



17 марта 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу казначейские облигаций США подскочили в цене после появления сообщения о плачевном финансовом состоянии американской брокерской компании Bear Stearns, спровоцировавшего резкий обвал котировок как самого брокера, так и акций финансового сектора в целом. Уже позже, в воскресенье, появилось сообщение о покупке Bear Stearns банком JP Morgan за «символические» 240 млн долл. При этом банк получит от ФРС кредит в объеме 30 млрд долл., что позволяет получить некоторое представление о масштабах бедствия брокера. Однако главным же событием воскресенья стало экстренное заседание ФРС, по итогам которого было принято решение снизить на 0,25 п.п. дисконтную ставку и расширить список инструментов, под которые первичные дилеры могут кредитоваться у ФРБ Нью-Йорка до бумаг с инвестиционным уровнем. Подобные действия в очередной раз дали повод для переоценки рисков и теперь уже мало кто сомневается, что на завтрашнем заседании става по доллару будет снижена на 0,75 п.п. Более того многие считают, что ФРС может снизить ставки уже до 2% годовых, т.е. сразу на 1 п.п. По крайней мере, курс доллара к евро уже отреагировал на это новым минимумом. Соответственно, спрос на безрисковые активы сегодняшним утром был как никогда высоким.

Рынки сектора Emerging Markets в основном среагировали на новость о Bear Stearns падением котировок суверенных долгов. Russia30 оказался устойчивым к падению, что возможно является реакцией на растущую стоимость нефти. Впрочем, спред Russia30/UST10 по итогам пятницы все-таки расширился на 5 б.п. до 186 б.п.

Ситуация на внутреннем рынке в первую очередь определялась состоянием денежного рынка и потому, невзирая очередную глобальную волну ухода от рисков, стоимость наиболее ликвидных рублевых облигации в пятницу выросла в среднем на 10-15 б.п. В первую очередь вышесказанное касается длинных выпусков ОФЗ, а также первого эшелона. В то же время во втором эшелоне движение цен было более разрозненным. Во многом переоценка текущих уровней доходности связана с пересмотром эмитентами купонов страны их повышения.

Сегодня в США публикуются данные по объему промышленного производства, а также торговому балансу. Кроме того, вечером выйдет строительный отчет. Однако вряд ли эти данные окажут существенное влияние на решение ФРС, всеми силами пытающейся залатать дыры в финансовом секторе.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
15:30	США	Счет текущих операций платежного баланса	4 кв.	-185,0 млрд.	-178,5 млрд.
15:30	США	Индекс ФРБ Нью-Йорка	Март	-6	-11,7
16:00	США	Чистый приток иностранного капитала	Январь	+40,0 млрд.	+56,5 млрд.
16:15	США	Промышленное производство (млн)	Февраль	-0,10%	0,10%
16:15	США	Загрузка производственных мощностей	Февраль	81,30%	81,50%
20:00	США	Обзор строительного рынка NAHB	Март	20	20

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
13 марта	АФК Система, 1	6 000	5	1	9,25-9,75	9,67
14 марта	Дальневосточная генерирующая компания, 1	5 000	5	1/3	-	10,77
	МКБ, 4	2 000	3	1	-	-
18 марта	Еврокоммерц, 5	5 000	3	1	15,75-16,0	-

Источник: Sbonds; Оценка: Велес Капитал

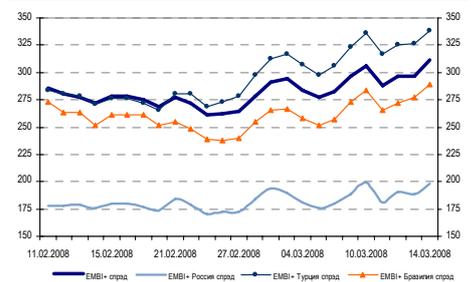
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,25	48	53	248
UST 30	▲ 100,17	138	288	345
German 10	▲ 100,47	18	32	159
Россия 30	▲ 115,02	3	24	103
Спред Россия 30	▲ 186	5	22	3
Турция 34	▼ 104,65	-10	-37	-430
Бразилия 40	▼ 133,01	-12	-44	72
Колумбия 37	▲ 106,14	17	117	151
Венесуэла 34	▼ 94,55	-103	-114	-405

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼ 107,57	-0,13	4,65	13,28
Urals	▼ 104,10	-0,98	4,19	13,65
Золото	▲ 1003,0	0,82	3,06	11,13
Серебро	▲ 20,67	0,78	2,53	20,88
Никель	▲ 32 381	1,28	-2,29	18,17
Медь	- 8 484	0,00	-1,81	9,45
Алюминий	▼ 2 694	-0,99	-4,49	7,48

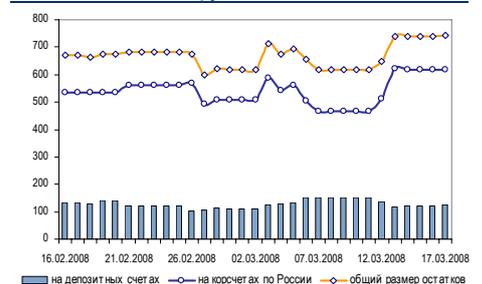
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5646	0,47	1,97	6,66
USD/JPY	▼ 99,69	-1,39	-2,95	-7,39
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,6490	-0,83	-0,78	-4,02
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,8995	0,67	0,57	2,41

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 4,00	4,04	4,03	4,88
МБК 1 неделя, %	▲ 4,60	4,50	4,50	5,08
МБК 2 недели, %	▲ 5,42	5,25	5,25	5,48
LIBOR O/N, %	▼ 3,05	3,08	3,09	3,20
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,78	2,82	3,00	3,12
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,76	2,80	2,94	3,07

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2008 г.



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▼ 98,00	-0,02	1 472 020	12,54	1,86	640	-	-
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼ 102,31	-0,04	140 212 000	7,84	2,29	163	9	3
Вехайнв	12,75	-	02.03.2010	▼ 99,79	-0,04	12 276 450	15,00	1,96	884	16	5
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▼ 96,50	-0,26	255 853 763	8,74	1,63	264	-	-
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 100,00	-0,13	37 000	15,87	1,58	978	8	1
Москоммерц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	16,28	0,39	1 061	-	-
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼ 99,77	-0,18	49 885 000	9,78	0,88	386	38	-1
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 98,20	0,05	147 075 983	7,76	4,88	132	75	-6
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 99,89	0,09	856 215 980	10,81	0,95	487	16	3
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,80	0,01	998	7,02	0,84	112	81	-2
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▼ 98,88	-0,06	13 622 480	19,32	0,38	1 366	52	3
Центринв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	-	-	-	11,80	0,15	642	13	2
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,20	0,10	11 953 600	7,45	1,52	137	13	-50
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 107,08	0,98	33 197 169	9,07	1,34	303	53	1
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼ 98,50	-0,10	219 755 262	12,02	0,46	630	52	-8
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▼ 97,02	-1,03	12 709 154	14,15	0,34	852	20	2
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,41	0,69	257	27	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 99,95	-0,03	23 988 500	8,36	0,44	265	8	-6
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,73	0,66	290	12	-1
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	-	-	8,44	2,91	216	74	0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	15,38	0,28	982	-	-
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,70	-1,36	2 931 000	15,45	0,96	951	15	2
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 98,42	0,02	17 738 218	12,99	0,73	713	22	4
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 94,49	0,49	10 732 503	15,99	0,89	1 007	26	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,13	1,86	399	29	-4
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 107,08	0,98	33 197 169	9,07	1,34	303	53	1
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,80	0,01	998	7,02	0,84	112	81	-2
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,50	-0,12	3 034 750	13,48	0,24	797	18	4
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 96,20	-0,63	204 868 038	12,38	1,09	640	13	-10
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,85	0,98	390	2	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	-	-	8,44	2,91	216	74	0
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▼ 98,00	-0,02	1 472 020	12,54	1,86	640	-	-
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	7,88	0,28	231	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,70	0,20	5 983 004	7,77	3,91	140	58	-15
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲ 97,25	0,05	919 020	13,40	0,93	747	12	-2
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 100,00	-0,13	37 000	15,87	1,58	978	8	1
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▼ 96,50	-0,26	255 853 763	8,74	1,63	264	-	-
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▼ 97,02	-1,03	12 709 154	14,15	0,34	852	20	2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	19 600 000	9,37	3,34	305	15	3
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	20,11	0,87	1 420	10	1

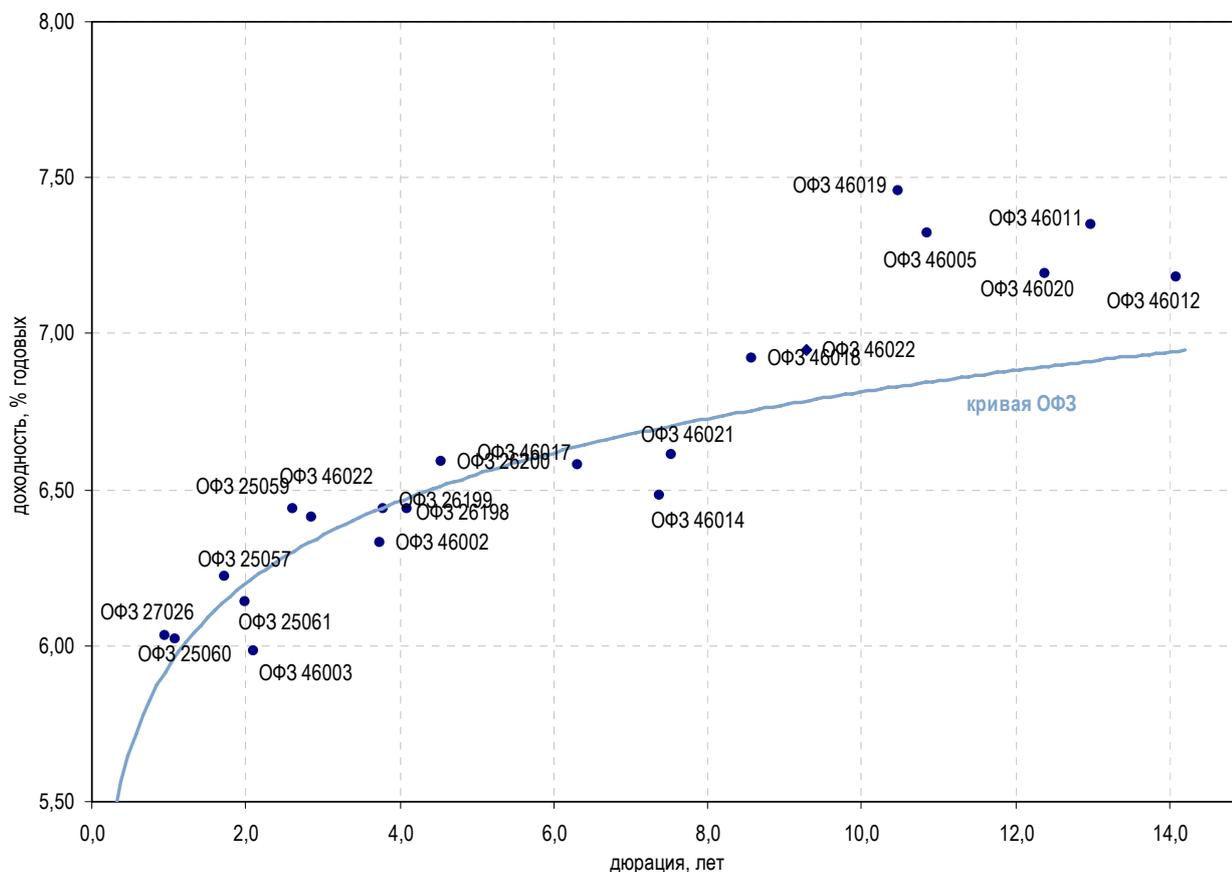
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 25058	6,30	-	30.04.2008	▲ 100,18	0,05	105 012 222	4,80	0,12	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲ 102,25	0,05	115 262 138	5,45	0,48	-	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▼ 100,08	-0,37	80 335 238	6,03	0,96	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼ 99,90	-0,06	4 828 167	6,02	1,08	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼ 102,30	-0,13	171 864	6,22	1,73	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲ 99,60	0,12	6 314 640	6,14	2,01	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼ 107,00	-0,17	102 720	5,98	2,11	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼ 99,50	-0,34	197 010	6,44	2,61	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	98,70	210 231 020	6,41	2,87	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲ 99,30	0,05	1 489 500	6,44	3,79	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼ 107,00	-0,39	1 607 140	6,33	3,75	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲ 98,18	0,18	1 964	6,44	4,09	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲ 98,66	0,16	44 491 240	6,59	4,55	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲ 104,01	0,04	56 281 970	6,58	6,31	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼ 98,04	-0,04	227 979 249	6,61	7,54	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 106,18	-1,32	3 312 699	6,48	7,38	-	79	19	
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	5,88	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,32	10,85	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,46	10,49	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲ 106,21	0,05	5 002 688	6,92	8,58	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▼ 96,31	-1,19	481 550	6,95	9,28	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	7,35	12,99	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,19	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,18	14,10	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲ 97,99	0,23	148 474 999	7,19	12,39	-	90	-0	

