

# BLOOMBERG БЮЛЛЕТЕНЬ

Февраль 2013

## Содержание:

- > Московская Биржа MICEX-RTS: запуск расчетов T+2
- > Анализ Списка Облигаций , часть II – FIW<GO>
- > Процентные кривые: обзор, построение, анализ – ICVS<GO>
- > Шаблон Excel для загрузки исторических данных – XLTP XSTD<GO>
- > Сравнение доходностей по Российскому и Турецкому займам – FFM<GO>

---

**Bloomberg**

## Московская Биржа, Исполнение Сделок по Системе T+2

Ниже приводится копия объявления о запуске новой технологии торгов ценными бумагами по системе T+2 на Московской Бирже.

С точки зрения подписчиков на трансляцию данных в реальном времени произойдет несколько важных изменений. Начиная с 1 апреля 2013 Московская Биржа заменит существующие продукты подписки на новые. Данные продукты будут разделены по типу активов: Акции, Облигации, Валюты, Фьючерсы и Опционы. Текущие подписчики на продукты EIS MIX1<GO>, Micex Level 1, EIS MIX2<GO>, Micex Level 2, и EIS RTS<GO>, RTS Market, должны подписаться на новые продукты. Для получения более подробной информации пожалуйста обратитесь к порталу Московской Биржи: MOEX<GO>, раздел: entitlements.

### ЗАПУСК T+2

С 25 марта, 2013 ОАО Московская Биржа запускает систему с частичным обеспечением и отложенным исполнением сделок T+2. Данная система затронет большую часть ликвидных акций и облигаций. Во время первого этапа все акции и облигации будут переводиться на расчеты T+2. Расчеты по T+0 будут действовать параллельно с T+2 с 25 марта по конец июня. Окончательная дата будет подтверждена Биржей. Окончательный список бумаг подпадающих под T+2 на первом этапе состоит их 15 акций и 33 государственных облигаций (ОФЗ). Список доступен на сайте Биржи: <http://rts.micex.ru/s797>  
Детали проекта по T+2 доступны на сайте Биржи: <http://rts.micex.ru/s549>  
Учтите, что с текущим сектором на Бирже «Основной Рынок» T+0 (Тикеры RM, RX, RN и RP) никаких изменений не произойдет.  
Также учтите, что другие секторы рынка RTS Standard/Classica/Derivatives/Money & FX не будут затронуты новой системой.

Дополнительная информация по тикерам торгующимся по T+2, которые начнут действовать с 25 марта:

#### - T+2 Акции

- Будут созданы специальные тикеры на Блумберге для T+2. Код тикеров будет отличаться от текущих тикеров наличием цифры «2»: XXXX2 RX Equity<GO>. Пример VTBR2 RX Equity<GO>

#### - T+2 Государственные облигации

Для T+2 будут созданы новые ценовые источники, PCS.

- Облигации торгующиеся на основании цены будут иметь источник M2GB.
- Облигации торгующиеся на основании доходности будут иметь источник M2GY.

Для получения дополнительной информации, пожалуйста обращайтесь к веб-сайту Московской Биржи <http://rts.micex.ru/s688>

Подробная информация по изменениям в системе Блумберг доступна с 21 марта на портале MOEX<GO>.

\* \* \*

# FIW <GO> АНАЛИЗ СПИСКА ОБЛИГАЦИЙ

FIW<GO> упрощает работу, позволяет оценивать, сравнивать, отслеживать доход и ликвидность списка облигаций из Вашего портфеля, RUNZ, или Launchpad монитора.

