

21 апреля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу цены на американские казначейские облигации вновь упали. Позитивный отчет Caterpillar и умеренно негативный – Citigroup еще сильнее снизили опасения инвесторов относительно состояния экономики США и ее банковского сектора. Citigroup показала за I квартал убыток, превысивший ожидания аналитиков – 1,02 долл. на акцию, против прогнозирувавшихся 0,95 долл. Убыток получился в результате списания активов на 6 млрд долл., однако размер этого убытка – 5,1 млрд долл. – оказался почти вдвое ниже, чем в предыдущем квартале – 9,8 млрд долл. В результате спрос на качество вновь снизился и доходности казначейских облигаций выросли. Доходность 2-летних КО выросла на 13 б.п. до 2,23% годовых, доходность 10-летних КО на 10 б.п. до 3,83% годовых, а 30-летних КО – на 4 б.п. до 4,56% годовых. При этом спред EMBI+ не изменился и составил 265 б.п., а спред EMBI+ Russia расширился на 4 б.п. до 168 б.п.

На российском рынке приближение «дня икс» – 21 апреля, когда банки должны будут перечислить в бюджет НДС за первый квартал, практически не ощущалось. Ставки однодневных МБК снизились в пятницу почти до 3% годовых – то есть до ставки однодневного депозита в ЦБ, что свидетельствовало об избытке банковской ликвидности. Остатки на корсчетах банков в ЦБ снизились, однако одновременно несколько выросли остатки на депозитах. В итоге общий объем средств банков в ЦБ снизился на 26 млрд руб. до 749 млрд руб.

Сегодня основное внимание на российском денежном рынке, очевидно, будет приковано к перечислению банками НДС. Однако пятничный избыток ликвидности вместе с отсутствием ажиотажа на аукционе Минфина в четверг, на наш взгляд, свидетельствуют о том, что «проблема квартального НДС» не окажет решающего негативного влияния на состояние банковской ликвидности, хотя в начале недели ставки однодневного МБК могут вырасти до 6,0-6,5% годовых. На этом фоне мы ожидаем роста спроса на среднесрочные и длинные облигационные выпуски второго эшелона.

Сегодня публикаций значимых макроэкономических данных не ожидается, потому инвесторы сосредоточатся на корпоративной отчетности и ипотечном плане Банка Англии. В частности, Банк Англии собирается объявить сегодня об обмене ипотечных долговых обязательств коммерческих банков на государственные облигации. Ожидается, что представленный план будет предполагать обмен на общую сумму до 50 млрд фунтов стерлингов. Что касается отчетности, то сегодня, в частности, публикуют свои финансовые результаты Bank of America, Halliburton и Texas Instruments.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
-	Великобритания	Цены на жилье Rightmove	Апрель	2,50%	5,00%
16:00	США	Отчет Bank of America	1 кв.	0,41	1,17
16:00	США	Отчет Metck	1 кв.	0,86	0,84

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
18 апреля	Амурметалл, 3	3 000	3	1	-	-
23 апреля	Россия, 26200	6 000	доразмещ.	-	-	-
	Россия, 46022	10 000	доразмещ.	-	-	-

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

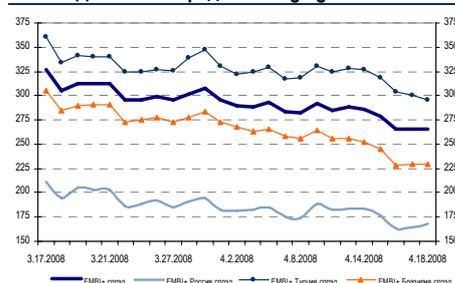
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 98,30	17	-194	-308
UST 30	▲ 98,00	48	-325	-564
German 10	▲ 97,10	-49	-172	-302
Россия 30	▼ 114,82	-28	-79	-40
Спред Россия 30	▲ 164	6	-32	-14
Турция 34	▲ 105,98	23	29	73
Бразилия 40	▼ 135,44	-17	-35	151
Колумбия 37	▼ 111,60	-11	35	534
Венесуэла 34	▼ 94,64	-76	-22	-29

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 113,54	1,35	5,02	12,68
Urals	▲ 109,32	1,04	4,39	13,43
Золото	▼ 917,1	-2,31	-0,89	-0,26
Серебро	▼ 17,87	-2,08	0,56	4,31
Никель	▼ 28 633	-1,54	1,15	0,89
Медь	▼ 8 664	-0,48	-1,47	8,68
Алюминий	▼ 2 759	-0,73	-2,13	8,38

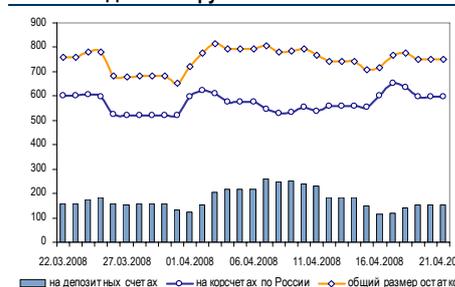
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,5817	-0,57	0,04	2,49
USD/JPY	▲ 103,67	1,15	2,66	4,12
RUR/USD, ЦБ	▲ 23,4534	0,27	-0,01	-1,43
RUR/EUR, ЦБ	▼ 37,1270	-0,22	0,00	1,11

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 3,23	3,71	3,75	3,71
МБК 1 неделя, %	▼ 5,79	5,44	4,18	4,54
МБК 2 недели, %	▲ 6,13	5,88	4,83	5,62
LIBOR O/N, %	▼ 2,63	2,66	2,41	2,75
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,87	2,80	2,72	2,61
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,91	2,82	2,71	2,61

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.
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 100,66	1,05	1 799 452 315	7,86	2,41	-	8	2
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,40	-0,22	765 577 000	7,68	1,98	1	76	2
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	▲ 99,51	0,26	724 442 404	9,08	2,08	2	12	-4
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	- 100,00	-	666 993 000	6,32	-	3	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	- 100,00	-	508 603 013	9,68	0,17	4	40	11
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 90,49	-2,01	475 074 310	13,73	2,57	5	13	-3
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 99,87	0,13	422 350 524	7,25	3,19	6	81	9
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 97,70	0,35	416 237 272	8,84	1,73	7	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,41	0,01	397 937 481	6,84	1,70	8	59	4
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,91	-0,24	271 276 254	7,37	0,63	9	75	-1
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲ 99,80	0,30	230 390 000	9,14	0,43	10	5	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,44	2,29	219 961 505	8,33	0,82	11	-	-
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 95,24	0,22	219 432 761	13,12	1,36	12	10	-7
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 99,90	0,90	212 264 500	7,83	1,07	13	3	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 94,36	2,36	194 176 929	14,53	1,09	14	-	-
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 100,04	0,05	170 061 818	8,33	0,56	15	-	-
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲ 100,02	0,32	150 041 002	9,07	0,15	16	29	-6
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,45	0,15	144 828 823	7,06	1,47	17	41	-1
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼ 99,00	-0,75	139 565 254	14,89	2,75	18	24	-0
МИГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	- 100,00	-	131 800 000	12,38	1,30	19	2	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

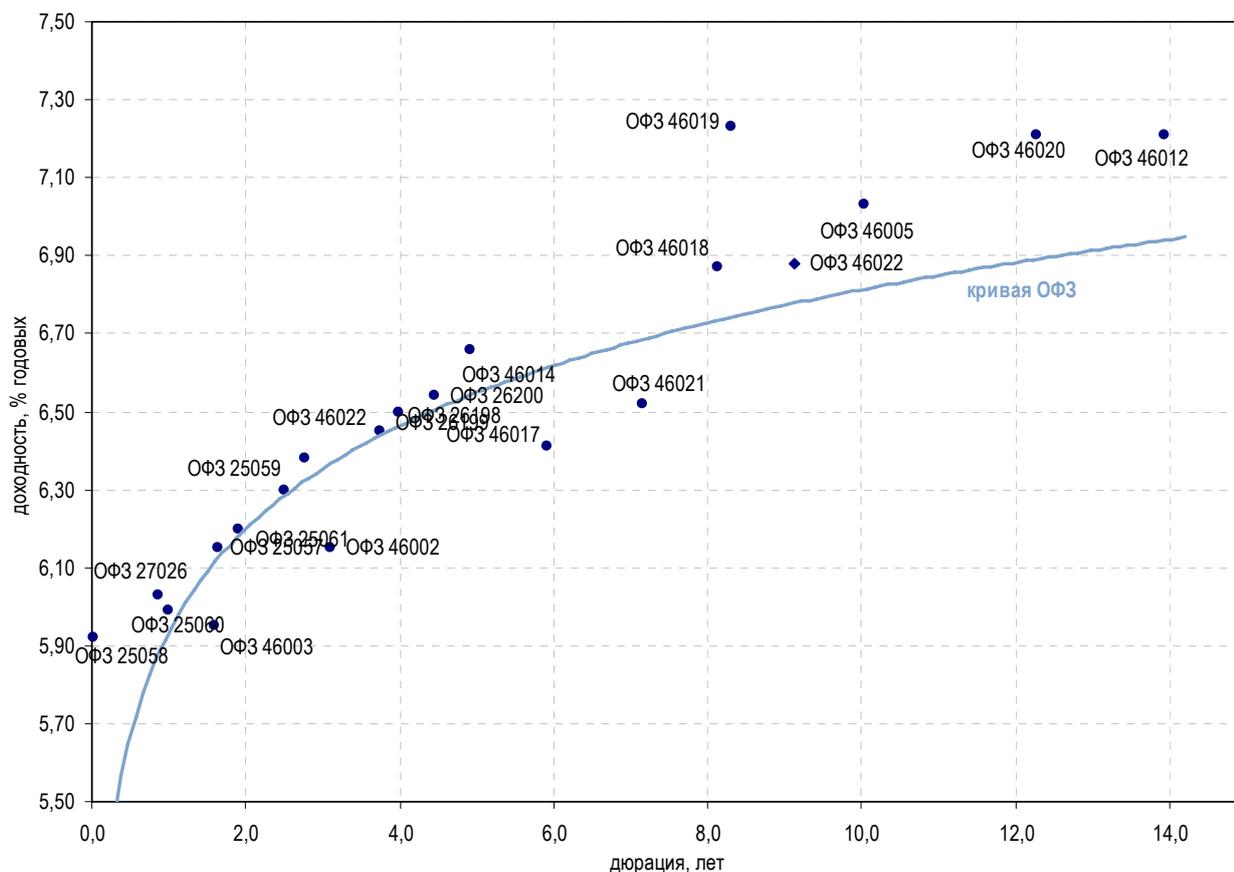
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 97,54	3,54	42 129 216	21,60	0,79	-	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 94,36	2,36	194 176 929	14,53	1,09	1	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,44	2,29	219 961 505	8,33	0,82	2	-	-
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲ 100,00	1,99	60 000 000	8,52	0,30	3	-	-
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▲ 100,00	1,58	28 400 000	13,34	0,63	4	8	0
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 100,66	1,05	1 799 452 315	7,86	2,41	5	8	2
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 99,90	0,90	212 264 500	7,83	1,07	6	3	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▲ 98,90	0,80	69 212 500	9,83	1,74	7	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲ 95,45	0,75	55 365 000	9,24	5,76	8	-	-
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲ 99,92	0,72	25 954 000	11,37	0,49	9	-	-
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,50	-0,26	48 732 500	9,94	1,84	10	29	-4
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 98,30	-0,26	10 821 908	9,56	1,11	11	72	-2
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,33	-0,37	125 845 959	10,04	2,03	12	54	-14
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,02	-0,43	10 193 600	13,17	0,77	13	19	3
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 97,22	-0,50	72 915 000	9,27	2,03	14	28	-11
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼ 99,00	-0,75	139 565 254	14,89	2,75	15	24	-0
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 90,49	-2,01	475 074 310	13,73	2,57	16	13	-3
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼ 96,22	-2,29	29 828 445	25,67	0,32	17	12	2
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 94,80	-4,57	20 860 000	10,07	3,40	18	11	-1
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	▼ 96,00	-4,80	22 273 650	13,41	3,20	19	-	-

