
- ✓ Участие в аукционах является очень даже привлекательной стратегией с возможностью получения спекулятивного дохода
- ✓ С момента размещения 5^{го} выпуска облигаций Мособласти было продано уже более 5 млрд. руб., так как часть выпуска купили нерезиденты и стратегические инвесторы, то можно предположить, что данного рода продажи подошли к концу. В связи с этим, мы ожидаем начала роста этой бумаги, примерный потенциал снижения доходности, по нашим оценкам, составляет 20-30 б.п.
- ✓ На этой неделе с учетом поддержки от растущего рынка российских еврооблигаций и установившейся краткосрочной тенденции ослабления доллара и роста рубля мы ожидаем положительной динамики на рынке рублевых облигаций

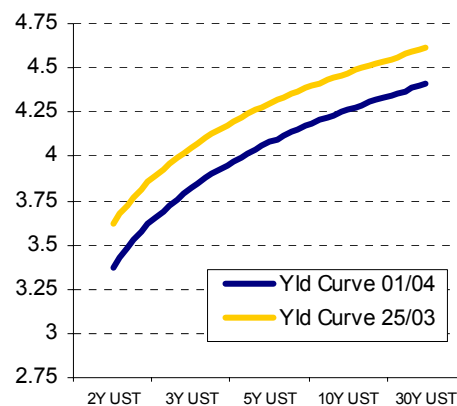
Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-c	129.430	0.19%
Индекс PTC	678.870	-4.96%
RUX-Cbonds	174.617	0.27%
Спрэд EMBI+, б.п.	408.000	32.000
Yld. 10Y UST, %	4.262	-0.221
Курс USD/RUR	27.908	0.029
Курс EUR/USD	1.2916	-0.002
Нефть, Urals, долл.	44.460	-1.760

Рынок базовых активов

Спрос на высококачественные активы в результате слабых экономических данных и разочаровывающих корпоративных отчетов понизил доходность базовых активов до двухмесячного минимума, вопреки нашим ожиданиям ее дальнейшего роста. Подъем рынка происходил практически равномерно. В первую половину недели причиной роста стал благоприятный тон протокола последнего заседания FOMC по ставкам, в котором, хотя делается акцент на инфляционном сдерживании, повысить ставки более агрессивными темпами не планируется. Рынок заложил в цены ужесточение денежной политики на 25 б.п. на каждом заседании, поэтому опасения связываются, что режим повышения может стать более агрессивным. Протокол успокоил рынок, а слабый рост розничных продаж (на 0.3% против ожиданий 0.7% в марте) удачно совпал с оптимистичными настроениями инвесторов. Затем слабые отчеты таких корпоративных гигантов как IBM и GM вызвали резкие продажи на фондовых рынках и как следствие – приток в более надежные американские гособлигации. Пятничные экономические отчеты (индекс Мичиганского университета, данные по промышленности в штате Нью-Йорка) также оказались ниже ожиданий. Мы ожидаем, что в среднесрочном плане уход от риска сохранится, однако этого будет недостаточно, чтобы предотвратить рост доходности UST, поэтому она продолжит постепенный рост. В ближайшее время ключевыми для американских гособлигаций будут новые данные по инфляции. Во вторник 19 апреля выходит индекс цен производителей за март, а 20 апреля - индекс потребительских цен (ожидания 0.2%). Первый индекс оказался ниже ожиданий (0.1% против 0.2%) несмотря на то, что в марте цены на нефть стремительно двигались к своим историческим максимумам. Однако даже после слабого показателя инфляции мы считаем, что рынок сегодня более уязвим перед негативом, поскольку резкого снижения доходности после выхода отчета не последовало. В плане кривой доходности на неделе не наблюдалось никаких изменений, новая линия фактически переместилась на несколько базисных пунктов ниже. Без более агрессивного роста ставок или резкого изменения инфляционных ожиданий кривая не продолжит выпрямляться с текущих уровней.

Рост европейских рынков оказался скромнее, поскольку бумаги уже торговались на достаточно высоких уровнях, к тому же внутренние факторы выглядели в целом нейтрально. Ключевые отчеты недели в США также привлекут внимание европейских инвесторов, но в целом отмечаем, что европейские госбумаги выглядят предпочтительнее.

Name	Yld 15/04	Yld 08/04
2Y UST	3.525	3.749
3Y UST	3.655	3.909
5Y UST	3.904	4.149
10Y UST	4.262	4.483
30Y UST	4.599	4.762



Долги развивающихся рынков

Неделя, как мы отметили в разделе по базовым активам, прошла под знаком fly-to-quality. Это означает, что средства инвесторов уходят из рискованных сегментов, таких как рынки акций и emerging markets, в пользу условно безрисковых облигаций развитых стран. В этих условиях за неделю спрэд индекса EMBI+ расширился сразу на 32 б.п. до 408 б.п., подтвердив нашу стратегию на продажу спрэда, которую мы впервые озвучили в мартовских обзорах. Еврооблигации развивающихся стран и без того были перекуплены и ослаблены неопределенностью в отношении процентных ставок в США. Но слабые корпоративные отчеты IBM и GM усилили давление на высокодоходные бумаги развивающихся эмитентов. Столь резкая реакция EM на финансовые результаты американских компаний, на наш взгляд, свидетельствует о том, что инвесторы в высокодоходные рынки слишком оптимистично «отыграли» дружественный тон протокола последнего заседания FOMC по ставкам и рынок был перекуплен, для отката был нужен лишь повод. В то же время, динамика второй половины прошлой недели подтвердила, что сегмент EM очень слаб, резко реагирует на прямой и косвенный негатив, поэтому в этом году вряд ли принесет прибыль инвесторам, особенно если учесть, что большинство страновых тем отыграно и сегодня бумаги торгуются на высоких уровнях. Прошлая неделя стала также индикативной в том плане, что показатель общей отдачи от вложения в emerging markets (индекс EMBI+) впервые с начала года принял отрицательное значение – минус 0.89% (для сравнения за весь прошлый год индекс вырос более, чем на 11%, а в 2003 – более 20%). Поэтому наш долгосрочный прогноз по EM – однозначно падение и расширение спрэдов. При этом некоторые страновые особенности будут либо поддерживать бумаги, либо усиливать падение. Рейтинговые повышения, вероятно, закончились в январе-феврале. Ухудшающаяся конъюнктура на внешних рынках и возросшие политические трения сильно изменили кредитную картину.

Крайне негативно оцениваем весь латиноамериканский регион, за исключением Чили и в меньшей степени Перу. Маловероятно, что аппетит на риск сильно вырастет в ближайшие месяцы, а внутренний политический негатив Колумбии, Эквадора, Мексики, Венесуэлы будет играть против внешних долгов этих стран. Эквадор вроде бы вернулся к давней мысли об обмене бумаг 2012 года, но это, скорее, фарс. Трудно представить, как на плохом рынке могут быть приняты новые облигации подобного эмитента. Чили, на наш взгляд, выиграет за счет того, что она торгуется с более низкими и стабильными спрэдами к UST. Падение также затронет ее бумаги, но в меньшей степени, чем другие еврооблигации региона. В Перу ситуация немного сложнее, но, на наш взгляд, высокие цены металлов на мировых рынках способны оказывать поддержку кредиту.

Бразильские еврооблигации будут снижаться не только как кредит со спекулятивным рейтингом без дальнейшего потенциала к росту, но и как наиболее типичные представители данного класса активов. С другой стороны, бразильские бумаги являются наиболее ликвидным активом emerging markets, поэтому мы ожидаем, что в фазе падения торги ее инструментами будут проходить очень волатильно (поскольку инвесторы долго не будут верить, что начался глобальный обвал, и после каждых распродаж будут попытки отыгратья вверх). Поэтому эти бумаги могут быть интересны спекулянтам, играющим на горизонте 1-2 дня. Когда полностью подтвердится фаза падения, рынок будет сильно за-

висеть от техники, поэтому мы считаем, что для игры вниз более разумно будет применять технический анализ.

В азиатско-тихоокеанском регионе следим за Индонезией и Филиппинами. Первая демонстрирует хорошую динамику бюджетных показателей, имеет позитивные отзывы рейтинговых агентств. Однако выпущенные глобальные облигации страны на \$1 млрд. уже 19 апреля снизились в цене по сравнению с размещением примерно на 4 п.п. до 95-95.5% номинала. При этом, даже при улучшении отношения к риску, индонезийские еврооблигации неликвидны, а те, кто с ними не работал раньше, сейчас в них входить не будут, поэтому долги этой страны также обречены на падение. С Филиппинами ситуация сложнее, но мы считаем, что они будут торговаться хуже соседей по региону Индонезии и соседом по рейтингу Турцией. Для своего рейтинга Филиппины имеют высокие спреды (458 б.п. по сравнению с Турцией – 347 б.п.), но перспективы у кредита нет, поскольку принятие жизненно важного для укрепления бюджета закона об увеличении ставки НДС с 10% до 12% сильно затруднено. Более того, правительство в понедельник даже заявило о переговорах с инвестиционными банками для доразмещения бумаг на \$500-1000 млн. Это говорит о том, что, не имея возможности привлечь деньги внутри, Филиппины выходят на внешний рынок, а это опасный сигнал – никто не хочет кредитовать заемщика, чей денежный поток не определен.

