

Новости и события...

- ✓ В настоящее время мы не видим причин, которые могут привести к резкому росту доходности базовых активов. За исключением данных по торговому балансу, других важных отчетов на неделе не ожидается. Выступление Гринспена в Конгрессе в четверг вряд ли принесет что-то новое, кроме его «непонимания» динамики долгосрочных процентных ставок
- ✓ Сегодня страновые события emerging markets перекрываются таким фактором как глобальные настроения инвесторов, пока хеджевые фонды будут «искать доходность», высокодоходные рынки будут торговаться в позитивном тоне. Но эта категория инвесторов является наиболее мобильной, поэтому они могут так же быстро выйти из активов, как и вошли в них. В этих условиях более высокую устойчивость будут демонстрировать бумаги высокой рейтинговой категории, такие как Мексика, Россия, Польша
- ✓ Политическая картина в Эквадоре становится более определенной, цены на нефть снова растут, мы ожидаем, что в ближайшее время еврооблигации страны будут демонстрировать восстановление. Венесуэла'27 торговалась лучше, но она по-прежнему дешевле своих максимумов начала марта
- ✓ Инвесторы не обращают внимания на неблагоприятные данные из США, зато используют любой повод для игры на повышение американской валюты. Доллар силен в настоящий момент и никакие данные пока, судя по всему, не способны изменить повышательную тенденцию
- ✓ Дешевые рублевые ресурсы и интерес инвесторов к долгам развивающихся стран, в частности, России будут способствовать стабильности на рынке рублевых облигаций. А на валютный курс уже никто не смотрит...

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-с	130.180	-0.17%
Индекс PTC	676.170	0.74%
RUX-Cbonds	177.213	0.19%
Спрэд EMBI+, б.п.	366.000	-6.000
Yld. 10Y UST, %	3.980	-0.092
Курс USD/RUR	28.376	0.301
Курс EUR/USD	1.2232	-0.034
Нефть, Urals, долл.	48.990	3.080

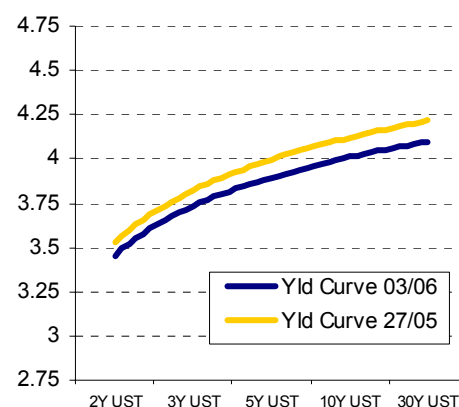
Рынок базовых активов

Базовые активы продолжают свой подъем, доходность индикативных 10Y UST легко пробила психологически важный уровень в 4.0% и достигла 14-месячного минимума. Возвратившись к торгам после выходного в понедельник по случаю Дня Поминования в США, инвесторы вновь стали вкладывать средства в базовые активы, благодаря фактору окончания месяца, когда большинство участников торгов стремятся привести свои портфели в соответствие с индексами облигаций. Далее на неделе бумаги были поддержаны слабыми данными по промышленности от Института менеджеров по Снабжению и неожиданным снижением роста новых рабочих мест. Последний ключевой отчет показал, что долгосрочная инфляция находится под контролем, а слабые данные в течение недели вызвали среди участников рынка надежды на то, что ужесточение денежной политики ФРС, возможно, близится к завершению. Таким образом, на субъективном уровне рост базовых активов на прошлой неделе мы объясняем переоценкой прогнозов инвесторов по процентным ставкам на 2005 год. В последнее время усиливается тенденция к увеличению дюрации портфелей, поэтому в ближайшее время спрос на длинные облигации будет расти. С учетом того, что долгосрочный прогноз процентных ставок представляется благоприятным, а Казначейство США не планирует значительно увеличивать предложение длинных облигаций, эти инструменты будут демонстрировать опережающие результаты, и выпрямление кривой доходности продолжится.

Что касается дальнейшей динамики UST, в настоящее время мы не видим причин, которые могут привести к резкому росту доходности базовых активов. За исключением данных по торговому балансу, других важных отчетов на неделе не ожидается. Без особых сюрпризов по внешней торговле, мы ожидаем, что UST будут торговаться в рамках узкого диапазона. Выступление Гринспена в Конгрессе в четверг вряд ли принесет что-то новое, кроме его «непонимания» динамики долгосрочных процентных ставок.

Европейские долги торговались в одном направлении с американскими облигациями, хотя, в отличие от многих предыдущих сессий, европейские инвесторы в большей степени следили за внутренними факторами. Поддержку британскому сегменту продолжают оказывать слабые данные по экономике. Последним подтверждением стало ухудшение в промышленном секторе, хотя рост ипотечного кредитования оказался на редкость сильным. Долги еврозоны торговались в позитивном ключе на фоне отказа Франции и Голландии, а затем и Португалии от принятия единой Конституции ЕС. Масла в огонь подлило заявления итальянского премьера о том, что страна может отказаться от евро и вернуться к лире. Таким образом, валютно-политический союз выявил свою слабость. Это пока еще не треск по швам, но четкий сигнал к внутренним политическим противоречиям, что увеличило спрос на безопасные государственные активы, но охладила фондовые и валютные рынки региона. Кроме того, многие экономисты понижают свои прогнозы по экономическому росту еврозоны, а главный экономист ЕЦБ Отмар Иссинг заявил в понедельник, что банку, возможно, придется приступить к снижению ставки с нынешнего уровня 2.0%. Сегодня фьючерсные рынки показывают вероятность 15-20% сокращения ставки ЕЦБ к сентябрю. Эти настроения и ожидаемая стабильность UST на неделе продолжают оказывать поддержку европейским облигациям.

Name	Yld 03/06	Yld 27/05
2Y UST	3.573	3.652
3Y UST	3.626	3.717
5Y UST	3.732	3.81
10Y UST	3.98	4.072
30Y UST	4.283	4.432



Долги развивающихся рынков

Международные инвесторы продолжают инвестировать огромные средства в долги emerging markets, которые предлагают привлекательную рисковую премию по сравнению со снижающейся доходностью базовых активов. В результате доходность суверенных еврооблигаций сокращалась быстрее, чем доходность UST, которые служат главным образом хеджевыми активами, что привело к сужению спреда EMBI+ на 6 б.п. до 366 б.п. Лидерами роста выступили наиболее яркие представители класса активов, т.е. долги тех стран, которые имеют наибольшую долю в индексах: Бразилия, Мексика, Россия, Турция, Филиппины, Венесуэла. Индикативные еврооблигации этих стран выросли за неделю более, чем на 2 п.п. Среди этих бумаг лучше выглядели бумаги с хорошими техническими факторами, т.е. те, которые в ходе ралли конца мая не успели вернуться на свои уровни начала марта. Речь, прежде всего, идет о Турции'30, которые за неделю прибавили более 4 п.п., и Филиппинах'25, которые показали рост на 2.13 п.п. Мексиканские долги, несмотря на то, что они торговались достаточно агрессивно, особенно учитывая предстоящие президентские выборы в 2006 году, которые могут ухудшить политический фон, продолжили свое восхождение. Причиной подъема стало увеличение вслед за исключением бумаг GM и Ford доли Мексики в индексах Lehman, на которые ориентируются наиболее крупные американские фонды.

