Велес Капитал

Инвестиционная компания

28 апреля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу, как мы предполагали, рынок казначейских облигаций фактически проигнорировал данные по индексу настроения потребителей, рассчитываемому Мичиганским университетом. Несмотря на то, что он упал ниже, чем предсказывали аналитики – до самой низкой отметки с 1982 г., инвесторы были больше озабочены ближайшим заседанием ФРС. Все больше экономистов уверены, что после решения по ставке, которое будет принято 30 апреля ФРС возьмет паузу, чему способствуют увеличившееся инфляционное давление, опасность девальвации доллара и позитивные макроэкономические и корпоративные данные, которые при желании можно истолковать как прохождение пика рецессии.

Под влиянием этих настроений доходность 2-летних КО выросла на 3 б.п. до 2,42% годовых, 10-летних КО – на 5 б.п. до 3,87% годовых, а 30-летних КО на 6 б.п. до 4,60% годовых. Спреды суверенных облигаций Emerging markets в пятницу несколько сократились – спред EMBI+ уменьшился на 3 б.п. до 262 б.п., а спред EMBI+ Russia – на 5 б.п. до 152 б.п. – вновь вернувшись к уровням, на которых они находились до январского кризиса.

В пятницу российские банки продолжали продавать валюту ЦБ – объем торгов по доллару вновь превысил 10 млрд долл. По словам Алексея Улюкаева, в апреле ЦБ скупил у банков порядка 20 млрд долл. Банки пополняли истощившуюся ликвидность - именно за счет этих средств апрельские платежи были пройдены банковской системой относительно безболезненно. Высокая ликвидность поддерживает облигационный рынок. Несмотря на то, что в пятницу инвесторы предъявили ВТБ к оферте его облигаций пятого выпуска на 3,6 млрд руб., в целом на рынке преобладали скорее позитивные настроения. Большие объемы прошли по Газпром-9, ФСК-2, ФСК-4. Пользовались спросом бумаги банковского сектора, которые по нашему мнению, в настоящий момент недооценены рынком.

Сегодня не ожидается публикации каких-либо значимых макроэкономических данных, и рынок вновь сосредоточится на предсказаниях действий ФРС. Пока инвесторы не допускают возможности, что на ближайшем заседании ведомство Бена Бернанке и вовсе не станет снижать ставку. Однако, на наш взгляд, учитывая постепенное восстановление рынков и отложенное влияние снижения ставок на экономику, ФРС может взять паузу в понижении ставок уже 30 апреля.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:50	Япония	Изменение объема розничных продаж (м/м)	Март	-	-1,00%
10:10	Германия	Индикатор потребительской уверенности от GfK	Май	-	4,6
11:00	ЕС	Выступление главы ЕЦБ Жана-Клода Трише в Вене	-	-	-
13:45	ЕС	Публикация прогнозов Еврокомиссии относительно экономического роста	-	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
25 апреля	ВКМ-Лизинг Финанс, 1	1000	3	1	-	-
	Минплита-Финанс, 1	500	3	1,5	-	-
28 апреля	Банк Союз, 3	2 000	3	1	-	-
	Пром Тех Лизинг, 1	130	3		-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

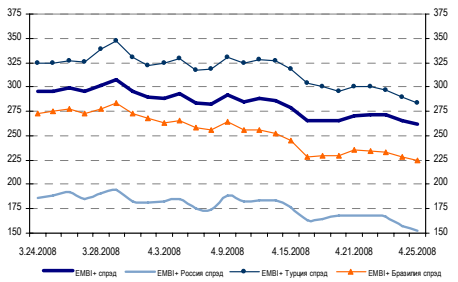
Рыночные показатели

Долговые рынки

		Значение	Изменение, б.п. Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▼	96,98	-36	-131	-348
UST 30	▼	96,48	-72	-152	-445
German 10	▲	96,84	1	-26	-180
Россия 30	▼	114,90	-3	8	-33
Спред Россия 30	▼	146	-4	-31	-18
Турция 34	▲	106,77	14	78	274
Бразилия 40	▼	134,45	-30	-98	56
Колумбия 37	▼	109,96	-45	-164	262
Венесуэла 34	▼	89,32	-160	-532	-367

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

		Значение	Изменение,% Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲	116,28	1,76	2,41	11,68
Urals	▲	111,85	1,76	2,31	11,70
Золото	▲	886,3	0,02	-3,36	-4,81
Серебро	▲	16,88	0,72	-5,51	-5,67
Никель	▲	29 365	2,13	2,56	-2,89
Медь	▲	8 699	0,68	0,40	2,08
Алюминий	▼	2 704	-0,18	-2,01	-0,41

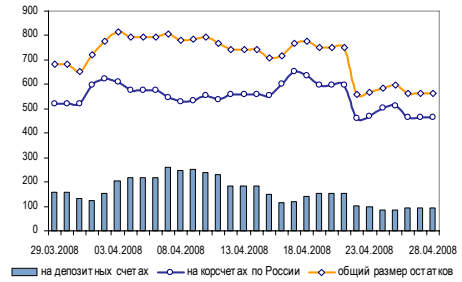
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

		Значение	Изменение,% Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼	1,5630	-0,34	-1,18	-1,05
USD/JPY	▲	104,43	0,17	0,73	5,23
RUR/USD, ЦБ	▲	23,6147	0,16	0,94	0,53
RUR/EUR, ЦБ	▼	36,9369	-0,08	-0,76	-0,45

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

		Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼	3,85	4,07	3,23	6,50
МБК 1 неделя, %	▼	4,92	5,25	5,79	6,10
МБК 2 недели, %	▼	5,38	5,67	6,13	5,98
LIBOR O/N, %	▼	2,39	2,42	2,63	2,87
LIBOR 1 месяц, %	▼	2,88	2,89	2,87	2,71
LIBOR 3 месяца, %	▲	2,91	2,91	2,91	2,70

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. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▼	100,05	-0,05	5 376 289 301	8,54	0,96	260	67	0
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	▲	99,97	0,07	1 221 884 370	15,02	1,48	894	7	2
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼	99,72	-0,30	958 307 297	7,43	4,78	100	75	-6
ФСК-2	8,25	26.02.2009	22.06.2010	▲	101,54	0,04	669 140 915	7,60	1,96	144	76	2
ФСК-4	7,30	18.09.2008	06.10.2011	▼	99,09	-0,11	582 697 513	7,75	3,09	145	49	4
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲	99,60	0,07	580 194 100	7,53	0,21	205	24	-10
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	-	99,51	-	426 837 984	13,57	0,11	830	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	07.08.2008	15.06.2010	▲	97,81	1,61	373 622 910	8,60	1,96	244	-	-
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲	100,00	0,16	311 568 815	7,22	3,17	91	81	9
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▲	100,35	0,36	304 057 500	1,80	-	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	-	09.12.2010	▲	98,51	0,27	295 535 922	13,40	0,60	760	7	-1
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	93,69	-1,23	290 578 905	9,14	6,30	262	-	-
ТГК10-2	9,75	-	06.02.2013	▲	100,80	0,03	278 143 066	9,12	0,77	324	-	-
Копейка-1	9,40	15.07.2008	17.06.2008	▼	99,46	-0,05	276 763 649	11,58	0,13	626	7	-1
X5	7,60	-	01.07.2014	▼	86,70	-9,40	260 388 000	15,46	2,01	929	54	-14
РосСелхз-4	-	07.08.2008	27.09.2017	▲	100,18	0,03	258 045 875	7,83	0,43	213	-	-
ПромСвБнк-5	7,99	-	17.05.2012	▲	97,75	0,18	193 967 518	10,51	1,01	455	-	-
Ситроникс	10,00	-	21.09.2010	▲	99,58	0,33	184 945 790	10,85	0,88	493	-	-
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲	99,42	0,01	165 047 592	8,97	1,39	291	38	-6
РМК-Финанс	8,75	23.02.2012	06.04.2010	▼	95,12	-0,18	158 547 667	11,93	1,82	579	4	-1

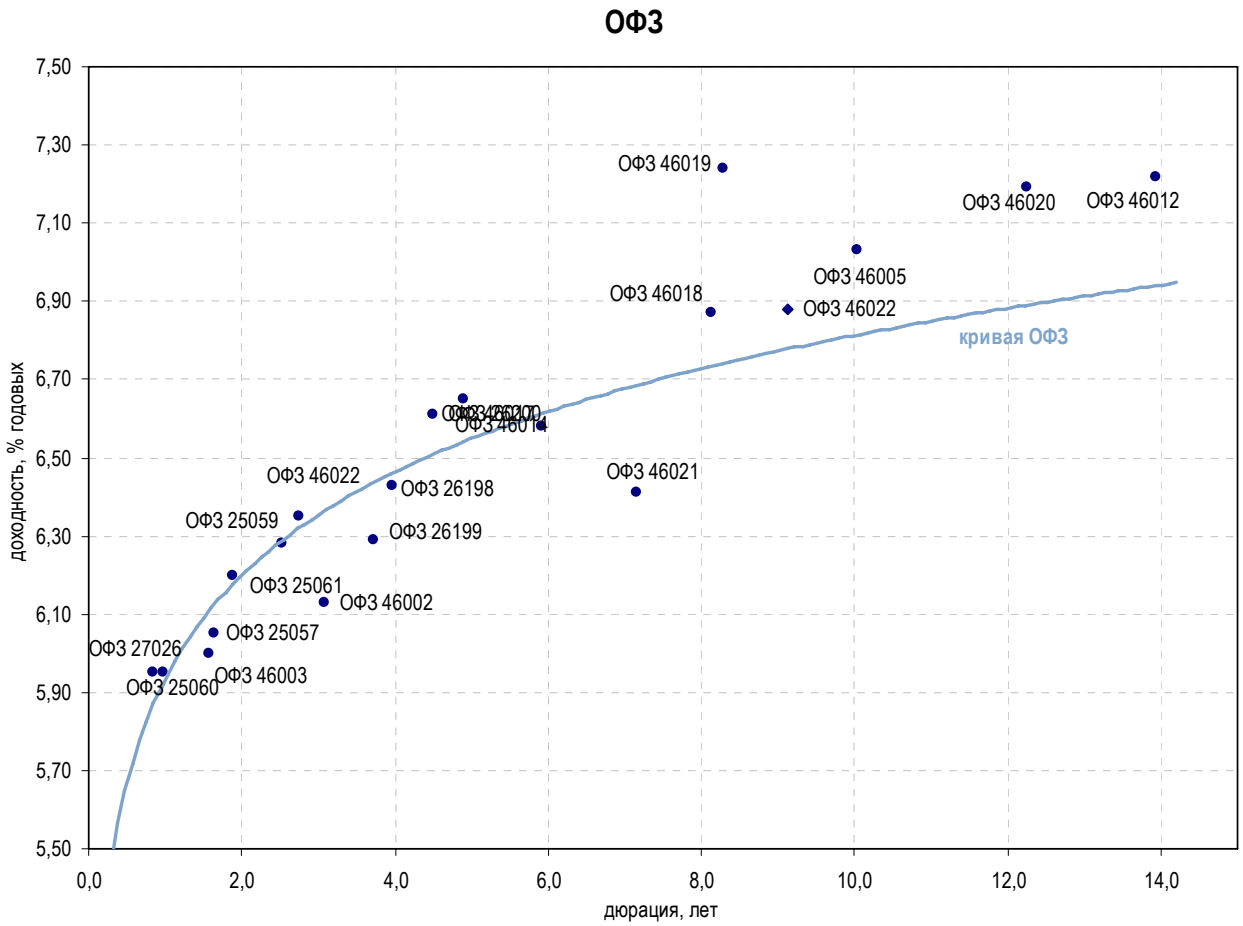
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

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.
ТрансКрдт-1	7,29	07.08.2008	15.06.2010	▲	97,81	1,61	373 622 910	8,60	1,96	244	-	-
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▲	102,90	1,36	7 203 000	7,89	1,69	177	9	3
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	95,34	1,02	34 991 210	12,00	3,00	571	55	2
Медведь	12,80	-	01.09.2010	▲	100,00	0,92	87 502 000	13,39	0,34	776	22	-4
МКБ-3	9,50	-	16.06.2010	▲	99,55	0,66	9 955 000	10,46	0,62	465	-	-
ТрансАэро	10,66	06.11.2008	05.02.2009	▲	98,70	0,55	50 840 320	12,78	0,75	691	19	3
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,48	0,48	130 458 106	10,17	1,03	420	14	5
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▲	100,35	0,36	304 057 500	1,80	-	-	-	-
РусСтанд-7	8,50	-	20.09.2011	▲	100,35	0,35	50 842 993	11,98	0,88	607	9	-17
Ситроникс	10,00	-	21.09.2010	▲	99,58	0,33	184 945 790	10,85	0,88	493	-	-
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	91,80	-7,45	9 639 000	13,23	2,19	704	25	2
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼	87,28	-7,52	52 446 552	12,78	3,38	645	11	-1
Протон	8,50	24.02.2009	12.06.2012	▼	92,08	-7,92	46 040 000	23,54	0,62	1 773	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	98,40	-8,07	31 319 680	15,70	1,22	968	53	1
СибТлк-6	7,85	-	16.09.2010	▼	91,20	-8,30	13 771 097	18,86	0,38	1 320	2	-
X5	7,60	-	01.07.2014	▼	86,70	-9,40	260 388 000	15,46	2,01	929	54	-14
Таттел-4	9,88	-	01.11.2012	▼	90,65	-9,78	9 067 004	32,31	0,50	2 656	-	-
Мечел-2	8,40	18.06.2008	12.06.2013	▼	86,50	-13,46	91 693 165	16,72	1,94	1 056	28	-7
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	▼	85,90	-13,77	42 948 000	207,06	0,12	20 174	-	-
КурганМаш	9,50	-	10.06.2010	▼	85,91	-13,79	66 822 300	233,39	0,11	22 811	13	0