Турция? Краткосрочно выиграет за счет одобрения кредита МВФ на \$10 млрд., хотя ценой политических уступок, но рефинансировать свои внешние долги ей будет сложнее. Огромный дефицит по текущему счету (который каждый раз будет устанавливать новые рекордные максимумы), разочарованность по поводу надежд на вступление в ЕС, которые загнали турецкие долги до незыблемых высот, усилят падение бумаг страны.

На наш взгляд, большую устойчивость против падения emerging markets в течение года покажут страны со стратегическим участием инвесторов (Украина, страны второй волны ЕС) и высокорейтинговые кредиты, торгующиеся со стабильными спредами к UST и редко выходящие на первичный рынок (Чили, Россия, ЮАР).

Еврооблигации российских заемщиков

Российские бумаги торговались выше рынка. С одной стороны им продолжают поддержку новости вокруг досрочной расплаты с Парижским клубом (которое вероятно уже в начале мая), с другой – общий иммунитет от ухода инвесторов от риска в силу наличия инвестиционного рейтинга. Недавно министр финансов Кудрин сообщил также, что Россия в ближайшее время не собирается выпускать новые еврооблигации, напротив, стратегия правительства состоит в увеличении доли внутренних выпусков. Таким образом, улучшение технических параметров российского долга как нельзя, кстати, для тех инвесторов, которые даже в период повышения ставок не хотели бы полностью выходить из emerging markets, особенно с инвестиционным рейтингом. Для повышения оптимизма, можно отметить, что инвестиционный совет Calpers, крупнейшего американского пенсионного фонда (\$186 млрд.), в понедельник исключил Россию (и Китай) из списка развивающихся рынков. Правда, решение фонда – это, скорее, послание правительствам стран углубить экономические реформы.

Как мы и прогнозировали, на прошлой неделе наибольший рост продемонстрировали недооцененные бумаги Россия'18, за ними – наиболее доходные еврооблигации среди emerging markets с инвестиционным рейтингом – Россия'28. В понедельник по бумагам 2018 года произошла коррекция, и они снова выглядят недооцененными. Россия будет торговаться лучше рынка, поэтому мы можем рекомендовать ее покупку против, например, Бразилии, Турции.

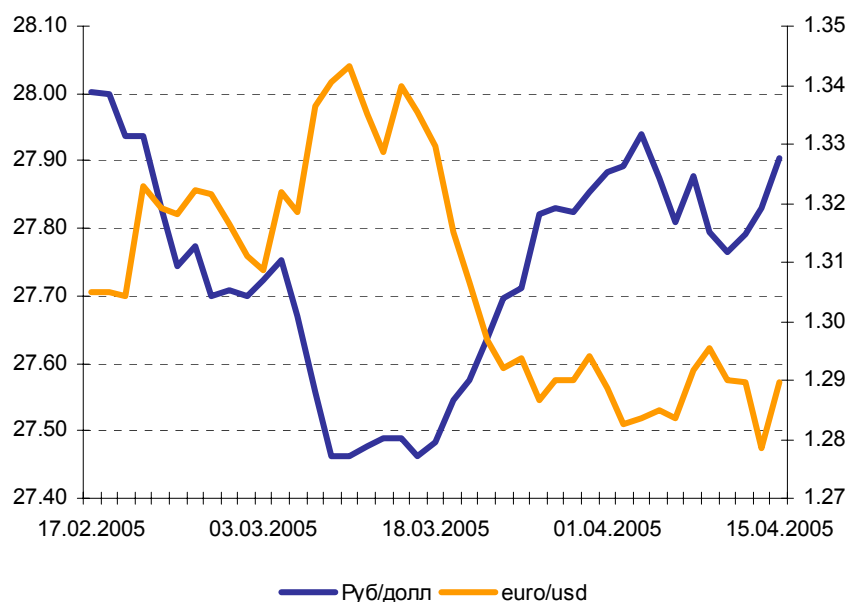
В корпоративном сегменте, после долгого затишья, некоторое внимание привлек первичный рынок. Банк Русский Стандарт через свою дочку разместил евробонды на \$300 млн. под 8.125%. Лид-менеджерами 3-х летнего займа с рейтингом В/Вa3 стали Barclays Capital и Citibank. На наш взгляд, размещение состоялось по рынку, учитывая, что самые длинные бумаги Банка с погашением в 2007 году торгуются с доходностью чуть ниже 8.0% годовых. Новых размещений больше не было, но, вероятно, их в будущем будет меньше. Компании делают ставку на синдицированное кредитование вместо публичных заимствований. ТНК-ВР привлечет синдицированный кредит на \$500 млн., заявляют источники в компании. Петрокоммерц привлек синдицированный кредит на \$50 млн. Промстройбанк пролонгировал и увеличил свой синдицированный кредит. Газпромбанк привлек на три года \$650 млн. через синдицированное кредитование, что стало самым крупным займом среди российских банков. Транснефть привлекла кредит банков на \$250 млн. по ставке Libor +1.15%. Крупнейший российский алюминиевый концерн уже в переговорах по синдицированному кредиту на \$500 млн. Выбор в пользу кредитования указывает на опасения заемщиков в отношении глобального рынка капиталов. К тому же кредит оказывается более выгодным. Так, еврооблигации Газпромбанка с погашением в 2008 году сегодня торгуются с доходностью 6.30%, тогда как банк взял кредит под Libor +1.50% (сегодня это около 5%).

На вторичке корпоративные евробонды торговались хуже суверенного сегмента. Самое резкое падение показали долги нефтегазового (Газпром, Сибнефть, Лукойл) и банковского сектора. Телекомы и металлургия закрылись смешанно. Мы ожидаем, что слабость бумаг сохранится, но стратегически интересны металлургический и телекоммуникационный сектора. Среди телекомов в последнее время сильно подешевели МТС'10.

Валютный рынок и рублевые облигации

Прошлая неделя на рынке рублевых облигаций прошла в ключе последних дней: разнонаправленная динамика с минимальными темпами роста цен на фоне низкой активности инвесторов. Смешанная динамика наблюдалась, как по дням, так и по бумагам. В целом, на рынке присутствует позитив и на то есть причины.

Валютный рынок, несмотря на слабую повышательную динамику по доллару, в целом находится в боковом тренде. Так на FOREX пара евро/долл колебалась в диапазоне 1.2800-1.3000, закрывшись на прежних уровнях возле 1.2900. Стоит отметить важное техническое движение ниже диапазона 1.2800-1.2820, где проходила линия восходящего тренда по единой европейской валюте. По всей видимости, объемы были невысокие и силы долларовых быков не хватило пойти дальше. Вероятно, крупные инвесторы еще не сориентировались в какую сторону играть. В общем, ситуация сейчас неопределенная, вероятно, ближайшее заседание ФРС по ставке расставит все точки над «i». На текущей неделе ожидается выход данных по инфляции в США, которые могут частично определить решение и ожидания по темпам повышения процентной ставки. Напомним, что ближайшее заседание состоится через 2 недели, 3 мая. В случае подтверждения опасений более быстрого повышения ставки в этом году укрепление доллара продолжится. При ином варианте, предсказать дальнейшую динамику довольно сложно, так как, с одной стороны, структурные проблемы экономики США еще не решены, как показали последние данные дефицит торгового баланса и бюджета продолжает увеличиваться. С другой стороны, ожидания роста процентной ставки в евро-зоне в последнее время снизились, ряд экспертов считают, что повышение ставки с текущего уровня в 2% годовых до конца года не произойдет. Поэтому однозначно сказать, что единая валюта вновь после коррекции войдет в стадию роста нельзя.



На рынке рубль/доллар ситуация более определенная. С точки зрения внутренних факторов, позиции российской валюты достаточно прочные. Заявления российских чиновников об использовании валютного курса как одного из инструментов борьбы с инфляцией добавляют участникам оптимизма, и они активно играют на повышение котировок рубля и

только действия ЦБ РФ сдерживают сильные движения. В итоге, на прошлой неделе рубль снизился с 27.80 до 27.90, но уже в начале текущей полностью отыграл утеранные позиции.

На облигационном рынке, как уже было сказано, торги проходили вяло. Интерес представлял аукцион по размещению 2^{го} займа Нижегородской области. Как мы и предполагали, спрос был высоким, но агрессивность заявок превзошла все ожидания. Бумага была продана с купоном 10.49% годовых (доходность 10.56% годовых). При этом после выхода на вторичные торги она прибавила в цене 30 б.п. По всей видимости, крупные инвесторы готовы покупать надежные ликвидные выпуски. Даже аукцион по ОФЗ 46018 прошел с успехом, из 6 млрд. руб. было размещено 5.1 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку около 10 б.п. В целом, можно сделать вывод, что участие в аукционах является очень даже привлекательной стратегией с возможностью получения спекулятивного дохода. В этой связи, вторичный рынок пребывает в безыдейном движении.

