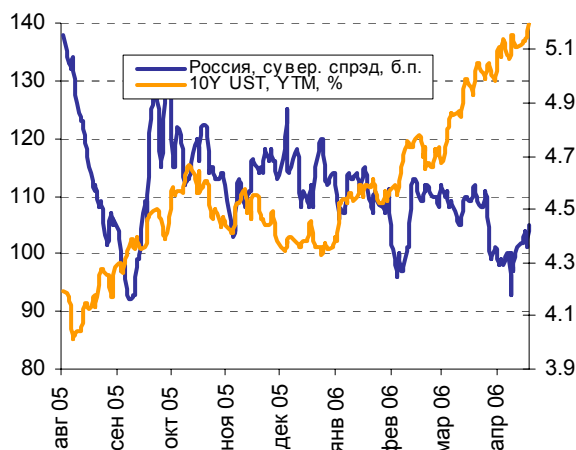


Еженедельный обзор

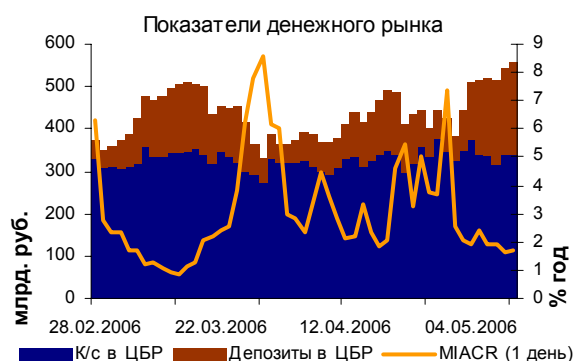
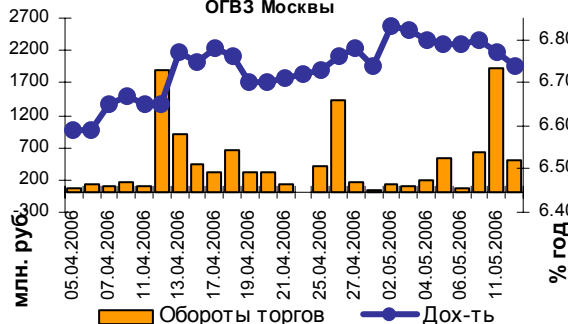
 Богословский Д.
Лукьянов П.

16 мая 2006 г.

Индикаторы рынка



Динамика оборота торгов и доходности по ОГВЗ Москвы



Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-с	138.160	0.14%
Индекс PTC	1681.070	-4.77%
RUX-Cbonds	192.820	0.18%
Спрэд EMBI+, б.п.	186.000	7.000
Yld. 10Y UST, %	5.200	0.070
Курс USD/RUR	26.9431	-0.137
Курс EUR/USD	1.2929	0.017
Нефть, Urals, долл.	66.49	1.590

Взгляд на рынок

Рынок валютных облигаций

Хотя мы допускаем сохранение давления на длинный конец американской кривой (а в связи с этим пока не рекомендуем увеличивать дюрацию), потенциал дальнейшего падения рынка представляется весьма ограниченным. Наиболее логично закрепление доходности 10Y UST в диапазоне 5.20-5.25% при сохранении ожиданий роста ставки в июне. Коррекция в сегменте EM может сохраниться на недели, отдаем предпочтение азиатским кредитам.

Рынок рублевых облигаций

На текущей неделе ожидаем нейтрально-негативной динамики на рынке рублевых облигаций, так как существует угроза повышения ставок на внешнем долговом рынке. Сжатие спреда между рублевыми и валютными облигациями до минимальных значений около 50 б.п. на дальнем конце кривой доходности (на коротком отрезке кривой доходности он еще ниже), ограничивает, а по нашему мнению, сводит к нулю потенциал снижения доходности рублевых облигаций. Предпочтение отдаем коротким выпускам.

Валютный и денежный рынки

Тренд к росту евро по-прежнему очень сильный и пока не видно причин для его смены. Это подтверждает и достаточно слабая коррекция по результатам заседания ФРС. Мы считаем, что рынок продолжит двигаться к уровню 1.3000 на ожиданиях повышения ставки ЕЦБ в июне. Приток ликвидности в банковскую систему РФ привел к стабилизации однодневных ставок МБК на уровне 1-2% годовых. Такая ситуация продлится как минимум до конца месяца, что будет оказывать существенную поддержку рынку рублевых облигаций

Торговые идеи

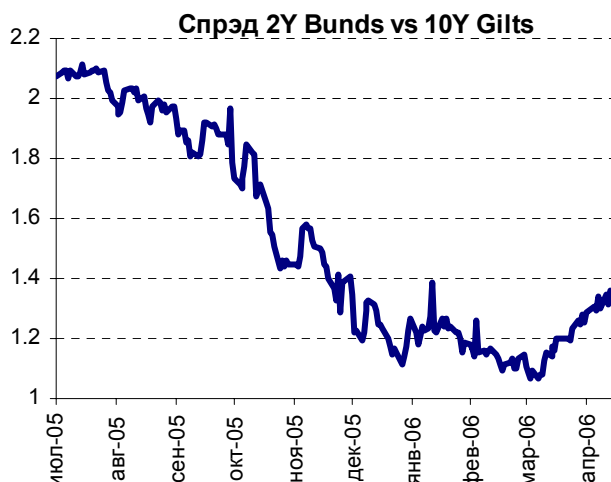
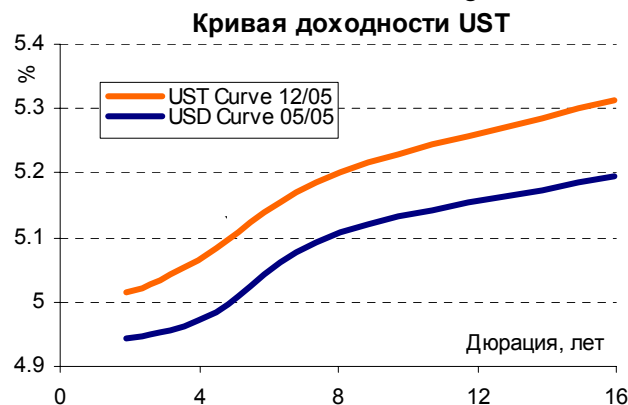
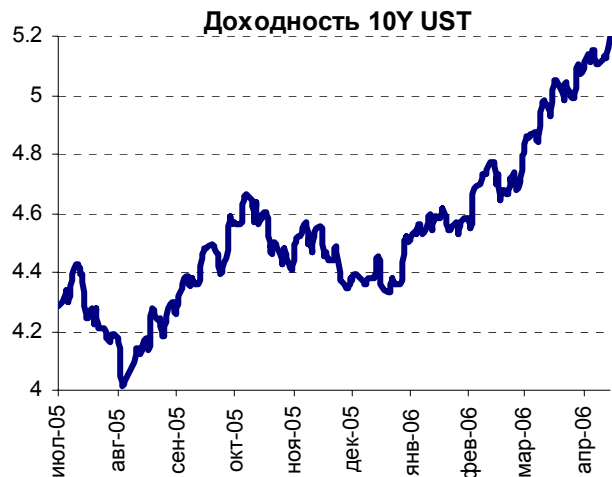
- **Сохранять низкую дюрацию портфелей внешних долгов, «играть» на выравнивании кривой доходности немецких Bunds;**
- **Покупать: Филиппины и Индонезию; держать Бразилию, Турцию, Перу; продавать Венесуэлу;**
- **Переждать коррекцию в коротких валютных банковских выпусках с высоким купоном;**
- **Лучше рынка: Мособласть бв, Иркутская обл. Зв и ГАЗ**