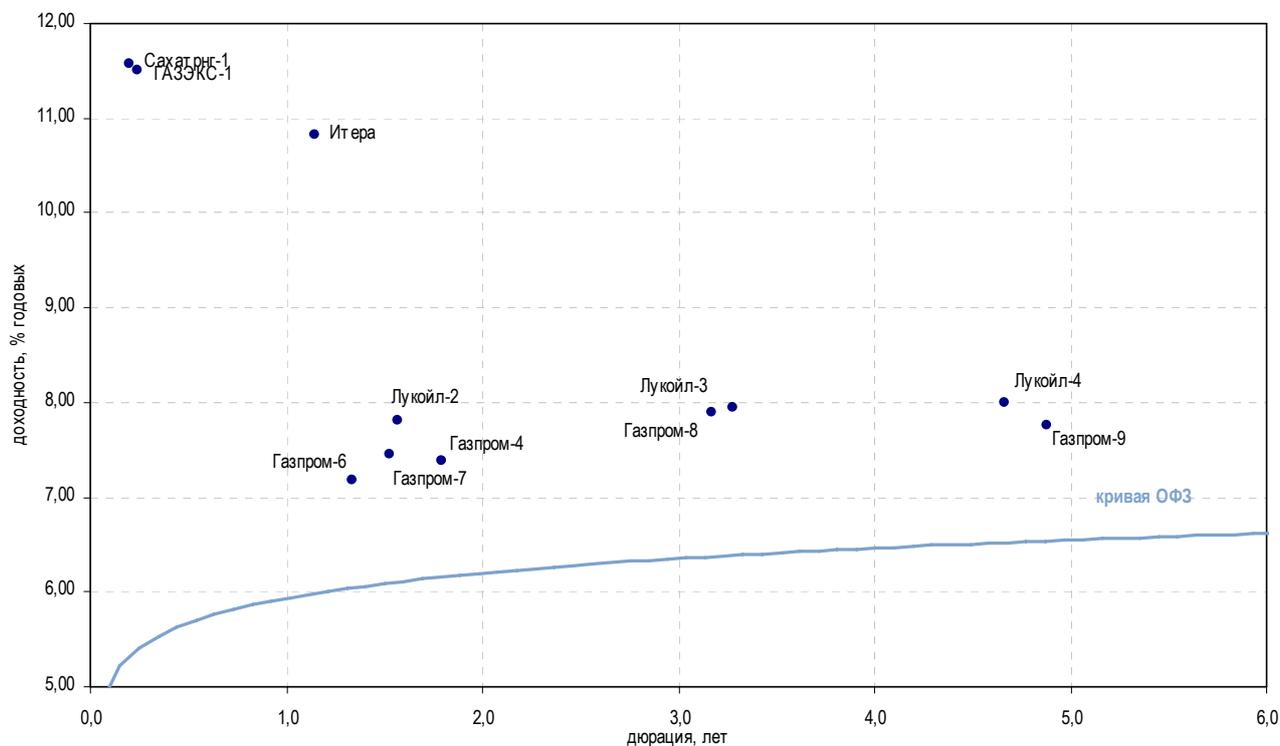
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



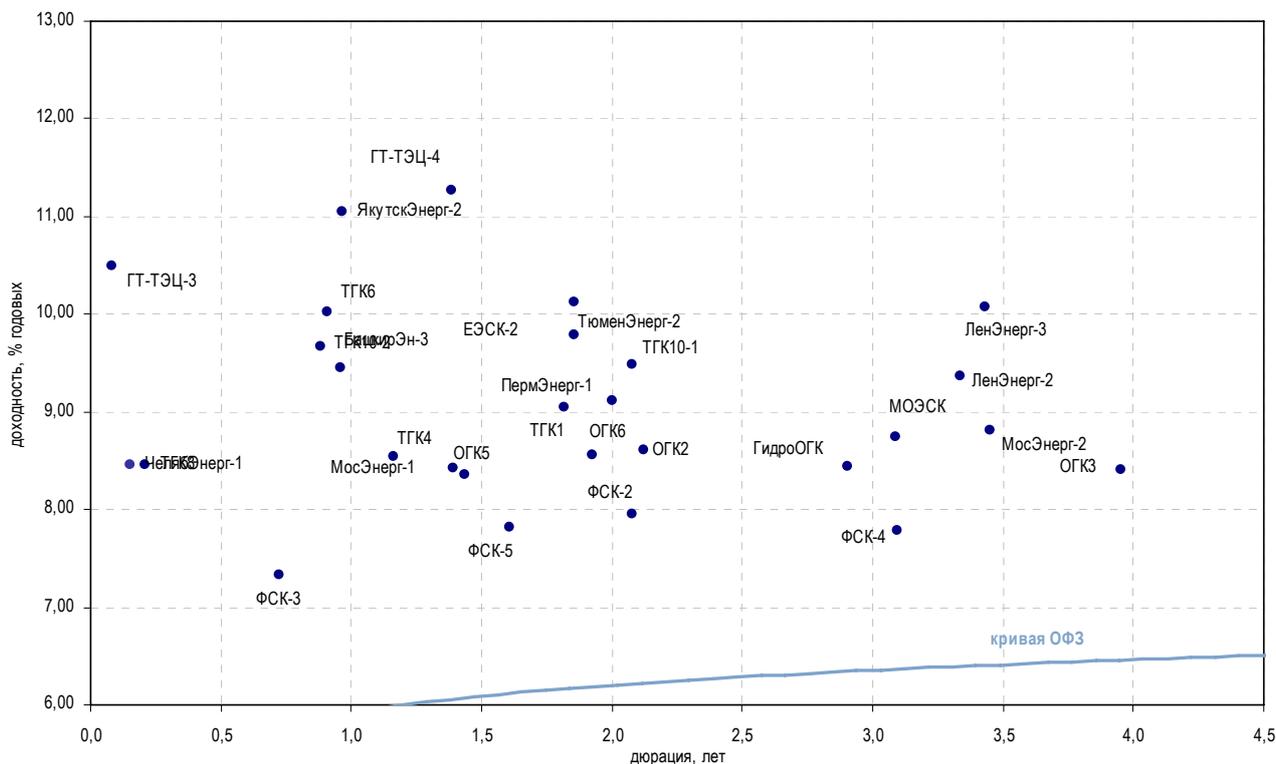
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 101,77	0,11	180 873 806	7,39		1,79	126	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 99,70	0,20	321 042 976	7,18		1,34	114	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,20	0,10	11 953 600	7,45		1,52	137	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 97,65	-0,11	103 179 504	7,90		3,17	159	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 98,20	0,05	147 075 983	7,76		4,88	132	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,83		1,14	483	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,35	-0,03	99 350	7,81		1,57	172	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 97,80	0,02	28 558 015	7,94		3,28	162	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 98,00	0,20	9 800 987	7,99		4,67	156	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 90,31	0,48	2 465 434	24,98		0,72	1 913	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	▼ 99,79	-0,01	4 341 863	11,50		0,24	598	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	-	-	11,57		0,20	611	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



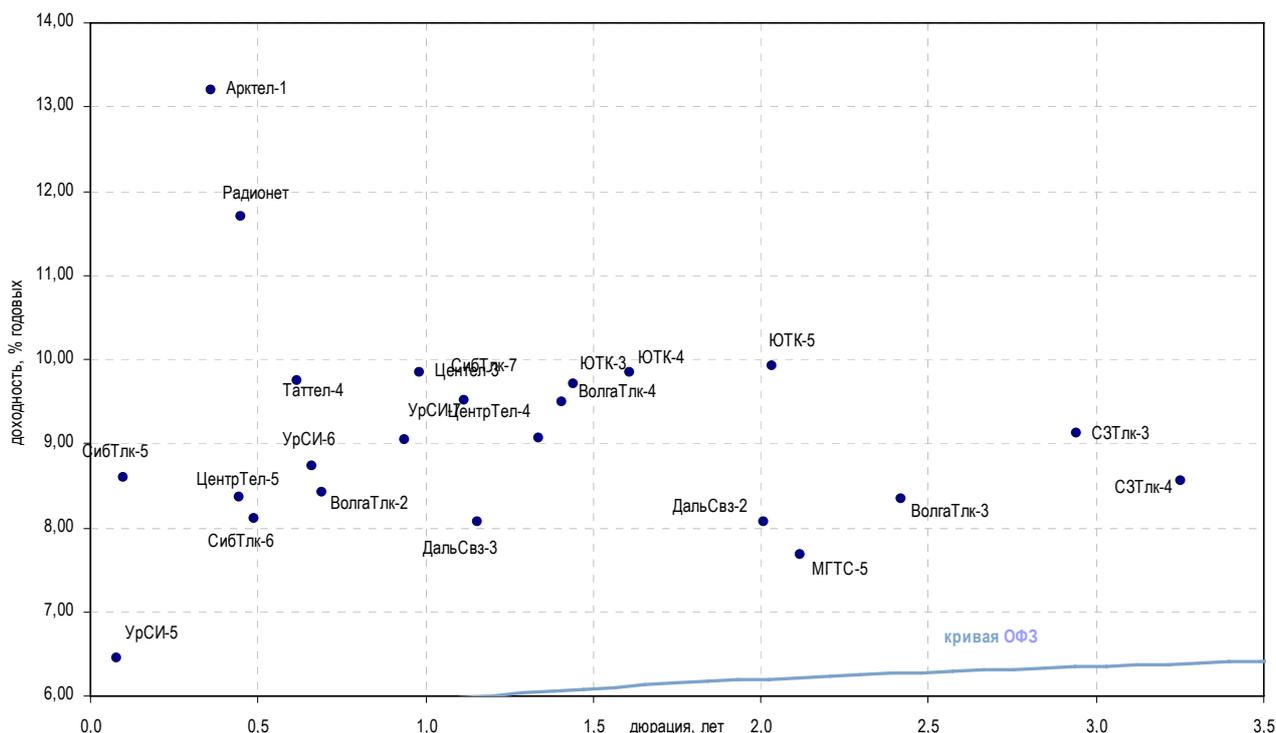
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Генерирующие компании													
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	-	-	8,44		2,91	216	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,43		1,39	237	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,81		3,45	248	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	8,60		2,13	241	28	-11	
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	8,41		3,96	203	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	99,00	1,05	990		1,44	229	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	8,56		1,92	240	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,04		1,82	290	40	-1	
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	9,49		2,08	331	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,26	0,01	42 820 807		0,88	375	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	99,10	0,36	5 946 000		8,54	254	3	-	
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	10,02		0,91	409	20	2	
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	▲	99,68	0,08	92 579 996		8,45	297	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании													
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,45		0,96	351	10	-1	
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	-	-	-	6,10		0,00	204	25	15	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼	98,00	-0,80	730 100		11,05	511	12	1	
Сетевые компании													
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	9,78		1,86	364	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	98,00	-	19 600 000		9,37	305	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	94,00	-	110 920		10,07	374	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲	98,50	0,85	86 554 688		8,74	244	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,11		2,00	294	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,13		1,86	399	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	100,84	0,10	22 690 512		7,95	177	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲	99,89	0,09	622 506 036		7,33	0,72	147	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	98,97	-	14 845 500		7,79	149	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲	99,25	0,06	99 251 988		7,81	1,61	171	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,45		0,15	307	1	-	
Прочее													
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▲	100,03	0,03	43 064 447		10,49	0,08	531	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	99,65	0,80	31 916 968		11,27	1,39	521	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