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций



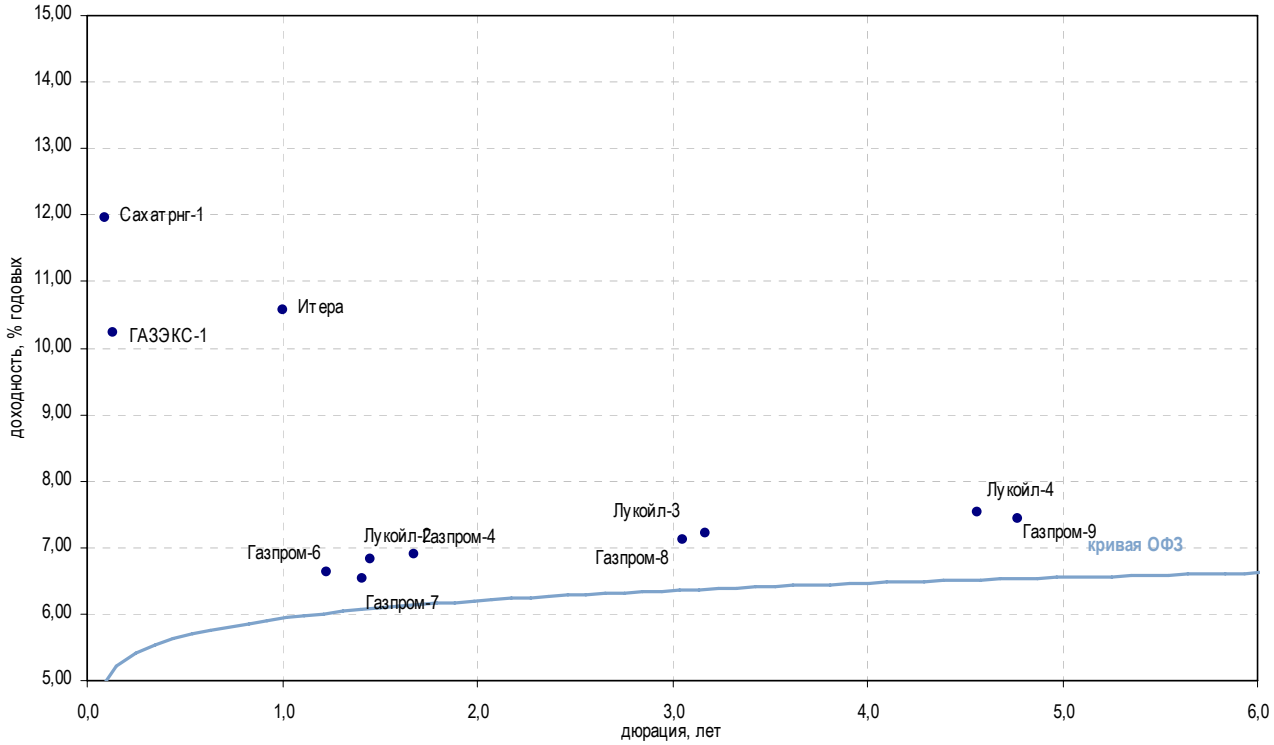
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации												
ОФЗ 25058	6,30	17.03.2009	30.04.2008	▼	100,02	-0,00	2 926 438	5,24	0,01	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	-	5,44	0,36	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	30.01.2009	11.03.2009	-	-	-	-	5,95	0,85	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	04.06.2008	29.04.2009	▲	99,98	0,04	59 987 359	5,95	0,97	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	22.04.2010	20.01.2010	▲	102,44	0,09	3 066 028	6,05	1,64	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	-	6,20	1,88	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	106,51	0,09	15 975 925	6,00	1,58	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,88	0,03	26 769 458	6,28	2,53	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	-	6,35	2,75	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	99,84	0,67	9 984	6,29	3,73	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	10.07.2008	08.08.2012	-	-	-	-	6,13	3,08	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	24.06.2008	02.11.2012	-	-	-	-	6,43	3,97	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	10.11.2008	17.07.2013	-	-	-	-	6,61	4,51	-	-	-
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲	103,85	0,45	103 851 029	6,58	5,91	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	02.10.2008	08.08.2018	▲	99,20	1,44	1 983 978	6,41	7,15	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	-	6,65	4,90	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	01.07.2008	09.01.2019	▲	50,66	0,06	507	7,03	10,03	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,24	8,28	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	16.09.2009	24.11.2021	▲	106,40	0,00	40 964 000	6,87	8,13	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	96,70	-	483 500	6,88	9,13	-	-	-
ОФЗ 46011	-	01.10.2008	20.08.2025	-	-	-	-	6,72	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	23.10.2008	17.05.2028	-	-	-	-	7,25	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,22	13,94	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,99	0,06	3 586 385	7,19	12,26	-	90	-0

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ

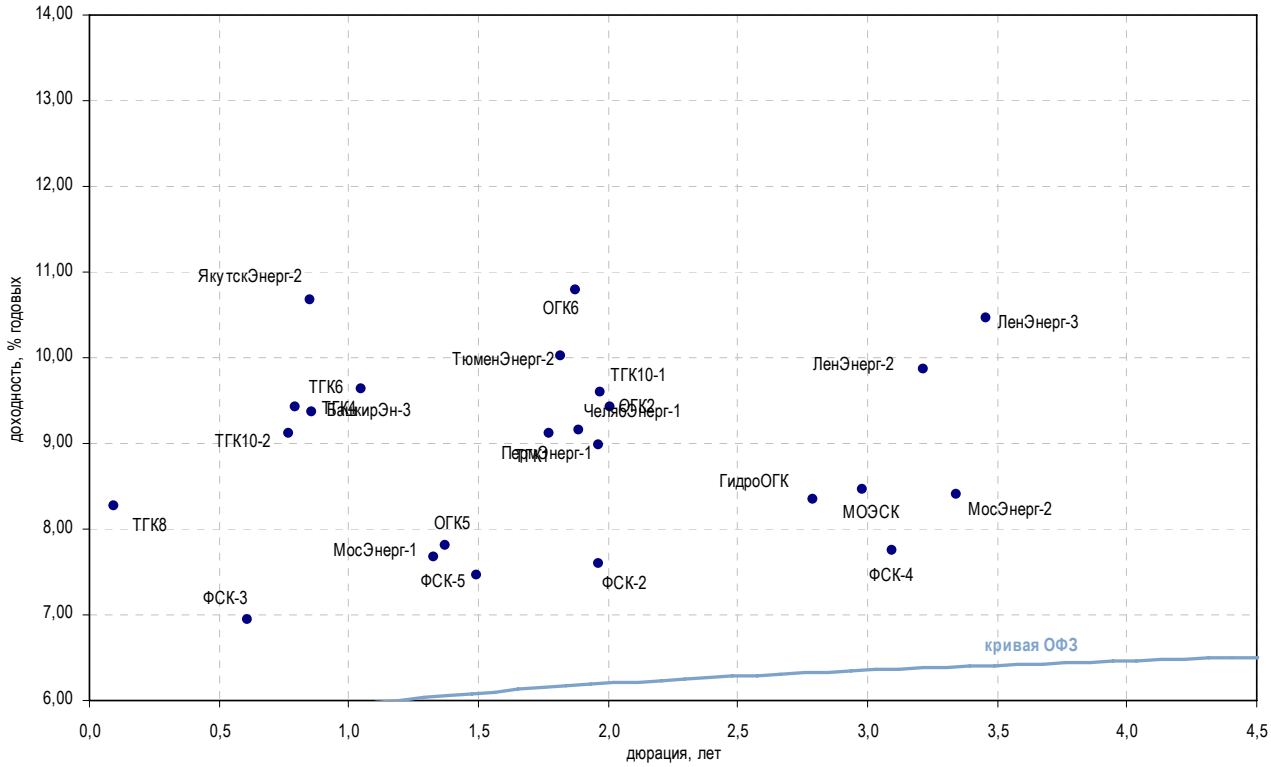


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	*8,22*	-	10.02.2010	▲	*102,34*	0,01	140 301 574	*6,90*	*1,68*	79	59	4
Газпром-6	*6,95*	11.02.2009	06.08.2009	▼	*100,50*	-0,15	1 974 825	*6,63*	*1,23*	61	39	-21
Газпром-7	*6,79*	-	29.10.2009	-	-	-	-	*6,54*	*1,41*	48	13	-50
Газпром-8	*7,00*	18.06.2009	27.10.2011	-	-	-	-	*7,12*	*3,06*	82	82	3
Газпром-9	*7,23*	-	12.02.2014	▼	*99,72*	-0,30	958 307 297	*7,43*	*4,78*	100	75	-6
Итера	*10,40*	17.09.2008	20.11.2012	▲	*100,07*	0,12	92 118 648	*10,57*	*1,00*	461	-	-
Лукойл-2	*7,25*	-	17.11.2009	▲	*100,77*	0,47	2 316 500	*6,82*	*1,45*	75	41	-1
Лукойл-3	*7,10*	-	08.12.2011	▲	*100,00*	0,16	311 568 815	*7,22*	*3,17*	91	81	9
Лукойл-4	*7,40*	-	05.12.2013	▲	*100,09*	0,08	15 114 500	*7,53*	*4,57*	111	87	2
РуссНефть	*9,25*	-	10.12.2010	▼	*93,03*	-0,23	2 162 950	*22,71*	*0,60*	1 691	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	*10,50*	12.06.2008	16.12.2010	▼	*100,05*	-0,05	12 616 305	*10,23*	*0,13*	490	4	0
Сахатрнг-1	*11,90*	-	02.12.2009	-	-	-	-	*11,97*	*0,09*	674	8	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Электроэнергетика

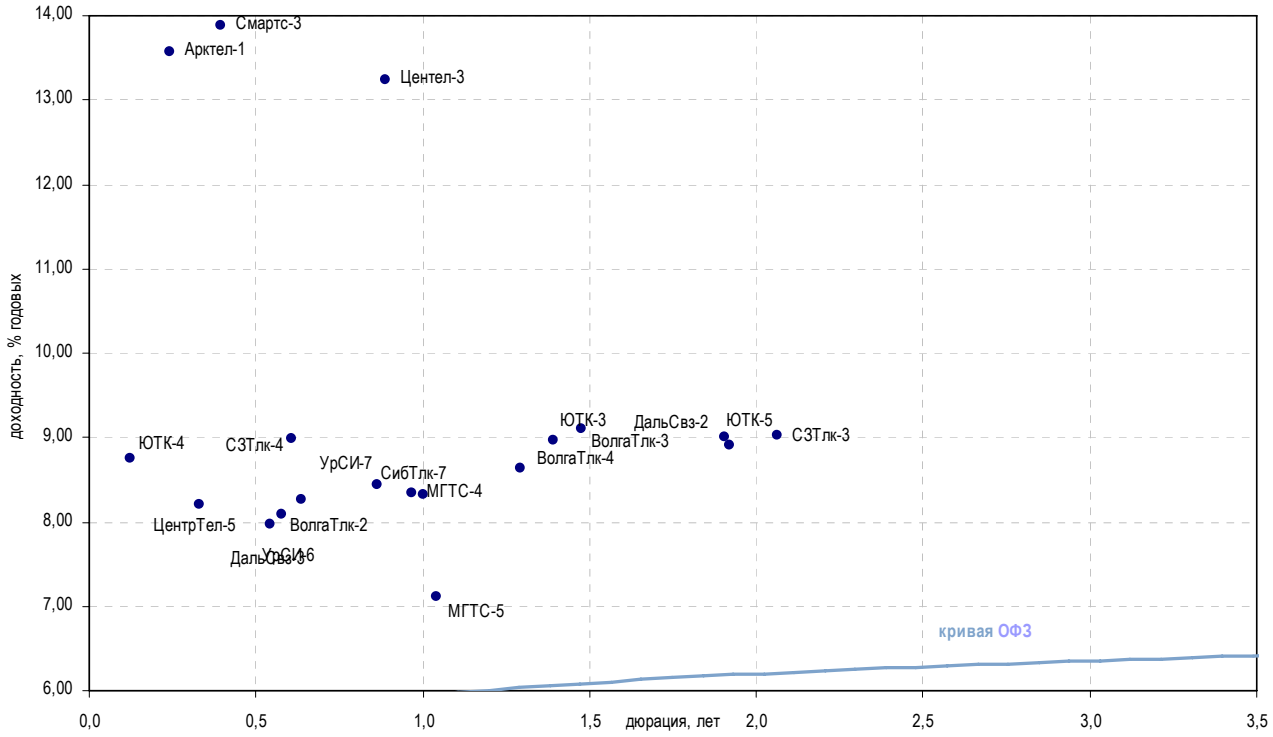


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	03.03.2009	29.06.2011	-	-	-	-	8,35	2,79	208	74	0
МосЭнерг-1	7,54	-	13.09.2011	▲	99,93	0,18	135 588 971	7,67	1,33	163	38	0
МосЭнерг-2	7,65	20.01.2009	18.02.2016	▼	98,12	-0,48	2 943 600	8,40	3,34	208	17	-4
ОГК2	7,70	28.05.2008	07.07.2010	▼	97,07	-0,01	19 801 800	9,42	2,01	325	28	-11
ОГК3	6,75	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	-	29.09.2011	▲	99,77	0,47	1 995 300	7,81	1,37	176	77	5
ОГК6	7,55	21.11.2008	19.04.2012	▼	94,80	-2,78	12 798 000	10,79	1,88	464	49	-3
ТГК1	7,75	18.06.2008	11.03.2014	▼	97,99	-0,06	538 945	9,12	1,77	299	40	-1
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	-	9,59	1,97	343	2	-
ТГК10-2	9,75	-	06.02.2013	▲	100,80	0,03	278 143 066	9,12	0,77	324	-	-
ТГК4	7,60	08.04.2010	31.05.2012	-	98,10	-	5 886 000	9,63	1,05	366	3	-
ТГК6	7,40	-	21.02.2012	▼	100,60	-0,30	47 282 000	9,43	0,79	355	20	2
ТГК8	8,00	18.09.2008	10.05.2012	-	-	-	-	8,26	0,10	302	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	03.12.2008	09.03.2011	-	-	-	-	9,37	0,86	346	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	-	09.03.2012	-	-	-	-	10,67	0,85	476	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	-	05.04.2012	-	-	-	-	15,04	1,82	890	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	-	9,86	3,22	355	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	-	10,46	3,46	413	17	-1
МОЭСК	8,05	20.06.2008	06.09.2011	▲	99,30	0,10	993 000	8,46	2,98	217	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	-	22.05.2012	-	-	-	-	9,16	1,89	301	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	12.06.2008	29.03.2012	▲	96,40	0,15	28 920 000	10,02	1,82	388	29	-4
ФСК-2	8,25	26.02.2009	22.06.2010	▲	101,54	0,04	669 140 915	7,60	1,96	144	76	2
ФСК-3	7,10	24.09.2009	12.12.2008	-	100,15	-	6 300 437	6,95	0,61	115	75	-1
ФСК-4	7,30	18.09.2008	06.10.2011	▼	99,09	-0,11	582 697 513	7,75	3,09	145	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	99,81	-0,01	24 475 158	7,46	1,49	138	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	8,98	1,96	282	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	-	6,81	0,00	263	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	97,16	-1,84	23 126 960	20,12	1,27	1 409	33	3