Рынок внешних долгов

Базовые активы

Несмотря на относительно слабый новостной тон, всю неделю мы наблюдали постепенный и практически непрерывный рост доходности базовых активов (с 5.11% до 5.20% по доходности 10Y UST). Рынок попросту оказался неготовым к жесткому посланию FOMC, которое заключалось в том, что инфляционные риски все еще могут потребовать ужесточения денежной политики, и стал готовиться к повышению ставки Fed Funds еще на 25 б.п. до 5.25%. Вернуть спрос в бумаги с фиксированной доходностью не смогли даже хорошие результаты аукционов по размещению 3Y UST и 10Y UST на общую сумму \$34 млрд., где высокое участие проявили иностранные инвесторы. Инвесторы тестируют любой отчет на наличие инфляционных признаков, которые могут стать главной причиной дальнейшего повышения ставок. Поэтому новая неделя станет исключительно важной для краткосрочного (а, возможно, и среднесрочного) прогноза ставок, поскольку ожидается отчет по потребительской и производственной инфляции в США за апрель. Как обычно, прогнозы осторожно средние: рост базовых значений на 0.2%. Тем не менее, хотя мы допускаем сохранение давления на длинный конец американской кривой (а в связи с этим пока не рекомендуем увеличивать дюрацию), потенциал дальнейшего падения рынка представляется весьма ограниченным. Наиболее логично закрепление доходности 10Y UST в диапазоне 5.20-5.25% при сохранении ожиданий роста ставки в июне.

В Европе все больше признаков того, что экономика развивается «выше трендов», и хотя отклонения незначительны, улучшение ситуации на рынке недвижимости Великобритании и производства в еврозоне снижают вероятность сохранения мягкой денежной политики. Поэтому рекомендуем игру на выравнивание кривой доходности немецких облигаций.



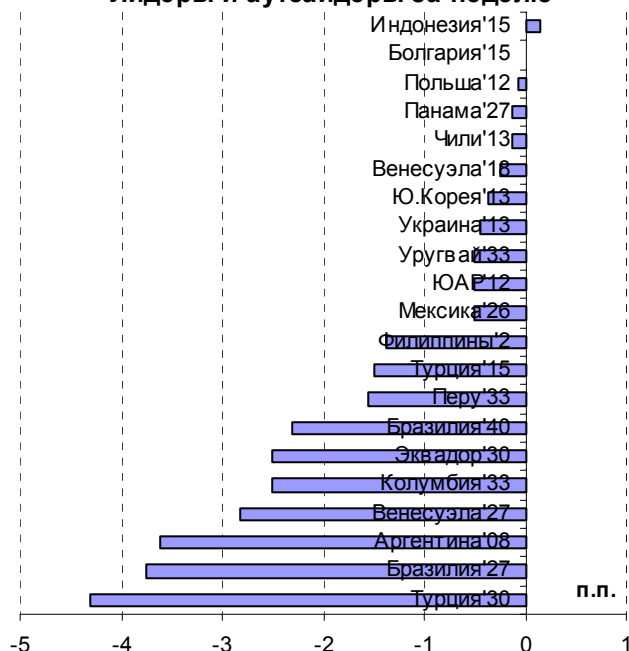
Долги Emerging Markets

Прошлая неделя стала самой неудачной для инвесторов в высокодоходные суверенные бумаги EM с начала года, поскольку снижение аппетита на риск, совпавшее с негативными региональными новостями и ростом доходности базовых активов привела к снижению ликвидных выпусков на 350-400 б.п. по цене (Турция'30, Бразилия'27, Аргентина'08). Рост волатильности на товарных рынках заставил инвесторов выходить также из долгов Венесуэлы, Эквадора и Перу, которые в прошлые недели лучше противостояли снижению, особенно после того, как в Перу появились серьезные ожидания победы демократического лидера на втором туре президентских выборов 4 июня. Лучше, как мы неоднократно писали в наших ежедневных обзорах, торговались и будут торговаться долги азиатского региона: потери длинных бумаг Филиппин не превысили 150 б.п. за неделю, а индонезийские долларовые бумаги закрылись в минусе. С точки зрения кривой, наибольшие потери понесли длинные бумаги на фоне роста опасений роста инфляции в США. Пока они не подкрепились реальными данными, и возможна скупка бумаг спекулянтами на дешевых уровнях, однако при отсутствии четкого тренда мы пока не рекомендуем входить в волатильные инструменты. Главным итогом недели стал уход из риска и увеличение спроса на более качественные бумаги, что можно назвать началом коррекции высокодоходных рынков.

В региональном разрезе главным очагом риска стали турецкие долги. Здесь рост инфляции и без того огромного дефицита по текущему счету вместе с ростом политической неопределенности спровоцировало падение внутренних рынков и резкое удешевление национальной валюты лиры. Как следствие, многие фондовые управляющие стали выходить из внешних долгов страны. В частности об этом заявили Merrill Lynch, DrKW и Credit Suisse, способствуя тому, что турецкие бумаги фактически оставались аутсайдерами рынка в течение последних дней. Дополнительным поводом для беспокойства стало намерение Турции подать в SEC США заявление на регистрацию выпуска на американских рынках на \$5 млрд. Некоторое время назад мы их сравнивали с более качественным филиппинским долгом, который, как ни странно, торговался с премией около 50 б.п. Сегодня доходность длинных бумаг обеих стран сравнялась, ликвидирую миспрайсинг. Мы ожидаем, что эта тенденция может сохраниться в ближайшее время. В то же время, следует иметь в виду, что даже вето президента Турции Сезера на ряд социальных законов, требуемых МВФ, может быть преодолено в парламенте, поэтому мы ожидаем, что в течение 2-3 месяцев ситуация улучшится, и покупать Турцию вновь станет выгодно. В Латинской Америке беспокойство в основном вызывает приход к власти левых лидеров по примеру Боливии и их антиамериканские высказывания. Террористические выступления в Бразилии также ухудшают настроения инвесторов перед президентскими выборами, намеченными на осень 2006 года.

Недавние продажи мы оцениваем как некоторое «отрезвление» инвесторов, безумно скупающих любые выпуски развивающихся эмитентов. В то же время, рост спрэдов и доходности, вместе с

Лидеры и аутсайдеры за неделю



п.п.

погашениями (Минфинб на \$1.75 млрд. у России, Brady на \$6.6 млрд. у Бразилии) и досрочным выкупом на \$704 млн. у Эквадора только улучшают технические параметры сегмента, что очень кстати перед долгожданным завершением цикла ужесточения денежной политики США. С другой стороны, главной причиной повышения ставки Fed Funds остается инфляционное давление, вызванное ростом цен на нефть. Поскольку более половины развивающихся стран (входящих в индекс EMBI+) являются чистыми экспортерами сырья, рост на товарных рынках будет оказывать им косвенную поддержку. Ситуация может ухудшиться, если высокие цены на нефть снизят среднесрочные тренды экономического роста в развитых странах. Пока мы далеки от этой ситуации, поэтому переждеваем коррекцию, чтобы сформировать более доходные инвестиционные портфели. В качестве защитной стратегии рекомендуем короткие бумаги с высоким купоном.

Еврооблигации российских заемщиков

Российские валютные долги подешевели в ходе распродаж внешних emerging markets, индикативные Россия'30 подешевели до 106% на торгах в понедельник, увеличив свой спрэд к 10Y UST до 124 б.п. На этом уровне спекулянты стали входить в бумаги. Тем не менее, мы считаем, что в ближайшие дни котировки России'30, скорее всего, останутся в диапазоне 106-107%, хотя спрэд немного скорректируется.