| 1) Action                |              | 2) Settings                           |       | Fixed Income Worksheet |         |                |       |              |          |        |        |        |     |       |  |
|--------------------------|--------------|---------------------------------------|-------|------------------------|---------|----------------|-------|--------------|----------|--------|--------|--------|-----|-------|--|
| List 3 sectors (FI List) |              | 2) Add List 2) Manage FI Lists (FILM) |       |                        |         |                |       |              |          |        |        |        |     |       |  |
| Lists                    |              | 2) Pricing                            |       | 23 Relative Value      |         | 24 Performance |       | 25 Liquidity |          |        |        | Table  |     | Chart |  |
| 31) 3 sectors            |              | Calc Mode                             |       | Group By None          |         |                |       |              |          |        |        |        |     |       |  |
| 32) Credit Analyst       |              | Security                              |       | Time                   | Src     | Price          | Yield | Sprd         | Bench    | G-Sprd | Z-Sprd | I-Sprd | ASW |       |  |
| 33) Energy               |              | <Add Security>                        |       |                        |         |                |       |              |          |        |        |        |     |       |  |
| 34) HY Homebuil...       |              |                                       |       |                        |         |                |       |              |          |        |        |        |     |       |  |
|                          | MS 5 1/2     | 07/28/21                              | 12/19 | TRAC                   | 113.540 | 3.649          | 187   | T 1 5/8      | 11/15/22 | 212    | 213    | 204    | 220 |       |  |
|                          | GS 6 3/4     | 02/01/41                              | 12/19 | TRAC                   | 121.673 | 4.832          | 186   | T 2 3/4      | 08/15/42 | 196    | 227    | 209    | 239 |       |  |
|                          | GS 5 3/4     | 01/24/22                              | 12/19 | TRAC                   | 118.496 | 3.368          | 159   | T 1 5/8      | 11/15/22 | 174    | 177    | 167    | 188 |       |  |
|                          | GS 5.95      | 01/18/18                              | 12/19 | TRAC                   | 116.118 | 2.536          | 181   | T 0 5/8      | 11/30/17 | 177    | 168    | 165    | 179 |       |  |
|                          | GS 3.3       | 05/03/15                              | 12/19 | TRAC                   | 104.251 | 1.455          | 108   | T 0 1/4      | 12/15/15 | 115    | 103    | 103    | 105 |       |  |
|                          | CAT 1.55     | 12/20/13                              | 12/19 | TRAC                   | 101.023 | 0.506          | 25    | T 0 1/4      | 11/30/14 | 36     | 18     | 18     | 18  |       |  |
|                          | CAT 2.6      | 06/26/22                              | 12/19 | TRAC                   | 101.502 | 2.418          | 64    | T 1 5/8      | 11/15/22 | 76     | 73     | 70     | 70  |       |  |
|                          | CAT 3.9      | 05/27/21                              | 12/19 | TRAC                   | 111.378 | 2.399          | 62    | T 1 5/8      | 11/15/22 | 91     | 87     | 82     | 89  |       |  |
|                          | CAT 0.95     | 06/26/15                              | 12/19 | TRAC                   | 100.675 | 0.677          | 31    | T 0 1/4      | 12/15/15 | 36     | 24     | 23     | 24  |       |  |
|                          | CAT 5.2      | 05/27/41                              | 12/19 | TRAC                   | 120.607 | 3.982          | 101   | T 2 3/4      | 08/15/42 | 110    | 136    | 124    | 141 |       |  |
|                          | HITACH 1.56  | 08/18/15                              | 03:12 | BGN                    | 103.347 | 0.287          | 20    | JGB 1.4      | 09/2...  | 20     | 7      | 7      | 7   |       |  |
|                          | HITACH 0.72  | 05/27/13                              | 03:12 | BGN                    | 100.202 | 0.231          | 13    | JTDB 0       | 06/10... | 13     | -2     | -3     | -2  |       |  |
|                          | KOMATS 1.193 | 06/02...                              | 03:12 | BGN                    | 101.371 | 0.232          | 15    | JGB 0.2      | 12/1...  | 14     | 1      | 1      | 1   |       |  |
|                          | KOMATS 0.578 | 06/09...                              | 03:12 | BGN                    | 101.062 | 0.268          | 15    | JGB 1.7      | 09/2...  | 16     | 4      | 4      | 4   |       |  |
|                          | KOMATS 2.18  | 02/02/17                              | 07:00 | BVAL                   | 103.378 | 1.331          | 60    | T 0 5/8      | 11/30/17 | 75     | 65     | 64     | 65  |       |  |
|                          | VLVY 5       | 05/31/17                              | 10:14 | BGN                    | 114.678 | 1.541          | 133   | DBR 3 3/4    | 01/...   | 124    | 84     | 82     | 89  |       |  |
|                          | VLVY 9 7/8   | 02/27/14                              | 10:14 | BGN                    | 110.761 | 0.608          | 60    | BTF 0        | 12/12/13 | 61     | 27     | 27     | 29  |       |  |
|                          | VLVY 5       | 12/08/16                              | 10:14 | BGN                    | 108.341 | 2.739          | 184   | SGB 3        | 07/12/16 | 180    | 131    | 130    | 135 |       |  |
|                          | JPM 2        | 08/15/17                              | 12/19 | TRAC                   | 101.971 | 1.558          | 83    | T 0 5/8      | 11/30/17 | 87     | 77     | 76     | 76  |       |  |
|                          | JPM 4 3/4    | 01/24/22                              | 12/19 | TRAC                   | 113.070 | 2.855          | 107   | T 1 5/8      | 11/15/22 | 123    | 123    | 116    | 127 |       |  |

## ОЦЕНИТЕ ОБЛИГАЦИИ В YAS <GO>

Одновременный расчет доходности и спредов для всего списка облигаций. Для этого отметьте опцию Calc Mode. Нажав на индивидуальный бонд можно вызвать калькулятор YAS<GO>.

## РАССЧИТАЙТЕ ИСТОРИЧЕСКИЙ ДОХОД

Расчет и мониторинг исторических изменений в спредах, доходности и ценах. Сравните совокупный доход с учетом реинвестированных купонов.

## ОПРЕДЕЛИТЕ ПЕРЕОЦЕНЕННЫЕ/НЕДООЦЕНЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Определяйте, торгуется ли бонд с премией или дисконтом по отношению к историческим спредам или цене. Сравняйте облигации по фундаментальным или техническим данным.

## СРАВНИТЕ ЛИКВИДНОСТЬ

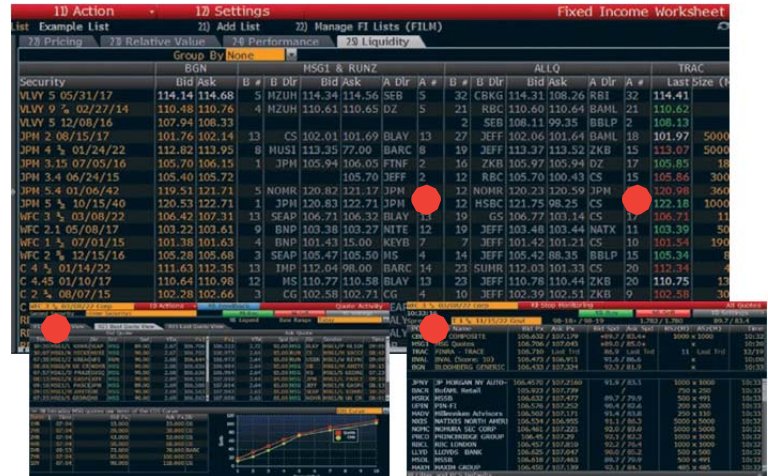
Оцените ликвидность используя различные источники ценовых данных: BGN, MSG1, RUNZ, и ALLQ. Последние сделки по TRACE также отслеживаются в реальном времени.





**ГРАФИКИ**  
 Создавайте графики доходностей облигаций, сгруппированных по различным критериям: сектору, рейтингу, эмитенту и т.д.

**ГРАФИКИ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ДОХОДНОСТИ**  
 Создавайте графики для сравнения премии или дисконта по отношению к динамической кривой сектора, эмитента а так же сравнивайте доходности с кривыми государственных облигаций, свопов или CDS.



**ГРАФИК ДОХОДОВ**  
 Отображайте на графиках изменения цен, спредов, доходностей, а так же совокупный доход с учетом полученных купонов.