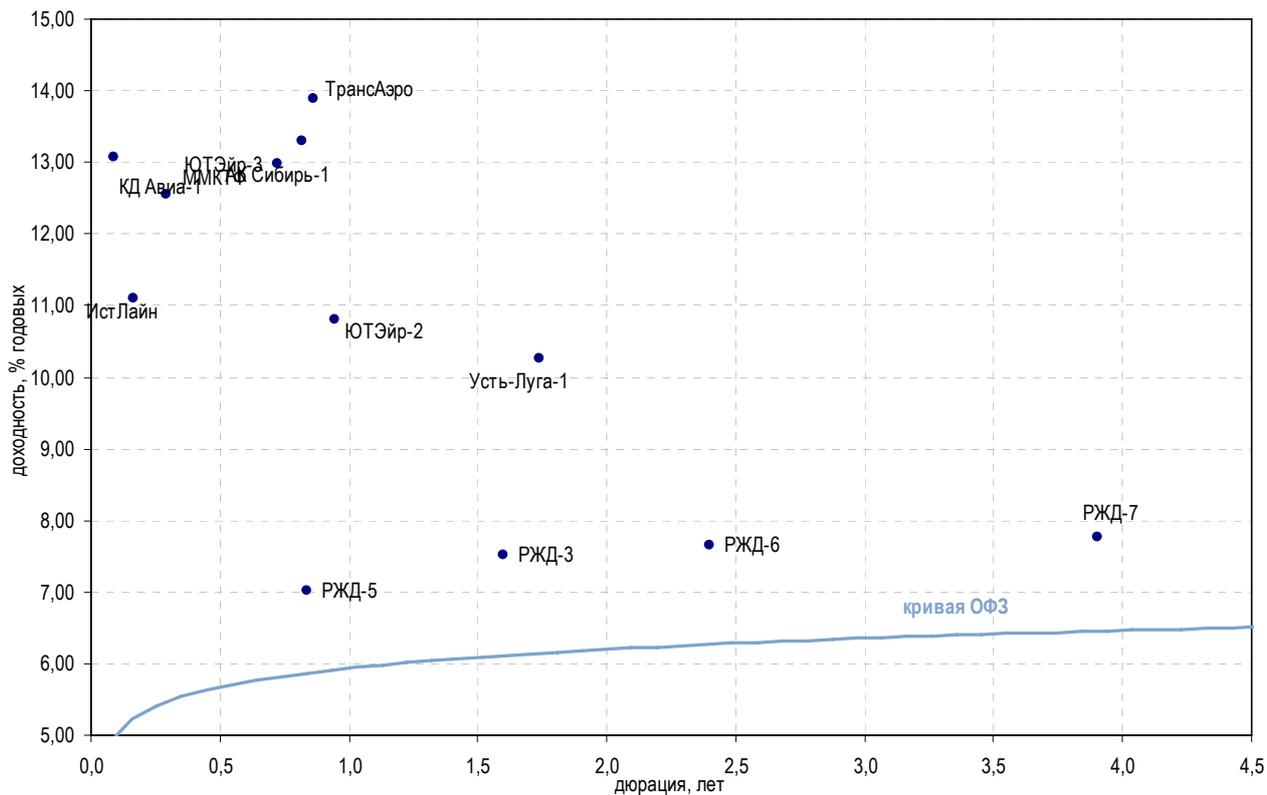
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,41	0,69	257	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 99,56	0,56	70 787 660	8,34	2,42	211	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 98,77	-0,23	992 619	9,49	1,41	343	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,06	2,01	189	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,06	1,15	206	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲ 99,75	0,25	607 478	-	1,05	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	7,67	2,12	148	36	30	
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	▲ 99,50	0,57	1 524 340	9,12	2,94	283	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼ 99,50	-0,30	46 807 785	8,55	3,25	223	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,60	0,10	335	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,10	0,49	236	13	1	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 99,26	-1,73	1 091 860	9,52	1,11	353	2	-	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 100,20	0,12	841 680	9,74	0,62	393	-	-	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	6,44	0,08	126	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,73	0,66	290	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	9,04	0,94	310	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 107,08	0,98	33 197 169	9,07	1,34	303	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 99,95	-0,03	23 988 500	8,36	0,44	265	8	-6	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	9,71	1,44	364	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 100,47	0,06	169 633 965	9,85	1,61	375	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 95,89	1,08	28 766 120	9,92	2,03	375	20	-10	
отовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	4,59	0,07	-	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,61	-0,04	3 610 844	15,50	0,51	975	40	6	
риативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,20	0,36	756	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 100,01	-0,04	80 008 000	11,70	0,45	599	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,85	0,98	390	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



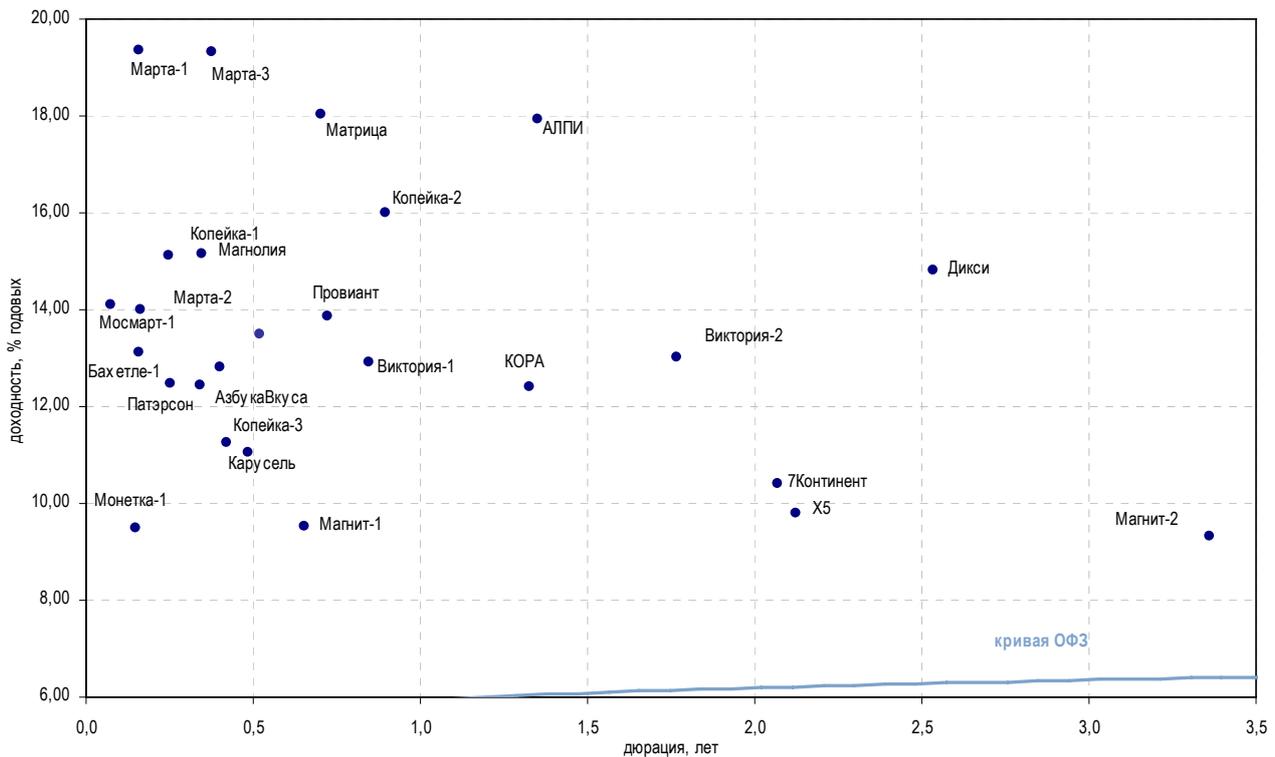
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	13,30	0,82	740	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	-	-	-	11,11	0,17	570	17	2	-
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	-	-	-	13,07	0,09	785	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,98	0,05	17 143 531	13,88	0,87	797	19	3	-
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 94,72	1,26	1 111 969	21,37	1,19	1 536	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 99,89	0,09	856 215 980	10,81	0,95	487	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 98,42	0,02	17 738 218	12,99	0,73	713	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▲ 99,75	0,24	503 730	12,56	0,29	698	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	7,51	1,60	141	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,80	0,01	998	7,02	0,84	112	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 99,60	-0,15	1 992 998	7,65	2,40	143	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,70	0,20	5 983 004	7,77	3,91	140	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,27	1,74	414	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



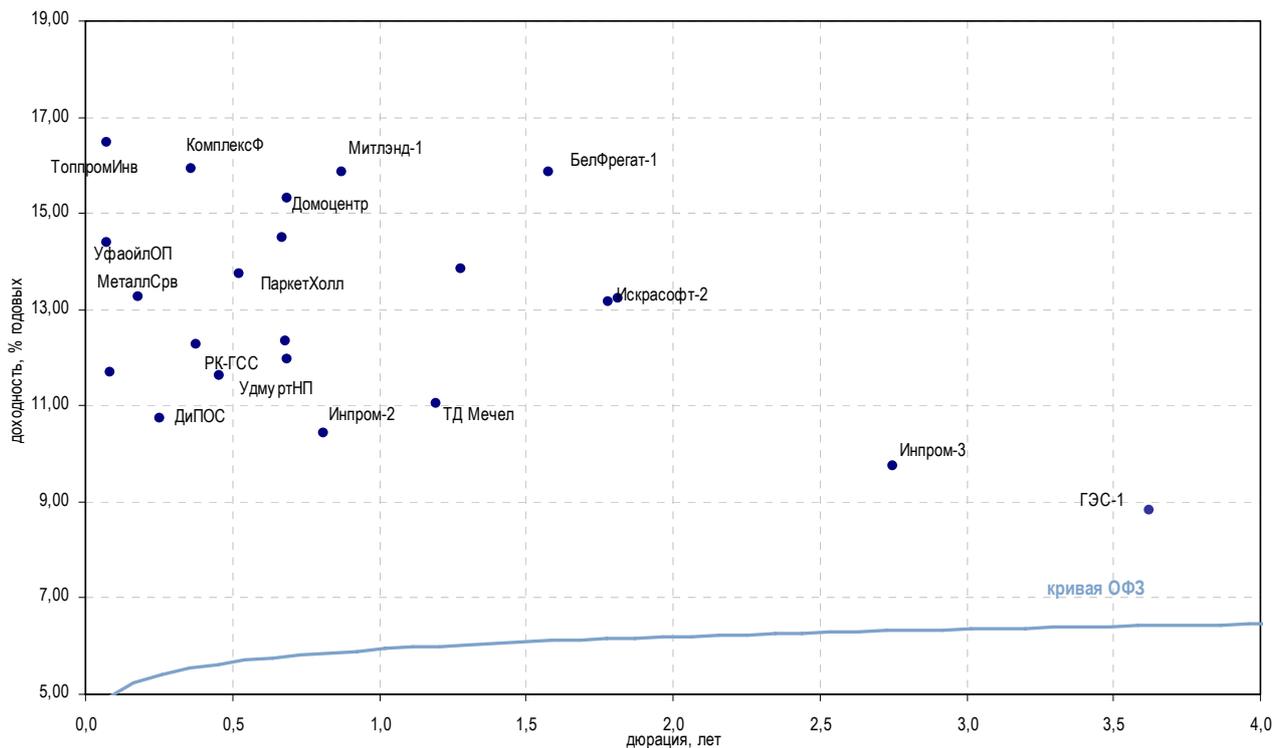
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,88	0,13	7 120 676	17,92	1,35	1 187	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	12,44	0,34	681	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,11	0,16	771	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 98,29	0,29	7 549 667	12,92	0,85	702	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 97,09	-0,25	4 104 754	13,02	1,77	689	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	14,81	2,53	857	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	9,79	2,12	360	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	99,50	5 970 000	11,06	0,48	533	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	15,12	0,25	959	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 94,49	0,49	10 732 503	15,99	0,89	1 007	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 96,75	-0,22	96 750	11,27	0,42	558	15	4	
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	12,41	1,33	637	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,52	0,66	369	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	97,00	970	9,31	3,36	298	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▼ 99,15	-0,10	524 504	15,16	0,35	953	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▼ 99,19	-0,05	6 696 076	19,37	0,16	1 398	36	-1	
Марта-2	12,00	15.05.2008	06.12.2009	▼ 99,73	-0,27	199 450 000	14,01	0,16	861	22	-0	
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▼ 98,88	-0,06	13 622 480	19,32	0,38	1 366	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 96,35	0,85	71 298	18,03	0,71	1 218	26	4	
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	9,49	0,15	411	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	17.04.2008	12.04.2012	-	99,70	99 700	14,11	0,08	895	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	12,47	0,25	694	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,31	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	13,88	0,72	802	-	-	
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	1	-1	
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▲ 97,25	0,04	90 443	10,39	2,07	421	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	12,82	0,40	714	3	-21	
Холлидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	99,00	4 256 970	13,48	0,52	773	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