В корпоративном сегменте также наблюдались активные продажи наиболее ликвидных бумаг (Газпром, длинные телекомы и металлурги). Даже новые Вымпелком'16, размещенные, на наш взгляд, с премией 25-30 б.п. после краткосрочного ралли опустились ниже номинала. Мы считаем, что эти бумаги покажут наиболее сильную динамику при восстановлении. Аналогично, неудачно стартовали ноты Россельхозбанк'13 с премией к суверенной кривой всего около 70 б.п. (первый заем банка выходил с премией более 100 б.п.). Также на недели состоялись доразмещение Абсолют-банка на \$50 млн. по 99% номинала, и выпуск 7-летних нот Gallery Group на \$175 млн. под 10.125%.

На «скамейке» запасных первичного рынка «скопились»: МБРР, РБК, Санвэй, НИДАН и Трансбункер. Вероятно, ухудшение конъюнктуры заставит переносить некоторые выпуски на июнь. «Гиганты», такие как Газпром и Газпромбанк также планируют выйти на внешние рынки, однако детали пока не известны. Ходят слухи, что Газпром планирует выпустить 30-летние бумаги.

Повышение рейтингов Евразхолдинга до «ВВ-» не значительно помогло нотам эмитента, хотя выпуск с погашением в 2015 году и доходностью 8.3% по-прежнему является самым привлекательным как в секторе, так и среди всех российских инструментов с подобным рейтингом и дюрацией 6.7 лет. Кроме того, он является самым длинным подобным выпуском среди российских бумаг. Покупать долг среднего качества с доходностью 8.3% весьма привлекательно.

Валютный рынок

Первая декада марта была богата на макроэкономические данные и комментарии, но участники валютного рынка фокусировались на двух главных событиях: заседании ЕЦБ и ФРС по ставке. Большинство факторов, обозначенных нами в прошлом обзоре, сохраняли свою силу и толкали пару евро/долл вверх.

Отметим, что заседание ЕЦБ прошло в рамках ожиданий, ставка осталась на уровне 2.5% годовых, но Ж-К. Трише заявил о «бдительности» относительно инфляционных рисков. Это слово было воспринято рынком как признак июньского повышения ставки. Более того, вероятность повышения ставки на 0.5 п.п. оценивается рынком в 30%, что достаточно высоко для такого шага.

Инвесторы фокусировались на ставках, как и в последнее время, ими игнорировались макроэкономические данные по США. Хотя по США по большей части выходила положительная статистика, пара евро/долл шла вверх практически без коррекций. Инвесторы поставили цель – пробить уровень 1.2700 и 5 мая этот уровень был преодолен. В дальнейшем в преддверии заседания ФРС пара евро/долл достигла уровня 1.2800, но результаты несколько разочаровали долларových «медведей».

Возвращаясь к основным драйверам валютного рынка, мы отмечаем, что в большинстве своем они остались неизменными и по-прежнему оказывают давление на курс доллара. Отметим лишь, что после заседания FOMC ФРС, на котором регулятор не подтвердил ожидания рынка о смягчении денежно-кредитной политики, вероятность повышения ставки на июньском заседании заметно выросла, вновь превысив уровень 50%. Именно этот фактор и оказал поддержку падающему доллару, позволив ему стабилизироваться вблизи уровня 1.2700. Так как в противном случае, по нашим оценкам, в ближайшие дни мы увидели бы по паре евро/долл уровень 1.3000.

Комментарий ФРС по большей части носит психологический характер, так как общая политика ФРС уже стала понятна месяца два назад – изменение ставки полностью зависит от макроэкономической статистики. По нашему мнению, представители ФРС, включая его главу, последнее время, заявляя о необходимости паузы в цикле повышения ставки, подготавливали рынок к тому, что она (пауза) может быть сделана в любой момент.

Тренд к росту единой валюты по-прежнему очень сильный и пока не видно причин для его смены. Это подтверждает и достаточно слабая коррекция по результатам заседания ФРС.

Мы считаем, что рынок продолжит двигаться к уровню 1.3000 на ожиданиях повышения ставки ЕЦБ в июне, а также, используя любые слабые данные по США для открытия коротких позиций по доллару. Это подтвердила динамика валютного рынка после публикации слабых темпов роста розничных продаж по США, когда пара евро/долл приблизилась к отметке 1.2900. Вблизи уровня 1.3000 вполне вероятно стабилизация. Так как выше этого значения может появиться недовольство со стороны Европы и начаться словесные интервенции, аналогичные тем, что были в конце 2004 года, когда единая валюта достигала исторических максимумов.

На текущей неделе выйдет ряд показателей способных существенно повысить волатильность валютного рынка. Главными макроэкономическими данными мы отмечаем следующие: германский индекс Zew, индекс цен производителей (PPI) США, промышленное производство в США во вторник, индекс цен потребителей (CPI) США в среду.

Рынок внутренних долгов

Вялая нейтральная динамика начала месяца на прошлой неделе переросла в позитивную, импульс к покупкам рублевых облигаций, по нашему мнению, придало несколько факторов.

1. Заявление Президента РФ на выступлении перед Федеральным Собранием о необходимости окончания проведения мероприятий по либерализации валютных операций к 1 июля 2006 года.

Это означает полную конвертацию российской валюты, отмену обязательного резервирования средств по операциям с рублевыми инструментами. С одной стороны это откроет дорогу на российский рынок ряду иностранных инвесторов, с другой стороны, снизит стоимость операций на внутреннем рынке уже работающим иностранным инвесторам. Главным образом это коснется бумаг Минфина РФ, так как по ним наибольший процент резервирования (в настоящий момент 7.5%). По нашему мнению, реакция на это событие будет краткосрочной, что мы и видели – пару дней покупок, в том числе высокие объемы в госбумагах. Спрос инвесторов будет ограничивать спрэд к базовым активам (еврооблигациям РФ), который в настоящий момент, на фоне умеренно негативной динамики на внешних долговых рынках, сжался до минимальных значений около 50 б.п. Теоретически спрэд (с учетом структурных рисков внутреннего долга) может приблизиться к нулю, но пока ставки валютных форвардов, если и дают дисконт к базовым активам, то минимальный – 10-15 б.п. Но перспективы дальнейшего укрепления рубля тают с каждым днем.

2. Укрепление рубля по отношению к доллару на фоне падения последнего на FOREX.

За последний месяц котировки рубля к доллару укрепились на 80 копеек, что привело к существенной переоценке форвардных ставок, как результат за этот период валютная премия, которая определяется разницей форвардного и спот курса рубля к доллару, снизилась с примерно 30 б.п. до минус 10-20 б.п. Данное обстоятельство делает для нерезидентов привлекательными сложившиеся уровни доходности на рублевом рынке, что привело к активизации спроса на краткосрочные выпуски облигаций первого эшелона. Мы считаем, что дальнейшие перспективы столь же стремительного укрепления рубля находится под вопросом по двум основным причинам. Во-первых, Банк России вряд ли позволит столь стремительное дальнейшее укрепление курса рубля, которое ставит под угрозу развитие ряда отраслей народного хозяйства (по крайней мере, может появиться лоббирование интересов наиболее влиятельных из них, в том числе «нефтянки», которая теряет прибыль от падения доллара). Во-вторых, тенденция снижения доллара на FOREX, по нашему мнению, в ближайшее время ослабнет (подробнее см. раздел «валютный рынок»).