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	-	-	-	5,92	0,02	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,49	0,38	-	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▲	100,10	36 035 400	6,03	0,87	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,93	12 491 450	5,99	0,99	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	102,30	10 240 227	6,15	1,63	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,50	34 825	6,20	1,91	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,95	1,60	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,30	2,51	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,38	2,77	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	99,25	5 260 188	6,45	3,75	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,15	3,10	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	98,05	10 128 565	6,50	4,00	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,54	4,46	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲	104,84	1 573 708	6,41	5,92	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,52	7,16	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	105,45	2 109	6,66	4,92	-	79	19	
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	6,16	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,03	10,03	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,23	8,31	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,40	26 599 875	6,87	8,14	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▼	96,71	29 980 000	6,88	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	-	-	-	7,21	12,28	-	90	-0	

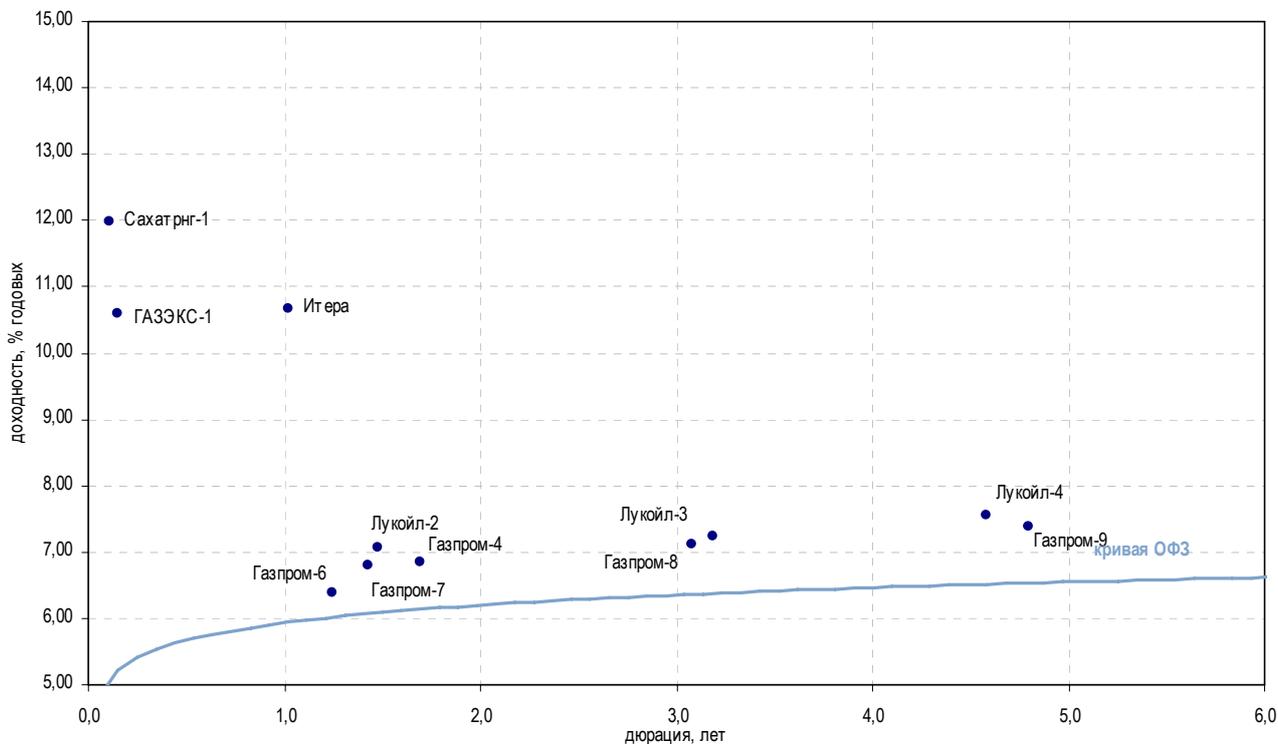
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



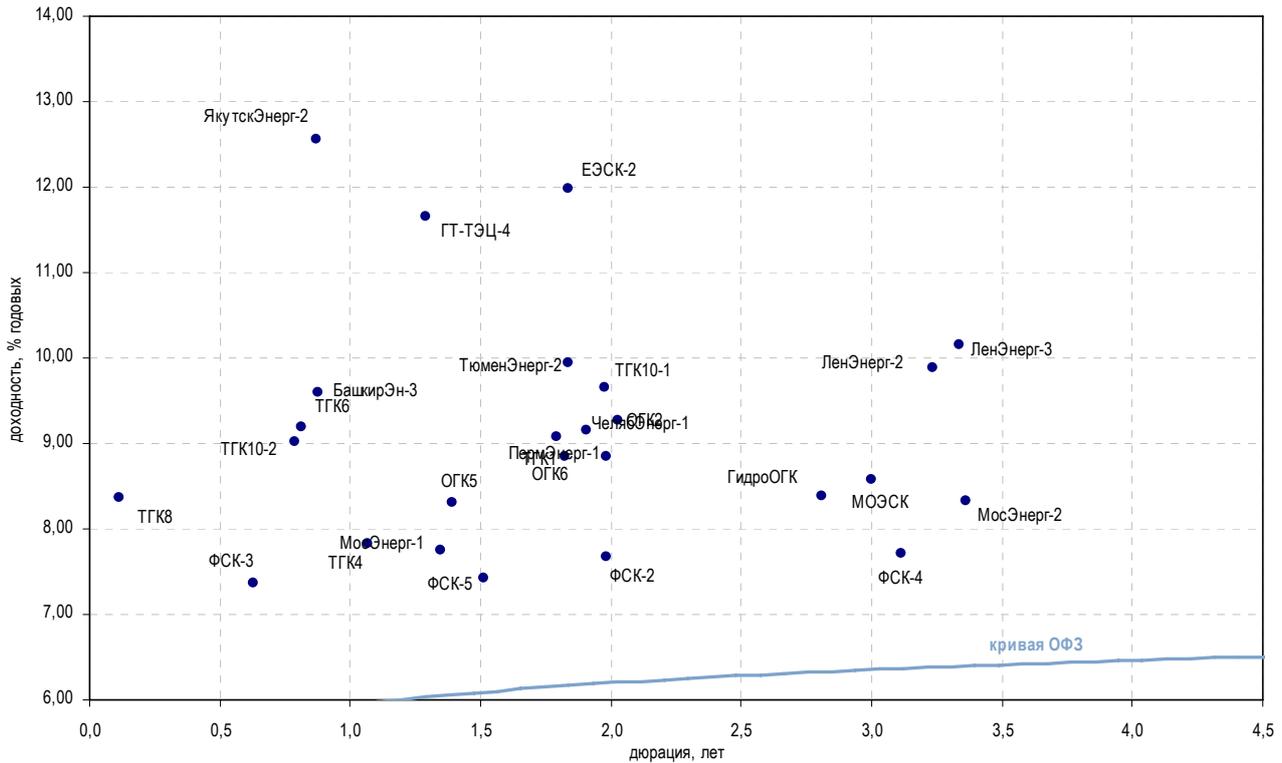
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,41	0,01	397 937 481	6,84		1,70	72	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,80	0,10	504 000	6,39		1,24	37	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	6,80		1,43	74	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,97	0,07	45 114 368	7,11		3,08	81	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 99,96	-0,04	45 361 000	7,38		4,79	95	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 99,99	0,09	130 886 168	10,68		1,02	472	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,45	0,15	144 828 823	7,06		1,47	99	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 99,87	0,13	422 350 524	7,25		3,19	94	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 99,95	-0,10	45 984 499	7,55		4,58	113	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	-	-	-	19,41		0,62	1 360	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	▲ 100,00	0,01	2 000 000	10,59		0,15	522	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	100,00	7 405 000	11,99		0,11	671	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



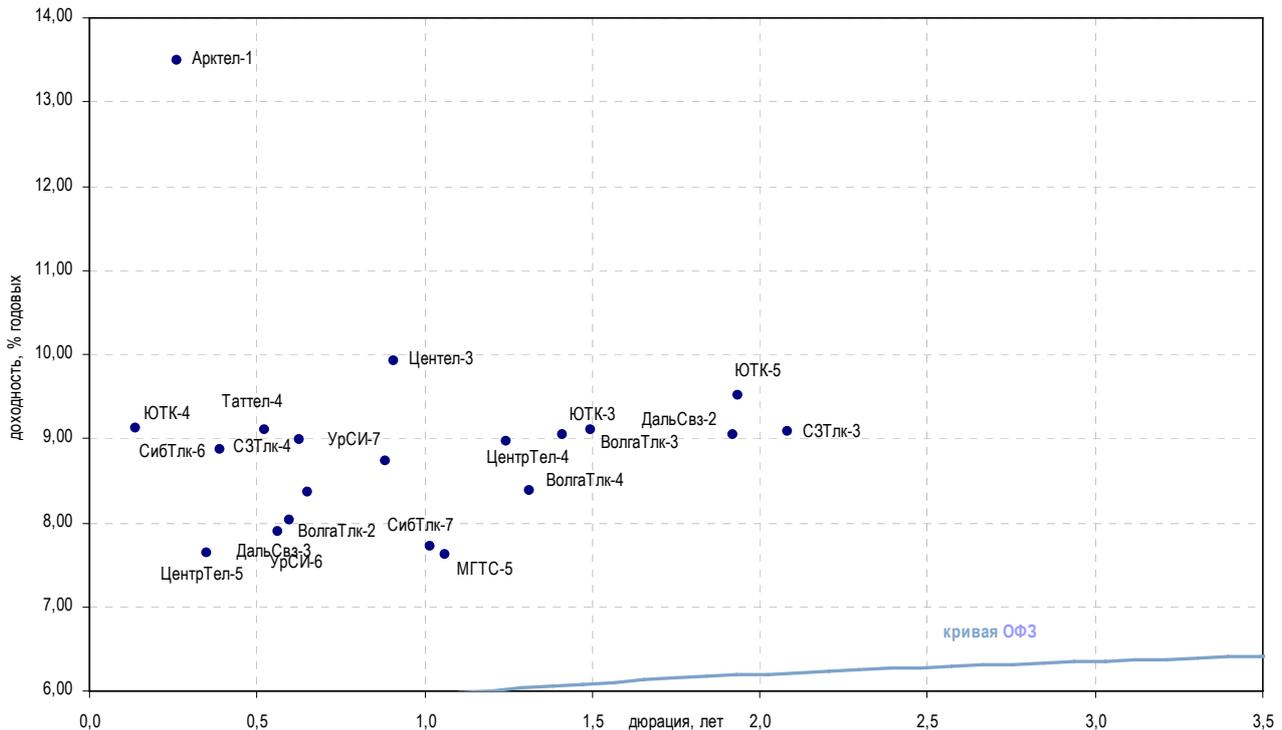
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 99,65	-0,05	12 954 500	8,39	2,81	212	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,87	0,39	93 490 150	7,75	1,35	170	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲ 98,24	0,44	10 434 512	8,32	3,36	199	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 97,22	-0,50	72 915 000	9,27	2,03	310	28	-11	
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,11	0,11	69 907 096	8,30	1,39	224	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	8,84	1,83	270	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,07	1,79	294	40	-1	
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	9,66	1,98	350	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,66	-0,05	80 530 000	9,01	0,79	313	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 99,90	0,90	212 264 500	7,83	1,07	186	3	-	
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	▼ 100,99	-0,01	80 796 012	9,19	0,81	330	20	2	
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	-	-	-	8,36	0,12	306	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▲ 99,75	0,05	5 007 075	9,60	0,88	368	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	12,55	0,87	664	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	11,99	1,84	585	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,89	3,24	358	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,15	3,34	383	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	99,00	80 764 526	8,57	3,00	228	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,15	1,91	300	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,50	-0,26	48 732 500	9,94	1,84	380	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,40	-0,22	765 577 000	7,68	1,98	152	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,91	-0,24	271 276 254	7,37	0,63	156	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,15	-0,07	15 765 300	7,71	3,11	141	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,42	1,51	134	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	8,84	1,98	268	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	-	-	-	6,81	0,00	263	27	0	
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 99,20	0,45	9 920	11,65	1,29	562	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