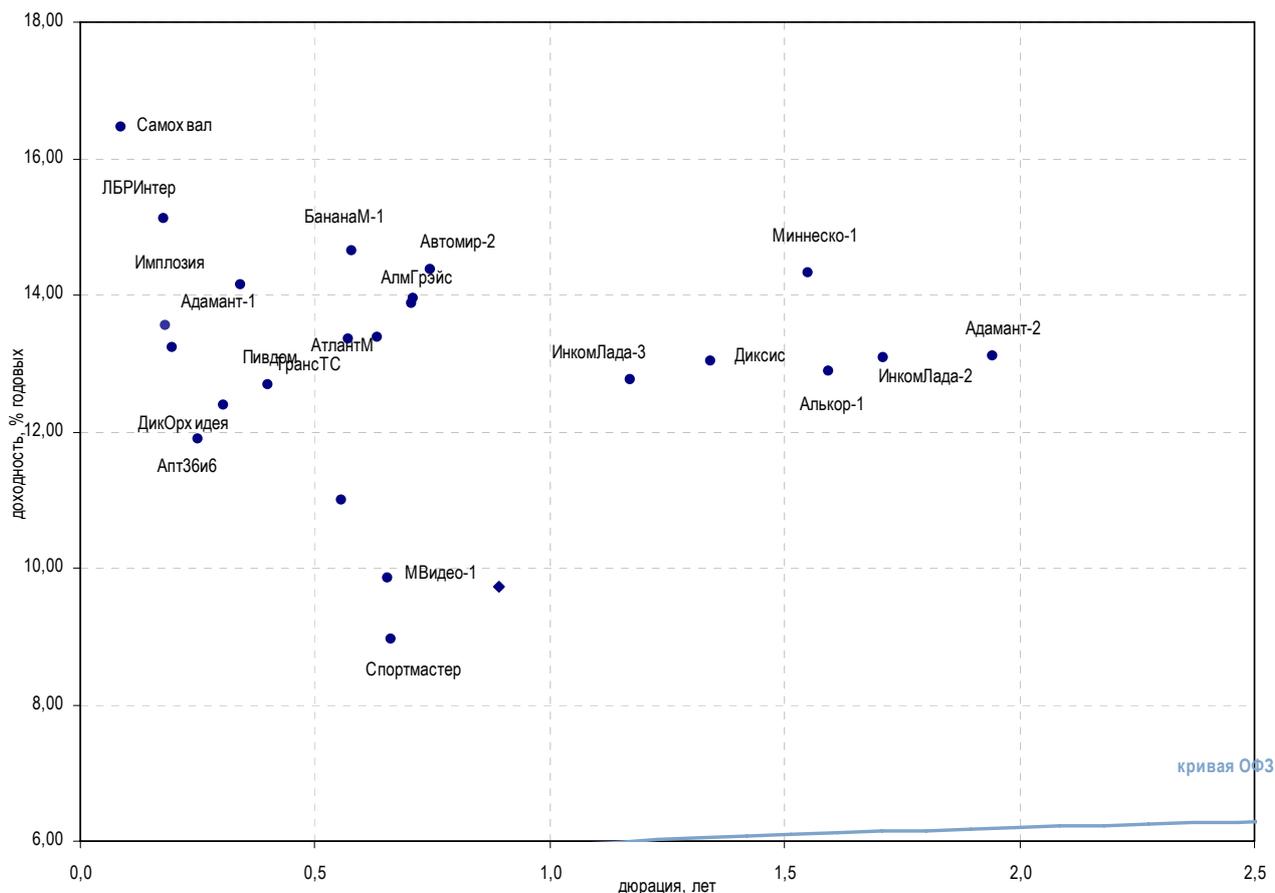
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,82	3,62	247	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲ 98,90	0,40	494 500	15,93	0,36	1 029	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,29	0,38	663	-	-	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	-	-	-	29,05	0,19	2 360	19	10	
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	▲ 99,70	0,20	3 988	16,49	0,08	1 132	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 99,25	0,25	29 825 618	11,63	0,45	592	13	7	
УфаойлОП	-	17.04.2008	15.04.2010	▲ 99,82	0,02	1 372 500	14,38	0,08	922	16	5	
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	13,84	1,28	781	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 100,00	-0,13	37 000	15,87	1,58	978	8	1	
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	▲ 99,99	0,49	3 999	15,86	0,87	995	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,33	0,68	649	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	▲ 100,00	0,62	30 000 000	10,75	0,25	522	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,43	0,81	454	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	9,76	2,75	350	20	-1	
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	13,26	0,18	783	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	14,49	0,67	866	5	5	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	11,04	1,20	503	2	-	
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	15,31	0,69	947	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	100,90	109 981	13,17	1,78	704	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼ 99,01	-0,59	297 030	13,22	1,81	708	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 100,00	0,24	20 500 000	13,75	0,52	799	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	-	-	11,69	0,08	650	21	3	
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	99,70	997 000	11,98	0,69	614	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	-	1,45	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	14,38	-	0,75	851	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	▼	98,90	-0,30	3 956	13,38	0,63	756	8	-4
ВегаИнв	12,75	-	02.03.2010	▼	99,79	-0,04	12 276 450	15,00	1,96	884	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	20,57	-	0,57	1 479	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲	100,10	0,03	1 302 321	13,08	1,71	696	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	98,07	0,17	41 941 654	12,76	1,17	676	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▼	99,30	-0,05	993 000	12,69	0,40	702	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	▲	99,80	0,20	799 398	13,03	1,34	698	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	1,25	-	1,21	-	62	4
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,85	-	0,65	402	3	-
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	▲	99,34	0,19	51 656 800	13,55	0,18	812	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	▲	95,49	0,05	6 684 500	12,88	1,59	678	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼	66,36	-1,81	238 218	425,20	0,10	41 994	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲	99,99	0,46	50 696 500	11,00	0,56	522	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	14,64	-	0,58	885	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	19,07	-	0,88	1 315	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▲	93,25	0,25	121 225	10,07	5,33	360	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	13,22	-	0,20	776	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	13,10	-	1,94	694	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,87	-	0,71	802	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼	98,33	-0,07	8 868 940	11,90	0,25	637	34	11
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	▲	98,96	0,96	1 128 144	23,03	0,09	1 782	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	▲	100,35	0,10	20 672 000	12,39	0,31	680	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▼	97,02	-1,03	12 709 154	14,15	0,34	852	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	15,12	-	0,18	969	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	14,33	-	1,55	824	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	100,00	-	250 000 000	13,36	0,57	758	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	-	-	-	16,45	-	0,09	1 124	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,96	-	0,66	313	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	▼	92,00	-1,50	9 200	9,72	0,89	380	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,96	-	0,71	811	7	-1

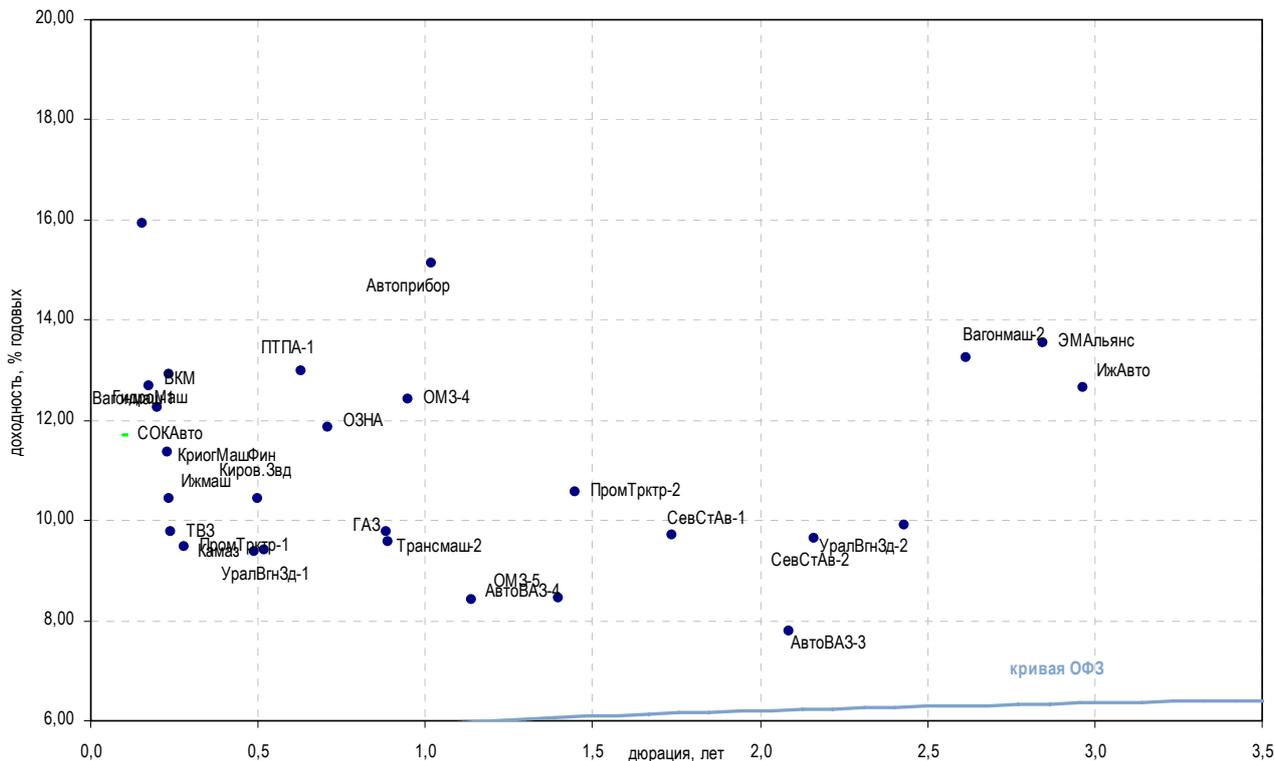
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал





