

27 мая 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера на рынках в Великобритании и США был выходной, связанный с празднованием Memorial Day. Сегодня утром американские казначейские облигации снизились в цене на фоне роста на азиатских рынках акций – инвесторы предпочли риск качеству. Доходности казначейских облигаций выросли на 1-2 б.п. по всему спектру дюраций.

В России основной новостью стало повышение Центральным банком норм отчислений в ФОР – с 1 июля 2008 г. нормативы обязательных резервов по обязательствам перед банками-нерезидентами увеличатся на 1,5 п.п. до 7,0%, по обязательствам перед физическими лицами в рублях на 0,5 п.п. до 5,0%, по остальным обязательствам в рублях и валюте – на 0,5 п.п. до 5,5%. Одновременно коэффициент усреднения обязательных резервов повышен с 0,45 до 0,5. Таким образом, Банк России намеревается снизить темпы роста внешних заимствований российских банков, сократив объем спекулятивных денег.

Перечисление в бюджет акцизов и НДС, состоявшееся вчера, не очень значительно отразилось на состоянии банковской ликвидности. Ставка овернайт на рынке МБК выросла до 3,58% годовых, остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 136 млрд руб. до 744 млрд руб., причем остатки на депозитах уменьшились на 115 млрд руб. Поскольку завтра предстоит перечисление налога на прибыль, ставки на МБК ближайшие два-три дня продолжают оставаться в районе 3,5-4,0% годовых. Майские налоговые платежи, по нашим расчетам, должны пройти без особых осложнений для банковской системы.

На российском облигационном рынке вчера возросла активность в секторе госбумаг – хорошие объемы прошли по ОФЗ 46020, хотя ее котировки практически не изменились. Также заметный объем прошел по ОФЗ 26200 – ее котировки снизились по итогам торгов на 18 б.п. В секторе корпоративных и субфедеральных облигаций особой активности вчера не наблюдалось.

Сегодня будут опубликованы предварительные данные по росту потребительских цен в Германии за май, и статистика по заказам на товары длительного пользования в США за апрель. В России сегодня публикуются данные по инфляции за прошлую неделю. Кроме того, сегодня состоится размещение 5-го выпуска облигаций СЗТ, объемом 3 млрд руб. сроком на 5 лет с двухлетней офертой, а также 4-го выпуска Севкабель-Финанс, объемом 2 млрд руб., сроком на 5 лет с годовой офертой.

Календарь событий на 27 мая

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Германия	Индекс потребительских цен (м/м)	Май (пред.)	0,40%	-0,20%
	Германия	Индекс потребительских цен - гармониз. с учетом ЕС (м/м)	Май (пред.)	0,50%	-0,30%
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	26 мая	-49	-49
10:00	Германия	Индекс импортных цен (м/м)	Апрель	0,70%	0,40%
12:00	ЕС	Сальдо расчетного счета платежного баланса ЕЦБ, млрд	Март	-	4,3
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	24 мая	-	-7,80%
16:00	Россия	Инфляция за неделю	26 мая	-	0,30%
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Апрель	-1,50%	-0,30%
16:30	США	Объем заказов на товары долгосрочного пользования без учета транспортировки	Апрель	-0,50%	1,50%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
23 мая	Национальный капитал, 2	размещ.	3 000	3	1	-	-
	Корпорация железобетон, 1	размещ.	1 000	3	1	-	-
	Сенатор, 1	размещ.	1 500	4	1	-	-
	Северо-Западный Телеком, 5	размещ.	3 000	5	2	-	-
27 мая	Севкабель-Финанс, 4	размещ.	2 000	5	1	-	-
	Тензор-Финанс, 1	оферта	500		100%		
	Бахетле - 1, 1	оферта	1 000		100%		
	ХМАО, 2	погаш.	3 000				
28 мая	АВТОВАЗ, БО-3	размещ.	1 000	1	-	-	-
	АПК Аркада, 4	размещ.	1 500	4	1	-	-
	Разгулий-Финанс, 4	размещ.	3 000	5	-	-	-
	МГТС, 5	оферта	1 500		100%		
30 мая	ГИДРОМАШСЕРВИС, 1	оферта	1 000		100%		

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

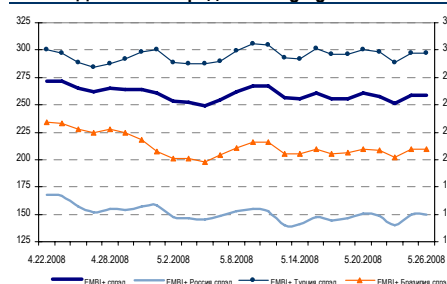
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	- 100,25	0	-11	-
UST 30	96,78	-8	-2	30
German 10	96,20	-13	-32	-64
Россия 30	114,90	-5	-80	0
Сред. Россия 30	148	1	1	9
Турция 34	104,49	-12	-103	-228
Бразилия 40	135,98	-6	-94	153
Колумбия 37	112,55	-1	-160	259
Венесуэла 34	88,72	2	143	-60

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	130,63	0,37	6,10	12,34
Urals	126,48	0,47	6,34	13,08
Золото	929,1	0,43	2,64	4,83
Серебро	18,31	0,66	7,89	8,47
Никель	23 966	0,00	-7,67	-18,39
Медь	8 301	0,00	-1,57	-4,57
Алюминий	2 667	0,00	-0,94	-1,35

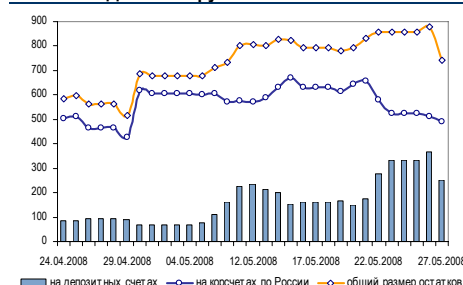
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5770	0,04	1,68	0,90
USD/JPY	103,43	0,04	-0,85	-0,96
RUR/USD, ЦБ	23,5091	-0,15	-0,83	-0,48
RUR/EUR, ЦБ	37,0772	0,01	-0,04	0,40

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	3,50	2,82	3,83	3,85
МБК 1 неделя, %	4,08	4,08	4,38	4,92
МБК 2 недели, %	4,56	4,52	4,69	5,38
LIBOR O/N, %	2,11	2,11	2,15	2,39
LIBOR 1 месяц, %	2,38	2,38	2,45	2,88
LIBOR 3 месяца, %	2,65	2,65	2,68	2,91

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,67	0,03	849 347 422	8,20	0,88	229	67	0
Дэлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 100,18	-0,02	557 113 000	13,41	0,45	770	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,54	-0,15	492 584 803	8,27	1,14	227	53	1
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	▲ 100,00	0,30	304 792 376	14,11	1,95	795	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 100,11	-0,07	288 413 501	8,20	2,71	194	74	0
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 96,98	0,03	262 202 450	9,40	1,93	324	54	-14
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲ 100,20	0,03	250 500 000	7,11	0,47	139	-	-
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 100,55	-0,20	236 299 500	7,41	4,49	100	87	2
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,25	0,10	220 535 543	6,91	1,60	81	59	4
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲ 97,81	1,36	215 172 942	8,65	1,88	250	-	-
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 93,90	-3,88	202 818 600	12,30	2,32	609	8	2
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼ 98,53	-0,37	193 810 700	9,39	0,96	345	-	-
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼ 96,99	-0,06	169 732 500	12,63	1,22	661	24	5
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲ 99,71	0,06	168 202 918	11,17	0,38	551	39	2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,50	0,50	162 045 000	9,13	1,84	299	20	-10
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 98,50	0,05	146 695 515	9,84	1,69	372	61	-0
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 96,44	0,03	125 365 035	11,02	1,54	493	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,53	-0,10	100 534 020	8,13	0,72	228	-	-
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲ 100,00	0,17	100 152 000	13,41	0,26	786	22	-4
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 99,15	-0,20	97 576 966	8,33	1,29	230	77	5

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

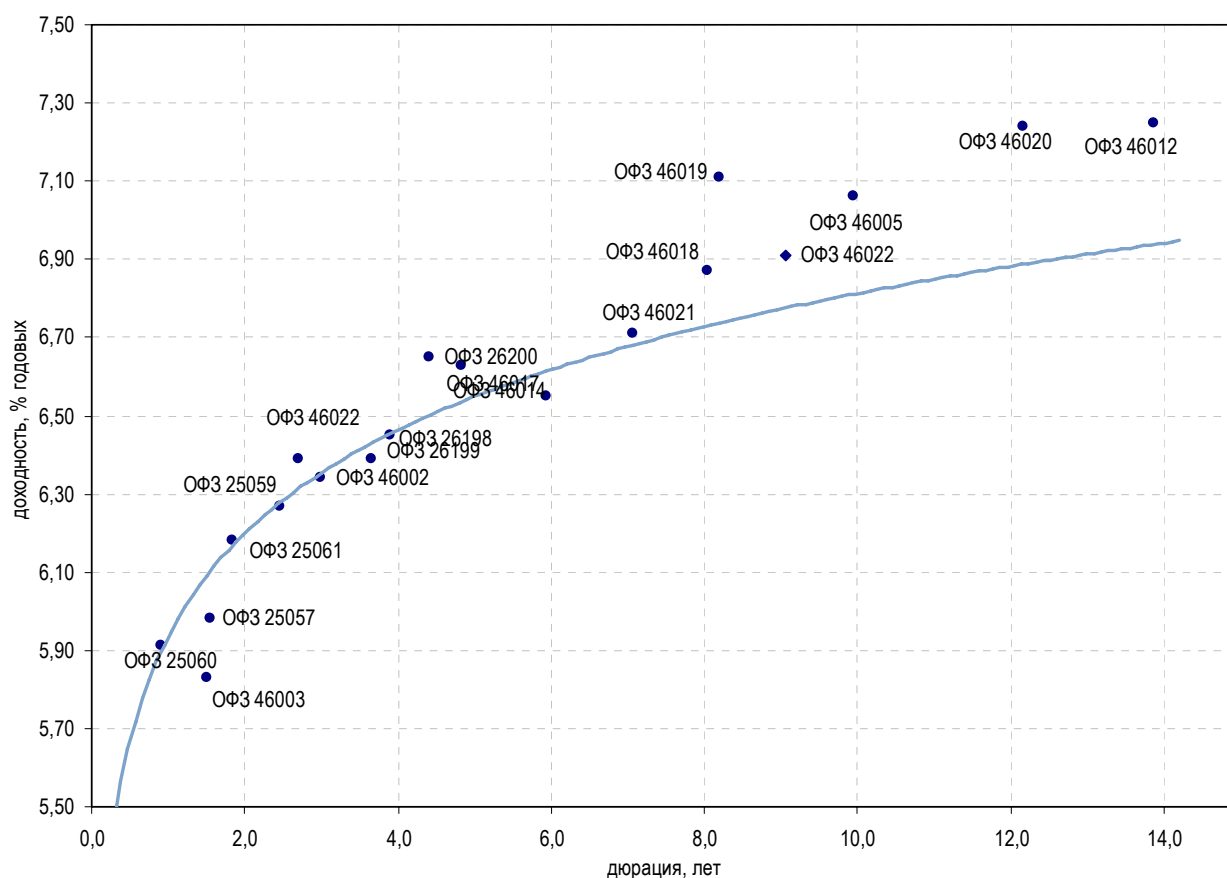
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,67	0,03	849 347 422	8,20	0,88	229	67	0
Дэлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 100,18	-0,02	557 113 000	13,41	0,45	770	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,54	-0,15	492 584 803	8,27	1,14	227	53	1
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	▲ 100,00	0,30	304 792 376	14,11	1,95	795	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 100,11	-0,07	288 413 501	8,20	2,71	194	74	0
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 96,98	0,03	262 202 450	9,40	1,93	324	54	-14
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲ 100,20	0,03	250 500 000	7,11	0,47	139	-	-
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 100,55	-0,20	236 299 500	7,41	4,49	100	87	2
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,25	0,10	220 535 543	6,91	1,60	81	59	4
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲ 97,81	1,36	215 172 942	8,65	1,88	250	-	-
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼ 98,53	-0,37	193 810 700	9,39	0,96	345	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼ 99,56	-0,44	29 868 000	13,74	0,75	787	-	-
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 97,50	-0,50	50 353 875	9,20	1,80	307	49	-3
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼ 99,00	-0,50	89 100 000	10,35	1,19	434	8	0
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼ 99,60	-0,50	11 624 320	9,40	1,64	329	-	-
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼ 97,50	-0,72	59 274 291	13,55	1,21	754	12	-1
МИА-1	10,00	09.07.2008	20.09.2012	▼ 104,02	-1,48	5 277 885	-	-	-	16	3
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 93,90	-3,88	202 818 600	12,30	2,32	609	8	2
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▼ 100,10	-4,95	20 020 000	9,74	2,42	351	-	-
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼ 66,00	-16,00	10 245 239	-	0,00	-	11	-9

