

16 апреля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера после публикации данных по индексу цен производителей, показавшего серьезный рост инфляции, американские казначейские облигации снизились в цене. В частности, цены производителей США выросли на 1,1% в марте, что почти вдвое больше, чем прогнозировали аналитики – 0,6%, и гораздо больше значения за предыдущий месяц – 0,3%. В преддверии сегодняшних данных по потребительской инфляции в США это не могло не оказать на рынок серьезного влияния. Впрочем, индекс стержневой инфляции цен производителей, исключая из расчетов цены на продукты питания и энергоносители, соответствовал ожиданиям аналитиков – 0,2%. Рост инфляции может заставить ФРС пересмотреть подход к снижению ключевой ставки.

Также вчера вышли данные по притоку капитала в США, показавшие приток выше ожидавшегося – 72,5 млрд долл. против 60 млрд долл. Отчетности региональных банков (Regions Financial, M&T), оказавшиеся выше прогнозов, также дали определенный импульс уверенности инвесторам, что худшее позади. На этой уверенности доходности КО резко выросли – доходность 2-летних КО на 11 б.п. до 1,86% годовых, 10-летних КО – на 9 б.п. до 3,6% годовых, а 30-летних КО – также на 9 б.п. до 4,44% годовых. Спреды суверенных облигаций развивающихся рынков сократились – спред EMBI+ уменьшился на 7 б.п. до 279 б.п., а спред EMBI+ Russia – также на 7 б.п. до 177 б.п.

Во вторник на рублевом рынке наблюдалось затишье, пришедшее на смену эйфории начала месяца. Стоимость рублевого фондирования в течение дня была относительно невысокой – ставки рыночного РЕПО колебались в рамках 4,5-5,35%. В секции ОФЗ на фоне ожиданий возможного повышения Банком России процентных ставок преобладали продажи. В корпоративном секторе интерес игроков сузился до отдельных бумаг первого эшелона (Газпром, Россельхозбанк). Впрочем, в преддверии квартальных выплат активность игроков была низкой. Вдобавок ближе к концу недели должны пройти аукционы по размещению облигаций суммарным объемом свыше 17 млрд руб., что также давит на вторичный рынок.

Сегодня рынок ожидает публикации в США данных по инфляции, а также отчетности J.P.Morgan и Wells Fargo. Все эти события произойдут во второй половине дня – публикация отчета J.P.Morgan в 15:00 МСК, данных по инфляции – в 16:30 МСК, а отчетность Wells Fargo выйдет перед открытием торгов в США. А в 22:00 МСК публикуется так называемая «Бежевая книга» – отчет ФРС об экономической ситуации в США.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	Индекс потребительских цен (м/м)	Март (Прог)	0,50%	0,50%
12:30	Великобритания	Уровень заявок на пособие по безработице	Март	2,50%	2,50%
12:30	Великобритания	Число безработных	Март	-1,8 тыс.	-2,8 тыс.
13:00	ЕС	Индекс потребительских цен Еврозоны (м/м)	Март	0,90%	0,30%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	12.apr	-	5,40%
15:00	США	Bloomberg Global Confidence	Апрель	-	13,08
16:30	США	Стержневой индекс потребительских цен (м/м)	Март	0,20%	0,00%
16:30	США	Индекс потребительских цен (м/м)	Март	0,30%	-
16:30	США	Строительство новых домов	Март	1010 тыс.	1065 тыс.
16:30	США	Количество разрешений на строительство новых домов	Март	975 тыс.	984 тыс.
17:15	США	Промышленное производство	Март	-0,10%	-0,50%
17:15	США	Загрузка производственных мощностей	Март	80,30%	80,40%
22:00	США	Обзор экономических условий ФРС США (Бежевая книга)	-	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
14 апреля	Актел-инвест, 2	1 000	4	2	-	-
	УРСА Банк, 8	10 000	7	1	-	-
17 апреля	Стройтрансгаз, 3	5 000	5	1	-	-
	Банк Ренессанс Капитал, 2	3 000	4	2	-	-

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

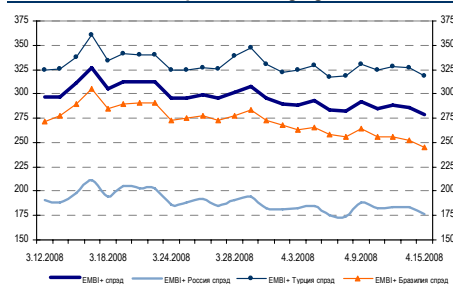
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	99,16	-73	-36	-109
UST 30	98,89	-152	-102	-128
German 10	98,43	-40	43	-204
Россия 30	115,48	-10	-3	46
Спред Россия 30	167	-8	-37	-4
Турция 34	105,50	7	8	85
Бразилия 40	135,85	-6	61	284
Колумбия 37	111,31	-8	107	517
Венесуэла 34	95,62	37	196	107

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	111,45	1,79	4,99	3,61
Urals	107,60	1,44	4,94	3,36
Золото	927,9	0,37	1,42	-7,48
Серебро	17,86	0,73	1,02	-13,60
Никель	28 690	-0,05	0,10	-11,40
Медь	8 550	-1,75	-1,46	0,78
Алюминий	2 739	-1,80	-1,47	1,70

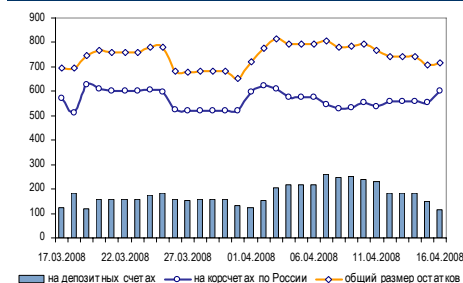
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5791	-0,26	0,50	0,75
USD/JPY	101,82	0,71	-0,81	2,74
RUR/USD, ЦБ	23,4496	-0,02	-0,02	-0,39
RUR/EUR, ЦБ	37,1415	0,04	0,03	0,29

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	4,09	3,79	3,79	4,00
МБК 1 неделя, %	4,84	4,56	4,16	4,60
МБК 2 недели, %	5,50	5,34	4,71	5,42
LIBOR O/N, %	2,67	2,40	2,64	3,05
LIBOR 1 месяц, %	2,72	2,71	2,72	2,78
LIBOR 3 месяца, %	2,72	2,71	2,71	2,76

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. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Разгуляй-2	10,25	31.03.2009	27.09.2011	▼ 100,00	-0,20	2 460 518 999	12,35	0,93	642	7	-3
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 94,75	-0,05	454 114 913	9,28	6,34	276	-	-
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 96,99	-0,06	418 015 500	9,34	1,74	322	-	-
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 98,17	0,03	365 052 900	10,76	0,81	487	64	-3
АптЗби6	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼ 100,00	-0,35	339 241 600	10,11	0,19	467	34	11
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 97,15	-0,25	264 088 893	10,15	1,12	416	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	- 100,06	-	235 156 002	7,05	0,13	173	31	13
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,00	-0,73	228 980 050	10,14	1,99	397	-	-
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼ 99,10	-0,10	207 840 312	9,66	0,89	374	10	-1
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▼ 98,20	-0,05	202 501 050	9,76	1,99	359	72	-2
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 98,99	0,09	201 889 806	8,57	3,01	228	69	14
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 100,28	0,03	200 550 000	6,69	1,44	62	13	-50
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 97,00	0,30	184 884 505	10,38	1,39	433	13	-20
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲ 99,11	0,68	172 060 428	10,37	0,81	448	16	1
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,18	-0,22	169 626 639	17,10	0,16	1 170	13	1
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 97,18	-1,37	166 874 693	12,42	1,01	646	13	-10
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 97,20	0,12	158 533 150	10,95	1,04	498	-	-
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,70	-0,15	153 551 385	11,39	0,16	599	29	-6
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,32	0,01	152 063 399	6,91	1,71	79	59	4
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,25	0,15	143 125 331	7,30	2,32	109	92	1

* - 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. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲ 99,20	9,10	24 770 000	8,68	0,64	286	5	-1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲ 98,01	1,44	10 122 473	14,90	0,31	930	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲ 99,29	1,29	11 915 000	10,07	1,14	407	21	4
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 94,94	0,92	94 941 643	8,99	5,21	253	76	16
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 91,01	0,83	41 614 070	20,59	1,11	1 460	23	-4
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,00	0,70	73 500 000	8,40	1,54	231	-	-
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲ 99,11	0,68	172 060 428	10,37	0,81	448	16	1
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 99,45	0,55	80 223 477	7,64	4,60	122	87	2
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲ 100,54	0,54	10 059 600	11,20	0,16	581	9	-1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,50	0,50	49 751 988	8,32	0,92	239	-	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	▼ 98,50	-0,65	98 500 000	16,34	0,89	1 042	-	-
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼ 99,40	-0,70	49 700 000	14,71	0,49	897	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼ 100,00	-0,70	44 128 000	8,98	1,32	294	7	2
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼ 99,47	-0,73	134 717 600	10,12	1,30	408	8	0
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,00	-0,73	228 980 050	10,14	1,99	397	-	-
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 94,85	-0,90	19 671 272	8,92	4,37	251	8	-1
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 97,18	-1,37	166 874 693	12,42	1,01	646	13	-10
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 97,25	-1,88	19 450 000	16,27	1,47	1 020	13	-1
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼ 99,50	-2,35	94 525 000	9,32	1,94	316	2	-1
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 90,00	-4,20	135 000 905	10,80	5,21	434	6	-2

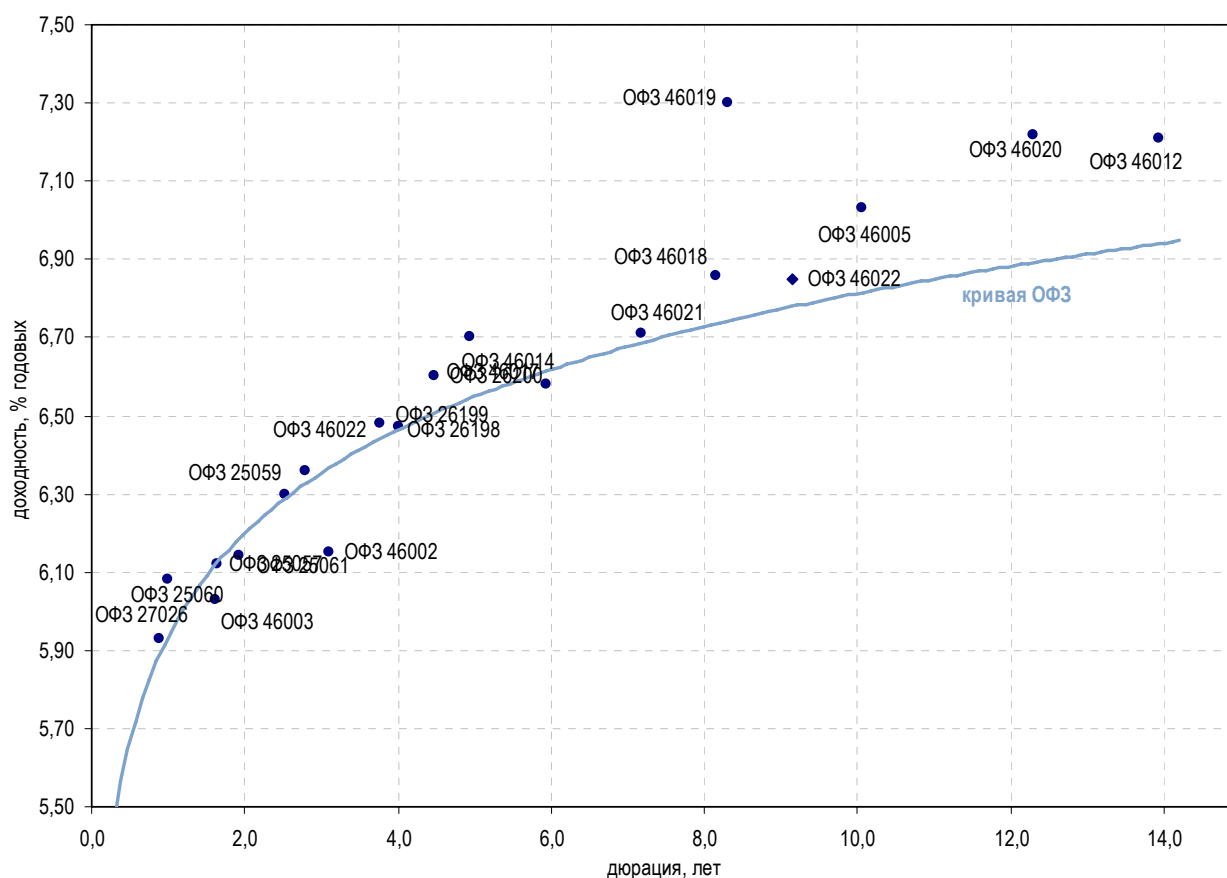
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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	▲	100,04	0,03	30 013 408	5,25	0,04	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	101,85	0,15	9 660 473	5,45	0,40	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▲	100,47	0,40	24 917 470	5,93	0,88	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,85	0,01	150 776	6,08	1,00	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	-	6,12	1,64	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	-	6,14	1,93	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	-	6,03	1,61	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	100,15	0,23	66 599 569	6,30	2,53	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	98,90	0,17	39 558 495	6,36	2,78	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	99,11	-0,17	12 311 052	6,48	3,76	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	107,37	0,42	1 074	6,15	3,11	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	98,15	-0,07	490 750	6,47	4,01	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	-	6,60	4,47	-	-	-
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲	103,88	0,03	54 537 660	6,58	5,94	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	97,20	0,06	3 304 800	6,71	7,17	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	104,96	-0,31	56 261 949	6,70	4,94	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,03	10,06	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,30	8,32	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,50	0,27	10 650	6,86	8,16	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,85	9,14	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,71	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,24	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,21	13,94	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,75	0,01	119 303 078	7,22	12,29	-	90	-0