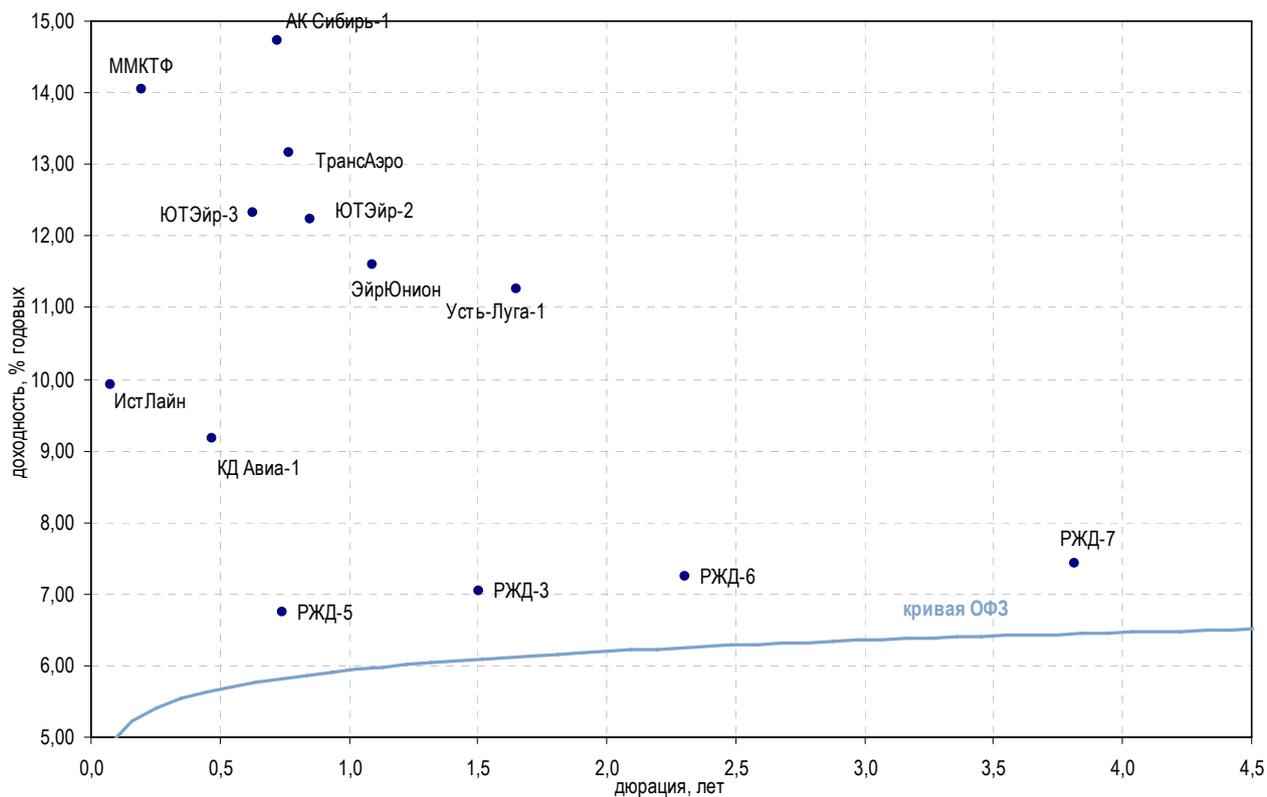
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи											
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,18	0,04	2 188 933	8,03	0,60	223	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,10	1,50	302	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	8,39	1,31	235	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,04	1,92	288	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 100,25	0,05	1 764 400	8,36	0,65	253	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	0,95	-	0	-
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲ 99,95	0,03	799 600	7,61	1,06	164	36	30
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	▲ 99,51	0,26	724 442 404	9,08	2,08	290	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,98	0,63	317	5	-1
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	9,18	0,01	463	24	3
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 100,47	0,97	3 510 422	8,87	0,39	320	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,72	1,02	176	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 100,49	0,13	3 554 498	9,11	0,52	335	-	-
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	4,22	0,00	4	6	2
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 100,25	0,15	40 096 001	7,89	0,56	211	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 99,85	0,55	19 970 997	8,74	0,88	282	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,29	-0,10	6 761 382	8,97	1,24	295	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲ 100,11	0,10	8 008 800	7,64	0,35	201	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲ 99,30	0,12	9 930 000	9,05	1,41	299	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,26	-0,03	6 595 025	9,12	0,14	377	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 96,65	-0,03	18 902 354	9,52	1,94	336	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	▼ 100,12	-0,02	10 012	14,25	0,41	856	40	6
Альтернативные операторы											
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,49	0,26	794	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	15,02	0,35	938	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,93	0,91	400	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



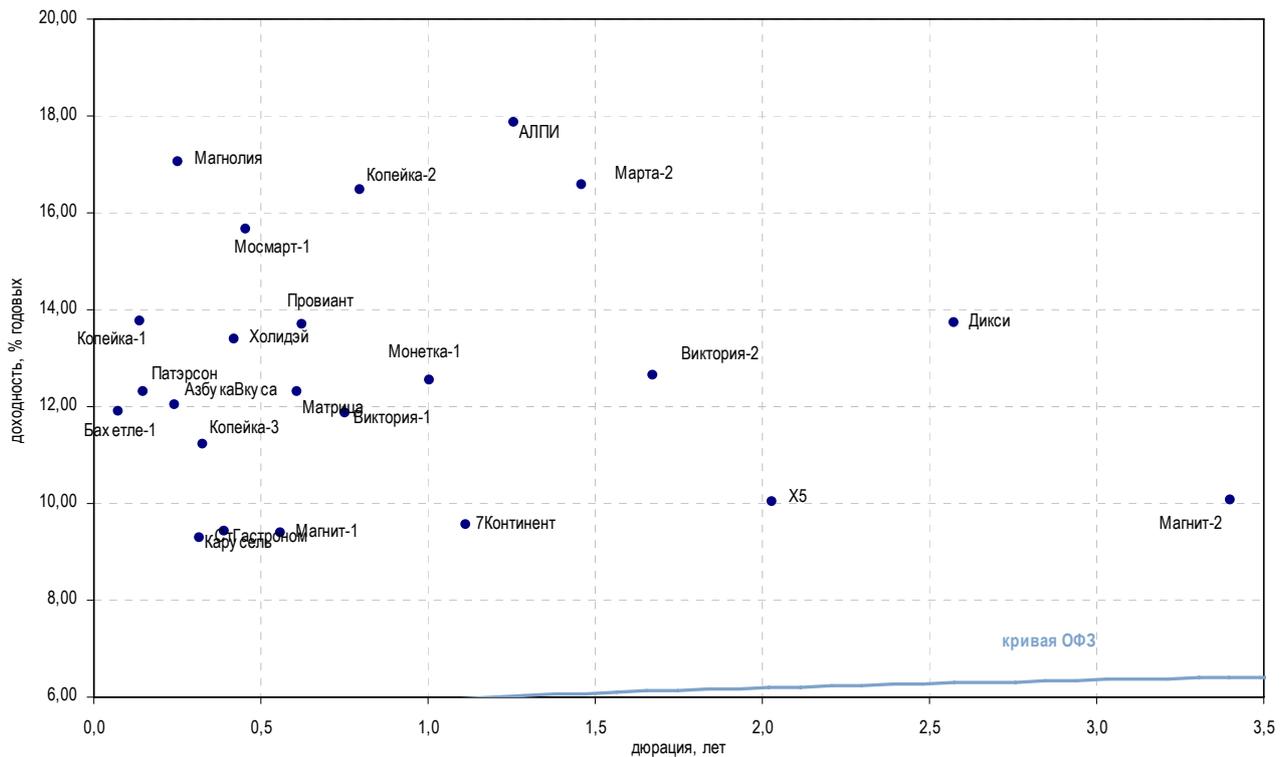
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,97	-0,21	10 091 000	14,73	0,73	887	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▲ 100,10	0,10	3 890 887	9,92	0,08	474	17	2
КД Авиа-1	13,00	23.10.2008	21.04.2010	-	-	-	9,18	0,47	346	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,02	-0,43	10 193 600	13,17	0,77	729	19	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 100,00	8,99	5 957 344	11,59	1,09	561	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 98,90	-0,10	54 326 250	12,23	0,85	632	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,32	0,63	651	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▼ 99,50	-0,45	24 875	14,05	0,20	859	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	7,05	1,50	97	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,01	-0,10	790 079	6,75	0,74	89	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 100,53	-0,01	67 049 500	7,24	2,31	103	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 101,00	-0,04	6 060 000	7,42	3,82	106	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 98,50	-0,50	226 550	11,26	1,65	515	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



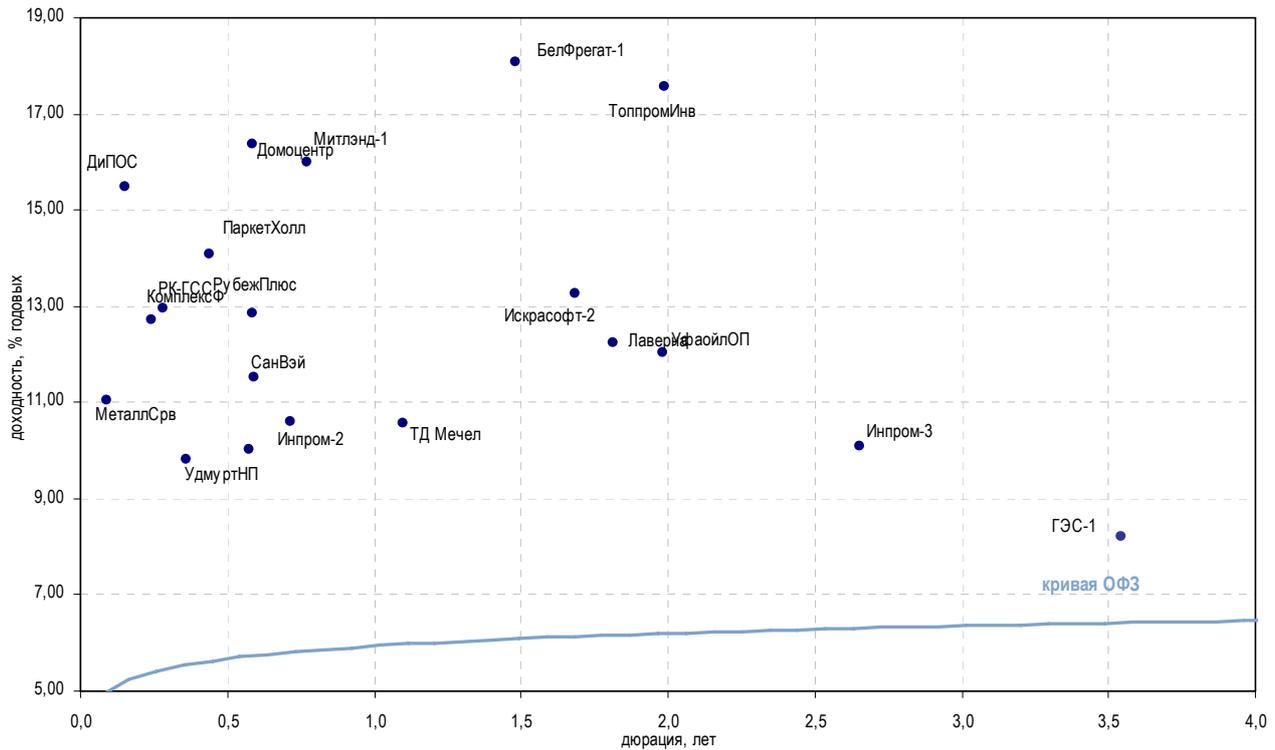
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,98	0,52	592 779	17,85		1,26	1 182	46	-2
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	12,05		0,25	652	2	-0
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	11,90		0,07	674	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	11,85		0,75	598	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,65		1,67	654	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 90,49	-2,01	475 074 310	13,73		2,57	749	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,33	-0,37	125 845 959	10,04		2,03	387	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,20	0,20	86 160 000	9,43		0,39	376	24	-2
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	105 112 173	13,76		0,14	841	7	-1
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 94,70	1,00	6 737 266	16,48		0,80	1 059	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 97,00	-0,39	582 003	11,21		0,33	560	15	4
КОРА	12,00	15.07.2008	14.07.2009	▲ 100,00	15,38	2 000	-		0,22	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,40		0,56	362	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 94,80	-4,57	20 860 000	10,07		3,40	374	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	17,04		0,25	1 151	-	-
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲ 98,52	0,02	320 198	32,97		0,07	2 785	36	-1
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	16,57		1,46	1 050	22	-0
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▲ 97,13	0,09	826 583	26,07		0,28	2 050	52	3
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 100,00	1,00	7 260 850	12,30		0,61	650	26	4
Монетка-1	10,70	-	14.05.2009	▼ 100,00	-0,39	1 000 000	12,55		1,00	659	5	-2
Мосмарт-1	11,00	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,10	0,01	11 847 358	15,67		0,45	996	29	2
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▲ 99,70	0,43	998 986	12,29		0,15	692	13	1
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10		0,21	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲ 100,10	0,09	4 004 000	13,70		0,63	789	-	-
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-		-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-		-	-	1	-1
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 98,30	-0,26	10 821 908	9,56		1,11	357	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,29		0,32	369	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	1 488 000	13,40		0,42	771	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