Машиностроение



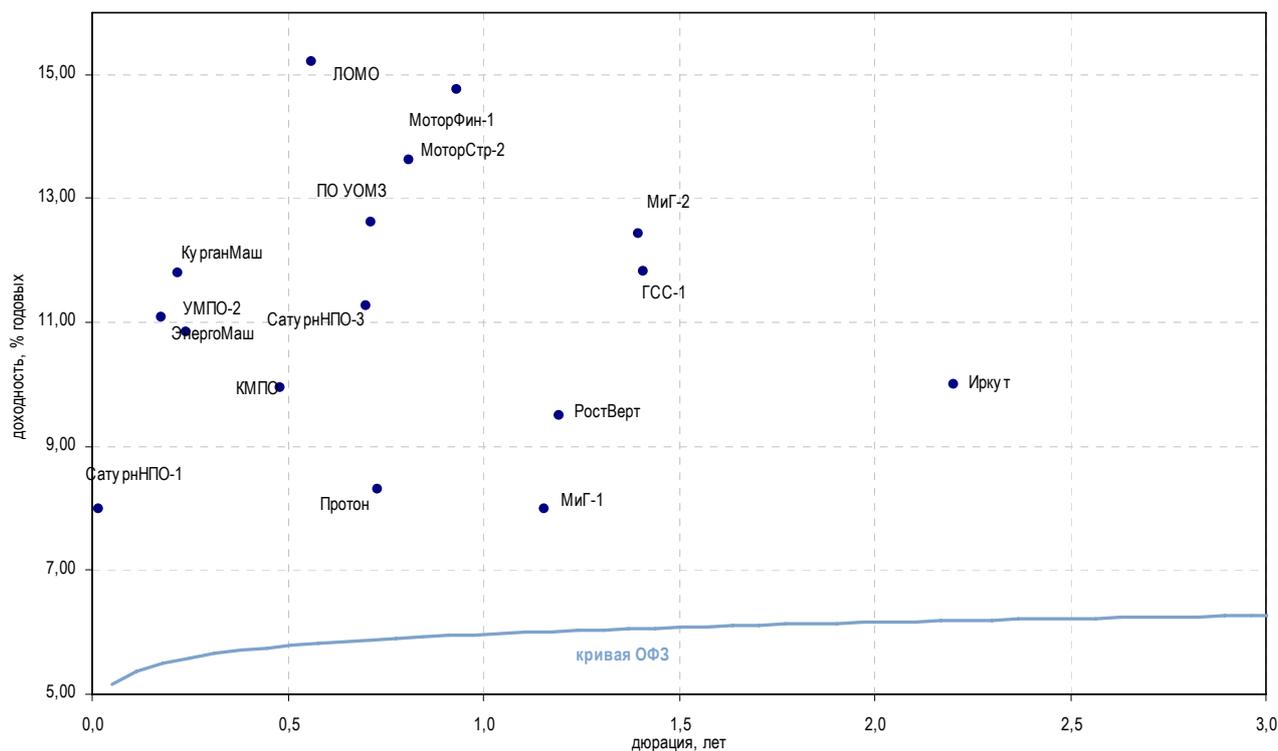
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	0,69	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▲	100,00	0,70	16 000 000	7,78	2,09	160	11	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	-	8,40	1,14	241	16	-6
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,77	-0,18	49 885 000	9,78	0,88	386	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	98,25	0,25	59 416 968	12,64	2,97	635	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	-	9,36	0,49	362	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	-	9,71	1,74	359	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	94,66	-1,73	1 230 640	9,65	2,16	346	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲	100,20	0,28	500 994	12,91	0,24	740	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▼	99,13	-0,47	341 993	13,24	2,62	699	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	99,50	0,30	84 167 137	12,27	0,20	681	20	2
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	-	9,76	0,24	424	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	-	9,57	0,89	365	16	1
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	100,10	-	2 002 000	9,40	0,52	365	21	7
УралВнЗд-2	10,10	-	05.10.2010	-	-	-	-	9,89	2,43	366	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	10,43	0,50	469	16	-10
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▲	99,96	0,01	199 920	9,46	0,28	390	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,60	-0,14	30 184 000	10,58	1,45	451	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	12,43	0,95	649	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	8,45	1,40	239	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	-	13,55	2,85	727	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	-	15,15	1,02	919	15	-0
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	-	99,50	-	92 535	12,67	0,18	724	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	100,80	0,10	100 796	10,45	0,24	494	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼	99,65	-0,32	78 703 570	11,10	0,30	551	1	-4
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	▲	100,00	0,22	3 842 000	11,36	0,23	585	9	-4
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	11,87	0,71	602	19	0
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,90	0,12	16 133 850	12,99	0,63	718	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▲	100,04	0,01	3 336 305	11,69	0,09	646	17	6
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	▲	99,40	0,18	10 137 010	15,93	0,15	1 055	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



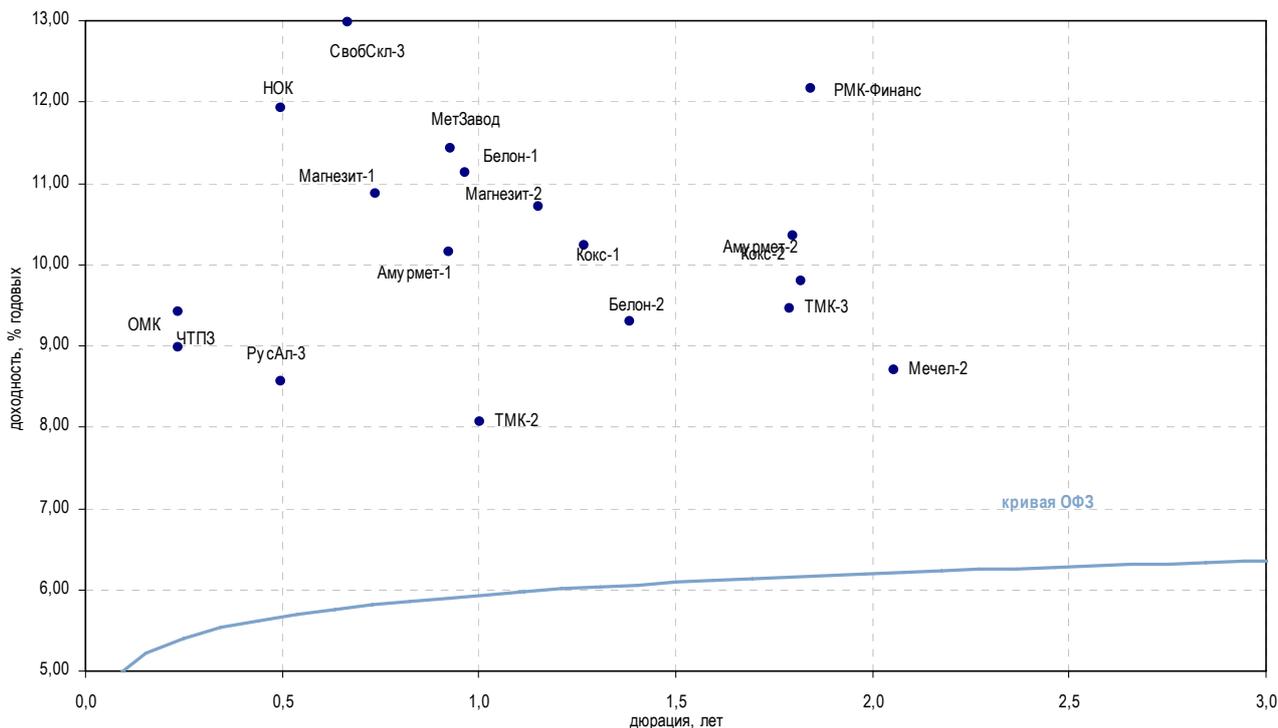
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	9,94	0,48	421	11	4	
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	13,63	0,81	774	-	-	
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,77	0,93	884	18	-4	
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲	99,50	0,05	995 000	-	1,29	9	-0	
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	-	-	-	7,98	0,02	329	7	-	
СатурнНПО-2	9,25	-	20.09.2011	-	-	-	9,23	3,36	290	14	2	
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,45	0,40	836 813	11,27	0,70	542	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,67	-0,13	20 472 894	10,84	0,24	532	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	95,00	-3,00	66 500	11,83	1,41	577	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	98,27	0,51	81 204 378	9,99	2,20	379	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,99	1,16	199	1	0	
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,00	-0,75	2 994 728 000	12,42	1,40	636	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,49	1,19	348	10	7	
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼	99,50	-0,05	4 975 000	11,80	0,22	631	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,30	0,73	244	-	-	
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▲	100,10	0,10	4 656 652	11,09	0,18	566	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	99,01	0,05	35 093 985	15,20	0,56	942	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	12,61	0,71	676	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



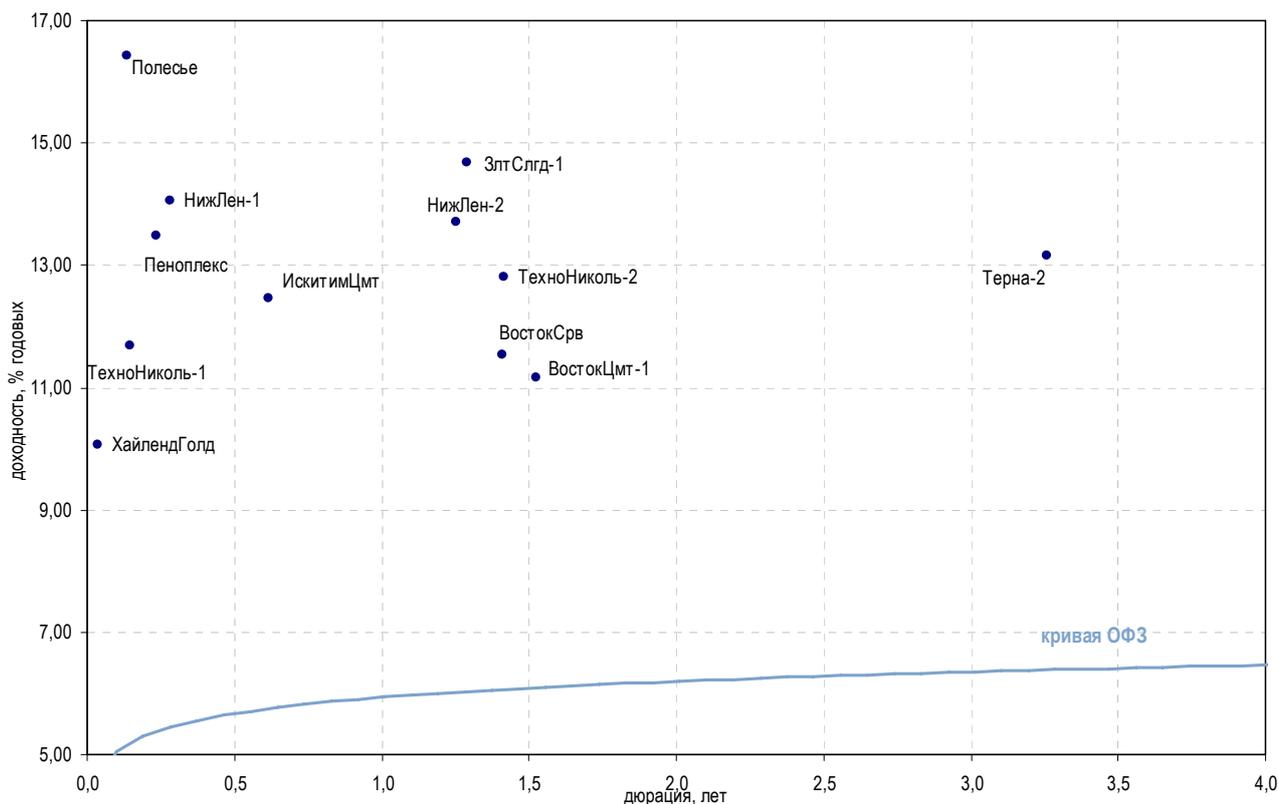
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	97,90	-	5 874 000	11,42	0,93	0,93	549	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	99,55	-0,07	6 276 487	8,70	2,06	2,06	252	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	15,15	0,41	0,41	946	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	26,49	0,14	0,14	2 115	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,98	0,67	0,67	715	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	97,33	-0,66	2 920 972	25,69	0,20	0,20	2 023	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	100,07	-0,08	34 047 432	8,98	0,24	0,24	346	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	8,07	1,00	1,00	211	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	100,61	-0,02	205 807 715	9,46	1,79	1,79	333	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	100,05	-0,02	218 435 163	9,41	0,24	0,24	389	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	97,70	-1,36	2 931 000	15,45	0,96	0,96	951	15	2
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	99,00	-0,50	99 000	275,61	0,96	0,96	26 967	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,24	1,27	1,27	421	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	97,50	0,09	731 250	10,36	1,80	1,80	422	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,87	0,74	0,74	501	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	11,12	0,97	0,97	517	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	99,88	-0,01	13 533 450	10,15	0,93	0,93	422	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	9,80	1,82	1,82	366	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,71	1,15	1,15	471	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	100,20	-0,30	1 002	9,30	1,38	1,38	325	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	11,92	0,50	0,50	618	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	12,17	1,84	1,84	603	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,57	0,50	0,50	283	17	0
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	16,61	0,70	0,70	1 076	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	13,36	1,84	1,84	722	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