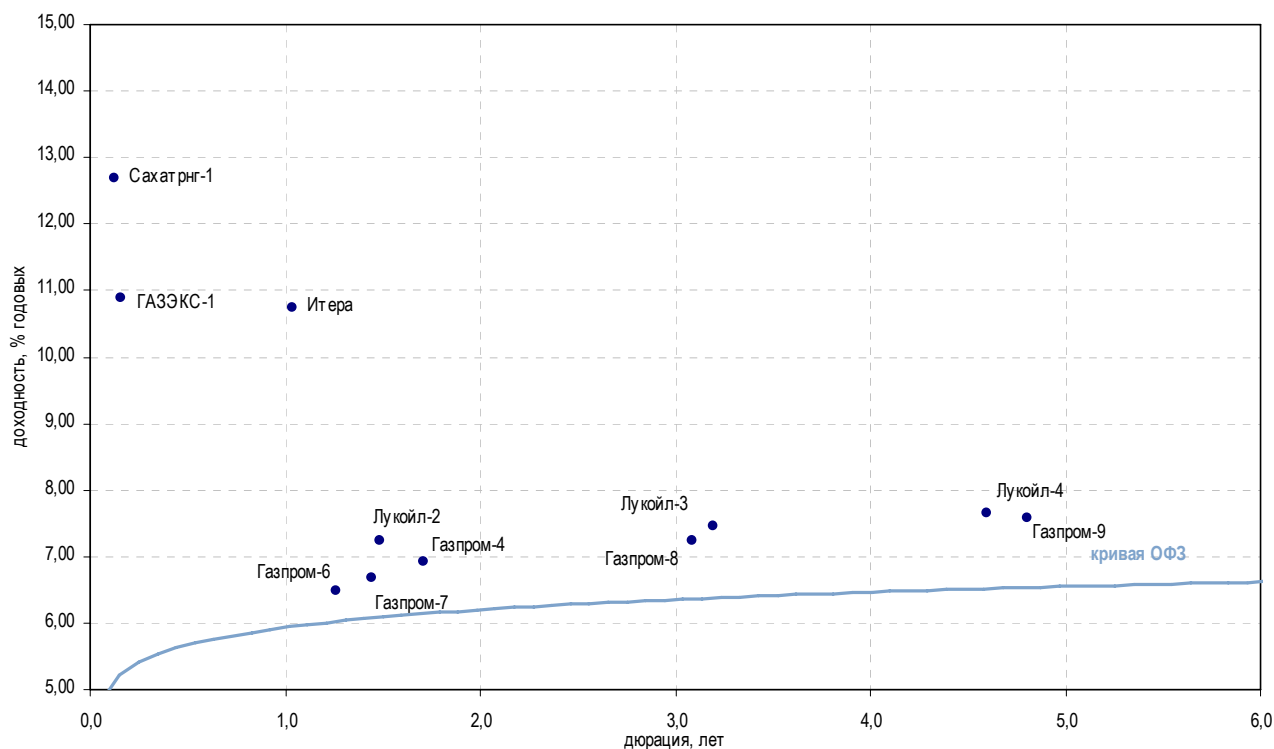
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



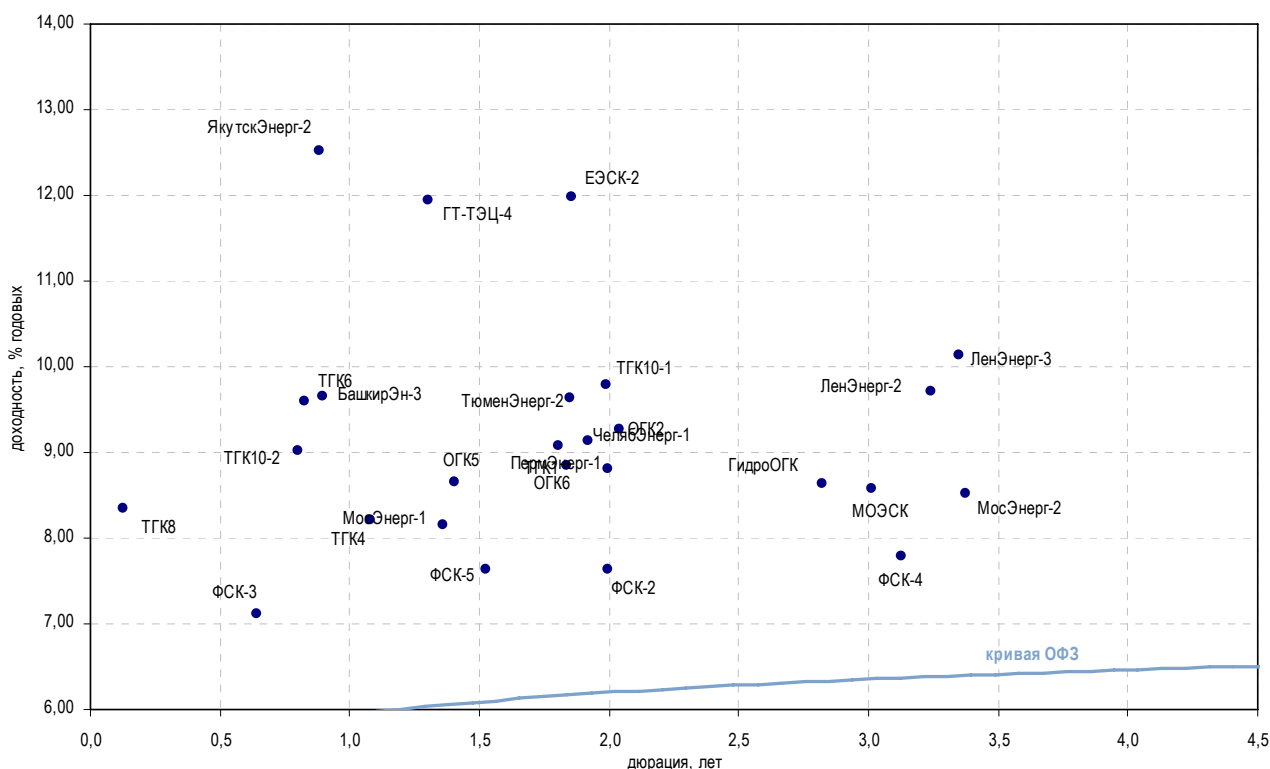
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,32	0,01	152 063 399	6,91	1,71	79	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,67	0,07	956 318	6,49	1,26	46	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 100,28	0,03	200 550 000	6,69	1,44	62	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,51	0,27	40 799 300	7,25	3,09	95	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,58	4,80	114	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 99,85	-0,09	100 154 660	10,75	1,04	478	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,23	1,49	115	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 99,22	0,19	110 035 121	7,46	3,20	115	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 99,45	0,55	80 223 477	7,64	4,60	122	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 93,16	-0,11	8 562 397	21,98	0,63	1 616	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	10,89	0,16	549	4	0	
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	-	-	12,69	0,12	738	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



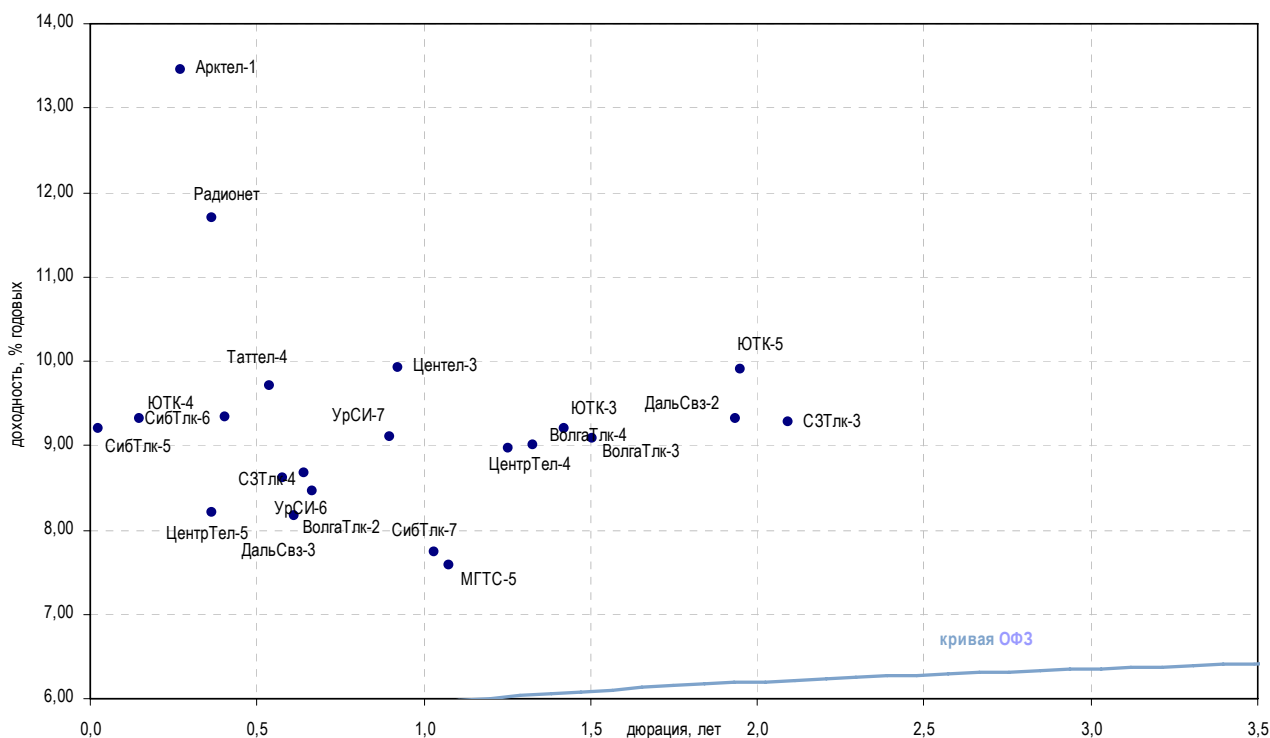
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	98,94	-	107 871 524	8,63	2,82	236	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	99,39	0,27	3 811 455	8,15	1,36	210	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲	97,72	0,26	37 566 625	8,51	3,37	218	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	-	9,26	2,04	309	28	-11
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,60	0,05	56 101 660	8,65	1,41	259	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	98,00	-0,45	53 925 000	8,84	1,84	270	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	-	9,07	1,80	293	40	-1
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	▼	97,95	-0,02	6 954 350	9,79	1,99	362	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,70	0,10	97 110 854	9,02	0,80	313	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	99,50	-	5 970 000	8,21	1,08	223	3	-
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	▲	100,59	0,12	583 422	9,60	0,83	370	20	2
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	▼	99,80	-0,01	28 942 000	8,35	0,13	302	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼	99,10	-0,10	207 840 312	9,66	0,89	374	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	-	12,52	0,88	660	12	1
Сетевые компании												
ЕЭС-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼	95,00	-2,52	1 900	11,98	1,85	584	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲	97,00	0,09	48 500 000	9,72	3,24	341	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	-	10,14	3,35	382	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲	98,99	0,09	201 889 806	8,57	3,01	228	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	-	9,14	1,92	299	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	-	9,63	1,85	349	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	101,50	0,14	1 015 000	7,63	2,00	146	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	100,03	-0,02	5 802 000	7,12	0,64	130	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	98,95	0,30	122 204 100	7,78	3,13	148	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	99,55	-0,10	9 956 992	7,63	1,53	155	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	8,80	1,99	263	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	-	-	-	-	9,19	0,01	485	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	98,84	0,12	286 645	11,95	1,31	591	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: MMB, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