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Связь

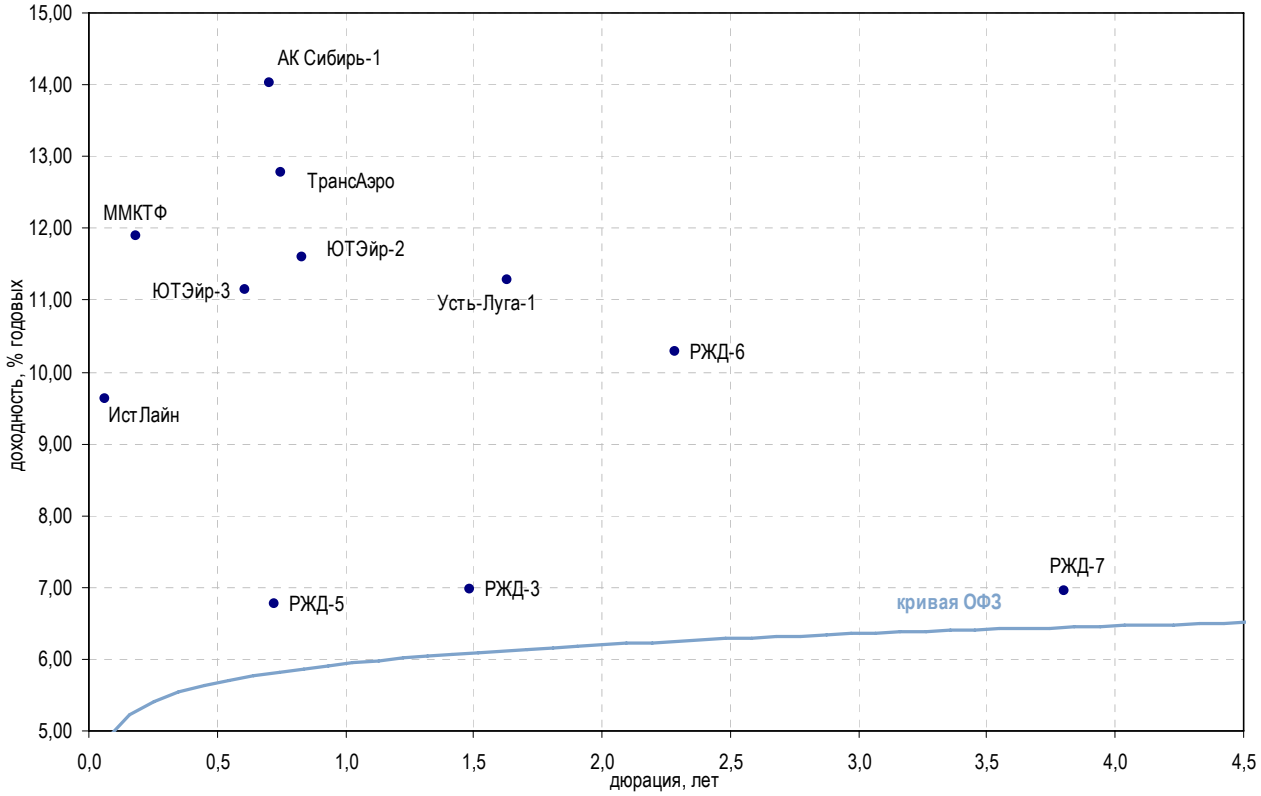


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год. %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	-	30.11.2010	-	-	-	-	8,08	0,58	229	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	-	9,10	1,48	303	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	21.04.2009	03.09.2013	-	-	-	-	8,63	1,29	260	21	7
ДальСвз-2	8,85	-	30.05.2012	-	-	-	-	9,01	1,91	286	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	-	8,27	0,64	245	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	8,34	0,97	240	0	-
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲	100,00	0,03	64 703 870	7,11	1,04	114	36	30
СЗТлк-3	9,25	07.08.2008	24.02.2011	-	-	-	-	9,03	2,06	285	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	-	8,99	0,61	319	5	-1
СибТлк-6	7,85	-	16.09.2010	▼	91,20	-8,30	13 771 097	18,86	0,38	1 320	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	-	8,32	1,00	236	13	1
Таттел-4	9,88	-	01.11.2012	▼	90,65	-9,78	9 067 004	32,31	0,50	2 656	-	-
УрСИ-6	8,20	-	17.11.2011	-	-	-	-	7,97	0,55	220	12	-1
УрСИ-7	8,40	06.08.2008	13.03.2012	▲	100,05	0,05	9 955 000	8,43	0,87	252	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	98,40	-8,07	31 319 680	15,70	1,22	968	53	1
ЦентрТел-5	8,09	-	30.08.2011	-	100,00	-	4 000 000	8,20	0,33	258	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲	99,42	0,01	165 047 592	8,97	1,39	291	38	-6
ЮТК-4	10,00	04.11.2009	09.12.2009	-	-	-	-	8,75	0,12	344	21	0
ЮТК-5	7,55	10.12.2008	30.05.2012	-	-	-	-	8,90	1,92	275	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	-	29.09.2009	▲	100,25	0,09	1 470 668	13,88	0,40	821	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	19.06.2008	17.07.2009	-	-	-	-	13,58	0,24	806	-	-
Радионет	11,45	12.08.2008	27.08.2008	-	98,93	-	200 828	15,20	0,33	958	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	▼	97,50	-2,00	6 825 000	13,23	0,89	731	2	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Транспорт

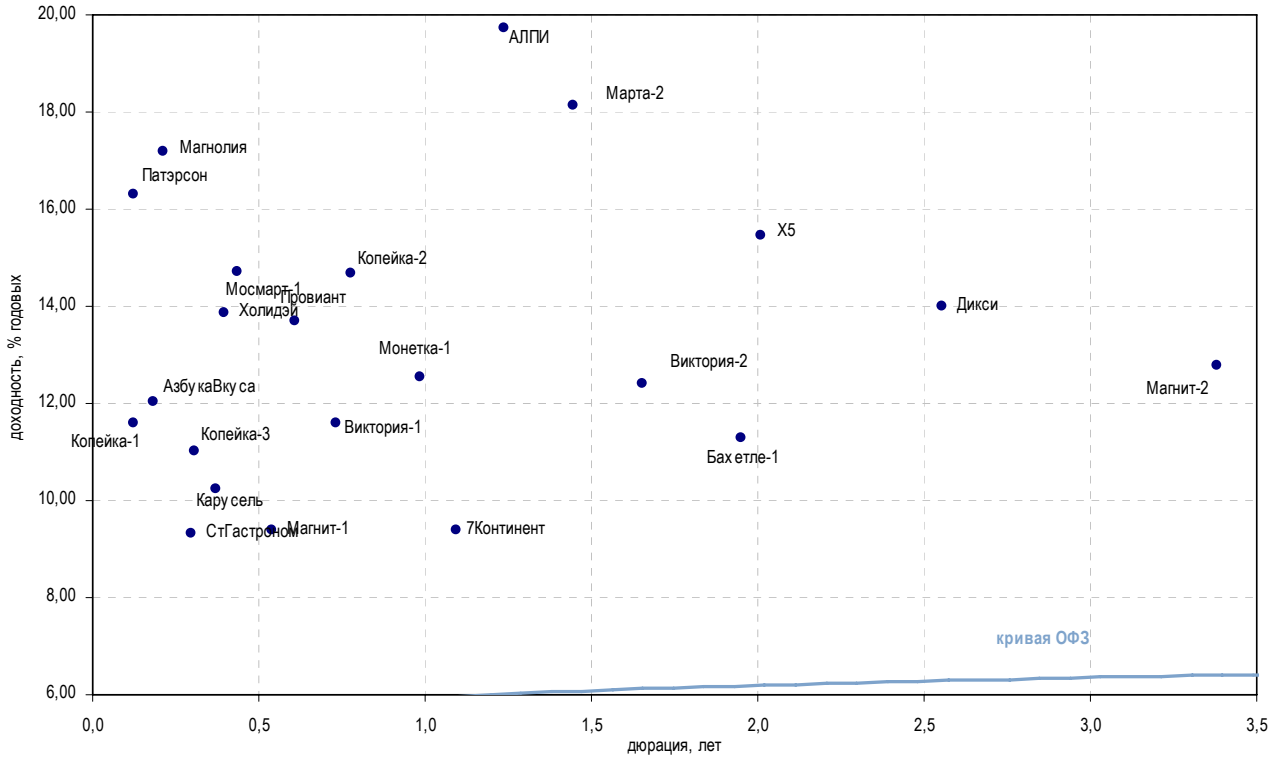


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	*10,70*	-	17.07.2012	▲	*98,00*	0,02	690 900	*14,03*	*0,71*	818	-	-
ИстЛайн	*10,50*	-	22.05.2008	-	-	-	-	*9,62*	*0,06*	452	17	2
КД Авиа-1	*13,00*	-	21.04.2010	▲	*100,14*	0,05	5 580 037	*16,28*	*0,49*	1 054	-	-
ТрансАэро	*10,66*	06.11.2008	05.02.2009	▲	*98,70*	0,55	50 840 320	*12,78*	*0,75*	691	19	3
ЭйрЮнион	*13,50*	-	10.11.2009	▼	*93,45*	-0,75	570 046	*19,57*	*1,07*	1 359	23	-4
ЮТЭйр-2	*9,95*	-	10.03.2009	▼	*99,40*	-0,15	1 988 000	*11,59*	*0,83*	569	16	3
ЮТЭйр-3	*10,40*	29.05.2008	14.12.2010	-	-	-	-	*11,14*	*0,61*	534	22	4
Остальные траспортные компании												
ММКТФ	*11,50*	-	10.07.2008	▼	*99,95*	-0,15	549 725	*11,89*	*0,18*	645	7	1
РЖД-3	*8,33*	-	02.12.2009	-	-	-	-	*6,97*	*1,48*	89	32	-9
РЖД-5	*6,67*	-	22.01.2009	▼	*100,00*	-0,11	139 788 000	*6,76*	*0,72*	90	81	-2
РЖД-6	*7,35*	-	10.11.2010	▼	*94,10*	-6,29	143 743 600	*10,28*	*2,29*	407	92	1
РЖД-7	*7,55*	-	07.11.2012	-	*102,70*	-	6 162 000	*6,96*	*3,80*	60	58	-15
Усть-Луга-1	*9,90*	-	11.02.2010	▼	*98,50*	-0,50	894 380	*11,27*	*1,63*	517	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

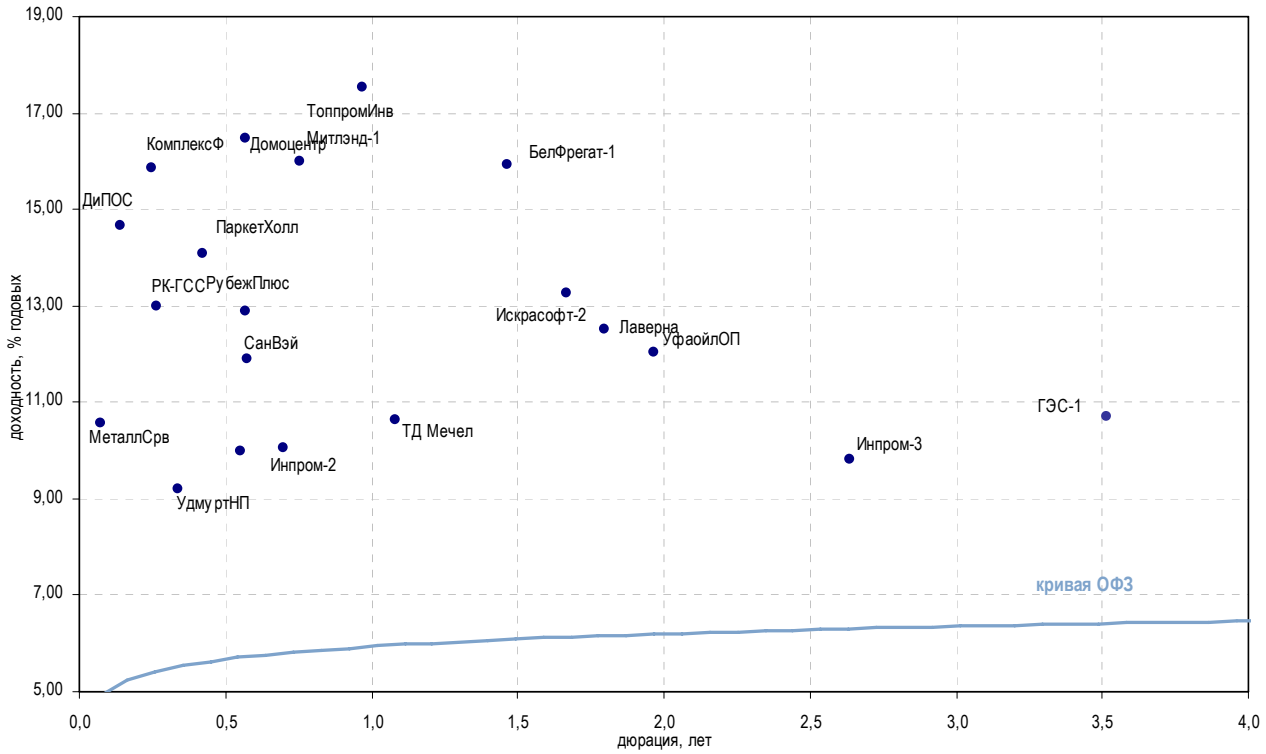


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	*10,99*	-	21.08.2009	▼	*97,56*	-0,30	1 264 428	*19,73*	*1,24*	1 371	46	-2
АзбукаВкуса	*10,99*	02.10.2008	21.07.2009	-	-	-	-	*12,05*	*0,18*	661	2	-0
Бахетле-1	*11,25*	17.06.2009	19.05.2010	▲	*100,00*	0,19	1 200 000	*11,30*	*1,95*	514	9	-4
Виктория-1	*10,40*	-	29.01.2009	-	-	-	-	*11,58*	*0,73*	572	16	-1
Виктория-2	*10,89*	-	16.02.2010	▲	*97,99*	0,06	5 586 130	*12,40*	*1,66*	629	10	3
Дикси	*9,25*	-	17.03.2011	-	-	-	-	*13,99*	*2,55*	775	13	-3
X5	*7,60*	-	01.07.2014	▼	*86,70*	-9,40	260 388 000	*15,46*	*2,01*	929	54	-14
Карусель	*9,75*	03.06.2008	12.09.2013	▼	*99,97*	-0,07	7 997 500	*10,24*	*0,37*	459	24	-2
Копейка-1	*9,40*	15.07.2008	17.06.2008	▼	*99,46*	-0,05	276 763 649	*11,58*	*0,13*	626	7	-1
Копейка-2	*8,70*	-	15.02.2012	▲	*95,67*	0,40	7 928 198	*14,69*	*0,78*	881	26	3
Копейка-3	*9,80*	-	15.02.2012	▲	*97,44*	0,11	7 795 200	*11,03*	*0,31*	544	15	4
КОРА	*12,00*	-	14.07.2009	-	-	-	-	-	*0,18*	-	6	2
Магнит-1	*9,34*	29.05.2008	19.11.2008	-	-	-	-	*9,40*	*0,54*	363	10	-1
Магнит-2	*8,20*	-	23.03.2012	▼	*87,28*	-7,52	52 446 552	*12,78*	*3,38*	645	11	-1
Магнолия	*11,95*	-	22.07.2010	▼	*98,90*	-0,05	503 410	*17,17*	*0,21*	1 169	-	-
Марта-1	*14,84*	01.04.2009	22.05.2008	▼	*89,03*	-7,08	3 412 186	*336,88*	*0,02*	33 219	36	-1
Марта-2	*12,00*	12.11.2008	06.12.2009	-	*99,70*	-	9 970	*18,14*	*1,44*	1 207	22	-0
Марта-3	*13,00*	-	02.08.2011	▼	*95,15*	-3,84	6 241 651	*68,38*	*0,26*	6 283	52	3
Матрица	-	-	10.12.2008	-	-	-	-	*20,47*	*0,59*	1 468	26	4
Монетка-1	*10,70*	-	14.05.2009	-	-	-	-	*12,53*	*0,99*	658	5	-2
Мосмарт-1	*11,00*	02.09.2008	12.04.2012	▲	*100,35*	0,20	9 032 401	*14,70*	*0,44*	900	29	2
Патэрсон	*10,00*	-	17.12.2009	-	*99,20*	-	1 984	*16,31*	*0,13*	1 099	13	1
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	-	*0,10*	*0,19*	-	0	-
Провиант	*13,50*	17.09.2009	15.12.2010	-	-	-	-	*13,70*	*0,61*	790	-	-
Пятерочка-1	*11,45*	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пятерочка-2	*9,30*	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	1	-1
7Континент	*7,80*	-	14.06.2012	▼	*98,41*	-0,02	70 049 404	*9,39*	*1,09*	341	72	-2
СтГастроном	*8,60*	-	20.08.2009	-	-	-	-	*9,32*	*0,30*	374	3	-21
Холидэй	*11,15*	19.11.2008	01.04.2010	-	-	-	-	*13,86*	*0,40*	819	24	5