Учитывая, что главной причиной роста emerging markets на неделе было снижение доходности UST до 14-месячных минимумов, мы отмечаем высокую уязвимость большинства еврооблигаций от внешних факторов, особенно на фоне неблагоприятного развития событий в отдельных странах. Так в Бразилии в понедельник представитель проправительственной Рабочей Партии обвинил правительство во взятках членам парламента для поддержки проводимой политики. В Турции ситуация осложняется отказом Франции, Голландии, возможно, Португалии, от принятия единой Конституции и заявлением Италии о возможном возвращении к евро. Подобные шаги снижают шансы Турции на вступление в ЕС и сокращают саму привлекательность «Клуба избранных». Учитывая высокую зависимость Турции от краткосрочных процентных ставок, при нынешней конъюнктуре ее падение может оказаться значительным. Филиппины едва дотянули до наших целевых показателей, однако их дальнейшая динамика может быть ослаблена обвинением семьи президента Арройо в коррупции. В то же время, филиппинские еврооблигации продолжают черпать поддержку в благоприятном новостном фоне. За последние две недели Казначейству Филиппин удалось снизить стоимость внутреннего долга и планируется увеличить выпуск средне- и долгосрочных облигаций. При этом Филиппины планируют сократить объем внутренних и внешних выпусков в 2006 году. Сегодня оцениваем Филиппины по рынку. Они не смогли восстановиться на фоне общего подъема emerging markets на торгах во вторник, однако с приходом активности на азиатские рынки в среду, Филиппины прибавят 0.25-0.5 п.п.

Сегодня все страновые события перекрываются таким фактором как глобальные настроения инвесторов, пока хеджевые фонды будут «искать доходность», emerging markets будут торговаться в позитивном тоне. Но эта категория инвесторов является наиболее мобильной, поэтому они могут так же быстро выйти из активов, как и вошли в них. В этих условиях более высокую устойчивость будут демонстрировать бумаги высокой рейтинговой категории, такие как Мексика, Россия, Польша. Последняя некоторое время назад предложила план по досрочно-

му погашению долгов Парижскому клубу, однако Японии, будучи членом Клуба, не принимает досрочное погашения долга на сумму чуть более \$1,2 млрд. Представители Польши надеются, что Япония все-таки пойдет навстречу. При этом Польша готовится провести выпуск 7-ми летних самурайских облигаций на 50 млрд. иен. Сегодня страна оценивает возможности выпуска.

Некоторое время назад мы рекомендовали продажи долгов стран-нефтеэкспортеров, таких как Эквадор и Венесуэла. Эти рекомендации были вызваны политическим переворотом в Эквадоре и ухудшением отношений Венесуэлы с США. Однако теперь мы считаем, что негативное развитие событий уже учтено в ценах еврооблигаций, к тому же новое левое правительство Эквадора подает признаки рыночного регулирования. Недавно Эквадор заключил договор с МВФ о квартальном пересмотре экономики, что можно рассматривать как позитивный шаг. Учитывая, что его индикативные еврооблигации с погашением в 2030 году сегодня торгуются на 10 п.п. ниже уровня начала апреля (т.е. не восстановились даже после ралли), политическая картина становится более определенной, а цены на нефть снова растут, мы ожидаем, что в ближайшее время Эквадор может продемонстрировать восстановление. Венесуэла'27 торговалась лучше, но она по-прежнему дешевле своих максимумов начала марта.

Фактически только на прошлой неделе завершилась рыночная стадия самой глобальной реструктуризации долгов Аргентины на сумму около \$101 млрд. В пятницу агентство Fitch присвоило различным выпускам новых облигаций Аргентины на общую сумму \$35 млрд. следующие рейтинги:

- облигациям Par и дисконтным облигациям в иностранной валюте под иностранным законодательством «ССС+»
- облигациям Par и дисконтным облигациям в иностранной валюте под местным законодательством «В-»
- облигациям Par и дисконтным облигациям в местной валюте под местным законодательством «В-»

Одновременно агентство повысило потолок страны с «В-» до «В». Таким образом, Fitch и S&P высоко оценили реструктуризацию Аргентины.

Еврооблигации российских заемщиков

Российские активы присоединились к ралли emerging markets. Наибольшее продвижение показали бумаги 2028 года, которые выросли более, чем на 5 п.п. за неделю, что стало причиной их более глубокой коррекции в понедельник. Они являются более волатильными, но в среднесрочном плане представляются более привлекательными. Сегодня российский долг сильно зависит от динамики базовых активов, эта связь сохранится в ближайшие дни. Однако на рынке сохраняются спекуляции по поводу возможного апгрейда и включения российских еврооблигаций в индексы Lehman. С учетом ожидаемых диапазонных торгов по UST мы предполагаем, что российский долг также должен стабилизироваться, а еврооблигации 2028 года, скорее всего, продемонстрируют восстановление. Однако предупреждаем об отсутствии торговых идей у большинства инвесторов, что может привести к дальнейшей фиксации прибыли и расширению спредов.

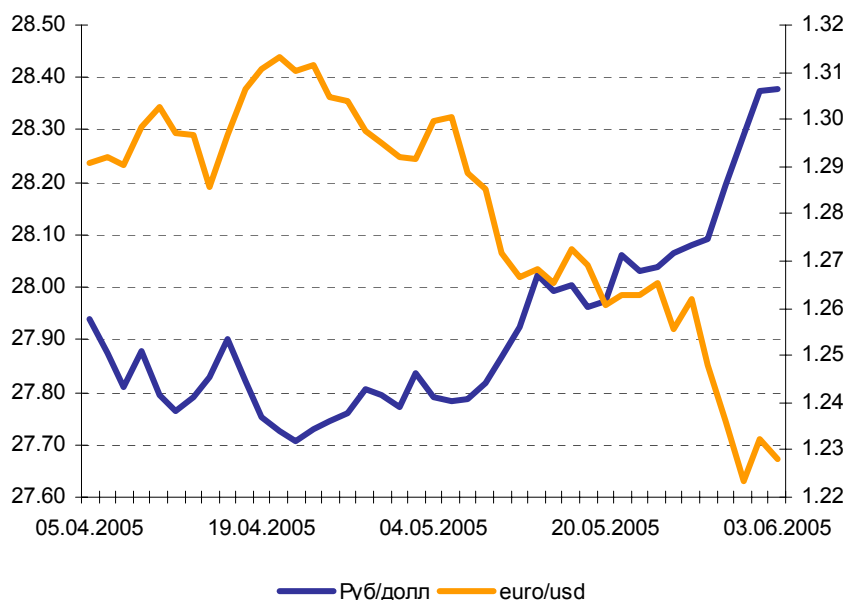
Корпоративные еврооблигации в целом также подросли. Все наши недельные рекомендации принесли инвесторам хорошую прибыль. Газпром'13 и Газпром'34 выросли на 1.79 п.п. и 3.5 п.п. соответственно. Мы их рекомендовали покупать из-за отставания во вторую половину мая. АПРОСА'14 показала прирост на 2 п.п. Выпуск НОВАТЭКа прибавил более 4 п.п. Между тем, Сибнефть не смогли присоединиться к ралли и мы считаем, что эти бумаги остаются недооцененными и могут продолжить рост. В случае сохранения понижительных настроений в суверенном сегменте, наибольшим распродажам будут подвержены низкорейтинговые долги, которые в последнее время показали наиболее сильный рост. К таким можно отнести бумаги некоторых банков: МДМ Банк'05, Альфа-Банк'06,07, Уралсиб'06. Все эти выпуски с конца мая сократили доходность на 40-50 б.п. В то же время мы считаем, что остаются выпуски, отстававшие во время ралли с конца мая. К таким, кроме Сибнефти, мы относим бумаги металлургических компаний, среди которых выделяем Евразхолдинг и Северсталь, а также АФК Система.