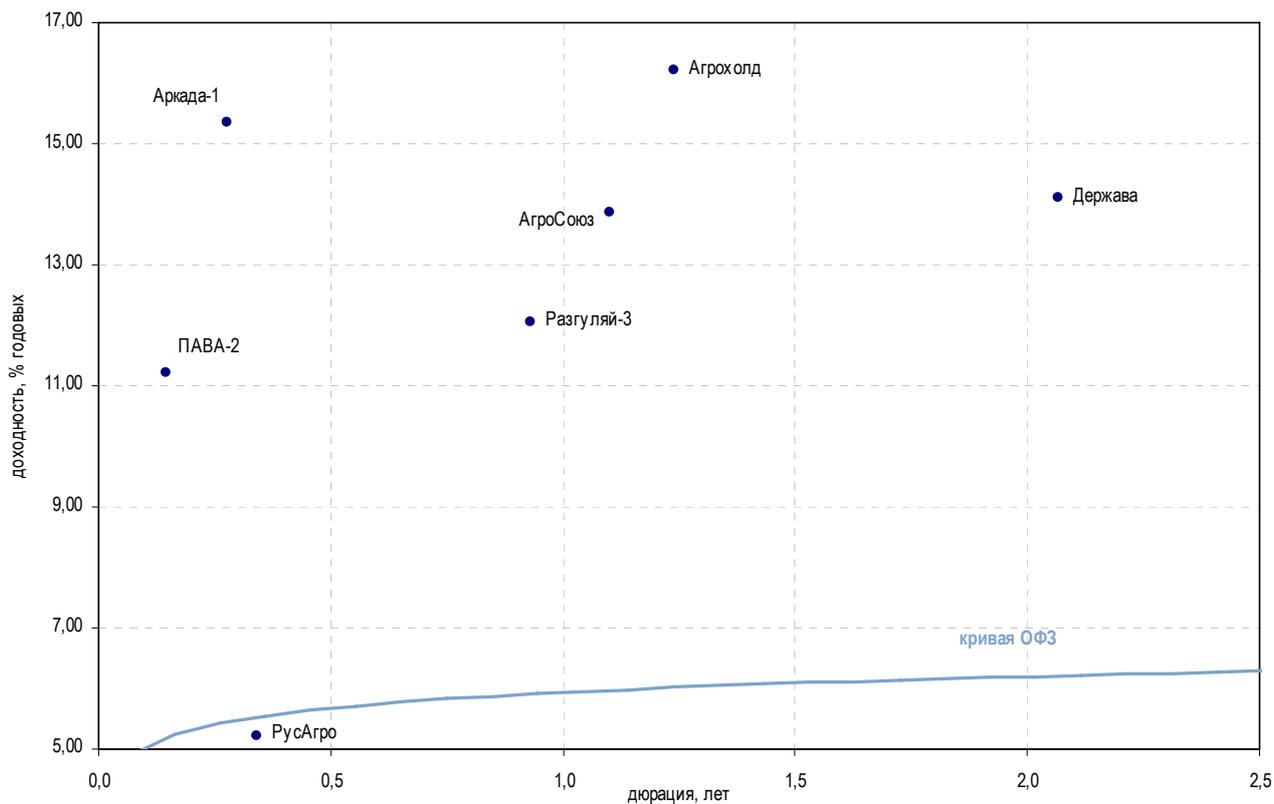
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69		1,29	866	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▼	98,50	29 550 000	19,28		0,24	1 376	13	-1
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▲	99,37	13 855 860	14,06		0,28	849	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲	99,64	732 365	13,71		1,26	769	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	10,07		0,04	511	18	-1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼	99,70	26 919 000	11,53		1,41	547	12	-1
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	16,42		0,14	1 107	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17		1,53	509	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲	100,35	10 035 000	12,45		0,62	664	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,50	3 034 750	13,48		0,24	797	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,35		0,75	-	-	-
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	13,17		3,26	685	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	99,71	1 146 625	11,68		0,15	631	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲	96,60	2 898 000	12,80		1,42	674	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	▲	100,70	2 718 900	6,82		0,23	132	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	11,13		0,95	519	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



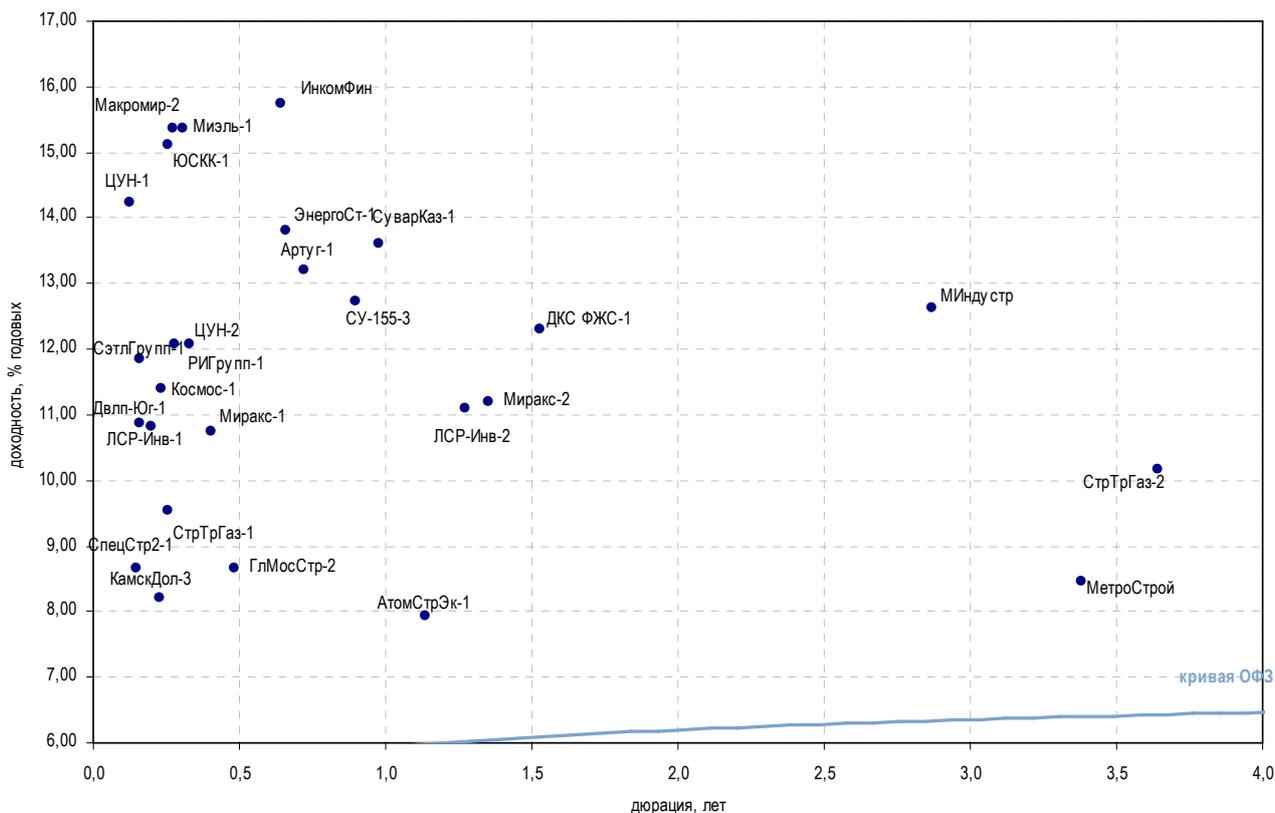
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 100,08	0,11	4 003	13,87	1,10	789	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼ 99,14	-0,10	10 111 430	16,22	1,24	1 020	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▼ 99,50	-0,38	955 200	15,36	0,28	980	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	18,14	0,78	1 226	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 98,49	0,08	10 280 965	17,55	0,51	1 180	14	-2	
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,74	0,71	-	2	-	
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,19	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	▲ 99,93	0,13	40 969 900	14,11	2,07	793	-	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	0,01	0,25	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▼ 100,25	-0,73	45 920 648	11,22	0,15	585	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,54	-	2	-	
Разгуляй-2	10,25	-	27.09.2011	-	-	-	10,28	3,36	395	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,30	0,11	52 929 859	12,06	0,93	613	24	-1	
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	5,22	0,34	-	-	-	
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▲ 93,97	0,70	811 880	61,87	0,10	5 661	13	4	
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	362,98	1,11	35 699	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,52	1,45	745	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