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

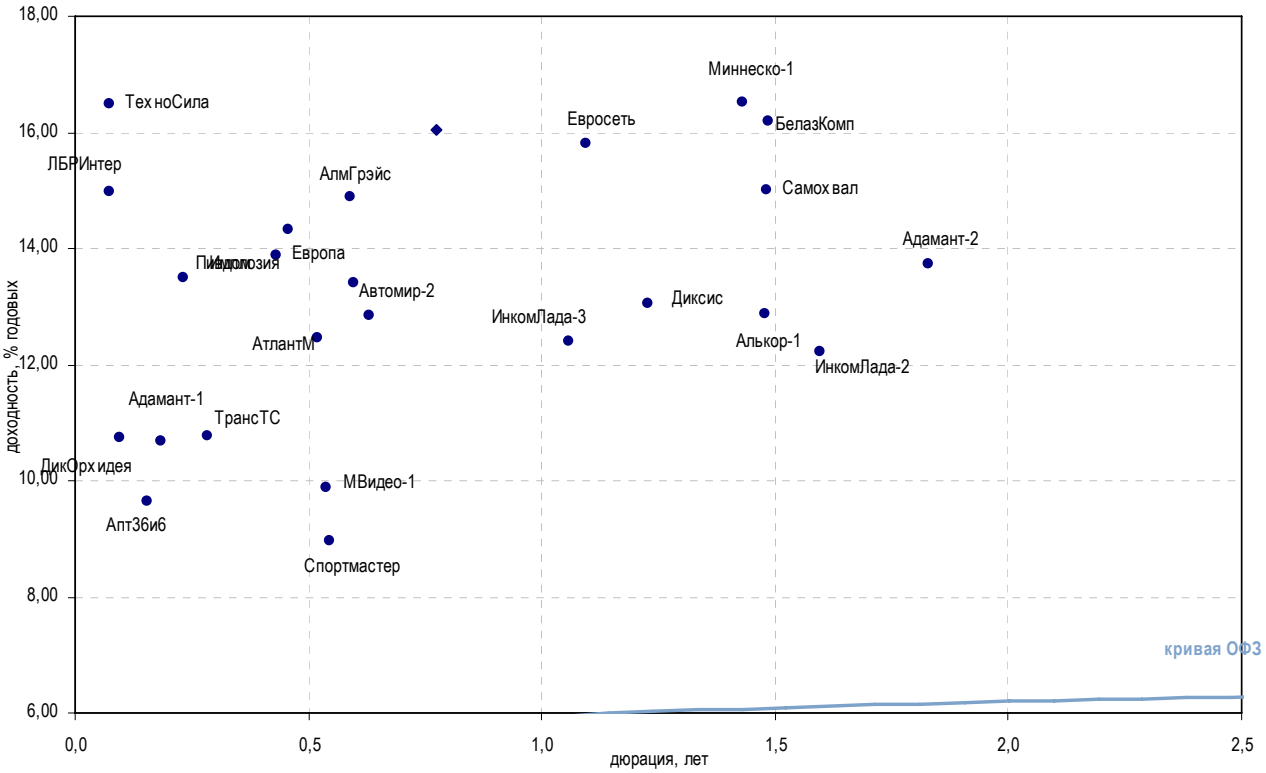


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	*8,00*	-	20.06.2012	▼	*92,00*	-4,00	46 000 000	*10,69*	*3,51*	435	0	-
КомплексФ	*12,50*	19.05.2010	04.02.2010	▲	*99,09*	0,09	1 818 320	*15,85*	*0,25*	1 032	13	2
РК-ГСС	*12,00*	-	09.08.2010	-	-	-	-	*12,99*	*0,26*	744	-	-
ТОАП-1	*12,00*	21.05.2009	10.12.2009	-	-	-	-	*36,29*	*0,09*	3 106	19	10
ТоппромИнв	*12,50*	-	16.04.2010	-	*100,00*	-	3 997 000	*17,54*	*0,97*	1 159	5	-2
УдмуртНП	*9,50*	16.06.2009	01.09.2008	▲	*100,12*	0,12	6 022 008	*9,20*	*0,34*	358	13	7
УфаойлОП	-	-	15.04.2010	-	-	-	-	*12,04*	*1,96*	588	16	5
ФаэтонАэро	*10,50*	24.03.2009	30.07.2009	-	-	-	-	*1,74*	*1,16*	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	*14,50*	-	17.12.2009	▲	*99,95*	0,94	12 994	*15,93*	*1,46*	986	8	1
Митлэнд-1	*12,50*	-	16.02.2010	-	-	-	-	*16,01*	*0,76*	1 014	13	3
РубежПлюс	*12,00*	-	01.06.2010	-	-	-	-	*12,89*	*0,57*	711	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	*10,60*	-	19.06.2012	▼	*99,40*	-0,40	54 677 920	*14,67*	*0,14*	932	6	4
Инпром-2	*8,80*	-	15.07.2010	▲	*99,29*	0,17	978 007	*10,04*	*0,70*	419	17	-0
Инпром-3	*8,95*	-	18.05.2011	-	-	-	-	*9,80*	*2,64*	355	20	-1
МеталлСрв	*10,50*	-	23.05.2012	-	*100,00*	-	200 000	*10,55*	*0,08*	539	18	4
СПК	*10,20*	26.03.2009	25.05.2010	-	-	-	-	*10,00*	*0,55*	423	-	-
ТД Мечел	*5,50*	-	12.06.2009	-	-	-	-	*10,65*	*1,08*	467	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	*11,50*	-	01.06.2010	-	-	-	-	*16,48*	*0,57*	1 070	-	-
Искрасофт-2	*13,30*	02.12.2008	02.03.2010	-	-	-	-	*13,26*	*1,67*	715	16	1
Лаверна	*11,00*	15.09.2009	08.04.2010	▼	*99,50*	-0,10	597 000	*12,50*	*1,80*	637	4	-2
ПаркетХолл	*13,10*	-	01.04.2010	-	*99,50*	-	955 200	*14,08*	*0,42*	839	15	2
Тоговля овощами и фруктами												
СанВэй	*10,00*	23.04.2009	03.12.2008	-	-	-	-	*11,89*	*0,57*	610	18	6

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

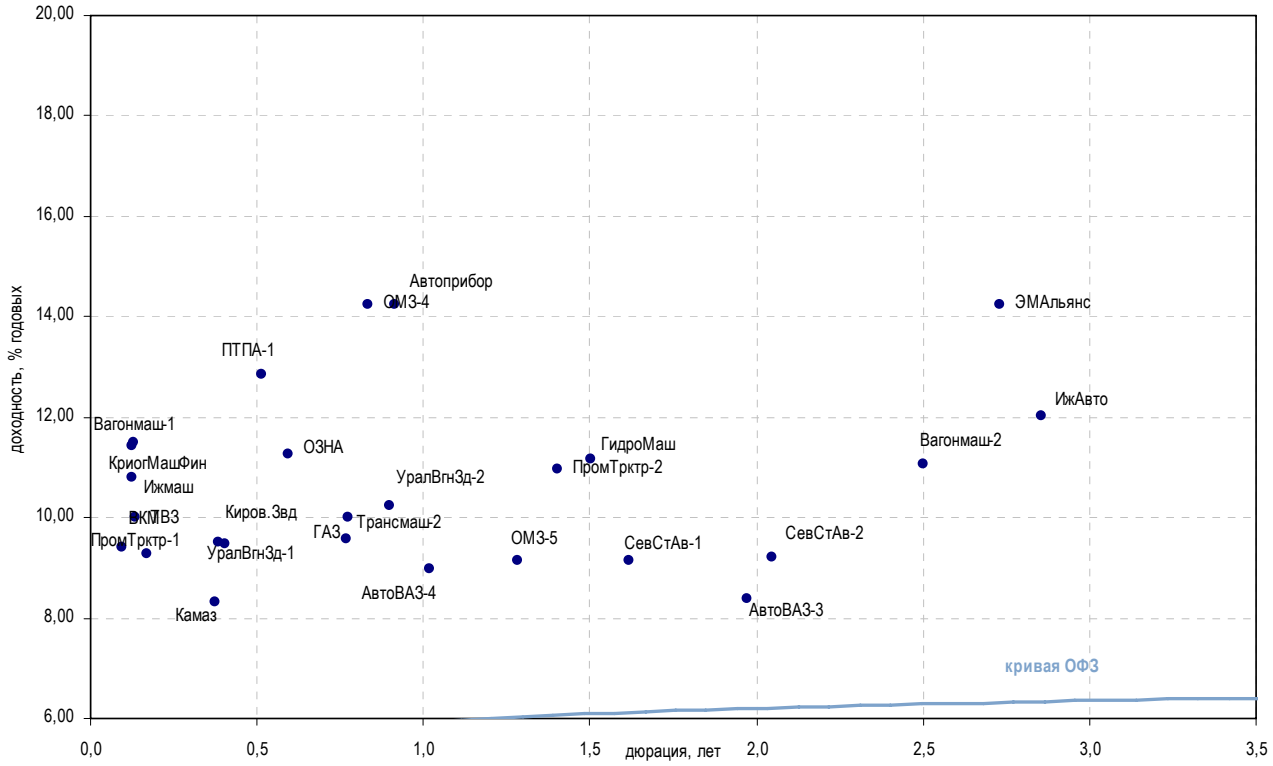


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год. %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	-	1,00	1,34	-	12	-1
Автомир-2	10,75	02.09.2008	23.06.2010	▲	98,90	0,50	529 105	12,85	0,63	703	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	▲	99,55	0,10	9 955	12,45	0,52	670	8	-4
ВехаИнв	12,75	17.06.2008	02.03.2010	-	-	-	-	15,11	1,84	897	16	5
ВиватФинанс	12,00	-	20.04.2010	▼	95,53	-1,48	1 714 728	23,40	0,44	1 770	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	10.06.2008	12.02.2010	▲	100,60	0,14	1 207 149	12,22	1,60	612	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	-	10.06.2011	▼	99,09	-0,01	931 400	12,39	1,06	642	16	-4
ТрансТС	10,39	-	17.08.2010	-	-	-	-	10,78	0,28	521	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	-	13,04	1,23	702	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	-	15,81	1,10	983	62	4
МВидео-1	10,00	-	18.11.2009	-	-	-	-	9,89	0,54	412	3	-
ТехноСила	10,00	24.06.2008	26.05.2011	▼	99,45	-0,01	995	16,48	0,07	1 132	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	-	12,86	1,48	679	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼	78,86	-0,62	111 980	372,56	0,05	36 755	11	-9
Европа	10,75	16.07.2009	14.10.2010	-	-	-	-	13,87	0,43	817	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	-	23.10.2009	▲	97,00	0,70	2 910	19,44	0,45	1 373	7	-3
БананаМ-2	11,50	-	12.08.2010	-	-	-	-	20,85	0,77	1 498	-	-
ДетскМир	8,50	24.10.2008	26.05.2015	-	-	-	-	10,70	5,17	424	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	▲	100,15	0,15	2 003	10,75	0,10	551	13	-3
Адамант-2	11,25	05.08.2008	20.05.2010	-	-	-	-	13,73	1,83	759	12	-2
АлмГрэйс	13,50	16.03.2010	07.06.2012	-	-	-	-	14,89	0,59	910	-	-
Апт36и6	9,89	-	30.06.2009	▲	100,50	1,55	502 500	9,63	0,16	424	34	11
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	-	-	-	16,19	1,49	1 011	10	-
ДикОрхидея	10,70	21.03.2009	09.04.2009	▲	100,55	0,55	5 028	10,67	0,19	523	8	-3
Имплозия	11,25	16.02.2010	30.07.2008	-	-	-	-	13,50	0,23	799	20	2
ЛБРИнтер	14,90	-	26.11.2009	-	100,00	-	13 000	14,98	0,08	982	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	97,00	-2,80	42 680	16,51	1,43	1 044	13	-1
Пивдом	13,00	-	22.04.2010	-	-	-	-	14,34	0,46	862	-	-
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	▲	99,97	0,07	1 221 884 370	15,02	1,48	894	7	2
Спортмастер	8,80	-	21.05.2010	-	-	-	-	8,97	0,55	320	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	-	16,05	0,78	1 017	-	-
ТопКнига-2	10,51	-	09.12.2010	▲	98,51	0,27	295 535 922	13,40	0,60	760	7	-1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Машиностроение

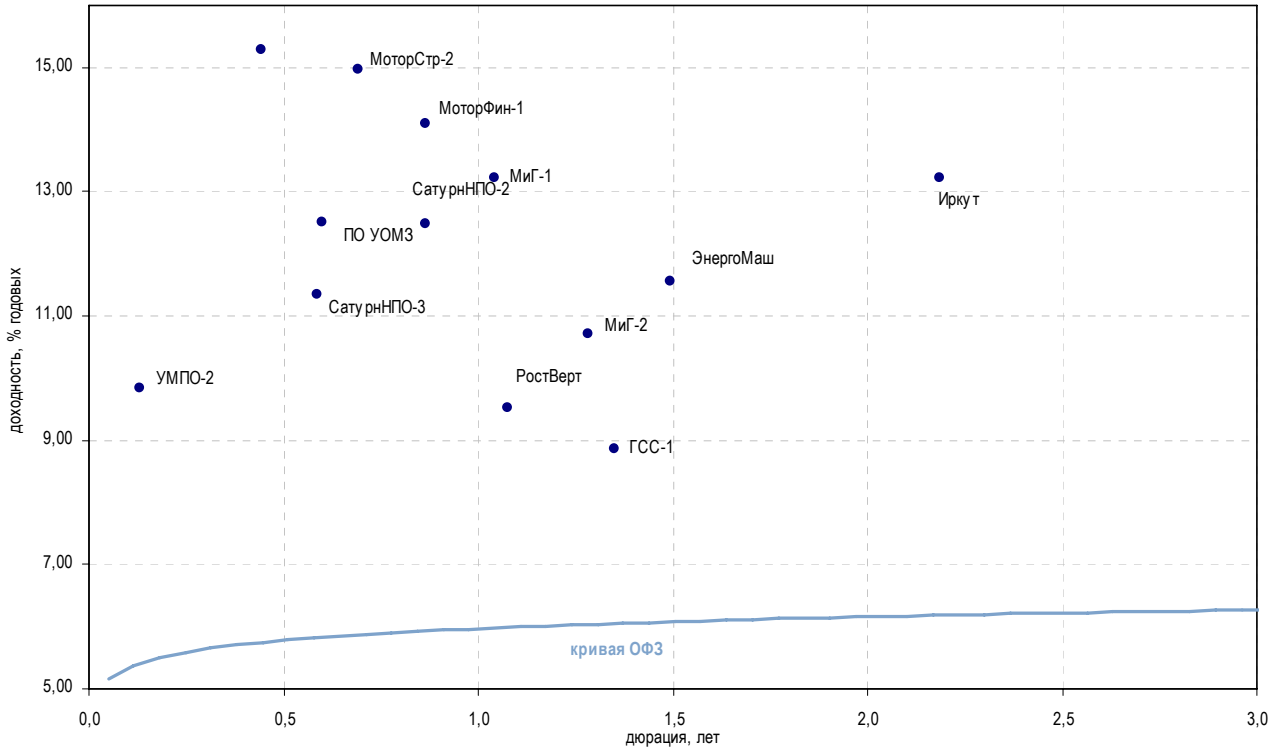


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	12.02.2009	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	-	8,38	1,97	222	11	2
АвтоВАЗ-4	7,80	03.06.2008	20.05.2014	-	-	-	-	8,97	1,02	301	16	-6
ГАЗ	8,49	20.08.2008	08.02.2011	▼	99,94	-0,04	20 786 840	9,59	0,77	372	38	-1
ИжАвто	9,79	-	09.06.2011	▲	98,72	0,32	55 280 638	12,03	2,86	575	21	4
Камаз	8,45	08.07.2008	17.09.2010	-	-	-	-	8,33	0,38	267	11	-1
СевСтАв-1	8,00	01.10.2009	21.01.2010	-	-	-	-	9,14	1,62	304	4	1
СевСтАв-2	7,70	-	17.07.2013	▼	97,40	-0,15	99 977 189	9,20	2,05	303	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲	100,31	0,01	5 016	11,49	0,13	616	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	-	-	-	-	11,08	2,50	484	15	4
ВКМ	9,75	08.09.2009	04.06.2008	▲	100,04	0,14	4 997 998	9,42	0,09	419	20	2
ТВЗ	9,25	15.07.2008	18.06.2010	-	-	-	-	10,00	0,13	466	6	3
Трансмаш-2	8,60	-	10.02.2011	▼	99,10	-0,15	297 300	10,00	0,77	412	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	-	9,46	0,40	378	21	7
УралВгнЗд-2	10,10	-	05.10.2010	-	-	-	-	10,25	0,90	433	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	17.06.2008	24.03.2010	-	-	-	-	9,51	0,38	385	16	-10
ПромТрктр-1	-	20.06.2008	03.07.2008	-	-	-	-	9,27	0,17	386	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	-	18.10.2011	▼	100,03	-0,12	54 022 006	10,96	1,41	490	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	30.09.2008	26.02.2009	-	-	-	-	14,25	0,83	835	-	-
ОМЗ-5	8,80	31.07.2008	30.08.2011	▼	99,84	-0,11	14 975	9,14	1,28	311	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼	99,20	-0,70	1 984	14,25	2,73	799	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	-	14,23	0,91	830	15	-0
ГидроМаш	9,90	20.03.2009	24.11.2009	-	-	-	-	11,15	1,50	507	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	-	10,79	0,12	547	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	-	10,21	0,18	478	1	-4
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	-	-	-	-	11,44	0,12	612	9	-4
ОЗНА	10,80	25.11.2009	08.12.2009	-	-	-	-	11,27	0,59	547	19	0
ПТПА-1	10,60	-	11.11.2009	▲	100,00	0,04	920 000	12,86	0,51	711	3	-1
Тензор	12,20	-	17.11.2009	▼	98,60	-1,30	404 260	36,46	1,47	3 039	6	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Машиностроение