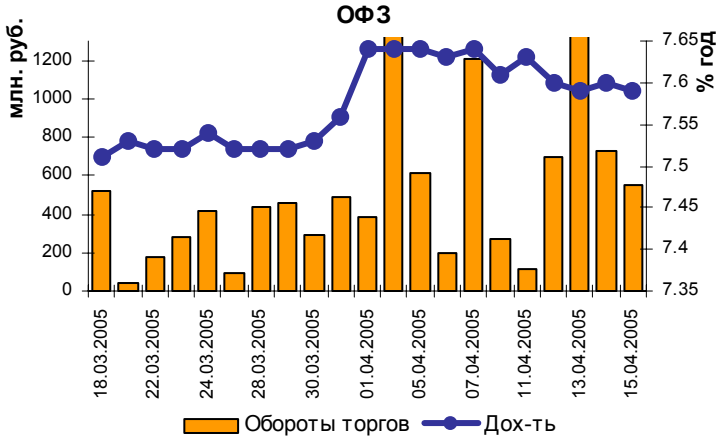
По региональным облигациям основные объемы торгов проходили в выпусках Нижегородской области, которые плавно росли и выпусках Мособласти, которые слегка снижались. Причиной снижения, в частности нового 5^{го} выпуска, является продолжение крупных продаж со стороны участников аукциона. С момента размещения было продано уже более 5 млрд. руб., так как часть выпуска купили нерезиденты и стратегические инвесторы, то можно предположить, что данного рода продажи подошли к концу. В связи с этим, мы ожидаем начала роста 5^{го} выпуска, примерный потенциал снижения доходности, по нашим оценкам, составляет 20-30 б.п.

В корпоративном секторе, после налоговых претензий к ТНК-ВР появился новый негатив, правда, локального действия. В пятницу вышло постановление суда о прекращении действия лицензии на главное месторождение НортГаза Северо-Уренгойское. Тяжба с Газпромом у НортГаза уже продолжается несколько лет, поэтому особой неожиданности это не вызвало, но перспективы деятельности компании, и соответственно, возможность обслуживания долга, являются туманными. По этой причине инвесторы начали активно распродавать облигации НортГаза-Финанс и за два дня выпуск потерял в цене 23 «фигуры» в результате чего доходность к погашению подскочила до 73% годовых. Данный актив является очень рискованным на фоне неопределенности перспектив компании.

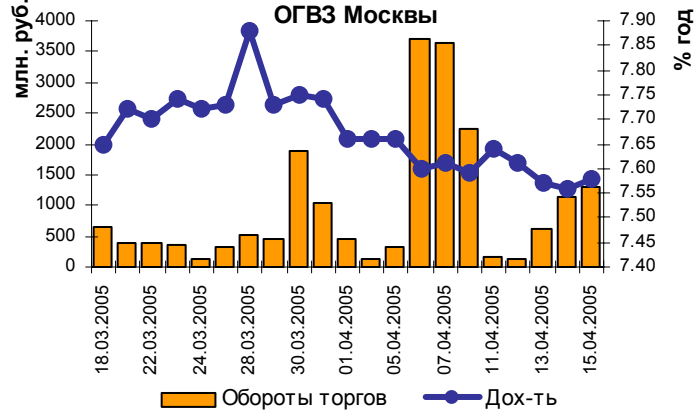
На первичном рынке на текущей неделе будут интересны размещения «телекомов». Во вторник пройдет аукцион по трехлетнему выпуску Мегафона, а в четверг по выпуску УРСИ. Оба выпуска, по нашему мнению, будут пользоваться спросом у инвесторов и доходность сложится на уровне или даже ниже рынка.

На этой неделе с учетом поддержки от растущего рынка российских еврооблигаций и установившейся краткосрочной тенденции ослабления доллара и роста рубля мы ожидаем положительной динамики на рынке рублевых облигаций.

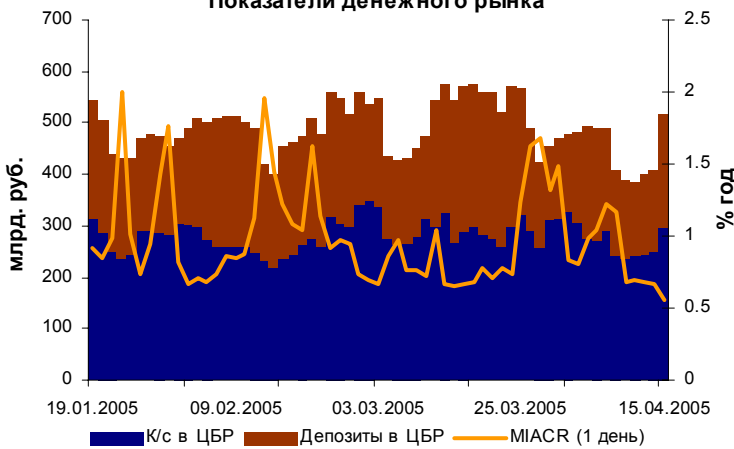
Динамика оборота торгов и доходности по ГКО-ОФЗ



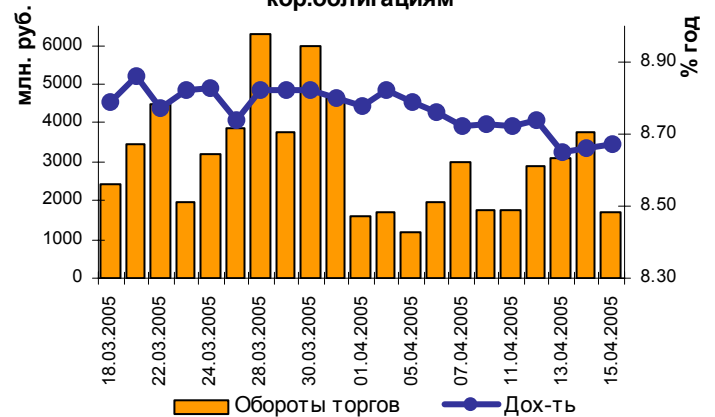
Динамика оборота торгов и доходности по ОГВЗ Москвы



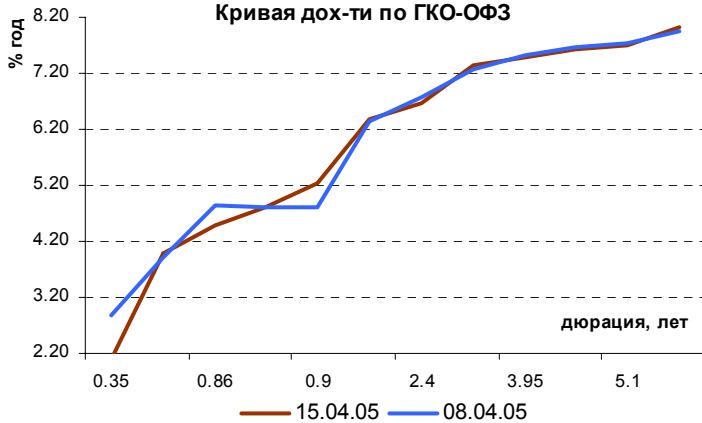
Показатели денежного рынка



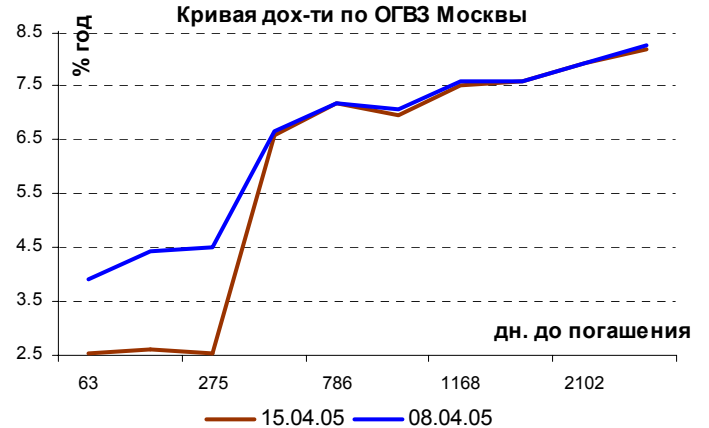
Динамика оборота торгов и доходности по кор.облигациям