Валютный рынок и рублевые облигации

«Тефлоновый» доллар и «тефлоновый» рынок рублевых облигаций

Прошлая неделя была хорошим испытанием для рублевых облигаций. Такого падения курса единой валюты давно уже не было и такого ослабления рубля тоже.

Пара евро/долл с понедельника по четверг упала с уровня 1.2500 до 1.2160. Поводом для такой динамики стал референдум по конституции ЕС во Франции, которая не была принята. Это вызвало опасения у инвесторов возникновения проблем в еврозоне и они начали (а точнее продолжили, так как до этого она уже падала) продажи евро. В результате чего падение составило «фигуру». Негативный фон, касающийся неприятия конституции ЕС во Франции, а затем в Нидерландах добавили оптимизма долларovým быкам. В итоге, во вторник и среду котировки единой валюты каждый день теряли одну-полторы «фигуры». Хотя представители ЕЦБ заявили, что непринятие конституции ЕС не несет никакой угрозы единой валюте, инвесторы как были негативно настроены против евро, так и остались. Доллар силен в настоящий момент и никакие данные пока, судя по всему, не способны изменить повышательную тенденцию.



Подтверждением чему служат данные по занятости, вышедшие в пятницу. Рост новых рабочих мест в мае в экономике США (Non-Farm Payrolls) составил 78 тыс. против ожидавшихся 185 тыс. и апрельского значения 274 тыс. Данные, как видно, очень слабые. Первой реакцией валютного рынка был резкий рост пары евро/долл на полфигуры, но вблизи этих уровней, по всей видимости, стояло достаточное количество заявок на покупку, что привело к отскоку вниз на полторы фигуры. То есть инвесторы не обращают внимания на неблагоприятные данные из США, зато используют любой повод для игры на повышение американской валюты.

До заседания ФРС еще есть время (30 июня) до этого момента мы увидим еще много различных важных данных по экономике США. Возможно, данные по торговому балансу и бюджету вновь напомнят инвесторам о фундаментальной проблеме доллара, которая еще полгода на-

зад без остановок двигателя евро вверх. В общем, признаки замедления экономики США могут привести к смене тона заявлений ФРС и темпам повышения ставки. Но это дело не ближайших дней.

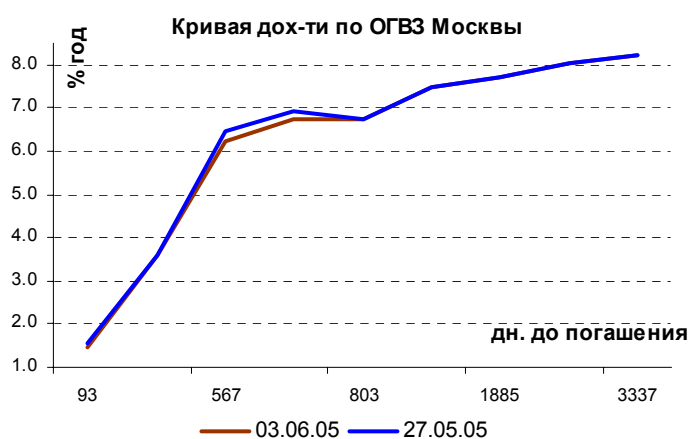
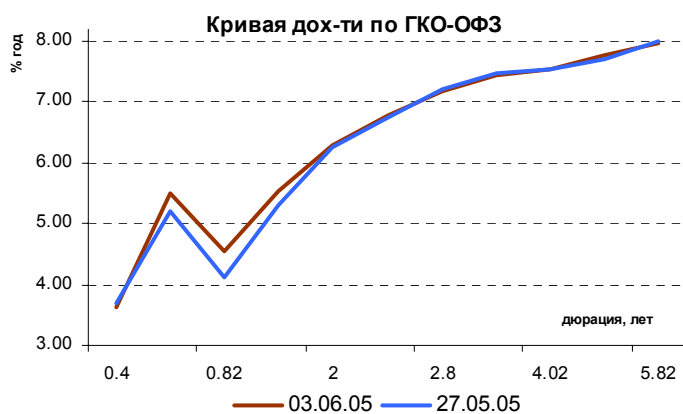
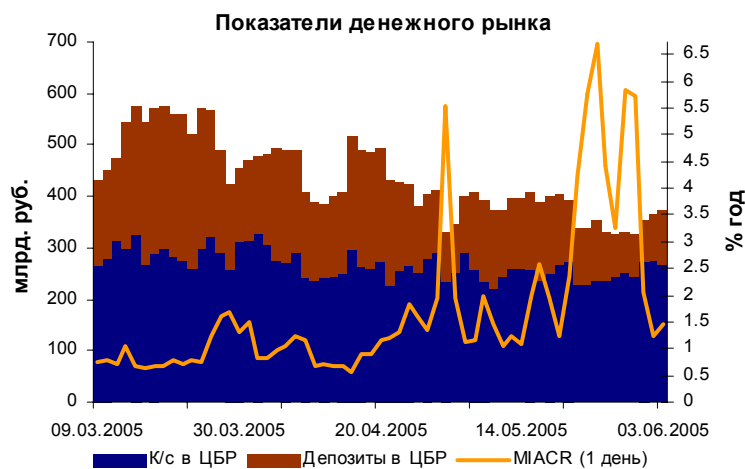
Рубль достиг уровня шестимесячной давности уже в среду, торгуясь на 28.41. В целом рост за прошедшую неделю составил 35 копеек. При этом Банк России в ход торгов не вмешивался, а наоборот даже сам покупал доллары. В понедельник представители Банка России сообщили, что уменьшение присутствия ЦБР на рынке является следствием ввода бивалютной корзины.

Казалось бы, за столь существенным ослаблением курса рубля должно последовать снижение котировок рублевых облигаций. Но массовых продаж не последовало, а в конце недели мы увидели даже рост практически по всем бумагам. Первые три дня недели котировки облигаций все же находились под давлением продавцов, но их было немного, поэтому произошло лишь незначительное ослабление цен, которое сопровождалось падением ликвидности торгов. В последствии активность участников не увеличилась, но умеренные продажи сменились умеренными покупками. Скорее всего, инвесторы «пересидели» период обвального падения курса рубля и в настоящий момент ожидают скорого его роста. В общем, еще недавно такую динамику валютного рынка инвесторы восприняли бы как сигнал к началу продаж, но сейчас другие времена: денег много, бумаг не хватает. Вот рублевые бумаги и демонстрируют невиданную «прочность».

Главным поддерживающим фактором для рублевых облигаций стало продолжение падения доходности на рынке базовых активов. А также стоит отметить возвращение ставок межбанковского кредитного рынка на привычно низкие ставки 1-2% годовых.