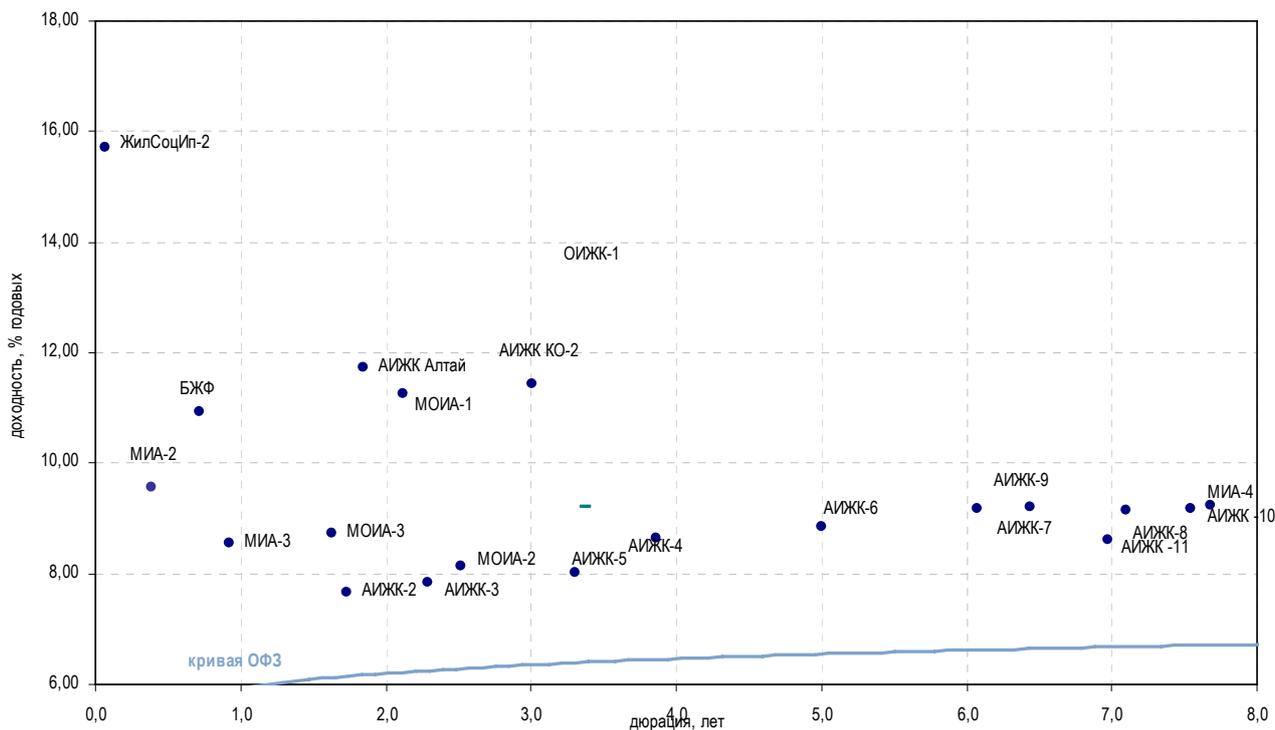
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	8,67	0,48	294	35	-5	
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	10,88	0,16	549	-	-	
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,53	621	8	5	
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	98,63	0,13	1 195 395	18,92	0,70	1 307	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼	98,94	-0,06	118 722 000	15,74	0,64	992	14	3
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	-	-	-	9,98	0,01	554	1	-	
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	10,82	0,20	536	6	-1	
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	97,00	0,20	970 000	11,09	1,27	506	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	99,98	-0,09	24 496 002	10,74	0,40	506	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,21	1,35	516	15	-9	
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	15,37	0,31	978	-	-	
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▼	100,00	-0,02	15 077 575	9,49	0,16	409	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	-	-	-	19,42	0,13	1 408	-	-	
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	▲	100,50	0,35	7 959 490	12,72	0,90	680	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▲	99,95	0,13	499 750	13,62	0,98	767	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	-	-	-	11,86	0,16	647	-	-	
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,20	0,72	734	8	0	
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,93	1,14	194	-	-	
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲	101,13	1,13	12 125 487	8,21	0,23	270	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	11,41	0,24	590	-	-	
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	101,00	-1,50	4 443 600	12,62	2,87	634	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	15,38	0,28	982	-	-	
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	-	-	-	8,46	3,38	213	2	-	
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	-	99,99	-	599 940	12,08	0,28	652	10	0
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,66	0,15	329	-	-	
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼	100,05	-0,07	10 004 001	9,54	0,26	400	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,18	3,64	383	-	-	
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	14,25	0,13	893	2	-1	
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,07	0,33	646	2	-18	
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▼	97,50	-1,40	438 750	13,80	0,66	797	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	15,11	0,26	957	7	-11	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



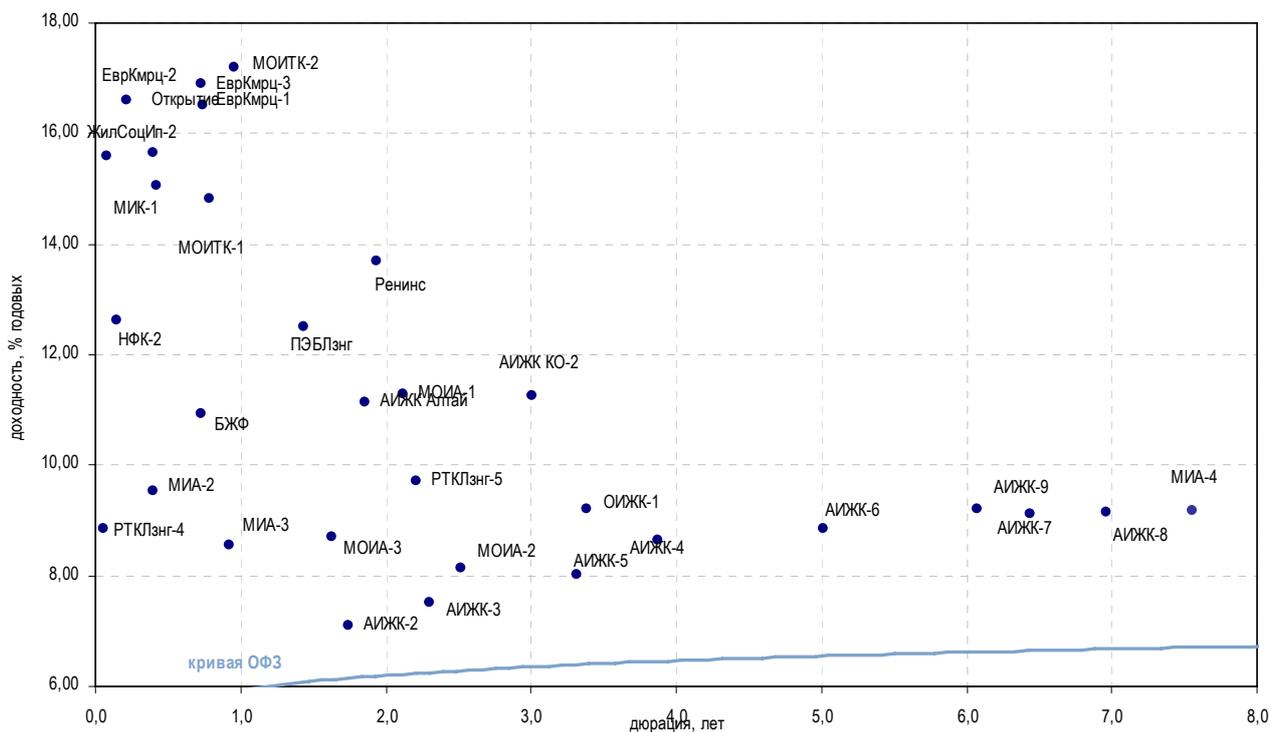
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 100,00	2,00	140 000 000	11,73	1,84	559	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼ 95,18	-0,32	7 807 073	11,44	3,00	515	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	4,52	0,92	-	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼ 106,00	-1,00	14 840 000	7,66	1,73	154	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼ 102,31	-0,04	140 212 000	7,84	2,29	163	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,03	3,31	171	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,64	3,87	227	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	8,84	5,01	239	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 94,05	0,25	474 012	9,17	6,07	266	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,14	7,10	259	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲ 93,01	0,37	290 187 729	9,20	6,44	268	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	-	-	-	9,23	7,69	265	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	8,61	6,97	206	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,92	0,72	506	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	32,28	1,50	2 620	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	17.04.2008	15.04.2010	-	-	-	15,72	0,07	1 058	-	-
МИА-1	10,00	25.04.2008	20.09.2012	▲ 105,00	1,20	88 200	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,55	0,39	388	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,54	0,92	261	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,17	7,55	260	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▲ 96,00	0,82	39 936	11,25	2,12	506	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,15	2,52	191	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▼ 96,50	-0,26	255 853 763	8,74	1,63	264	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,20	3,37	287	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



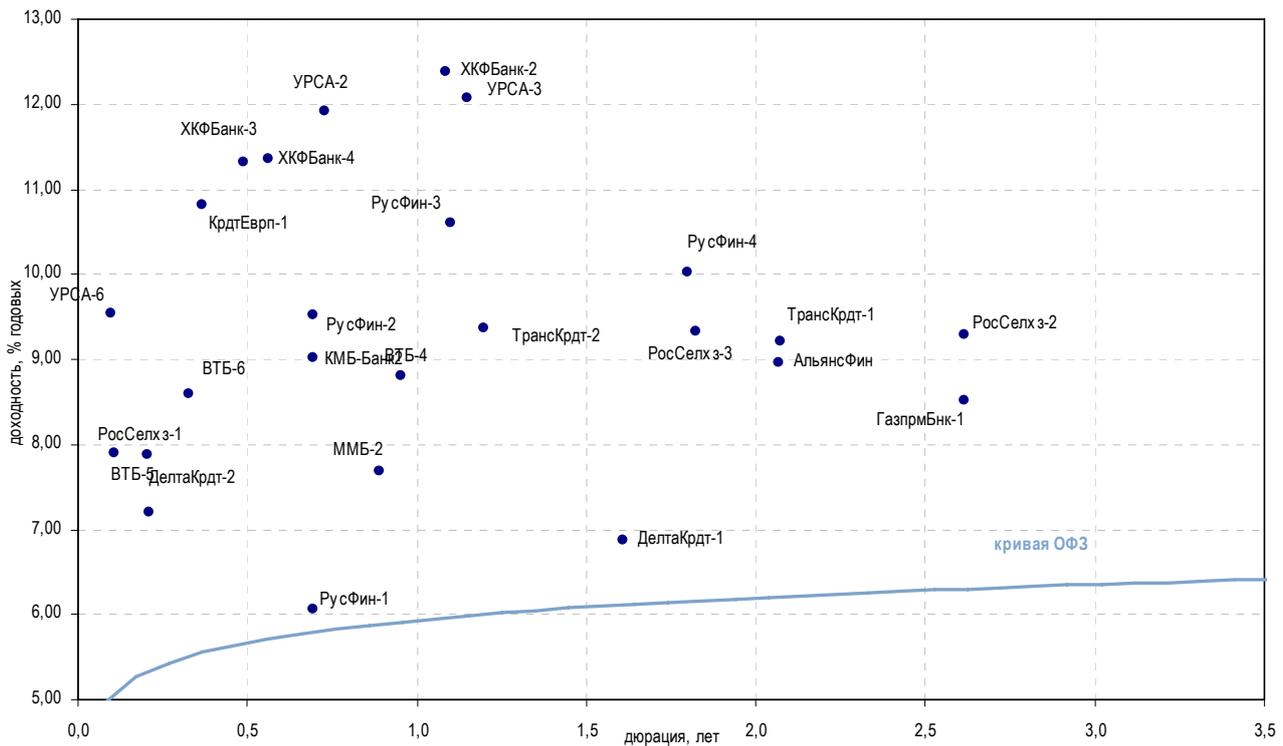
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	-	-	12,63	0,15	726	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	-	97,25	57 418 000	16,89	0,73	1 103	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▲	98,45	984 500	16,59	0,21	1 111	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,51	0,74	1 065	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	99,00	990 032	15,07	0,43	938	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	95,95	5 450 970	14,83	0,78	895	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	17,20	0,96	1 126	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	13,68	1,94	752	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	99,38	2 540 227	14,88	0,46	916	22	-4
Лизинговые компании											
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,24	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	15,65	0,40	998	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,51	1,43	644	16	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	100,00	500 000	8,84	0,06	377	2	-3
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	▼	98,25	68 775 000	9,72	2,21	352	5	-34
ТурАлем	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	1,40	-	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	46,72	1,47	4 065	10	-0
ЭлементЛзг-1	12,50	-	24.03.2010	▼	99,50	9 950 000	30,99	1,96	2 483	-	-
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	-	-	-	22,04	0,09	1 684	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