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ

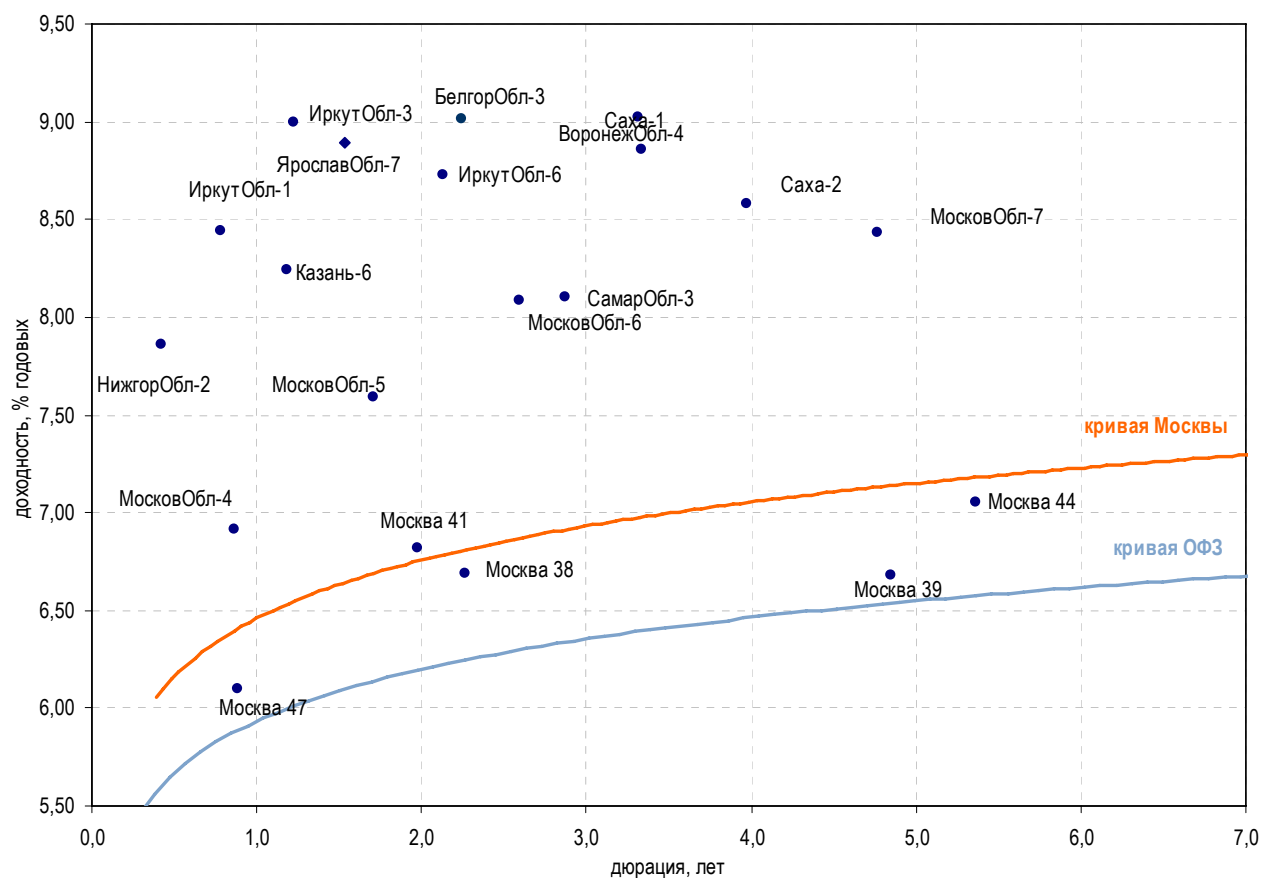


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,07	0,28	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	4,55	0,77	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,00	-0,45	3 209 020	5,91	0,90	-	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	5,98	1,56	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,55	-0,13	2 932 757	6,18	1,83	-	28
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,83	1,50	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,98	0,17	6 998 800	6,27	2,45	-	35
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	99,34	0,34	323 194 830	6,39	2,71	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	99,52	0,12	52 754 170	6,39	3,65	-	68
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	106,50	0,13	73 540 380	6,34	3,00	-	34
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲	98,28	0,26	2 348 870	6,45	3,90	-	38
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	98,30	-0,18	515 768 459	6,65	4,42	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	103,93	-0,00	8 839 220	6,55	5,94	-	84
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	97,15	0,49	19 430	6,71	7,07	-	44
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,63	4,83	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,17	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,06	9,95	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,11	8,20	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,28	0,08	268 194 306	6,87	8,05	-	99
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▼	96,48	-0,38	8 703 807	6,91	9,06	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,77	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,30	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,25	13,87	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	97,30	-0,01	913 772 106	7,24	12,16	-	90

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Субфедеральные и муниципальные облигации



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.
Москва												
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	-	6,10	0,89	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	-	6,82	1,98	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	-	6,69	2,26	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▲	106,00	0,02	1 060 000	6,68	4,85	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	▼	104,04	-0,24	1 039 369	7,05	5,36	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼	99,25	-0,15	20 710 005	9,01	2,24	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	9,02	3,32	-	-	-
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	-	-	-	8,44	0,78	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,00	1,23	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	8,73	2,14	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	-	8,24	1,19	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	103,70	-0,02	31 110 000	6,91	0,86	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	104,30	0,02	49 542 500	7,59	1,71	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	-	102,75	-	146 190 668	8,09	2,60	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼	98,80	-0,20	49 400 000	8,43	4,77	-	-	-
НижегорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	-	7,86	0,43	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	99,16	-0,09	26 752 180	8,10	2,87	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▼	97,95	-0,03	78 360	8,86	3,34	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▲	98,00	1,00	14 700 000	8,58	3,97	-	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▼	98,25	-0,08	2 947 500	8,89	1,54	-	-	-

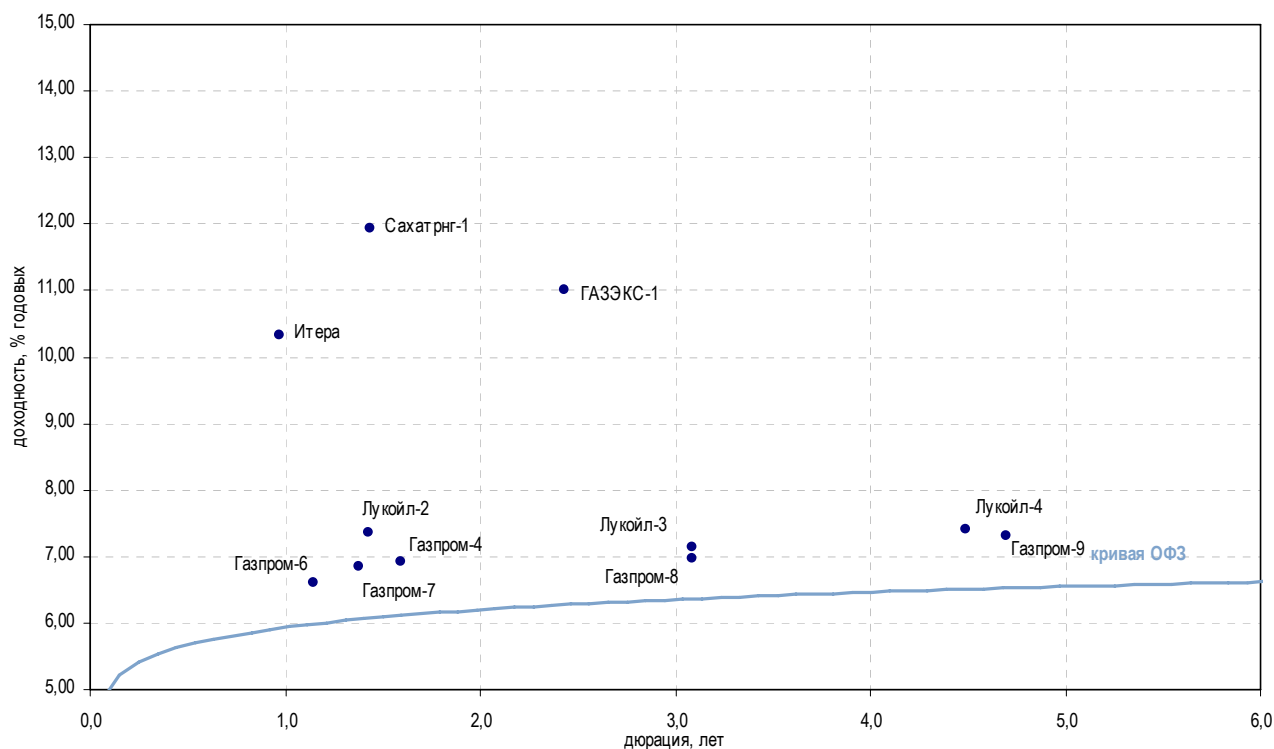
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



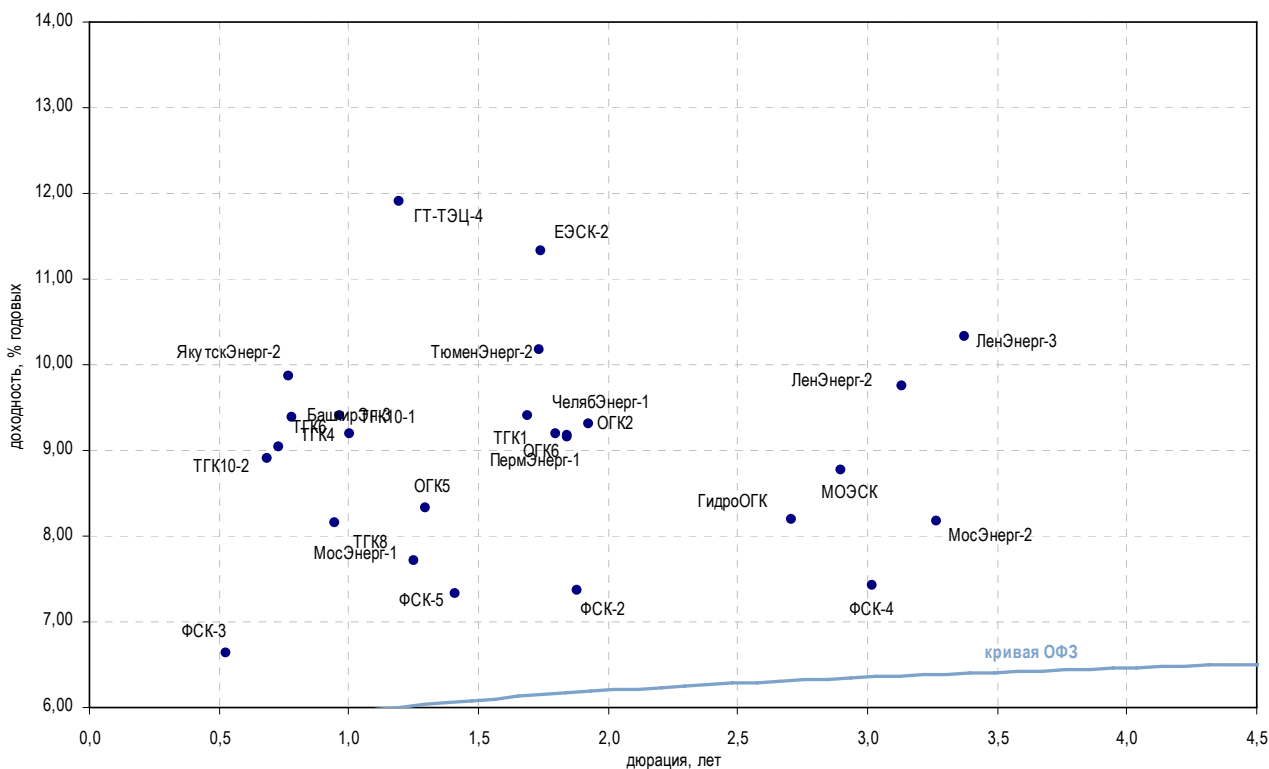
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,25	0,10	220 535 543	6,91	1,60	81	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,52	0,08	7 962 064	6,60	1,15	60	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 100,05	-0,14	2 001 000	6,86	1,38	81	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 100,45	0,05	50 225 000	6,96	3,09	66	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,32	4,70	89	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,32	0,97	437	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,01	0,01	260 026	7,37	1,43	131	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	-	-	7,14	3,09	84	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 100,55	-0,20	236 299 500	7,41	4,49	100	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 93,40	-0,10	12 831 204	23,97	0,52	1 821	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	10,50	-	16.12.2010	-	-	-	11,02	2,43	479	4	0	
Сахатрн-1	11,90	-	02.12.2009	▲ 99,91	0,11	32 807 000	11,93	1,43	586	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