Кривая дох-ти по ГКО-ОФЗ



Кривая дох-ти по ОГВЗ Москвы



Итоги торгов российскими еврооблигациями за неделю

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-вд	Цена закр.	Изм.цены	Дох. к пог.	Изм.дох.	Спрэд	Дата закр.
Государственные еврооблигации													
Россия, 05	8.75	USD	24.07.2005	0.261	3.0B	BBB-	S&P	101.31	-0.13	3.60	0.09	80.0	15.04.2005
Россия, 07	10	USD	26.06.2007	1.970	2.4B	BBB-	S&P	110.31	0.00	4.95	-0.04	145.2	15.04.2005
Россия, 10	8.25	USD	31.03.2010	2.662	3.0B	BBB-	S&P	108.13	-0.25	5.20	0.07	131.4	15.04.2005
Россия, 18	11	USD	24.07.2018	8.082	3.5B	BBB-	S&P	141.06	2.06	6.37	-0.19	212.0	15.04.2005
Россия, 28	12.75	USD	24.06.2028	10.415	2.5B	BBB-	S&P	166.19	1.19	6.96	-0.07	235.8	15.04.2005
Россия, 30	5	USD	31.03.2030	8.317	21.1B	BBB-	S&P	103.93	-0.13	6.44	0.02	184.8	15.04.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.871	2.7B	BB+	FCH	92.31	0.19	5.73	-0.05	217.3	15.04.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	1.023	1.7B	BBB-	FCH	98.20	0.02	4.72	0.01	182.5	15.04.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.397	1.7B	BBB-	S&P	84.00	0.00	6.16	0.01	228.2	15.04.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.969	1.3B	BB+	FCH	95.50	0.13	5.34	-0.04	178.2	15.04.2005
Муниципальные еврооблигации													
Москва, 06	10.95	EUR	28.04.2006	0.930	400.0M	BBB-	S&P	107.72	-0.07	3.15	-0.06	96.8	15.04.2005
Москва, 11	6.45	EUR	12.10.2011	5.387	374.0M	BBB-	S&P	108.73	-0.03	4.84	0.00	169.9	15.04.2005
Корпоративные еврооблигации													
АФК Система, 08	10.25	USD	14.04.2008	2.656	350.0M	B+	FCH	108.06	-0.08	7.20	0.01	356.9	15.04.2005
АФК Система, 11	8.875	USD	11.11.2011	4.578	350.0M	B+	FCH	103.44	-0.05	8.11	0.01	423.5	15.04.2005
Альфа-банк, 05	10.75	USD	19.11.2005	0.556	175.0M	Ba2	MDY	103.02	-0.48	5.38	0.63	226.7	15.04.2005
Альфа-банк, 06	8	USD	13.04.2006	0.970	190.0M	B+	FCH	100.75	-0.42	7.13	0.36	409.9	15.04.2005
Альфа-банк, 07	7.75	USD	09.02.2007	1.699	150.0M	B+	FCH	99.99	-0.42	7.73	0.25	422.7	15.04.2005
АЛРОСА, 08	8.125	USD	06.05.2008	2.671	500.0M	B2	MDY	104.00	-0.38	6.65	0.13	302.2	15.04.2005
АЛРОСА, 14	8.875	USD	17.11.2014	6.486	500.0M	B	S&P	104.58	0.11	8.17	-0.02	393.0	15.04.2005
АВТОВАЗ, 05	11.75	USD	22.09.2005	0.422	150.0M			102.13	0.13	6.52	-0.51	342.7	15.04.2005
Банк Москвы, 09	8	USD	28.09.2009	3.816	250.0M	Baa2	MDY	102.26	-0.16	7.39	0.04	351.7	15.04.2005
Банк Зенит, 06	9.25	USD	12.06.2006	1.080	125.0M	B-	FCH	101.38	-0.13	7.95	0.09	480.9	15.04.2005
ЕвразХолдинг, 06	8.875	USD	25.09.2006	1.369	175.0M	B	FCH	103.04	-0.35	6.61	0.22	310.5	15.04.2005
ЕвразХолдинг, 09	10.88	USD	03.08.2009	3.507	300.0M	B	FCH	109.51	0.61	8.19	-0.17	430.5	15.04.2005
Газпром, 07	9.125	USD	25.04.2007	1.815	500.0M	BB-	S&P	106.94	-0.14	5.44	0.04	194.0	15.04.2005
Газпром, 09	10.5	USD	21.10.2009	3.608	700.0M	BB-	S&P	116.30	0.09	6.29	-0.03	240.7	15.04.2005
Газпром, 10	7.8	EUR	27.09.2010	4.522	1.0B	BB	FCH	112.50	-0.14	5.10	0.02	210.5	15.04.2005
Газпром, 13	9.625	USD	01.03.2013	5.798	1.7B	BB-	S&P	115.52	-0.47	7.02	0.07	277.5	15.04.2005
Газпром, 20	7.201	USD	01.02.2020	9.373	1.2B	BBB-	FCH	102.75	-0.75	6.90	0.08	265.4	15.04.2005
Газпром, 34	8.625	USD	28.04.2034	11.069	1.2B	BB-	S&P	112.18	-0.57	7.58	0.05	298.5	15.04.2005
Газпромбанк, 05	9.75	EUR	04.10.2005	0.458	150.0M	Baa2	MDY	102.91	-0.18	3.13	0.11	101.0	15.04.2005
Газпромбанк, 08	7.25	USD	30.10.2008	3.080	1.0B	Baa2	MDY	102.96	-0.02	6.30	0.00	266.9	15.04.2005
ХКФБ, 08	9.125	USD	04.02.2008	2.484	150.0M	Ba3	MDY	102.05	-0.45	8.28	0.17	462.9	15.04.2005
ИБГ Никойл, 07	9	USD	19.03.2007	1.790	150.0M	B	FCH	102.01	-0.09	7.84	0.04	433.2	15.04.2005
Лукойл, 07	3.5	USD	29.11.2007	3.208	350.0M	BB	S&P	170.63	-7.12	-3.73	0.00	0.0	15.04.2005
МДМ-Банк, 05	10.75	USD	16.12.2005	0.631	200.0M	B+	FCH	103.58	-0.47	5.11	0.54	198.7	15.04.2005
МДМ-Банк, 06	9.375	USD	23.09.2006	1.341	200.0M	B	S&P	103.44	-0.31	6.71	0.19	304.4	15.04.2005
Мегафон, 09	8	USD	10.12.2009	3.854	375.0M	B2	MDY	99.38	-0.44	8.16	0.12	428.3	15.04.2005
ММК, 08	8	USD	21.10.2008	3.014	300.0M	BB-	FCH	102.84	0.83	7.07	-0.27	343.8	15.04.2005
МБРР	8.625	USD	03.03.2008	2.578	150.0M	B	FCH	100.76	-0.52	8.32	0.20	467.5	15.04.2005
Моснарбанк, 07	4.92	USD	05.10.2007	0.000	200.0M	BBB-	FCH	101.77	2.12	4.25	-0.89	100.1	15.04.2005
Моснарбанк, 08	4.375	USD	30.06.2008	2.973	150.0M	BBB-	FCH	97.00	0.38	5.41	-0.13	177.0	15.04.2005
МТС, 08	9.75	USD	30.01.2008	2.466	400.0M	BB-	S&P	107.83	0.44	6.61	-0.19	297.8	15.04.2005
МТС, 10	8.375	USD	14.10.2010	4.516	400.0M	BB-	S&P	99.75	-3.74	8.41	0.84	445.7	15.04.2005
МТС, 12	8	USD	28.01.2012	5.267	400.0M	BB-	S&P	99.98	-0.67	8.00	0.13	412.3	15.04.2005
Ниж. Нов город, 05	8.75	USD	03.04.2005	0.000	20.0M		MDY	100.00	0.00	8.39	0.00	0.0	01.04.2005
НОМОС-Банк, 07	9.125	USD	13.02.2007	1.689	125.0M	B	FCH	101.97	-0.06	7.93	0.02	439.3	15.04.2005
НорНикель, 09	7.125	USD	30.09.2009	3.872	500.0M	Ba2	MDY	99.62	0.24	7.23	-0.06	334.6	15.04.2005
НОВАТЭК, 05	9.125	USD	14.10.2005	0.486	100.0M			101.38	-0.13	6.20	-0.21	306.5	14.04.2005
НОВАТЭК, 06	7.75	USD	16.06.2006	1.137	200.0M			101.25	0.00	6.63	0.00	347.4	04.04.2005
Петрокоммерц, 07	9	USD	09.02.2007	1.680	120.0M	B1	MDY	103.31	-0.10	7.00	0.04	347.8	15.04.2005
Промсвязьбанк, 06	10.25	USD	27.10.2006	1.381	100.0M	B	FCH	103.03	0.24	8.09	-0.19	458.4	15.04.2005
Росбанк, 09	9.75	USD	24.09.2009	2.674	300.0M	B+	FCH	103.15	-0.32	8.56	0.11	478.2	15.04.2005
Росбанк, 12	7	USD	01.07.2012	0.000	130.0M			0.00	0.00	0.00	0.00	0.0	
Роснефть, 06	12.75	USD	20.11.2006	1.423	150.0M	Baa3	MDY	111.34	-0.04	5.19	-0.06	168.5	15.04.2005
Русский Стандарт, 05	11	USD	28.05.2005	0.106	30.0M			100.59	-0.17	5.16	0.47	256.5	15.04.2005
Русский Стандарт, 07	8.75	USD	14.04.2007	1.862	150.0M	Ba3	MDY	101.46	-0.52	7.94	0.27	443.3	15.04.2005
Русский Стандарт, 07	7.8	USD	28.09.2007	2.258	300.0M	B	S&P	99.63	-0.78	7.97	0.36	433.6	15.04.2005
Салават, 08	8.75	USD	12.05.2008	0.000	50.0M			0.00	0.00	0.00	0.00	0.0	
Салавнефтеорг, 07	8.875	USD	11.04.2007	0.000	40.0M			0.00	0.00	0.00	0.00	0.0	
Сбербанк, 06	4.443	USD	24.10.2006	0.000	1.0B	BBB-	FCH	101.00	-0.06	4.21	0.06	101.1	15.04.2005
Сбербанк, 15	6.23	USD	11.02.2015	7.348	1.0B	BB+	FCH	96.25	-0.58	6.76	0.08	251.1	15.04.2005
Севералмаз, 06	8.875	USD	09.03.2006	0.944	100.0M			101.00	0.00	7.70	0.00	440.6	23.03.2005