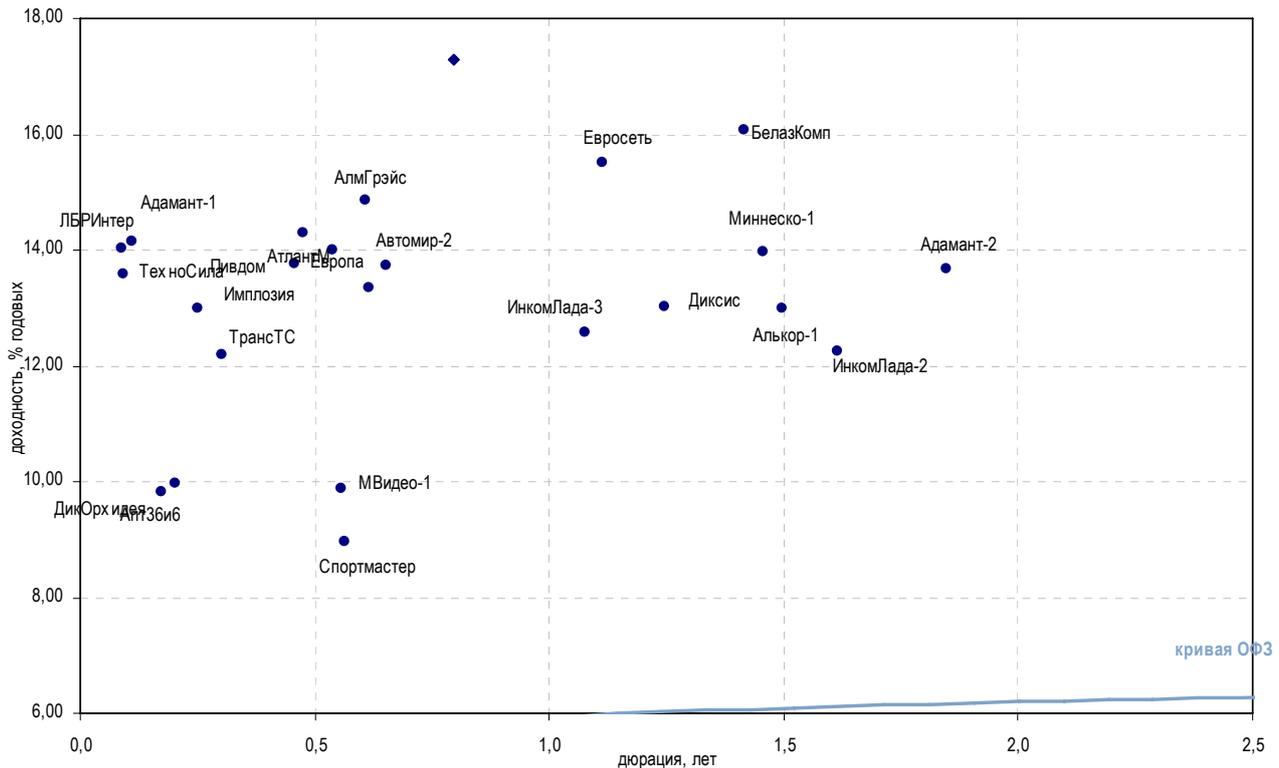
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,20		3,54	186	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲	100,00	1,50	12,73	0,24	0,24	721	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,96	0,28	0,28	739	-	-
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▼	97,00	-0,25	36,09	0,11	0,11	3 081	19	10
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	17,55	1,99	1,99	1 138	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	9,83	0,36	0,36	419	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	12,04	1,98	1,98	588	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	2,50	1,18	1,18	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	18,07	1,48	1,48	1 199	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	15,99	0,77	0,77	1 011	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,86	0,59	0,59	707	10	2
Торговля металлом												
ДипОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	15,48	0,15	0,15	1 010	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲	98,90	0,14	10,60	0,72	0,72	475	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	99,46	0,03	10,10	2,66	2,66	385	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	11,04	0,09	0,09	582	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	10,01	0,57	0,57	422	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,56	1,10	1,10	458	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	16,36	0,59	0,59	1 057	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	13,26	1,69	1,69	714	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▲	99,60	0,55	12,23	1,81	1,81	609	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,08	0,44	0,44	837	15	2
Торговля овощами и фруктами												
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	-	-	27,57	0,00	0,00	2 373	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	-	-	11,52	0,59	0,59	572	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



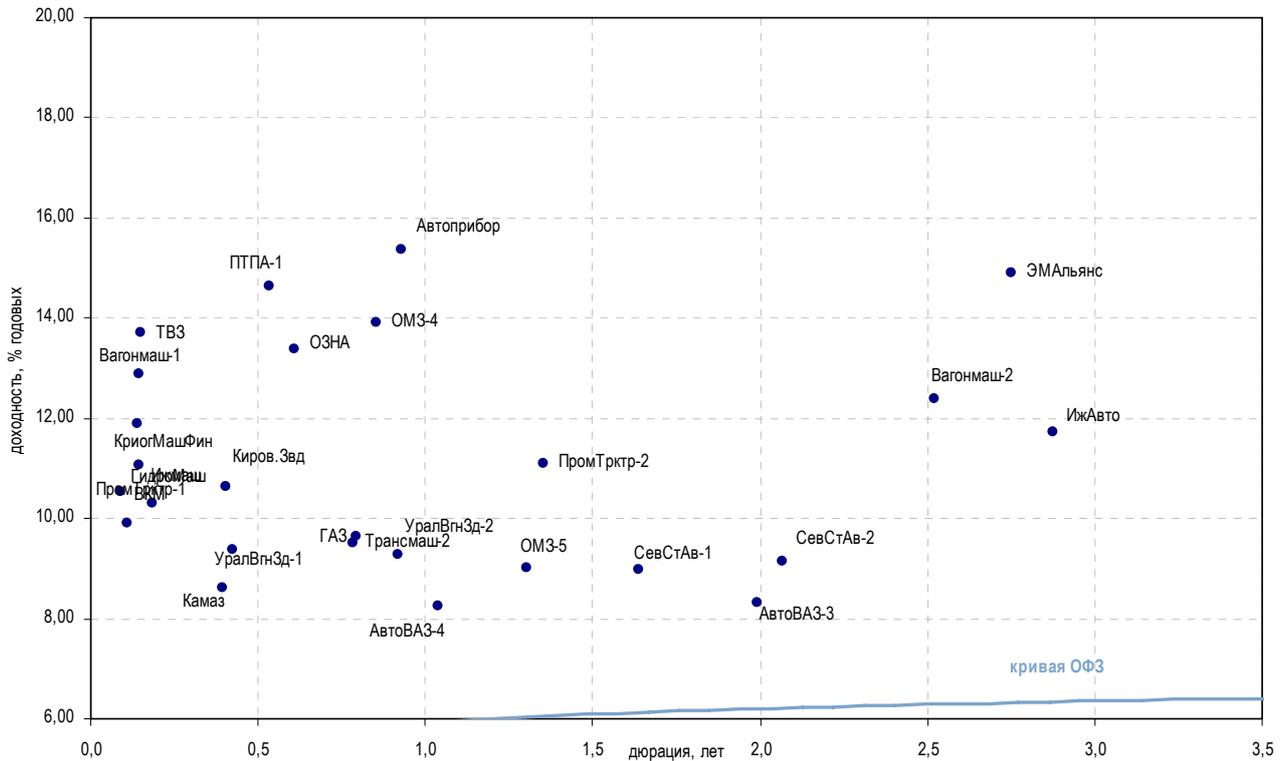
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,36	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 98,30	0,11	14 744 500	13,73	0,65	791	18	2	
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	▼ 98,75	-0,35	1 975	14,01	0,54	824	8	-4	
Вехайнв	12,75	-	02.03.2010	-	-	-	14,97	1,86	882	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	20,74	0,47	1 501	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲ 100,58	0,11	20 115	12,24	1,62	614	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 98,92	-0,37	753 734	12,58	1,08	660	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▼ 99,60	-0,05	1 235 040	12,18	0,30	659	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	13,03	1,25	701	6	1	
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	15,52	1,12	953	62	4	
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,88	0,56	410	3	-	
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	▼ 99,49	-0,01	56 843 715	13,60	0,09	837	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	12,98	1,50	690	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 79,29	0,26	327 471	282,78	0,06	27 770	11	-9	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼ 98,80	-0,63	49 400	13,77	0,46	805	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	▼ 96,30	-2,20	966 900	20,83	0,48	1 510	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 97,54	3,54	42 129 216	21,60	0,79	1 572	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,69	5,19	423	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	14,16	0,11	888	13	-3	
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	13,66	1,85	752	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	14,85	0,61	905	-	-	
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	-	100,30	7 017 991	9,82	0,17	440	34	11	
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	-	-	16,07	1,42	1 001	10	-	
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	9,96	0,20	450	8	-3	
Имплюзия	11,25	-	30.07.2008	▲ 99,54	-0,26	469 826	12,98	0,25	745	20	2	
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	▼ 100,10	0,10	13 013 000	14,04	0,09	882	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	13,97	1,46	790	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,30	0,48	857	-	-	
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	-	-	-	3 724,43	1,42	371 837	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,97	0,57	319	2	-	
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	17,28	0,80	1 139	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,36	0,62	755	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