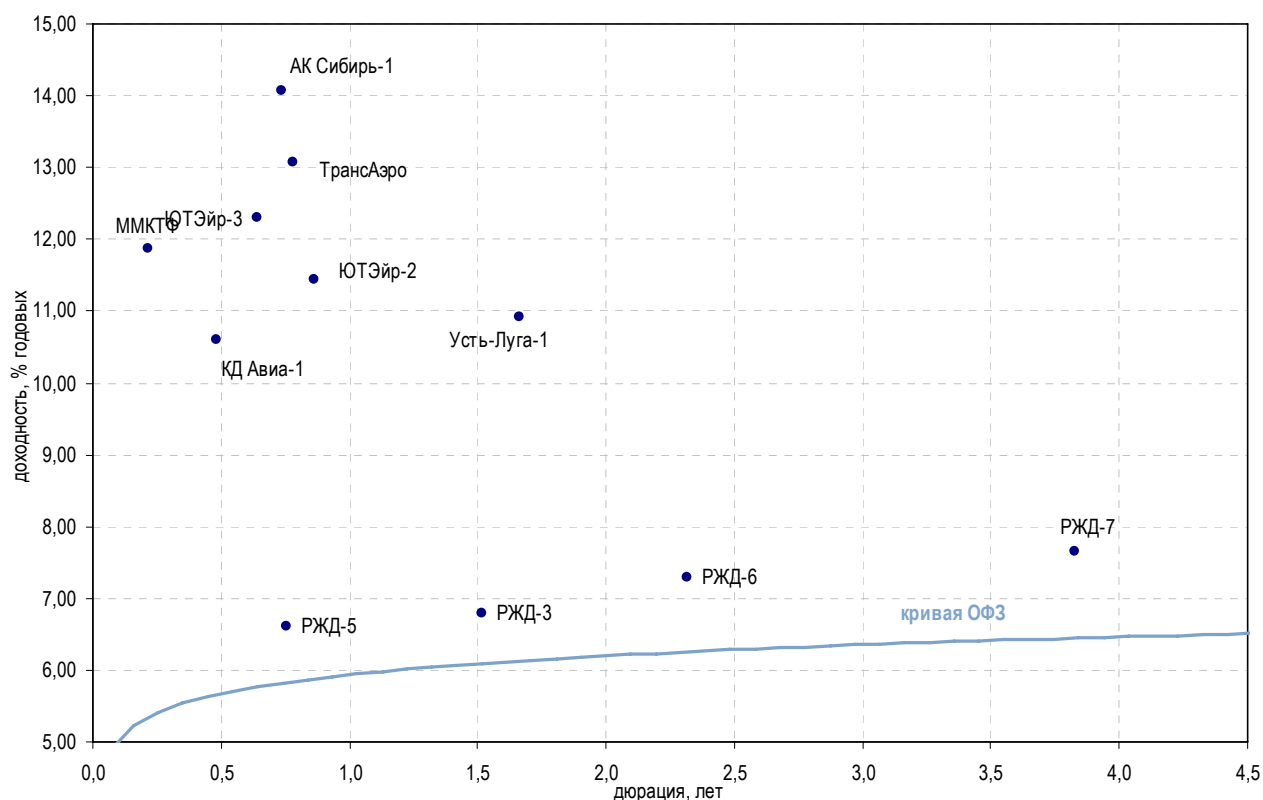
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,10	0,05	3 183 180	8,17	0,61	237	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 99,40	0,12	19 880 000	9,09	1,51	301	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 99,09	-0,16	61 283 473	9,00	1,33	296	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼ 99,50	-2,35	94 525 000	9,32	1,94	316	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 100,17	0,07	2 968 992	8,46	0,67	263	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	0,97	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲ 99,95	0,02	86 017 970	7,58	1,08	160	36	30	
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	▲ 99,21	0,20	992	9,27	2,10	309	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲ 99,20	9,10	24 770 000	8,68	0,64	286	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	▼ 100,00	-0,11	199 001	9,20	0,02	440	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,50	-0,45	32 835 000	9,33	0,41	365	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,73	1,03	176	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,71	0,54	395	-	-	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	4,22	0,00	4	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 99,85	0,02	10 484 000	8,62	0,58	283	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	9,10	0,90	318	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,25	-0,19	120 177 158	8,96	1,26	293	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	4 000 000	8,21	0,36	256	8	-6	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲ 99,20	0,21	4 126 560	9,20	1,42	314	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	-	-	-	9,32	0,15	394	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 96,00	-0,14	4 800 000	9,90	1,95	374	20	-10	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	0,12	0,00	-	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	-	-	14,31	0,42	862	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,45	0,27	789	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	11,69	0,36	604	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,93	0,92	400	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



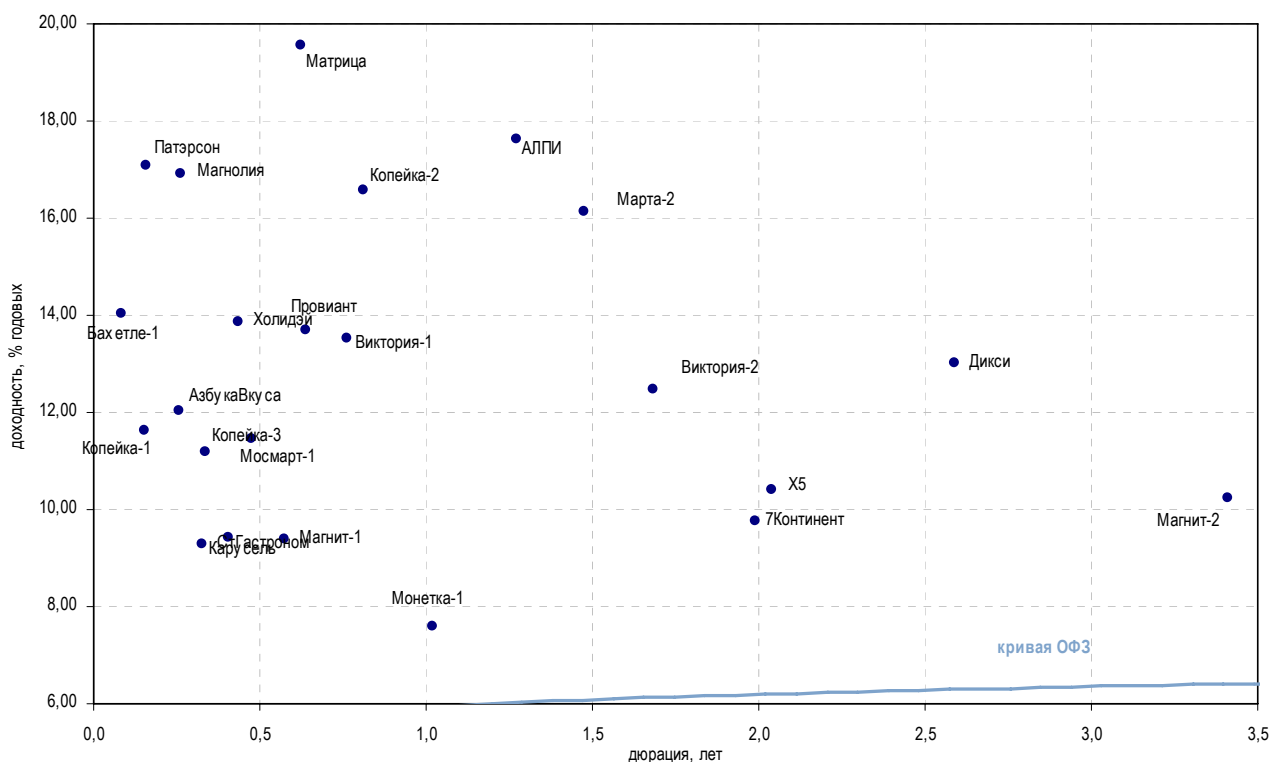
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,90	0,33	51 426 506	14,08	0,74	822	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▼ 99,30	-0,60	49 650	18,67	0,09	1 347	17	2
КД Авиа-1	13,00	23.10.2008	21.04.2010	-	-	-	10,61	0,48	488	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	13,08	0,78	720	19	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 91,01	0,83	41 614 070	20,59	1,11	1 460	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,44	0,86	553	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,00	0,35	108 489 816	12,30	0,64	648	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▲ 99,95	0,05	999 500	11,88	0,21	640	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	6,79	1,52	71	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,62	0,75	75	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,25	0,15	143 125 331	7,30	2,32	109	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	100,15	-	7,65	3,83	128	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,92	1,66	481	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных 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	▼	97,76	-0,24	254 175	17,63	1,27	1 160	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	-	12,05	0,26	651	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	▲	99,79	0,02	21 254 253	14,04	0,09	884	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	98,00	-	31 360	13,52	0,76	765	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	-	12,48	1,68	637	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	-	13,02	2,59	677	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	95,06	-0,19	313 695	10,41	2,04	424	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲	100,20	0,20	59 026 842	9,44	0,40	376	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲	99,70	0,20	35 099 976	11,62	0,15	624	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	94,41	-0,19	24 597 910	16,56	0,81	1 067	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	-	11,20	0,34	558	15	4	
КОРА	12,00	15.07.2008	14.07.2009	▼	84,62	-26,93	220 000	-	0,17	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,40	0,57	362	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼	94,30	-0,01	2 829 000	10,23	3,41	390	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	-	16,90	0,26	1 135	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▼	98,69	-0,03	1 819 871	31,06	0,08	2 589	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	16,13	1,48	1 006	22	-0	
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▼	97,75	-1,03	4 409 508	24,72	0,30	1 914	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	▼	96,55	-0,19	1 940 600	19,55	0,62	1 374	26	4	
Монетка-1	10,70	-	14.05.2009	-	-	-	-	7,60	1,02	164	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	16.10.2008	12.04.2012	-	-	-	-	11,45	0,48	572	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,18	-0,22	169 626 639	17,10	0,16	1 170	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,10	0,23	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲	100,10	0,05	6 006 000	13,70	0,64	788	-	-	
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	▼	98,20	-0,05	202 501 050	9,76	1,99	359	72	-2	
СтГastronom	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	-	9,28	0,33	366	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,00	0,65	7 724 000	13,86	0,43	816	24	5	

- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

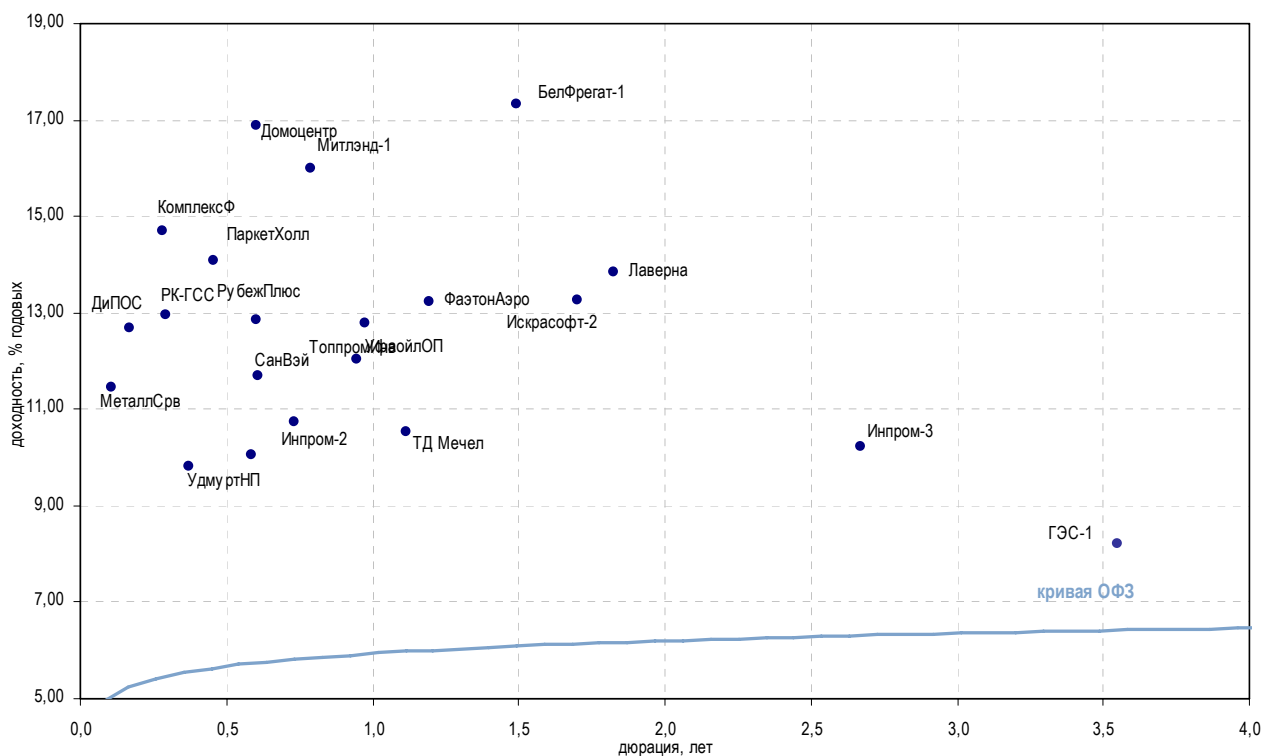
Источник: ММБ5, Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



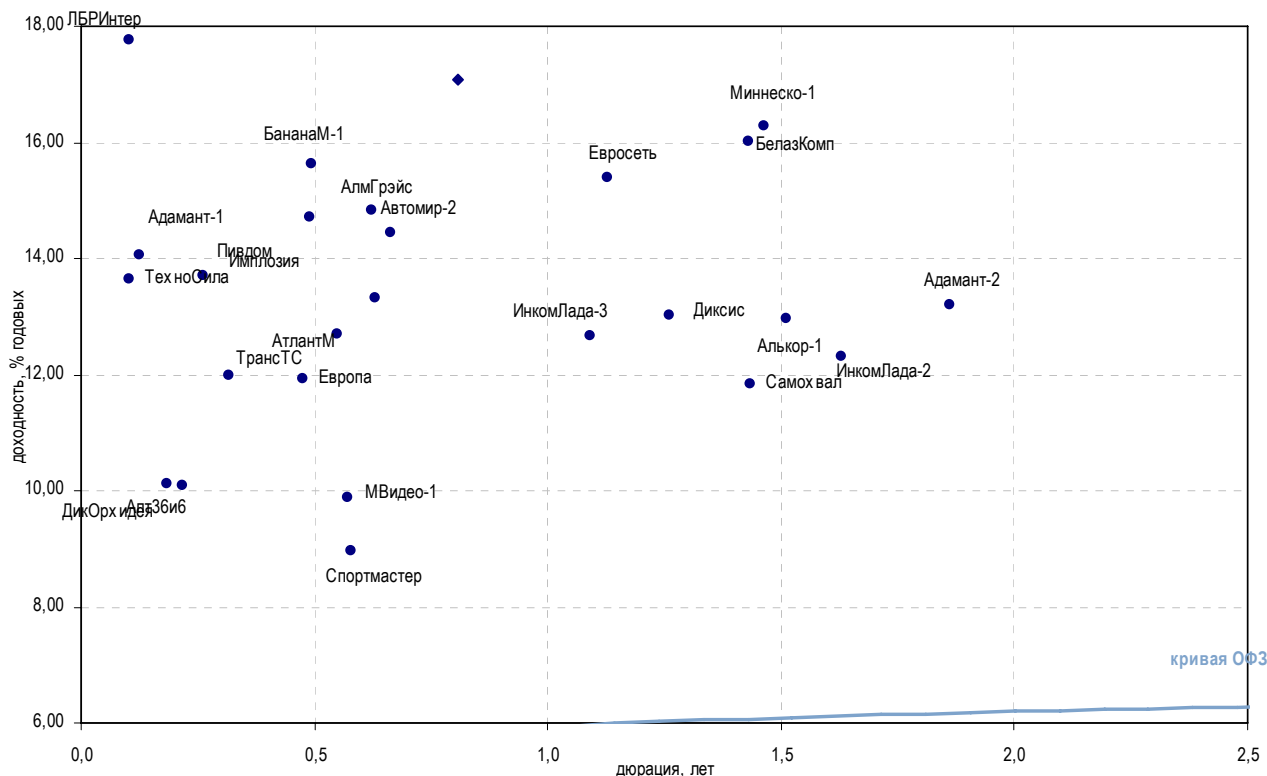
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,20	3,55	186	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	14,70	0,28	913	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,95	0,29	737	-	-
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	-	97,25	280 080	32,68	0,12	2 737	19	10
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	12,80	0,97	685	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	100,00	250 000	9,83	0,37	418	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	12,04	0,94	610	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	13,23	1,20	722	2	-1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	17,34	1,49	1 126	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	-	99,90	1 998 000	15,99	0,79	1 011	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,85	0,60	705	10	2
Торговля металлом											
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	12,67	0,17	726	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲	98,79	513 730	10,73	0,73	487	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	99,36	1 137 630	10,23	2,67	397	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	▼	99,90	1 358 640	11,46	0,11	619	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	▼	100,03	100 030	10,06	0,59	427	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,53	1,12	454	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов											
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	16,87	0,60	1 107	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	100,70	1 007	13,26	1,70	714	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼	98,90	395 600	13,86	1,83	772	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▼	99,50	199 000	14,08	0,46	837	15	2
Торговля овощами и фруктами											
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	-	-	20,44	0,01	1 596	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	-	-	11,69	0,61	589	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



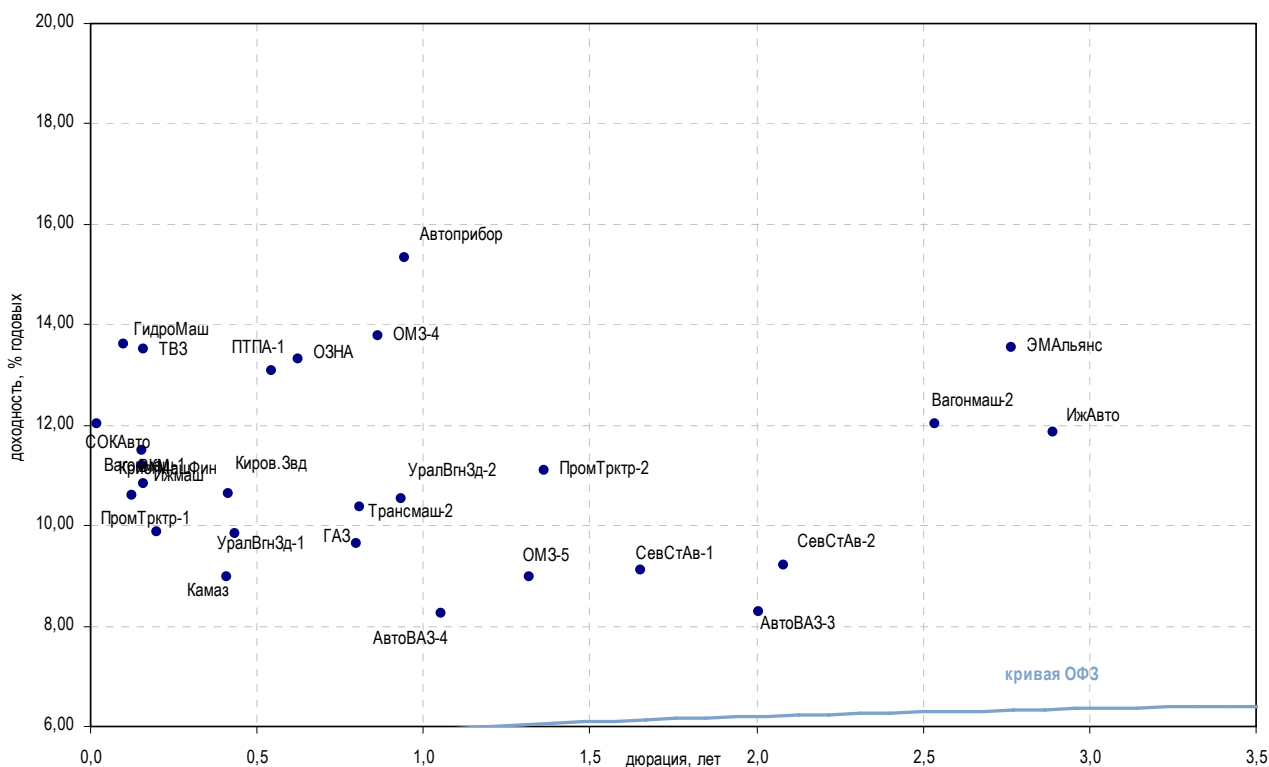
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,37	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	97,90	0,45	20 648 790	14,45	0,67	862	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	-	99,40	-	556 640	12,69	0,55	692	8	-4
ВехаИнв	12,75	-	02.03.2010	▲	99,92	0,22	1 999 392	14,52	1,88	837	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	96,00	-0,05	1 057 940	20,40	0,49	1 467	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲	100,52	0,09	18 428 425	12,31	1,63	621	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼	98,80	-0,15	16 901 812	12,68	1,09	670	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	11,98	0,32	638	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	▲	99,80	0,15	1 219 556	13,03	1,26	700	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	15,40	1,13	941	62	4	4
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,88	0,57	410	3	-	-
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	▲	99,60	0,10	2 490 000	13,63	0,11	836	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	12,96	1,51	688	8	-1	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	79,41	0,27	192 968	285,87	0,07	28 073	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	11,92	0,48	619	2	1	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	▲	98,50	0,40	88 650	15,62	0,50	988	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	94,25	0,54	188 500	20,17	0,80	1 428	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	90,00	-4,20	135 000 905	10,80	5,21	434	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	14,05	0,13	873	13	-3	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	99,22	0,17	29 767 984	13,21	1,86	706	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	14,84	0,62	903	-	-	-
Апт36иБ	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼	100,00	-0,35	339 241 600	10,11	0,19	467	34	11
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	99,50	-	507 450	16,01	1,43	995	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	▲	100,71	0,10	3 411 924	10,09	0,22	460	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲	99,32	0,07	1 862 274	13,71	0,26	816	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	▼	99,70	-0,30	9 970	17,77	0,10	1 251	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	97,25	-1,88	19 450 000	16,27	1,47	1 020	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼	99,40	-0,70	49 700 000	14,71	0,49	897	-	-
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	-	-	-	11,85	1,43	578	7	2	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,97	0,58	318	2	-	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	17,09	0,81	1 120	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,32	0,63	751	7	-1	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