Индикатором высокого интереса инвесторов к рублевым облигациям стал единственный аукцион по размещению выпуска МГТС. Мы ожидали, что доходность будет в рамках прогнозируемой организатором и аналитиками, но она оказалась существенно ниже - 8.47% годовых при превышении спроса над предложением более чем в 4 раза. Что еще раз подтверждает, что хорошие бумаги «отрывают с руками». На этой неделе, по нашему мнению, будут интересны размещения облигаций ОМК и Адамант-Финанс. Первые, как представители эмитента с хорошим кредитным качеством, вторые, как дебютная бумага с высокой доходностью и хорошей премией к рынку.

Дешевые рублевые ресурсы и интерес инвесторов к долгам развивающихся стран, в частности, России будут способствовать стабильности на рынке рублевых облигаций. А на валютный курс уже никто не смотрит...



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	0.128	3.0B	BBB-	S&P	100.69	-0.06	3.24	-0.19	46.8	03.06.2005
Россия, 07	10	USD	26.06.2007	1.838	2.4B	BBB-	S&P	110.81	0.06	4.42	-0.07	85.6	03.06.2005
Россия, 10	8.25	USD	31.03.2010	2.539	3.0B	BBB-	S&P	109.25	-0.06	4.65	0.00	106.1	03.06.2005
Россия, 18	11	USD	24.07.2018	8.098	3.5B	BBB-	S&P	149.00	3.06	5.66	-0.26	167.9	03.06.2005
Россия, 28	12.75	USD	24.06.2028	10.689	2.5B	BBB-	S&P	181.50	5.25	6.11	-0.28	196.5	03.06.2005
Россия, 30	5	USD	31.03.2030	8.372	21.1B	BBB-	S&P	110.75	1.63	5.68	-0.18	140.7	03.06.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.827	2.7B	BBB-	S&P	94.44	0.94	5.02	-0.35	154.0	03.06.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.933	1.7B	BBB-	S&P	98.65	0.03	4.50	-0.01	136.9	03.06.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.462	1.7B	BBB-	S&P	87.56	1.06	5.44	-0.22	174.1	03.06.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.864	1.3B	BB+	FCH	96.50	0.25	4.93	-0.12	139.8	03.06.2005
Муниципальные еврооблигации													
Москва, 06	10.95	EUR	28.04.2006	0.885	400.0M	BBB-	S&P	106.98	-0.17	2.85	0.02	54.0	03.06.2005
Москва, 11	6.45	EUR	12.10.2011	5.264	374.0M	BBB-	S&P	111.11	1.54	4.40	-0.27	163.9	03.06.2005
Корпоративные еврооблигации													
АФК Система, 08	10.25	USD	14.04.2008	2.520	350.0M	B+	FCH	107.74	0.61	7.19	-0.24	380.4	03.06.2005
АФК Система, 11	8.875	USD	28.01.2011	4.447	350.0M	B+	FCH	103.74	0.40	8.03	-0.09	430.5	03.06.2005
Альфа-банк, 05	10.75	USD	19.11.2005	0.447	175.0M	Ba2	MDY	102.07	0.03	5.96	-0.24	285.1	03.06.2005
Альфа-банк, 06	8	USD	13.04.2006	0.834	190.0M	B+	FCH	100.50	-0.15	7.28	0.17	419.0	03.06.2005
Альфа-банк, 07	7.75	USD	09.02.2007	1.564	150.0M	B+	FCH	100.25	0.34	7.56	-0.22	398.4	03.06.2005
АЛРОСА, 08	8.125	USD	06.05.2008	2.643	500.0M	B2	MDY	105.94	1.29	5.87	-0.48	224.6	03.06.2005
АЛРОСА, 14	8.875	USD	17.11.2014	6.707	500.0M	B	S&P	110.10	2.02	7.37	-0.29	339.3	03.06.2005
АВТОВАЗ, 05	11.75	USD	22.09.2005	0.289	150.0M			101.00	-0.25	8.01	0.61	505.7	03.06.2005
Банк Москвы, 09	8	USD	28.09.2009	3.687	250.0M	Baa2	MDY	103.56	0.74	7.02	-0.20	329.5	03.06.2005
Банк Зенит, 06	9.25	USD	12.06.2006	0.949	125.0M	B-	FCH	101.75	0.00	7.42	-0.02	431.4	02.06.2005
ЕвразХолдинг, 06	8.875	USD	25.09.2006	1.236	175.0M	B	FCH	103.36	0.05	6.13	-0.07	255.0	03.06.2005
ЕвразХолдинг, 09	10.88	USD	03.08.2009	3.378	300.0M	B	FCH	110.58	0.62	7.84	-0.18	410.0	03.06.2005
Газпром, 07	9.125	USD	25.04.2007	1.759	500.0M	BB-	S&P	107.19	0.12	5.06	-0.10	148.4	03.06.2005
Газпром, 09	10.5	USD	21.10.2009	3.648	700.0M	BB-	S&P	119.25	0.90	5.48	-0.23	175.2	03.06.2005
Газпром, 10	7.8	EUR	27.09.2010	4.398	1.0B	BB	FCH	115.13	0.90	4.52	-0.19	193.4	03.06.2005
Газпром, 13	9.625	USD	01.03.2013	5.719	1.7B	BB-	S&P	121.19	1.69	6.14	-0.25	216.8	03.06.2005
Газпром, 20	7.201	USD	01.02.2020	9.271	1.2B	BBB-	FCH	107.00	1.50	6.45	-0.15	247.3	03.06.2005
Газпром, 34	8.625	USD	28.04.2034	12.446	1.2B	BB-	S&P	123.39	3.79	6.77	-0.26	248.5	03.06.2005
Газпромбанк, 05	9.75	EUR	04.10.2005	0.323	150.0M	Baa2	MDY	102.05	-0.22	3.14	0.27	105.6	03.06.2005
Газпромбанк, 08	7.25	USD	30.10.2008	3.057	1.0B	Baa2	MDY	104.06	0.40	5.91	-0.13	228.3	03.06.2005
