

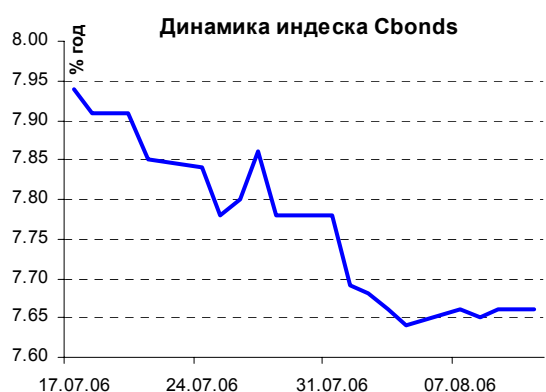
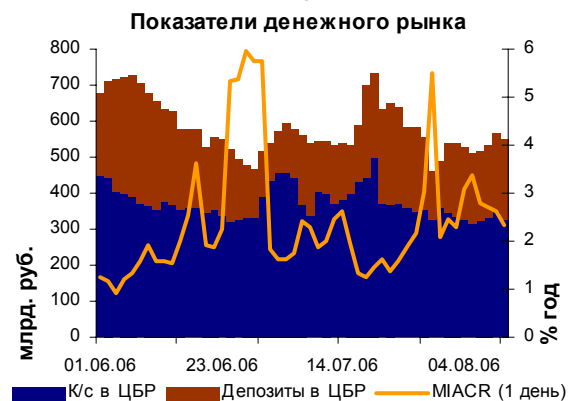
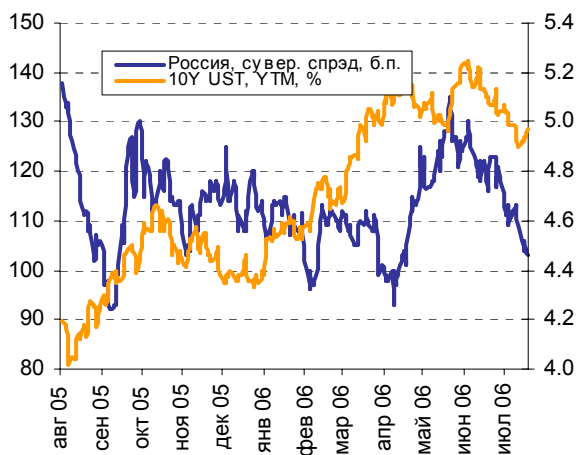
Еженедельный обзор

 Богословский Д.
Лукьянов П.

15 августа 2006 г.

Индикаторы рынка

Взгляд на рынок



Показатель	Тек. знач.	↑↓ за неделю
Индекс RCBI-c	142.500	0.26%
Индекс PTC	1666.580	2.29%
RUX-Cbonds	196.283	0.21%
Спрэд EMBI+, б.п.	182.000	-11.000
Yld. 10Y UST, %	4.971	0.076
Курс USD/RUR	26.7939	0.022
Курс EUR/USD	1.2732	-0.014
Нефть, Urals, долл.	69.62	-2.100

Рынок валютных облигаций

Риски очередного повышения Fed Funds в сентябре мы считаем минимальными, и рост доходности 10Y UST выше 5.0% - неоправданным. В целом мы по-прежнему позитивно оцениваем дальнейшую динамику EM, поскольку благоприятные технические факторы, длительная пауза в цикле ФРС и рост лояльности к риску будут оказывать поддержку сегменту, заставляя инвесторов искать доходность в более рискованных инструментах.

Рынок рублевых облигаций

Решение ФРС соответствовало сценарию, когда ставка оставалась неизменной, а сопроводительный комментарий «мягким». В этом случае, мы рекомендовали открывать длинные позиции в наиболее ликвидных долгосрочных облигациях первого эшелона. Такая стратегия оправдала себя, доход, полученный инвесторами за четыре дня, составил в среднем 20% годовых против среднерыночного дохода порядка 10-12% годовых. Мы не ожидаем явно негативных тенденций на долгом рынке, мы рекомендуем «держаться» долгосрочные ликвидные выпуски первого эшелона.

Валютный и денежный рынки

На прошлой неделе валютные форварды на руб/долл. торговались с дисконтом 50 б.п., сейчас размер дисконта составляет почти 100 б.п. Столь существенная смена ожиданий произошла после четверга, когда на валютном рынке были отмечены рекордные объемы торгов (7.5 млрд. долл.). Ряд экспертов связывают это с тем, что кто-то знает об очередной ревальвации рубля Банком России, такие «ступенчатые» укрепления российской валюты ЦБ РФ проводил в июне и июле 2006 года. Таким образом, мы стали свидетелями существенного роста рублевой ликвидности в банковской системе.

Торговые идеи

- Продавать короткие немецкие облигации против UST и Gilts;
- Лучшее рынка: Аргентина, Бразилия, Колумбия, Перу; по рынку: Турция, Россия; хуже рынка Мексика и Венесуэла;
- Стратегически покупать Северсталь, Евразхолдинг, НорНикель, МТС, спекулятивно – Промсвязьбанк;
- Держать долгосрочные ликвидные выпуски первого эшелона

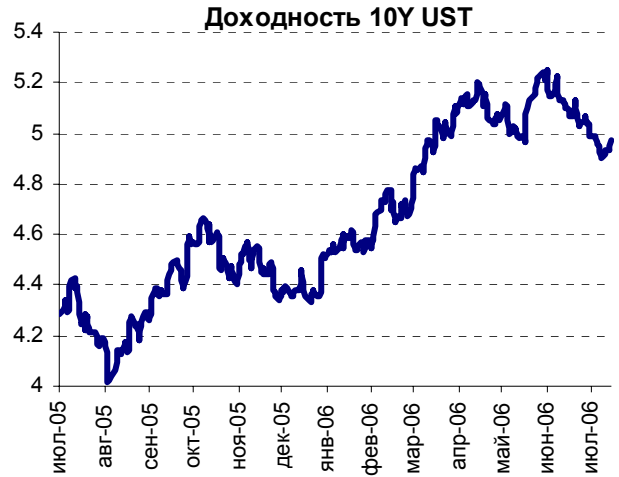
Рынок внешних долгов

Базовые активы

Решение FOMC и его неожиданной мягкой комментарий не вызвали ралли инструментов с фиксированной доходностью, поскольку пауза в цикле повышений ставки на уровне 5.25% уже была заложена в цены, и мы увидели классическую фиксацию прибыли на фактах. Доходность индикативных 10Y UST сразу после решения снизилась до 4.89%, однако затем выросла к 4.93%. Другим поводом для продаж стали посредственные результаты аукционов квартального рефинансирования Казначейства США, особенно в отсутствие важных данных по статистике США. Даже после слабых результатов размещения 3Y и 10Y UST, многие участники рынка делали ставку на успех 30-летних бумаг, поскольку на них большой спрос предъявляют пенсионные фонды и другие институты с длинными пассивами. Однако этот расчет не оправдался, и котировки базовых активов поползли вниз, заставляя доходность 10Y UST приблизиться к верхней границе диапазона 4.90-5.00%. И если бы не опасения безопасности в связи с предотвращением взрывов в Лондоне, то эта граница могла бы быть преодолена. Последним ударом стали сильные данные по рознице, заставившие вспомнить о заседании FOMC 20 сентября, где вероятность повышения ставки оценивается на уровне 40%. Таким образом, пауза в августе не смогла принести облегчения, т.к. уже была заложена целиком в цены бумаг, спрос на американские долги снижается, а опасения очередного повышения ставки Fed Funds в сентябре растут.