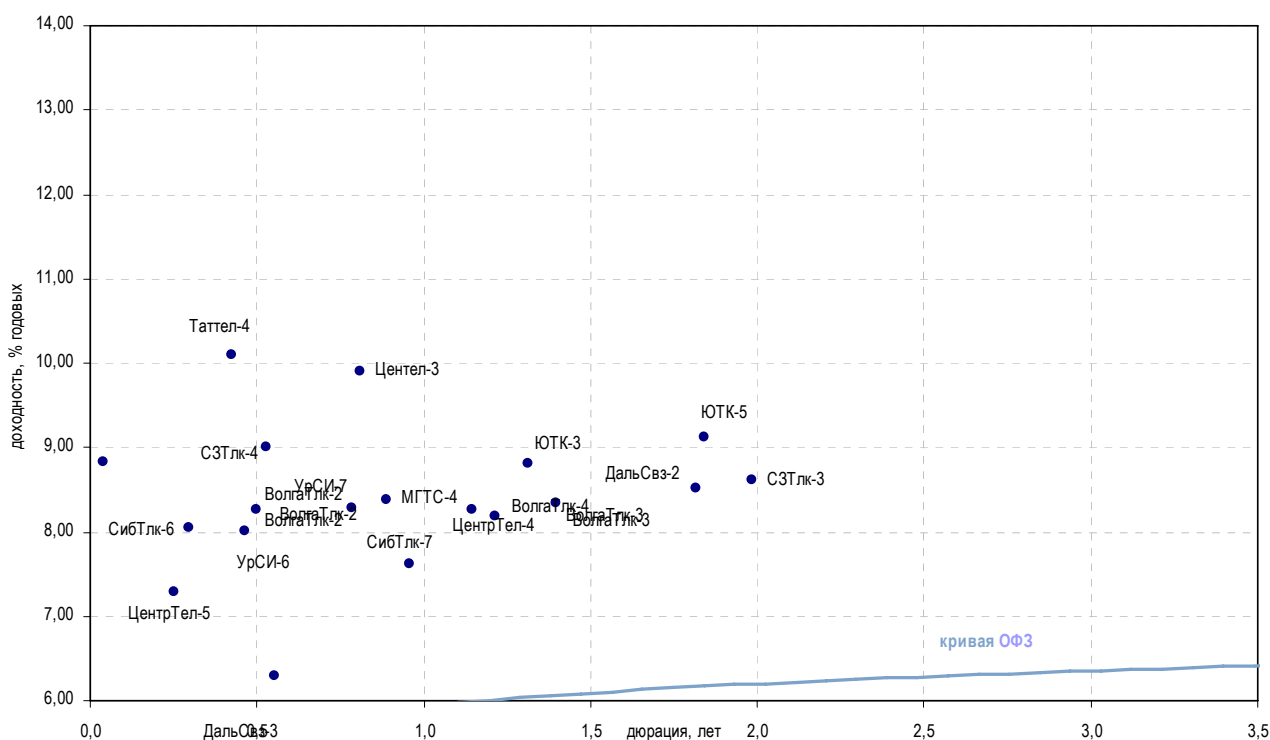
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	100,11	-0,07	288 413 501	8,20	2,71	194	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼	99,95	-0,01	29 985 000	7,71	1,25	169	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	-	8,17	3,26	185	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	97,35	-0,15	1 362 900	9,31	1,93	315	28	-11
ОГК3	8,25	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼	99,15	-0,20	97 576 966	8,33	1,29	230	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	97,50	-0,50	50 353 875	9,20	1,80	307	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▲	97,62	0,12	585 690	9,40	1,69	328	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲	98,65	0,02	14 747 700	9,20	1,01	324	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	-	8,90	0,69	306	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼	98,71	-0,79	9 525 675	9,41	0,97	346	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	-	9,04	0,73	318	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	-	8,16	0,95	222	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼	99,40	-0,10	3 777 200	9,38	0,78	350	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	-	9,86	0,77	398	12	1
Сетевые компании												
ЕЗСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼	98,12	-0,13	1 962 300	11,33	1,74	520	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲	96,99	0,19	19 398 000	9,75	3,14	345	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	-	10,33	3,38	400	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	96,60	-2,00	1 120 522	8,76	2,90	248	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	-	9,16	1,85	302	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	-	10,17	1,74	405	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	-	-	-	7,37	1,88	122	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	-	6,63	0,53	87	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	100,00	0,01	41 593 000	7,43	3,02	114	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲	100,26	0,06	15 048 001	7,32	1,41	126	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	9,17	1,85	303	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	98,99	0,39	41 598 006	11,90	1,19	589	33	3
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных												
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,26	0,50	252	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,34	1,40	228	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲	100,05	0,15	20 678 000	8,19	1,21	218	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▲	100,90	0,09	42 378 000	8,51	1,82	237	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	6,29	0,56	51	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,39	0,89	247	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	4,32	1,21	-	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	8,62	1,98	246	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲	98,50	0,09	44 326 000	9,00	0,53	324	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	100,66	-0,07	21 156 611	8,05	0,30	247	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,61	0,96	167	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼	100,00	-0,40	2 000	10,10	0,42	441	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	100,16	0,06	12 019 200	8,01	0,47	229	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼	100,18	-0,12	20 837 695	8,28	0,79	240	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	106,54	-0,15	492 584 803	8,27	1,14	227	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲	100,23	0,16	29 057 500	7,28	0,25	174	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲	99,61	0,01	4 172 544	8,81	1,31	277	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	101,45	-0,30	28 845 014	8,82	0,04	386	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	97,50	0,50	162 045 000	9,13	1,84	299	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼	100,10	-0,04	9 120 997	14,12	0,32	852	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	14,33	0,16	894	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼	98,39	-0,77	554 904	20,56	0,25	1 503	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,91	0,81	402	2	-	

▲ - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

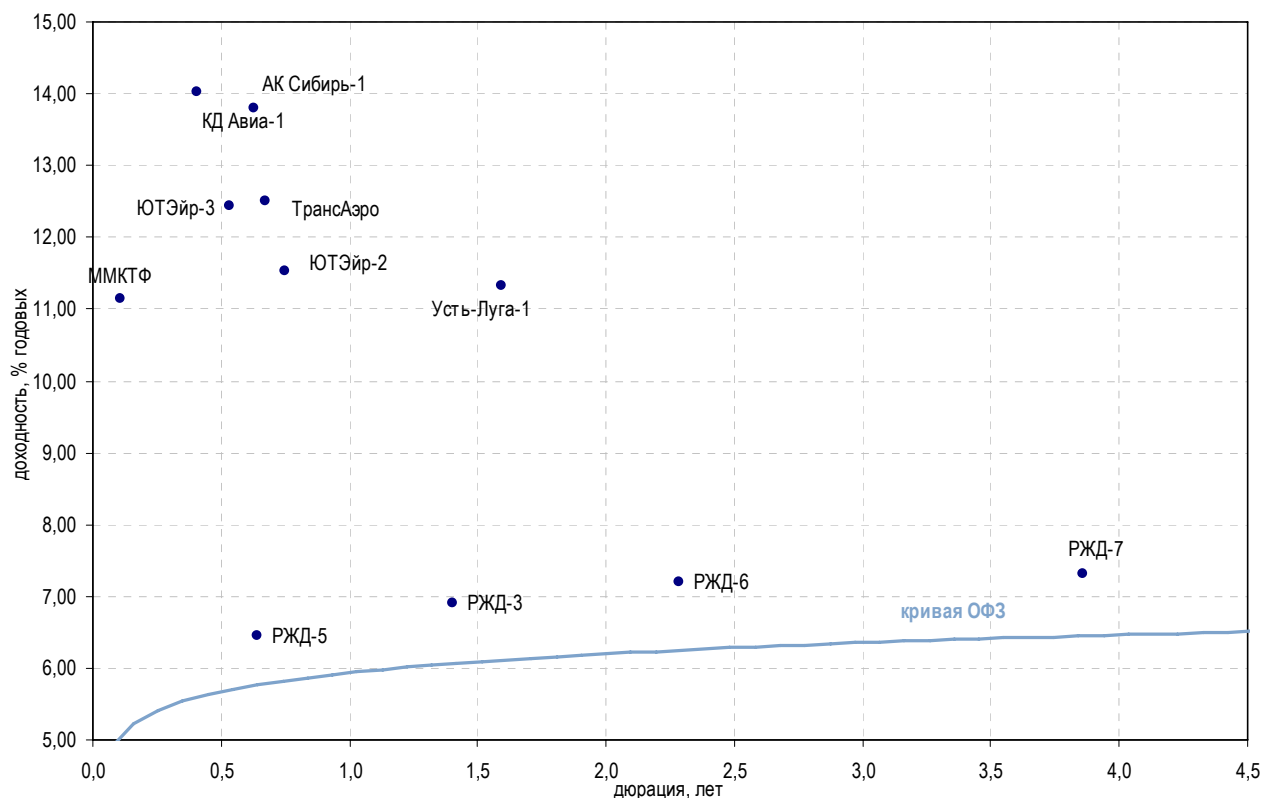
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



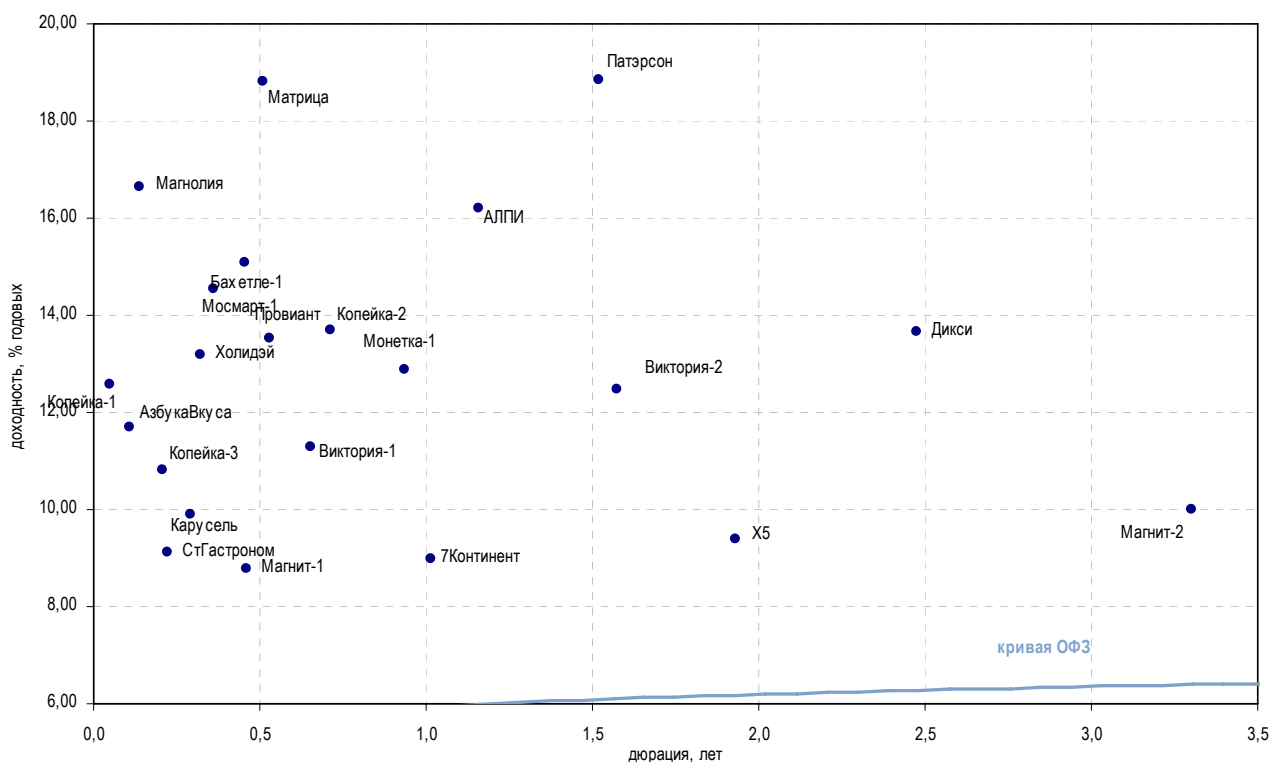
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 98,35	0,33	98 350	13,80	0,63	799	-	-	-
ИстЛайн	11,00	-	22.05.2008	-	-	-	23,08	0,00	1 902	17	2	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,80	-0,07	1 018 085	14,02	0,41	834	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	12,51	0,67	668	19	3	-
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 94,12	-0,36	5 824 417	21,46	1,03	1 550	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,53	0,75	566	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,12	-0,18	12 890 456	12,43	0,53	667	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,14	0,11	586	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	102,20	-	2 044	6,90	84	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	100,20	-	250 500	6,44	62	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 100,60	-0,03	43 259 998	7,20	2,29	99	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	102,00	-	6 125 068	7,32	95	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,32	1,59	522	-	-	-

