

28 мая 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации снизились в цене под влиянием роста на рынке акций. Поводом для роста привлекательности рискованных активов стала цена на нефть, резко упавшая вчера в ожидании снижения спроса на топливо в Америке. Экономисты опасаются, что из-за выросших цен на бензин многие американцы этим летом откажутся от автомобильных поездок, поскольку по предварительным оценкам на прошедший в этот понедельник Memorial day жители США совершили гораздо меньше традиционных поездок к родственникам и знакомым, чем в прошлом году. И хотя снижение цены на нефть позитивно и с точки зрения инфляции, вчера более важным был аппетит инвесторов к риску.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций вчера выросла на 5 б.п. до 2,48% годовых, 5-летних облигаций – на 7 б.п. до 3,20% годовых, 10-летних КО – также на 7 б.п. до 3,91% годовых, а 30-летних КО – на 6 б.п. до 4,63% годовых. Спреды Emerging Markets при этом сократились – спред EMBI+ уменьшился на 4 б.п. до 255 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 6 б.п. до 144 б.п.

На российском рынке облигаций с возвращением на него нерезидентов активность торгов рублевыми облигациями заметно выросла. Тем более что налоговые выплаты практически не сказались на ставках денежного рынка. Доходности бумаг никак не отреагировали и на решение Банка России повысить нормы резервирования. Впрочем, единого ценового движения не было, желающих купить и продать было примерно поровну, как в секторе госбумаг, так и в корпоративном сегменте. Отдельно стоит отметить первичный рынок, где состоялись два размещения: Северо-Западный Телеком, 5 (объем 3 млрд руб.) и Севкабель-Финанс, 4 (объем 2 млрд руб.). В обоих случаях имела место переподписка, что позволяет судить о «рыночности» займов и более оптимистично взглянуть на грядущее лето, полное оферт и новых размещений

Сегодня, в случае продолжения снижения цен на нефть может снизиться беспокойство инвесторов по поводу инфляции, что приведет к росту котировок американских казначейских облигаций. Ожидаемое экономистами снижение заказов на товары длительного пользования в Америке – из-за сокращения потребительских расходов, снижения продаж автомобилей и уменьшения инвестиционных программ корпораций – видимо также увеличит спрос на казначейские облигации. На российском облигационном рынке сегодня должны состояться размещения 4-го выпуска облигаций АПК Аркада (1,5 млрд руб., сроком на 4 года с годовой офертой), 4-го выпуска облигаций Разгуляй-Финанс (3 млрд руб., сроком на 5 лет), а также биржевых облигаций АвтоВАЗа 3-го выпуска на 1 млрд руб.

Календарь событий на сегодня

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 МВА	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 и погашения

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

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

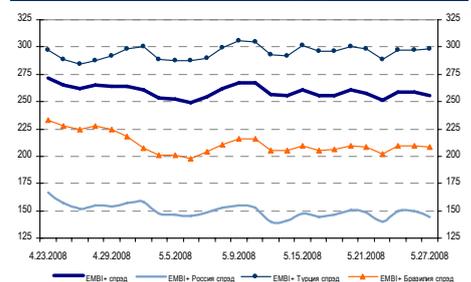
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	99,63	-63	-119	-
UST 30	95,72	-106	-175	-77
German 10	96,07	-13	-71	-77
Россия 30	114,79	-11	-90	-11
Спред Россия 30	141	-6	-9	-3
Турция 34	104,10	-39	-147	-267
Бразилия 40	135,66	-32	-129	121
Колумбия 37	112,41	-13	-88	245
Венесуэла 34	89,29	57	162	-3

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	127,25	-2,59	1,27	9,43
Urals	122,54	-3,12	0,86	9,56
Золото	906,5	-2,44	-1,39	2,27
Серебро	17,43	-4,81	-1,33	3,26
Никель	23 160	-3,36	-10,42	-21,13
Медь	8 327	0,31	-1,27	-4,27
Алюминий	2 676	0,32	-0,21	-1,04