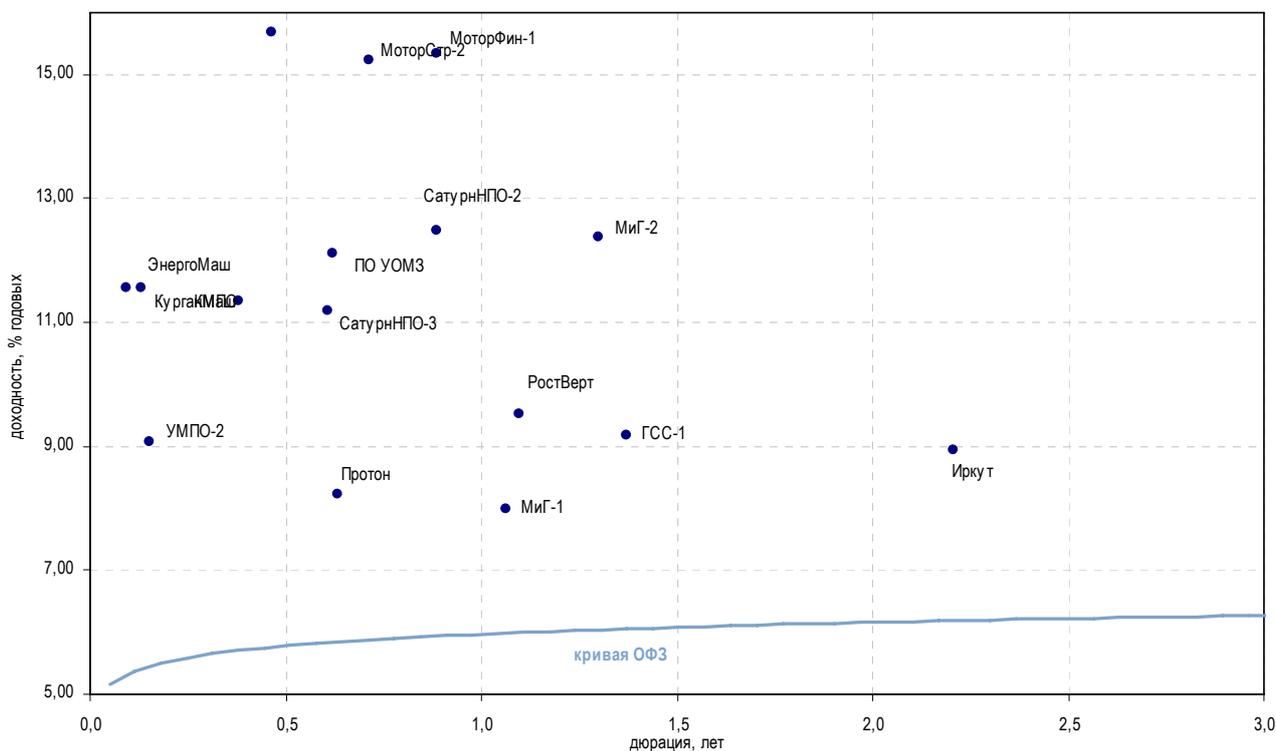
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,32	1,99	215	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,24	1,04	227	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,98	-0,02	30 793 600	9,51	0,79	363	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	98,71	0,24	15 102 000	11,71	2,88	543	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	100,00	0,10	2 658 000	8,60	0,39	293	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	-	8,99	1,64	288	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	97,54	0,04	1 364 522	9,14	2,07	296	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	100,12	-0,08	7 008	12,88	0,15	751	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	99,80	0,02	20 459 000	12,38	2,52	614	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	99,99	0,04	7 449 255	9,89	0,11	461	20	2
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	-	13,72	0,15	835	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	-	9,63	0,79	375	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	100,10	-	95 095	9,36	0,42	367	21	7
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	-	9,27	0,92	334	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	10,64	0,40	496	16	-10
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▼	99,81	-0,07	199 620	10,31	0,19	487	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	-	-	-	11,11	1,35	506	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	13,91	0,85	800	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	9,02	1,30	298	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼	99,00	-0,75	139 565 254	14,89	2,75	863	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	-	15,36	0,93	943	15	-0
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▼	99,94	-0,01	2 998 200	10,53	0,09	531	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▼	100,40	-0,14	272 084	11,07	0,14	571	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	-	10,34	0,20	488	1	-4
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	-	-	-	11,88	0,14	652	9	-4
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	13,37	0,61	757	19	0
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,53	-0,36	3 234 600	14,65	0,53	889	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	-	-	-	-	12,05	0,01	761	17	6
Тензор	12,20	-	17.11.2009	-	-	-	-	32,26	1,49	2 618	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



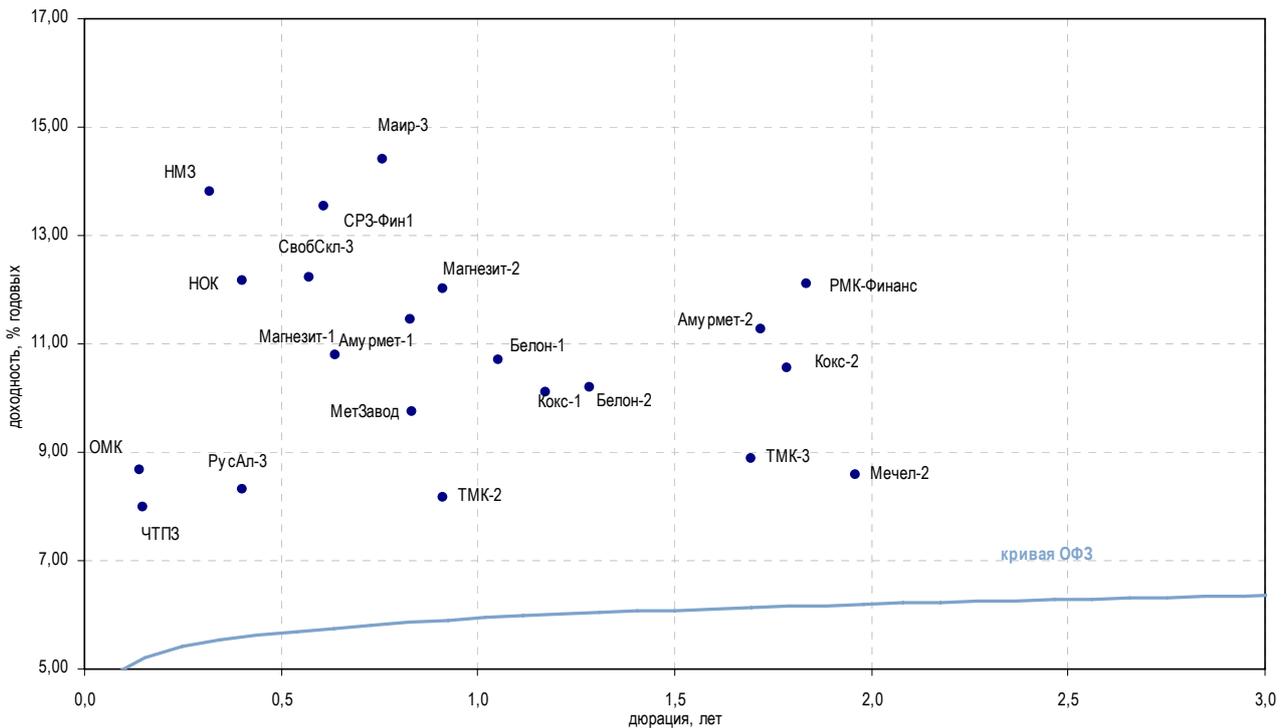
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,34	0,38	568	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	15,24	0,71	939	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	15,34	0,89	942	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,20	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	▲ 100,30	0,15	80 934 040	12,49	0,89	657	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,70	0,09	9 870 000	11,18	0,61	538	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲ 100,02	0,32	150 041 002	9,07	0,15	369	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	9,18	1,37	313	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	- 100,00	-	50 000	8,93	2,21	273	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,99	1,06	202	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	- 100,00	-	131 800 000	12,38	1,30	634	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,53	1,10	355	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼ 99,72	-0,11	7 977 600	11,56	0,73	623	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,22	0,64	240	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	-	-	-	11,56	0,09	634	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼ 99,00	-0,25	19 800 000	15,67	0,46	995	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼ 98,58	-0,01	270 096	12,12	0,62	631	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



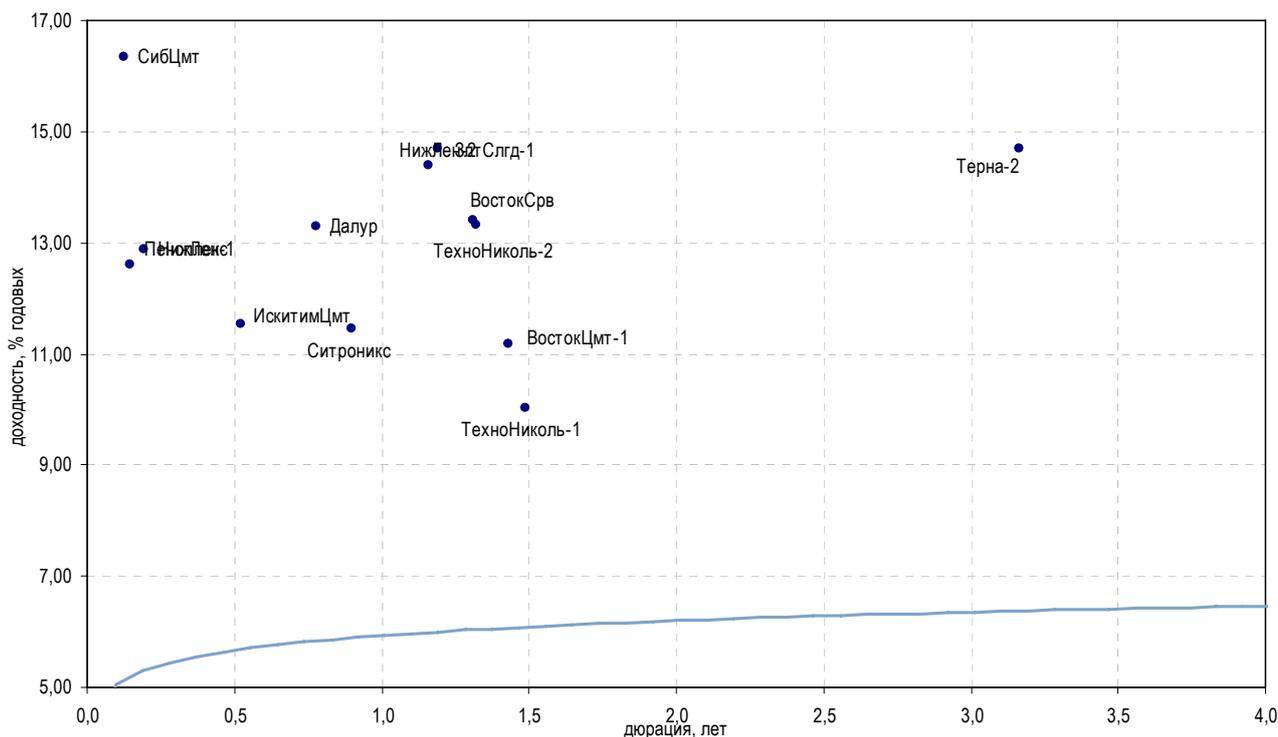
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,25	0,24	6 009 643	9,75	0,83	0,83	385	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,91	0,15	27 366 209	8,59	1,96	1,96	243	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	13,81	0,32	0,32	820	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	195,10	0,03	0,03	19 022	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,23	0,57	0,57	645	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▼ 99,30	-0,03	303 870	17,16	0,12	0,12	1 184	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▲ 100,08	0,03	26 892 800	8,68	0,14	0,14	332	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,65	0,57	49 825 000	8,15	0,91	0,91	222	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	-	101,19	4 148 615	8,87	1,69	1,69	275	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	▲ 100,22	0,02	16 380 190	8,00	0,15	0,15	263	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	98,00	367 500	14,40	0,76	0,76	853	15	2
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	▼ 93,00	-3,67	9 300	19,66	0,87	0,87	1 375	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 99,00	0,03	44 482 933	10,09	1,17	1,17	409	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	10,55	1,79	1,79	442	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,79	0,64	0,64	497	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 97,45	-0,80	974 500	12,01	0,91	0,91	608	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,46	0,83	0,83	556	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,27	1,72	1,72	515	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,70	1,05	1,05	473	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,20	1,29	1,29	417	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 100,03	-0,17	15 014 519	12,15	0,40	0,40	647	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	12,10	1,83	1,83	596	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,32	0,40	0,40	264	17	0
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	13,53	0,61	0,61	773	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,90	1,75	1,75	377	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