ХКФБ, 08	9.125	USD	04.02.2008	2.351	150.0M	Ba3	MDY	101.80	-0.45	8.35	0.18	470.9	03.06.2005
ИБГ Никойл, 07	9	USD	19.03.2007	1.657	150.0M	B	FCH	102.25	0.37	7.61	-0.23	403.5	03.06.2005
Лукойл, 07	3.5	USD	29.11.2007	3.208	350.0M	BB	S&P	172.95	2.20	-3.73	0.00	0.0	03.06.2005
МДМ-Банк, 05	10.75	USD	16.12.2005	0.497	200.0M	B+	FCH	102.75	0.10	5.33	-0.34	219.4	03.06.2005
МДМ-Банк, 06	9.375	USD	23.09.2006	1.208	200.0M	A-	S&P	102.60	-0.28	7.14	0.20	339.3	03.06.2005
Мегафон, 09	8	USD	10.12.2009	3.727	375.0M	B2	MDY	100.45	0.44	7.88	-0.12	414.9	03.06.2005
ММК, 08	8	USD	21.10.2008	2.994	300.0M	BB-	FCH	101.25	0.25	7.57	-0.09	394.1	03.06.2005
МБРР	8.625	USD	03.03.2008	2.445	150.0M	B	FCH	100.90	0.22	8.24	-0.09	461.3	03.06.2005
Моснарбанк, 07	4.92	USD	05.10.2007	0.000	200.0M	BBB-	FCH	101.67	-0.02	4.47	0.04	99.9	03.06.2005
Моснарбанк, 08	4.375	USD	30.06.2008	2.840	150.0M	BBB-	FCH	97.15	0.06	5.40	-0.02	176.9	03.06.2005
МТС, 08	9.75	USD	30.01.2008	2.329	400.0M	BB-	S&P	107.31	0.27	6.68	-0.12	323.1	03.06.2005
МТС, 10	8.375	USD	14.10.2010	4.402	400.0M	BB-	S&P	103.14	0.68	7.62	-0.16	388.4	03.06.2005
МТС, 12	8	USD	28.01.2012	5.137	400.0M	BB-	S&P	100.28	0.86	7.94	-0.17	421.3	03.06.2005
НОМОС-Банк, 07	9.125	USD	13.02.2007	1.555	125.0M	B	FCH	101.96	0.21	7.84	-0.14	425.0	03.06.2005
НорНикель, 09	7.125	USD	30.09.2009	3.739	500.0M	Ba2	MDY	99.74	0.73	7.19	-0.20	345.4	03.06.2005
НОВАТЭК, 05	9.125	USD	14.10.2005	0.350	100.0M			103.25	4.63	-0.15	-12.93	-313.0	03.06.2005
НОВАТЭК, 06	7.75	USD	16.06.2006	0.970	200.0M			101.13	0.13	6.59	-0.14	347.3	02.06.2005
Петрокоммерц, 07	9	USD	09.02.2007	1.547	120.0M	B1	MDY	102.52	-0.03	7.36	0.00	376.6	03.06.2005
Промсвязьбанк, 06	10.25	USD	27.10.2006	1.316	200.0M	B	FCH	103.05	-0.03	7.87	0.00	429.2	03.06.2005
Росбанк, 09	9.75	USD	24.09.2009	2.538	300.0M	B+	FCH	102.58	-0.56	8.74	0.21	510.5	03.06.2005
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	1.367	150.0M	B-	S&P	110.60	-0.11	5.07	-0.01	150.8	03.06.2005
Русский Стандарт, 07	8.75	USD	14.04.2007	1.729	150.0M	Ba3	MDY	102.05	0.22	7.53	-0.14	395.1	03.06.2005
Русский Стандарт, 07	7.8	USD	28.09.2007	2.126	300.0M	B	S&P	100.45	0.10	7.58	-0.05	399.8	03.06.2005
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	4.92	USD	24.10.2006	0.000	1.0B	BBB-	FCH	101.15	-0.01	4.23	0.03	71.9	03.06.2005
Сбербанк, 15	6.23	USD	11.02.2015	4.050	1.0B	BB+	FCH	100.45	1.11	6.12	-0.21	238.1	03.06.2005
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	3.190	325.0M	B2	MDY	103.32	0.43	7.58	-0.14	394.4	03.06.2005
Северсталь, 14	9.25	USD	19.04.2014	6.212	375.0M	B+	FCH	103.00	0.86	8.75	-0.14	477.5	03.06.2005
Северстальтранс, 06	0	USD	16.03.2006	0.000	100.0M			100.75	-0.25	8.40	0.30	0.0	02.06.2005
Сибнефть, 07	11.5	USD	13.02.2007	1.531	400.0M	B+	S&P	107.70	-0.05	6.57	-0.01	297.8	03.06.2005
Сибнефть, 09	10.75	USD	15.01.2009	3.002	500.0M	B+	S&P	110.69	-0.30	7.32	0.08	374.3	03.06.2005
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	06.11.2007	2.178	700.0M	BB+	FCH	110.69	0.37	6.16	-0.19	258.5	03.06.2005
Уралсиб, 06	8.875	USD	06.07.2006	1.033	140.0M	B	FCH	101.50	0.00	7.25	-0.02	260.5	03.06.2005
Вымпелком, 09	10	USD	16.06.2009	3.289	450.0M	B1	MDY	107.25	0.94	7.86	-0.27	413.2	03.06.2005
Вымпелком, 10	8	USD	11.02.2010	3.893	300.0M	B1	MDY	99.70	0.46	8.07	-0.12	433.9	03.06.2005
Вымпелком, 11	8.375	USD	22.10.2011	5.005	300.0M	BB-	S&P	100.30	0.50	8.31	-0.10	458.6	03.06.2005
ВТБ, 06	4.4	USD	22.06.2006	0.000	350.0M	BBB-	FCH	100.49	0.02	4.28	0.01	76.1	03.06.2005
ВТБ, 07	6.09	USD	30.07.2007	0.000	300.0M	BBB-	FCH	103.53	0.19	4.59	-0.08	110.6	03.06.2005
ВТБ, 08	6.875	USD	11.12.2008	3.083	550.0M	BBB-	FCH	104.30	0.59	5.51	-0.19	180.3	03.06.2005
ВТБ, 11	7.5	USD	12.10.2011	5.165	450.0M	BBB-	FCH	108.25	1.77	5.92	-0.33	218.9	03.06.2005
ВТБ, 15	6.315	USD	04.02.2015	4.081	750.0M	BB+	FCH	101.64	1.79	5.84	-0.44	210.7	03.06.2005
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	2.665	150.0M	B+	S&P	100.76	0.71	8.20	-0.28	457.9	03.06.2005