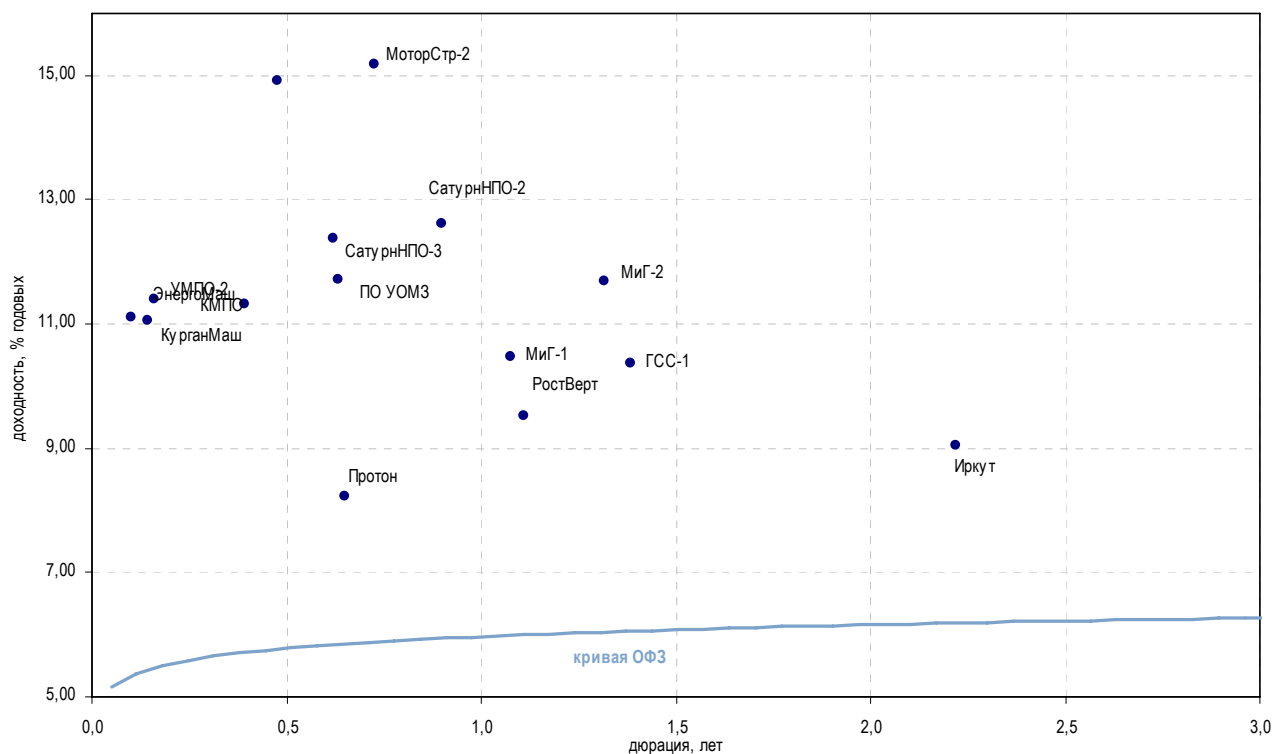
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,30	2,01	213	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,24	1,05	227	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,88	-0,03	4 591 815	9,65	0,80	376	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,87	-0,02	22 056 860	11,86	2,89	558	21	4
КамАЗ	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼	99,85	-0,05	57 918 000	8,98	0,41	330	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,12	1,65	301	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	97,18	-0,03	29 155 000	9,21	2,08	303	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	-	100,35	-	737 583	10,82	0,16	542	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	99,83	0,18	6 554 994	12,02	2,53	578	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	99,87	0,15	1 498 050	10,59	0,12	528	20	2
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	13,52	0,16	812	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,11	0,68	172 060 428	10,37	0,81	448	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,84	0,44	414	21	7	
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	▲	100,20	0,04	6 363 702	10,54	0,93	461	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,62	0,42	493	16	-10	
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▲	99,88	0,03	199 760	9,88	0,20	442	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	-	-	11,11	1,37	506	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	13,77	0,87	786	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼	100,00	-0,70	44 128 000	8,98	1,32	294	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼	99,25	-0,52	1 985	13,55	2,77	728	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	15,34	0,94	940	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▼	99,57	-0,43	109 531	13,61	0,10	836	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	100,54	0,54	10 059 600	11,20	0,16	581	9	-1
КриогМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,21	438	1	-4	
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	▼	99,97	-0,05	52 385 000	11,49	0,16	610	9	-4
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	13,33	0,62	752	19	0	
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,88	0,01	23 471 800	13,08	0,55	731	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▼	100,00	-0,01	21 900 060	12,01	0,02	725	17	6
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	-	-	-	30,45	0,07	2 529	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



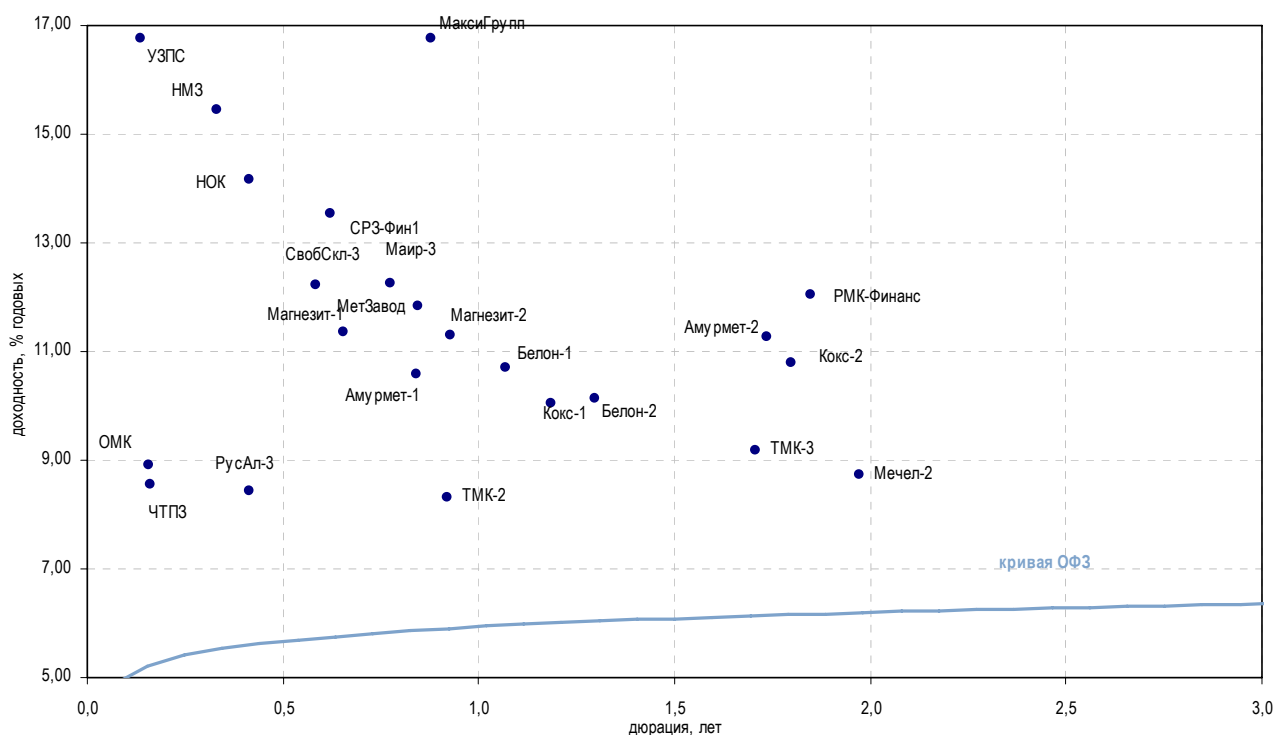
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▼ 99,30	-0,02	2 969 070	11,31	0,39	0,39	564	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	15,19	0,73	0,73	933	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	16,63	0,90	0,90	1 071	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,21	1,21	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	▲ 100,23	0,03	16 026 230	12,62	0,90	0,90	670	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,00	0,15	43 553 750	12,39	0,62	0,62	658	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,70	-0,15	153 551 385	11,39	0,16	0,16	599	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 97,00	0,30	184 884 505	10,38	1,39	1,39	433	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,73	0,19	40 084 287	9,05	2,22	2,22	285	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	10,48	1,08	1,08	450	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲ 100,40	0,40	50 200 000	11,70	1,32	1,32	566	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,53	1,11	1,11	354	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼ 99,65	-0,02	9 109 296	11,05	0,14	0,14	569	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,23	0,65	0,65	241	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	-	-	-	11,10	0,10	0,10	585	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	14,91	0,48	0,48	918	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲ 98,59	0,22	123 243	11,71	0,63	0,63	589	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



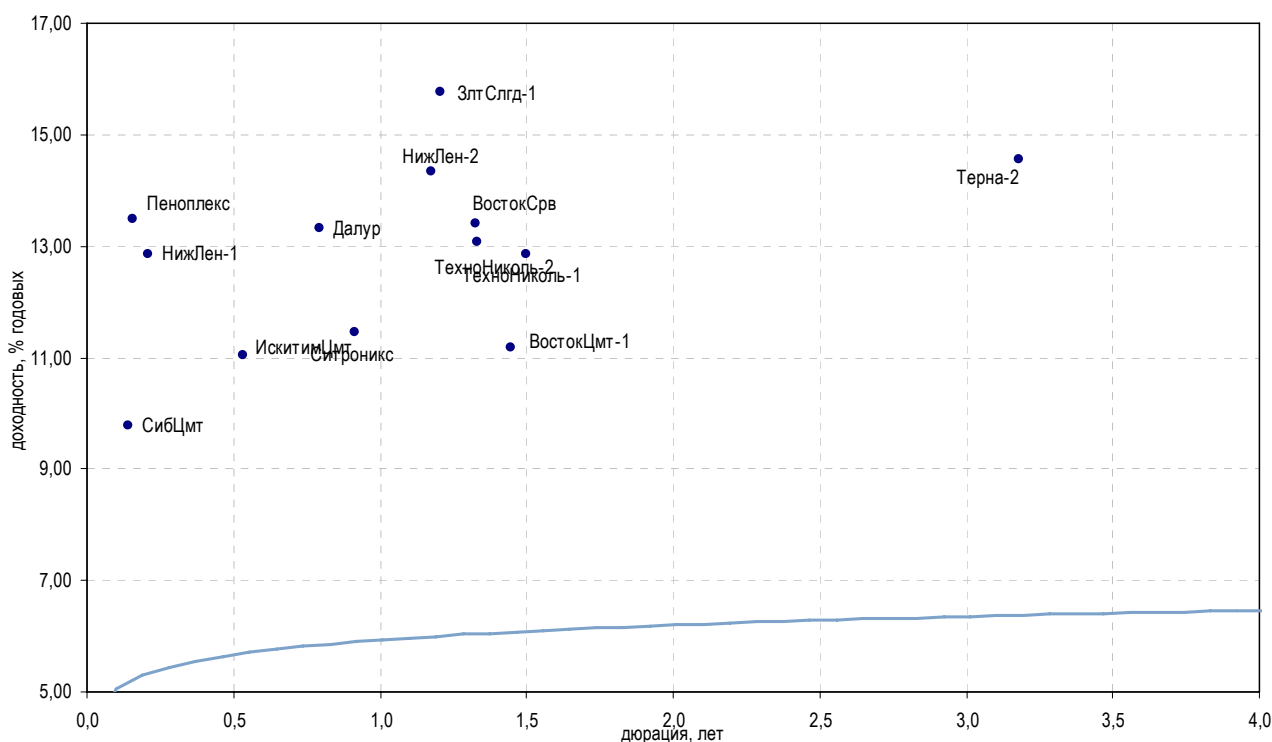
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Металлопроизводители												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	99,50	-	5 979 775	11,84	0,85	0,85	594	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	99,76	-0,24	18 456 976	8,73	1,97	1,97	257	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	15,44	0,33	0,33	982	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	168,51	0,07	0,07	16 339	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,22	0,58	0,58	643	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	99,33	0,33	220 513	16,76	0,14	0,14	1 141	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	100,05	0,03	82 766 500	8,91	0,16	0,16	352	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	99,50	0,50	49 751 988	8,32	0,92	0,92	239	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	101,02	0,10	9 273 466	9,19	1,71	1,71	307	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	100,15	-	2 176 340	8,55	0,16	0,16	315	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	98,69	-0,88	6 292 865	12,24	0,77	0,77	636	15	2
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	16,76	0,88	0,88	1 084	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	98,85	-0,13	60 002 340	10,04	1,19	1,19	403	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	96,90	-0,09	29 448 300	10,79	1,80	1,80	466	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	98,20	-0,20	52 428 565	11,35	0,65	0,65	552	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	98,00	-0,05	9 834 335	11,31	0,93	0,93	538	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	99,55	0,20	10 112 394	10,59	0,84	0,84	469	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,26	1,74	1,74	514	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,69	1,07	1,07	471	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	99,47	-0,73	134 717 600	10,12	1,30	1,30	408	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	14,16	0,41	0,41	847	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	12,03	1,85	1,85	589	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	99,51	-0,13	846 821	8,42	0,41	0,41	273	17	0
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	13,53	0,62	0,62	772	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,95	1,76	1,76	382	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	▼	99,01	-0,97	5 941	15,76	1,21	975	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	-	-	-	-	18,92	0,17	1 351	13	-1
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▲	99,80	0,02	6 986	12,85	0,21	738	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	-	14,34	1,17	834	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	-	5,45	0,00	127	18	-1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	-	13,39	1,33	735	12	-1
Полесье	12,75	-	11.05.2010	▲	99,64	0,09	249 100	18,55	2,01	1 238	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	-	11,17	1,44	510	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	-	11,05	0,53	529	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,67	0,36	60 498 680	13,49	0,16	810	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	-	2,53	0,67	-	-	-
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	▼	98,90	-0,10	3 956 000	14,55	3,18	824	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	-	11.11.2009	-	-	-	-	12,86	1,50	678	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	-	13,08	1,33	704	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	-	-	-	-	9,77	0,14	441	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,01	-0,05	341 575	11,44	0,91	551	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