Северсталь, 09	8.625	USD	24.02.2009	3.323	325.0M	B2	MDY	103.52	-0.06	7.55	0.01	390.2	15.04.2005
Северсталь, 14	9.25	USD	19.04.2014	6.331	375.0M	B+	FCH	102.05	-0.70	8.91	0.11	466.9	15.04.2005
Северстальтранс, 06	0	USD	16.03.2006	0.000	100.0M			100.88	0.00	8.47	-0.03	0.0	14.04.2005
Сибнефть, 07	11.5	USD	13.02.2007	1.665	400.0M	B+	S&P	108.50	-0.21	6.45	0.07	293.1	15.04.2005
Сибнефть, 09	10.75	USD	15.01.2009	3.130	500.0M	B+	S&P	110.25	-1.24	7.54	0.35	383.7	15.04.2005
ИД Копейка, 06	12	USD	03.04.2006	0.000	3.0M			0.00	0.00	0.00	0.00	0.0	
ТНК-ВР, 11	11	USD	11.11.2011	2.204	700.0M	BB+	FCH	110.50	-1.17	6.46	0.44	276.1	15.04.2005
Уралсиб, 06	8.875	USD	06.07.2006	1.169	140.0M	B	FCH	101.50	-0.37	7.41	0.29	351.6	15.04.2005
Вымпелком, 05	10.45	USD	11.11.2011	0.017	250.0M	B3	MDY	100.05	0.00	7.09	-1.55	454.7	15.04.2005
Вымпелком, 09	10	USD	16.06.2009	3.422	450.0M	B1	MDY	107.32	-0.05	7.89	0.01	401.4	15.04.2005
Вымпелком, 10	8	USD	11.02.2010	4.026	300.0M	B1	MDY	99.60	-0.36	8.10	0.09	421.1	15.04.2005
Вымпелком, 11	8.375	USD	22.10.2011	5.149	300.0M	BB-	S&P	101.00	0.75	8.17	-0.15	415.5	14.04.2005
ВТБ, 05	4.71	USD	28.04.2005	0.000	325.0M	BBB-	FCH	100.03	-0.01	3.49	-0.24	60.0	14.04.2005
ВТБ, 06	4.4	USD	22.06.2006	0.000	350.0M	BBB-	FCH	100.08	-0.37	4.47	0.34	115.0	15.04.2005
ВТБ, 07	5.63	USD	30.07.2007	0.000	300.0M	BBB-	FCH	103.56	-0.07	4.47	0.04	120.4	15.04.2005
ВТБ, 08	6.875	USD	11.12.2008	3.215	550.0M	BBB-	FCH	103.00	0.20	5.94	-0.06	231.2	15.04.2005
ВТБ, 11	7.5	USD	12.10.2011	5.267	450.0M	BBB-	FCH	103.59	0.00	6.81	0.00	292.9	15.04.2005
ВТБ, 15	6.315	USD	04.02.2015	4.197	750.0M	BB+	FCH	96.07	-0.74	7.22	0.19	333.4	15.04.2005
Волгатанкер, 07	9.25	USD	27.07.2007	0.000	120.0M			0.00	0.00	0.00	0.00	0.0	
ВиммБилльДанн, 08	8.5	USD	21.05.2008	2.688	150.0M	B+	S&P	100.49	0.07	8.31	-0.03	468.2	15.04.2005