Однако мы предостерегли бы рынок от чрезмерного пессимизма, который стал наблюдаться в середине августа. На наш взгляд, рынок слишком нервно отреагировал на сильные данные по рознице. И даже если инфляция окажется выше ожиданий, особых беспокойств мы не видим, поскольку ФРС в своем заявлении допустила вероятность сохранения высокого уровня цен в краткосрочном периоде, хотя она рассчитывает на его снижение в среднесрочной перспективе. С другой стороны, недавний рост розничных продаж указывает на хороший потребительский спрос и, возможно, на хорошее состояние экономики, хотя ФРС опасалась замедления экономического роста. Однако судить по одному-двум отчетам, тем более за один календарный месяц, слишком рано. Кроме того, регулятору следует выждать более длительную паузу для оценки влияния всего 2-летнего повышения ставок. Поэтому риски очередного повышения Fed Funds в сентябре мы считаем минимальными, и рост доходности 10Y UST выше 5.0% - неоправданным.

В то же время, с уверенностью можно сказать, что последнее заседание FOMC и данные по экономике США усилили поляризацию мнений в отношении дальнейшей денежной политики США. Если все считали, что августовское заседание будет самым важным за время 2-летней кампании, то теперь статус судьбоносного решения, похоже, переносится на сентябрь. На фоне этой сохраняющейся неопределенности пауза в цикле ФРС не привела к нормализации кривой доходности, спред между 2Y и 10Y UST сократился всего с 1.7 до 1.5 б.п. Это также



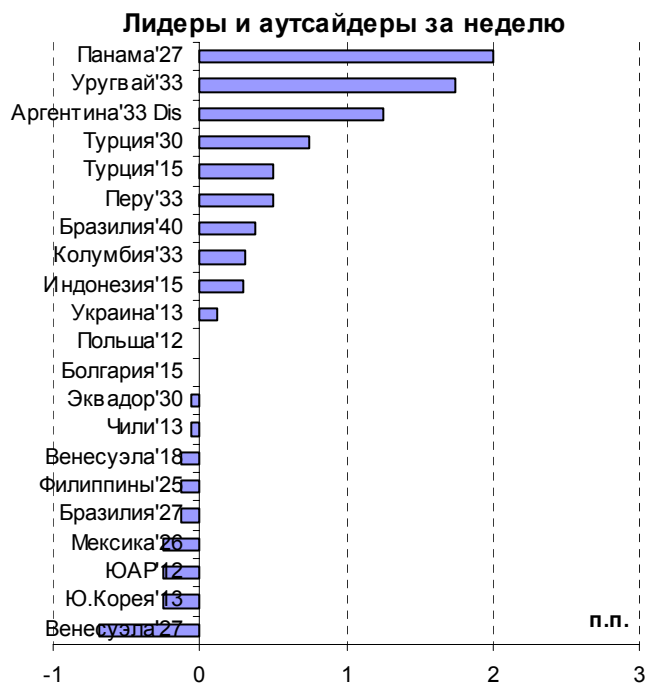
указывает на сохранение серьезных опасений на рынке по поводу возобновления повышения ставок. Учитывая, что наш прогноз (снова!) не совпадает с мнением рынка, мы считаем, что нормализация кривой доходности еще не произошла, и по-прежнему есть смысл «играть» путем покупки коротких бумаг против более длинных.

Европейские долговые рынки также закрылись в минусе, хотя рост доходности бумаг 10-летнего сектора был меньше, чем в США. Здесь хуже выглядели более короткие бумаги после того, как сильные данные по экономике оправдали недавние решения ЕЦБ и Банка Англии о повышении ставок на 25 б.п. Британские бонды получили небольшое облегчение, когда протокол последнего заседания показал, что повышение ставки Банка Англии было, скорее, вынужденной мерой, чем началом долгосрочной политики повышения ставок. В еврозоне меньше неопределенности: рынок уверен в дальнейшем повышении ставок, некоторые даже ожидают роста на 50 б.п. до конца года. Это по-прежнему позволяет нам рекомендовать продажи коротких немецких бумаг против британских и американских активов.

Долги Emerging Markets

Как уже отмечалось, долгожданная пауза в цикле повышений ставки Fed Funds и удивительно мягкий сопроводительный комментарий не вдохнули оптимизм в участников долгового рынка. Вернее, сразу после заседания наблюдались попытки поднять рынок, но затем опасения мировой безопасности и проседание котировок американского долга стали сдерживать покупки, хотя бумаги удержали достигнутые уровни, поскольку от снижения долги EM сдерживало традиционное летнее затишье и подготовка к ключевым данным по инфляции США. Поэтому на прошлой неделе мы наблюдали стабилизацию рынка суверенных еврооблигаций, что на фоне роста доходности UST привело к снижению рискованной премии на 11 б.п. до 182 б.п. Таким образом, для EM итогом заседания FOMC стало улучшение отношения инвесторов к риску, хотя это не удалось капитализировать в виде роста котировок из-за внешних факторов.

Вместе с тем наши спекулятивные и инвестиционные рекомендации принесли доход за неделю. В предыдущем еженедельном обзоре мы рекомендовали инвесторам спекулятивно покупать турецкие еврооблигации, что принесли 26.49% годовых, а долгосрочные покупки бразильских, колумбийских и перуанских индикативных бумаг принесли бы инвестору 15.11%, 12.20% и 22.17% годовых соответственно. Мы по-прежнему считаем эти бумаги перспективными для покупок, особенно в случае улучшения конъюнктуры, однако меняем нашу краткосрочную рекомендацию по Турции с «выше рынка» до уровня «рынка», хотя в долгосрочном плане турецкие активы остаются привлекательными.



Решение о снижении рекомендации по еврооблигациям Украины также оказалось оправданным: за неделю Украина'13 позволила заработать всего 0.11% годовых, поскольку мы считаем, что на уровне 105.5% бумаги недалеко от своего исторического максимума, а с приходом Виктора Януковича курс на сближение с Европой (на что делали ставку международные инвесторы) может быть замедлен. «Хуже рынка» торговались долги Венесуэлы, Мексики и Филиппины. Хотя мы оценивали динамику филиппинских бумаг нейтрально, снижение мексиканских и венесуэльских активов совпадало с нашими рекомендациями в дневных обзорах. Политическая неопределенность в Мексике из-за требований проигравшего кандидата пересчитать результаты голосования на президентских выборах и высокая волатильность цен на нефть заставляет нас по-прежнему оценивать перспективы внешних долгов этих стран «хуже рынка».

Мы уже писали в наших обзорах о том, что при каждом улучшении отношения к риску выигрывать начинают самые доходные бумаги, которые, к тому же слабокоррелированы с общим рынком, превращаясь в уникальную нишу для зарабатывания денег. Так за неделю Аргентина'33 Dis прибавили 125 б.п. по цене, а уругвайские бумаги с погашением в 2033 году – 175 б.п. по цене, что соответствовало доходу 68.06% и 91.23% годовых соответственно. Мы ожидаем, что эти активы продолжат торговаться с опережением остальных представителей сегмента, поэтому рекомендуем увеличивать долю рискованных бумаг в портфеле.

В целом мы по-прежнему позитивно оцениваем дальнейшую динамику ЕМ, поскольку благоприятные технические факторы, длительная пауза в цикле ФРС и рост лояльности к риску будут оказывать поддержку сегменту, заставляя инвесторов искать доходность в более рискованных инструментах. Для рынка также удачно складывается тенденция ухода крупных фондов из акций и связанных с ними продуктов в долговые бумаги.