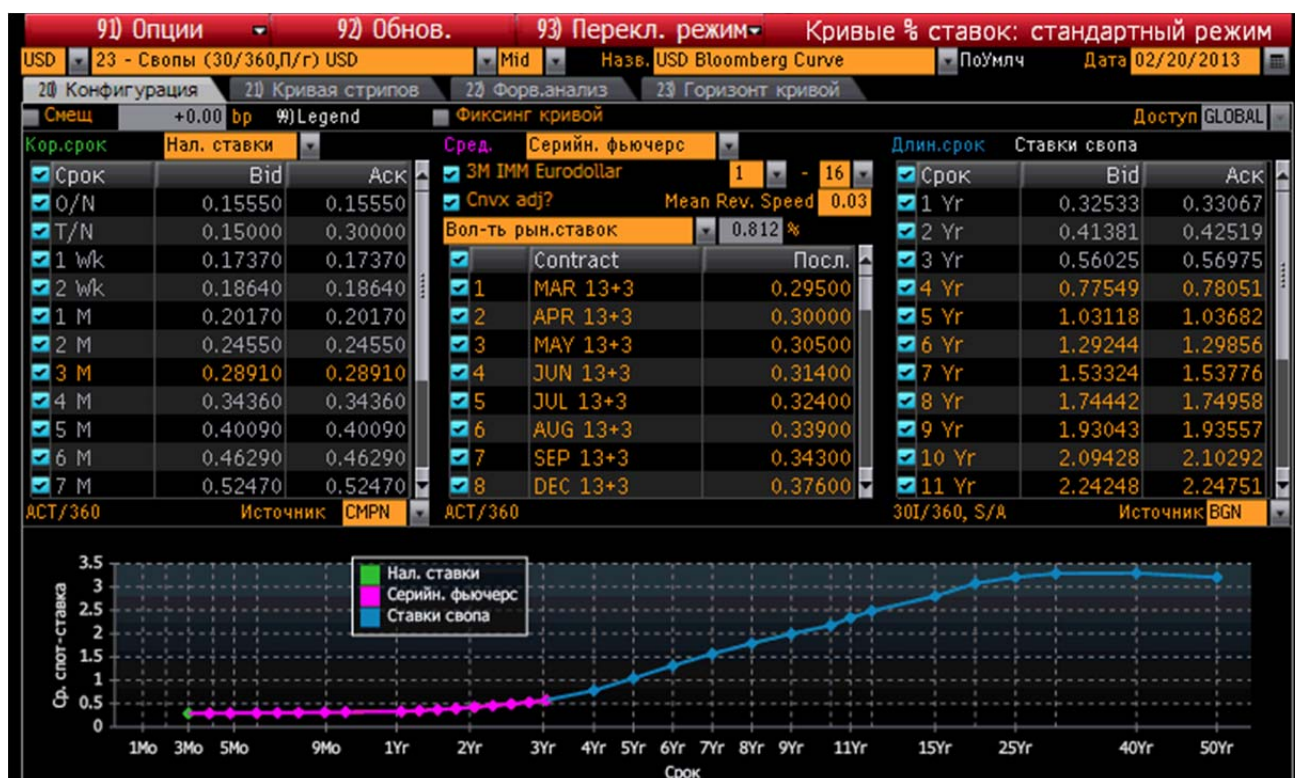
**ОТОБРАЖЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ**  
 Нажмите на облигацию для вызова таких функций как FIPX<GO>, RUNZ<GO>, QMGR<GO>, ALLQ<GO> и монитора цен с TRACE в QR<GO>.



# ICVS <GO>

## Процентные кривые: обзор, построение, анализ

Функция ICVS представляет собой инструмент для настройки кривой свопа. С помощью данной функции, пользователь сможет оперативно просмотреть, сконструировать и сохранить своповую кривую по различным валютам согласно собственным и предлагаемым настройкам, используя различные инструменты (инструменты денежного рынка, фьючерсы, FRA и т.д.) на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные отрезки кривой.



Наберите ICVS<GO> и выберите кривую для начала анализа.

Вы можете увидеть спот ставки полученные из кривой, а также дисконтные факторы, нажав на закладку 21) Кривая стрипов. На закладке 22) Форв. Анализ Вы можете рассчитать форвардные ставки с любым периодом (тенором).

The screenshot displays the Bloomberg terminal interface for interest rate curves. The top navigation bar includes tabs for '91) Опции', '92) Обнов.', and '93) Перекл. режим'. The main window is titled 'Кривые % ставок: стандартный режим' and shows data for 'USD 23 - Свопы (30/360,П/р) USD'. The '21) Кривая стрипов' tab is active, displaying a table of spot rates and discount factors.

| Пгш/Плтж   | Рын. ставка | Спот. ставка | Discount | Source      |
|------------|-------------|--------------|----------|-------------|
| 06/26/2013 | 0.28460     | 0.28460      | 0.999273 | Нал. ставка |
| 07/17/2013 | 0.30700     | 0.30823      | 0.999051 | Фьючерсы    |
| 08/21/2013 | 0.32500     | 0.31793      | 0.998721 | Фьючерсы    |
| 09/18/2013 | 0.35000     |              |          |             |
| 10/16/2013 | 0.35400     |              |          |             |
| 11/20/2013 | 0.35400     |              |          |             |
| 12/18/2013 | 0.37800     |              |          |             |
| 03/19/2014 | 0.40200     |              |          |             |
| 06/18/2014 | 0.42500     |              |          |             |
| 09/17/2014 | 0.44700     |              |          |             |
| 12/17/2014 | 0.49000     |              |          |             |
| 03/18/2015 | 0.54600     |              |          |             |
| 06/17/2015 | 0.60800     |              |          |             |
| 09/16/2015 | 0.69400     |              |          |             |
| 12/16/2015 | 0.78500     |              |          |             |
| 03/16/2016 | 0.90000     |              |          |             |
| 06/15/2016 | 1.03500     |              |          |             |

The '22) Форв. анализ' tab is also visible, showing a table of forward rates:

| Дата       | Спот. ставка | Форв. ствк. |
|------------|--------------|-------------|
| 03/26/2013 |              | 0.2846      |
| 06/26/2013 | 0.2910       | 0.3563      |
| 09/26/2013 | 0.3277       | 0.3800      |
| 12/27/2013 | 0.3467       | 0.4043      |
| 03/26/2014 | 0.3610       | 0.4269      |
| 06/26/2014 | 0.3761       | 0.4509      |
| 09/26/2014 | 0.3903       | 0.4964      |
| 12/29/2014 | 0.4067       | 0.5539      |
| 03/26/2015 | 0.4243       | 0.6159      |
| 06/26/2015 | 0.4472       | 0.7046      |
| 09/28/2015 | 0.4750       | 0.8005      |
| 12/29/2015 | 0.5057       | 0.9187      |
| 03/29/2016 | 0.5409       | 1.0694      |
| 06/27/2016 | 0.5823       | 1.2854      |
| 09/26/2016 | 0.6340       | 1.3835      |
| 12/28/2016 | 0.6861       | 1.4825      |
| 03/27/2017 | 0.7352       | 1.7706      |
| 06/26/2017 | 0.7978       | 1.8860      |

On the right, a chart titled 'Форв. кривая' plots 'Ставка' (Rate) on the y-axis (0 to 4.5) against 'Срок' (Term) on the x-axis (2013 to 2055). It shows two curves: a red line for 'Спот. ставка' (Spot rate) and a green line for 'Форв. ствк.' (Forward rate). The spot rate curve is relatively flat, while the forward rate curve shows a significant upward trend, peaking around 2027 before declining.