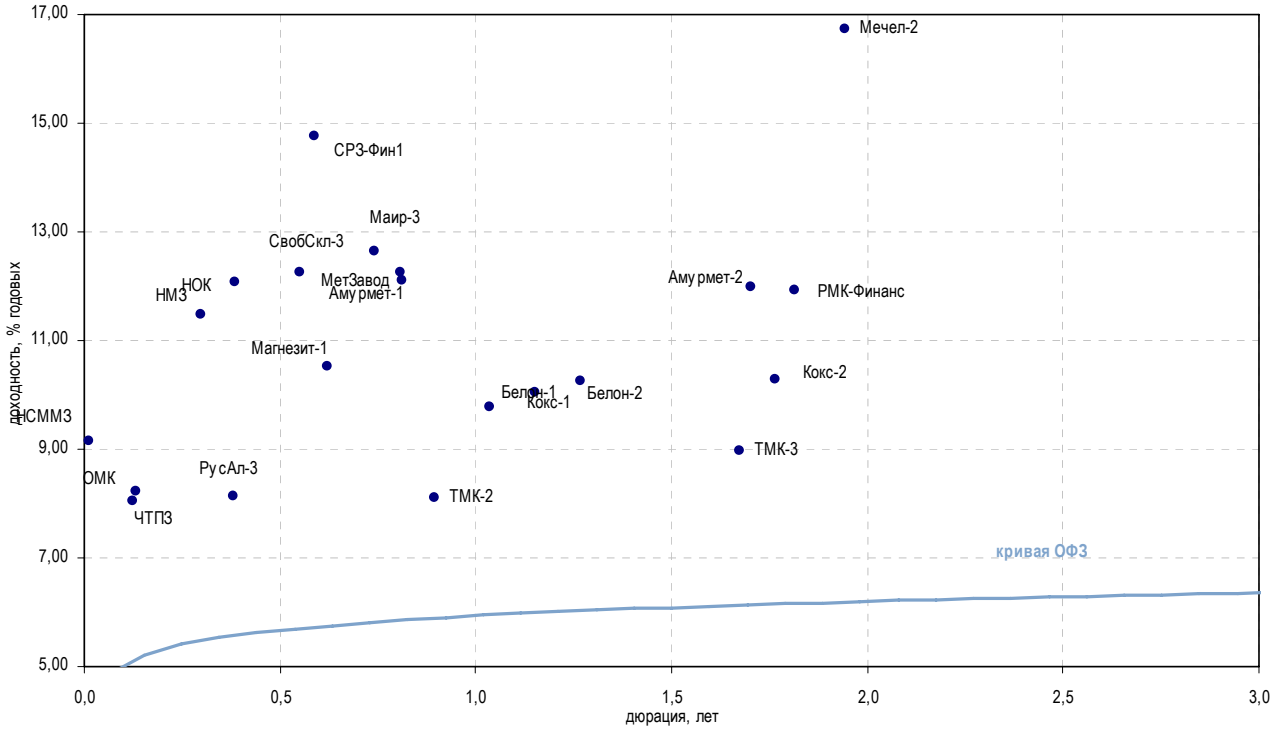


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	*9,30*	-	16.03.2010	▼	*93,02*	-5,98	37 207 920	*36,43*	*0,33*	3 081	11	4
МоторСтр-2	*10,00*	17.02.2009	15.07.2010	-	-	-	-	*14,96*	*0,69*	912	-	-
МоторФин-1	*10,00*	16.06.2010	19.03.2009	-	-	-	-	*14,09*	*0,87*	818	18	-4
ПМЗ	*9,60*	12.12.2008	21.07.2009	▼	*99,48*	-0,02	497 400	-	*1,21*	-	9	-0
СатурнНПО-2	*9,25*	-	20.09.2011	-	*100,30*	-	97 659 101	*12,47*	*0,87*	656	14	2
СатурнНПО-3	*8,75*	-	06.06.2014	-	-	-	-	*11,34*	*0,59*	555	15	-0
УМПО-2	*9,50*	-	17.12.2009	▼	*99,96*	-0,06	40 563 768	*9,85*	*0,13*	452	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	*7,85*	-	26.03.2017	-	-	-	-	*8,87*	*1,35*	282	13	-20
Иркут	*8,74*	-	16.09.2010	▼	*91,80*	-7,45	9 639 000	*13,23*	*2,19*	704	25	2
МиГ-1	*7,85*	-	03.06.2009	-	-	-	-	*13,23*	*1,04*	726	1	0
МиГ-2	*8,90*	12.06.2009	06.09.2011	-	-	-	-	*10,71*	*1,28*	468	2	-
РостВерт	*9,30*	-	26.05.2009	-	-	-	-	*9,53*	*1,08*	355	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	*9,50*	-	10.06.2010	▼	*85,91*	-13,79	66 822 300	*233,39*	*0,11*	22 811	13	0
Протон	*8,50*	24.02.2009	12.06.2012	▼	*92,08*	-7,92	46 040 000	*23,54*	*0,62*	1 773	-	-
ЭнергоМаш	*11,50*	-	22.11.2011	▲	*100,00*	0,03	1 949 975	*11,55*	*1,49*	547	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	*12,50*	-	05.09.2009	-	-	-	-	*15,28*	*0,45*	957	21	16
ПО УОМЗ	*9,40*	-	10.06.2010	-	-	-	-	*12,52*	*0,60*	672	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Металлургия

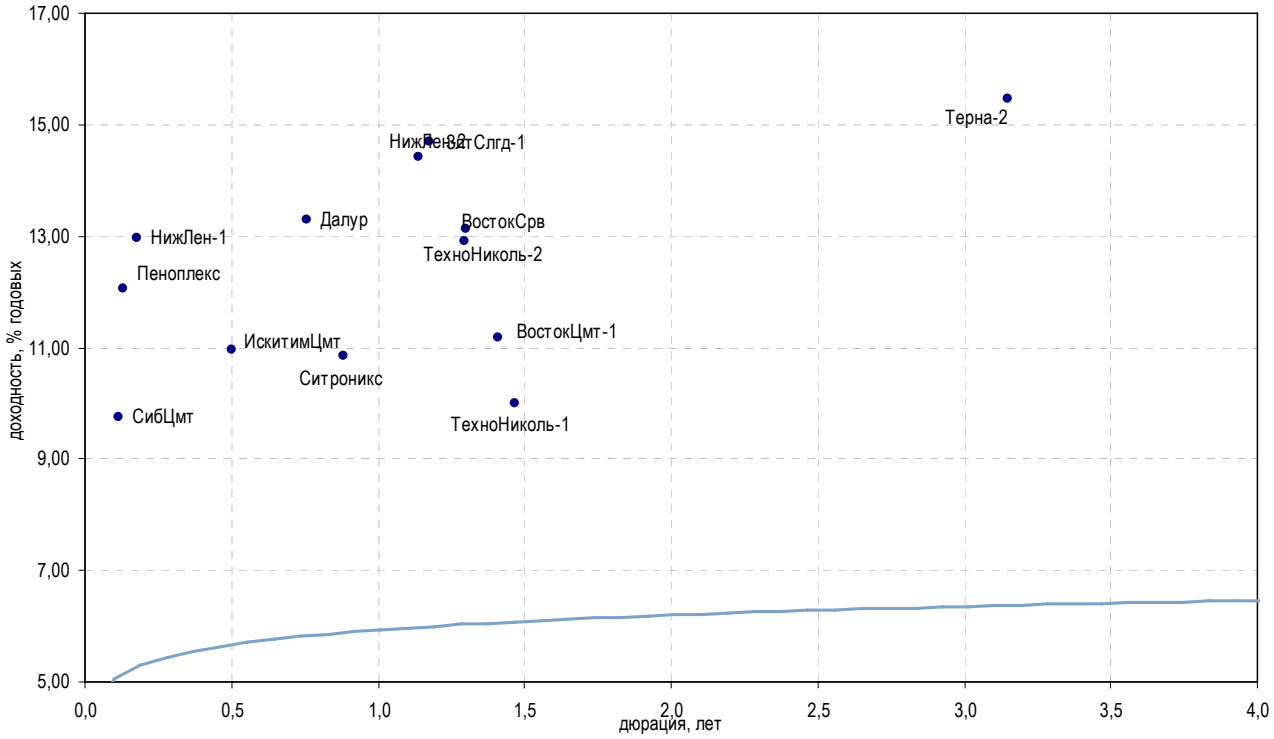


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	*8,75*	24.03.2009	27.02.2009	▼	*98,65*	-0,85	10 851 016	*12,11*	*0,81*	622	10	0
Мечел-2	*8,40*	18.06.2008	12.06.2013	▼	*86,50*	-13,46	91 693 165	*16,72*	*1,94*	1 056	28	-7
НМЗ	*11,00*	-	14.02.2010	-	-	-	-	*11,47*	*0,30*	588	1	-20
НСММЗ	*1,00*	-	19.05.2008	-	-	-	-	*9,14*	*0,01*	454	-	-
СвобСкл-3	*11,57*	-	24.05.2011	-	-	-	-	*12,24*	*0,55*	647	19	6
УЗПС	*12,00*	-	10.06.2010	-	-	-	-	*17,11*	*0,11*	1 183	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	*9,20*	-	12.06.2008	-	-	-	-	*8,04*	*0,12*	273	10	1
ТМК-2	*7,60*	21.07.2010	24.03.2009	▲	*99,69*	0,16	8 548 610	*8,09*	*0,89*	217	-	-
ТМК-3	*7,95*	04.06.2008	15.02.2011	▲	*101,30*	0,23	48 772 676	*8,96*	*1,67*	285	60	5
ЧТПЗ	*9,50*	-	16.06.2010	-	-	-	-	*8,21*	*0,13*	288	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	*11,15*	-	01.04.2009	-	-	-	-	*12,63*	*0,74*	677	15	2
МаксиГрупп	*14,00*	-	12.03.2009	-	-	-	-	*19,86*	*0,85*	1 396	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	*8,95*	-	16.07.2009	-	-	-	-	*10,05*	*1,15*	405	33	4
Кокс-2	*8,70*	-	15.03.2012	▲	*97,72*	0,02	48 957 500	*10,29*	*1,77*	416	61	-0
Магнезит-1	*8,25*	-	18.12.2008	▲	*98,75*	0,05	74 063	*10,52*	*0,62*	471	15	-2
Магнезит-2	*8,75*	-	28.03.2011	▼	*92,10*	-6,45	46 739 500	*20,99*	*0,89*	1 507	10	-7
Амурмет-1	*9,80*	19.06.2008	26.02.2009	-	-	-	-	*12,26*	*0,81*	637	17	2
Амурмет-2	*9,15*	14.10.2008	26.02.2010	-	-	-	-	*11,98*	*1,70*	586	10	-7
Белон-1	*9,10*	-	03.06.2009	-	-	-	-	*9,77*	*1,03*	380	5	-1
Белон-2	*9,25*	19.06.2008	23.02.2012	▼	*93,33*	-5,67	93 325 000	*10,26*	*1,27*	423	8	0
Цветная металлургия												
НОК	*12,30*	-	22.09.2011	▲	*100,20*	0,14	1 002 000	*12,08*	*0,39*	642	2	-4
РМК-Финанс	*8,75*	23.02.2012	06.04.2010	▼	*95,12*	-0,18	158 547 667	*11,93*	*1,82*	579	4	-1
РусАл-3	*7,20*	-	21.09.2008	▲	*99,68*	0,03	29 904	*8,14*	*0,38*	248	17	0
СРЗ-Фин1	*12,50*	-	10.12.2009	-	-	-	-	*14,75*	*0,59*	896	7	2
УГМК-УЭМ	*8,25*	10.06.2008	28.02.2012	▼	*97,99*	-0,01	7 839	*9,66*	*1,73*	354	11	-7