Еврооблигации российских заемщиков

Российские суверенные бумаги готовились к полной досрочной расплате с Парижским клубом, однако рост доходности базовых активов в последние дни недели привел к снижению котировок индикативной России'30 до 109.75%, а затем до 109.50%. При этом, как мы отмечали, более длинные бумаги с погашением в 2028 году по-прежнему опережали индикативную тридцатку. Доходность России'30 «заигрывает» с отметкой в 6%, однако ниже этого уровня мы считаем бумагу малоинтересной для спекулянтов и дальнейшее снижение будет вызвано внешними факторами. Лучше российских суверенных бумаг выглядели инструменты Agies, что понятно перед приближением даты досрочной расплаты. Однако даже здесь большого роста не наблюдалось: Agies'14 стоили всего 126.7% при том, что в конце июля они стояли на уровне 125%. В корпоративном секторе тенденции продолжились: до середины недели активно покупали Северсталь, Евразхолдинг, НорНикель (особенно после повышения его рейтинга в соответствии с нашими ожиданиями в предыдущем обзоре), а затем котировки консолидировались, покупки вяло перетекли в банковский сектор, где тоже не произошло никакой сенсации. Что касается дальнейшей динамики, в среднесрочном периоде ожидаем роста. Стратегически интересными для покупки остаются длинные бумаги металлургического и телекоммуникационного секторов. В

спрэдовых стратегиях Сибнефть по-прежнему не реализовала потенциал снижения спрэда к Газпрому. В последние месяцы произошли небольшие изменения в структуре первичного рынка российских валютных бумагах. Все меньшую долю стали занимать классические банковские LPN или CLN, на смену которым пришли более сложные структурные продукты банковских эмитентов, такие как субординированные займы или секьюритизация. Это позитивно отражается на технических параметрах простых («straight») банковских бумаг. В секторе привлекательно стоят выпуски Банк Москвы'15, Промсвязь'10.

Рынок внутренних долгов

Вторичный рынок

В прошлом нашем обзоре мы рекомендовали находиться вне рынка до решения ФРС по ставке в связи с высокими рисками на фоне неопределенности итогов заседания. Нами было предложено три наиболее вероятных сценария развития событий на рублевом долговом рынке в зависимости от результатов заседания ФРС.

В конечном итоге, решение ФРС соответствовало сценарию, когда ставка оставалась неизменной, а сопроводительный комментарий «мягким». В этом случае, мы рекомендовали открывать длинные позиции в наиболее ликвидных долгосрочных облигациях первого эшелона. Такая стратегия оправдала себя, доход, полученный инвесторами за четыре дня, составил в среднем 20% годовых против среднерыночного дохода порядка 10-12% годовых.

Вернемся к результатам заседания ФРС. Комментарий во многом повторял основные моменты выступления Б. Бернанке перед Конгрессом. Было отмечено, что экономический рост замедляется, отражая в частности проведенную серию повышений ставки, что в дальнейшем должно привести к снижению инфляции. При этом отмечается, что по причине высокой степени использования ресурсов и высоких цен на сырьевых рынках сохраняется угроза инфляционного давления. То есть риски инфляции по-прежнему высоки. «Инфляция» стала ключевым словом в сопроводительном комментарии, в связи с чем, индикаторы инфляции станут главными ориентирами в ближайшее время. Тот факт, что экономика снижается – уже принят как неоспоримый. ФРС оставила для себя «возможность» в дальнейшем увеличить ставку. Что, по нашему мнению, важно – это то, что Б. Бернанке действовал в соответствии со своими заявлениями, то есть он «раскрывается» перед инвесторами, им становится более понятно его поведение, а также, что за словами следует дело. Это важно, по той причине, что новый глава ФРС мало известен рынку, плюс ко всему ряд его «противоречивых» высказываний привели к большей неопределенности, чем это было при А. Гринспене.

Важно будет на этой неделе увидеть данные по инфляции (ожидается ее дальнейшее ускорение). Но у нас есть опасения, что «комфортный» диапазон ФРС уже сместила несколько вверх, что частично подтверждалось выступлением Б. Бернанке перед Конгрессом месяц назад. Вполне возможно, что сейчас приемлемым уровнем базовой инфляции считается 2.5% г/г. вместо 2% г/г. В июле ожидается ускорение базовой инфляции до 2.8% г/г. Мы считаем, что, дав такой комментарий, члены ФРС предполагали, что в ближайшие несколько месяцев индикаторы инфляции будут высокими, и что эффект замедляющейся экономики скажется на инфляции, возможно, к концу года. В связи с чем, на наш взгляд, ФРС может «проигнорировать» статистику по инфляции, по крайней мере, в этом месяце. В настоящий момент, мы придерживаемся мнения, что процентная ставка ФРС останется неизменной на сентябрьском заседании.

На основе вышесказанного, мы прогнозируем хорошие перспективы для долгового рынка, в особенности для рублевого сегмента. Для рублевых облигаций ситуация еще более благоприятна. Сейчас на рынке главный фактор уже не динамика американских облигаций, а ожидания укрепления курса рубля,

подтверждением чему стал сильный рост рублевого рынка в пятницу на фоне слабой динамики сектора еврооблигаций РФ. На прошлой неделе валютные форварда на руб/долл. торговались с дисконтом 50 б.п., сейчас размер дисконта составляет почти 100 б.п. Столь существенная смена ожиданий произошла после четверга, когда на валютном рынке были отмечены рекордные объемы торгов (7.5 млрд. долл.). Ряд экспертов связывают это с тем, что кто-то знает об очередной ревальвации рубля Банком России, такие «ступенчатые» укрепления российской валюты ЦБ РФ проводил в июне и июле 2006 года. В связи с тем, что основным покупателем валюты является Центральный Банк, мы стали свидетелями существенного роста рублевой ликвидности в банковской системе. Отметим также высокие темпы инфляции в РФ – в июле они составили 0.7% и соответственно 6.9% с начала года. Традиционно в летние месяцы инфляция была если не отрицательная, то близка к нулю. Последние данные указывают на то, что уложиться в обозначенные ориентиры по итогам года (9%) будет сложно. На фоне заявлений представителей Правительства об их намерении выдержать заявленные уровни инфляции, Банк России может прибегнуть к более сильным темпам укрепления рубля. В этих условиях ожидаем сохранения положительной динамики по рублевым облигациям.

Фактором риска могут стать данные по инфляции в США, но с учетом того, что до этого момента (вечер вторника-среды) мы не ожидаем явно негативных тенденций на долговом рынке, мы рекомендуем «держаться» долгосрочные ликвидные выпуски первого эшелона. В случае выхода высоких значений инфляции в США - закрывать позиции.

Первичный рынок

На первичном рынке на этой неделе ожидается оживление. В среду, 16 августа, пройдет доразмещение выпуска ОФЗ 46017 на 10 млрд. руб. Скорее всего, весь объем выпуска будет размещен, премия к рынку традиционно будет минимальна - 3-5 б.п. (доходность 6.70-6.72% годовых).

17 августа, состоится размещение 3го выпуска Самарской области объемом 4.5 млрд. руб. сроком 5 лет. На основе котировок обращающегося займа эмитента мы оцениваем справедливую доходность к погашению нового выпуска на уровне 7.7% годовых.

Сан Интербрю

17 августа состоится размещение 2го займа Сан Интербрю объемом 4 млрд. руб. сроком до погашения 3 года. Мы оцениваем справедливую доходность нового займа в размере 8.0-8.5% годовых. На аукционе может быть предоставлена премия в пределах 50 б.п.