Источник: Reuters

Итоги торгов зарубежными еврооблигациями за неделю

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена закр.	Изм.цены	Дох. к пог.	Изм.дох.	Спрэд	Дата закр.
ARGENTINA GB-05	11	USD	04.12.2005	0.556	908.2M	D	FCH	26.00	0.00	416.75	19.41	35552.2	15.04.2005
ARGENTINA GB-06	11	USD	09.10.2006	1.317	990.3M	D	FCH	29.00	0.00	131.70	1.53	12749.8	15.04.2005
ARGENTINA GB-08	15.5	USD	19.12.2008	1.971	11.5B	D	FCH	30.00	0.00	71.01	0.22	6737.5	15.04.2005
ARGENTINA GB-09	11.75	USD	07.04.2009	2.520	1.0B	D	FCH	26.00	0.00	66.85	0.13	6277.9	15.04.2005
ARGENTINA GB-10	11.375	USD	15.03.2010	2.819	879.1M	D	FCH	27.625	0.00	55.445	0.08	5160.2	15.04.2005
ARGENTINA GB-12	12.375	USD	21.02.2012	3.035	1.6B	D	FCH	31.5	0.00	45.47	0.03	4154.4	15.04.2005
ARGENTINA GB-15	11.75	USD	15.06.2015	2.968	2.4B	D	FCH	30.75	-0.69	40.294	0.81	3605	15.04.2005
ARGENTINA GB-17	11.375	USD	30.01.2017	3.145	4.6B	D	FCH	30.375	-1.31	38.687	1.47	3495.5	15.04.2005
ARGENTINA GB-18	12.25	USD	19.06.2018	4.966	7.9B	D	FCH	31.5	0.00	34.069	0.15	2985.8	15.04.2005
ARGENTINA GB-20	12	USD	01.02.2020	3.043	1.2B	D	FCH	31	0.00	38.995	0.00	3470.6	15.04.2005
ARGENTINA GB-27	9.75	USD	19.09.2027	3.8	3.4B	D	FCH	32	0.00	30.534	-0.01	2595.5	15.04.2005
ARGENTINA GB-31	12	USD	19.06.2031	4.889	9.3B	D	FCH	32.5	0.00	31.357	0.13	2679.2	15.04.2005
BRAZIL GLB-05	9.625	USD	15.07.2005	0	1.0B	BB-	FCH	101.063	-0.38	3.492	0.00	0	15.04.2005
BRAZIL GLB-06	10.25	USD	11.01.2006	0.698	1.5B	BB-	FCH	103.625	-0.31	5.072	0.29	192.3	15.04.2005
BRAZIL GLB-07	11.25	USD	26.07.2007	2.027	1.5B	BB-	FCH	110.563	-0.56	6.174	0.21	265.7	15.04.2005
BRAZIL GLB-07N	10	USD	16.01.2007	1.604	1.0B	BB-	FCH	107	0.00	5.704	-0.04	218.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-08	9.375	USD	07.04.2008	2.657	1.2B	BB-	FCH	106	-0.56	7.093	0.19	341.7	15.04.2005
BRAZIL GLB-08N	11.5	USD	12.03.2008	2.538	1.2B	BB-	FCH	112.188	-0.25	6.785	0.06	324.6	15.04.2005
BRAZIL GLB-09	14.5	USD	15.10.2009	3.585	2.0B	BB-	FCH	125.5	-0.63	7.673	0.12	379.9	15.04.2005
BRAZIL GLB-09N	8.84	USD	29.06.2009	0	750.0M	BB-	FCH	112.063	-0.19	5.761	0.05	248.2	15.04.2005
BRAZIL GLB-10	12	USD	15.04.2010	3.976	1.0B	BB-	FCH	116.438	-0.75	7.943	0.16	408.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-10N	9.25	USD	22.10.2010	4.284	1.5B	BB-	FCH	105.563	0.06	7.981	-0.02	409.7	15.04.2005
BRAZIL GLB-11	10	USD	07.08.2011	4.798	1.2B	BB-	FCH	107.625	-0.88	8.41	0.17	452	15.04.2005
BRAZIL GLB-12	11	USD	11.01.2012	4.911	1.2B	BB-	FCH	111.375	-1.88	8.723	0.34	481.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-13	10.25	USD	17.06.2013	5.726	1.2B	BB-	FCH	113.438	3.69	7.974	-0.59	373.9	15.04.2005
BRAZIL GLB-14	10.5	USD	14.07.2014	6.127	750.0M	BB-	FCH	109.188	-1.06	9.009	0.16	475.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-15	7.875	USD	07.03.2015	6.886	1.0B	BB-	S&P	94	-1.00	8.794	0.16	454.1	15.04.2005
BRAZIL GLB-19	8.875	USD	14.10.2019	8.29	1.0B	BB-	FCH	95.75	-2.25	9.418	0.29	515.2	15.04.2005
BRAZIL GLB-20	12.75	USD	15.01.2020	7.532	1.0B	BB-	S&P	123.75	-0.75	9.686	0.08	545	15.04.2005
BRAZIL GLB-24	8.875	USD	15.04.2024	9.191	2.1B	BB-	FCH	92	-3.69	9.812	0.45	513.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-24N	8.875	USD	15.04.2024	9.262	824.7M	BB-	FCH	93.625	-2.06	9.611	0.25	489.2	15.04.2005
BRAZIL GLB-25	8.75	USD	04.02.2025	9.443	1.2B	BB-	S&P	95	0.38	9.305	-0.04	471.7	15.04.2005
BRAZIL GLB-27	10.125	USD	15.05.2027	9.079	3.5B	BB-	FCH	104.375	-2.25	9.641	0.23	504.4	15.04.2005
BRAZIL GLB-30	12.25	USD	06.03.2030	9.222	1.6B	BB-	FCH	119.5	-3.00	10.093	0.28	550.9	15.04.2005
BRAZIL GLB-34	8.25	USD	20.01.2034	10.272	1.5B	BB-	FCH	88	-1.50	9.469	0.17	487.7	15.04.2005
BRAZIL GLB-40	11	USD	17.08.2040	6.518	5.2B	BB-	FCH	111	-1.69	9.314	0.23	506.7	15.04.2005
BULGARIA GLB-15	8.25	USD	15.01.2015	7.067	1.3B	BBB-	FCH	123.375	0.00	5.163	0.00	102.5	15.04.2005
CHILE GB-07	5.625	USD	23.07.2007	2.125	600.0M	A	FCH	102.813	0.25	4.301	-0.13	79.2	15.04.2005
CHILE GLB-09	6.875	USD	28.04.2009	3.495	500.0M	A	FCH	108.5	0.75	4.539	-0.20	68.8	15.04.2005
CHILE GLB-12	7.125	USD	11.01.2012	5.454	750.0M	A	FCH	113.25	1.44	4.795	-0.24	92.7	15.04.2005
CHILE GB-13	5.5	USD	15.01.2013	6.346	1.0B	A	FCH	103.938	1.44	4.881	-0.22	66.6	15.04.2005
COLOMBIA GLB-06	10.5	USD	13.06.2006	1.074	500.0M	BB	FCH	106.875	2.13	4.284	-1.92	115.3	15.04.2005
COLOMBIA GLB-07	7.625	USD	15.02.2007	1.712	750.0M	BB	FCH	103.75	0.75	5.426	-0.45	186.8	15.04.2005
COLOMBIA GLB-08	8.625	USD	01.04.2008	2.661	500.0M	BB	FCH	105.25	-0.25	6.632	0.08	295.6	15.04.2005
COLOMBIA GLB-09	9.75	USD	23.04.2009	3.294	765.3M	BB	FCH	108.375	-0.44	7.302	0.11	336.5	15.04.2005
COLOM PUT GB-09	9.75	USD	23.04.2009	3.272	234.7M	BB	FCH	103.5	0.00	8.697	0.00	482.8	15.04.2005
COLOMBIA GLB-10	10.5	USD	09.07.2010	4.098	507.1M	BB	FCH	109.875	-0.44	8.134	0.09	425	15.04.2005
COLOMBIA GLB-11	9.75	USD	09.04.2011	3.587	708.7M	BB+	FCH	109.75	-0.88	7.013	0.22	307.9	15.04.2005
COLOMBIA GLB-12	10	USD	23.01.2012	5.026	500.0M	BB	FCH	106.875	-0.69	8.631	0.13	476.2	15.04.2005
COLOMBIA GLB-13	10.75	USD	15.01.2013	5.441	750.0M	BB	FCH	111.125	-0.50	8.736	0.08	451.1	15.04.2005
COLOMBIA GLB-14	8.25	USD	22.12.2014	6.492	500.0M	Ba2	MDY	96.5	-1.00	8.787	0.16	451.3	15.04.2005
COLOMBIA GLB-20	11.75	USD	25.02.2020	7.818	1.1B	BB	FCH	117.688	-0.63	9.5	0.07	525.5	15.04.2005
COLOMBIA GLB-24	8.125	USD	21.05.2024	9.152	500.0M	Ba2	MDY	88.25	-2.00	9.465	0.25	481.9	15.04.2005
COLOMBIA GLB-27	8.375	USD	15.02.2027	9.762	250.0M	BB	FCH	91	-1.00	9.347	0.12	475.9	15.04.2005
COLOMBIA GLB-33	10.375	USD	28.01.2033	9.623	635.0M	BB	FCH	104.25	-1.50	9.919	0.15	534.7	15.04.2005
ECUADOR GLB-12	12	USD	15.11.2012	4.916	1.2B	B-	S&P	99.125	-1.13	12.176	0.67	795.7	15.04.2005
ECUADOR GLB-30	8	USD	15.08.2030	8.377	2.7B	B-	S&P	86.75	-3.25	11.524	0.46	693.6	15.04.2005
EGYPT GLB-06	7.625	USD	11.07.2006	1.169	500.0M	BB+	FCH	103.938	0.00	4.282	-0.05	76.3	15.04.2005
EGYPT GLB-11	8.75	USD	11.07.2011	4.957	1.0B	BB+	FCH	119.188	0.06	5.11	-0.02	126.2	15.04.2005
KOREA GLB-08	8.875	USD	15.04.2008	2.703	3.0B	A	FCH	112.938	0.50	4.218	-0.19	60.9	15.04.2005
KAZAKH GLB-13	4.25	USD	01.06.2013	6.791	1.0B	A	FCH	94.688	0.94	5.056	-0.15	82.4	15.04.2005
KAZAKH GLB-07	11.125	USD	11.05.2007	1.832	350.0M	BBB-	FCH	118.125	0.00	2.082	-0.07	-143.1	15.04.2005
MEXICO UMS-05	9.75	USD	06.04.2005	0	1.0B	-	S&P	100	0.00	9.299	0.00	0	15.04.2005
MEXICO UMS-06	8.5	USD	01.02.2006	0.758	1.5B	BBB	S&P	103.813	0.00	3.494	-0.12	34.5	15.04.2005
MEXICO UMS-07	9.875	USD	15.01.2007	1.604	1.5B	BBB	S&P	108.938	0.25	4.459	-0.20	94.2	15.04.2005
MEXICO UMS-08	8.625	USD	12.03.2008	2.616	1.5B	BBB	S&P	110	0.06	4.876	-0.04	102.7	15.04.2005
MEXICO UMS-08	4.625	USD	08.10.2008	3.234	1.5B	BBB	S&P	98.813	-0.13	5.002	0.04	137.5	15.04.2005
MEXICO UMS-09	10.375	USD	17.02.2009	3.255	1.9B	BBB	S&P	117.813	-0.13	5.177	0.01	152.6	15.04.2005
MEXICO 2009 FRN	3.84	USD	13.01.2009	0	1.0B	BBB	S&P	101.063	-0.06	3.601	0.07	41.5	15.04.2005
MEXICO UMS-10	9.875	USD	01.02.2010	3.934	2.0B	BBB	S&P	118.563	0.06	5.412	-0.03	150.9	15.04.2005
MEXICO UMS-11	8.375	USD	14.01.2011	4.654	2.5B	BBB	S&P	113.25	-0.88	5.635	0.16	172.9	15.04.2005
MEXICO UMS-12	7.5	USD	14.01.2012	5.381	1.5B	BBB	S&P	109.625	-0.25	5.753	0.04	187.2	15.04.2005
MEXICO UMS-13	6.375	USD	16.01.2013	6.156	2.0B	BBB	S&P	102.625	-0.38	5.945	0.06	166	15.04.2005
MEXICO UMS-14	5.875	USD	15.01.2014	6.843	1.8B	BBB	S&P	99.188	-0.50	5.994	0.07	175.1	15.04.2005
MEXICO UMS-15	6.625	USD	03.03.2015	7.392	2.0B	BBB	S&P	103.688	-0.44	6.12	0.06	187.9	15.04.2005
MEXICO UMS-16	11.375	USD	15.09.2016	7.406	2.4B	BBB	S&P	143.25	0.44	6.064	-0.05	185.5	15.04.2005
MEXICO UMS-19	8.125	USD	30.12.2019	9.047	2.6B	BBB	S&P	114.063	0.31	6.613	-0.03	236	15.04.2005
MEXICO UMS-22	8	USD	24.09.2022	10.101	1.3B	BBB	S&P	111.938	-1.31	6.818	0.12	251.2	15.04.2005
MEXICO UMS-26	11.5	USD	15.05.2026	10.061	565.6M	BBB	S&P	150.563	0.50	6.908	-0.04	232	15.04.2005
MEXICO UMS-31	8.3	USD	15.08.2031	11.802	3.2B	BBB	S&P	113.75	-0.38	7.134	0.03	251.4	15.04.2005
MEXICO UMS-33	7.5	USD	08.04.2033	12.423	3.1B	BBB	S&P	105.125	-1.13	7.076	0.09	247.7	15.04.2005
MEXICO UMS-34	6.75	USD	27.09.2034	12.861	1.5B	BBB	S&P	96.5	-1.00	7.033	0.08	242.9	15.04.2005
MALAYSIA GLB-09	8.75	USD	01.06.2009	3.5	1.5B	A3	MDY	118.438	3.75	3.858	-0.93	0.1	15.04.2005