* - 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	▲ 98,90	0,20	49 425 000	16,20	1,16	1 020	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	11,69	0,11	641	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,20	-0,05	2 494 972	15,07	0,46	936	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,59	-0,01	7 052 136	11,28	0,65	546	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,48	1,58	639	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	90,90	7 272 000	13,66	2,48	743	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 96,98	0,03	262 202 450	9,40	1,93	324	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 100,00	-0,01	6 000 000	9,90	0,29	432	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▼ 99,85	-0,12	126 813	12,56	0,05	751	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,00	-0,22	82 297 525	13,70	0,72	785	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,80	0,21	532	15	4	
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	-	-	-	-	0,11	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	8,77	0,46	305	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 95,28	-0,07	2 198 045	9,99	3,30	367	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▼ 99,40	-0,10	1 391 600	16,64	0,14	1 129	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	-	-	-	-	0,00	-	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,36	2 086	22	-0	
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 90,10	10,05	8 581 466	-	0,18	-	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	-	97,00	9 675 765	18,82	0,51	1 307	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,88	0,94	695	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,52	0,11	4 021	14,55	0,36	891	29	2	
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	-	-	-	18,85	1,52	1 277	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,11	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	100,15	5 909 000	13,54	0,53	778	-	-	
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	▲ 99,00	0,13	85 952 329	8,98	1,02	302	72	-2	
СтГastronom	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	99,90	731 268	9,13	0,22	364	3	-21	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,41	0,23	14 281 914	13,19	0,32	758	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

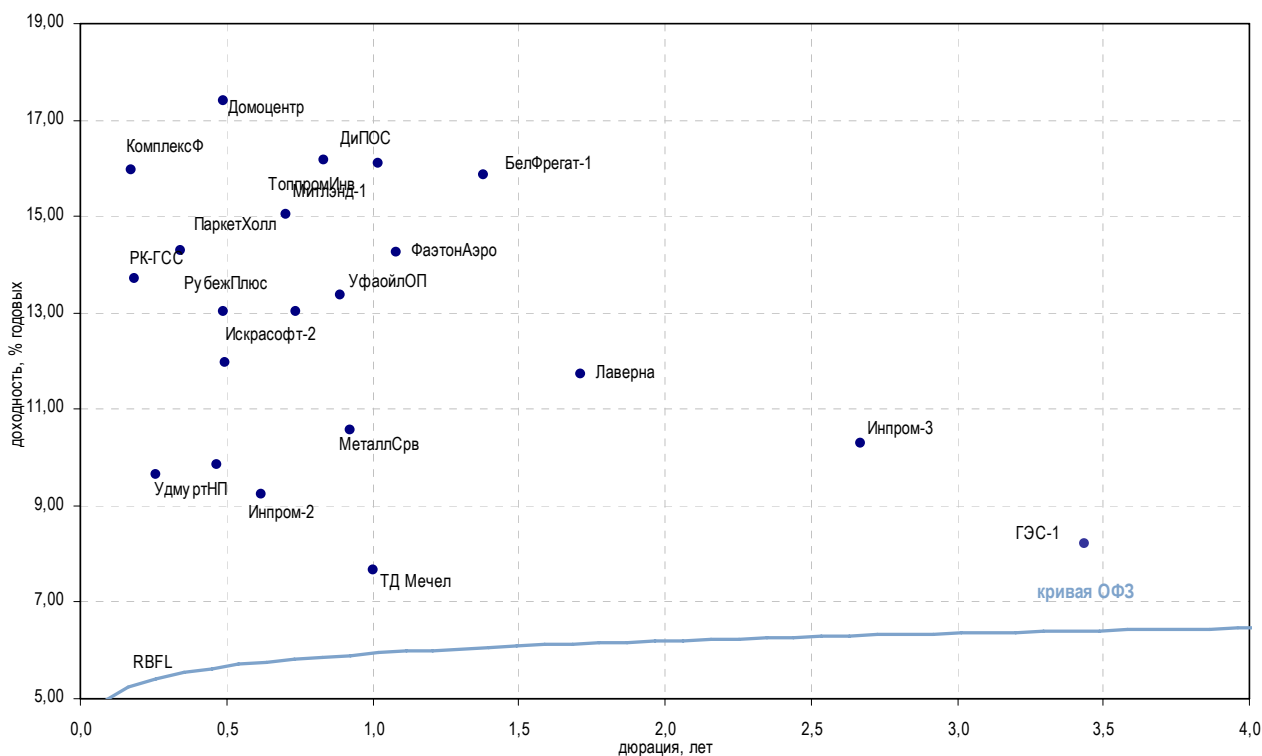
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



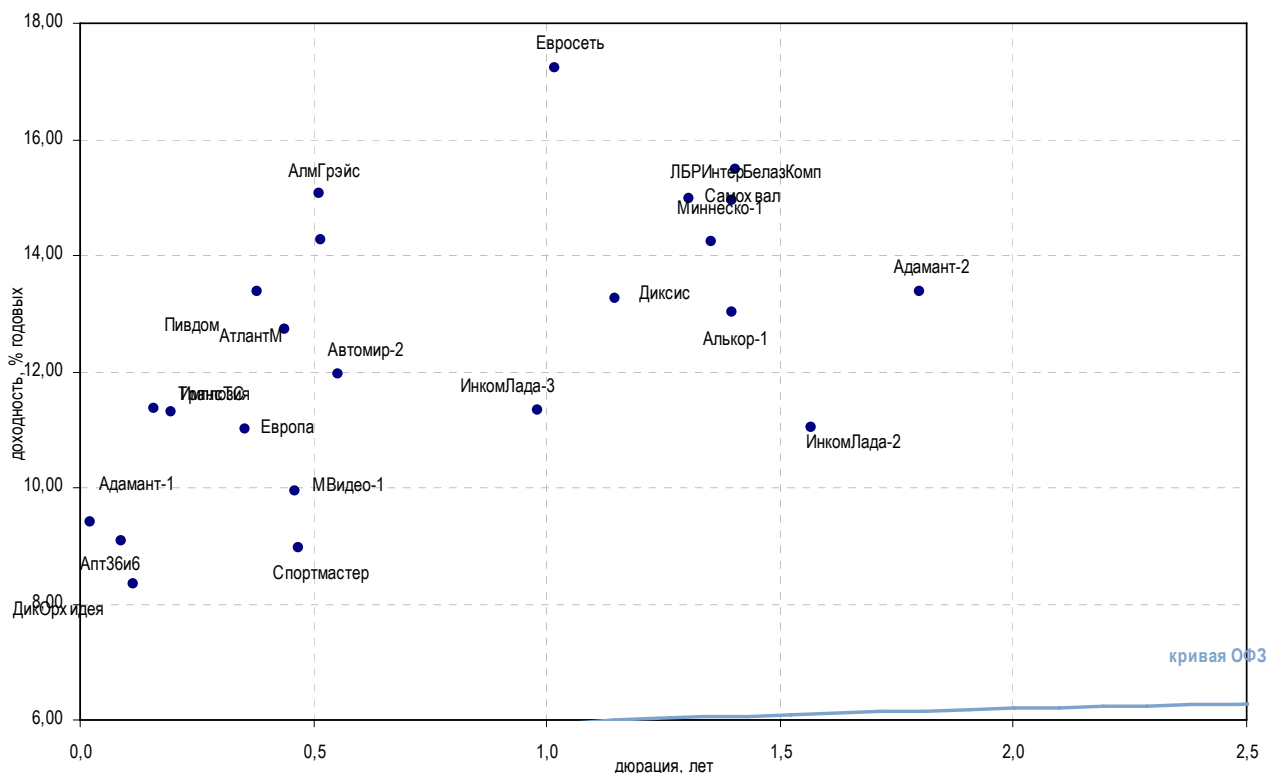
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,21	3,44	188	0	-	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 99,40	-0,05	739 549	15,96	0,18	1 054	13	2	-
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	▲ 99,70	0,08	144 565	13,70	0,19	826	-	-	-
ТОАП-1	12,00	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,45	-	19	10	-
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 101,00	1,00	10 100	16,16	0,83	1 026	5	-2	-
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	9,64	0,26	410	13	7	-
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,38	0,89	746	16	5	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	14,26	1,08	828	2	-1	-
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 99,95	0,25	7 567 299	15,87	1,38	982	8	1	-
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▲ 100,50	0,50	26 130	15,04	0,70	919	13	3	-
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,02	0,49	728	10	2	-
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	16,11	1,02	1 015	6	4	-
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲ 99,85	0,05	499 250	9,22	0,62	341	17	-0	-
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼ 99,52	-0,09	1 394 222	10,28	2,67	402	20	-1	-
МеталлСрв	10,50	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	10,58	0,92	465	18	4	-
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,84	0,47	412	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,66	1,00	170	2	-	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 97,73	-0,02	1 077 172	17,40	0,49	1 166	-	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	13,02	0,74	716	16	1	-
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▲ 99,83	0,04	499 150	11,73	1,72	561	4	-2	-
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	99,20	3 968	14,30	0,34	867	15	2	-
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▼ 99,79	-0,01	718 452	11,98	0,49	624	18	6	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



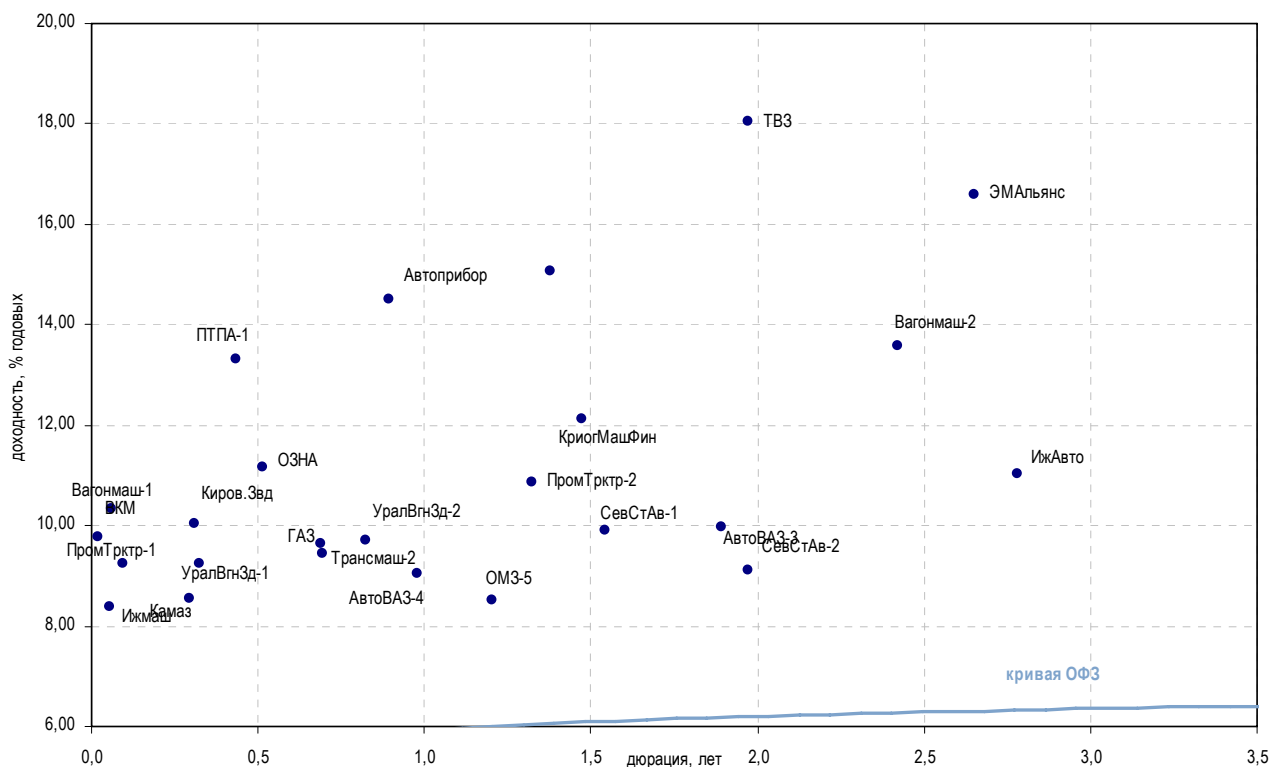
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,26	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	11,96	0,55	619	-	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▼	99,20	-0,14	29 763 960	12,74	0,44	704	8	-4
ВежаИнв	-	-	02.03.2010	▲	99,99	0,09	2 499 750	14,42	1,76	829	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	97,37	0,67	13 340 000	19,59	0,36	1 394	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲	101,12	0,12	2 292 311	11,04	1,57	495	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	100,10	-	500 500	11,34	0,98	539	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▲	99,90	0,10	999 000	11,30	0,19	585	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	13,26	1,15	726	-	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	17,23	1,02	1 127	-	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,95	0,46	423	-	3	-
ТехноСила	10,00	-	26.05.2011	-	-	-	15,20	2,86	892	-	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,03	1,40	697	-	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼	66,00	-16,00	10 245 239	-	0,00	-	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	11,00	0,35	536	-	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	18,58	0,37	1 293	-	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	95,50	-0,29	8 104 514	19,22	0,69	1 338	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,67	5,09	422	-	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	9,41	0,02	462	-	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	13,37	1,80	723	-	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	15,08	0,51	933	-	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	-	-	-	9,08	0,09	387	-	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▲	99,80	0,13	14 970	15,48	1,41	942	10	-
ДикОрхидея	13,00	10.07.2008	09.04.2009	▼	100,45	-0,27	9 919 913	8,33	0,11	304	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	11,36	0,16	596	-	20	2
ЛБРИнтер	14,90	-	26.11.2009	-	-	-	14,96	1,40	890	-	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	14,25	1,36	820	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,37	0,38	771	-	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲	100,00	0,48	2 690 000	14,99	1,30	895	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,95	0,47	323	-	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	20,08	0,70	1 424	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	14,28	0,52	853	-	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