Сан Интербрю является вторым по величине пивоваренным холдингом в России и первым на Украине. Головная компания Sun Interbrew зарегистрирована на острове Джерси, акционером холдинга является Inbev. На конец мая 2005 года, по данным компании «Бизнес-Аналитика», доля Сан Интербрю на российском рынке составила 18.55 %. В состав холдинга на данный момент входит 12 пивоваренных заводов (9 в России и 3 на Украине). Основная производственная площадка Сан Интербрю располагается в России: на заводах Омска и города Клин. Наибольший объем производства на Украине обеспечивает завод «Рогань». Ассортимент компании Sun Interbrew насчитывает около

трех десятков торговых марок, которые представляют все ценовые сегменты. К сегменту «суперпремиум» относятся «Стелла Артуа», «Старопрамен». К сегменту «премиум» - «Сибирская корона», к основному ценовому сегменту - «Клинское», к «экономичному» - «Толстяк». Также компания имеет несколько региональных торговых марок.

Результаты полугодовой отчетности Сан Интербрю по РСБУ свидетельствуют о динамичном росте основных финансовых показателей. Выручка компании возросла более, чем на 27%, EBITDA увеличилась на 60 %. В тоже время, необходимо признать, что пока по уровню кредитоспособности Сан Интербрю уступает Балтике (см. отчетность за 2005 год). Показатели рентабельности и долговой нагрузки Балтики значительно лучше аналогичных показателей Сан Интербрю. Поэтому, мы считаем, что справедливая доходность по облигациям Сан Интербрю должна быть выше, чем доходность обращающегося сейчас на рынке займа «Балтики» (7.6 %). С учетом разницы в сроках и премии за кредитный риск, мы оцениваем «справедливый уровень» доходности в 8.2-8.5 %.

К тому же, стоит принимать во внимание динамику доходности по уже обращающему облигационному займу САН Интербрю. На основе спреда 1го выпуска облигаций эмитента к бумагам Москвы, который в среднем находился на уровне 150-180 б.п., справедливое значение оказывается в интервале 8.0–8.3 %.

+	-
<ul style="list-style-type: none"> ➤ лидирующие позиции компании на российском и украинском рынках ➤ наличие среди акционеров крупнейшей пивоваренной компании мира ➤ высокая диверсификация портфеля брендов ➤ высокая эффективность производственной деятельности ➤ информационная прозрачность ➤ устойчивое финансовое состояние 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ высокие издержки управления, в частности издержки по выкупу 15 % голосующих акций у «Альфа-Эко» ➤ невысокие показатели рентабельности по сравнению с компанией «Балтикой» ➤ значительные показатели долговой нагрузки по сравнению с компанией «Балтика» ➤ дальнейший рост долговой нагрузки в связи с дополнительным размещением облигационных займов на 7 млрд. рублей

Таблица. Финансовые показатели Балтики и Сан Интербрю.

тыс. евро	2005 год	
	Балтика	САН Интербрю
Общие показатели		
Выручка	977 231	894 688
Валовая прибыль	507 524	405 413
Чистая прибыль	109 383	54 570
Активы	896 357	936 112
Собственный капитал	753 715	469 272
Валовая рентабельность, %	51,9	45,3
Рентабельность по чистой прибыли, %	11,2	6,1
Коэффициент покрытия	3,77	0,48
Платный долг	36 123	317 611
Платный долг/Активы	0,04	0,34
Платный долг/Выручка	0,04	0,35

Итоги торгов государственными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погаш.	Дюрация	Объем, млн.	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
RU25057	7.4	20.01.2010	3.07	40 817	104.05	0.00	6.23	0	11.08.2006
RU25058	6.3	30.04.2008	1.64	40 655	100.83	-0.03	5.91	0.01	11.08.2006
RU26198	6	02.11.2012	5.13	48 100	96.80	-0.09	6.64	0.02	11.08.2006
RU27025	7	13.06.2007	0.82	25 806	100.84	0.00	5.47	-0.02	09.08.2006
RU27026	7.5	11.03.2009	2.37	15 108	101.55	0.00	6.18	-0.01	08.08.2006
RU45001	10	15.11.2006	0.26	9 452	101.41	0.00	4.48	-0.16	10.08.2006
RU46001	10	10.09.2008	1.25	58 841	105.50	0.00	5.77	-0.02	11.08.2006
RU46002	10	08.08.2012	4.12	62 000	109.73	0.08	6.5	-0.02	11.08.2006
RU46003	10	14.07.2010	2.89	37 298	111.72	0.16	6.23	-0.06	11.08.2006
RU46014	10	29.08.2018	5.50	58 290	108.96	0.08	6.63	-0.02	11.08.2006
RU46017	9	03.08.2016	6.55	59 934	106.06	0.03	6.67	-0.01	11.08.2006
RU46018	9.5	24.11.2021	8.67	53 982	111.10	0.13	6.7	-0.01	11.08.2006

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	0.36	615	103.58	0	4.72	-0.23	08.08.2006
Москва 29	10	05.06.2008	1.69	4 991	106.75	0	6.09	-0.02	11.08.2006
Москва 31	10	20.05.2007	0.74	4 333	103.15	-0.35	5.88	0.43	11.08.2006
Москва 36	10	16.12.2008	2.13	3 903	108.5	4.99	6.14	-2.35	11.08.2006
Москва 38	10	26.12.2010	3.66	5 000	112.75	0.2	6.7	-0.06	11.08.2006
Москва 39	10	21.07.2014	5.91	8 763	109.55	0.15	6.92	-0.03	11.08.2006
Москва 40	10	26.10.2007	1.15	4 025	106.01	0.96	4.9	-0.87	11.08.2006
Москва 41	10	30.07.2010	3.41	4 483	108.6	-0.9	6.66	0.25	11.08.2006
Москва 42	10	13.08.2007	1.07	3 866	105.2	0	4.72	-0.04	26.06.2006
Москва 43	10	17.05.2008	1.68	5 000	108.1	0	5.25	-0.03	19.07.2006
Москва 47	10	28.04.2009	2.42	5 000	108.25	0	6.29	-0.01	11.08.2006
Белгор4	8.38	10.11.2010	3.58	2 000	101.9	0	8.08	0	02.08.2006
ВолгогрОб1	12	17.06.2010	2.11	700	106.5	0	8.19	-0.01	07.08.2006
ВолгогрОбл	11.99	11.06.2009	1.72	600	105.75	0	8	-0.02	08.08.2006
ВоронежОб2	13	18.06.2009	2.47	500	111.85	0	7.74	-0.02	10.08.2006
ВоронежОбл	13	15.12.2007	1.24	600	107.4	0	7.34	-0.03	10.08.2006
ИркОбл31-1	10	17.12.2009	1.77	1 500	102.28	0	8.04	-0.01	09.08.2006
ИркОбл31-2	8.5	23.10.2008	1.28	900	99.99	-0.21	8.12	0.19	11.08.2006
КалужОбл	10	24.12.2007	1.31	300	101.25	0	8.44	-0.01	09.08.2006
Карелия	8.4	02.06.2010	3.09	500	99.9	0	8.26	0	06.07.2006
КОМИ 5в об	14	24.12.2007	1.26	500	108.4	0	6.93	-0.04	11.08.2006
КОМИ 6в об	14	14.10.2010	3.30	700	118	1	7.23	-0.28	11.08.2006
КОМИ 7в об	12	22.11.2013	4.93	1 000	107.8	-0.7	7.83	0.13	11.08.2006
Киров 1 об	8.39	22.12.2008	1.30	400	100.85	0	7.95	0	08.08.2006
КраснодКр	10	15.05.2007	0.74	1 000	101.8	0	7.6	-0.02	09.08.2006
КраснЯрКр2	10.95	26.10.2006	0.21	1 500	101	0	6	-0.2	10.08.2006
КраснЯрКр3	7	01.10.2008	1.54	3 000	99.35	0	7.26	0	10.08.2006
ЛенОбл-Зоб	13.5	05.12.2014	5.70	1 300	129.5	1.5	7.56	-0.22	11.08.2006
ЛипецОбл 2в	7.95	19.07.2011	3.51	1 500	100.47	-0.03	7.96	0.01	11.08.2006
Мос.обл.4в	11	21.04.2009	2.38	9 600	110.65	0.05	6.8	-0.04	11.08.2006
Мос.обл.5в	10	30.03.2010	2.43	9 000	107.85	0	6.93	-0.01	10.08.2006
Мос.обл.6в	9	19.04.2011	3.87	12 000	107.64	0.29	7.17	-0.08	11.08.2006
Нижгороobl 2в	10.24	02.11.2008	1.46	2 500	103.95	0	7.39	-0.02	10.08.2006
НовсибОбл3	9	15.12.2009	2.21	2 500	101.58	0.08	7.81	-0.04	11.08.2006
СамарОбл 2	7	09.09.2010	3.54	2 000	98.33	0.08	7.5	-0.02	11.08.2006
ТверОбл об2	7.95	30.11.2008	2.10	800	100.52	0	7.92	-0.01	10.08.2006
Томск.об-3	11	13.10.2007	1.10	600	103.8	-0.13	6.79	0.08	11.08.2006
Томск.об-4	9	09.11.2009	2.46	900	100.25	0	7.43	0	10.08.2006
Тулобл	8.5	28.06.2009	2.57	1 500	101.2	0	8.27	0	09.08.2006
Хабаровск5	10	05.10.2006	0.15	700	100.64	0	5.54	-0.26	11.08.2006
Хабаровск6	9	24.11.2009	2.05	1 000	100.51	-0.14	7.73	0.06	11.08.2006
Чувашия 5в	7.85	05.06.2011	4.07	1 000	100	0	8	0	03.08.2006