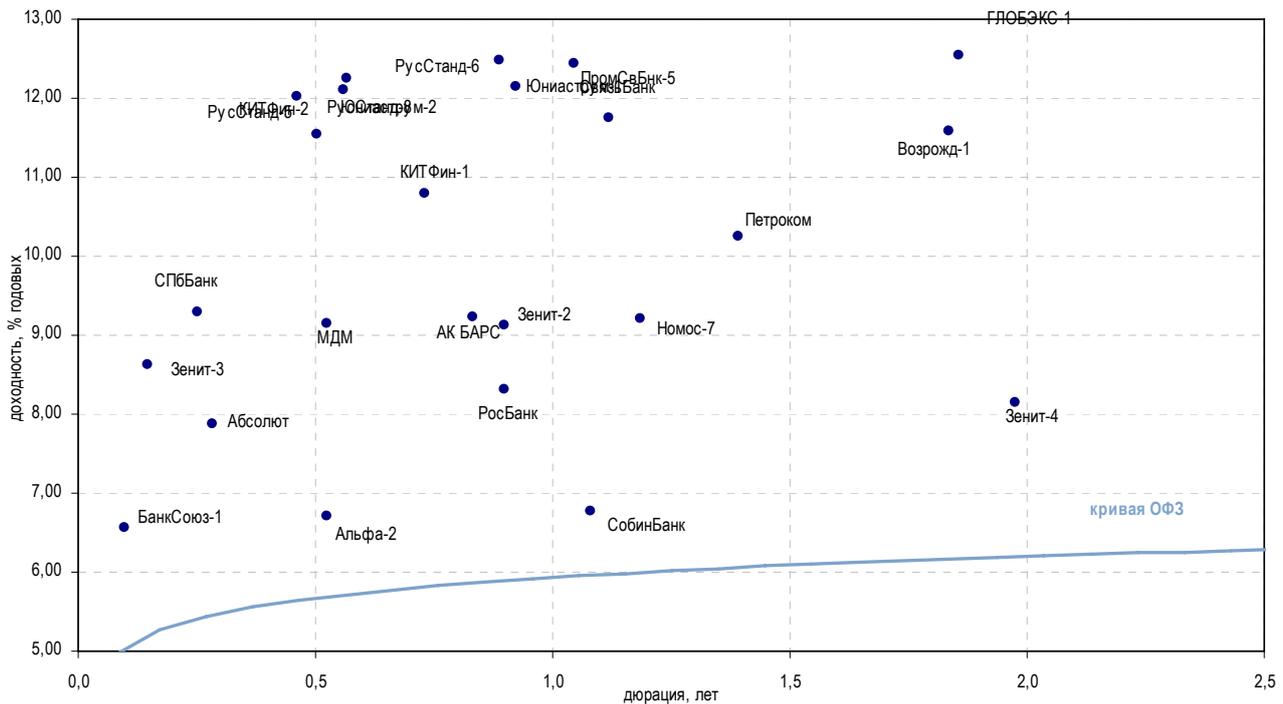
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,45	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	-	-	-	8,81	0,96	287	33	-26	
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▲	99,80	0,03	64 874 000	7,90	0,11	263	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	8,60	0,33	299	24	-10	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,51	2,62	226	25	-0	
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,75	22	17	-1	
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▲	99,90	0,05	54 943 500	7,87	0,20	240	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,29	2,62	304	73	5	
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼	96,97	-0,10	14 545 000	9,33	1,82	319	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	9,21	2,07	303	-	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	97,77	0,04	10 314 450	9,36	1,20	335	-	-
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,07	278	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,88	1,61	78	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,21	0,21	173	-	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	7,86	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	▼	99,75	-0,22	399 000 000	8,07	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	7,23	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	99,25	-	13 895	9,01	0,70	317	5	-1
КрдтЕвпр-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	99,00	-	495 000	10,81	0,37	516	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	13,03	0,11	776	3	-3	
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,89	176	3	-	
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,71	386	3	1	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	6,07	0,69	23	11	-	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,52	0,69	368	3	-	
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,60	1,10	462	-	-	
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,02	1,80	389	-	-	
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	99,64	0,19	20 069 928	13,10	0,20	764	-	-
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,45	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	11,92	0,73	606	0	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	-	97,51	-	6 425 840	12,08	1,15	608	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	91,75	0,03	5 537 940	13,51	2,95	722	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	▲	99,82	0,82	68 376 700	9,55	0,10	431	0	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	96,20	-0,63	204 868 038	12,38	1,09	640	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	11,31	0,49	557	20	-6	
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	11,35	0,56	557	39	2	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



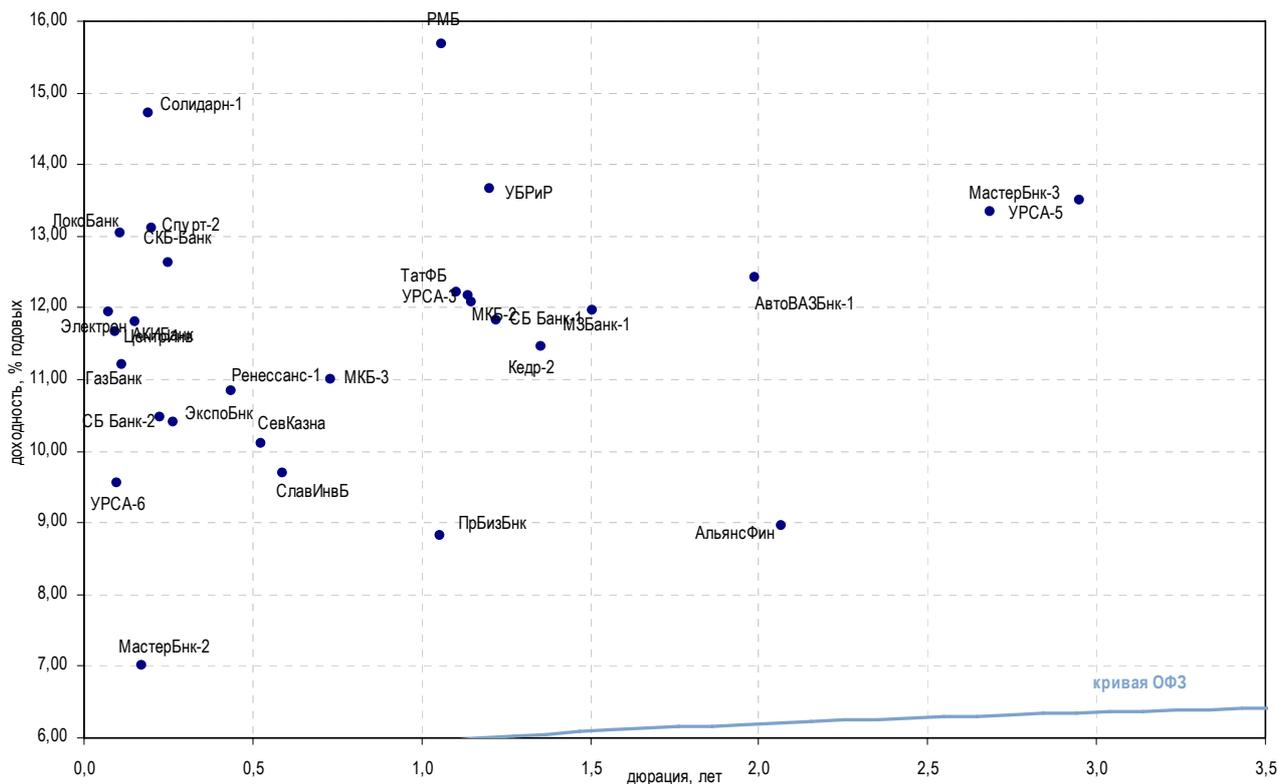
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	7,88	0,28	231	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,15	-0,05	9 915 000	9,23	0,83	333	13
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	6,71	0,53	95	1	-
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▲	100,30	0,26	2 547 493	6,57	0,10	132	6
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▲	100,33	0,05	23 286 052	9,00	1,44	293	9
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	11,58	1,83	544	-	-
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	-	-	-	2,89	1,90	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▼	98,00	-0,02	1 472 020	12,54	1,86	640	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,12	0,90	320	26	4
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	-	-	-	8,62	0,15	325	20	2
Зенит-4	8,13	-	06.04.2010	-	100,00	-	8,15	1,98	199	-	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▲	99,60	0,45	407 317 001	10,79	0,73	493	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	11,55	0,50	580	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,53	-0,02	164 225 000	9,15	0,53	339	5
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	▲	100,04	0,02	84 993 900	9,21	1,18	320	20
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	10,25	1,39	419	11	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	96,20	-0,20	134 091 986	11,76	1,12	577	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▼	99,60	-0,05	22 908	8,31	0,90	239	8
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	-	-	-	17,51	0,01	1 303	55	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	98,50	-0,10	219 755 262	12,02	0,46	630	52
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	12,48	0,89	656	64	
РусСтанд-7	8,50	-	20.09.2011	▲	99,98	0,02	5 198 790	9,20	3,37	287	9
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	97,90	-0,10	431 778 742	12,24	0,57	646	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	97,25	0,05	919 020	13,40	0,93	747	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	98,90	0,04	632 974	12,44	0,43	674	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	96,92	-0,08	9 691 990	12,44	1,05	647	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	6,77	1,08	79	9	
СПбБанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	9,30	0,25	377	5	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,14	0,92	621	8	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	99,50	0,60	54 245 116	12,10	0,56	632	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	28.04.2008	25.11.2008	-	-	-	11,20	0,12	591	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,55	452	-	-
МастерБнк-2	11,50	-	23.05.2008	▲	100,81	5 038 484	7,01	0,17	159	31	0
МастерБнк-3	11,75	-	30.11.2011	-	-	-	13,34	2,68	708	17	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,89	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,82	1,06	285	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▲	99,53	4 976 700	15,69	1,06	972	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,10	0,53	434	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	▲	99,50	5 970	12,63	0,25	710	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,69	0,59	390	1	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	-	-	14,72	0,19	927	15	7
Солидарн-2	10,70	22.04.2008	20.04.2010	▲	99,00	7 361 640	21,84	0,10	1 659	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	100,64	24 572 656	12,22	1,11	623	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	▼	97,01	533 555	26,55	0,20	2 109	3	-
УБРИР	10,25	-	02.07.2009	▼	99,01	1 204 920	13,67	1,20	766	13	1
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	-	-	-	11,80	0,15	642	13	2
ЭкспоБнк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	10,40	0,26	485	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	11,95	-	02.04.2010	-	100,00	100 000 000	12,42	1,99	625	-	-
АКИБанк	11,60	24.04.2008	23.04.2009	-	-	-	11,67	0,09	645	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,07	278	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	20,11	0,87	1 420	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	-	-	11,45	1,35	540	5	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	13,03	0,11	776	3	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,96	1,51	588	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▼	99,60	44 820	12,17	1,14	618	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	11,01	0,73	515	-	-
МойБанк	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	16,28	0,74	1 041	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,83	0,44	513	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲	98,31	5 544 813	11,83	1,22	581	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▲	99,80	998	10,47	0,22	497	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	99,64	20 069 928	13,10	0,20	764	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	-	97,51	6 425 840	12,08	1,15	608	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	91,75	5 537 940	13,51	2,95	722	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	▲	99,82	68 376 700	9,55	0,10	431	0	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	-	-	11,93	0,07	677	18	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Аналитическое управление

research@veles-capital.ru

Михаил Зак
Начальник Управления
Нефть и газ
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Ирки
Металлургия, машиностроение
Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Марина Матвиенко
Украина
MMatvienko@veles-capital.com.ua

Управление по работе с долговыми обязательствами

Bills@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Начальник отдела по работе с
векселями
EShilentov@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Трейдер
OSolonchenko@veles-capital.ru

Алена Шеметова
Замначальника управления
AShemetova@veles-capital.ru

Олег Медведев
Начальник отдела по работе с
облигациями
OMedvedev@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Ведущий специалист
MMamonov@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Доверительное управление

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Виктория Ахмеджанова
Паевые инвестиционные фонды
VAkhmedzhanova@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 04070, ул. Набережно-Крещатицкая,
д. 37/55
Телефон: 38 (044) 459 0250
Факс: 38 (044) 459 0251