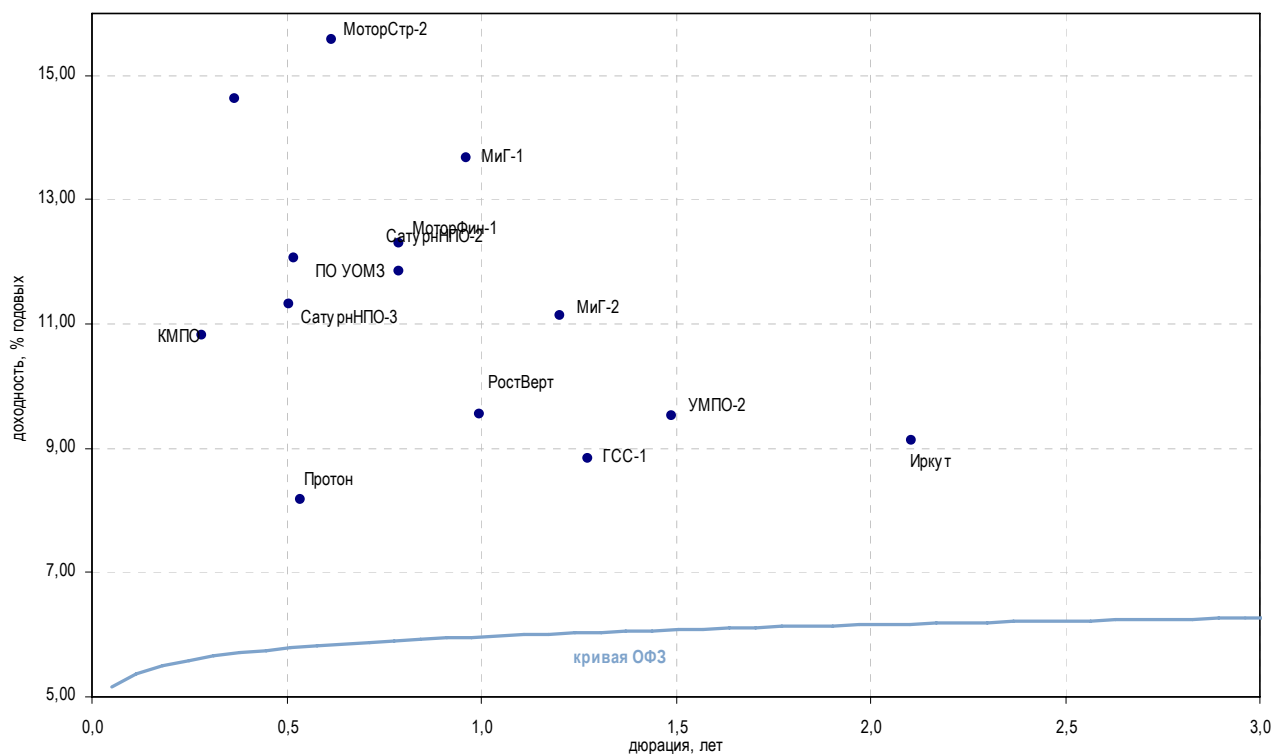
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	9,97	1,89	382	11	2	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,06	0,98	311	16	-6	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,90	-0,10	12 889 350	9,63	0,69	379	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,50	-0,01	2 226 810	11,03	2,78	476	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,56	0,30	298	11	-1	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,89	1,54	380	4	1	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	97,64	-0,11	4 102 971	9,11	1,97	295	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	100,21	-0,07	7 015	10,33	0,06	525	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	99,85	0,05	364 453	13,58	2,42	735	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	100,00	-0,02	5 000	9,78	0,02	502	20	2
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	18,06	1,97	1 190	6	3	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	9,44	0,70	360	16	1	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,24	0,33	363	21	7	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	9,71	0,82	381	30	-1	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,77	-0,03	1 364 785	10,05	0,31	445	16	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▲	100,00	0,01	2 000 000	9,23	0,09	400	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,12	0,07	8 480 470	10,86	1,33	482	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	21,81	0,75	1 594	-	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,53	1,20	252	7	2	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲	99,25	0,02	1 985	16,58	2,65	1 033	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	14,49	0,89	857	15	-0	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	21,94	1,43	1 588	4	-1	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	100,30	0,80	5 015	8,37	0,05	331	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	8,64	0,11	337	1	-4	-4
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	-	-	-	12,11	1,47	604	9	-4	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,17	0,51	542	19	0	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	13,32	0,43	762	3	-1	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▼	99,95	-0,05	94 953	15,06	1,38	901	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



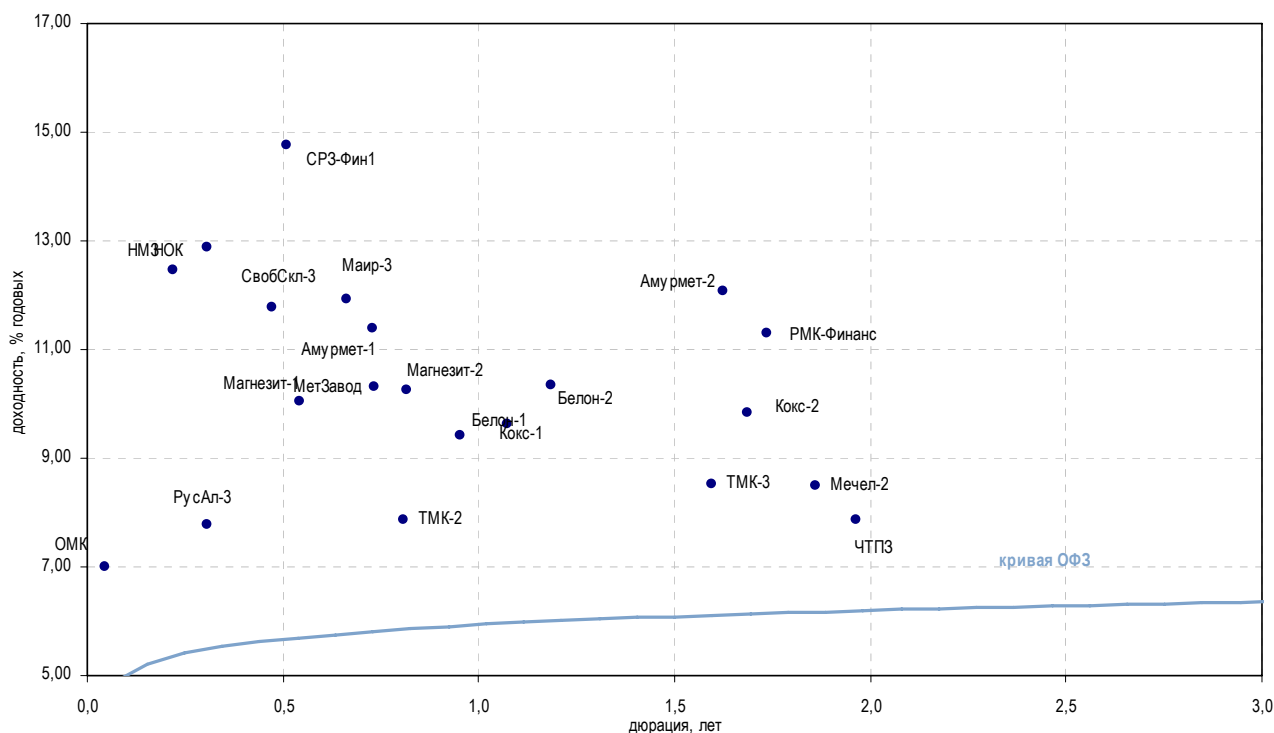
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,83	0,28	0,28	526	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	15,58	0,61	0,61	977	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,30	0,79	0,79	642	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,13	1,13	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,86	0,79	0,79	598	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,86	-0,14	62 282	11,31	0,51	556	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,53	1,49	1,49	345	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	99,00	0,66	30 204 500	8,83	1,27	280	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	99,60	-0,62	398 400	9,12	2,11	294	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	13,67	0,96	0,96	773	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,60	-0,11	261 560	11,13	1,20	512	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	9,55	1,00	1,00	360	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	-	10.06.2010	-	-	-	16,25	1,95	1,95	1 009	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,16	0,54	0,54	240	-	-
ЭнергоМаш	11,50	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	11,30	3,49	3,49	496	6	2
Опτικο-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,35	-0,15	1 036 250	14,62	0,37	897	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼	98,80	-0,10	40 508	12,06	0,52	630	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