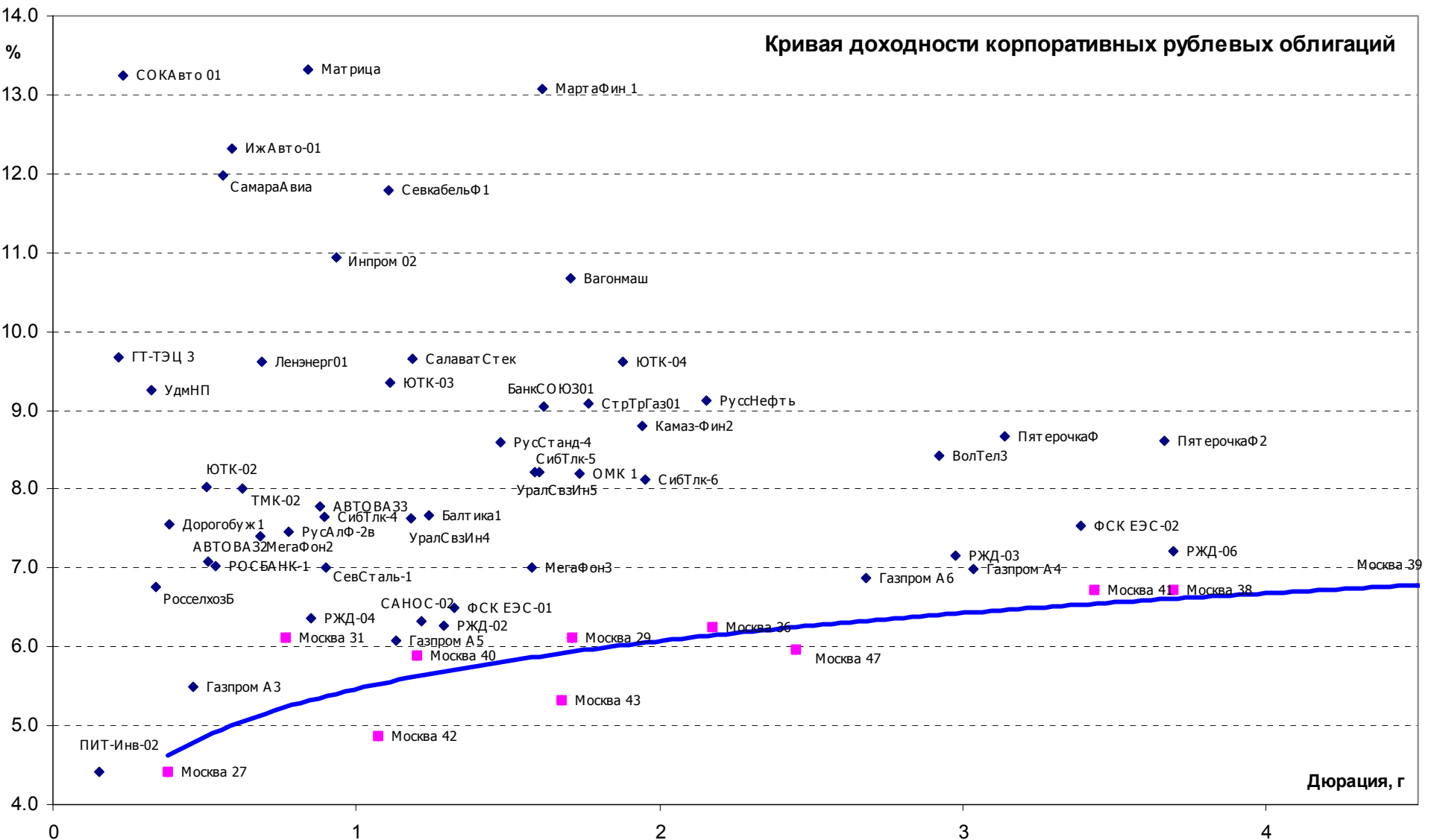
Якут-05 об	9	21.04.2007	0.68	800	100.7	0	7.4	-0.03	09.08.2006
Якут-06 об	10	13.05.2010	2.64	2 000	107.7	0	7.43	-0.01	07.08.2006
Якут-10 об	12	17.06.2008	1.68	800	107.8	0	7.64	-0.02	09.08.2006
ЯНАО-1 об	10	03.08.2008	1.85	1 800	105.7	0	6.98	-0.01	10.08.2006
ЯрОбл-02	12.78	03.07.2007	0.85	1 000	104.84	-0.06	7.27	0.02	11.08.2006
ЯрОбл-03	12	17.11.2006	0.28	700	101.25	0	7.09	-0.16	08.08.2006
ЯрОбл-04	11	26.05.2009	2.45	1 000	106.5	-0.5	7.88	0.19	11.08.2006
ЯрОбл-05	8.35	19.04.2011	2.76	2 000	98.78	0.08	8.14	-0.03	11.08.2006
Барнаул 01	13	14.12.2006	0.34	200	101.75	0	7.85	-0.13	09.08.2006
Волгогр 01	9.7	17.07.2008	1.78	450	105	1.7	6.83	-0.99	11.08.2006
Казань02об	10	11.04.2007	0.66	1 000	101.77	0	7.41	-0.03	08.08.2006
КраснЯрск 5в	6.19	18.10.2008	2.02	1 000	100.55	0	7.72	0.01	11.08.2006
Новсиб 2об	12	07.12.2006	0.32	1 500	101.65	0.03	6.82	-0.23	11.08.2006
Уфа-2004об	10.03	03.06.2008	1.70	110	103.9	0	7.81	-0.01	03.08.2006