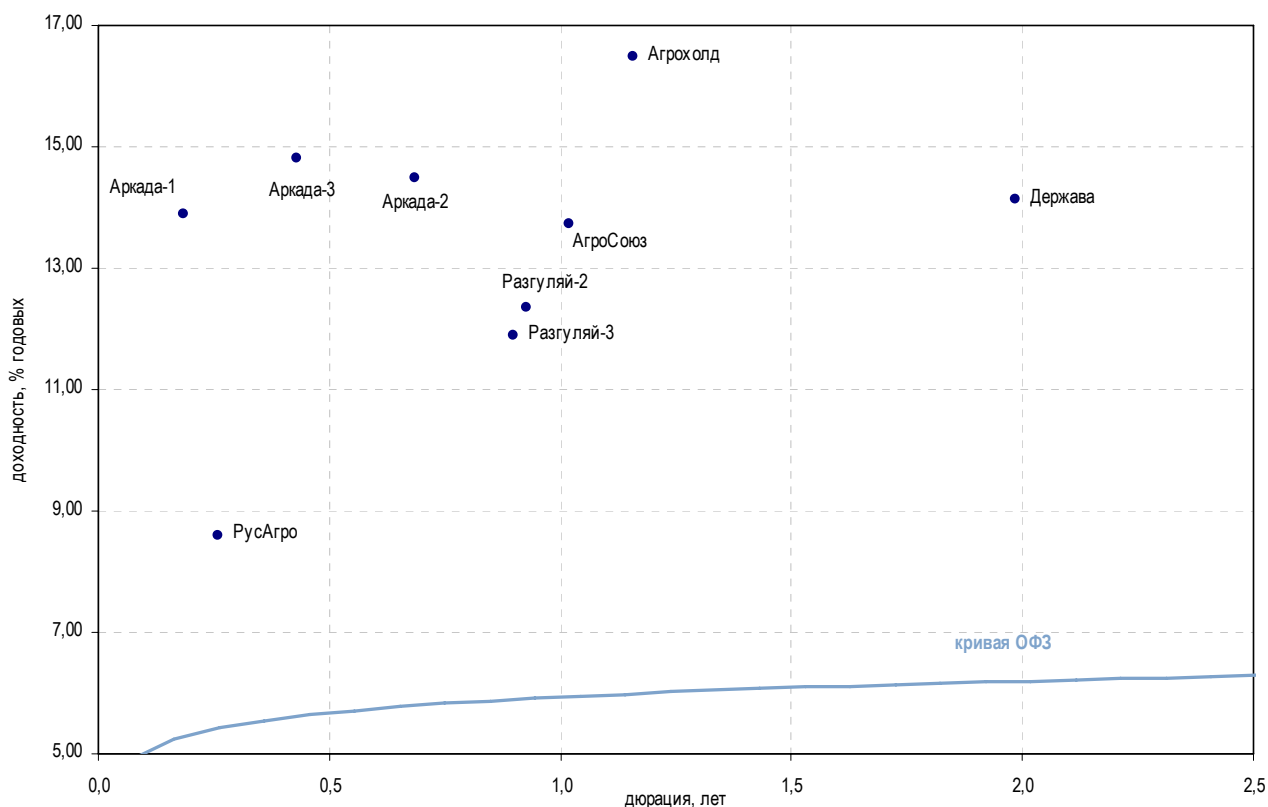
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



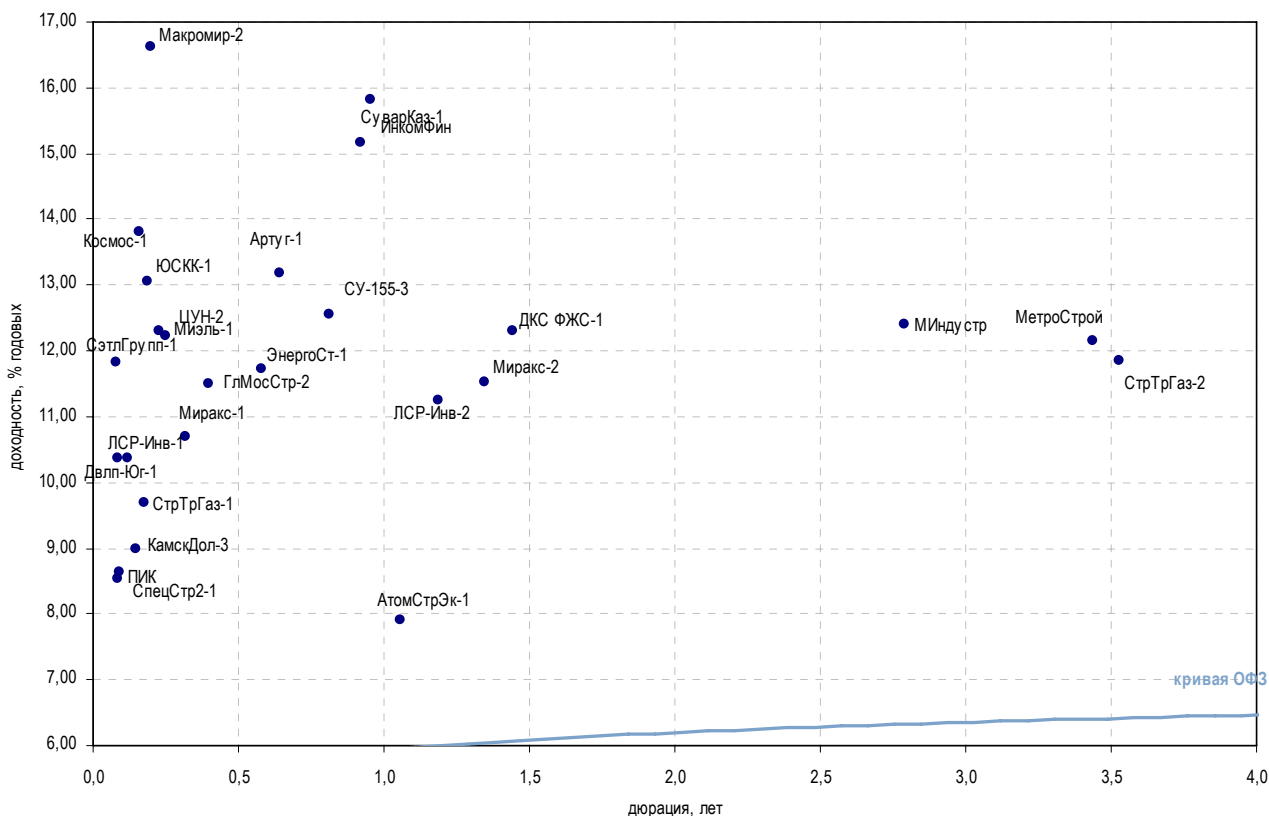
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13.28	-	21.05.2009	-	-	-	13.74	1.02	778	9	1	
Агрохолд	12.75	-	24.07.2009	-	-	-	16.50	1.16	1 050	22	-5	
Аркада-1	13.20	-	28.06.2008	▲	99.90	0,10	131 868	13.90	0,19	846	9	-3
Аркада-2	13.31	-	20.02.2009	▲	99.50	0.29	2 388	14.48	0.69	864	11	-2
Аркада-3	13.65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99.69	0,06	503 434	14.82	0,43	912	14	-2
Астон-1	11.50	-	02.12.2008	-	-	-	1.84	0.63	-	2	-	-
БелАгКорм	10.90	03.06.2008	02.12.2008	▲	110,01	10,03	22 001	-	0,62	-	7	-0
Держава	13.50	-	27.07.2010	-	-	-	14.14	1.98	798	-	-	-
ПАВА-1	1.00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0.16	-	-	-	-
ПАВА-2	12.50	-	21.10.2011	▼	100,25	-0,09	8 421 000	8.83	3,41	250	12	1
Разгуляй-1	1.00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0.41	-	-	2	-
Разгуляй-2	10.25	31.03.2009	27.09.2011	▼	100,00	-0,20	2 460 518 999	12.35	0.93	642	7	-3
Разгуляй-3	10.99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,49	-0,13	591 943	11.89	0,90	597	24	-1
РусАгро	8.50	-	19.07.2008	▼	100,05	-0,45	2 001	8.59	0.26	305	-	-
СахарКомп	12.75	-	10.11.2009	▼	93,81	-0,16	12 195	158,70	1,47	15 263	13	4
СибАгрГруп	11.50	-	20.05.2009	▼	99,63	-0,35	996	-	1.02	-	4	2
Содружество	10.45	-	22.10.2009	▲	97.90	0.40	489 500	12.36	1.37	631	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



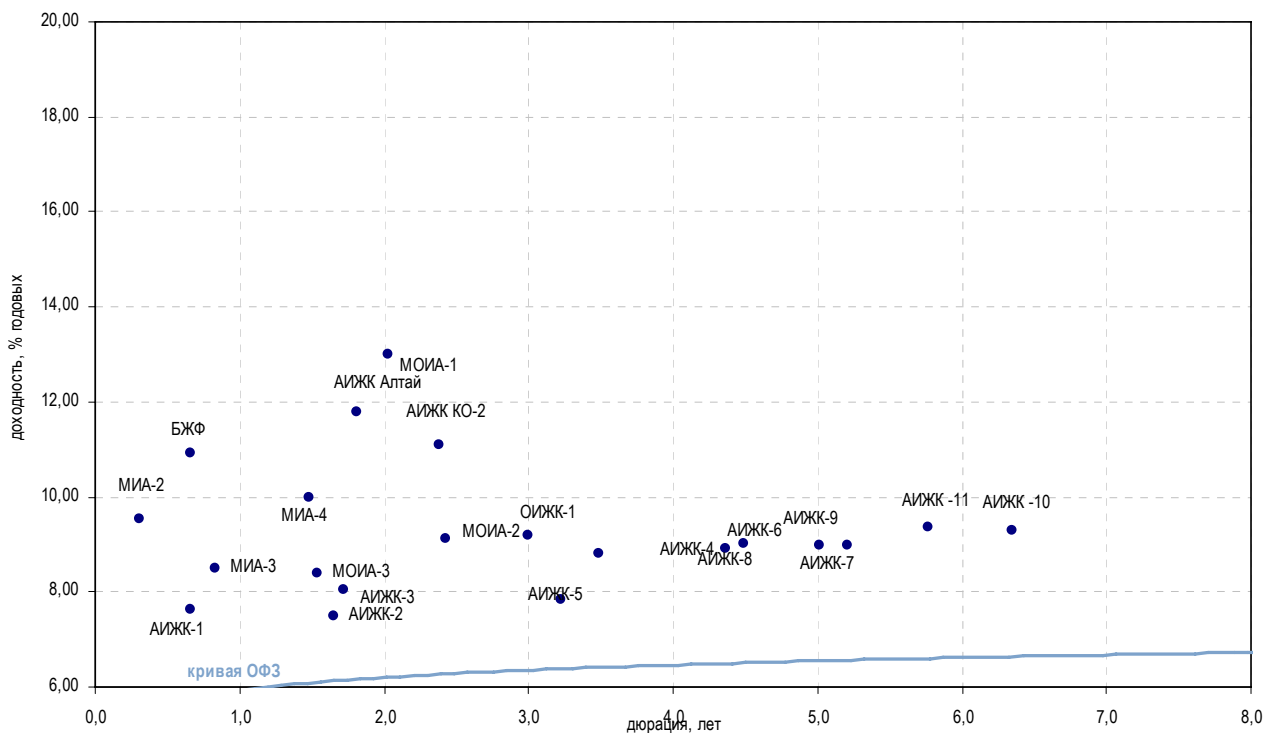
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость													
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲	99,50	0,14	37 864 725	11,50	0,40		583	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	▼	100,20	-0,10	25 134 168	10,36	0,09		516	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,30	1,45		623	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	▼	99,50	-0,19	767 145	17,86	0,65		1 204	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	-	-	-	-	15,16	0,92		923	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	▼	100,05	-0,01	15 007 500	10,37	0,12		506	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	97,00	-0,10	9 700	11,26	1,19		525	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	100,00	-0,25	500 000	10,69	0,32		508	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	-	11,52	1,35		547	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	-	12,30	0,23		680	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▼	100,08	-0,02	1 022 795	8,53	0,09		332	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	-	12.05.2009	▼	99,05	-0,70	4 954 486	26,67	1,01		2 071	-	-
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	-	12,55	0,81		666	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▲	100,00	0,80	3 530 000	15,81	0,96		987	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	-	100,65	-	9 532 562	11,82	0,08		663	-	-
Строительный сервис													
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,18	0,64		736	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	7,91	1,05		194	-	-
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲	100,60	0,06	4 024	8,99	0,15		362	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	-	13,80	0,16		841	-	-
МИНДУСТ	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	-	12,41	2,79		614	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	-	16,63	0,20		1 117	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	-	-	-	-	12,15	3,44		582	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	-	-	-	-	23,00	0,20		1 754	10	0
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	-	8,63	0,09		340	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲	99,96	0,01	117 069 610	9,69	0,18		426	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	90,00	-	36 000 000	11,86	3,53		552	-	-
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	-	-	-		-	2	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	-	12,22	0,25		669	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	-	11,73	0,58		594	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▼	100,02	-0,05	142 027	13,06	0,19		761	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: MMB, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