3. Высокий уровень ликвидности в банковской системе

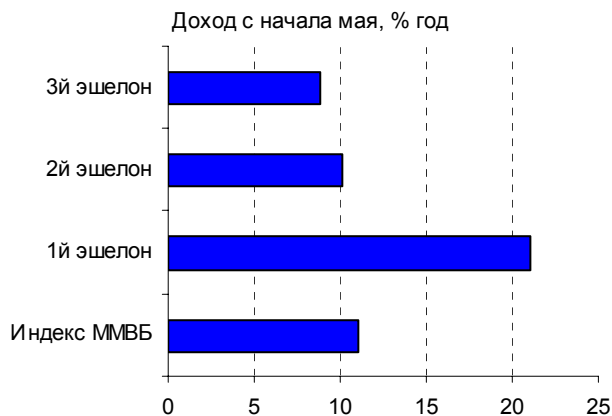
Попытки сдержать укрепление рубля на валютном рынке со стороны Банка России приводят к эмиссии большого объема рублевых средств. Со второй половины апреля ежедневный объем торгов на валютном рынке составлял в среднем порядка 2 млрд. долл., большая часть которого приходилась

на ЦБ РФ. Приток ликвидности в банковскую систему привел к стабилизации однодневных ставок межбанковского рынка на уровне 1-2% годовых. Такая ситуация продлится как минимум до конца месяца, что будет оказывать существенную поддержку рынку рублевых облигаций, но катализатором роста данный фактор уже не является.

В итоге, наибольшую доходность принесли инвесторам бумаги первого эшелона, главным образом, по причине активных покупок краткосрочных облигаций со стороны нерезидентов. Этот рост наблюдался всего в течение 2-3 дней и к концу прошлой недели закончился.

На текущей неделе ожидаем нейтрально-негативной динамики на рынке рублевых облигаций, так как существует угроза повышения ставок на внешнем долговом рынке. Сжатие спреда между рублевыми и валютными облигациями до минимальных значений около 50 б.п. на дальнем конце кривой доходности (на коротком отрезке кривой доходности он еще ниже), ограничивает, а по нашему мнению, сводит к нулю потенциал снижения доходности рублевых облигаций. Предпочтение отдаем коротким выпускам.

Также хотим отметить ряд выпусков с потенциалом движения «лучше рынка», рекомендуемые нами к спекулятивным покупкам: Мособласть 6в, Иркутская обл. 3в и ГАЗ.



Инвестиционный портфель

	Дюрация, лет	Доходность, % год	Купон, % год
Ленэнерго	0.9	8.7	10.25
ИжАвто	0.8	11.3	10.7
СамараАвиа	0.8	11.8	14
Севкабель 2в	0.6	11	11.5
Санвэй	0.98	10.42	11.66

Облигации с потенциалом "лучше рынка"

	Дюрация, лет	Доходность, % год	Купон, % год
Мособласть 6в	4	7.4	7.6
Иркутская обл. 3в	1.7	7.7	-
ГАЗ	1.6	8.9	8.49

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.31	40 817	103.50	-0.05	6.48	0.01	12.05.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.91	40 655	100.39	0.15	6.23	0	12.05.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.37	48 100	96.10	0.15	6.75	0.03	12.05.2006
RU27025	7	13.06.2007	1.02	25 806	100.95	0.19	5.75	-0.2	12.05.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.67	15 108	102.00	0.00	6.14	0	27.04.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.52	18 904	101.26	0.00	5.05	-0.16	11.05.2006
RU45002	10	02.08.2006	0.23	2 760	101.13	0.00	4.69	-0.2	11.05.2006
RU46001	10	10.09.2008	2.08	58 841	105.90	0.09	6.17	-0.08	12.05.2006
RU46002	10	08.08.2012	4.75	62 000	110.54	0.09	6.48	-0.02	12.05.2006
RU46003	10	14.07.2010	3.40	37 298	111.79	0.09	6.44	-0.03	12.05.2006
RU46014	10	29.08.2018	7.70	58 290	108.80	0.29	6.78	0.05	12.05.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.92	49 967	105.65	0.15	6.81	0.01	12.05.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	9.11	44 984	110.20	0.10	6.86	0.04	12.05.2006