Источник: Reuters

Итоги торгов корпоративными рублевыми облигациями

Эмиссия	Купон	Дата погашения	Дюрация	Объем,млн.	Оферта	Цена	Изм.	Дох.	Изм.	Дата
Газпром А3	8.11	18.01.2007	0.44	10 000		101.05	0	5.67	-0.05	09.08.2006
Газпром А4	8.22	10.02.2010	3.02	5 000		104.25	0	6.95	0	08.08.2006
Газпром А5	7.58	09.10.2007	1.11	5 000		101.7	0	6.11	-0.01	11.08.2006
Газпром А6	6.95	06.08.2009	2.75	5 000		100.5	0	6.88	0	11.08.2006
РЖД-02	7.75	05.12.2007	1.27	4 000		101.4	0	6.71	-0.01	10.08.2006
РЖД-03	8.33	02.12.2009	2.94	4 000		104.2	0	7	0	08.08.2006
РЖД-04	6.59	14.06.2007	0.83	10 000		100.2	0	6.43	0	08.08.2006
РЖД-06	7.35	10.11.2010	3.67	10 000		101.2	0.2	7.15	0	11.08.2006
ФСК ЕЭС-01	8.8	18.12.2007	1.30	5 000		103.2	0	6.37	-0.01	10.08.2006
ФСК ЕЭС-02	8.25	22.06.2010	3.37	7 000		103.4	0.11	7.35	-0.04	11.08.2006
ФСК ЕЭС-03	7.1	12.12.2008	2.17	7 000		99.94	0.04	7.25	-0.02	11.08.2006
Балтика1	8.75	20.11.2007	1.24	1 000		101.47	0	7.64	-0.01	02.08.2006
Ленэнерго1	10.25	19.04.2007	0.66	3 000		100.75	-0.23	9.25	0.35	11.08.2006
МегаФон2	9.28	11.04.2007	0.65	1 500		101.2	0	7.48	-0.03	07.08.2006
МегаФон3	9.25	15.04.2008	1.56	3 000		103.3	0	7.24	-0.01	09.08.2006
ПятерочкаФ	11.45	12.05.2010	3.12	1 500		109.4	0	8.64	0	08.08.2006
ПятерочкаФ2	9.3	14.12.2010	3.64	3 000		103.6	0.7	8.46	-0.2	11.08.2006
РусАлФ-2в	8	20.05.2007	0.75	5 000		100.6	0	7.28	-0.01	11.08.2006
РусНефть	9.25	10.12.2010	2.13	7 000	12.12.2008	100.7	0.1	9.1	-0.05	11.08.2006
САНОС-02	10	10.11.2009	1.19	3 000	13.11.2007	104.6	0.1	6.2	-0.1	11.08.2006
СевСталь-1	8.1	28.06.2007	0.90	3 000		101.03	0	6.96	-0.02	27.07.2006
СтрТрГаз01	9.6	25.06.2008	1.74	3 000		101.34	-0.01	8.99	0	11.08.2006
АВТОВА32	9.2	13.08.2008	1.77	3 000		101.2	0	6.85	-0.04	07.08.2006
АВТОВА33	7.8	22.06.2010	0.86	5 000	26.06.2007	99.95	-0.17	8	0.22	11.08.2006
БанкСОЮЗ01	9.25	24.04.2008	1.59	1 000		101.15	0.3	8.79	-0.2	11.08.2006
ВолТел2	13	30.11.2010	2.31	1 000	02.12.2008	100.9	0.1	7.91	-0.05	11.08.2006
ВолТел3	8.5	30.11.2010	2.90	2 300		101.2	0.11	8.23	-0.04	11.08.2006
ГазФин	8.49	08.02.2011	1.41	5 000		99.5	0	9.05	0	04.08.2006
Дорогобуж1	9.9	11.06.2008	0.35	900	13.12.2006	100.5	0	8.44	-0.04	09.08.2006
ИжАвто-01	10.7	14.03.2007	0.56	1 200		99.25	0.17	12.4	-0.3	11.08.2006
Инпром 02	10.7	15.07.2010	0.91	1 000	19.07.2007	100.1	0.05	10.6	-0.31	11.08.2006
Инпром 03	10.7	18.05.2011	0.76	1 300	23.05.2007	100.1	-0.05	10.65	-0.07	11.08.2006
Камаз-Фин2	8.45	17.09.2010	1.92	1 500	19.09.2008	99.65	0.08	8.81	-0.05	11.08.2006
НКНХ-04	9.99	26.03.2012	2.31	1 500	30.03.2009	104.3	0.55	8.3	-0.24	11.08.2006
ОМК 1	9.2	12.06.2008	1.71	3 000		102	0	8.15	0	11.08.2006
ПИТ-Инв-02	14.25	23.03.2009	0.12	1 500	25.09.2006	100.88	0.13	6.38	-1.58	11.08.2006
РОСБАНК-1	9.25	15.02.2009	2.23	3 000		101.21	0	6.88	-0.04	04.08.2006
РосселхозБ	7.5	04.06.2008	0.32	3 000	06.12.2006	100.4	0.1	6.34	-0.36	11.08.2006
РосселхозБ 3в	7.85	16.02.2011	3.79	7 000		100.25	0.1	8	-0.04	11.08.2006
РусСтанд-4	8.25	03.03.2008	1.45	3 000		99.5	0	8.78	0	10.08.2006
РусСтанд-6	7.6	09.09.2010	0.58	5 000	15.03.2007	99.5	0	8.66	0.02	10.08.2006
СибТлк-4	12.5	05.07.2007	0.88	2 000		104.24	0	7.61	-0.04	08.08.2006
СибТлк-5	9.2	25.04.2008	1.58	3 000		102.3	0.1	7.86	-0.08	11.08.2006
СибТлк-6	7.85	16.09.2010	1.93	2 000	18.09.2008	100	0	8	0	11.08.2006
СОКАвто 01	12.6	24.04.2008	0.21	1 100	26.10.2006	99.95	0	13.02	0	11.08.2006
ТД Копейка 2в	8.7	15.02.2012	2.25	4 000	18.02.2009	98.8	0	9.56	0	11.08.2006
ТМК-02	11.09	24.03.2009	0.60	3 000	27.03.2007	101.58	0.15	7.53	-0.29	11.08.2006
ТМК-03	7.95	15.02.2011	1.41	5 000		100	0.05	8.11	0.01	11.08.2006
УдмНП	9.5	01.09.2008	0.31	1 500	01.12.2006	100.3	0	8.73	-0.03	09.08.2006
УралСвзИн4	9.99	01.11.2007	1.16	3 000		103.1	0	7.39	-0.02	10.08.2006
УралСвзИн5	9.19	17.04.2008	1.56	2 000		102.05	-0.15	8	0.09	11.08.2006
УралСвзИн7		13.03.2012	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	17.03.2009	100.4	-0.1	8.39	0.05	11.08.2006
ЮТК-02	10.5	07.02.2007	0.49	1 500		100.75	0	9.08	-0.03	11.08.2006
ЮТК-03	10.9	10.10.2009	1.09	3 500	09.10.2007	101.95	0	9.26	-0.01	10.08.2006
ЮТК-04	10.5	09.12.2009	1.86	5 000		101.75	0.4	9.6	-0.7	11.08.2006
Адамант 2в	11.25	20.05.2010	0.75	2 000	24.05.2007	100.1	0	11.58	0	10.08.2006
Амурметалл	9.8	26.02.2009	2.22	1 500		100.9	0.11	9.61	-0.05	11.08.2006
Вагонмаш	13.5	19.06.2008	1.68	300		104.8	-0.4	10.83	0.23	11.08.2006
ГлМосСтрой 2в	11.5	17.03.2011	1.03	4 000	20.09.2007	100.81	0	10.96	-0.01	11.08.2006
ГТ-ТЭЦ 3	12.04	18.04.2008	0.19	1 500	20.10.2006	100.5	-0.05	9.27	0.15	11.08.2006
МартаФин 1	14.84	22.05.2008	1.59	700		103.75	0.35	12.77	-0.24	11.08.2006
Матрица Фин1	12.32	10.12.2008	0.81	1 200	13.06.2007	99.58	-0.03	13.23	0.05	11.08.2006
СалаватСтек2	9.28	28.10.2009	1.16	1 200	31.10.2007	99.7	-0.3	9.75	0.28	11.08.2006
СамараАвиа	14	08.03.2007	0.54	350		100.9	0	12.63	-0.02	11.08.2006
СевкабельФ1	12.5	06.10.2007	1.09	500		101.1	0	11.96	0	10.08.2006
УВЗ 2в	9.35	05.10.2010	1.06	3 000	03.10.2007	100.6	-0.1	8.96	0.1	11.08.2006