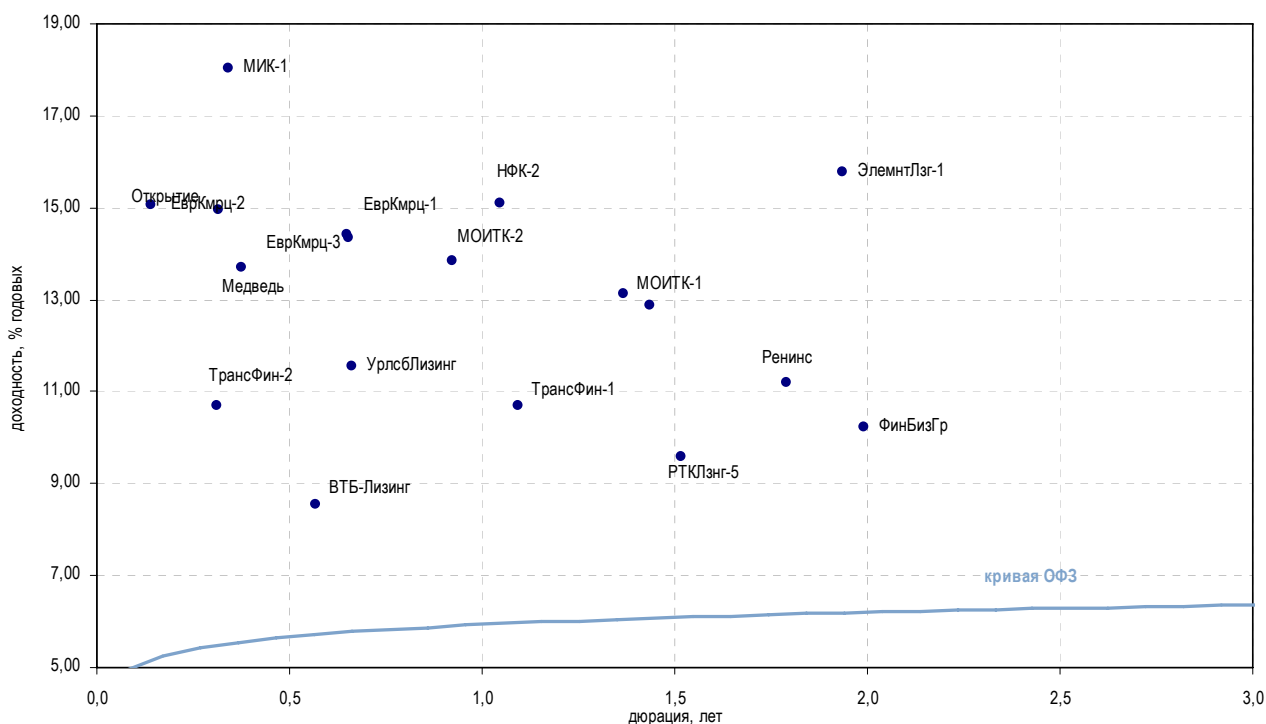
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 99,95	0,03	36 781 600	11,80	1,81	566	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,09	2,38	487	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,63	0,66	180	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,50	1,65	139	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▲ 102,49	0,24	2 511 619	8,04	1,73	192	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,85	3,23	154	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,82	3,49	248	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 94,85	-0,90	19 671 272	8,92	4,37	251	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 94,94	0,92	94 941 643	8,99	5,21	253	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲ 94,90	0,10	33 217 049	9,00	4,49	259	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲ 93,96	0,14	5 637 400	8,99	5,01	254	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 94,75	-0,05	454 114 913	9,28	6,34	276	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 94,70	-0,02	28 425 021	9,37	5,77	288	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,66	508	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,42	-	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	-	-	-	531,66	1,89	52 551	-	-
МИА-1	10,00	30.05.2008	20.09.2012	▲ 104,63	1,37	104 110	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,52	0,31	392	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,50	0,84	260	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	▼ 99,65	-0,40	39 860 000	9,98	1,48	390	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,01	2,03	684	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,11	2,42	288	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,00	0,70	73 500 000	8,40	1,54	231	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,19	3,00	290	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



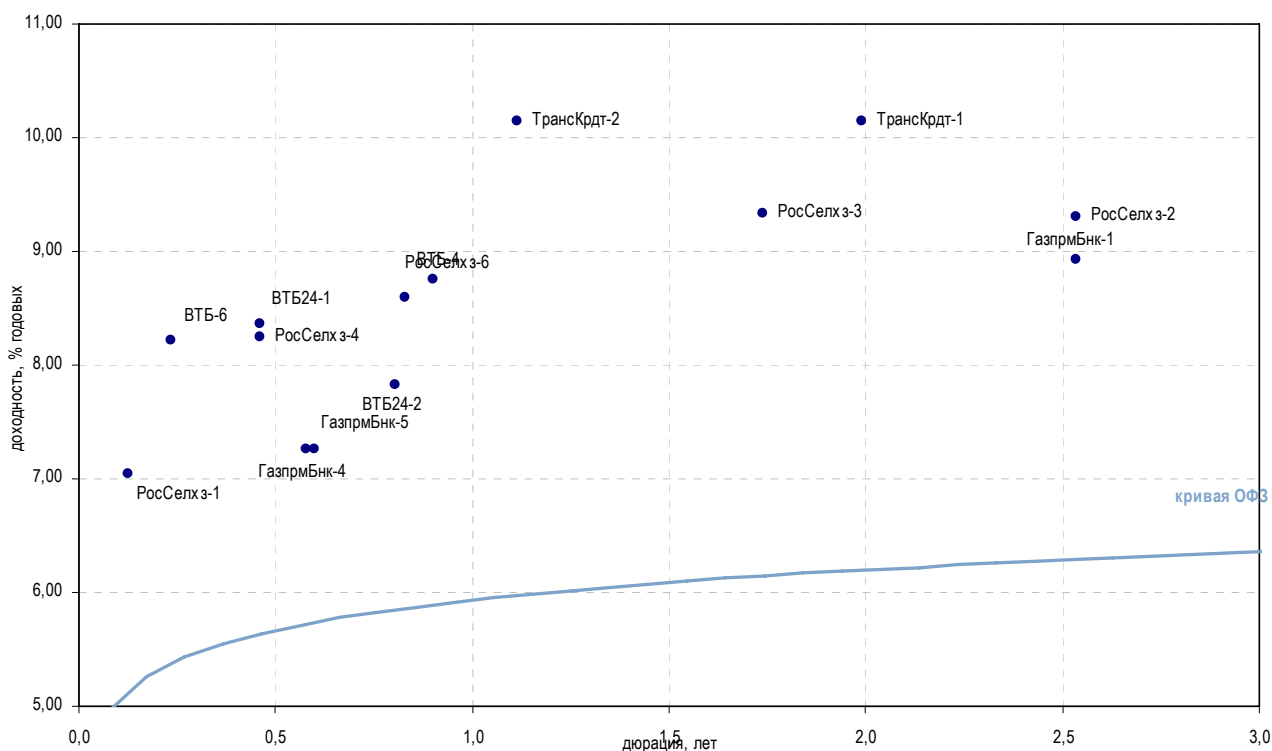
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	15,11	1,05	914	2	-	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	▲	98,75	0,25	987 500	14,40	0,65	858	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▼	98,88	-0,12	2 472 000	15,05	0,14	970	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	14,36	0,65	853	-	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	98,51	0,01	492 542	18,05	0,34	1 242	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,20	-0,02	3 396 619	13,13	1,37	708	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲	96,17	0,27	50 008 000	13,83	0,92	790	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	11,20	1,79	507	6	-	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼	99,88	-0,12	399 500	13,69	0,38	803	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	99,93	-0,04	34 976 900	8,54	0,57	276	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,15	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▼	99,00	-1,00	1 115 625	14,96	0,32	936	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	▼	100,00	-0,10	15 000 000	12,88	1,44	681	16	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	-	29,54	0,00	2 548	2	-3
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	-	9,59	1,52	351	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	10,71	1,10	473	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	-	10,68	0,31	508	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,39	-	-	10	-0
УралсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	100,35	-	115 886 363	11,56	0,66	573	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	-	10,23	1,99	406	-	-
ЭлемнтЛзг-1	12,50	-	24.03.2010	▼	100,03	-0,04	10 003 000	15,76	1,94	960	-	-
ЮЛК-1	14,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	-	42,93	0,83	3 703	-	-

* - 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, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,40	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	-	-	-	8,75	0,90	283	33	-26	
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	-	-	-	6,01	4,68	-	67	0	
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	8,22	0,24	271	24	-10	
ВТБ24-1	-	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	8,36	0,46	264	-	-	
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,80	194	-	-	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	96,00	9 600	8,93	2,53	269	25	-0	
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,66	22	17	-1	
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	7,26	0,58	147	-	-	
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,26	0,60	146	-	-	
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	100,06	235 156 002	7,05	0,13	173	31	13	
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	97,15	121 437 500	9,30	2,54	306	73	5	
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼	96,99	-0,06	418 015 500	9,34	1,74	322	-	
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	▲	100,05	0,05	31 615 440	8,25	0,46	253	-	
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲	100,25	0,05	50 127 004	8,59	0,83	269	-	
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼	95,00	-0,73	228 980 050	10,14	1,99	397	-	
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼	97,15	-0,25	264 088 893	10,15	1,12	416	-	

▲ - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

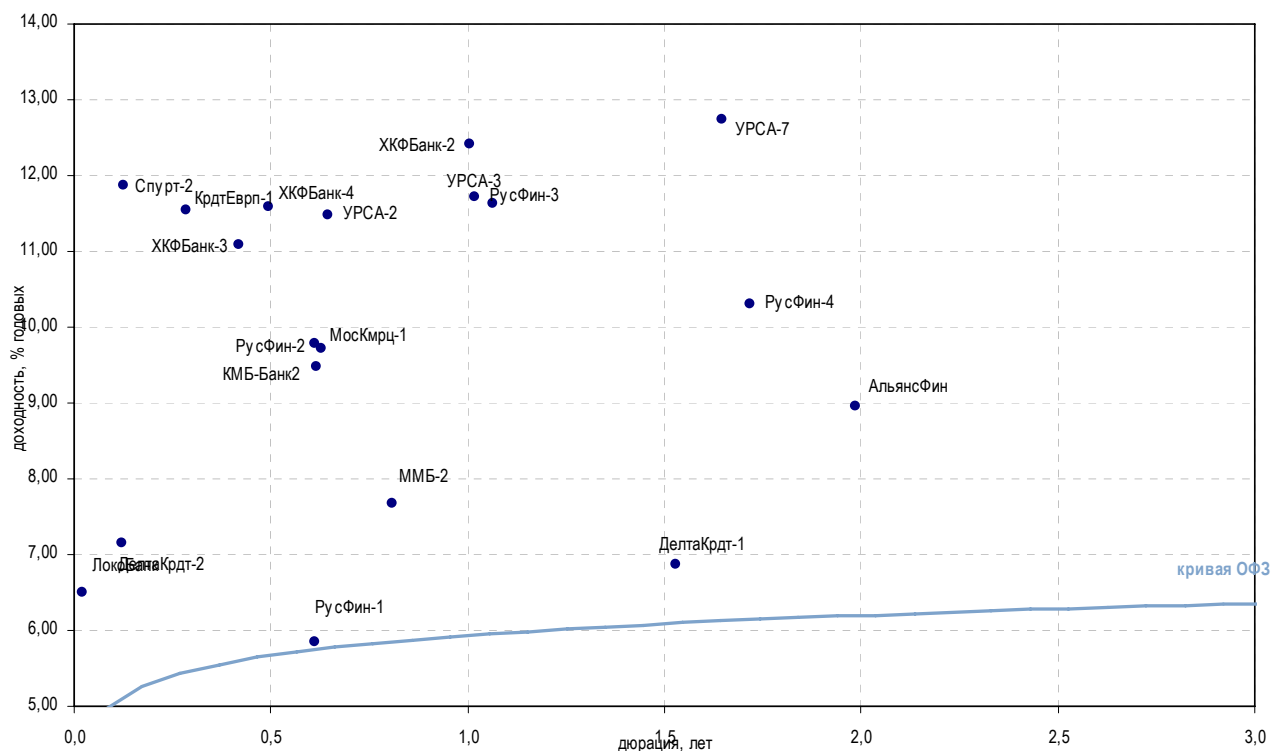
Источники: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