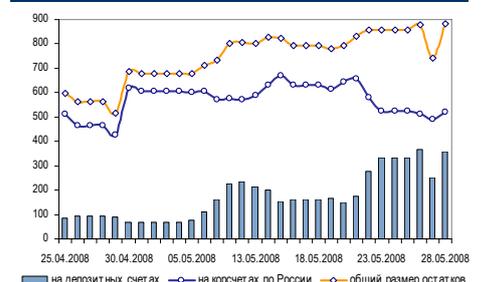
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5691	-0,50	0,28	0,39
USD/JPY	104,24	0,78	0,54	-0,18
RUR/USD, ЦБ	23,6117	0,42	0,24	0,09
RUR/EUR, ЦБ	37,0381	-0,12	-0,45	0,28

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	3,50	3,50	3,77	3,85
МБК 1 неделя, %	4,09	4,08	4,42	4,92
МБК 2 недели, %	4,53	4,56	4,78	5,38
LIBOR O/N, %	2,17	2,11	2,11	2,39
LIBOR 1 месяц, %	2,38	2,38	2,43	2,88
LIBOR 3 месяца, %	2,64	2,65	2,66	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. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 99,81	-0,37	2 293 256 000	13,41	0,45	770	-	-
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,04	-0,06	568 249 382	15,18	0,45	947	9	-4
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,56	0,02	486 300 522	8,26	1,14	226	53	1
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,29	0,02	327 836 390	6,29	0,64	47	81	-2
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▲ 100,00	0,60	324 007 000	15,02	1,38	897	6	1
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 91,84	0,94	303 541 415	13,12	2,48	689	13	-3
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 93,25	-0,20	279 761 867	9,16	4,99	271	72	8
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	- 97,81	-	215 171 978	8,66	1,88	251	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲ 100,00	0,98	200 010 000	13,06	0,08	787	7	-11
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 99,31	2,32	198 610 993	8,11	1,80	198	49	-3
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	- 100,11	-	181 709 754	8,20	2,71	194	74	0
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,98	-0,09	164 976 802	8,40	0,46	268	-	-
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 101,50	0,05	156 047 633	8,66	0,05	361	21	0
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 100,50	0,05	144 720 000	6,95	3,08	65	82	3
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼ 100,24	-0,11	140 916 472	8,95	0,42	326	-	-
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,24	-0,01	134 451 400	11,29	1,73	517	4	-1
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▲ 100,00	0,40	116 475 999	15,01	0,92	908	-	-
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,60	-0,07	101 417 489	8,14	0,87	223	67	0
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,53	0,03	100 630 400	6,97	1,42	91	41	-1
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼ 100,89	-0,06	96 854 000	9,09	0,94	315	20	2