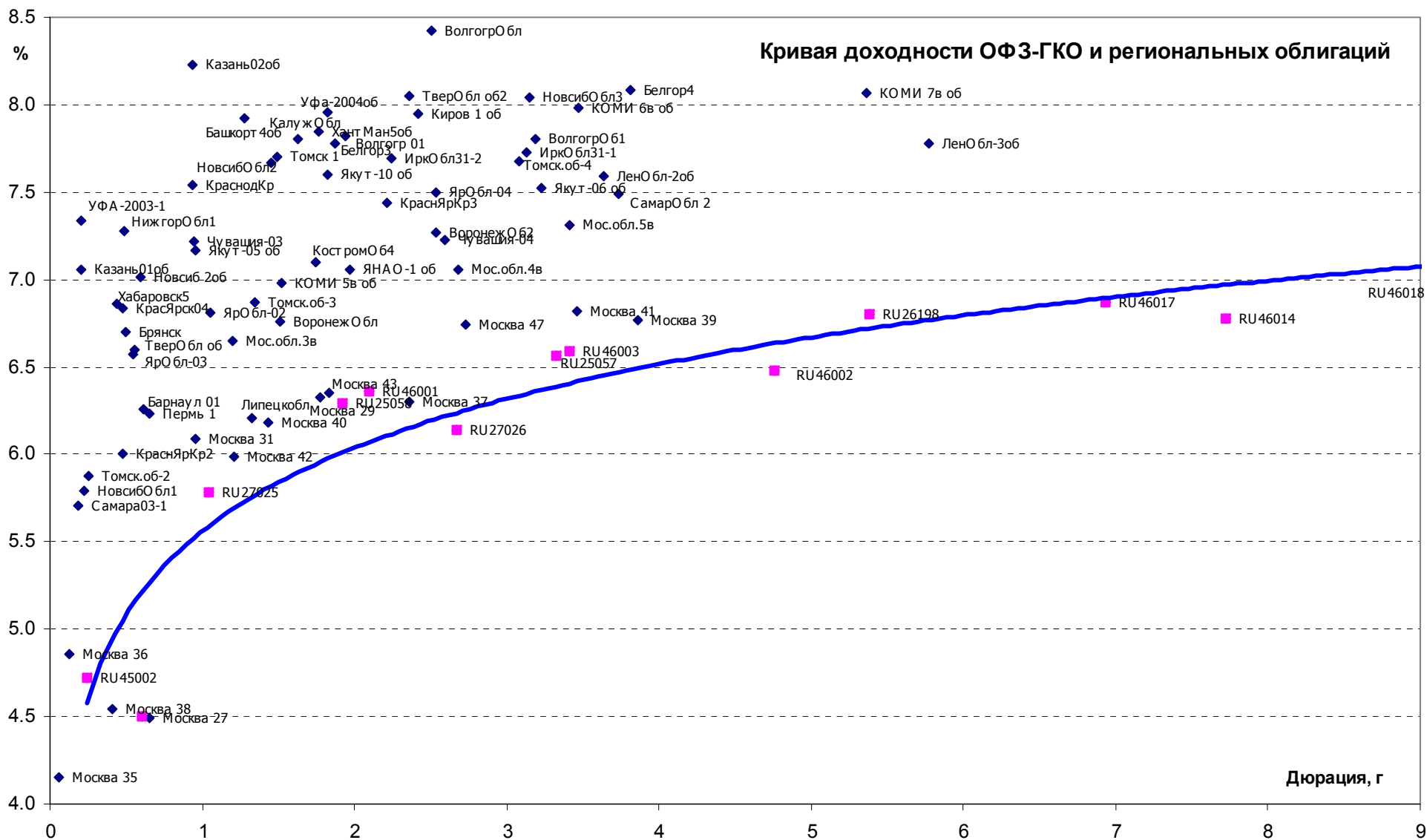
Источник: Reuters

Итоги торгов региональными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Москва 27	15	20.12.2006	0.65	615	106.37	0	4.25	-0.15	26.04.2006
Москва 29	10	05.06.2008	1.81	4 991	107	-0.17	6.42	-0.04	12.05.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.93	4 333	103.99	-0.01	6.05	-4.28	12.05.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.35	3 903	109	-0.05	6.28	-0.01	12.05.2006
Москва 37	10	23.09.2006	0.41	2 100	102.03	0	4.33	-0.13	26.04.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.85	5 000	113.4	0.1	6.69	0	12.05.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.78	8 379	110.3	0.6	6.9	0	12.05.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.44	4 025	105.5	0	6.14	-0.03	18.04.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.46	4 483	108.75	0	6.81	0	03.05.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.21	3 866	105	0	5.94	-0.03	28.04.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.78	5 000	107.2	0	6.31	-0.01	06.05.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.71	5 000	108.5	0.6	6.5	-0.24	12.05.2006
Башкорт4об	8.02	13.09.2007	1.28	500	100.3	0	7.92	0	06.05.2006
Белгор3	14	29.04.2008	1.87	320	111	0	7.74	-0.03	02.05.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.81	2 000	102.01	0	8.08	0	04.05.2006
ВолгогрОб1	13	17.06.2010	3.17	700	108.2	-0.05	7.86	-0.02	12.05.2006
ВолгогрОбл	13	11.06.2009	2.49	600	106	0	8.39	-0.02	11.05.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.54	500	114.35	0	7.25	-0.01	05.05.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.48	600	109.3	-0.34	6.94	-0.03	12.05.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	3.13	1 500	103	0	7.72	-0.01	05.05.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	2.23	900	100.85	0	7.56	-0.01	10.05.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.63	300	102.6	0	7.78	-0.01	07.04.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.50	500	110	-0.26	6.96	0.14	12.05.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.46	700	117.01	0	7.83	-0.01	10.05.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	5.34	1 000	107.5	0	8.06	-0.01	11.05.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	2.42	400	101	0	7.94	-0.01	02.05.2006
КостромОб4	12	11.03.2008	1.73	800	108.55	0.76	6.62	-0.02	12.05.2006
КраснодКр	10.5	15.05.2007	0.94	1 000	102.5	0	7.5	-0.02	03.05.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.46	1 500	102.2	0.06	6.08	-0.23	12.05.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	2.20	3 000	99.25	0.2	7.31	-0.12	12.05.2006
ЛенОбл-2об	14.01	08.12.2010	3.61	800	125	-0.05	7.59	-0.01	12.05.2006
ЛенОбл-3об	13.5	05.12.2014	5.75	1 300	128.2	-0.7	7.88	0	12.05.2006
Липецкобл	7	19.09.2007	1.33	300	101.2	0	6.2	-0.01	28.04.2006
Мос.обл.3в	11	19.08.2007	1.18	4 000	105.2	-0.05	6.73	0.01	12.05.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.67	9 600	111	-0.05	7.01	0.01	12.05.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	3.39	9 000	107.85	0	7.17	-0.01	12.05.2006
НижгорОбл1	11.8	01.11.2006	0.47	1 000	102.45	0.15	6.57	-0.43	12.05.2006
НовсибОбл1	13.5	27.07.2006	0.21	1 500	101.42	0	6.43	-0.3	10.05.2006
НовсибОбл2	13.3	29.11.2007	1.44	2 000	108.75	0.19	7.45	-0.16	12.05.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	3.13	2 500	101.48	0.18	7.99	-0.08	12.05.2006
Самара03-1	12	04.07.2006	0.19	1 185	100.95	0	5.06	-0.41	26.04.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.73	2 000	98.25	0	7.5	0.01	04.05.2006
ТверОбл об	16.9	23.11.2006	0.53	1 000	105	0	7.32	-0.14	12.05.2006

ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.34	800	100.4	0	8	0	11.05.2006
Томск.об-2	11	27.07.2006	0.26	500	101.07	0	5.53	-0.22	24.04.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.33	600	104.68	0.03	6.88	-0.05	12.05.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	#ЗНАЧ!	900	0	0	7.72	0	
Хабаровск5	10	05.10.2006	0.40	700	101.5	0	6.22	-0.09	11.05.2006
ХантМан5об	12	27.05.2008	1.77	3 000	108	0	7.82	-0.02	05.05.2006
Чувашия-03	9.5	13.04.2007	0.92	500	101.9	0.1	6.95	-0.14	12.05.2006
Чувашия-04	12.33	27.03.2009	2.58	750	113.5	0	7.17	-0.01	11.05.2006
Якут-05 об	9	21.04.2007	0.94	800	101.25	0.1	7.26	-0.13	12.05.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	3.23	2 000	108	0	7.51	-0.01	06.05.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.81	800	108.9	0	7.58	-0.01	11.05.2006
ЯНАО-1 об	11	03.08.2008	1.97	1 800	106.45	0	7.04	-0.01	05.05.2006
ЯрОбл-02	13.28	03.07.2007	1.03	1 000	106.5	0	7.01	-0.04	11.05.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.54	700	102.8	0	6.43	-0.08	03.05.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.52	1 000	108.17	0	7.52	-0.01	10.05.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.59	200	103.2	-0.3	7.54	0.46	12.05.2006
Брянск	14	11.10.2006	0.42	200	101	0	11.67	-0.06	11.05.2006
Волгогр 01	10.2	17.07.2008	1.92	450	103.2	-0.07	8.15	0.03	12.05.2006
Казань01об	10.5	21.07.2006	0.19	1 000	100.57	0	7.53	-0.14	11.05.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.92	1 000	101.95	-0.05	7.97	-0.02	12.05.2006
КрасЯрск04	12.5	27.10.2006	0.46	603	102.65	0	6.65	-0.11	11.05.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.58	1 500	102.7	0	7.26	-0.07	10.05.2006
Ногинск-01	15	22.06.2006	0.13	250	100.5	0	10.39	-0.38	06.05.2006
Пермь 1	12	15.12.2006	0.65	200	103.45	0	6.1	-0.08	20.04.2006
Томск 1	12	22.11.2007	1.49	210	104.25	0	7.64	-0.04	18.04.2006
УФА-2003-1	10.03	18.07.2006	#ЗНАЧ!	400	0	0	7.12	-0.13	
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.80	110	104.11	0	7.97	-0.01	11.05.2006