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	0.486	908.2M	D	FCH	26.00	0.00	621.55	23.10	62071.4	03.06.2005
ARGENTINA GB-06	11	USD	09.10.2006	1.173	990.3M	D	FCH	27.50	1.06	151.42	-3.67	14345.6	03.06.2005
ARGENTINA GB-08	15.5	USD	19.12.2008	1.782	11.5B	D	FCH	29.00	0.00	74.93	0.27	7138.2	03.06.2005
ARGENTINA GB-09	11.75	USD	07.04.2009	2.393	1.0B	D	FCH	26.00	0.00	67.75	0.16	6414.4	03.06.2005
ARGENTINA GB-10	11.375	USD	15.03.2010	2.678	879.1M	D	FCH	27.813	-0.06	55.82	0.20	5211.5	03.06.2005
ARGENTINA GB-12	12.375	USD	21.02.2012	2.889	1.6B	D	FCH	31.5	0.00	45.756	0.04	4200.4	03.06.2005
ARGENTINA GB-15	11.75	USD	15.06.2015	2.622	2.4B	D	FCH	27.438	0.12	44.876	-0.15	4091.3	03.06.2005
ARGENTINA GB-17	11.375	USD	30.01.2017	3.696	4.6B	D	FCH	37	4.00	32.388	-3.55	2842.5	03.06.2005
ARGENTINA GB-18	12.25	USD	19.06.2018	4.59	7.9B	D	FCH	28.75	0.00	37.469	0.15	3353.2	03.06.2005
ARGENTINA GB-20	12	USD	01.02.2020	2.907	1.2B	D	FCH	31	0.00	39.038	0.01	3503.9	03.06.2005
ARGENTINA GB-27	9.75	USD	19.09.2027	3.67	3.4B	D	FCH	32	0.00	30.504	0.00	2623	03.06.2005
ARGENTINA GB-31	12	USD	19.06.2031	4.658	9.3B	D	FCH	32.5	0.00	32.317	0.12	2806.8	03.06.2005
BRAZIL GLB-05	9.625	USD	15.07.2005	0.1	1.0B	BB-	FCH	100.688	-0.06	2.804	-0.40	-16.8	03.06.2005
BRAZIL GLB-06	10.25	USD	11.01.2006	0.585	1.5B	BB-	FCH	103.25	-0.26	4.604	0.26	124.7	03.06.2005
BRAZIL GLB-07	11.25	USD	26.07.2007	1.896	1.5B	BB-	FCH	112.063	0.13	5.196	-0.10	161	03.06.2005
BRAZIL GLB-07N	10	USD	16.01.2007	1.472	1.0B	BB-	FCH	107.875	0.06	4.837	-0.09	124.9	03.06.2005
BRAZIL GLB-08	9.375	USD	07.04.2008	2.529	1.2B	BB-	FCH	109.563	0.44	5.665	-0.18	201.4	03.06.2005
BRAZIL GLB-08N	11.5	USD	12.03.2008	2.411	1.2B	BB-	FCH	114.875	0.25	5.602	-0.12	197.3	03.06.2005
BRAZIL GLB-09	14.5	USD	15.10.2009	3.454	2.0B	BB-	FCH	130.313	0.44	6.404	-0.12	264.1	03.06.2005
BRAZIL GLB-09N	8.84	USD	29.06.2009	0	750.0M	BB-	FCH	116	0.38	4.867	-0.08	151.3	03.06.2005
BRAZIL GLB-10	12	USD	15.04.2010	3.872	1.0B	BB-	FCH	121.813	0.63	6.661	-0.15	292.8	03.06.2005
BRAZIL GLB-10N	9.25	USD	22.10.2010	4.368	1.5B	BB-	FCH	110.813	0.63	6.81	-0.14	303.9	03.06.2005
BRAZIL GLB-11	10	USD	07.08.2011	4.717	1.2B	BB-	FCH	114.688	0.94	7.02	-0.18	328.8	03.06.2005
BRAZIL GLB-12	11	USD	11.01.2012	4.836	1.2B	BB-	FCH	118.688	0.50	7.367	-0.09	361.4	03.06.2005
BRAZIL GLB-13	10.25	USD	17.06.2013	5.619	1.2B	BB-	FCH	116.313	0.63	7.506	-0.10	346.7	03.06.2005
BRAZIL GLB-14	10.5	USD	14.07.2014	6.119	750.0M	BB-	FCH	117.25	0.56	7.813	-0.08	382.3	03.06.2005
BRAZIL GLB-15	7.875	USD	07.03.2015	6.884	1.0B	BB-	S&P	101.625	0.88	7.633	-0.13	362.3	03.06.2005
BRAZIL GLB-19	8.875	USD	14.10.2019	8.426	1.5B	BB-	FCH	104.125	0.63	8.373	-0.07	437.1	03.06.2005
BRAZIL GLB-20	12.75	USD	15.01.2020	7.665	1.0B	BB-	S&P	133.688	2.06	8.643	-0.21	467	03.06.2005
BRAZIL GLB-24	8.875	USD	15.04.2024	9.507	2.1B	BB-	FCH	102.813	0.81	8.569	-0.09	428.5	03.06.2005
BRAZIL GLB-24N	8.875	USD	15.04.2024	9.51	824.7M	BB-	FCH	102.875	0.94	8.563	-0.10	427.1	03.06.2005
BRAZIL GLB-25	8.75	USD	04.02.2025	9.52	1.2B	BB-	S&P	101	0.69	8.641	-0.07	432.8	03.06.2005
BRAZIL GLB-27	10.125	USD	15.05.2027	9.855	3.5B	BB-	FCH	114.063	1.00	8.679	-0.09	439.1	03.06.2005
BRAZIL GLB-30	12.25	USD	06.03.2030	9.601	1.6B	BB-	FCH	131.375	1.88	9.05	-0.15	480.2	03.06.2005
BRAZIL GLB-34	8.25	USD	20.01.2034	10.774	2.0B	BB-	FCH	96	0.75	8.627	-0.07	433.2	03.06.2005
BRAZIL GLB-40	11	USD	17.08.2040	6.522	2.0B	BB-	FCH	119.25	1.00	8.176	-0.13	425.5	03.06.2005
BULGARIA GLB-15	8.25	USD	15.01.2015	6.961	1.3B	BBB-	FCH	124.938	0.75	4.954	-0.09	101	03.06.2005
CHILE GB-07	5.625	USD	23.07.2007	1.992	600.0M	A	FCH	102.875	0.13	4.194	-0.07	61.4	03.06.2005
CHILE GLB-09	6.875	USD	28.04.2009	3.473	500.0M	A	FCH	108.688	0.31	4.417	-0.09	78.9	03.06.2005
CHILE GLB-12	7.125	USD	11.01.2012	5.333	750.0M	A	FCH	114.875	0.75	4.492	-0.13	76.3	03.06.2005