Вы сможете создать собственную кривую на основании собственных ставок, тикеров инструментов и спредов. Данная кривая может быть сохранена как основная по умолчанию при дисконтировании денежных потоков оцениваемых сделок или при проведении анализа процентных свопов или различных сценариев Ваших портфелей.

The screenshot shows the Bloomberg terminal interface for creating a custom interest rate curve. The top navigation bar includes tabs for '91) Actions', '92) Refresh', and '93) Switch Modes'. The main window is titled 'Interest Rate Curves: User Rates Mode' and shows data for 'USD 23 - USD Swaps(30/360,S/A)'. The '21) User Curve' tab is active, displaying a table of bid and ask rates for various terms.

| Term | Unit | Bid     | Ask     | Day Type | Freq |
|------|------|---------|---------|----------|------|
| 1    | Bd   | 0.15600 | 0.15600 | ACT/360  | 0    |
| 2    | Bd   | 0.26000 | 0.27000 | ACT/360  | 0    |
| 3    | WK   | 0.17520 | 0.17520 | ACT/360  | 0    |
| 4    | WK   | 0.18690 | 0.18690 | ACT/360  | 0    |
| 5    | MO   | 0.20420 | 0.20420 | ACT/360  | 0    |
| 6    | MO   | 0.24300 | 0.24300 | ACT/360  | 0    |
| 7    | MO   | 0.28410 | 0.28410 | ACT/360  | 0    |
| 8    | MO   | 0.33310 | 0.33310 | ACT/360  | 0    |
| 9    | MO   | 0.39090 | 0.39090 | ACT/360  | 0    |
| 10   | MO   | 0.44740 | 0.44740 | ACT/360  | 0    |
| 11   | MO   | 0.50270 | 0.50270 | ACT/360  | 0    |
| 12   | MO   | 0.54940 | 0.54940 | ACT/360  | 0    |
| 13   | MO   | 0.59020 | 0.59020 | ACT/360  | 0    |

At the bottom, a chart titled 'Bid Spot Rate' plots 'Bid Spot Rate' on the y-axis (0 to 3.5) against 'Term' on the x-axis (1Bd to 50Yr). The chart shows a blue line representing the bid spot rate, which increases steadily from 1Bd to 50Yr.

# XLTP XSTD<GO> Шаблон Excel для загрузки исторических данных

XLTP XSTD – шаблон для загрузки исторических данных по списку инструментов. В качестве типа данных можно выбрать общий доход, волатильность или статистические параметры.

The screenshot shows the Bloomberg XSTD Excel template interface. The left sidebar contains a navigation tree with categories like 'Рынки' (Markets) and 'Участники' (Participants). The main area displays a preview of a Bloomberg 'Historical Studies for Multiple Securities' report, showing a table of data. Navigation buttons for '48 <<' and '49 >>' are visible. At the bottom, the file name 'XSTD.xls' and author 'XAVIER BERARD' are shown, along with an 'Откр.' (Open) button.

Наберите команду XLTP XSTD<GO>, чтобы открыть таблицу и сохранить ее на жесткий диск. Затем выберите Import/Edit securities для загрузки инструментов. Это могут быть компоненты индекса, результат поиска EQS или портфель. В завершение, кликните на Setting для выбора типа данных, например Total Return, Volatility или Correlation, выберите период и настройки.



# FFM<GO> & WB<GO> & FXIP<GO> Сравнение доходностей по Российскому и Турецкому займам

FFM<GO> является лентой аналитических статей описывающих некоторые из важных тенденции на рынках. Статьи рассказывают как использовать функционал в системе Блумберг для анализа тенденций и событий.

Один из примеров - статья о сравнении двухлетних государственных облигаций Турции и России. Начиная с ноября 2011 Российские облигации превзошли по доходности Турецкие впервые за последние 3 года. Ниже перевод данной статьи. Для доступа к оригиналу статьи наберите команду FFM<GO> , выберите опцию Все Статьи и произведите поиск по ключевому слову Russia.

## “Доходы Турецких облигаций, по отношению с рублёвой задолженностью”

С конца 2011 года местные Турецкие облигации отстают по доходности от рублёвой задолженности. 2-х летняя лира упала на рекордное дно – 5.67 процентов, пока доходность рублёвых облигаций на 5.86 процентов.

Для просмотра этих данных, и относительной процентной ставки, запустите WB<GO> и нажмите на ярлык “92) Спреды”. Вы также можете запустить WBX<GO>.

Выберите регион “не евро зона” в верхнем левом углу, срок погашения “2Г», и «Турция» как страна.



Для просмотра исторического графика спреда, нажмите на иконку графика, рядом с названием страны и поменяйте даты во всплывающем окне.

Ставка на турецкий 2-х летний бенчмарк, снизилась на более чем 400 пунктов, в отношении к Российскому бенчмарку с конца 2011 года.