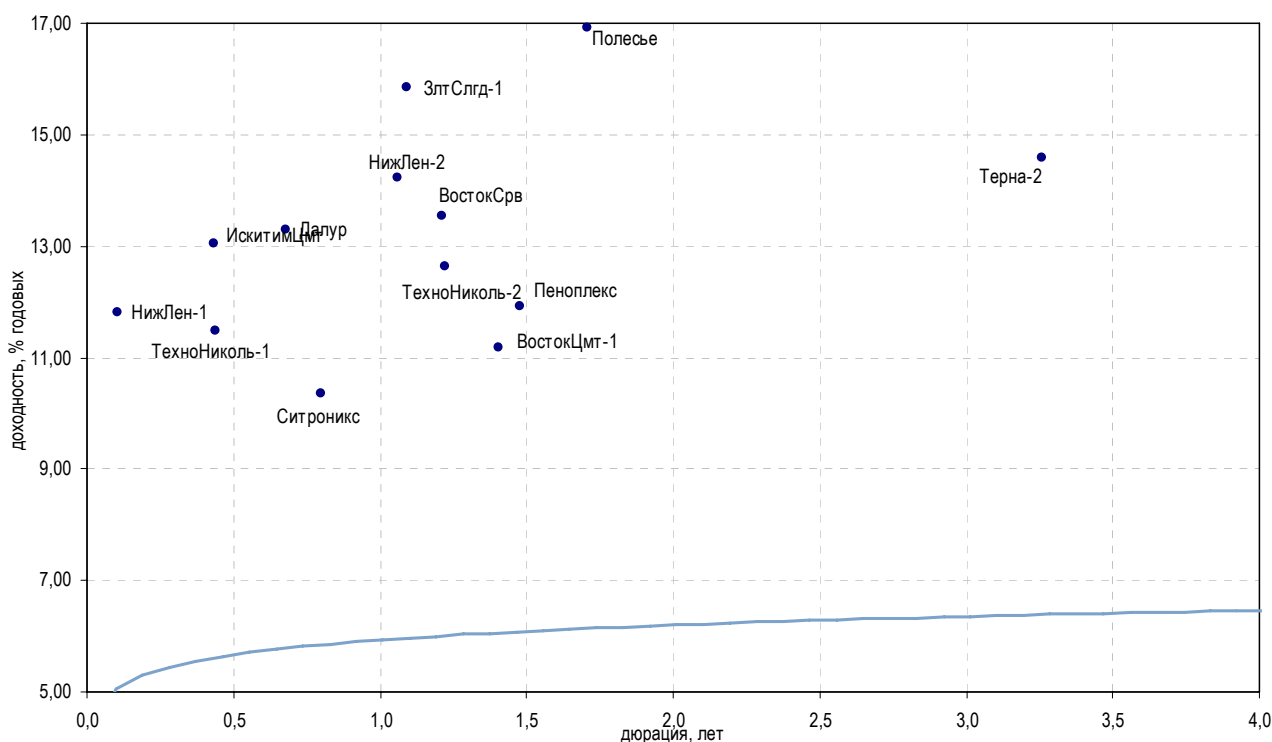
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	99,05	-0,10	35 667 000	10,30	0,74	444	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	100,26	-0,06	8 521 751	8,49	1,86	234	28	-7	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	12,47	0,22	698	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,00	-	-	-	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,79	0,47	606	19	6	
УЗПС	12,00	-	10.06.2010	99,16	-0,39	584 074	29,25	1,93	2 309	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	100,10	0,01	29 029	6,99	0,04	199	10	1	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	7,86	0,81	197	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	101,74	-0,01	1 535 217	8,51	1,60	241	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	100,10	0,02	3 003 000	7,87	1,96	171	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	99,69	0,69	747 675	11,92	0,66	609	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	20,86	0,77	1 499	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	99,48	0,13	53 376 469	9,64	1,07	366	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	98,50	0,05	146 695 515	9,84	1,69	372	61	-0	
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	99,16	-0,12	4 958 000	10,04	0,54	427	15	-2	
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	99,00	990	10,24	0,82	435	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	99,08	0,23	3 963 300	11,39	0,73	553	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	95,84	-0,01	1 629 339	12,07	1,62	597	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,41	0,96	347	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	99,00	-0,50	89 100 000	10,35	1,19	434	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,88	0,31	729	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	96,30	-0,20	481 500	11,29	1,74	517	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	99,85	-	10 984	7,77	0,31	218	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,76	0,51	901	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	98,10	0,11	5 689 800	9,64	1,65	353	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



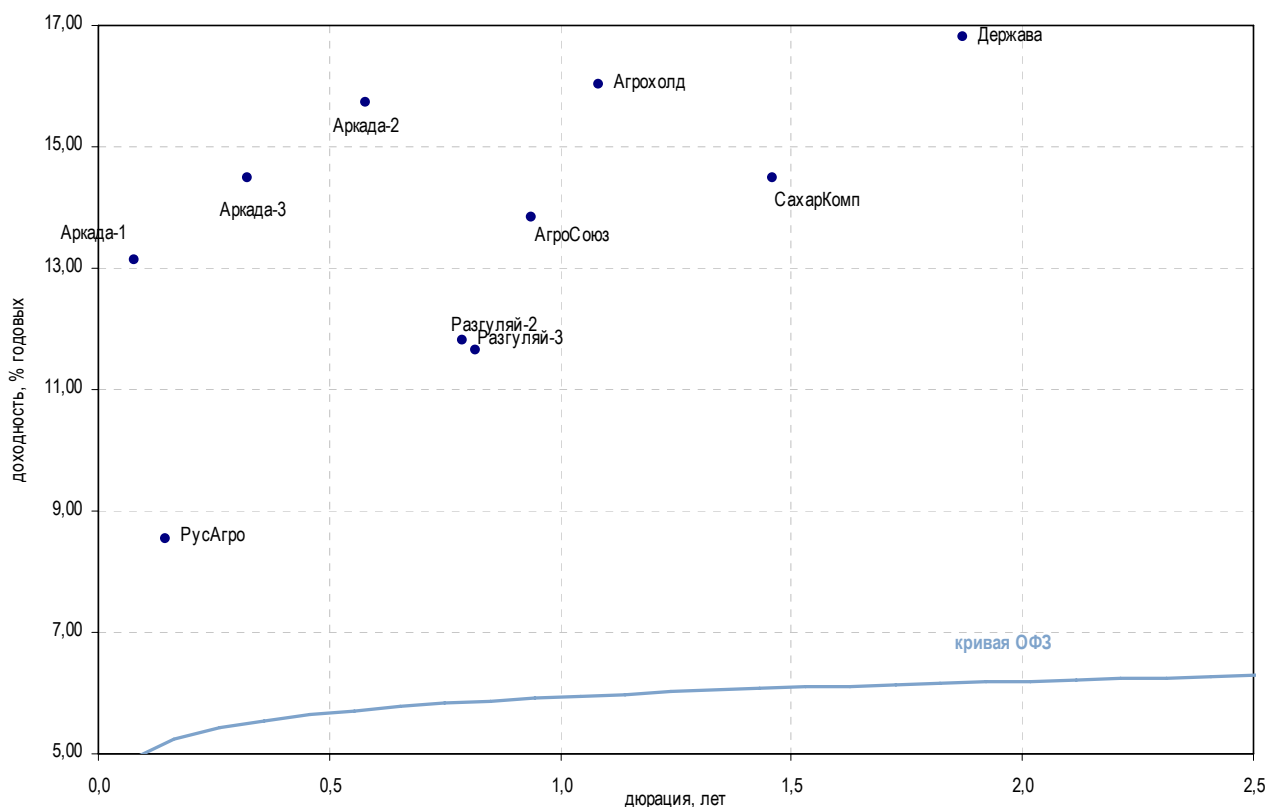
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,85	1,09	987	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	32,86	1,48	2 678	13	-1	
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	100,00	19 676 000	11,82	0,10	656	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼	99,16	-0,34	3 297 075	14,23	1,06	826	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼	97,50	-0,72	59 274 291	13,55	1,21	754	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,10	0,08	498 498	16,91	1,71	1 079	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,41	511	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	13,05	0,44	735	12	0	
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	▼	99,99	-0,01	13 808 980	11,93	1,48	585	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	2,84	0,56	-	-	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	-	-	-	14,58	3,26	826	19	0	
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,25	0,13	30 076 003	11,48	0,44	578	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼	96,99	-0,06	169 732 500	12,63	1,22	661	24	5
СибЦмт	9,70	-	12.06.2008	-	-	-	21,64	0,04	1 667	20	0	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	99,94	0,09	44 185 893	10,35	0,80	446	-	-
*- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных												
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



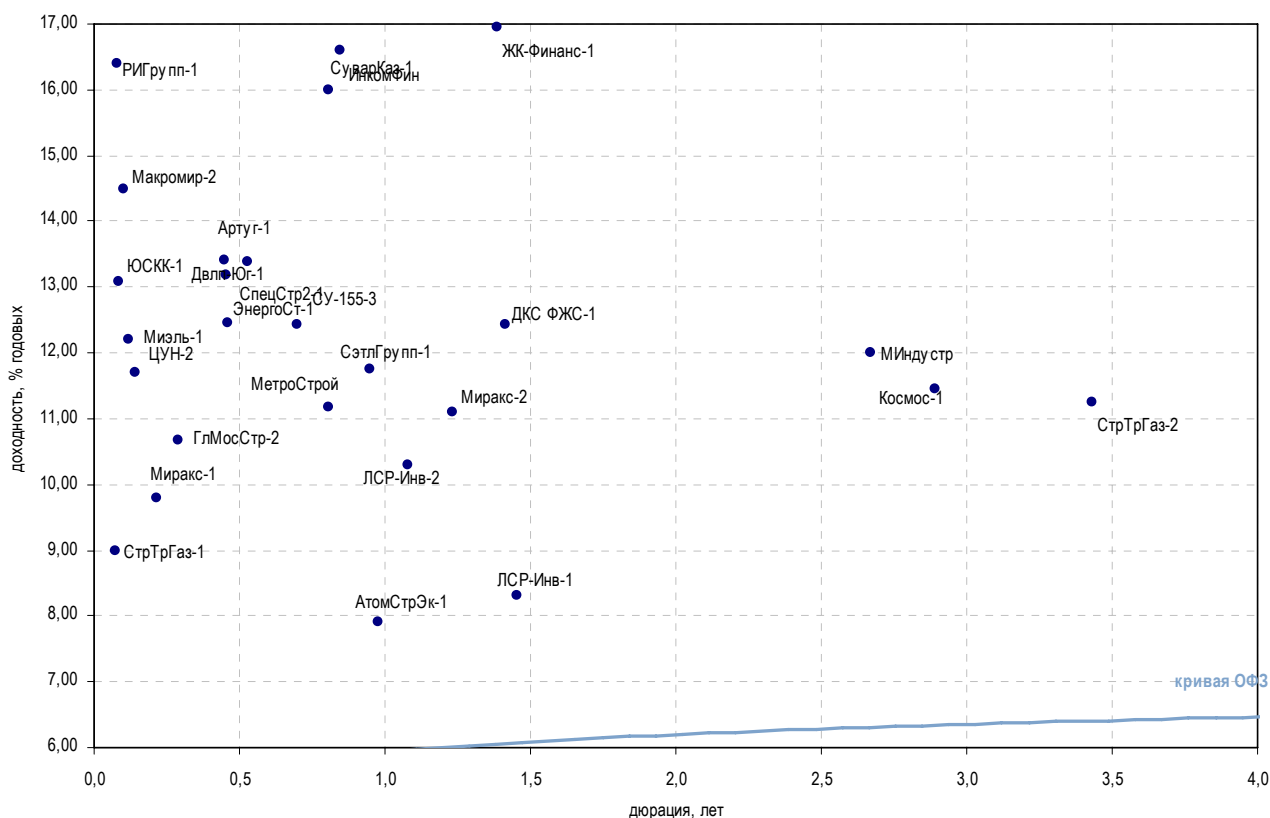
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 100,13	0,13	3 004	13,84	0,94	790	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	-	-	-	16,02	1,08	1 004	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▼ 100,03	-0,05	12 377 122	13,14	0,08	796	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 98,90	-0,10	813 354	15,73	0,58	994	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 99,79	0,06	2 802 087	14,48	0,32	887	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,02	0,52	-	2	-	
БелАгКорм	12,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,51	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	16,81	1,87	1 066	-	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,05	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	10,40	3,40	407	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,31	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲ 100,50	0,56	22 611 250	11,64	0,82	575	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,58	0,04	1 015 700	11,82	0,79	594	24	-1	
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,55	0,15	318	-	-	
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	100,00	240 990	14,48	1,46	841	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,94	-	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,81	1,33	777	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