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Промышленность

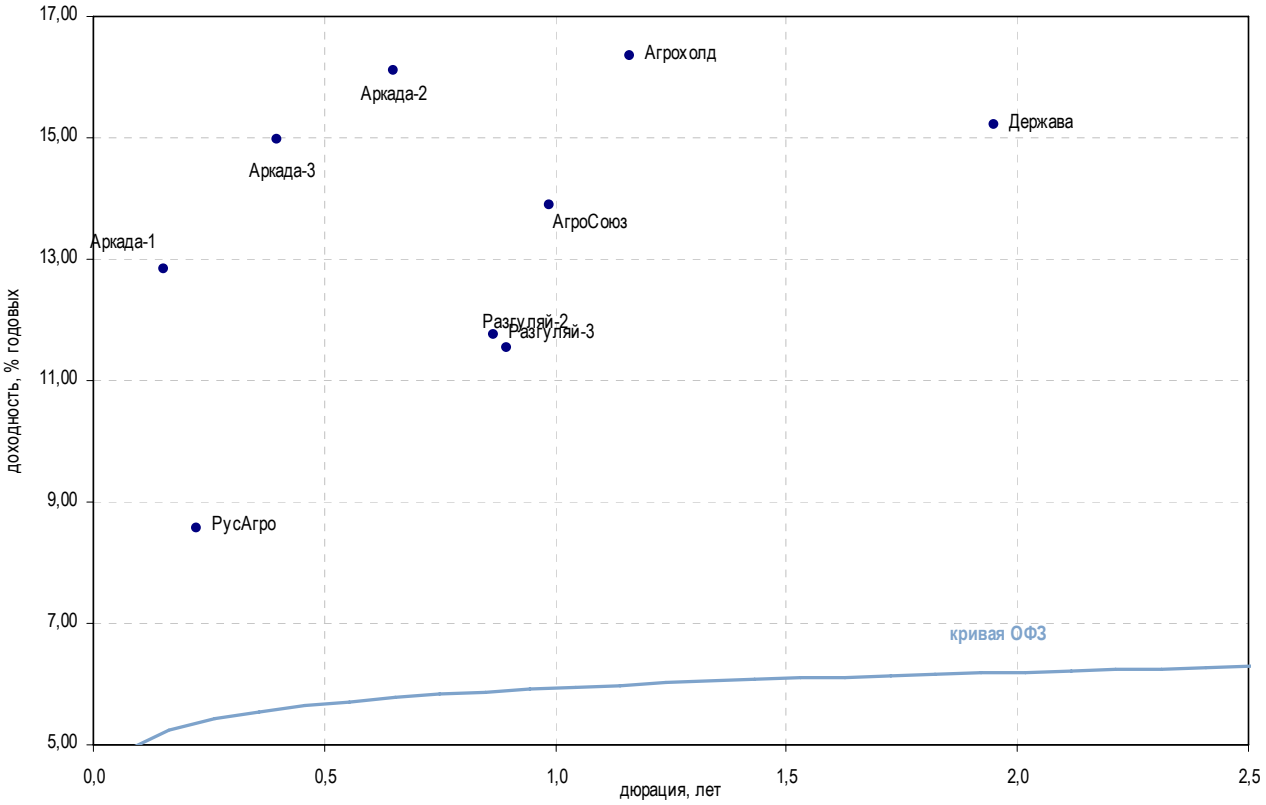


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	*14,50*	-	28.06.2011	-	-	-	-	*14,69*	*1,17*	869	4	3
ЗлтСлгд-2	*13,00*	-	21.12.2011	▲	*99,19*	0,19	247 980	*18,46*	*0,14*	1 311	13	-1
НижЛен-1	*12,00*	-	08.07.2008	-	-	-	-	*12,95*	*0,18*	752	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼	*99,00*	-0,25	335 610	*14,41*	*1,14*	841	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	*10,99*	08.10.2008	10.09.2009	-	*98,10*	-	17 604 000	*12,90*	*1,29*	687	12	-1
Полесье	*12,75*	-	11.05.2010	▲	*99,71*	0,04	149 565	*19,89*	*1,97*	1 373	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	*12,00*	-	19.11.2009	-	-	-	-	*11,17*	*1,41*	511	2	-1
ИскитимЦмт	*12,50*	04.06.2009	05.11.2008	▲	*101,00*	0,27	28 280	*10,95*	*0,50*	521	12	0
Пеноплекс	*11,25*	-	17.12.2009	-	*99,89*	-	2 997 833	*12,06*	*0,13*	673	18	4
Терна-1	*1,00*	18.02.2009	16.12.2008	-	-	-	-	*2,59*	*0,64*	-	-	-
Терна-2	*12,60*	-	04.11.2011	▼	*98,52*	-0,18	295 560	*15,46*	*3,15*	915	19	0
ТехноНиколь-1	*10,00*	-	11.11.2009	▲	*100,00*	0,09	2 000 000	*10,01*	*1,47*	394	25	8
ТехноНиколь-2	*9,70*	-	07.03.2012	▼	*97,75*	-0,18	80 747 690	*13,14*	*1,30*	710	24	5
СибЦмт	-	01.09.2009	12.06.2008	-	-	-	-	*9,76*	*0,11*	447	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	*10,00*	-	21.09.2010	▲	*99,58*	0,33	184 945 790	*10,85*	*0,88*	493	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Сельское хозяйство

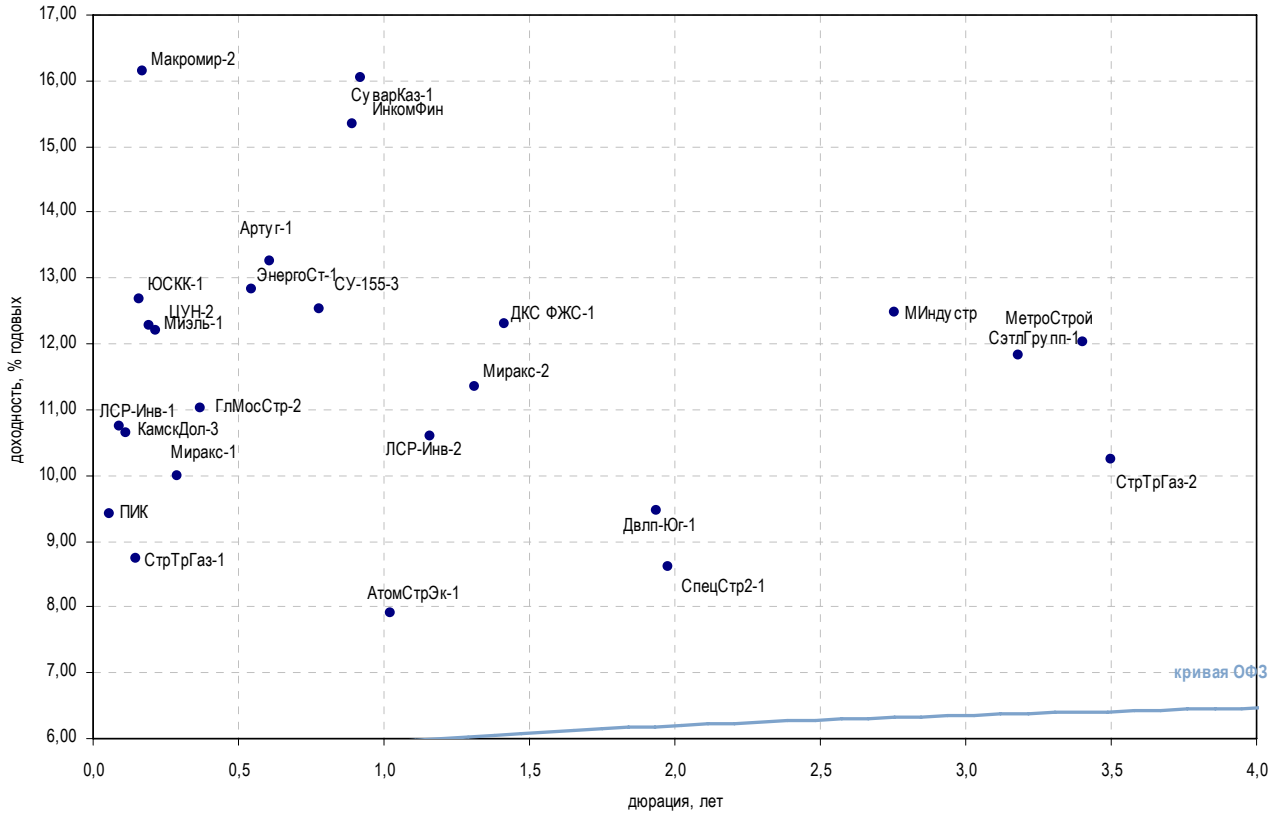


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	*13,28*	-	21.05.2009	▲	*100,05*	0,03	1 288 644	*13,89*	*0,99*	794	9	1
Агрохолд	*12,75*	22.08.2008	24.07.2009	▲	*99,39*	0,31	3 182 588	*16,35*	*1,16*	1 035	22	-5
Аркада-1	*13,20*	-	28.06.2008	▲	*100,08*	0,05	600	*12,84*	*0,15*	746	9	-3
Аркада-2	*13,31*	-	20.02.2009	▼	*98,53*	-0,47	78 820	*16,10*	*0,65*	1 028	11	-2
Аркада-3	*13,65*	-	31.03.2011	▼	*99,65*	-0,08	7 827 709	*14,96*	*0,40*	929	14	-2
Астон-1	*11,50*	-	02.12.2008	-	-	-	-	*1,88*	*0,60*	-	2	-
БелАгКорм	*10,90*	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	-	*0,58*	-	7	-0
Держава	*13,50*	-	27.07.2010	-	-	-	-	*15,22*	*1,95*	906	-	-
ПАВА-1	*1,00*	22.04.2009	15.06.2008	-	-	-	-	-	*0,13*	-	-	-
ПАВА-2	*12,50*	13.06.2008	21.10.2011	▲	*100,20*	0,02	59 144 680	*7,32*	*3,38*	99	12	1
Разгуляй-1	*1,00*	-	02.10.2008	▲	*96,06*	0,56	6 724	-	*0,41*	-	2	-
Разгуляй-2	*10,25*	-	27.09.2011	▼	*100,65*	-0,17	2 013 000	*11,54*	*0,90*	562	7	-3
Разгуляй-3	*10,99*	24.06.2008	16.03.2012	-	-	-	-	*11,76*	*0,87*	585	24	-1
РусАгро	*8,50*	23.07.2008	19.07.2008	-	-	-	-	*8,58*	*0,23*	308	-	-
СахарКомп	*12,75*	-	10.11.2009	▲	*93,55*	0,01	18 710	*301,70*	*1,44*	29 563	13	4
СибАгрГруп	*11,50*	-	20.05.2009	-	-	-	-	-	*0,99*	-	4	2
Содружество	*10,45*	-	22.10.2009	-	-	-	-	*12,31*	*1,41*	625	11	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Строительство и недвижимость

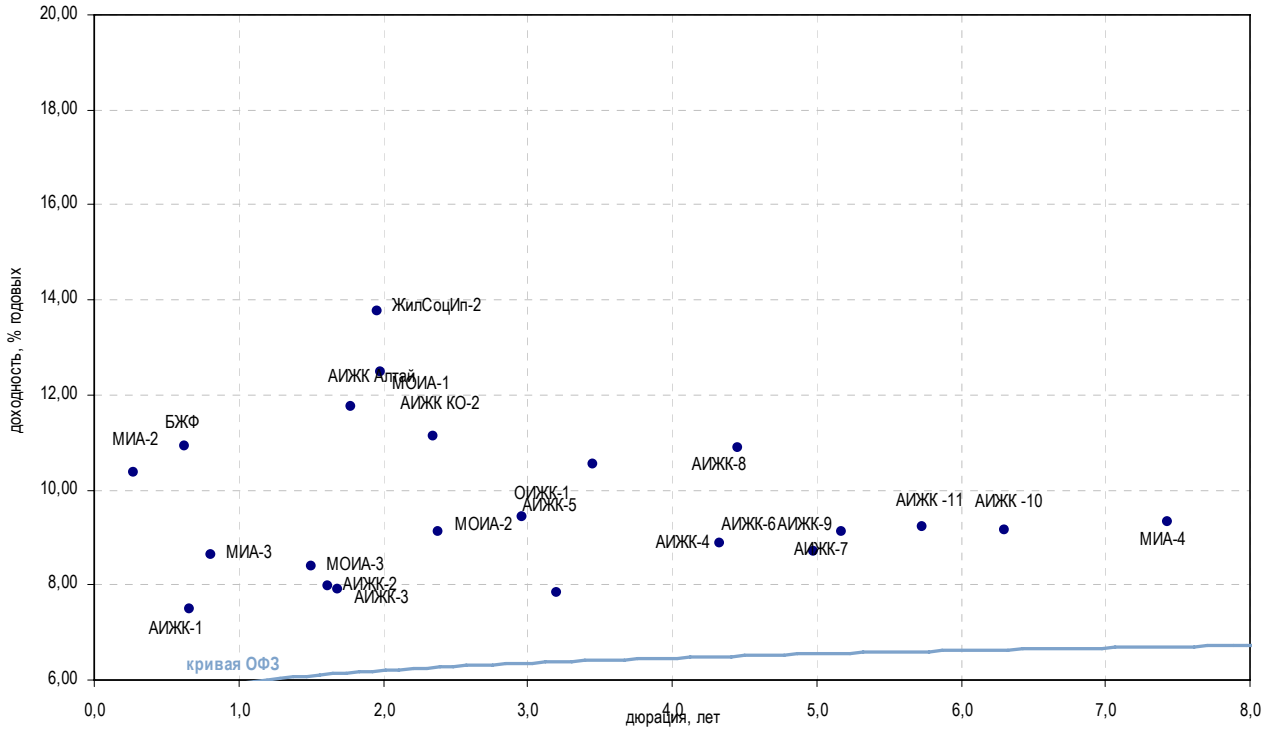


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год. %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	19.09.2008	17.03.2011	-	99,70	-	13 958 000	11,02	0,37	537	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	-	18.05.2010	-	-	-	-	9,47	1,94	331	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	31.03.2009	24.11.2009	-	-	-	-	12,31	1,41	625	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	-	24.12.2009	▲	99,50	0,30	3 842 817	17,51	0,61	1 170	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼	98,90	-0,95	5 934	15,33	0,89	941	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	20.10.2009	08.12.2009	-	-	-	-	10,75	0,09	553	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	-	14.07.2011	-	97,75	-	757 563	10,60	1,16	460	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	99,91	-0,29	208 818	9,99	0,29	441	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	99,90	-	39 960	11,36	1,31	532	15	-9
Миэль-1	12,13	-	13.07.2010	-	-	-	-	12,28	0,19	683	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▼	100,00	-0,01	160 000	9,41	0,06	434	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	-	12.05.2009	-	99,27	-	5 192 005	32,06	0,95	2 612	-	-
СУ-155-3	10,30	-	15.02.2012	▼	100,42	-0,30	7 330 300	12,52	0,78	664	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▲	99,80	0,04	17 366 198	16,05	0,92	1 012	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	-	-	-	-	11,82	3,18	551	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,26	0,61	746	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	-	24.05.2011	-	-	-	-	7,91	1,02	195	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	-	100,30	-	1 003	10,64	0,12	535	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	▼	85,90	-13,77	42 948 000	207,06	0,12	20 174	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	100,30	-0,58	69 207	12,49	2,75	622	25	2
Макромир-2	11,65	03.02.2009	03.07.2012	-	-	-	-	16,14	0,17	1 073	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	▲	100,00	0,20	40 749 360	12,02	3,41	569	2	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	▼	98,81	-0,51	991 044	19,89	0,16	1 449	10	0
СпецСтр2-1	8,59	-	20.05.2010	-	100,00	-	2 000 000	8,61	1,98	245	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼	100,11	-0,02	151 144 873	8,73	0,15	336	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	02.12.2008	13.07.2012	-	-	-	-	10,24	3,50	390	-	-
ЦУН-1	11,25	14.11.2008	22.04.2010	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
ЦУН-2	11,19	-	20.01.2010	-	-	-	-	12,20	0,22	671	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	18.09.2008	20.05.2011	-	-	-	-	12,82	0,54	705	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲	99,90	0,17	2 810 268	12,67	0,16	728	7	-11