Возможно это снижение относится к росту дефицита текущего баланса, началу расчетов через Euroclear Bank SA в России и растущей Турецкой инфляции или к тому, что некоторые аналитики рекомендуют продать Турецкие облигации с фиксированной ставкой, а купить Российские.

|            | GDP   | CPI   | Unemp | Ind Prod | Bus Cond | Rtl Sales | CA %GDP | Bud %GDP | 10Y Yld | CB Rt  |
|------------|-------|-------|-------|----------|----------|-----------|---------|----------|---------|--------|
| Bulgaria   | 0.90  | 4.20  | 11.4  | 4.10     | 94.0     | -5.5      |         | -2.00    | 3.225   | 0.058  |
| Czech Rep. | -1.60 | 1.90  | 7.5   | -12.50   | 1.7      | -5.1      | -2.73   | -3.30    | 2.011   | 0.050  |
| Hungary    | -1.50 | 5.00  | 10.9  | -3.40    | 94.9     | -4.1      | 0.89    | 0.00     | 6.430   | 5.500  |
| Iceland    | 2.10  | 4.20  | 4.7   |          |          |           | -6.68   |          | N.A.    | 6.000  |
| Kenya      | 0.70  | 3.70  |       |          |          |           |         |          | 11.730  | 9.500  |
| Nigeria    |       | 12.00 | 21.7  |          |          |           |         |          |         | 12.000 |
| Poland     | 1.40  | 2.40  | 10.6  | -10.60   | 85.4     | -2.5      | -4.82   | -5.00    | 4.010   | 3.750  |
| Romania    | -0.50 | 4.95  | 5.8   | -0.60    | 93.5     | -2.3      |         | -5.50    | 4.718   | 5.250  |
| Russia     | 2.90  | 7.10  | 5.3   | 1.40     |          | 5.0       |         | -0.38    | 6.670   | 8.250  |
| S. Africa  | 2.30  | 5.70  | 23.2  | 2.00     | 94.0     | 3.4       | -6.40   |          | 6.757   | 5.000  |
| Turkey     | 1.60  | 7.31  | 9.1   | -1.40    | 102.1    |           | -7.14   | -2.34    | 6.480   | 6.500  |

40 Economic News (NEWS)

- 41) BFW 11:13 Israel 2016 Bond Attracts More Demand Than Last Week at Auction
- 42) BN 11:08 Koruna Halts Best Rally Since 2011 After CPI Data: Prague Mover
- 43) BN 11:08 \*RUSSIAN ENERGY COMMISSION TO DISCUSS OFFSHORE, LNG, EXPORT
- 44) BI 11:08 Romania's Current Account Deficit Widens as Plunge 21%: BI Chart
- 45) BI 11:05 Bulgarian Inflation Declines 9%: BI Chart
- 46) AFG 11:04 SECURITY
- 47) BN 11:02 +ISRAEL 2023 BOND ATTRACTS 4.3 TIMES BIDS VS 5.1 BIDS LAST WEEK
- 48) PAP 11:01 Poland's Composite Leading Indicator edges marginally up in
- 49) BN 11:01 Dijsselbloem Says Cyprus Deal May Be Reached in March
- 50) WAM 11:00 Dubai Chamber signs MoU with Polish Information and Foreign
- 51) BN 11:00 +Nordic Currencies: Swedish Krona Gains, Norwegian Krone Climbs

Для сравнения экономики двух стран запустите FXIP, нажмите на “3)Европа/Африка” (или запустите “FXIP ЕМЕА” как команду). После загрузки нажмите на ярлык “Экономика” в верхней части экрана.

ВВП России вырос на 2.9 %, и текущий баланс равняется 5.03% ВВП. Если сравнить с Турцией – 1.6% рост ВВП, и дефицит текущего баланса 7.14% ВВП.

\*\*\*

# BLOOMBERG MONTHLY BULLETIN

February 2013

## Contents:

- > [Moscow Exchange MICEX-RTS T+2 Market Launch](#)
- > [Analyze Your Custom Bond Universe, Part II – FIW<GO>](#)
- > [Interest Rate Curves: review, build, analyze – ICVS<GO>](#)
- > [Download Historical Volatility and Statistical Data into Excel at a click – XLTP XSTD<GO>](#)
- > [Russian vs Turkish 2 Year Bond Yield – FFM<GO>](#)

---

**Bloomberg**



MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS T+2 MARKET LAUNCH

# FIW <GO> FIXED INCOME WORKSHEET

Simplifies your workflow and lets you price, compare, track performance and monitor liquidity across multiple bonds in lists from Portfolios, RUNZ, LPAD monitors or order management systems.

| Lists              | 22 Pricing            | 23 Relative Value | 24 Performance | 25 Liquidity                               |
|--------------------|-----------------------|-------------------|----------------|--|
| 31) 3 sectors      | Calc Mode             | Group By None     | Table          | Chart                                      |
| 32) Credit Analyst | Security              | Time Src          | Price          | Yield Sprd Bench                           |
| 33) Energy         | <Add Security>        |                   |                | G-Sprd Z-Sprd I-Sprd ASW                   |
| 34) HY Homebuil... | MS 5 1/2 07/28/21     | 12/19 TRAC        | 113.540        | 3.649 187 T 1 5/8 11/15/22 212 213 204 220 |
|                    | GS 6 3/4 02/01/41     | 12/19 TRAC        | 121.673        | 4.832 186 T 2 3/4 08/15/42 196 227 209 239 |
|                    | GS 5 3/4 01/24/22     | 12/19 TRAC        | 118.496        | 3.368 159 T 1 5/8 11/15/22 174 177 167 188 |
|                    | GS 5.95 01/18/18      | 12/19 TRAC        | 116.118        | 2.536 181 T 0 5/8 11/30/17 177 168 165 179 |
|                    | GS 3.3 05/03/15       | 12/19 TRAC        | 104.251        | 1.455 108 T 0 3/4 12/15/15 115 103 103 105 |
|                    | CAT 1.55 12/20/13     | 12/19 TRAC        | 101.023        | 0.506 25 T 0 1/4 11/30/14 36 18 18 18      |
|                    | CAT 2.6 06/26/22      | 12/19 TRAC        | 101.502        | 2.418 64 T 1 5/8 11/15/22 76 73 70 70      |
|                    | CAT 3.9 05/27/21      | 12/19 TRAC        | 111.378        | 2.399 62 T 1 5/8 11/15/22 91 87 82 89      |
|                    | CAT 0.95 06/26/15     | 12/19 TRAC        | 100.675        | 0.677 31 T 0 1/4 12/15/15 36 24 23 24      |
|                    | CAT 5.2 05/27/41      | 12/19 TRAC        | 120.607        | 3.982 101 T 2 3/4 08/15/42 110 136 124 141 |
|                    | HITACH 1.56 08/18/15  | 03:12 BGN         | 103.347        | 0.287 20 JGB 1.4 09/2... 20 7 7 7          |
|                    | HITACH 0.72 05/27/13  | 03:12 BGN         | 100.202        | 0.231 13 JTDB 0 06/10... 13 -2 -3 -2       |
|                    | KOMATS 1.193 06/02... | 03:12 BGN         | 101.371        | 0.232 15 JGB 0.2 12/1... 14 1 1 1          |
|                    | KOMATS 0.578 06/09... | 03:12 BGN         | 101.062        | 0.268 15 JGB 1.7 09/2... 16 4 4 4          |
|                    | KOMATS 2.18 02/02/17  | 07:00 BVAL        | 103.378        | 1.331 60 T 0 5/8 11/30/17 75 65 64 65      |
|                    | VLVY 5 05/31/17       | 10:14 BGN         | 114.678        | 1.541 133 DBR 3 3/4 01/... 124 84 82 89    |
|                    | VLVY 9 7/8 02/27/14   | 10:14 BGN         | 110.761        | 0.608 60 BTF 0 12/12/13 61 27 27 29        |
|                    | VLVY 5 12/08/16       | 10:14 BGN         | 108.341        | 2.739 184 SGB 3 07/12/16 180 131 130 135   |
|                    | JPM 2 08/15/17        | 12/19 TRAC        | 101.971        | 1.558 83 T 0 5/8 11/30/17 87 77 76 76      |
|                    | JPM 4 3/4 01/24/22    | 12/19 TRAC        | 113.070        | 2.855 107 T 1 5/8 11/15/22 123 123 116 127 |