Источник: Reuters



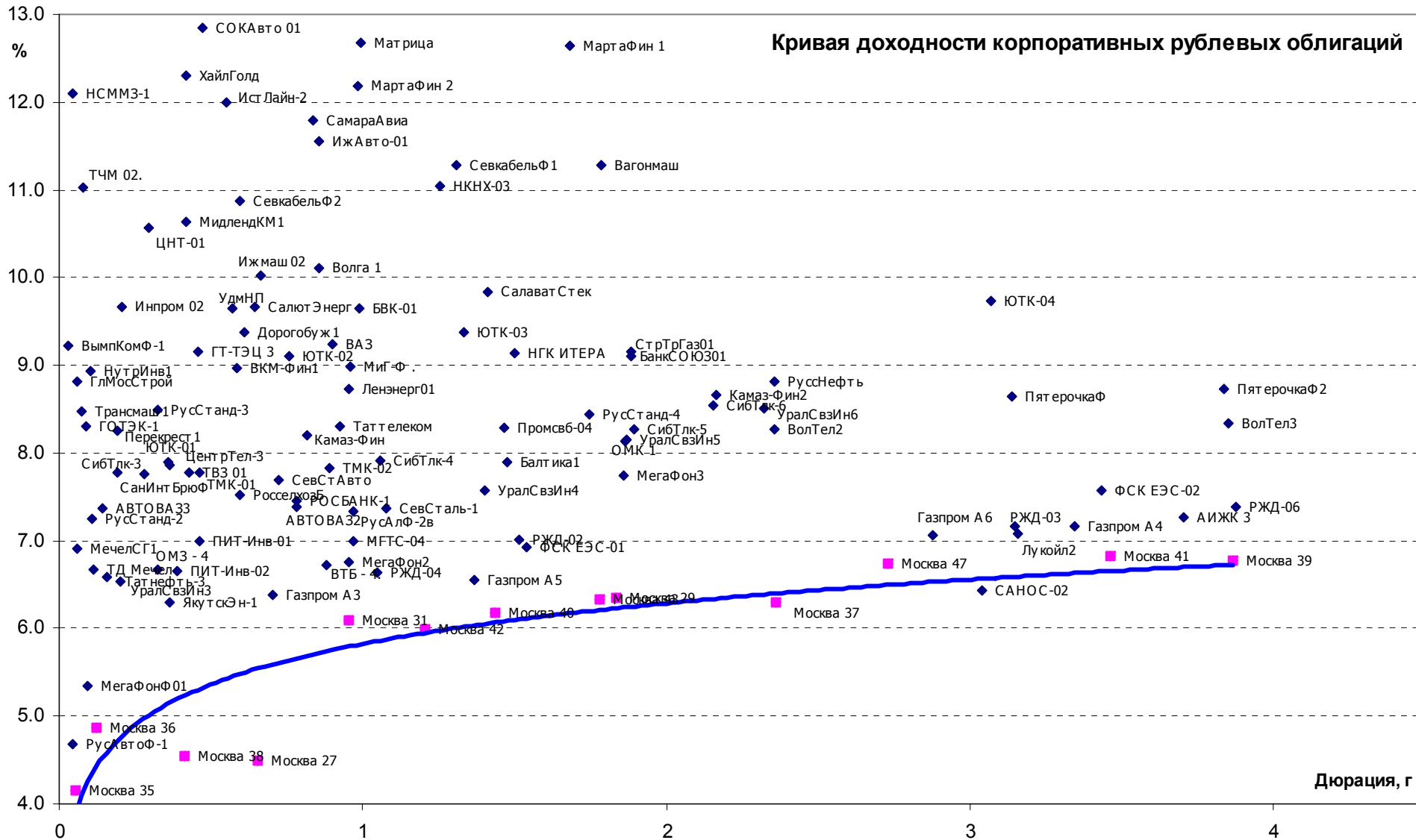
Итоги торгов ко

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем, млн.	Оферта	Цена	Изм.
ВТБ - 4.	6.5	19.03.2009	0.86	5 000	22.03.2007	100.19	0
Газпром АЗ	8.11	18.01.2007	0.69	10 000		101.2	-0.05
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.33	5 000		104.07	0.07
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.37	5 000		101.5	0
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.86	5 000		100	-0.05
Лукойл2	7.25	17.11.2009	3.14	6 000		101	0
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.50	4 000		101.5	0.15
РЖД-03	8.33	02.12.2009	3.13	4 000		104.3	-0.05
РЖД-04	6.59	14.06.2007	1.03	10 000		99.7	-0.5
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.86	10 000		100.4	-0.1
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.53	5 000		102.95	0
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.42	7 000		103.1	0.19
АИЖК 3	9.4	15.10.2010	3.70	2 250		106.58	0
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.47	1 000		101.43	0
ВымпКомФ-1	9.899	16.05.2006	0.03	3 000		100.01	0
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.94	3 000		101.5	0
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.92	1 500		102.05	0
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.84	3 000		103.05	-0.05
МегаФонФ01	11.5	07.06.2006	0.09	1 500		100.46	0
МечелСГ1	10.69	22.11.2007	0.04	2 000	25.05.2006	100.08	0
Перекрест1	8.81	08.07.2008	0.19	1 500	11.07.2006	100.1	0
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.13	1 500		110.05	0
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.82	3 000		102.9	0.1
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.95	5 000		100.85	0.05
РуссНефть	9.25	10.12.2010	2.34	7 000	12.12.2008	101.25	0.04
САНОС-02	10	10.11.2009	3.04	3 000		105.2	0
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	1.06	3 000		100.91	0
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.87	3 000		101.6	0.1
Татнефть-3	12	01.07.2006	0.14	1 500		100	-0.75
ТД Мечел	11.75	12.06.2009	0.10	3 000	16.06.2006	100.4	0
Трансфнтр	8.9	#N/A The record could not be found	#3НАЧ!	1 000	#N/A The record could not be found	#N/A The record could not be found	#####
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	0.76	3 000	14.02.2007	101.35	-0.1
АВТОВА33	9.7	22.06.2010	0.13	5 000	27.06.2006	100.3	0.05
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.87	1 000		100.7	0.15
БВК-01	11.43	07.06.2007	0.99	300		102	0
ВАЗ	10.95	15.03.2007	0.90	300		101.5	0
ВолТел2	13	30.11.2010	2.25	1 000	02.12.2008	100.2	0
ВолТел3	8.5	30.11.2010	3.83	2 300		100.2	-0.2
Дорогбуж1	9.9	11.06.2008	0.59	900	13.12.2006	101.15	0
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.84	1 200		99.71	0.01
Инпром 01	2	20.04.2007	0.94	500		100	0
Инпром 02	12	15.07.2010	0.19	1 000	20.07.2006	100.27	-0.17
Камаз-Фин	6	11.11.2006	0.82	1 200		99	0
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	2.17	1 500	19.09.2008	99.9	0
МГТС-04	7.1	22.04.2009	0.96	1 500	25.04.2007	100.4	0
НГК ИТЕРА	9.75	07.12.2007	1.48	2 000		101.35	0.13
НКНХ-03	8	01.09.2007	1.26	1 500		98	0
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.62	1 500	30.03.2009	104.65	0.65
ОМЗ - 4	14.25	26.02.2009	0.31	900	31.08.2006	101.86	0
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.84	3 000		102.3	0
ПИТ-Инв-01	12	28.09.2006	0.46	1 000		101.9	0
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.38	1 500	25.09.2006	102.9	0
Промсвб-04	8.2	01.11.2007	1.46	600		100.11	0
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	0.77	3 000	14.02.2007	101.33	0
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.60	3 000	06.12.2006	100.1	0
РусАвтоФ-1	14	22.05.2006	0.35	500		100.2	0
РусСтанд-2	14.038	14.06.2006	0.11	1 000		100.63	0
РусСтанд-3	12.9	22.08.2007	0.32	2 000	23.08.2006	100	0
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.73	3 000		100.1	0.2
СанИнтБрюФ	13	15.08.2006	0.27	2 500		101.35	0
СевСтАвто	11.25	21.01.2010	0.72	1 500	25.01.2007	102.5	0
СибТлк-3	14.5	14.07.2006	0.19	1 530		101.16	0
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	1.04	2 000		105.05	0.05
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.87	3 000		101.45	0