CHILE GB-13	5.5	USD	15.01.2013	6.231	1.0B	A	FCH	106	0.75	4.557	-0.12	57.4	03.06.2005
COLOMBIA GLB-06	10.5	USD	13.06.2006	0.941	500.0M	BB	FCH	106.625	-0.13	3.777	0.02	64.1	03.06.2005
COLOMBIA GLB-07	7.625	USD	15.02.2007	1.58	750.0M	BB	FCH	105.25	-0.06	4.356	0.01	69.4	03.06.2005
COLOMBIA GLB-08	8.625	USD	01.04.2008	2.533	500.0M	BB	FCH	108.563	0.56	5.304	-0.22	160.7	03.06.2005
COLOMBIA GLB-09	9.75	USD	23.04.2009	3.323	785.3M	BB	FCH	113.875	0.76	5.705	-0.22	212.9	03.06.2005
COLOM PUT GB-09	9.75	USD	23.04.2009	3.292	234.7M	BB	FCH	103.5	0.00	8.661	-0.01	503.5	03.06.2005
COLOMBIA GLB-10	10.5	USD	09.07.2010	4.007	507.1M	BB	FCH	116.875	0.50	6.543	-0.12	285.4	03.06.2005
COLOMBIA GLB-11	9.75	USD	09.04.2011	3.492	708.7M	BB+	FCH	113.75	1.19	5.888	-0.32	215.5	03.06.2005
COLOMBIA GLB-12	10	USD	23.01.2012	4.96	500.0M	BB	FCH	114.188	0.31	7.261	-0.06	353	03.06.2005
COLOMBIA GLB-13	10.75	USD	15.01.2013	5.397	750.0M	BB	FCH	118.688	0.44	7.48	-0.07	344.8	03.06.2005
COLOMBIA GLB-14	8.25	USD	22.12.2014	6.495	500.0M	BB	FCH	104.5	0.50	7.577	-0.07	360.5	03.06.2005
COLOMBIA GLB-20	11.75	USD	25.02.2020	7.978	1.1B	BB	FCH	128.688	0.81	8.328	-0.08	437.8	03.06.2005
COLOMBIA GLB-24	8.125	USD	21.05.2024	9.881	500.0M	BB	FCH	98	0.75	8.336	-0.08	405.7	03.06.2005
COLOMBIA GLB-27	8.375	USD	15.02.2027	10.118	250.0M	BB	FCH	100	2.25	8.373	-0.23	409.3	03.06.2005
COLOMBIA GLB-33	10.375	USD	28.01.2033	10.255	635.0M	BB	FCH	116.313	0.94	8.792	-0.08	450.4	03.06.2005
ECUADOR GLB-12	12	USD	15.11.2012	4.993	1.2B	B-	S&P	92.438	-0.31	13.646	0.07	961.9	03.06.2005
ECUADOR GLB-30	8	USD	15.08.2030	9.459	2.7B	B-	S&P	79.188	0.62	10.332	-0.09	605.2	03.06.2005
EGYPT GLB-06	7.625	USD	11.07.2006	1.036	500.0M	BB+	FCH	103.563	-0.06	4.245	0.01	100.1	03.06.2005
EGYPT GLB-11	8.75	USD	11.07.2011	4.838	1.0B	BB+	FCH	121.375	1.13	4.676	-0.20	97.8	03.06.2005
KOREA GLB-08	8.875	USD	15.04.2008	2.57	3.0B	A	FCH	112.5	0.38	4.178	-0.15	56.8	03.06.2005
KOREA GLB-13	4.25	USD	01.06.2013	6.828	1.0B	A	FCH	97.5	1.06	4.628	-0.16	65.7	03.06.2005
KAZAKH GLB-07	11.125	USD	11.05.2007	1.784	350.0M	BBB-	FCH	118.125	0.00	1.532	-0.07	-205.7	03.06.2005
MEXICO UMS-06	8.5	USD	01.02.2006	0.625	1.5B	BBB	S&P	103.25	0.13	3.37	-0.31	21	03.06.2005
MEXICO UMS-07	9.875	USD	15.01.2007	1.472	1.5B	BBB	S&P	109.375	0.19	3.786	-0.17	19.8	03.06.2005
MEXICO UMS-08	8.625	USD	12.03.2008	2.484	1.5B	BBB	S&P	111.25	0.63	4.259	-0.25	76.7	03.06.2005
MEXICO UMS-08	4.625	USD	08.10.2008	3.103	1.5B	BBB	S&P	100.5	0.19	4.46	-0.06	83.5	03.06.2005
MEXICO UMS-09	10.375	USD	17.02.2009	3.129	1.9B	BBB	S&P	119.625	0.44	4.537	-0.14	90.6	03.06.2005
MEXICO UMS-10	9.875	USD	01.02.2010	3.813	2.0B	BBB	S&P	121.063	0.44	4.766	-0.11	103	03.06.2005
MEXICO UMS-11	8.375	USD	14.01.2011	4.539	2.5B	BBB	S&P	116.5	0.31	4.962	-0.07	122.2	03.06.2005
MEXICO UMS-12	7.5	USD	14.01.2012	5.276	1.5B	BBB	S&P	113.313	0.38	5.098	-0.07	135.6	03.06.2005
MEXICO UMS-13	6.375	USD	16.01.2013	6.059	2.0B	BBB	S&P	107	0.63	5.246	-0.10	129.2	03.06.2005
MEXICO UMS-14	5.875	USD	15.01.2014	6.766	1.8B	BBB	S&P	103.625	0.44	5.343	-0.06	133.4	03.06.2005
MEXICO UMS-15	6.625	USD	03.03.2015	7.328	2.0B	BBB	S&P	109.188	0.76	5.398	-0.10	144	03.06.2005
MEXICO UMS-16	11.375	USD	15.09.2016	7.363	2.4B	BBB	S&P	149.188	1.94	5.468	-0.19	151.8	03.06.2005
MEXICO UMS-19	8.125	USD	30.12.2019	9.1	2.6B	BBB	S&P	121.813	1.75	5.875	-0.16	190.7	03.06.2005
MEXICO UMS-22	8	USD	24.09.2022	10.227	1.3B	BBB	S&P	120.688	1.44	6.053	-0.12	207	03.06.2005
MEXICO UMS-26	11.5	USD	15.05.2026	10.601	585.6M	BBB	S&P	160.5	2.75	6.27	-0.17	201.5	03.06.2005
MEXICO UMS-31	8.3	USD	15.08.2031	12.157	3.2B	BBB	S&P	123.188	1.81	6.453	-0.12	216.1	03.06.2005
MEXICO UMS-33	7.5	USD	08.04.2033	12.857	3.1B	BBB	S&P	114.188	1.50	6.401	-0.11	209.7	03.06.2005
MEXICO UMS-34	6.75	USD	27.09.2034	13.352	1.5B	BBB	S&P	105	1.26	6.37	-0.09	207.4	03.06.2005