## WHY USE FIW <GO>?

### PRICE MULTIPLE BONDS IN YAS <GO>

Price multiple bonds simultaneously by running YAS <GO> on the bonds in "Calc Mode". Bonds can also be grouped by multiple classifications including sector, issuer, ratings, etc. Clicking on individual bonds brings up YAS.

### MEASURE HISTORICAL PERFORMANCE

Measure historical changes in spread, yield or price measures for the bonds. Compare Total Return for the bonds over historical periods with reinvestment of cashflows. Clicking on individual bonds brings up FIHZ.

### IDENTIFY RICH/CHEAP RELATIVE VALUE

Identify which bonds are trading rich or cheap with respect to their historical spread, yield or price measures. Compare bonds on technical and fundamental basis. Clicking on individual bonds brings up FIRV.

### COMPARE LIQUIDITY ACROSS SOURCES

Compare liquidity on bonds across multiple pricing sources like BGN, MSG1, RUNZ, and ALLQ. Latest trade prints from TRACE are also monitored live. Clicking on individual bonds brings up FIPX, QMGR, ALLQ or QR.



# BLOOMBER MONTHLY BULLETIN February 2013



**CHARTING PRICING**  
 Chart pricing of multiple bonds across the various group by choices.



**CHARTING RELATIVE VALUE**  
 Chart rich and cheap bonds with respect to dynamic regression curves as well as with respect to industry sector, issuer benchmark, swap, sovereign and CDS curves.



**CHARTING PERFORMANCE**  
 Chart changes in spreads, yields or prices as well as historical returns across selected historical time periods.