СибТлк-6	7.85	16.09.2010	2.14	2 000	18.09.2008	99.5	0
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.46	1 100	26.10.2006	100	-0.25
Таттелеком	11.75	06.05.2007	0.92	600		103.5	0
ТМК-01	10.3	20.10.2006	0.44	2 000		101.1	-0.01
ТМК-02	11.09	24.03.2009	0.87	3 000	27.03.2007	101.9	-0.15
ТЧМ 02.	11	02.12.2007	0.06	1 000	02.06.2006	100	-0.01
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.56	1 500	01.12.2006	100.1	0.1
УралСвзИн3	14.25	18.07.2006	0.18	3 000		101.31	0.03
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.39	3 000		103.15	0
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.85	2 000		102.2	0
УралСвзИн6	8.2	17.11.2011	2.30	2 000	20.11.2008	100	0.1
ХКФ Банк-2	8.5	11.05.2010	2.50	3 000		99.9	0
ЦентрТел-3	12.35	15.09.2006	0.35	2 000		101.7	0.3
ЮТК-01	14.24	14.09.2006	0.34	1 500		102.18	0.28
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.74	1 500		101.3	0.15
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	1.31	3 500	09.10.2007	102.5	0.15
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	3.05	5 000		101.8	-0.05
ЯкутскЭН-1	14	31.08.2006	0.36	400		102.33	0
Балтимор01	1	05.09.2006	0.36	500		95.51	0
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.77	300		104.71	0.11
ВКМ-Фин1	10.25	04.06.2008	0.57	1 000	06.12.2006	100.8	0
Волга 1	12	13.03.2007	0.84	1 500		101.7	0
ГлМосСтрой	13	27.05.2007	0.04	2 000	27.05.2006	100.1	-0.05
ГОТЭК-1	12.5	06.06.2006	0.07	431		100.15	-0.2
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.44	1 500	20.10.2006	101.4	-0.1
Ижмаш 02	13.55	17.06.2008	0.61	1 000	19.12.2006	101.9	0
ИстЛайн-2	11.59	22.05.2008	0.53	3 000	23.11.2006	99.95	0.05
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.67	700		104.88	0.08
МартаФин 2	11.75	06.12.2009	0.97	1 000	07.06.2007	100.05	0.15
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.98	1 200	13.06.2007	100.02	-0.07
Миг-Ф	16	03.06.2009	0.94	1 000	06.06.2007	101.5	-0.05
МидлендКМ1	12.5	05.10.2006	0.40	530		100.8	0
НСММЗ-1	12.1	19.05.2008	0.03	1 000	22.05.2006	100.05	0.55
НутрИнв1	12	09.06.2009	0.09	1 200	13.06.2006	100.15	0
СалютЭнерг	10.15	25.12.2007	0.62	3 000	26.12.2006	100.4	0
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	1.41	1 200	31.10.2007	99.55	0
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.82	350		102.15	0.25
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	1.30	500		101.95	0
СевкабельФ2	11.5	28.11.2008	0.58	1 000	09.12.2006	100.75	0.24
ТВЗ 01	14.6	10.10.2006	0.41	750		102.4	-0.25
Трансмаш-1	14	01.12.2007	0.05	1 500	01.06.2006	100.23	-0.02
УралВагЗФ	13.36	30.09.2008	0.40	2 000	03.10.2006	101.85	0
ХайлГолд	12	02.04.2008	0.40	750	04.10.2006	100.35	-0.25
ЦНТ-01	16	22.08.2006	0.28	500		102.35	0

Источник: Reuters

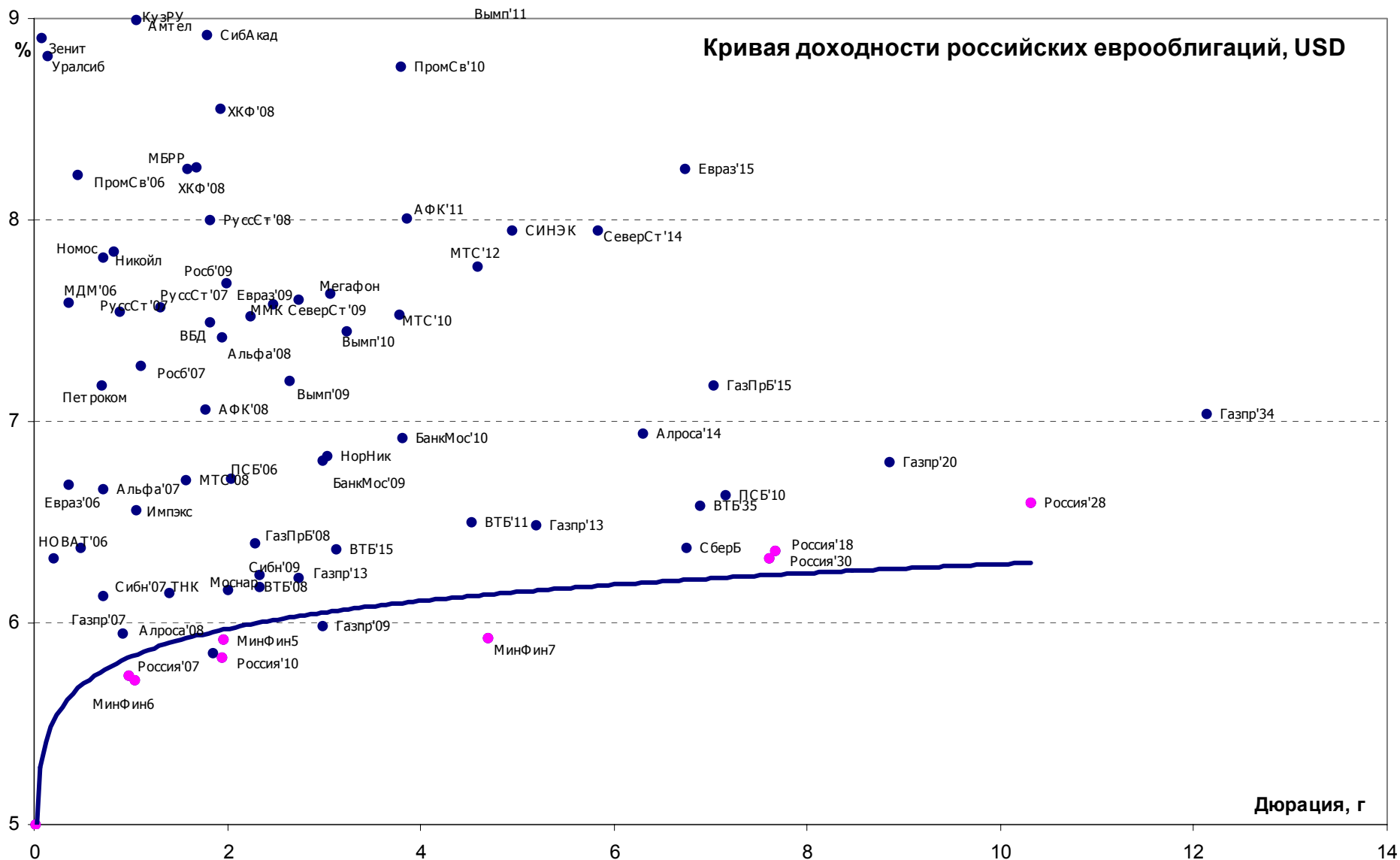
Кривая доходности корпоративных рублевых облигаций