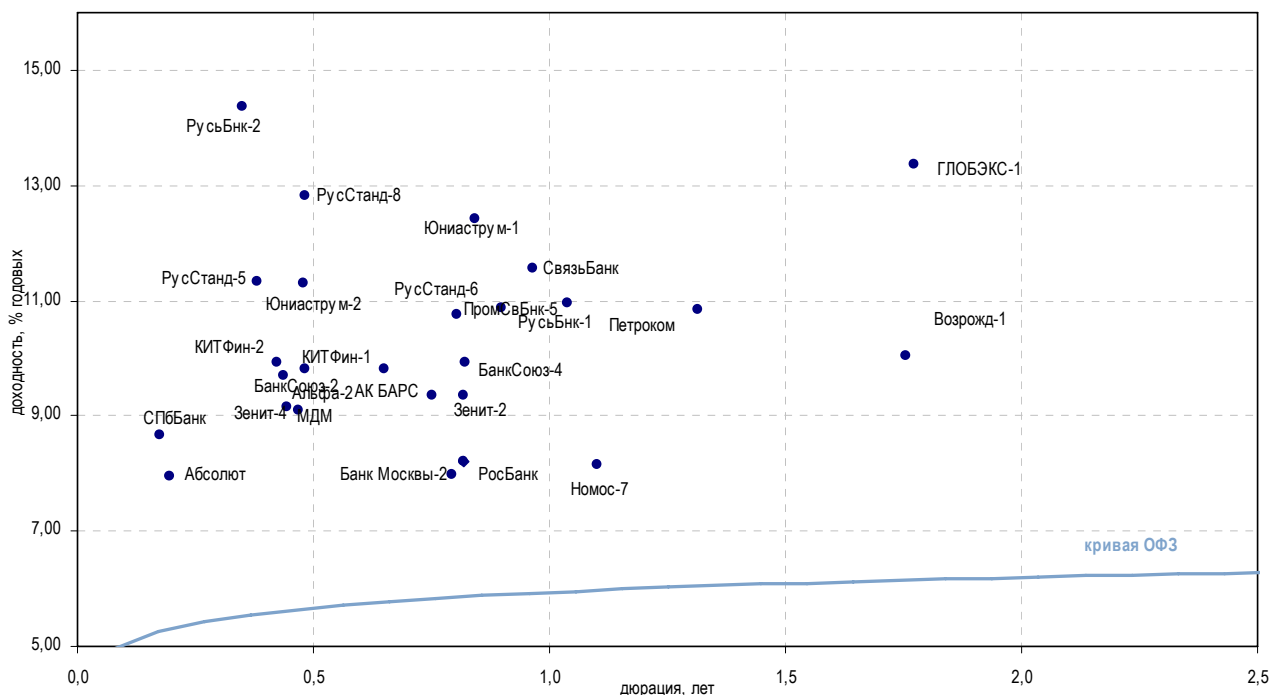
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	1,99	279	-	-	-
ДелтаКредт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,87	1,53	78	0	-	-
ДелтаКредт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,16	0,12	185	-	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	100,05	3 001 500	5,69	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	9,82	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	6,75	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,47	0,61	366	5	-	-1
КредтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	11,55	0,29	598	-	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	6,50	0,02	175	3	-	-3
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,81	178	3	-	-
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,72	0,63	391	3	-	1
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	98,01	1,44	10 122 473	14,90	0,31	930	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,40	1,11	841	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,84	0,61	3	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,78	0,61	397	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	11,71	1,02	575	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,30	1,72	418	-	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	-	-	11,87	0,12	655	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,42	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	▲	97,82	0,27	110 150 950	11,48	0,64	566	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	98,20	0,10	5 892 000	11,63	1,07	566	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	-	-	13,05	2,87	677	55	-	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	15,80	0,02	1 106	0	-	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	94,16	0,46	50 849 484	12,74	1,65	663	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	97,18	-1,37	166 874 693	12,42	1,01	646	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	99,43	0,18	126 132 991	11,08	0,42	539	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	11,59	0,49	585	39	-	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



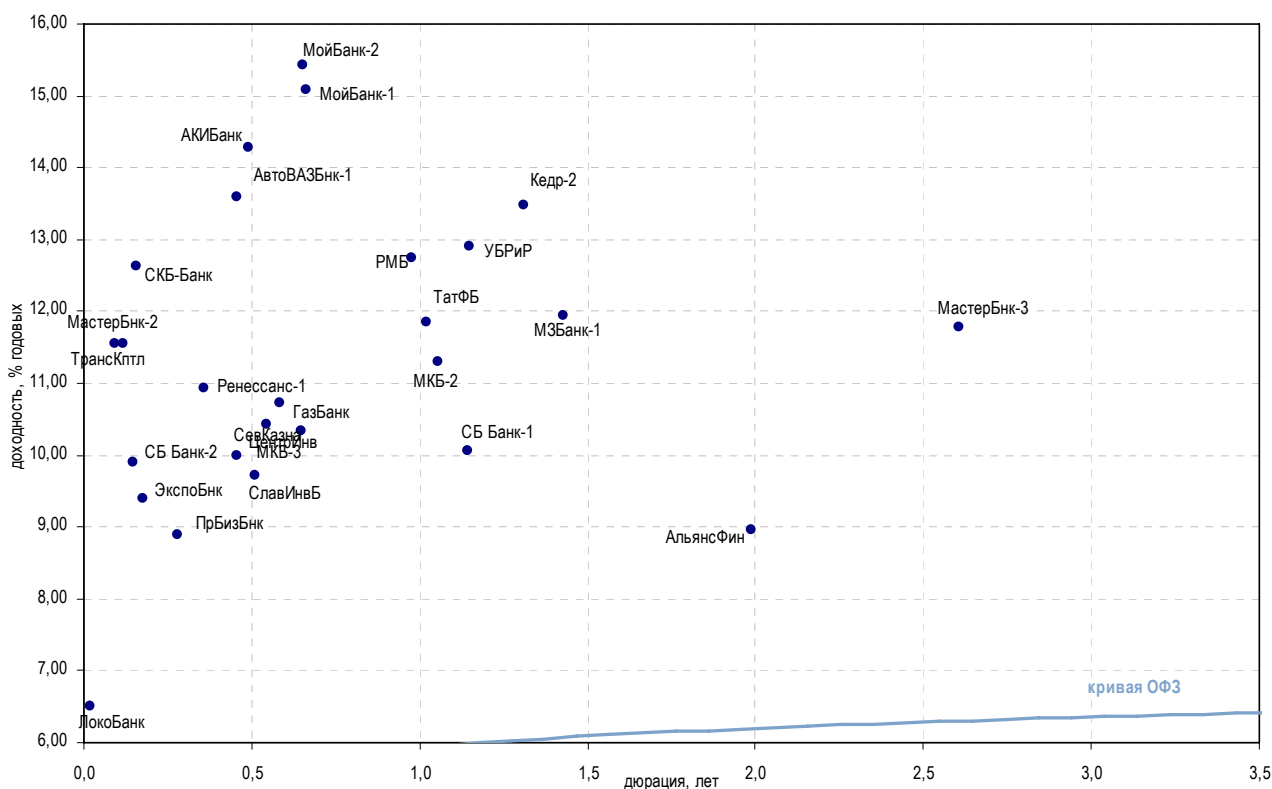
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	▼	100,33	-0,27	20 065	7,95	0,20	249	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,15	-0,13	111 763 800	9,34	0,75	347	13	2
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	-	9,69	0,44	399	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	-	7,98	0,79	210	-	-
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▼	100,00	-0,04	48 857 660	9,47	0,02	471	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,65	0,05	62 353 391	9,81	0,48	408	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	9,92	0,82	402	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	-	10,04	1,75	391	-	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	▼	98,50	-0,65	98 500 000	16,34	0,89	1 042	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	-	13,36	1,77	723	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,39	0,34	2 494 670	9,34	0,82	345	26	4
Зенит-3	8,45	-	09.11.2011	-	-	-	-	8,09	3,41	176	20	2
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,44	0,19	138 533 510	9,11	0,47	339	-	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▲	100,23	0,09	728 706	9,80	0,65	398	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,11	-0,07	7 132 898	9,92	0,42	423	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,80	-0,15	73 256 997	9,14	0,44	343	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	-	-	0,69	-	-	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	-	100,20	-	3 006 000	8,16	1,10	217	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	-	9,39	2,53	315	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	-	10,84	1,31	480	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	97,20	0,12	158 533 150	10,95	1,04	498	-	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▼	99,70	-0,05	100 048 810	8,22	0,82	233	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	99,00	0,13	3 960 990	11,33	0,38	567	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,17	0,03	365 052 900	10,76	0,81	487	64	-3
РусСтанд-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	-	12,92	0,91	699	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	-	12,83	0,48	710	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,48	0,48	477 504	10,87	0,90	495	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	99,05	-0,45	2 705 133	14,38	0,35	874	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	97,83	0,12	23 620 988	11,57	0,97	563	-	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	-	1,00	-	9	5
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	-	8,66	0,18	324	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	12,41	0,84	651	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	-	11,30	0,48	557	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	30.05.2008	25.11.2008	-	-	-	10,73	0,59	494	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,47	456	-	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	-	100,00	2 902 000	11,56	0,09	633	31	0	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	▼	100,01	24 627 650	11,77	2,61	552	17	4	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,81	-	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,90	0,28	333	3	-	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▼	99,95	9 985 005	12,75	0,98	680	21	10	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,00	0,46	428	13	-	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	▲	99,80	1 218 597	12,63	0,16	724	-	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,71	0,51	396	1	-	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	-	-	17,18	0,10	1 192	15	7	7
Солидарн-2	10,70	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	18,04	0,95	1 210	-	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	-	-	-	11,86	1,02	590	13	-	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	11,55	0,12	625	3	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲	99,55	1 230 463	12,90	1,15	690	13	1	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	99,90	14 987 981	10,42	0,55	465	13	2	2
Экспобанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	9,39	0,18	397	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	11,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	100,01	7 761 050	13,59	0,46	787	-	-	-
АКИБанк	11,60	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,27	0,49	853	13	1	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	1,99	279	-	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	▼	95,50	377 225	18,59	0,79	1 271	10	1	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	99,30	1 986 000	13,47	1,31	743	5	3	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	6,50	0,02	175	3	-	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,43	589	8	2	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	-	-	-	11,29	1,05	532	16	-	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▼	99,60	14 940 000	10,34	0,65	452	-	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	15,09	0,66	926	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	15,43	0,65	960	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	99,87	4 993 520	10,94	0,36	530	-	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲	99,29	11 915 000	10,07	1,14	407	21	4	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▲	99,95	5 307 345	9,90	0,15	453	-	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	-	-	11,87	0,12	655	-	-	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	-	-	2,53	0,01	-	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
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

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

Марина Иркин
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilnikov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с
векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

Андрей Черногурских
Начальник управления торговли и
продаж финансовых инструментов
AChernogurskih@veles-capital.ru

Алексей Дудкин
Зам. начальника отдела торговли и
продаж финансовых инструментов
ADudkin@veles-capital.ru

Юрий Юфряков
Начальник управления подготовки
и сопровождения
YYufryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаяев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabed@veles-capital.ru

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@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