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

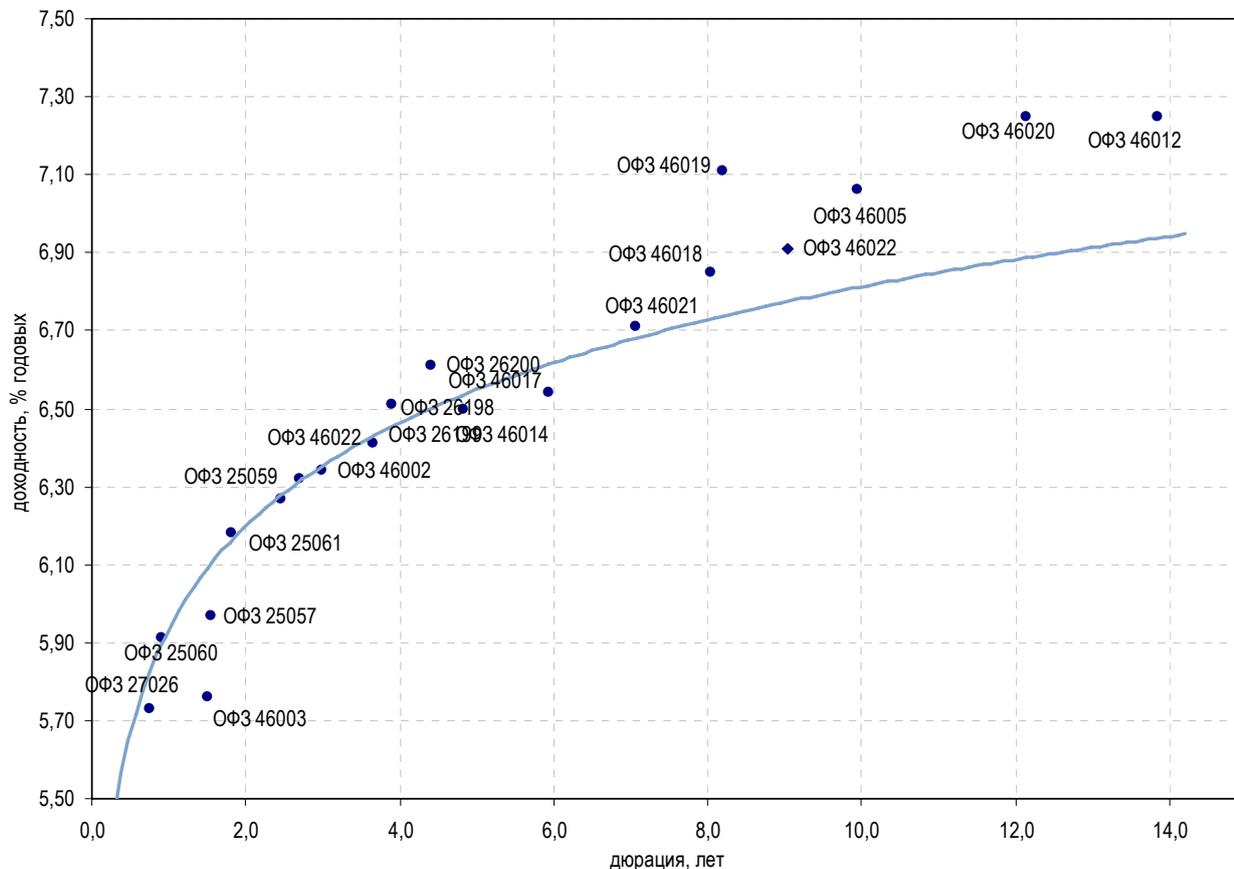
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	▲ 103,12	3,12	41 243 938	12,85	1,24	683	16	4
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 99,31	2,32	198 610 993	8,11	1,80	198	49	-3
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 99,10	1,63	13 874 000	8,48	2,47	225	73	5
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲ 100,00	0,98	200 010 000	13,06	0,08	787	7	-11
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 91,84	0,94	303 541 415	13,12	2,48	689	13	-3
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲ 98,80	0,80	19 897 193	8,18	3,26	186	17	-4
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,59	0,69	19 371 690	7,23	2,29	102	92	1
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,74	0,62	30 986 346	20,53	1,03	1 457	23	-4
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▲ 100,00	0,60	324 007 000	15,02	1,38	897	6	1
ДикОрхидея	13,00	10.07.2008	09.04.2009	▲ 100,98	0,53	15 197 051	10,34	0,11	506	8	-3
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,10	-0,25	18 639 981	14,26	0,62	845	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼ 99,83	-0,27	59 895 000	9,42	1,64	331	-	-
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 99,82	-0,28	61 487 600	11,34	0,98	539	16	-4
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼ 98,00	-0,28	61 740 000	15,76	0,54	999	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 99,81	-0,37	2 293 256 000	13,41	0,45	770	-	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼ 98,30	-0,40	14 745 000	8,84	2,89	256	69	14
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼ 101,00	-0,42	50 586 700	10,85	0,55	508	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 99,58	-0,42	42 817 295	11,60	0,78	572	12	-2
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 99,51	-0,44	10 832 664	17,10	1,38	1 105	8	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▼ 97,89	-5,12	34 261 500	18,76	0,20	1 330	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