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	1.038	2.4B	BBB	S&P	104.53	-0.09	5.713	0.08	60.6	12.05.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.951	3.0B	BBB	S&P	104.68	-0.13	5.825	0.06	83.3	12.05.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.609	3.5B	BBB	S&P	139.34	-0.66	6.32	0.06	115.6	12.05.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.31	2.5B	BBB	S&P	171.063	-2.00	6.595	0.11	128.2	12.05.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.673	18.7B	BBB	S&P	106.5	-0.88	6.355	0.11	101.7	12.05.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.967	2.7B	BBB	S&P	94.5	-0.19	5.916	0.10	92.4	12.05.2006
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.008	1.7B	BBB	S&P	99.95	0.00	8.744	0.00	415.3	08.05.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.691	1.7B	BBB	S&P	87.313	0.06	5.927	-0.02	86.2	12.05.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.979	1.3B	BBB	FCH	97.4	0.03	5.739	-0.03	73.4	12.05.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.606	374.0M	BBB	S&P	107.83	-0.09	4.765	0.02	97.5	12.05.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.917	500.0M	BB+	S&P	102.85	-0.10	5.951	0.10	81.4	12.05.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.981	700.0M	BB+	S&P	113.79	-0.08	5.987	0.02	94.5	12.05.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.74	1.0B	BB+	FCH	112.33	-0.22	4.607	0.05	88	12.05.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.928	1.1B	BB	FCH	99.56	0.00	4.655	0.00	-43.5	12.05.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.735	627.0M	BB+	FCH	98.38	-0.10	6.223	0.04	135	12.05.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.191	1.7B	BB+	S&P	117.01	-0.40	6.484	0.06	143.3	12.05.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	6.931	1.0B	BB+	FCH	103.83	-0.59	5.329	0.08	127.6	12.05.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.849	1.2B	BBB	FCH	103.56	-0.19	6.796	0.02	159.1	12.05.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.135	1.2B	BB+	S&P	119.25	-1.12	7.038	0.08	172.4	12.05.2006
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	2.286	1.0B	BB	S&P	101.9	-0.19	6.398	0.08	139.6	12.05.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	7.024	1.0B	BB	S&P	95.4	-0.39	7.182	0.06	197.8	12.05.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.712	400.0M	Ba2	MDY	103.8	0.00	6.131	-0.02	94.8	12.05.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.327	500.0M	Ba2	MDY	110.88	0.00	6.242	0.00	115.6	12.05.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.479	150.0M	B+	S&P	103.14	-0.86	6.371	1.64	115.8	12.05.2006
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.395	700.0M	BB+	FCH	106.71	-0.01	6.151	0.00	117.5	12.05.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.356	175.0M	B1	MDY	100.73	-0.01	6.687	0.01	157.1	12.05.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.741	300.0M	B1	MDY	109.15	-0.13	7.601	0.04	254.7	12.05.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.741	750.0M	BB-	FCH	99.99	-0.09	8.251	0.01	312.8	12.05.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	2.244	300.0M	BB-	FCH	101.03	-0.02	7.524	0.01	257.4	12.05.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.031	500.0M	BBB-	FCH	100.87	-0.08	6.828	0.03	178.5	12.05.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.481	325.0M	B2	MDY	102.54	-0.09	7.583	0.04	252	12.05.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.833	375.0M	B+	FCH	107.54	-0.16	7.947	0.03	279.2	12.05.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.771	350.0M	B+	FCH	105.59	0.00	7.06	0.00	211.7	12.05.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.86	350.0M	B+	FCH	103.32	-0.04	8.008	0.01	292.3	12.05.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.069	375.0M	BB-	S&P	101.12	-0.13	7.632	0.04	259	12.05.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.776	400.0M	BB-	S&P	103	-0.15	7.529	0.04	240.7	12.05.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.587	400.0M	BB-	S&P	101.02	-0.05	7.771	0.01	263.8	12.05.2006
Вымпел'10	8	USD	11.02.2010	3.24	300.0M	Ba3	MDY	101.76	-0.04	7.446	0.01	243.9	12.05.2006
Вымпел'11	8.375	USD	22.10.2011	4.409	300.0M	BB	S&P	95.25	-8.33	9.51	1.95	446.6	12.05.2006
Сбербанк'06	6.858	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	100.4	-0.06	6.083	0.13	-49.5	12.05.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.331	550.0M	BBB	FCH	101.63	-0.15	6.176	0.06	111.1	12.05.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.534	450.0M	BBB	FCH	104.48	-0.17	6.501	0.04	140.4	12.05.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.946	250.0M	B+	FCH	100.63	-0.09	7.417	0.05	239.5	12.05.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.35	200.0M	B+	S&P	100.45	-0.05	7.593	0.13	184.8	12.05.2006
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.075	125.0M	B	FCH	100	0.00	8.9	0.00	399.7	10.05.2006
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.136	140.0M	B	FCH	99.97	0.02	8.813	-0.14	313.6	12.05.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.717	125.0M	B+	FCH	100.9	-0.14	7.817	0.19	265.2	12.05.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	7.151	400.0M	Baa1	MDY	97	-0.13	6.634	0.02	143	12.05.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.993	268.5M	B+	FCH	104.12	-0.01	7.688	0.00	257.3	12.05.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.706	120.0M	B1	MDY	101.25	-0.10	7.179	0.13	300.4	12.05.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.308	300.0M	Ba2	MDY	100.28	-0.06	7.569	0.05	253	12.05.2006

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	10.17	538.6M	BBB	FCH	151.813	0.12	6.743	-0.01	146.2	12.05.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.088	1.4B	BBB+	FCH	103.438	-0.06	5.578	0.01	49.1	12.05.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.551	1.0B	A	FCH	98.25	-0.06	5.819	0.01	74.4	12.05.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.97	1.0B	A+	FCH	90.313	-0.19	5.954	0.03	86.8	12.05.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.931	1.0B	BBB+	FCH	106.125	-0.56	6.128	0.11	102.9	12.05.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.109	3.1B	B	S&P	95.38	-2.81	8.75	0.29	343.6	12.05.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.166	3.5B	BB	S&P	124	-2.00	7.786	0.16	247.1	12.05.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.265	5.2B	BB	S&P	125.625	-1.69	7.161	0.21	196.1	12.05.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.2	500.0M	BB-	S&P	151.375	-0.25	7.228	0.02	206.7	12.05.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.576	4.0B	BB-	S&P	122.5	-2.25	7.173	0.18	185.8	12.05.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.728	1.0B	BB-	FCH	103.45	-0.15	6.728	0.02	157.1	12.05.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.048	504.1M	BB	FCH	132.75	-2.13	7.513	0.15	219.8	12.05.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.673	975.0M	BB+	FCH	118.125	-1.38	7.199	0.11	191.6	12.05.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.234	900.0M	BB	FCH	113.25	-1.19	7.595	0.09	227.6	12.05.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.604	2.2B	Ba3	MDY	101	-1.13	7.093	0.17	189	12.05.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.227	1.5B	Ba3	MDY	146.125	-3.38	7.632	0.23	231.6	12.05.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.445	1.0B	BB-	FCH	103.625	-0.38	6.99	0.07	190.2	12.05.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.318	1.1B	B+	FCH	101	0.00	7.784	0.00	246.9	12.05.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.487	2.0B	BB	FCH	128.375	-0.56	7.736	0.05	253.3	12.05.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.561	2.7B	B-	FCH	100.75	-1.38	9.878	0.16	456	12.05.2006

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)
Голубничий Денис	Denis.Golubnichy@banksoyuz.ru	729-55-00 (5689)
Долговой рынок капитала		
Бахшиян Шаген	BahshiyanSG@banksoyuz.ru	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	BarkovDV@banksoyuz.ru	729-55-00 (5653)
Брокерское обслуживание и доверительное управление		
Ищенко Николай	broker@banksoyuz.ru	729-55-00 (5681)
Бабаджанов Сухроб	BabadzanovSS@banksoyuz.ru	729-55-00 (5476)
Операции на фондовых рынках		
Подставкин Алексей	lexa@banksoyuz.ru	729-55-61 (5391)
Кононов Максим	Maxim.Kononov@banksoyuz.ru	729-55-00 (5660)
Спаскин Андрей	SpasskinAY@banksoyuz.ru	729-55-00 (5458)
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 намереваются 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