MALAYSIA GLB-09	8.75	USD	01.06.2009	3.483	1.5B	A3	MDY	115.813	0.00	4.378	-0.01	64.4	03.06.2005
PANAMA GLB-08	8.25	USD	22.04.2008	2.603	550.0M	BB+	FCH	108.938	0.31	4.874	-0.13	127	03.06.2005
PANAMA GLB-11	9.625	USD	08.02.2011	4.491	750.0M	BB+	FCH	119.5	0.69	5.563	-0.14	187.5	03.06.2005
PANAMA GLB-12	9.375	USD	23.07.2012	5.382	500.0M	BB+	FCH	121	1.25	5.74	-0.20	204.7	03.06.2005
PANAMA GLB-15	7.25	USD	15.03.2015	7.166	600.0M	BB+	FCH	107.25	0.75	6.246	-0.10	220.7	03.06.2005
PANAMA GLB-20	10.75	USD	15.05.2020	8.666	350.0M	BB+	FCH	133.313	-0.08	7.086	0.00	309	03.06.2005
PANAMA GLB-23	9.375	USD	16.01.2023	9.52	756.0M	BB+	FCH	122.5	1.75	7.113	-0.15	305.4	03.06.2005
PANAMA GLB-27	8.875	USD	30.09.2027	10.832	975.0M	BB+	FCH	118.313	2.44	7.21	-0.20	297.2	03.06.2005
PANAMA GLB-29	9.375	USD	01.04.2029	10.983	500.0M	BB+	FCH	122.875	1.50	7.328	-0.12	304.1	03.06.2005
PANAMA GLB-34	8.125	USD	28.04.2034	12.289	250.0M	BB+	FCH	112.75	2.63	7.082	-0.20	284.1	03.06.2005
PERU GLB-08	9.125	USD	15.01.2008	2.312	500.0M	BB	FCH	110.938	0.94	4.614	-0.39	105.8	03.06.2005
PERU GLB-12	9.125	USD	21.02.2012	5.189	4.9M	BB	FCH	118.625	1.06	5.736	-0.18	201.2	03.06.2005
PERU GLB-15	9.875	USD	06.02.2015	6.569	750.0M	BB	FCH	122.625	1.06	7.083	-0.12	306.3	03.06.2005
PERU GLB-16	8.375	USD	03.05.2016	7.539	500.0M	BB	FCH	113	2.00	6.676	-0.25	270.3	03.06.2005
PERU GLB-33	8.75	USD	21.11.2033	11.794	900.0M	BB	FCH	113.625	3.44	7.576	-0.27	328.9	03.06.2005
PHILIPPINE GB-08	8.875	USD	15.04.2008	2.564	1.0B	BB	FCH	108.75	0.38	5.514	-0.15	197.4	03.06.2005
PHILIPPINE GB-10	9.875	USD	16.03.2010	3.893	605.9M	BB	FCH	111.5	1.00	6.994	-0.24	332.2	03.06.2005
PHILIPPINE GB-11	8.375	USD	15.02.2011	4.55	1.5B	BB	FCH	104.125	0.88	7.468	-0.19	373.3	03.06.2005
PHILIPPINE GB-13	9	USD	15.02.2013	5.632	1.0B	BB	FCH	106.625	1.56	7.833	-0.27	391.6	03.06.2005
PHILIPPINE GB-19	9.875	USD	15.01.2019	7.744	1.1B	BB	FCH	109.375	1.06	8.685	-0.13	477.1	03.06.2005
PHILIPPINE GB-24	9.5	USD	21.10.2024	9.456	1.0B	BB	FCH	107.75	0.50	8.665	-0.05	439.3	03.06.2005
PHILIPPINE GB-25	10.625	USD	16.03.2025	9.069	2.0B	BB	FCH	114	2.13	9.085	-0.21	484.7	03.06.2005
POLAND GLB-12	6.25	USD	03.07.2012	5.76	1.4B	BBB+	FCH	111.25	1.00	4.382	-0.16	65.1	03.06.2005
QATAR GLB-09	9.5	USD	21.05.2009	3.424	1.0B	A1	MDY	117.875	0.31	4.511	-0.10	82.9	03.06.2005
QATAR GLB-30	9.75	USD	15.06.2030	12.052	1.4B	A1	MDY	155.5	3.00	5.6	-0.16	132	03.06.2005
S. AFRICA GB-09	9.125	USD	19.05.2009	3.433	1.5B	Baa1	MDY	116.438	0.44	4.529	-0.13	81.6	03.06.2005
S. AFRICA GB-12	7.375	USD	25.04.2012	5.572	1.0B	Baa1	MDY	113.313	0.00	5.058	0.00	132.8	03.06.2005
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	1.391	1.0B	BB-	FCH	109.688	0.19	4.486	-0.20	95.2	03.06.2005
TURKEY GLB-07	10	USD	19.09.2007	2.064	600.0M	B+	FCH	110	0.25	5.281	-0.14	169.9	03.06.2005
TURKEY GLB-08	12	USD	15.12.2008	2.888	600.0M	BB-	FCH	120.5	1.50	5.511	-0.45	188.3	03.06.2005
TURKEY GLB-08	10.5	USD	13.01.2008	2.273	1.1B	BB-	FCH	112.5	1.38	5.282	-0.56	165	03.06.2005
TURKEY GLB-08	9.875	USD	19.03.2008	2.469	1.3B	BB-	FCH	111.813	0.81	5.247	-0.32	161.7	03.06.2005
TURKEY GLB-09	12.375	USD	15.06.2009	3.217	1.2B	BB-	FCH	123.563	1.69	5.728	-0.44	199.5	03.06.2005
TURKEY GLB-10	11.75	USD	15.06.2010	3.881	1.5B	BB-	FCH	124.625	2.38	5.996	-0.50	227.6	03.06.2005
TURKEY GB-11	9	USD	30.06.2011	4.727	750.0M	BB-	FCH	113.25	2.19	6.332	-0.42	260.4	03.06.2005
TURKEY GLB-12	11.5	USD	23.01.2012	4.87	1.0B	BB-	FCH	126.188	2.06	6.559	-0.35	277	03.06.2005
TURKEY GB-13	11	USD	14.01.2013	5.429	1.5B	BB-	FCH	126.438	3.13	6.529	-0.47	257.4	03.06.2005
TURKEY GB-14	9.5	USD	15.01.2014	6.096	1.2B	BB-	FCH	118	2.88	6.71	-0.41	272.8	03.06.2005
TURKEY GLB-15	7.25	USD	15.03.2015	7.098	1.5B	B+	FCH	103	3.13	6.822	-0.44	284.9	03.06.2005
TURKEY GLB-25	7.375	USD	05.02.2025	10.367	2.0B	BB-	FCH	98.5	3.06	7.521	-0.31	323.9	03.06.2005
TURKEY GLB-30	11.875	USD	15.01.2030	10.116	1.5B	BB-	FCH	142.5	4.81	7.922	-0.35	364.3	03.06.2005
TURKEY GLB-34	8	USD	14.02.2034	11.593	1.5B	BB-	FCH	103	3.25	7.737	-0.28	346	03.06.2005
UKRAINE GLB-07	11	USD	15.03.2007	0.96	570.6M	BB-	S&P	107	0.13	3.92	-0.22	298.8	03.06.2005
UKRAINE GLB-13	7.65	USD	11.06.2013	6.033	1.0B	BB-	S&P	110.188	1.75	6.027	-0.27	197	03.06.2005
URUGUAY GLB-11	7.25	USD	15.02.2011	4.654	445.5M	B+	FCH	99.313	0.94	7.397	-0.21	365	03.06.2005
URUGUAY GLB-15	7.5	USD	15.03.2015	6.917	1.0B	B+	FCH	95.5	1.50	8.175	-0.23	418.5	03.06.2005
URUGUAY GLB-33	7.875	USD	15.01.2033	10.441	1.1B	B+	FCH	88.125	1.75	9.051	-0.19	475.8	03.06.2005
VENEZUELA GLB-07	9.125	USD	18.06.2007	1.824	315.0M	B+	FCH	105	0.00	6.453	-0.02	287.1	03.06.2005
VENEZUELA GLB-10	5.375	USD	07.08.2010	4.462	1.5B	B+	FCH	91.188	1.25	7.46	-0.31	372.7	03.06.2005
VENEZUELA GLB-13	10.75	USD	19.09.2013	5.746	700.0M	B+	FCH	113.25	1.13	8.485	-0.18	446.4	03.06.2005
VENEZUELA GLB-18	13.625	USD	15.08.2018	7.028	500.0M	B+	FCH	130	0.50	9.568	-0.06	564.8	03.06.2005
VENEZUELA GLB-14	8.5	USD	08.10.2014	6.553	1.5B	B+	FCH	100.875	1.88	8.36	-0.30	436.8	03.06.2005
VENEZUELA GLB18N	7	USD	01.12.2018	8.58	1.0B	B+	FCH	87.313	2.50	8.608	-0.35	463.5	03.06.2005
VENEZUELA GLB-27	9.25	USD	15.09.2027	9.696	4.0B	B+	FCH	101.5	2.44	9.089	-0.26	479.8	03.06.2005
VENEZUELA GLB-34	9.375	USD	13.01.2034	10.117	1.5B	B+	FCH	101.438	2.13	9.23	-0.21	494	03.06.2005

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.	CCC	-
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	B+/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+/стаб. с 11.05.05
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	B1/стаб. С 17.02.05	B+/Позитивный с 20.07.04	BB-/Стаб. с 21.01.05
Уругвай	B3/стаб. с 10.11.04	B/стаб. с 21.07.04	B+ с 07.03.05
Фиджи	Ba2/стаб.	-	-
Филиппины	B1/стаб. с 16.02.05	BB-/стаб. с 17.01.05	BB/стаб. С 26.05.05
Финляндия	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Франция	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Хорватия	Baa3/стаб.	BBB-	BBB-
Чехия	A1/стаб.	A-	A-
Чили	Baa1/поз. С 14.02.05	A	A/ с 28.03.05
Швейцария	Aaa/стаб.	AAA	AAA
Швеция	Aaa/стаб.	AAA	AA+
Эквадор	Saa1/стаб.	B- с 24.01.05	B- с 07.10.04
Эстония	A1/стаб.	A-	A/поз с 09.07.04
ЮАР	Baa1/стаб.	BBB	BBB
Южная Корея	A3/стаб.	A-	A
Ямайка	B1/стаб.	B	-
Япония	Aaa/стаб.	AA-	AA

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.