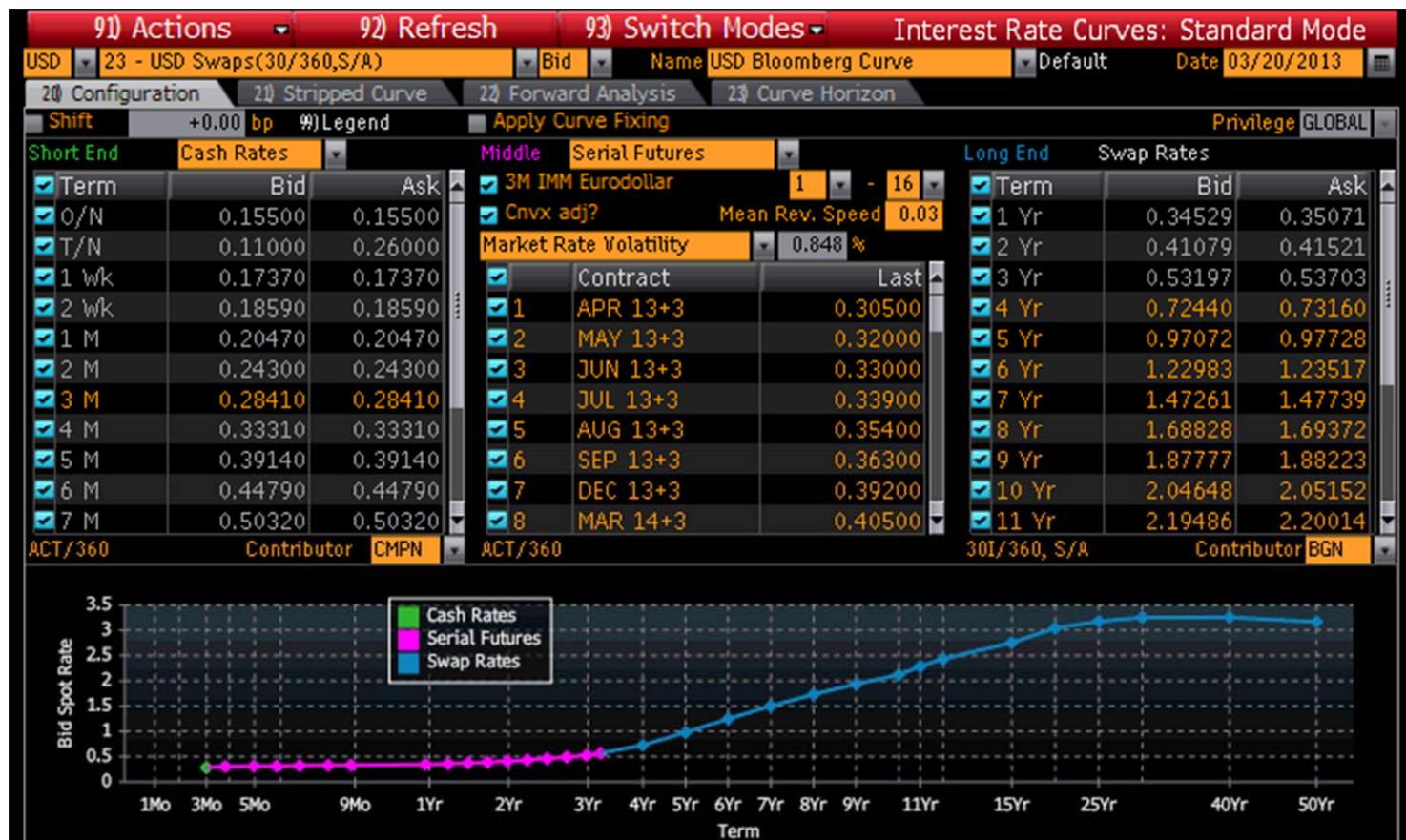


**CHARTING LIQUIDITY**  
 Click through on individual bonds to view a price discovery platform (FIPX), message quotes (MSG1) and RUNZ (in QMGR), market depth (in ALLQ) and historical TRACE prints (in QR).



# ICVS <GO> CURVE BUILDER

You can view, construct and save custom swap curves for all the different currencies and swap tenors using the most appropriate instruments for the short, middle and long sections of the curve (money market securities, FRAs etc). Using this function, you can easily analyse the cost of funding for your swaps and derivatives transactions and value the performance of your trades.

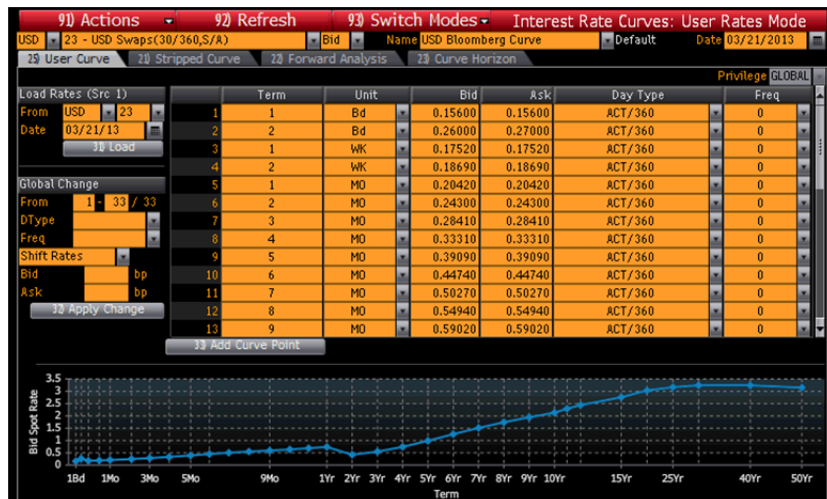


To begin type ICVS<GO> and select the curve you would like to analyze.

To access spot rates derived from the curves as well as discount factors select tab 21) Stripped Curve. Should you be interested in forward rates select tab 22) Forward Analysis. Here you set you intervals and the tenor of the forward required.

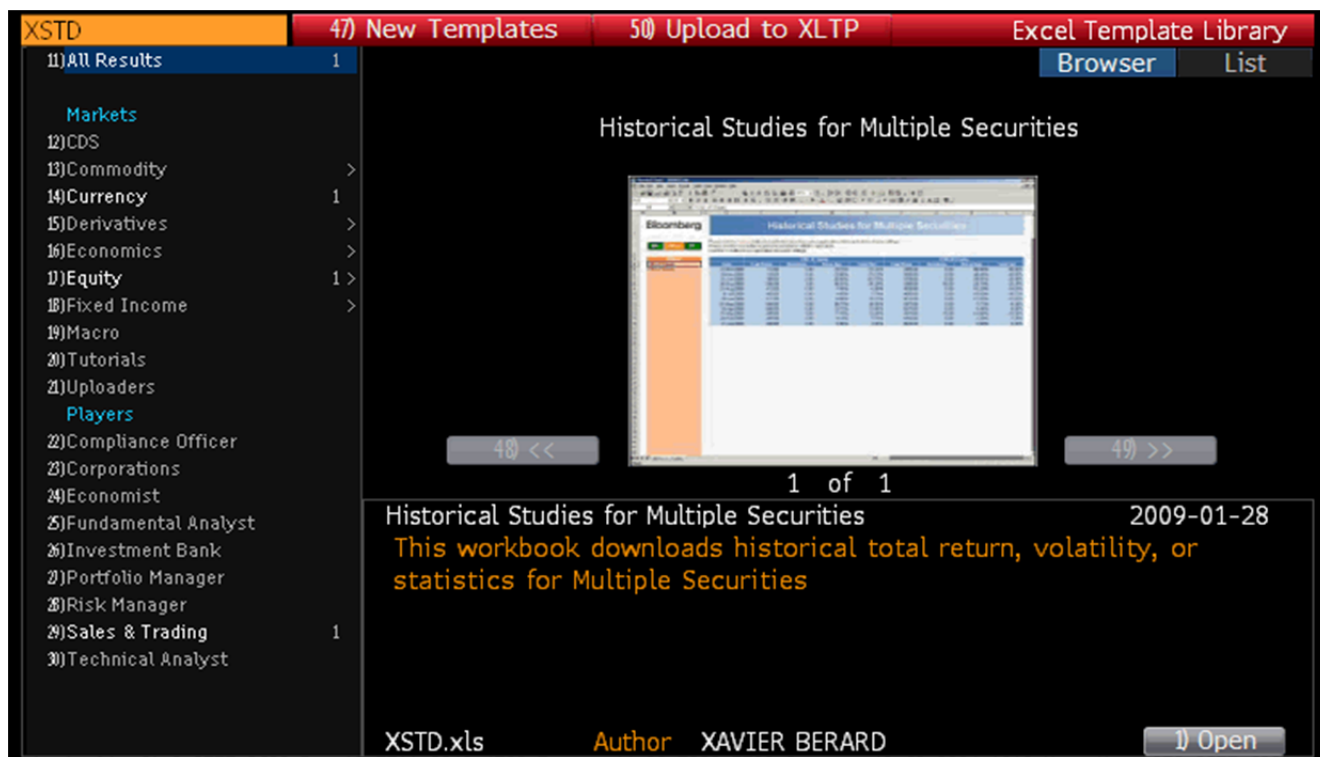


To create your own custom swap curve press on 93) Switch Modes and select User Rates or User Tickers Mode. After you can set up your rates along the curve and apply the analysis described above. Press on 91) Actions and select Save As to save newly created custom curve.