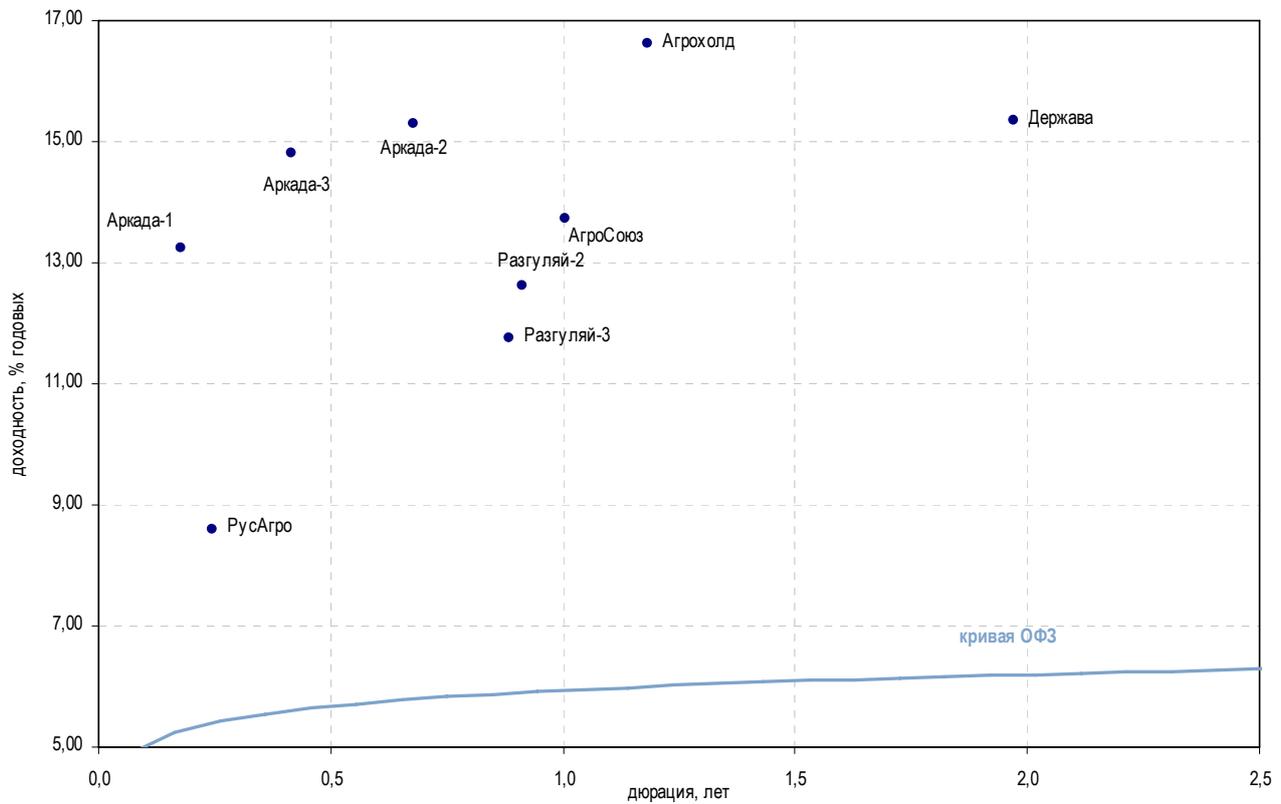
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69	1,19	868	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	-	-	-	19,16	0,16	1 376	13	-1	
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	-	99,80	9 980	12,88	0,19	743	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,40	1,16	840	8	1	
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	5,45	0,00	127	18	-1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,40	1,31	736	12	-1	
Полесье	12,75	-	11.05.2010	-	-	-	19,20	1,99	1 303	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,43	511	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	11,53	0,52	577	12	0	
Пеноплёкс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,78	0,08	5 079 019	12,62	0,15	725	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,55	0,66	-	-	-	
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	14,69	3,17	838	19	0	
ТехноНиколь-1	10,00	-	11.11.2009	▲	100,00	0,05	1 600 000	10,02	1,49	394	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲	96,00	0,15	12 096 000	13,32	1,32	728	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	▼	99,10	-1,60	2 973 000	16,33	0,13	1 101	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,07	-0,20	14 580 083	11,45	0,90	553	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



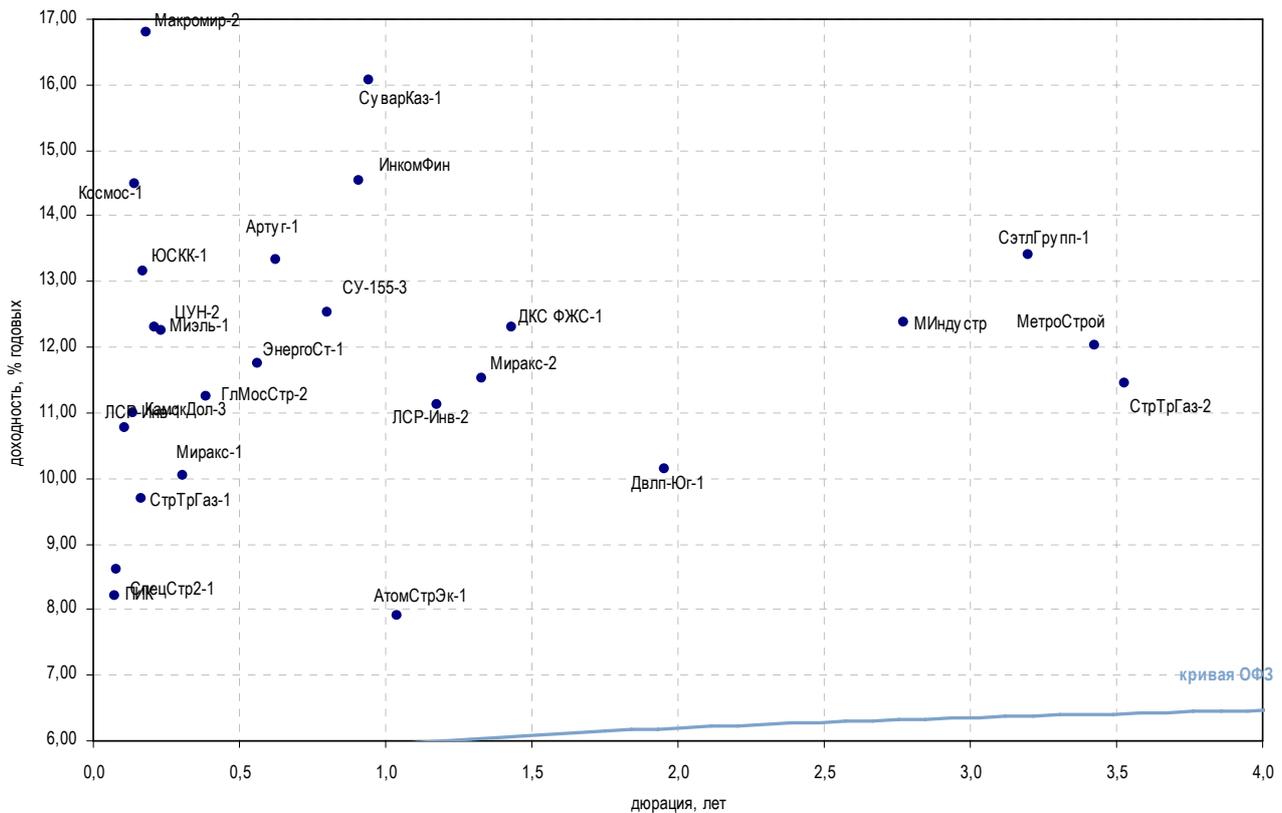
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	100,19	-	2 453 653	13,73	1,01	777	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	99,30	0,05	20 401 813	16,61	1,18	1 060	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	100,02	0,02	783 157	13,24	0,18	781	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	-	15,30	0,68	946	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	-	99,70	-	2 801 550	14,82	0,42	913	14	-2
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	1,85	0,61	-	2	-
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	-	0,60	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	99,60	-0,14	19 920 000	15,34	1,97	918	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	-	8,07	3,40	174	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	▲	95,50	0,70	955	-	0,42	-	2	-
Разгуляй-2	10,25	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	-	12,62	0,91	669	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,21	-0,14	8 928 650	11,77	0,89	585	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	-	8,59	0,24	307	-	-
СахарКомп	12,75	-	10.11.2009	▲	93,58	0,03	408 007	167,20	1,46	16 113	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	-	-	1,01	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	-	12,29	1,36	624	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



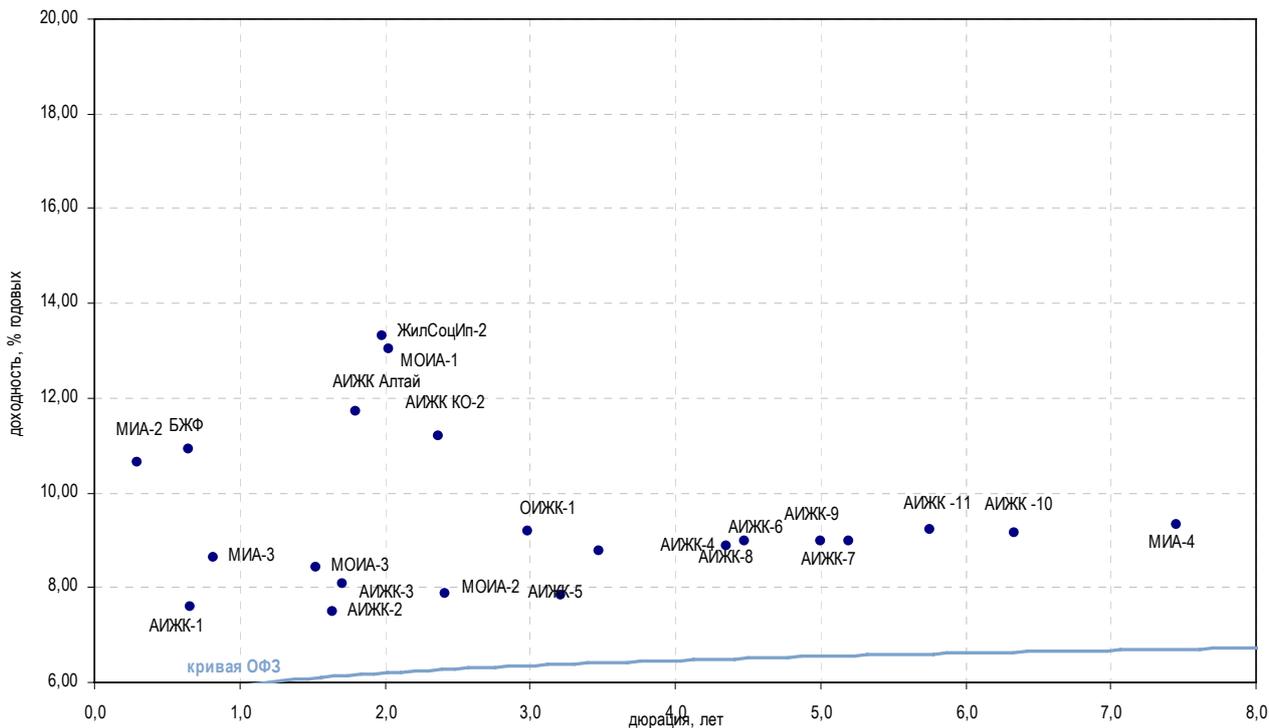
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	11,26	0,39	560	35	-5	
Двлп-Юг-1	12,50	-	18.05.2010	-	100,20	801 600	10,14	1,96	398	-	-	
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,43	623	8	5	
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	-	-	-	17,96	0,63	1 214	14	-1	
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	-	-	-	14,55	0,91	862	14	3	
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	10,76	0,11	548	6	-1	
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	97,15	0,05	6 217 600	11,13	1,18	513	-	
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	100,20	506 010	10,04	0,31	444	19	2	
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,52	1,33	548	15	-9	
Миэль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,30	0,21	682	-	-	
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	100,10	21 329 403	8,20	0,07	304	8	-2	
СибАкСтр-1	12,50	-	12.05.2009	-	99,35	993 500	23,18	1,00	1 723	-	-	
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,37	-0,01	65 250 622	12,54	0,80	665	-	
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▲	100,00	0,12	7 008 992	16,06	0,94	1 012	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	▼	96,00	-4,80	22 273 650	13,41	3,20	710	-	
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▲	100,00	1,58	28 400 000	13,34	0,63	753	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,91	1,04	194	-	-	
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	-	-	-	11,00	0,13	566	16	3	
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	14,50	0,14	914	-	-	
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	12,37	2,77	610	25	2	
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	16,80	0,18	1 136	-	-	
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	▲	100,00	0,10	4 550 000	12,02	3,43	569	2	
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	-	-	-	17,86	0,18	1 243	10	0	
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,62	0,08	344	-	-	
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	100,00	-	508 603 013	9,68	0,17	427	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼	91,25	-4,70	958 125	11,44	3,53	510	-	
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	-	-	-	2	-1	
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,25	0,23	674	2	-18	
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,76	0,56	598	-	-	
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	13,16	0,17	775	7	-11	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