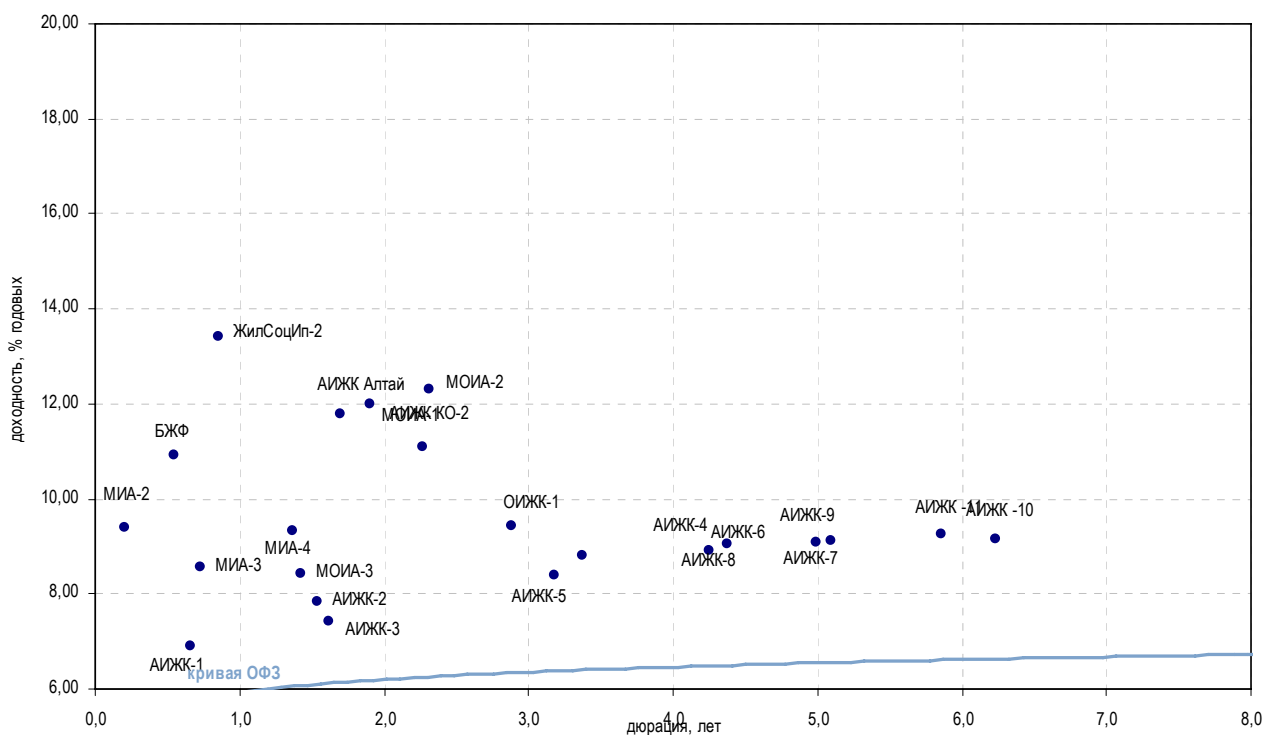
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	10,67	0,29	509	35	-	-5
Делл-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼	100,18	-0,02	557 113 000	13,41	0,45	770	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,44	1,41	638	8	5	
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,94	0,07	3 230 076	16,95	1,39	1 089	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	98,50	-	2 033 040	16,00	0,81	1 011	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	8,30	1,46	223	6	-1	
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	98,08	0,22	9 807 850	10,29	1,08	431	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	100,18	-0,02	3 055 490	9,80	0,21	432	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	100,20	0,05	72 311 430	11,09	1,23	507	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,21	0,12	691	-	-	
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	5,12	0,00	94	8	-2	
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	15,01	0,93	908	-	-	
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲	100,60	0,14	3 018	12,42	0,70	657	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▲	99,59	0,21	2 012 627	16,59	0,84	1 069	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲	100,86	0,10	996 502	11,74	0,95	580	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,38	0,53	762	8	0	
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,92	0,98	197	-	-	
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▼	99,85	-0,05	4 999 287	17,95	0,04	1 301	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	11,45	2,89	517	-	-	
МИНДУСТР	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	12,00	2,67	574	25	2	
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	▲	99,70	0,20	5 982 000	14,48	0,10	922	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,60	0,08	1 156 900	11,18	0,81	529	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▲	99,65	0,15	19 930	16,40	0,08	1 121	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,18	0,46	746	-	-	
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	100,05	-	1 839 920	8,99	0,07	383	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	94,07	0,47	61 145 500	11,24	3,43	491	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	▲	99,90	0,05	999 000	11,70	0,14	634	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,45	0,46	673	-	-	
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▼	100,00	-0,10	191 000	13,07	0,09	786	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



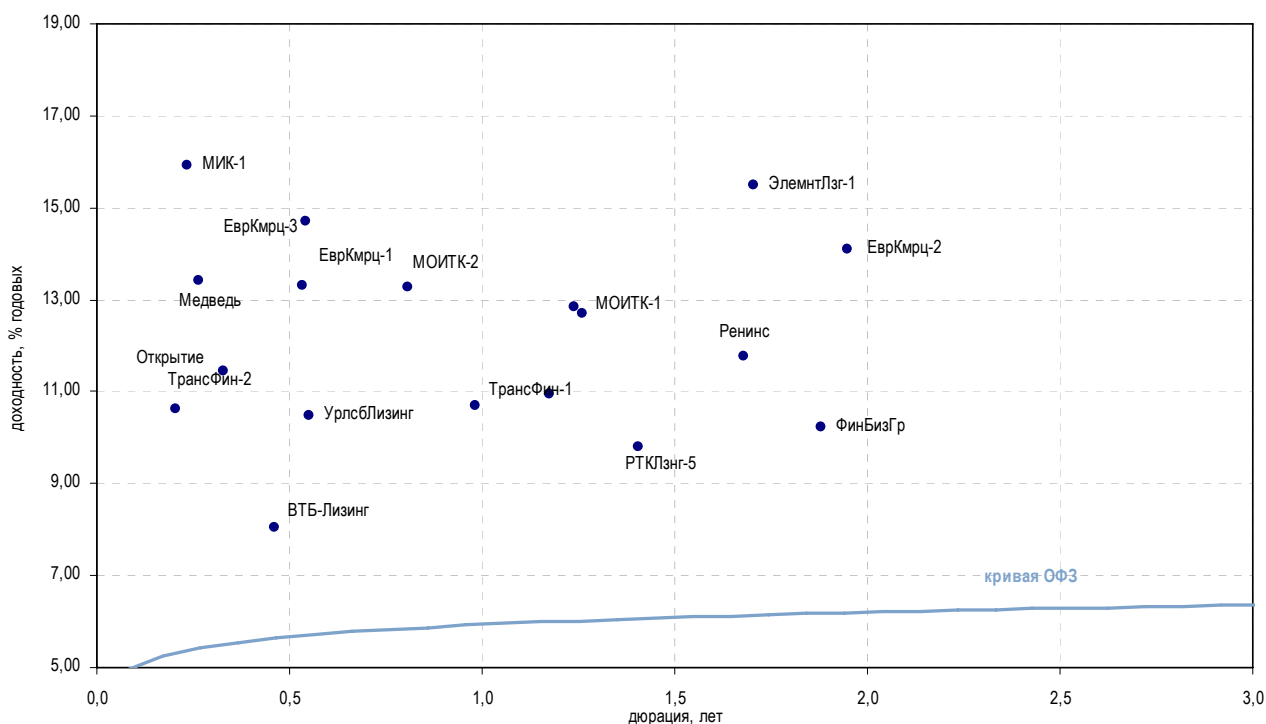
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,80	1,70	568	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	96,15	384 600	11,08	2,27	487	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,91	0,66	108	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,82	1,54	173	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,42	1,61	132	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,38	3,18	207	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,80	3,37	247	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	5 700 000	8,91	4,26	251	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	94,45	188 900	9,11	5,09	266	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,05	4,37	264	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	9,09	4,99	264	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	-	-	-	9,17	6,24	266	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	95,35	24 797 712	9,26	5,86	276	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,55	514	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,36	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▲	99,97	578 826	13,42	0,86	751	-	-
МИА-1	10,00	09.07.2008	20.09.2012	▼	104,02	5 277 885	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,39	0,20	392	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,55	0,73	269	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,32	1,37	327	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	12,01	1,91	586	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼	93,90	202 818 600	12,30	2,32	609	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	97,91	514 005	8,44	1,43	238	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,88	315	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании

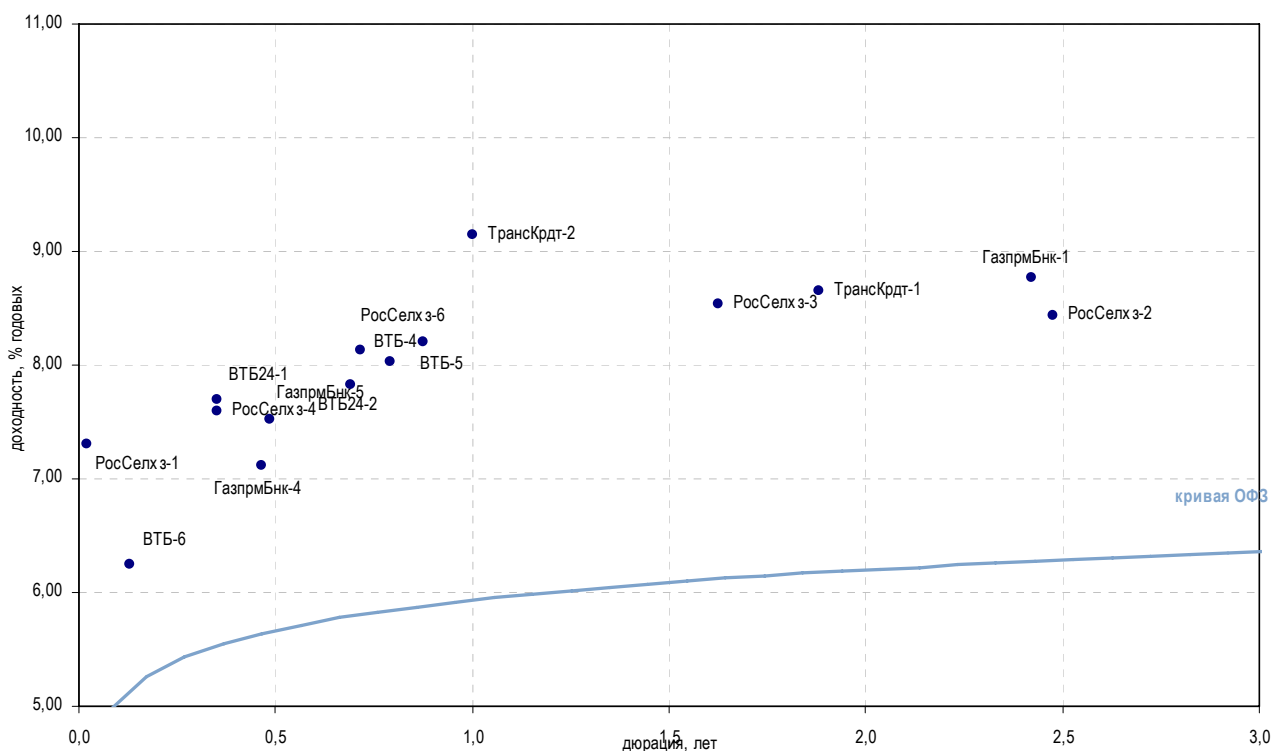


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,96	-	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	13,32	0,54	756	-	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	▲	100,00	0,30	304 792 376	14,11	1,95	795	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	98,28	0,03	62 896 000	14,69	0,54	892	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	15,92	0,24	1 040	-	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	96,00	0,25	2 304 000	12,69	1,26	666	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,28	0,81	739	-	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,75	1,68	564	-	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	100,00	0,17	100 152 000	13,41	0,26	786	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	-	-	8,05	0,46	233	-	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,08	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,45	0,33	583	-	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,85	1,24	683	-	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,79	1,41	373	-	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,69	0,98	474	-	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,62	0,20	515	-	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,35	-	-	10	-0
УралсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	101,42	-0,02	37 018 500	10,49	0,55	472	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,88	409	-	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,09	-0,01	2 607 345	15,50	1,71	938	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	10,94	1,17	494	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки



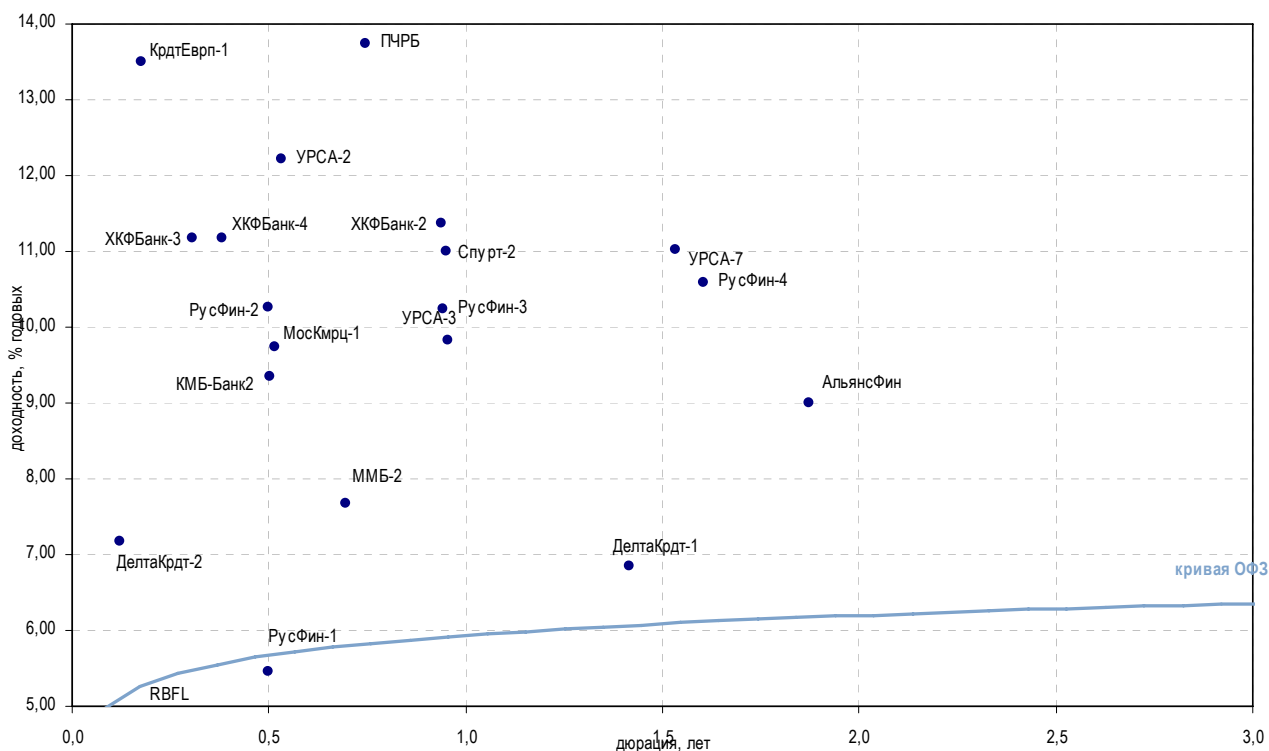
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,29	-	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,03	0,79	215	33	-	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲	100,67	0,03	849 347 422	8,20	0,88	229	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	▼	99,95	-0,02	19 990 000	6,24	0,13	91	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼	100,22	-0,01	28 633 025	7,69	0,35	205	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	100,00	-	125 000	7,82	0,69	198	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼	96,50	-0,20	9 650	8,77	2,42	254	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,55	23	17	-	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲	100,20	0,03	250 500 000	7,11	0,47	139	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,49	179	-	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,31	0,02	255	31	-	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	99,20	650 752	8,43	2,48	220	73	-	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	98,37	0,03	49 735 480	8,53	1,63	243	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	7,60	0,35	196	-	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼	100,53	-0,10	100 534 020	8,13	0,72	228	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	97,81	1,36	215 172 942	8,65	1,88	250	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	98,35	1,35	1 967	9,14	1,00	318	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