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ипотечные компании

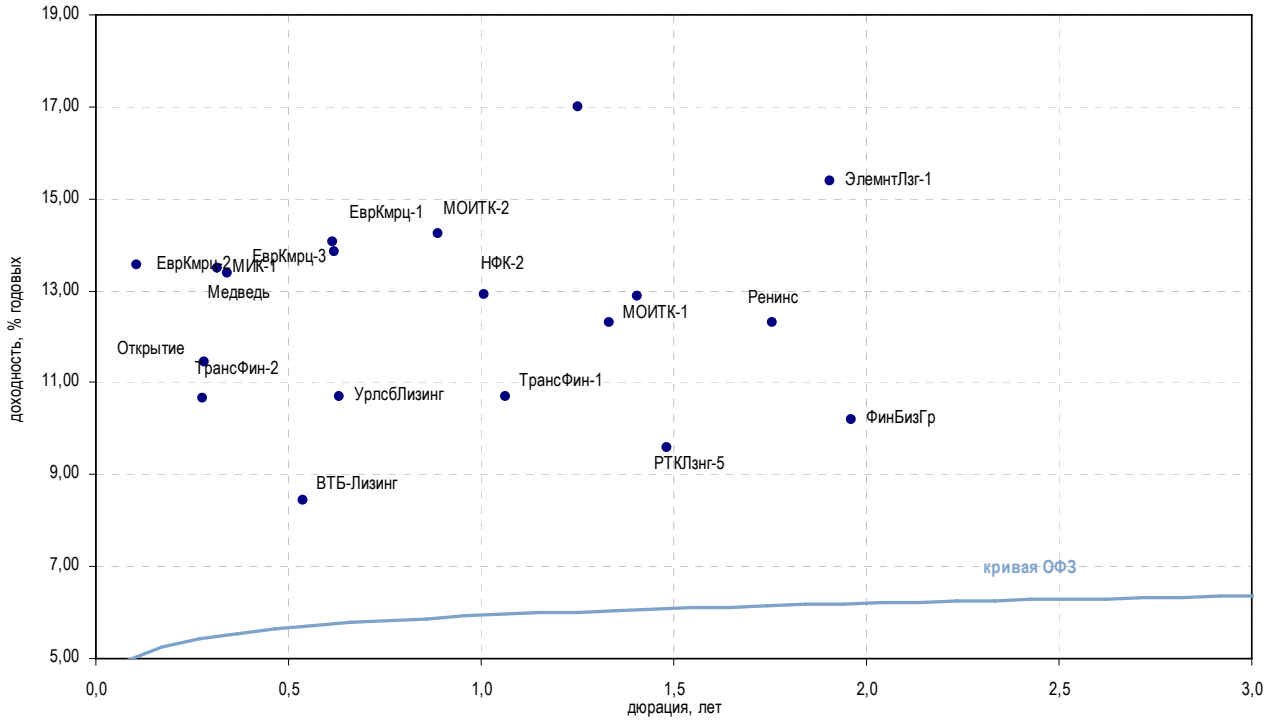


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, % год.*	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	*11,25*	-	13.04.2010	-	-	-	-	*11,75*	*1,78*	562	-	-
АИЖК КО-2	*9,00*	01.12.2009	23.08.2011	-	-	-	-	*11,13*	*2,35*	491	12	4
АИЖК-1	*11,00*	-	01.12.2008	-	-	-	-	*7,48*	*0,66*	165	21	4
АИЖК-2	*11,00*	-	01.02.2010	-	-	-	-	*7,97*	*1,62*	187	4	1
АИЖК-3	*9,40*	-	15.10.2010	▲	*102,90*	1,36	7 203 000	*7,89*	*1,69*	177	9	3
АИЖК-4	*8,70*	-	01.02.2012	-	-	-	-	*7,84*	*3,20*	153	3	-1
АИЖК-5	*7,35*	-	15.10.2012	▼	*94,42*	-1,58	92 449 311	*10,53*	*3,45*	420	27	14
АИЖК-6	*7,40*	-	15.07.2014	-	*95,00*	-	5 700 000	*8,89*	*4,33*	249	8	-1
АИЖК-7	*7,68*	-	15.07.2016	-	-	-	-	*9,12*	*5,17*	266	76	16
АИЖК-8	*7,63*	-	15.06.2018	▼	*91,16*	-3,44	127 482 675	*10,88*	*4,46*	447	51	5
АИЖК-9	*7,49*	26.05.2009	15.02.2017	-	-	-	-	*8,72*	*4,98*	227	72	8
АИЖК -10	*8,20*	-	15.09.2020	▼	*93,69*	-1,23	290 578 905	*9,14*	*6,30*	262	-	-
АИЖК -11	*8,05*	-	15.11.2018	▼	*93,05*	-1,73	158 348 968	*9,23*	*5,73*	274	-	-
БЖФ	*9,25*	-	19.12.2008	-	-	-	-	*10,91*	*0,63*	510	-	-2
ЖилСоцИп-1	*11,50*	-	22.10.2009	-	-	-	-	-	*1,44*	-	10	4
ЖилСоцИп-2	*11,00*	-	15.04.2010	▼	*99,70*	-0,30	18 315 887	*13,77*	*1,96*	761	-	-
МИА-1	*10,00*	17.06.2008	20.09.2012	▲	*105,00*	1,00	27 825	-	-	-	16	3
МИА-2	*8,60*	-	09.08.2008	-	-	-	-	*10,38*	*0,28*	482	4	-1
МИА-3	*9,40*	-	23.02.2012	-	-	-	-	*8,65*	*0,80*	276	7	-1
МИА-4	-	-	01.10.2015	-	-	-	-	*9,31*	*7,43*	274	-	-
МОИА-1	*9,00*	02.06.2010	21.12.2010	-	-	-	-	*12,48*	*1,99*	631	4	-1
МОИА-2	*7,99*	-	07.09.2011	-	-	-	-	*9,11*	*2,39*	289	8	2
МОИА-3	*7,75*	-	14.06.2014	-	-	-	-	*8,40*	*1,50*	232	-	-
ОИЖК-1	*9,24*	-	21.02.2012	-	-	-	-	*9,44*	*2,96*	315	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Финансовые компании

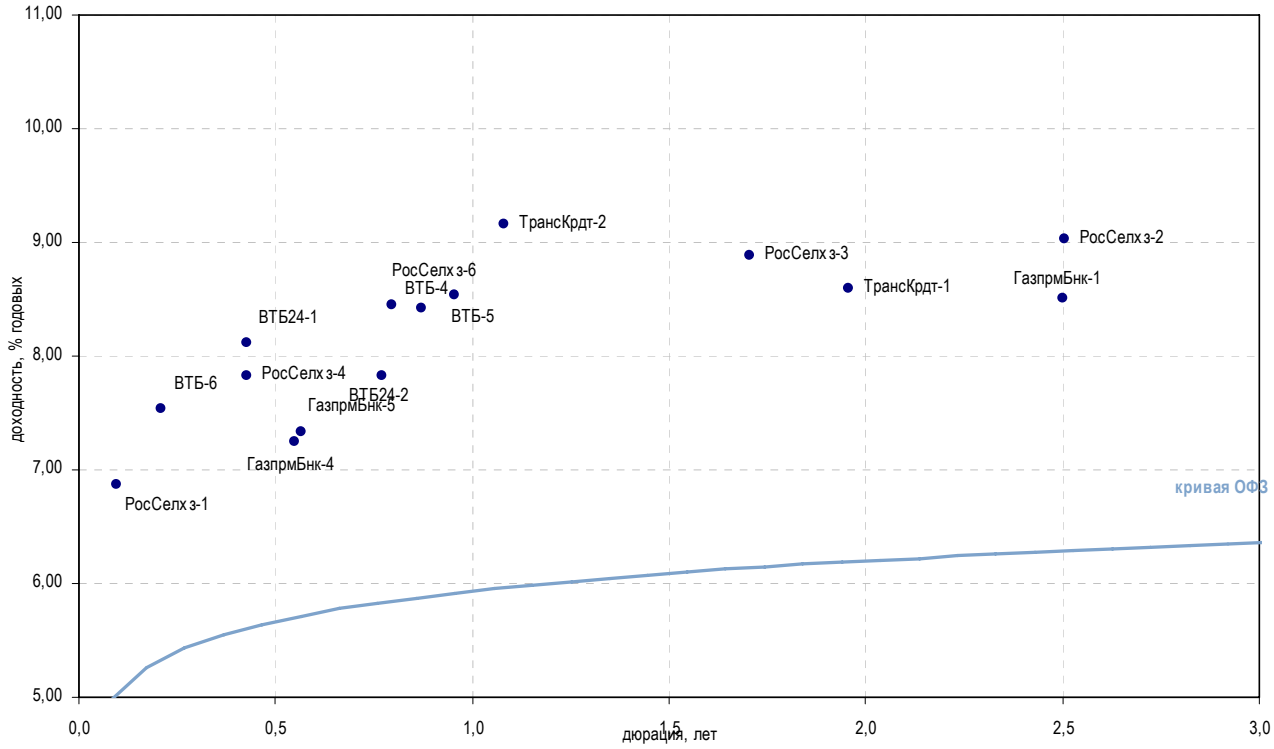


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	*9,80*	-	12.05.2009	-	-	-	-	*12,91*	*1,01*	695	2	-1
ЕврКмрц-1	*11,50*	19.06.2008	18.12.2009	-	-	-	-	*14,05*	*0,62*	824	4	2
ЕврКмрц-2	*9,49*	-	10.06.2010	-	*99,51*	-	426 837 984	*13,57*	*0,11*	830	-	-
ЕврКмрц-3	*9,48*	10.06.2008	18.06.2010	▲	*97,60*	0,40	976 000	*13,84*	*0,62*	803	-	-
МИК-1	*13,20*	-	01.03.2010	▲	*100,00*	0,12	1 100 994	*13,50*	*0,32*	790	12	2
МОИТК-1	*9,00*	-	26.09.2009	▲	*96,25*	0,08	2 310 000	*12,29*	*1,33*	625	10	-7
МОИТК-2	*8,99*	24.09.2008	26.03.2011	▼	*95,93*	-0,07	41 252	*14,23*	*0,89*	831	-	-
Ренинс	*10,40*	-	30.03.2010	-	-	-	-	*12,29*	*1,76*	616	6	-4
Медведь	*12,80*	-	01.09.2010	▲	*100,00*	0,92	87 502 000	*13,39*	*0,34*	776	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	*8,20*	-	06.11.2014	▲	*100,00*	0,02	38 902 500	*8,45*	*0,54*	268	-	-
МЛК	*12,90*	-	23.07.2009	-	-	-	-	-	*1,16*	-	2	-0
Открытие	*11,00*	-	11.11.2008	▲	*100,00*	0,35	3 750	*11,44*	*0,28*	587	4	0
ПЭБЛизнг	*12,50*	10.07.2008	23.09.2009	-	*100,00*	-	14 000 000	*12,87*	*1,41*	681	16	4
РТКЛзнг-5	*8,35*	-	12.08.2010	-	-	-	-	*9,59*	*1,48*	351	5	-34
ТрансФин-1	*10,50*	-	25.09.2009	-	-	-	-	*10,71*	*1,06*	474	7	-
ТрансФин-2	*10,50*	-	10.08.2012	-	-	-	-	*10,67*	*0,28*	511	-	-
УралЛзнг	*11,50*	-	28.10.2009	-	-	-	-	-	*1,43*	-	10	-0
УрлсбЛизинг	*11,60*	-	29.12.2010	▲	*101,21*	0,30	76 147 716	*10,69*	*0,63*	488	-	-
ФинБизГр	*10,00*	24.07.2008	05.07.2010	-	*100,10*	-	80 080 000	*10,18*	*1,96*	402	-	-
ЭлемнтЛзг-1	*12,50*	-	24.03.2010	▼	*100,08*	-0,01	3 765 106	*15,40*	*1,90*	925	-	-
ЮЛК-1	*14,00*	-	28.04.2010	-	-	-	-	*16,98*	*1,25*	1 096	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

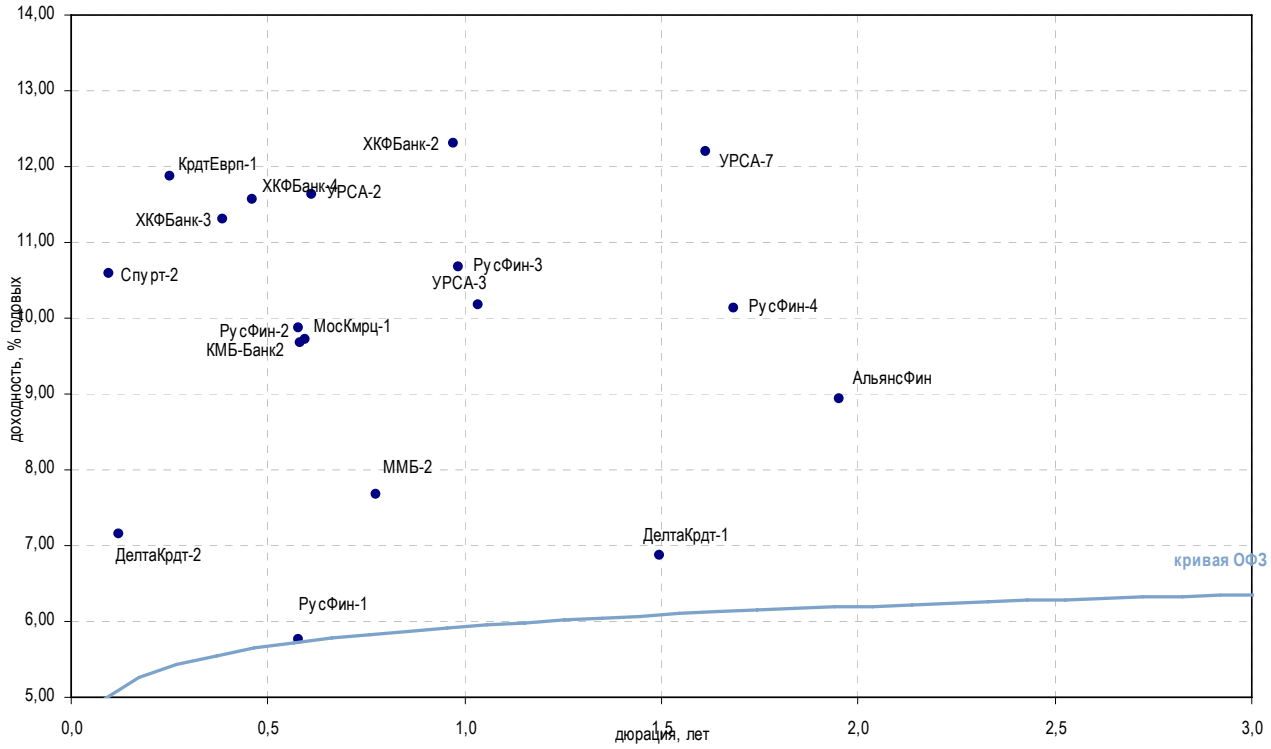


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,37	-	-	-
ВТБ-4	6,30	23.06.2008	19.03.2009	-	-	-	-	8,42	0,87	251	33	-26
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▼	100,05	-0,05	5 376 289 301	8,54	0,96	260	67	0
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲	99,60	0,07	580 194 100	7,53	0,21	205	24	-10
ВТБ24-1	-	15.10.2008	05.10.2011	-	100,10	-	4 004 000	8,12	0,43	242	-	-
ВТБ24-2	7,70	-	05.02.2013	-	-	-	-	7,82	0,77	194	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,51	2,50	227	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,63	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	-	15.11.2012	-	-	-	-	7,25	0,55	148	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	-	22.11.2012	-	-	-	-	7,34	0,57	156	-	-
РосСелхз-1	7,20	16.12.2008	04.06.2008	▲	100,05	0,05	30 015 000	6,87	0,10	163	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	97,80	-0,55	1 114 920	9,03	2,51	279	73	5
РосСелхз-3	7,34	-	09.02.2017	▼	97,75	-0,05	34 212 500	8,88	1,71	276	-	-
РосСелхз-4	-	07.08.2008	27.09.2017	▲	100,18	0,03	258 045 875	7,83	0,43	213	-	-
РосСелхз-6	8,75	17.09.2009	09.02.2018	-	-	-	-	8,45	0,80	256	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	07.08.2008	15.06.2010	▲	97,81	1,61	373 622 910	8,60	1,96	244	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	03.06.2008	12.06.2012	▲	98,20	0,07	49 100 000	9,16	1,08	318	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