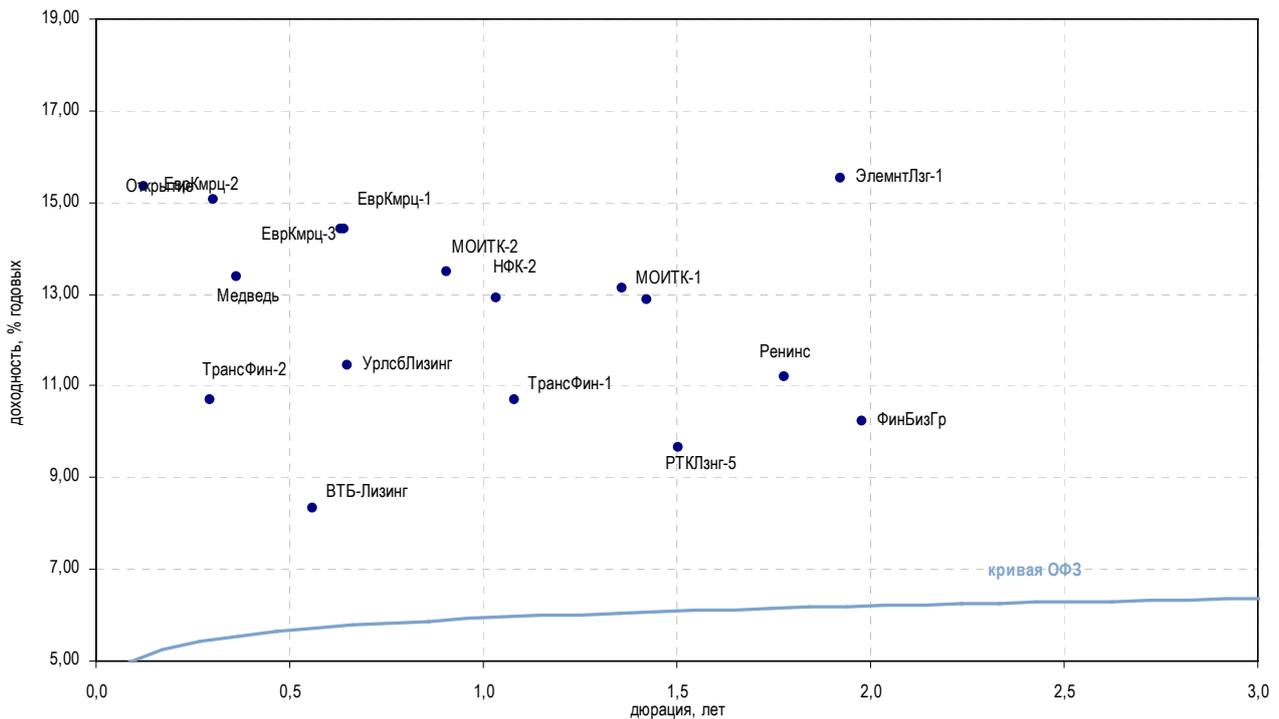
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,80	560	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,19	2,37	497	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,59	0,66	176	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,48	1,64	137	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,09	1,71	197	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,85	3,21	154	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▲	96,20	0,20	1 924 000	8,76	3,47	242	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	-	5 700 000	8,89	4,35	248	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	8,98	5,20	252	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	95,05	0,05	5 703 000	8,97	4,48	256	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	8,97	5,00	252	72	8	
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	95,48	0,50	89 755 000	9,14	6,33	262	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	95,45	0,75	55 365 000	9,24	5,76	275	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,64	509	-	-2	
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,41	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	▲	100,10	0,64	18 389 371	13,30	1,98	714	-	-
МИА-1	10,00	04.06.2008	20.09.2012	▼	103,03	-1,97	1 105 005	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▼	99,50	-0,31	4 975	10,65	0,30	507	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	▲	99,65	0,05	9 965 000	8,64	0,82	274	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	▲	100,00	0,35	10 000 000	9,31	7,45	274	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,02	2,03	685	4	-1	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲	100,66	1,05	1 799 452 315	7,86	2,41	164	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,41	1,53	233	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,19	2,99	290	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



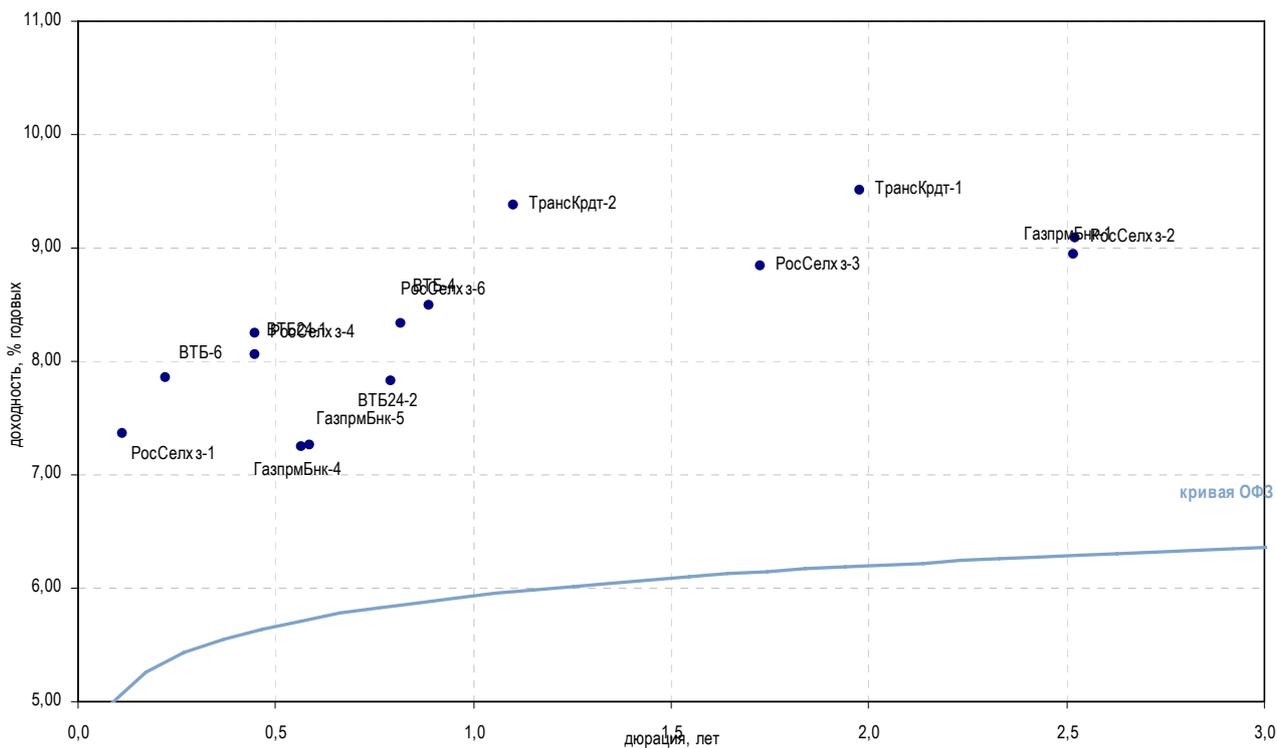
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	▲ 99,85	0,04	49 925	12,92	1,03	695	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	14,43	0,63	861	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	15,35	0,12	1 003	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	14,42	0,64	860	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼ 96,22	-2,29	29 828 445	25,67	0,32	2 007	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 95,24	0,22	219 432 761	13,12	1,36	707	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,49	0,91	756	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	11,19	1,78	506	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲ 99,79	0,04	11 849 315	13,39	0,36	775	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 100,04	0,05	170 061 818	8,33	0,56	255	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,14	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	15,06	0,30	947	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,87	1,43	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	-	-	-	9,67	1,51	359	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,71	1,08	473	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,68	0,30	510	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,38	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲ 100,47	0,11	40 186 000	11,43	0,65	561	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,98	407	-	-
ЭлемнтЛзг-1	12,50	-	24.03.2010	▼ 100,11	-0,03	1 001	15,54	1,92	938	-	-
ЮЛК-1	14,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	63,18	0,82	5 729	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



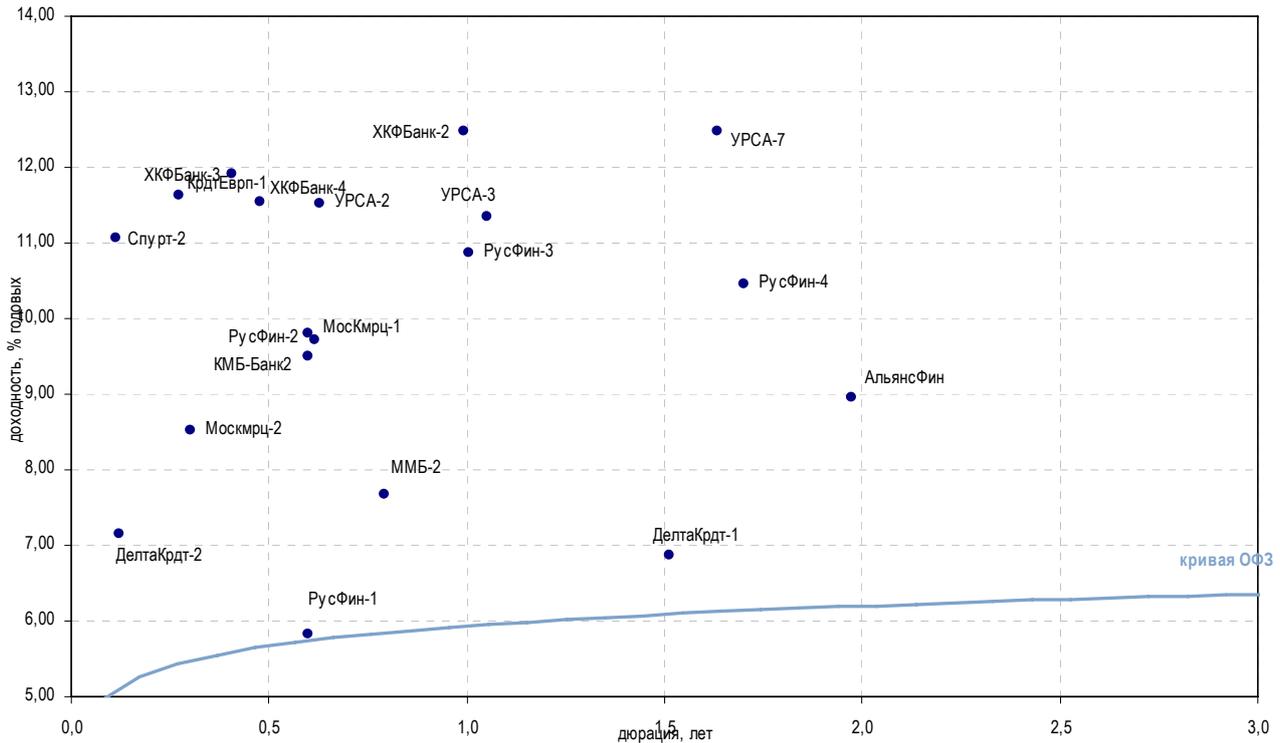
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,39	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	▲ 100,34	0,15	15 878 852	8,50	0,89	258	33	-26
ВТБ-5	5,90	23.04.2009	17.10.2013	-	-	-	4,10	0,96	-	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	▲ 99,52	0,09	124 390 515	7,85	0,22	235	24	-10
ВТБ24-1	-	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,12	0,07	250 288	8,06	0,45	235	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,79	195	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	96,00	24 000 000	8,94	2,52	270	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,65	22	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	7,25	0,57	147	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,26	0,59	147	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▼ 100,00	-0,06	30 000 000	7,36	0,11	207	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 97,63	0,33	116 184 200	9,09	2,52	285	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 97,70	0,35	416 237 272	8,84	1,73	272	-	-
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,07	-0,07	130 495 460	8,25	0,45	254	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,44	2,29	219 961 505	8,33	0,82	244	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲ 96,15	0,25	961 500	9,51	1,98	335	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 98,00	-0,10	6 333 686	9,37	1,10	339	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