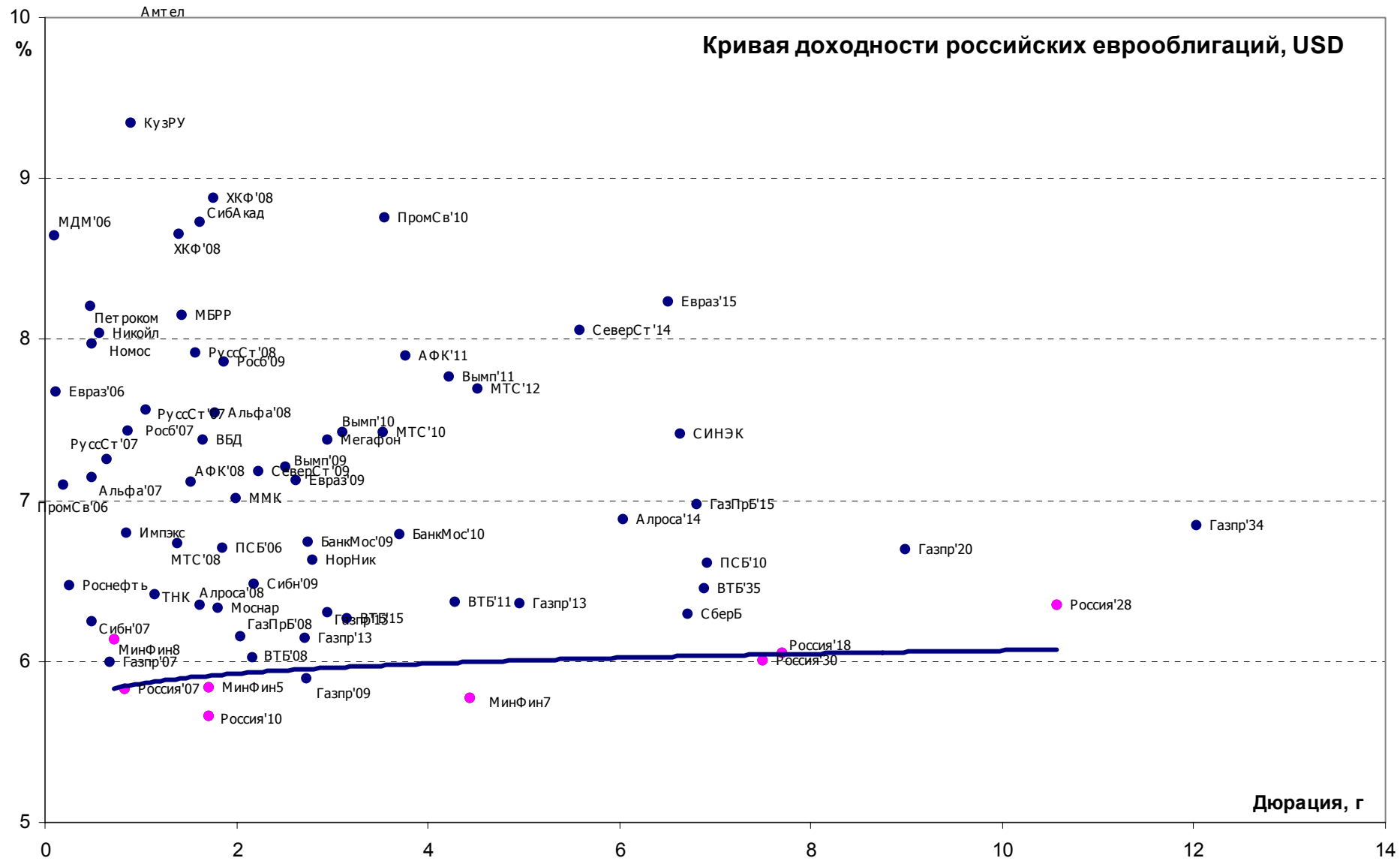
Источник: Reuters



Итоги торгов российскими еврооблигациями

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	0.835	2.4B	BBB+	FCH	103.438	-0.13	5.831	0.13	60.5	11.08.2006
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	1.709	3.0B	BBB+	FCH	104.438	-0.06	5.664	0.03	72.5	11.08.2006
Россия'18	11	USD	24.07.2018	7.701	3.5B	BBB+	FCH	141.625	0.13	6.052	-0.01	110.3	11.08.2006
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	10.567	2.5B	BBB+	FCH	175.07	-0.27	6.349	0.01	125.8	11.08.2006
Россия'30	5	USD	31.03.2030	7.494	18.7B	BBB+	FCH	109.688	0.19	6.01	-0.02	92.4	11.08.2006
Минфин5	3	USD	14.05.2008	1.712	2.7B	BBB+	FCH	95.25	0.13	5.842	-0.08	101.7	11.08.2006
Минфин7	3	USD	14.05.2011	4.437	1.7B	BBB+	FCH	88.437	0.06	5.771	-0.02	88.9	11.08.2006
Минфин8	3	USD	14.11.2007	0.722	1.3B	BBB+	FCH	97.75	0.25	6.139	-0.36	154.2	11.08.2006
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	4.351	374.0M	BBB+	FCH	107.25	0.06	4.824	-0.01	110.9	11.08.2006
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	0.667	500.0M	Baa1	MDY	102.07	0.11	6.001	-0.17	80.9	11.08.2006
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	2.732	700.0M	Baa1	MDY	113.16	0.03	5.896	-0.01	98.7	11.08.2006
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	3.485	1.0B	Baa1	MDY	111.47	-0.01	4.667	0.00	95.5	11.08.2006
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	2.94	1.0B	BB	FCH	94.92	-0.14	6.303	0.05	141.9	11.08.2006
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	2.713	594.2M	BBB-	FCH	98.61	-0.22	6.151	0.08	123.7	11.08.2006
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	4.952	1.7B	BB+	S&P	117.25	-0.75	6.359	0.13	135.6	11.08.2006
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.074	1.0B	BBB-	FCH	104.23	-0.10	5.258	0.01	128.6	11.08.2006
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	8.983	1.2B	BBB	FCH	104.375	0.00	6.702	0.00	172.8	11.08.2006
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.022	1.2B	BB+	S&P	121.91	-0.14	6.847	0.01	175.2	11.08.2006
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	2.036	1.0B	A3	MDY	102.2	-0.16	6.161	0.08	115.3	11.08.2006
Газпрбанк'15	6.5	USD	23.09.2015	6.798	1.0B	A3	MDY	96.83	0.26	6.975	-0.04	199.7	11.08.2006
Алроса'08	8.125	USD	06.05.2008	1.607	500.0M	BB-	S&P	102.84	-0.07	6.348	0.04	136.9	11.08.2006
Алроса'14	8.875	USD	17.11.2014	6.041	500.0M	BB-	S&P	112.34	-0.09	6.887	0.01	202.1	11.08.2006
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	0.489	400.0M	Ba2	MDY	102.5	-0.06	6.253	0.09	164.5	11.08.2006
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.182	500.0M	Ba2	MDY	109.38	-0.42	6.484	0.18	130.3	11.08.2006
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	0.258	150.0M	BB	S&P	101.56	-0.14	6.477	0.45	82.9	11.08.2006
ТНК-ВР'07	11	USD	06.11.2007	1.145	700.0M	BB+	S&P	105.28	-0.09	6.421	0.07	140.4	11.08.2006
ТНК-ВР'11	6.875	USD	18.07.2011	4.237	500.0M	BB+	FCH	100.59	0.02	6.73	0.00	180.3	11.08.2006
ТНК-ВР'16	7.5	USD	18.07.2016	7.151	1.0B	BB+	FCH	101.58	-0.04	7.272	0.01	233.1	11.08.2006
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.106	175.0M	BB-	FCH	100.1	-0.03	7.677	0.24	239.3	11.08.2006
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	2.622	300.0M	BB-	FCH	109.84	0.02	7.131	-0.01	219.4	11.08.2006
ЕврХолд'15	8.25	USD	10.11.2015	6.499	750.0M	BB-	FCH	100.05	-0.10	8.239	0.02	325.6	11.08.2006
ММК	8	USD	21.10.2008	1.998	300.0M	BB-	FCH	101.95	-0.04	7.012	0.02	203.5	11.08.2006
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	2.785	500.0M	BBB-	S&P	101.37	0.13	6.628	-0.05	169.3	11.08.2006
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	2.233	325.0M	BB-	S&P	103.27	-0.12	7.183	0.05	233.9	11.08.2006
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	5.584	375.0M	BB-	S&P	106.7	-0.51	8.059	0.09	301.9	11.08.2006
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	1.521	350.0M	B+	FCH	104.8	-0.16	7.122	0.09	231.1	11.08.2006
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	3.768	350.0M	B+	FCH	103.6	-0.13	7.898	0.03	299.1	11.08.2006
Мегафон	8	USD	10.12.2009	2.94	375.0M	BB-	S&P	101.78	-0.14	7.379	0.05	251.4	11.08.2006