# XLTP XSTD<GO> Download Historical Volatility and Statistical Data into Excel

XLTP XSTD is a spreadsheet designed to easily download into excel historical market data series for a list of instruments. You can choose from historical total return, volatility or statistics.



First, run XLTP XSTD<GO> open the sheet and save it to your hard drive. Then click Import/Edit securities and select a source such as equity index, EQS search, portfolio. Finally, hit the Setting button and chose Total Return, Volatility or Correlation. Enter the time frame and customize the defaults in the following steps.



# FFM<GO> & WB<GO> & FXIP<GO> Russian vs Turkish 2 Year Bond Yield

FFM<GO> is an wire of analytical articles that highlights Bloomberg functions that are particularly relevant to market events. Articles in FFM<GO> describes how specific functions on Bloomberg allow to gain better perspectives.

An article about Russian and Turkish bond yields was published on FFM<GO> on 20<sup>th</sup> of February. Starting from November 2011 2 year Russian bonds yielded more than corresponding Turkish bonds for the first time in 3 years. Below is the copy of the article. To access it on Bloomberg type FFM<GO> , select button All Stories and run keyword search for Russia.

## “Tracking Turkish Bond Yields Versus Ruble Debt”

Turkish local currency bonds are yielding less than ruble debt for the first time in three years, Bloomberg functions show. Two-year lira debt dropped to a record low of 5.67 percent while the yield on Russian bonds is 5.86 percent.

To look at these and the relative interest rate differential, run WB<GO> for Bloomberg's World Bond Markets function, and click on the 92) Spreads tab. Alternatively, run WBX<GO> as a shortcut.

Select the region as 'non-Euro-Zone' in the top-left drop-down, '2 Year' as the Buy reference, and 'Turkey' from the Sell drop-down.

To see the historical graph of the spread, click the small graph icon next to Russia in the pop-up window, change the start date to 01/01/10 and hit <GO>.

The rate on Turkey's benchmark two-year notes has contracted more than 400 basis points versus Russia since end of 2011.



This contraction may be overdone. A possible widening in Turkey's current-account deficit, the start of Euroclear Bank SA settlement for Russia and accelerating Turkish inflation has led some analysts to recommend selling Turkish fixed rate bonds versus Russian ones.

|            | GDP   | CPI   | Unemp | Ind Prod | Bus Cond | Rtl Sales | CA %GDP | Bud %GDP | 10Y Yld | CB Rt  |
|------------|-------|-------|-------|----------|----------|-----------|---------|----------|---------|--------|
| Bulgaria   | 0.90  | 4.20  | 11.4  | 4.10     | 94.0     | -5.5      |         | -2.00    | 3.225   | 0.058  |
| Czech Rep. | -1.60 | 1.90  | 7.5   | -12.50   | 1.7      | -5.1      | -2.73   | -3.30    | 2.011   | 0.050  |
| Hungary    | -1.50 | 5.00  | 10.9  | -3.40    | 94.9     | -4.1      | 0.89    | 0.00     | 6.430   | 5.500  |
| Iceland    | 2.10  | 4.20  | 4.7   |          |          |           | -6.68   |          | N.A.    | 6.000  |
| Kenya      | 0.70  | 3.70  |       |          |          |           |         |          | 11.730  | 9.500  |
| Nigeria    |       | 12.00 | 21.7  |          |          |           |         |          |         | 12.000 |
| Poland     | 1.40  | 2.40  | 10.6  | -10.60   | 85.4     | -2.5      | -4.82   | -5.00    | 4.010   | 3.750  |
| Romania    | -0.50 | 4.95  | 5.8   | -0.60    | 93.5     | -2.3      |         | -5.50    | 4.718   | 5.250  |
| Russia     | 2.90  | 7.10  | 5.3   | 1.40     |          | 5.0       | 5.03    | -0.38    | 6.670   | 8.250  |
| S. Africa  | 2.30  | 5.70  | 23.2  | 2.00     | 94.0     | 3.4       | -6.40   |          | 6.757   | 5.000  |
| Turkey     | 1.60  | 7.31  | 9.1   | -1.40    | 102.1    |           | -7.14   | -2.34    | 6.480   | 6.500  |

40 Economic News (NEWS)

- 41) BFW 11:13 Israel 2016 Bond Attracts More Demand Than Last Week at Auction
- 42) BN 11:08 Koruna Halts Best Rally Since 2011 After CPI Data: Prague Mover
- 43) BN 11:08 \*RUSSIAN ENERGY COMMISSION TO DISCUSS OFFSHORE, LNG, EXPORT
- 44) BI 11:08 Romania's Inflation Rate Plunge 21%: BI Chart
- 45) BI 11:05 Bulgarian Inflation Declines 9%: BI Chart
- 46) AFG 11:04 SECURITY
- 47) BN 11:02 \*ISRAEL 2023 BOND ATTRACTS 4.3 TIMES BIDS VS 5.1 BIDS LAST WEEK
- 48) PAP 11:01 Poland's Composite Leading Indicator edges marginally up in
- 49) BN 11:01 Dijsselbloem Says Cyprus Deal May Be Reached in March
- 50) WAM 11:00 Dubai Chamber signs MoU with Polish Information and Foreign
- 51) BN 11:00 + Nordic Currencies: Swedish Krona Gains, Norwegian Krone Climbs

To compare the economies of the two countries, run FXIP<GO> for the FX Information Portal, then click on 3) Europe/Africa in the left-hand sidebar. (HINT: Run FXIP EMEA<GO> as a shortcut). Select '11) All E.Europe/Africa' and click on the tab: 93) Economics.

Russia has GDP growth of 2.9 percent and a current account surplus equal to 5.03 percent of GDP. This compares with Turkey's 1.6 percent GDP growth, and current account deficit of 7.14 percent of GDP.

\*\*\*