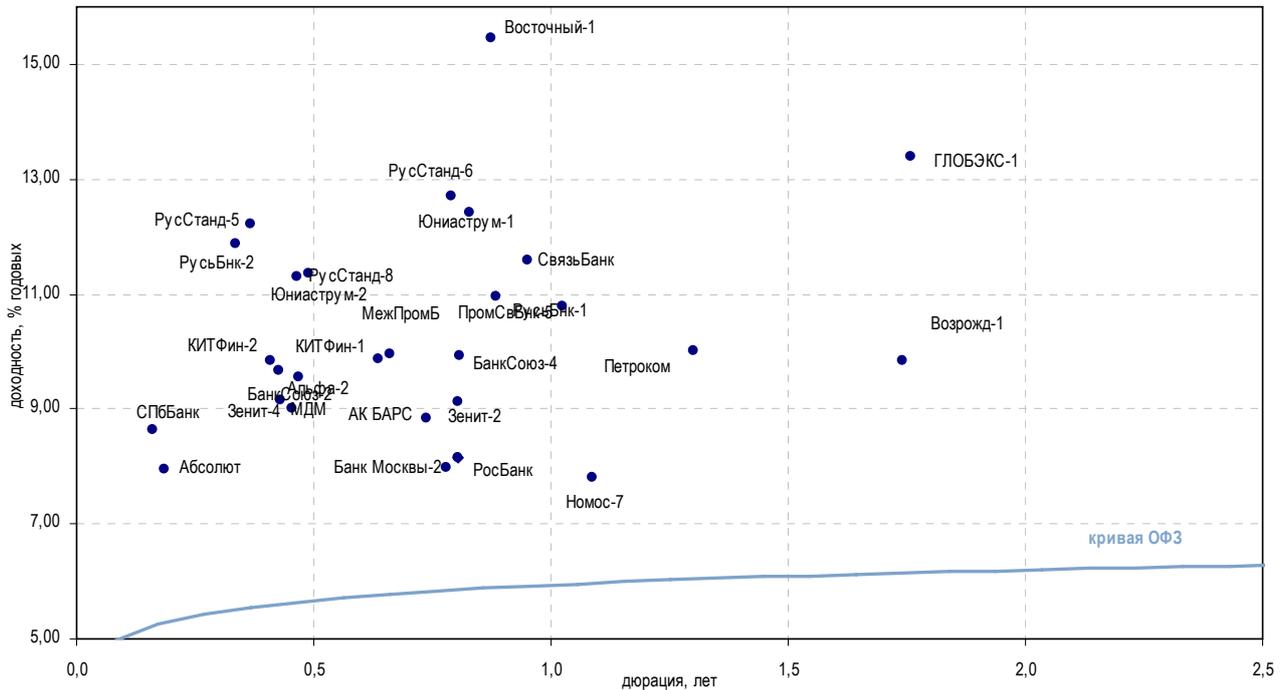
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	1,97	280	-	-	
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,87	1,51	79	0	-	
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,16	0,12	185	-	-	
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	100,00	666 993 000	6,32	-	-	-	-	
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	11,83	-	-	-	-	
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	6,71	-	-	-	-	
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,50	0,60	370	5	-1	
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	11,64	0,27	608	-	-	
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	3,25	0,01	-	3	-3	
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,79	179	3	-	
МоскМрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,72	0,62	391	3	1	
МоскМрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	100,00	60 000 000	8,52	0,30	293	-	-	
МоскМрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲	94,36	2,36	194 176 929	14,53	1,09	855	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,82	0,60	2	11	-	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,81	0,60	401	3	-	
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,86	1,01	490	-	-	
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,00	-0,16	1 920 000	10,45	1,70	433	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▼	100,00	-0,01	2 000 000	11,07	0,11	578	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,41	-	-	-	
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	11,52	0,63	571	0	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	98,49	0,01	30 502 500	11,34	1,05	537	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	-	-	13,06	2,86	678	55	2	
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	20,00	0,01	1 561	0	-	
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	94,21	0,04	11 305 000	12,47	1,63	636	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	97,27	-	42 115 930	12,48	0,99	653	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,20	-0,05	9 920 000	11,91	0,41	623	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,46	0,06	85 659 995	11,54	0,48	581	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



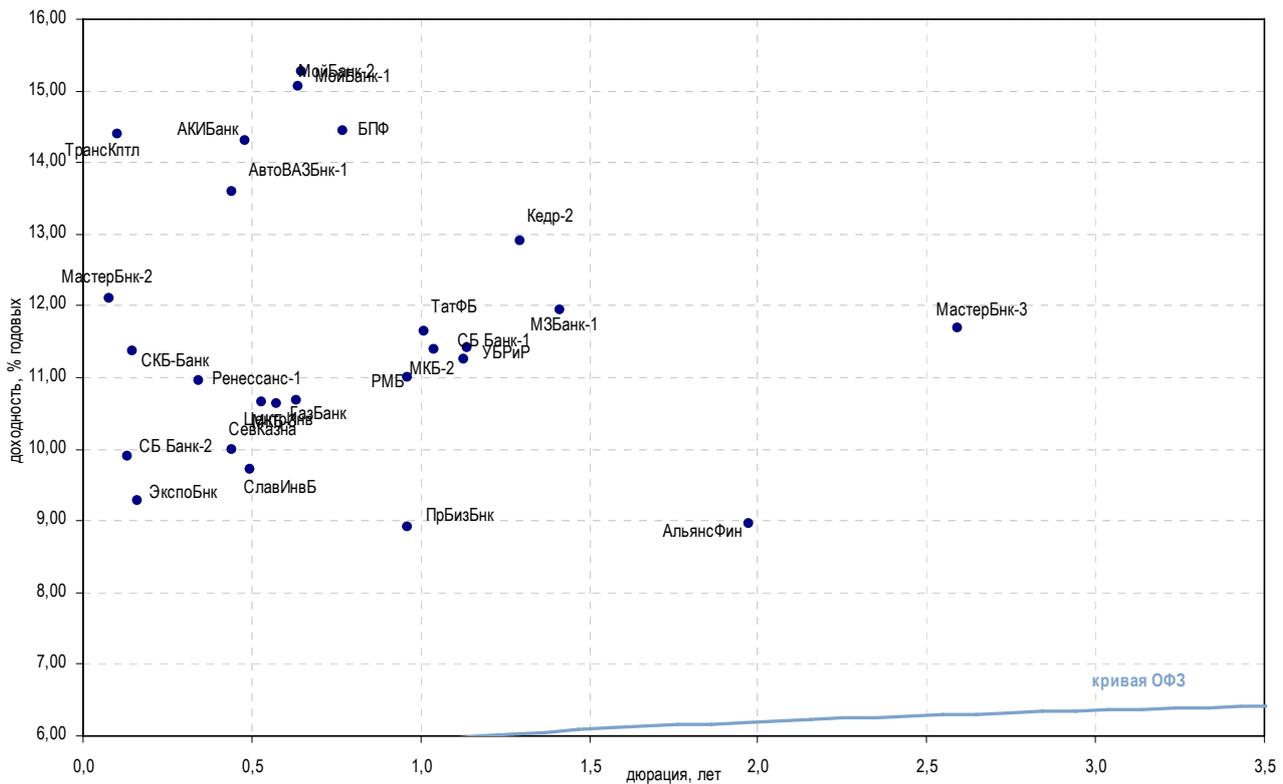
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	7,94	0,19	250	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	99,44	0,04	11 436 000	8,85	0,74	299	13
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,68	0,43	399	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	7,98	0,78	210	-	-
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	-	-	-	9,47	0,01	499	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,77	0,02	957 315	9,56	0,47	384	9
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,92	0,81	403	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▲	98,90	0,80	69 212 500	9,83	1,74	371	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	15,46	0,87	955	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▲	97,71	0,14	1 485 120	13,39	1,76	726	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	99,54	-	9 954 046	9,13	0,80	324	26
Зенит-3	8,45	-	09.11.2011	▲	100,12	0,02	391 469	7,77	3,40	144	20
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,43	0,35	91 815 228	9,02	0,46	331	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▼	100,20	-0,03	12 918 786	9,88	0,64	406	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	100,14	-	4 635 481	9,83	0,41	415	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	99,80	0,30	230 390 000	9,14	0,43	344	5
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲	100,13	100,13	5 006 500	9,95	0,66	412	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	▲	100,25	0,03	6 882 163	7,80	1,09	182	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,38	2,51	314	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	98,40	0,40	8 525 376	10,00	1,30	396	11
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	97,42	0,16	48 904 820	10,79	1,03	483	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▲	99,75	0,24	3 755 588	8,16	0,80	227	8
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	98,70	-0,10	9 376 500	12,23	0,37	658	52
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	96,80	0,01	7 095 440	12,72	0,79	684	64
РусСтанд-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	13,17	0,90	725	9	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	98,29	0,39	127 284 373	11,30	0,46	558	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,34	0,34	39 723 000	10,97	0,89	505	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	99,30	-0,44	297 900	11,87	0,34	625	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,59	0,95	565	-	
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,98	-	9	5
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	8,63	0,16	323	5	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,42	0,83	652	8	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	99,92	0,72	25 954 000	11,37	0,49	563	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: MMB, 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	04.06.2008	25.11.2008	-	-	-	10,64	0,57	486	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,28	0,46	456	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▼	99,95	79 960	12,10	0,08	692	31	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	▼	100,00	8 385 193	11,69	2,59	544	17	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,79	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,91	0,96	297	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	-	-	-	11,00	0,96	506	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,00	0,44	429	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	▲	99,79	10 777 600	11,37	0,15	600	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,71	0,50	397	1	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	▲	99,60	119 520	18,26	0,10	1 300	15	7
Солидарн-2	10,70	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	23,59	0,96	1 765	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	100,55	2 011 000	11,65	1,01	569	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	14,39	0,10	913	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▼	99,76	4 489 250	11,42	1,14	543	13	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼	99,78	10 027 925	10,65	0,53	489	13	2
ЭкспоБанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	100,45	1 004 500	9,27	0,16	387	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	11,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,94	4 427 309	13,59	0,44	788	-	-
АКИБанк	11,60	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,31	0,48	858	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	1,97	280	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	▲	98,30	98 300	14,43	0,77	855	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	-	-	12,90	1,30	687	5	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	3,25	0,01	-	3	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,42	589	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▼	100,40	7 028 000	11,39	1,04	542	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▼	99,40	12 067 160	10,69	0,64	487	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	15,26	0,65	944	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	99,92	149 880	15,06	0,64	924	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,95	0,34	532	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲	99,69	15 831 225	11,26	1,13	527	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	-	-	-	9,91	0,13	457	-	-
Слурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▼	100,00	2 000 000	11,07	0,11	578	-	-
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 oferta 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
EShilenkov@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
YUfryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаев
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