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	3.527	400.0M	BB-	S&P	103.21	0.01	7.427	0.00	255.2	11.08.2006
МТС'12	8	USD	28.01.2012	4.51	400.0M	BB-	S&P	101.34	0.10	7.693	-0.02	277.3	11.08.2006
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.109	300.0M	Ba3	MDY	101.74	-0.18	7.424	0.06	246.9	11.08.2006
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.21	300.0M	BB	S&P	102.5	-0.64	7.775	0.15	263.5	11.08.2006
Сбербанк'06	7.24	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB+	FCH	100.06	-0.44	7.115	2.31	-154.9	11.08.2006
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.158	550.0M	BBB+	FCH	101.81	-0.01	6.022	0.00	108.6	11.08.2006
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.286	450.0M	BBB+	FCH	104.9	-0.24	6.367	0.05	142.4	11.08.2006
БанкМосквы'10	7.375	USD	26.11.2010	3.697	300.0M	BBB	FCH	102.11	0.02	6.794	-0.01	188.1	11.08.2006
БанкМосквы'15	7.5	USD	25.11.2015	3.677	300.0M	BBB-	FCH	100.53	0.24	7.349	-0.07	238.6	11.08.2006
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	1.769	250.0M	B+	FCH	100.34	-0.04	7.545	0.02	256.7	11.08.2006
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.1	200.0M	B+	S&P	100	-0.21	8.648	1.85	153.5	11.08.2006
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	0.489	125.0M	B+	FCH	100.54	0.27	7.977	-0.58	341.9	11.08.2006
ПроСтБанк'15	6.2	USD	29.09.2015	6.907	400.0M	BBB-	FCH	97.21	0.10	6.611	-0.01	163.4	11.08.2006
Промсвязьбанк'10	8.5	USD	04.10.2010	3.547	200.0M	B	FCH	99.11	0.19	8.76	-0.06	365.9	11.08.2006
Росбанк'09	9.75	USD	24.09.2009	1.869	252.2M	BB-	FCH	103.54	-0.10	7.861	0.05	301.4	11.08.2006
Петроком	9	USD	09.02.2007	0.478	120.0M	B1	MDY	100.36	-0.02	8.209	0.04	302	11.08.2006
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.058	300.0M	Ba2	MDY	100.23	-0.04	7.569	0.04	238	11.08.2006

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	10.036	538.6M	BBB	FCH	153.938	-0.19	6.579	0.01	154.1	11.08.2006
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	4.99	1.4B	BBB+	FCH	103	0.00	5.642	0.00	71	11.08.2006
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	5.458	1.0B	A2	MDY	98.938	0.00	5.699	0.00	79.2	11.08.2006
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	5.872	1.0B	A+	FCH	92.125	-0.06	5.661	0.01	72.9	11.08.2006
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	4.685	1.0B	BBB+	FCH	106.625	0.00	5.982	0.00	104.6	11.08.2006
Аргентина'33 Dis	8.28	USD	31.12.2033	10.385	3.1B	B-	FCH	96.75	-0.06	8.60	0.01	349.5	11.08.2006
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	10.238	3.5B	BB	FCH	132.25	-0.75	7.124	0.06	201.4	11.08.2006
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.332	5.2B	BB	FCH	129.438	-0.25	6.609	0.03	165.1	11.08.2006
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.242	500.0M	BB-	S&P	148.938	0.63	7.4	-0.06	244	11.08.2006
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.365	4.0B	BB-	S&P	123.563	-0.12	7.08	0.01	199	11.08.2006
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.485	1.0B	B1	MDY	103.09	0.03	6.771	0.00	179.8	11.08.2006
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	11.262	504.1M	BB	FCH	133.25	0.00	7.473	0.00	236.9	11.08.2006
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.547	975.0M	BB+	FCH	120.5	0.00	7.001	0.00	189.2	11.08.2006
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.706	900.0M	BB	FCH	117.75	-0.44	7.246	0.03	211.9	11.08.2006
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	6.359	2.2B	Ba3	MDY	101	0.38	7.091	-0.06	212.1	11.08.2006
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.453	1.5B	Ba3	MDY	148	0.00	7.494	0.00	239.4	11.08.2006
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.414	270.1M	BB-	S&P	105.563	0.06	6.62	-0.01	167.7	11.08.2006
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.551	1.1B	B+	FCH	101.5	0.00	7.74	0.00	262.7	11.08.2006
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.254	2.0B	BB	FCH	128.625	-0.38	7.702	0.03	271.7	11.08.2006
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.705	2.7B	CCC+	S&P	101.313	-0.31	9.842	0.04	472.5	11.08.2006

Источник: Reuters

Контактная информация

	Электронный адрес	Телефон
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