PANAMA GLB-08	8.25	USD	22.04.2008	2.634	550.0M	BB+	FCH	107.875	0.06	5.377	-0.04	177.1	15.04.2005
PANAMA GLB-11	9.625	USD	08.02.2011	4.603	750.0M	BB+	FCH	115.5	-0.50	6.382	0.09	246.1	15.04.2005
PANAMA GLB-12	9.375	USD	23.07.2012	5.466	500.0M	BB+	FCH	114.813	-0.19	6.756	0.02	282.7	15.04.2005
PANAMA GLB-15	7.25	USD	15.03.2015	7.206	600.0M	BB+	FCH	101.125	0.38	7.089	-0.05	283.8	15.04.2005
PANAMA GLB-20	10.75	USD	15.05.2020	8.288	350.0M	BB+	FCH	126.875	-1.13	7.703	0.11	347.7	15.04.2005
PANAMA GLB-23	9.375	USD	16.01.2023	9.355	756.0M	BB+	FCH	114	-0.50	7.893	0.05	358.9	15.04.2005
PANAMA GLB-27	8.875	USD	30.09.2027	10.525	975.0M	BB+	FCH	108	0.00	8.095	0.00	347.1	15.04.2005
PANAMA GLB-29	9.375	USD	01.04.2029	10.755	500.0M	BB+	FCH	115.5	-1.00	7.92	0.08	331.5	15.04.2005
PANAMA GLB-34	8.125	USD	28.04.2034	11.349	250.0M	BB+	FCH	101.75	0.38	7.969	-0.03	328.8	15.04.2005
PERU GLB-08	9.125	USD	15.01.2008	2.441	500.0M	BB	FCH	108.25	0.00	5.814	-0.02	208.6	15.04.2005
PERU GLB-12	9.125	USD	21.02.2012	5.269	4.9M	BB	FCH	112	-1.25	6.891	0.21	301.8	15.04.2005
PERU GLB-15	9.875	USD	06.02.2015	6.6	750.0M	BB	FCH	114.875	-1.38	7.958	0.21	368.1	15.04.2005
PERU GLB-16	8.375	USD	03.05.2016	7.242	500.0M	BB	FCH	104.25	-0.25	7.793	0.03	352.7	15.04.2005
PERU GLB-33	8.75	USD	21.11.2033	10.729	900.0M	BB	FCH	101	-2.00	8.654	0.19	397.7	15.04.2005
PHILIPPINE GB-08	8.875	USD	15.04.2008	2.695	1.0B	B1	MDY	107.375	-0.75	6.134	0.25	250.5	15.04.2005
PHILIPPINE GB-10	9.875	USD	16.03.2010	4.019	605.9M	B1	MDY	109.875	-0.19	7.433	0.02	356.7	15.04.2005
PHILIPPINE GB-11	8.375	USD	15.02.2011	4.662	1.5B	B1	MDY	101	-0.63	8.152	0.14	438.8	15.04.2005
PHILIPPINE GB-13	9	USD	15.02.2013	5.711	1.0B	B1	MDY	101.5	-2.00	8.727	0.35	448.8	15.04.2005
PHILIPPINE GB-19	9.875	USD	15.01.2019	7.699	1.1B	B1	MDY	102.75	-1.50	9.509	0.19	526.5	15.04.2005
PHILIPPINE GB-24	9.5	USD	21.10.2024	9.502	1.0B	B1	MDY	105.75	-1.00	8.875	0.10	431.7	15.04.2005
PHILIPPINE GB-25	10.625	USD	16.03.2025	8.808	2.0B	B1	MDY	104.875	-3.00	10.052	0.33	547.5	15.04.2005
POLAND GLB-12	6.25	USD	03.07.2012	5.874	1.4B	BBB+	FCH	108.5	0.00	4.837	0.00	92.8	15.04.2005
QATAR GLB-09	9.5	USD	21.05.2009	3.418	1.0B	NR	S&P	117	0.38	4.86	-0.11	96.2	15.04.2005
QATAR GLB-30	9.75	USD	15.06.2030	11.813	1.4B	A+	S&P	146.125	1.63	6.129	-0.10	154.4	15.04.2005
S. AFRICA GB-09	9.125	USD	19.05.2009	3.429	1.5B	Baa1	MDY	115.188	0.81	4.965	-0.22	109.8	15.04.2005
S. AFRICA GB-12	7.375	USD	25.04.2012	5.518	1.0B	Baa1	MDY	112.563	1.50	5.213	-0.25	134.5	15.04.2005
TURKEY GLB-05	9.875	USD	23.02.2005	0	400.0M	NR	S&P	100.125	0.00	-140.302	0.00	0	22.03.2005
TURKEY GLB-06	11.375	USD	27.11.2006	1.454	1.0B	BB-	FCH	109.813	-0.13	4.925	0.01	145.5	15.04.2005
TURKEY GLB-07	10	USD	19.09.2007	2.196	600.0M	B+	FCH	109.688	-0.25	5.646	0.07	201.8	15.04.2005
TURKEY GLB-08	12	USD	15.12.2008	3.012	600.0M	BB-	FCH	118.188	-1.31	6.338	0.34	277.6	15.04.2005
TURKEY GLB-08	10.5	USD	13.01.2008	2.4	1.1B	BB-	FCH	111.125	-0.50	6.014	0.16	261.6	15.04.2005
TURKEY GLB-08	9.875	USD	19.03.2008	2.6	1.3B	BB-	FCH	110.813	-0.19	5.786	0.04	215.8	15.04.2005
TURKEY GLB-09	12.375	USD	15.06.2009	3.328	1.2B	BB-	FCH	119.625	-0.75	6.858	0.17	298.7	15.04.2005
TURKEY GLB-10	11.75	USD	15.06.2010	3.986	2.0B	BB-	FCH	119.875	-1.38	7.075	0.27	321.8	15.04.2005
TURKEY GB-11	9	USD	30.06.2011	4.826	750.0M	BB-	FCH	108.813	-0.63	7.207	0.12	335	15.04.2005
TURKEY GLB-12	11.5	USD	23.01.2012	4.962	1.0B	BB-	FCH	121.688	-0.63	7.364	0.10	350.5	15.04.2005
TURKEY GB-13	11	USD	14.01.2013	5.499	1.5B	BB-	FCH	120.438	-0.81	7.469	0.12	325.2	15.04.2005
TURKEY GB-14	9.5	USD	15.01.2014	6.158	1.2B	BB-	FCH	112.25	-1.31	7.556	0.19	332	15.04.2005
TURKEY GLB-15	7.25	USD	15.03.2015	7.142	1.5B	B+	FCH	96	-2.00	7.837	0.30	352.9	15.04.2005
TURKEY GLB-25	7.375	USD	05.02.2025	10.192	2.0B	BB-	FCH	92.75	-1.06	8.115	0.12	354.8	15.04.2005
TURKEY GLB-30	11.875	USD	15.01.2030	9.829	1.5B	BB-	FCH	131.688	-3.31	8.726	0.25	413.1	15.04.2005
TURKEY GLB-34	8	USD	14.02.2034	11.201	1.5B	BB-	FCH	95.688	-2.31	8.398	0.22	380.5	15.04.2005
UKRAINE GLB-07	11	USD	15.03.2007	1.092	570.6M	BB-	FCH	107.688	0.12	4.098	-2.67	327.8	15.04.2005
UKRAINE GLB-13	7.65	USD	11.06.2013	6.114	1.0B	BB-	FCH	105.875	-1.19	6.7	0.17	244.6	15.04.2005
URUGUAY GLB-11	7.25	USD	15.02.2011	4.75	445.5M	B+	FCH	94.125	-1.13	8.549	0.26	482	15.04.2005
URUGUAY GLB-15	7.5	USD	15.03.2015	6.95	1.0B	B+	FCH	90.75	-1.50	8.924	0.24	481.6	15.04.2005
URUGUAY GLB-33	7.875	USD	15.01.2033	10.194	1.1B	B+	FCH	83	-4.00	9.642	0.47	511.7	15.04.2005
VENEZUELA GLB-07	9.125	USD	18.06.2007	1.958	315.0M	B+	FCH	106	-1.00	6.112	0.45	259.8	15.04.2005
VENEZUELA GLB-10	5.375	USD	07.08.2010	4.579	1.5B	B+	FCH	88.25	-1.00	8.147	0.26	427.1	15.04.2005
VENEZUELA GLB-13	10.75	USD	19.09.2013	5.837	700.0M	B+	FCH	110.375	-1.13	8.965	0.18	479.3	15.04.2005
VENEZUELA GLB-18	13.625	USD	15.08.2018	7.202	500.0M	B+	FCH	132	-0.50	9.366	0.05	510.1	15.04.2005
VENEZUELA GLB-14	8.5	USD	08.10.2014	6.639	1.5B	B+	FCH	97.5	-1.25	8.895	0.20	466.3	15.04.2005
VENEZUELA GLB18BN	7	USD	01.12.2018	8.281	1.0B	B+	FCH	83.938	-1.38	9.077	0.20	484.3	15.04.2005
VENEZUELA GLB-27	9.25	USD	15.09.2027	9.637	4.0B	B+	FCH	97.938	-1.31	9.472	0.14	488.7	15.04.2005
VENEZUELA GLB-34	9.375	USD	13.01.2034	10.015	1.5B	B+	FCH	97.938	-1.25	9.584	0.13	497.8	15.04.2005