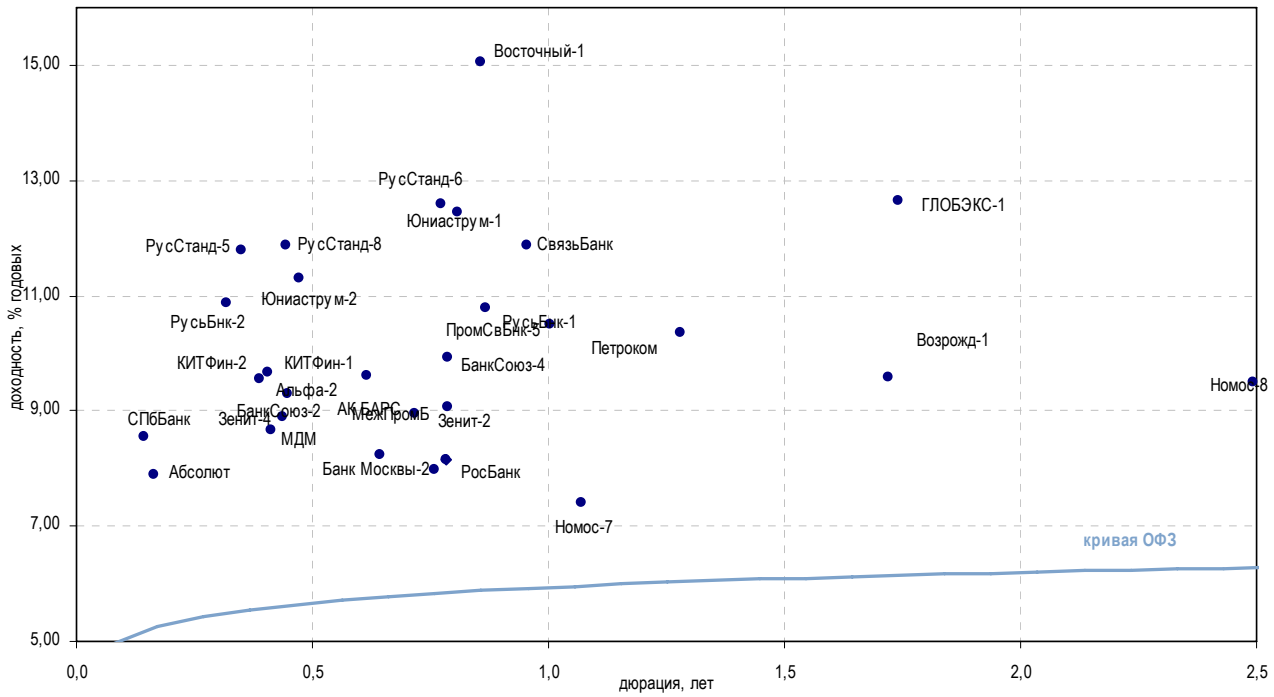


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	*%* Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	*8,75*	-	20.06.2012	▲	*99,98*	0,01	2 000	*8,94*	*1,95*	278	-	-
ДелтаКрдт-1	*7,09*	-	01.12.2009	-	-	-	-	*6,86*	*1,50*	78	0	-
ДелтаКрдт-2	*6,85*	-	30.05.2010	-	-	-	-	*7,15*	*0,12*	184	-	-
ЕБРР-1	*4,73*	-	12.05.2010	▲	*100,35*	0,36	304 057 500	*1,80*	-	-	-	-
ЕБРР-2	*4,78*	-	21.04.2011	▼	*100,20*	-0,01	3 006 000	*6,33*	-	-	-	-
ЕБРР-3	*6,61*	-	07.09.2011	▼	*100,20*	-0,01	3 006 000	*5,82*	-	-	-	-
КМБ-Банк2	*7,75*	-	30.11.2011	▼	*99,00*	-0,06	534 600	*9,68*	*0,58*	389	5	-1
КрдтЕврп-1	*7,94*	-	03.02.2010	-	-	-	-	*11,87*	*0,25*	633	-	-
ММБ-2	*6,50*	-	11.02.2009	-	-	-	-	*7,67*	*0,77*	179	3	-
МосКмрц-1	*9,30*	-	10.12.2008	-	-	-	-	*9,72*	*0,60*	392	3	1
Москмрц-2	*8,40*	-	15.02.2011	-	*97,00*	-	58 200 000	*19,25*	*0,28*	1 369	-	-
Москмрц-3	*8,70*	-	12.06.2013	-	-	-	-	*14,75*	*1,07*	877	-	-
ПЧРБ	*12,50*	16.09.2008	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
РусФин-1	*7,65*	-	02.12.2008	-	-	-	-	*5,76*	*0,58*	-	11	-
РусФин-2	*7,50*	11.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	*9,88*	*0,58*	409	3	-
РусФин-3	*7,55*	-	13.05.2009	▲	*97,23*	0,13	12 720 810	*10,67*	*0,99*	472	-	-
РусФин-4	*7,74*	15.08.2008	12.02.2010	-	-	-	-	*10,12*	*1,68*	401	-	-
Спурт-2	*10,74*	23.01.2009	31.05.2012	▲	*100,04*	0,04	4 001 600	*10,58*	*0,10*	534	-	-
ТурАлем	*7,75*	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	*1,39*	-	-	-
УРСА-2	*7,60*	-	12.12.2008	-	*97,85*	-	9 785 000	*11,63*	*0,61*	583	0	-
УРСА-3	*9,60*	-	04.06.2009	▲	*99,48*	0,48	130 458 106	*10,17*	*1,03*	420	14	5
УРСА-5	*10,05*	-	18.10.2011	▲	*95,34*	1,02	34 991 210	*12,00*	*3,00*	571	55	2
УРСА-7	*8,40*	-	19.07.2012	▲	*94,53*	0,28	102 241 126	*12,19*	*1,61*	609	-	-
ХКФБанк-2	*9,25*	-	11.05.2010	▲	*97,40*	0,25	62 688 028	*12,31*	*0,97*	636	13	-10
ХКФБанк-3	*9,45*	-	16.09.2010	-	-	-	-	*11,30*	*0,39*	564	20	-6
ХКФБанк-4	*9,95*	-	12.10.2011	▼	*99,49*	-0,06	43 177 925	*11,56*	*0,46*	584	39	2

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

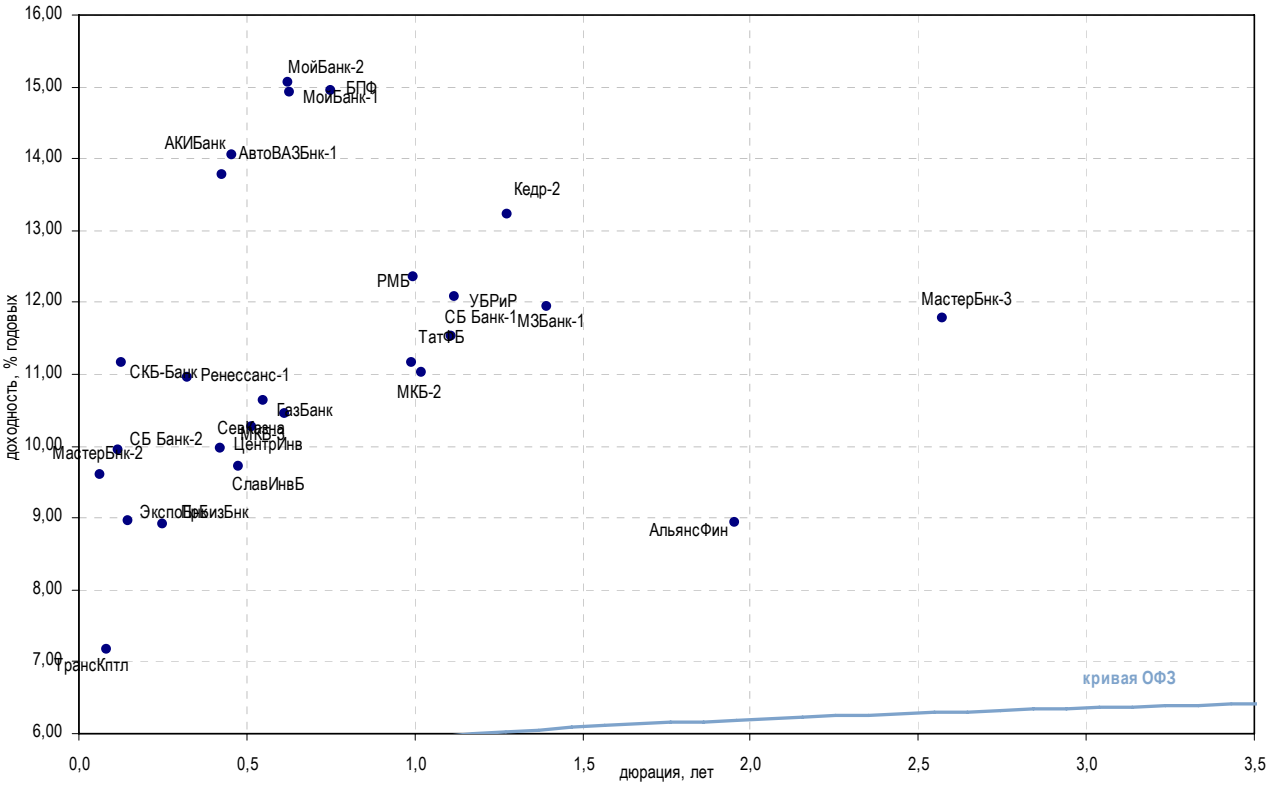


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	25.11.2008	30.06.2008	-	-	-	-	7,90	0,17	249	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	-	8,94	0,72	309	13	2
Альфа-2	6,88	30.09.2008	31.03.2010	-	-	-	-	9,67	0,41	399	1	-
Банк Москвы-2	7,85	-	01.02.2013	-	-	-	-	7,98	0,76	211	-	-
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▲	100,90	0,10	74 720 500	9,29	0,45	358	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	-	23.02.2011	-	-	-	-	9,92	0,79	404	-	-
Возрожд-1	8,95	30.03.2009	03.03.2010	▲	99,30	0,10	993	9,58	1,72	346	-	-
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	▲	99,49	0,34	497 458	15,05	0,86	914	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▲	98,10	0,36	19 620	12,66	1,74	654	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,60	0,16	9 960 000	9,08	0,79	320	26	4
Зенит-3	8,45	-	09.11.2011	▲	100,15	0,07	10 223 830	7,33	3,38	100	20	2
Зенит-4	8,13	-	06.04.2010	▲	100,45	0,05	83 603 244	8,89	0,44	319	-	-
КИТФин-1	-	21.08.2008	18.12.2008	▲	100,32	0,07	26 643 792	9,61	0,62	380	16	-0
КИТФин-2	10,00	-	23.03.2010	▲	100,16	0,02	51 616 106	9,56	0,39	389	-	-
МДМ	8,50	26.06.2008	01.10.2009	-	-	-	-	8,66	0,41	298	5	-
МежПромБ	9,95	22.10.2009	03.01.2018	-	-	-	-	8,25	0,64	243	-	-
Номос-7	8,25	-	16.06.2009	▲	100,23	0,03	12 028 000	7,41	1,07	143	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	-	9,51	2,49	328	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,00	-0,60	9 800 000	10,36	1,28	433	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	-	17.05.2012	▲	97,75	0,18	193 967 518	10,51	1,01	455	-	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	-	99,75	-	2 094 750	8,16	0,78	228	8	-2
РусСтанд-5	8,50	-	09.09.2010	-	-	-	-	11,78	0,35	615	52	-8
РусСтанд-6	8,15	18.02.2009	09.02.2011	▲	96,95	0,13	48 982 025	12,60	0,77	672	64	-3
РусСтанд-7	8,50	-	20.09.2011	▲	100,35	0,35	50 842 993	11,98	0,88	607	9	-17
РусСтанд-8	8,25	-	13.04.2012	▼	98,50	-0,17	29 551 972	11,88	0,45	617	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,55	0,15	2 935 597	10,79	0,87	488	12	-2
РусьБнк-2	9,50	-	22.02.2010	-	-	-	-	10,87	0,32	526	-	-
СвязьБанк	8,90	-	21.04.2011	▼	97,70	-0,07	84 655 920	11,87	0,95	593	-	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	-	0,96	-	9	5
СПбБанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	-	8,55	0,14	319	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	12,44	0,81	655	8	-7
Юниаструм-2	10,90	-	19.04.2010	▲	99,95	0,15	6 885 556	11,30	0,47	557	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	-	10,64	0,55	487	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	-	10,26	0,44	456	-	-
МастерБнк-2	11,50	-	23.05.2008	▲	100,11	0,09	16 602 683	9,61	0,06	450	31	0
МастерБнк-3	11,75	-	30.11.2011	▼	100,00	-0,02	20 690 095	11,78	2,57	554	17	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	-	0,77	-	-	-
ПрБизБнк	9,69	-	29.04.2009	-	-	-	-	8,91	0,25	338	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	-	-	-	-	12,35	1,00	640	21	10
СевКазна	10,75	-	29.09.2011	-	-	-	-	9,96	0,42	427	13	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	▲	99,85	0,19	3 095 350	11,15	0,13	582	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	-	9,72	0,48	399	1	-2
Солидарн-1	10,75	-	01.12.2009	▲	99,60	0,10	498 000	18,88	0,08	1 368	15	7
Солидарн-2	10,70	-	20.04.2010	-	-	-	-	70,52	0,93	6 459	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	100,91	0,14	20 642 230	11,16	0,99	521	13	-2
ТрансКптл	9,20	-	01.06.2009	▲	100,20	0,49	2 004 000	7,16	0,09	196	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲	99,75	0,04	49 875	12,08	1,12	609	13	1
ЦентрИнв	10,00	-	11.11.2009	-	-	-	-	10,27	0,51	452	13	2
ЭкспоБнк	10,75	-	29.12.2009	-	-	-	-	8,95	0,15	358	5	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	11,95	01.09.2008	02.04.2010	▲	99,92	0,02	3 757 072	13,78	0,43	809	-	-
АКИБанк	11,60	-	23.04.2009	▲	100,00	0,30	3 000	14,06	0,46	834	13	1
АльянсФин	8,75	-	20.06.2012	▲	99,98	0,01	2 000	8,94	1,95	278	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	-	14,94	0,75	907	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	▲	99,60	0,49	119 520	13,22	1,28	719	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	-	11,95	1,40	589	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▼	100,75	-0,19	20 150 000	11,03	1,02	507	16	-1
МКБ-3	9,50	-	16.06.2010	▲	99,55	0,66	9 955 000	10,46	0,62	465	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	▲	100,00	0,20	2 000 000	14,93	0,63	912	-	-
МойБанк-2	14,50	-	21.12.2010	▲	99,95	0,03	49 973	15,07	0,62	926	-	-
Ренессанс-1	10,45	-	02.03.2010	-	-	-	-	10,95	0,32	534	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲	98,50	0,11	2 846 650	11,52	1,11	553	21	4
СБ Банк-2	9,50	-	11.06.2010	-	99,95	-	599 700	9,95	0,12	465	-	-
Спурт-2	10,74	23.01.2009	31.05.2012	▲	100,04	0,04	4 001 600	10,58	0,10	534	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных 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 Иркли
Металлургия, машиностроение
MIrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.r

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
YYufryakov@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