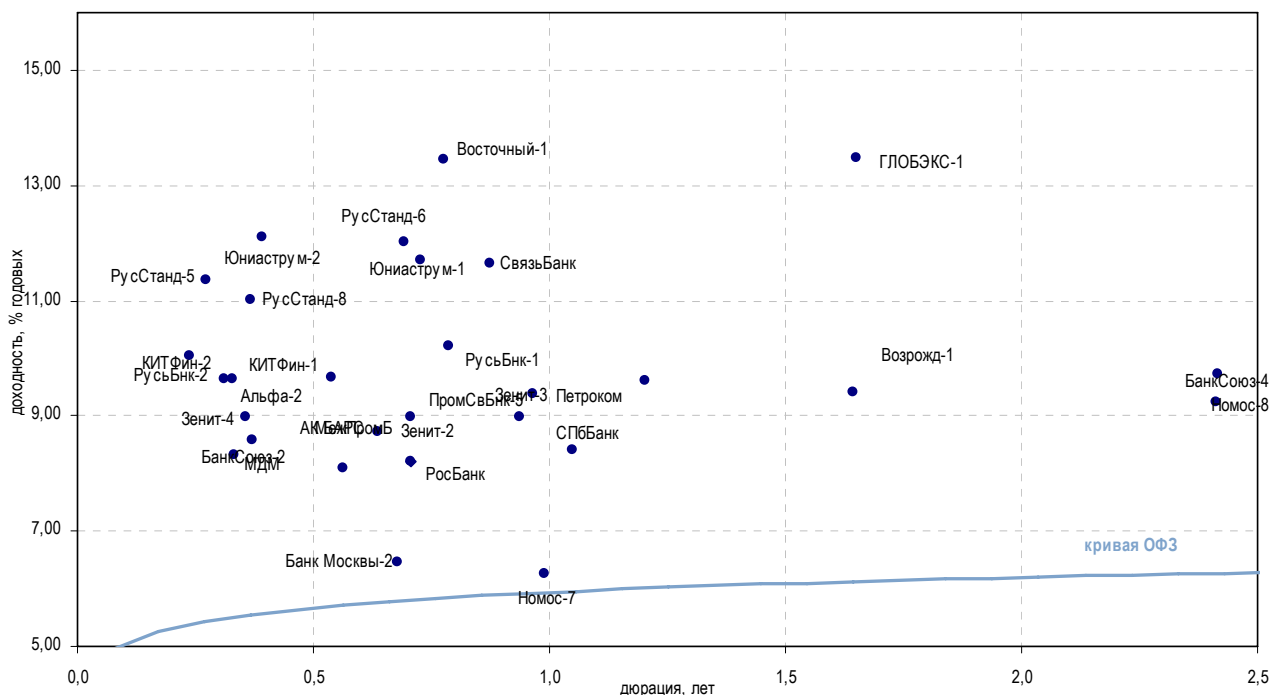
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,87	285	-	-	-
ДелтаКредт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,85	1,42	79	0	-	-
ДелтаКредт-2	7,23	-	30.05.2010	-	-	-	7,17	0,12	186	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	4,84	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	4,94	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,44	-	07.09.2011	-	-	-	3,95	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,35	0,50	361	5	-	-1
КредтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	13,51	0,18	809	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,69	183	3	-	-
МосКмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,75	0,52	400	3	-	1
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	103,01	4,91	30 903	17,27	2,62	1 102	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,99	0,99	904	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼	99,56	-0,44	29 868 000	13,74	0,75	787	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,45	0,50	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,27	0,50	453	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,80	0,05	20 420 528	10,24	0,94	430	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▲	96,20	0,20	638 790	10,59	1,60	449	-	-
Спурт-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,07	-0,03	1 009 750	10,99	0,95	505	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,31	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,22	0,53	646	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	100,00	0,06	6 500 000	9,82	0,96	388	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,47	0,06	21 166 970	11,65	2,92	537	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,44	0,03	125 365 035	11,02	1,54	493	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,37	-0,04	462 344	11,37	0,94	543	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	99,60	-	25 594 685	11,18	0,31	559	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,71	0,06	168 202 918	11,17	0,38	551	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



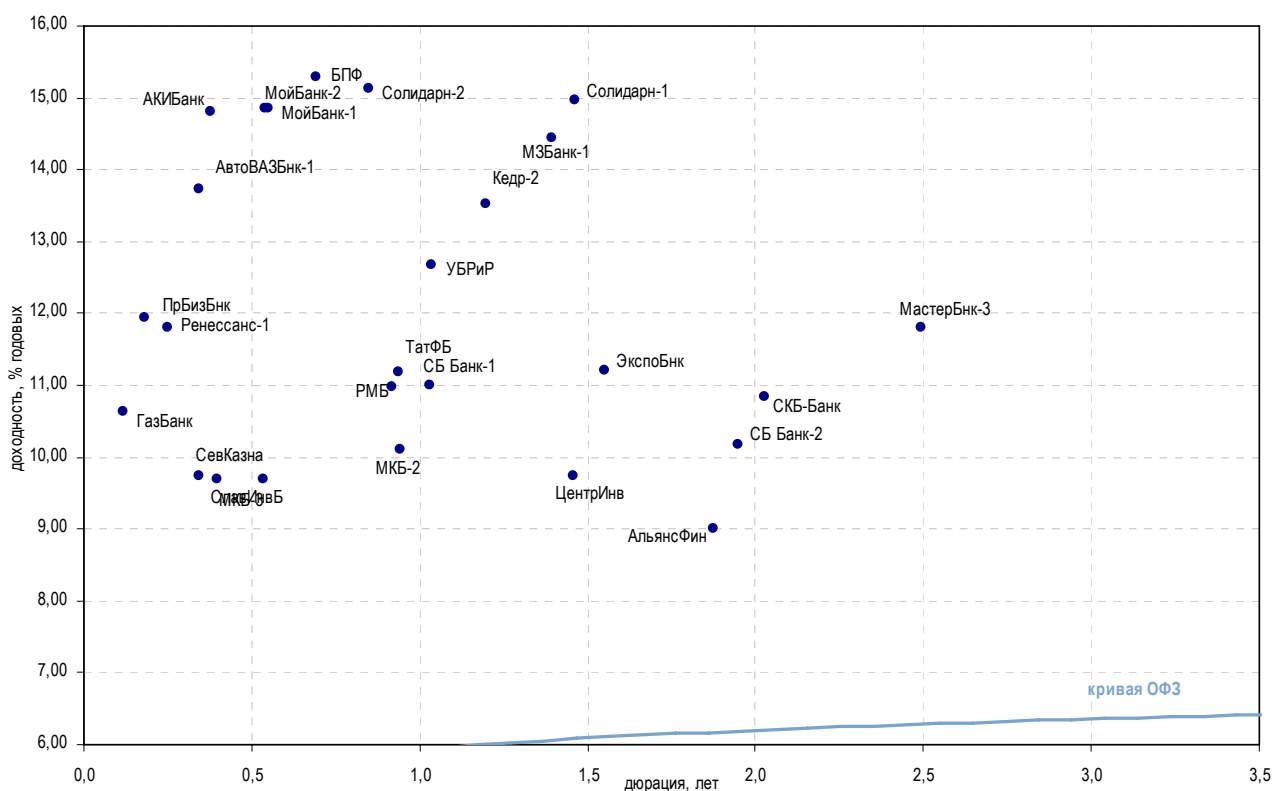
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	1,70	0,09	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,65	-0,10	996 500	8,71	0,64	289	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,63	0,33	402	1	-	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,45	0,68	61	-	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	101,20	0,20	79 834 650	8,59	0,37	294	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▼	100,10	-4,95	20 020 000	9,74	2,42	351	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	99,60	-0,50	11 624 320	9,40	1,64	329	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲	100,65	0,25	31 201 500	13,44	0,78	756	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	13,47	1,65	736	-	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	8,98	0,71	313	26	4	-
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	101,02	0,04	35 991 280	8,98	0,94	304	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	-	-	-	8,99	0,36	335	-	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	100,28	0,03	16 064 857	9,68	0,54	391	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,10	-0,04	1 008 011	9,63	0,31	403	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	100,10	-0,03	7 007 000	8,32	0,33	270	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▼	101,14	-0,01	5 360 190	8,08	0,56	230	-	-
Номос-7	9,25	17.06.2008	16.06.2009	▲	100,12	0,04	2 503 000	6,27	0,99	32	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲	100,18	0,05	50 090 000	9,24	2,41	302	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,95	-0,05	3 463 250	9,60	1,20	359	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,53	-0,37	193 810 700	9,39	0,96	345	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,20	0,71	235	8	-2	-
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,25	-0,10	942 875	11,35	0,27	579	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼	97,61	-0,34	490 006	12,01	0,69	617	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,42	0,80	553	9	-17	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,04	0,09	20 450 825	11,02	0,37	537	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	100,00	0,42	47 988 000	10,21	0,79	433	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	10,05	0,24	453	-	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	98,05	0,02	10 786	11,65	0,87	574	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,94	-	9	5	-
СПББанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	8,40	1,05	243	5	3	-
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	-	-	-	11,71	0,73	585	8	-7	-
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▼	99,65	-0,36	996 500	12,11	0,39	644	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	09.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,64	0,12	534	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,17	0,36	453	-	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	-	-	-	1,99	0,01	-	31	-	0
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	100,00	43 413 000	11,81	2,49	558	17	-	4
ОргрзБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,70	-	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	▲	97,50	0,45	292 500	11,93	0,18	650	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	-	-	-	10,98	0,92	505	21	-	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,41	0,41	42 622 002	9,74	0,34	411	13	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	-	-	-	10,84	2,03	467	-	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,69	0,40	402	1	-	-2
Солидарн-1	14,00	-	01.12.2009	-	-	-	14,97	1,46	890	15	-	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▲	99,90	0,10	1 508 470	15,13	0,85	922	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	101,03	0,02	4 243 350	11,19	0,94	525	13	-2
ТрансКптл	9,20	-	01.06.2009	-	-	-	-	0,99	-	3	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	12,68	1,04	671	13	-	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	100,20	0,29	30 110 100	9,75	1,46	368	13	2
ЭкспоБанк	11,50	-	29.12.2009	-	-	-	11,20	1,55	511	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,97	0,01	3 996 500	13,72	0,35	809	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,80	0,38	914	13	-	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,87	285	-	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	15,28	0,69	944	10	-	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	13,52	1,20	751	5	-	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	14,44	1,39	838	8	-	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,11	0,94	417	16	-	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,70	0,54	394	-	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	100,05	-	14,86	0,55	909	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	14,86	0,54	909	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	11,80	0,25	627	-	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,01	1,03	505	21	-	4
СБ Банк-2	9,50	-	11.06.2010	▲	99,97	0,17	23 993 400	10,17	1,95	401	-	-
Спурт-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,07	-0,03	1 009 750	10,99	0,95	505	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

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

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

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

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

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

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

**Аналитическое управление****research@veles-capital.ru**

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

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

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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

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

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

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

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исеев
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