Источник: Reuters

Суверенные рейтинги стран

Страна	Moody's	Standard&Poor's	Fitch
Австралия	Aaa/стаб.	AAA	AA+
Австрия	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Азербайджан	-	-	BB/Стаб. с 22.11.04
Алжир	рейтинги появятся в этом году		
Андорра	-	AA-	-
Аргентина	Саа1/стаб.	SD	DDD
Аруба	BBB		BBB/нег. С 27.08.04
Багамские острова	A3/стаб.	A-	-
Барбадос	Ваа2/стаб.	A	-
Бахрейн	Ваа1/стаб.	A-	A-
Белиз	B2/стаб.	V+/поз. с 20.07.04	-
Бельгия	Aa1	AA+	AA
Бенин	-	B+	-
Бермудские острова	Aa1/стаб.	AA	AA
Болгария	Ва1/поз.	BB+/стаб. С 10.02.05	BB+
Боливия	B3/стаб.	B-	-
Босния и Герцеговина	B3/поз.	-	-
Ботсвана	A2/стаб.	A	-
Бразилия	B1/поз.	BB-/поз. с 17.09.04	BB-/стаб. с 28.09.04
Великобритания			
Венгрия	A1/стаб.	A-	A-
Венесуэла	B2/стаб. с 07.09.04	B с 4.03.05	V+/стаб. с 20.09.04
Вьетнам	B1/поз.	BB-	BB-
Гамбия	-	-	B-
Гана	-	B+	-
Гватемала	Ва2/стаб.	BB-	-
Германия	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Гондурас	B2/стаб.	-	-
Гонконг	A1/стаб.	A+	AA-
Гренада	-	BB-	-
Греция	A1/стаб.	A с 17.11.04	A
Дания	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Доминиканская Республика	B3/нег.	SD с 01.02.05	B
Египет	Ва1/стаб.	BB+	BB+
Израиль	A2/стаб.	A-	A-
Индия	Ваа3/стаб.	BB+/стаб. С 02.02.05	BB
Индонезия	B2/поз. С 18.02.05	B	BB-/поз. С 27.01.05
Иордания	Ва2/стаб.	BB	-
Иран	-	-	B+
Ирландия	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Исландия	Aaa/стаб.	AA-/стаб. С 10.02.05	AA-
Испания	Aaa/стаб.	AA+	AA+
Италия	Aa2/стаб.	AA	AA
Казахстан	Ваа3/поз.	BBB-	BBB-/стаб. с 27.10.04
Каймановы острова	Aa3	-	-
Камерун	-	B	B
Канада	Aaa	AAA	AA+
Катар	A3/стаб.	A+	-
Кипр	A2/стаб.	A	A+
Китай	A2/стаб.	BBB+	A-

Колумбия	Ba2	BB	BB
Коста-Рика	Ba1/нег.	BB	BB
Куба	Саа1/стаб.	-	-
Кувейт	A2/стаб.	A+	AA-
Латвия	A2/стаб.	A- с 29.07.04	A-/поз с 09.07.04
Лесото	-	-	B+
Ливан	B3/стаб.	B-	B-
Литва	A3/поз.	A-	A-/поз с 09.07.04
Лихтенштейн	Aaa	AAA	-
Люксембург	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Маврикий	Baa2/стаб.	-	-
Макау	A1/стаб.	-	-
Малави	-	-	CCC+
Малайзия	A3/стаб.	A-	BBB+
Мальта	A3/стаб.	A	A
Марокко	Ba1/стаб.	BB	-
Мексика	Baa1/стаб. с 06/01/05	BBB/стаб. с 31.01.05	BBB-
Мозамбик	-	-	B
Молдова	Саа1/стаб.	-	B-
Монголия	-	B	-
Нидерланды	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Никарагуа	Саа1/стаб.	-	-
Новая Зеландия	Aaa/стаб.	AA+	AA+
Норвегия	Aaa/стаб.	AAA	AAA
ОАЭ	A1/стаб.	-	-
Оман	Baa2/стаб.	BBB	-
Острова Кука	-	B+	-
Пакистан	B2/поз.	B	-
Панама	Ba1/стаб.	BB	BB+
Папуа Новая Гвинея	B1/стаб.	B	B
Парагвай	Саа1/стаб.	B-/стаб. с 26.07.04	-
Перу	Ba3/стаб.	BB-	BB/стаб. с 18.11.04
Польша	A2/стаб.	BBB+/поз. с 22.03.05	BBB+
Португалия	Aa2/стаб.	AA	AA
Россия	Baa3	BBB-/стаб. с 31.01.05	BBB- с 18.11.04
Румыния	Ba1/поз.	BB+/поз. с 01.02.05	BB/по. с 23.08.04
Сальвадор	Baa3/стаб.	BB+/стаб. с 10.09.04	BB+
Сан-Марино	-	-	AA
Саудовская Аравия	Baa2/стаб.	A	-
Сенегал	-	B+	-
Сербия	-	B+/стаб. с 08.11.04	-
Сингапур	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Словакия	A2/поз.	BBB+	A- с 23.09.04
Словения	Aa3/стаб.	A+	AA-/поз с 09.07.04
Суринам	B1/стаб.	B-	-
США	Aaa	AAA	AAA
Таиланд	Baa1/стаб.	BBB	BBB
Тайвань	Aa3/стаб.	AA-	A+
Тринидад и Тобаго	Baa3/стаб.	BBB	-
Тунис	Baa2/стаб.	BBB	BBB
Туркменистан	B2/стаб.	-	CCC-
Турция	B1/поз. с 13.02.05	BB-/ с 17.08.04	BB-

Украина	В1/стаб. С 17.02.05	В+/Позитивный с 20.07.04	ВВ-/Стаб. с 21.01.05
Уругвай	В3/стаб. с 10.11.04	В/стаб. с 21.07.04	В+ с 07.03.05
Фиджи	Ва2/стаб.	-	-
Филиппины	В1/стаб. с 16.02.05	ВВ-/стаб. с 17.01.05	ВВ
Финляндия	Ааа/стаб.	ААА	ААА
Франция	Ааа/стаб.	ААА	ААА
Хорватия	Ваа3/стаб.	ВВВ-	ВВВ-
Чехия	А1/стаб.	А-	А-
Чили	Ваа1/поз. С 14.02.05	А	А/ с 28.03.05
Швейцария	Ааа/стаб.	ААА	ААА
Швеция	Ааа/стаб.	ААА	АА+
Эквадор	Саа1/стаб.	В- с 24.01.05	В- с 07.10.04
Эстония	А1/стаб.	А-	А/поз с 09.07.04
ЮАР	Ваа1/стаб.	ВВВ	ВВВ
Южная Корея	А3/стаб.	А-	А
Ямайка	В1/стаб.	В	-
Япония	Ааа/стаб.	АА-	АА

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

Анализ долговых рынков

Богословский Дмитрий	Dbogoslovsky@banksoyuz.ru	729-55-00 (5385)
Лукьянов Павел	Pavel.Lukyanov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5272)

Продажа долговых инструментов, андеррайтинг

Автухов Михаил	bond@banksoyuz.ru	729-55-07 (5280)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)

Брокерское обслуживание

Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
----------------	--	------------------

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)
Палей Илья	PaleyIY@banksoyuz.ru	729-55-18 (5368)

Организация долгового финансирования

Бахшиян Шаген	BahshiyanSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)

Оценка риска контрагентов и эмитентов

Куринов Наран	KurinovNB@banksoyuz.ru	230-37-56 (5201)
---------------	--	------------------

Рынок МБК и Forex

Александров Василий	alexva@banksoyuz.ru	729-55-00 (5384)
Гусев Павел	GusevPV@banksoyuz.ru	729-55-21 (5245)

Данный обзор не является предложением, требованием или просьбой купить или продать какие-либо активы и имеет лишь информационные цели. Каждый аналитик высказывает свое собственное мнение относительно финансовых рынков и конкретных ценных бумаг и эмитентов. Банк «СОЮЗ» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенных на основе мнений и рекомендаций, представленных в данном обзоре. Данный обзор не имеет направленности на конкретную операцию или определенное лицо. Информация, использованная в обзоре, взята из общедоступных источников, признаваемых Банком «СОЮЗ» надежными.