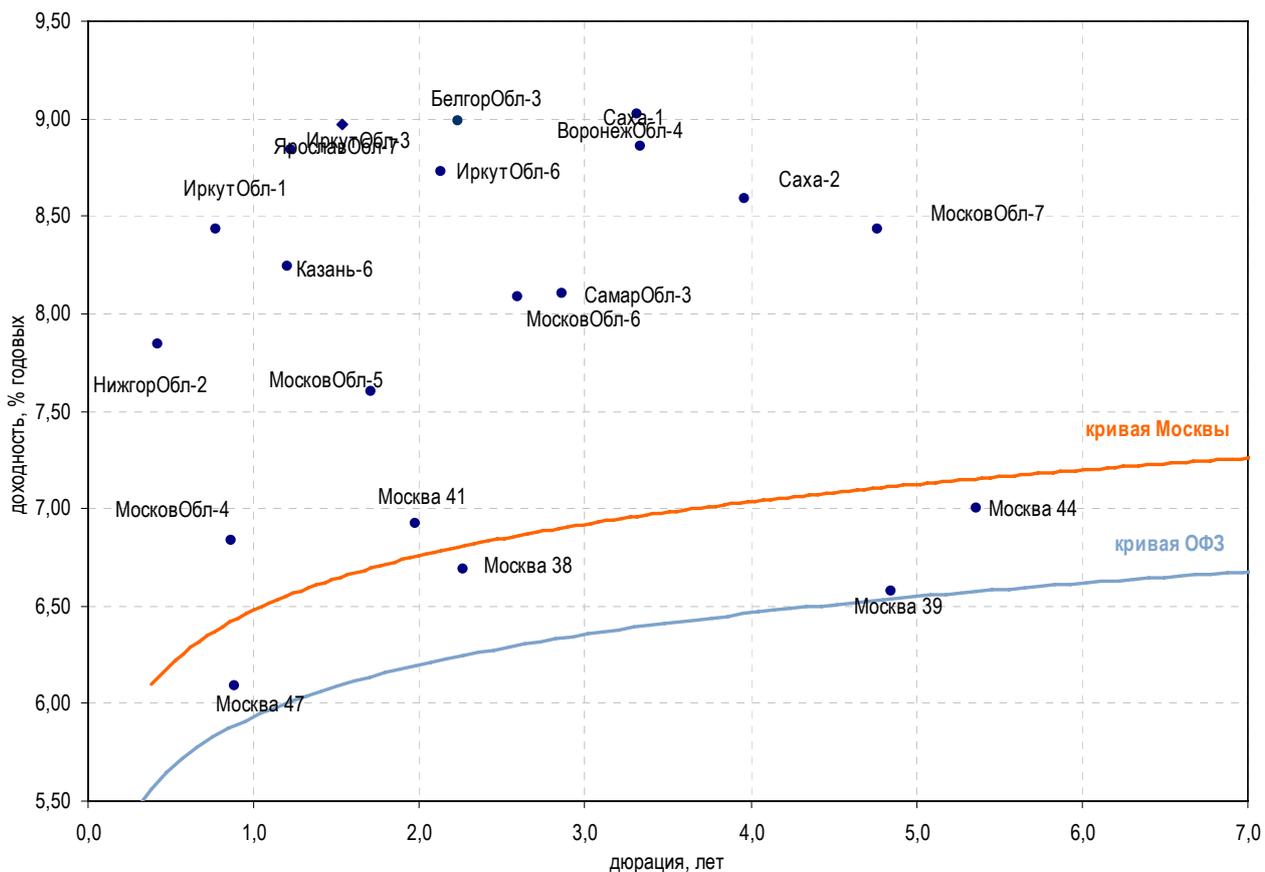
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,03	0,28	-	42	2	
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▲	100,30	25 075 000	5,73	0,76	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	-	-	5,91	0,90	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	5,97	1,56	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,18	1,83	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	106,60	22 447 039	5,76	1,50	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,27	2,45	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	99,00	49 500 000	6,32	2,71	-	-	-	
ОФЗ 26198	6,10	-	11.07.2012	▼	99,42	74 630 275	6,41	3,65	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,34	3,00	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲	98,48	20 681	6,51	3,89	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,40	49 819 970	6,61	4,42	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	104,16	5 317 198	6,54	5,94	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	97,15	19 430	6,71	7,07	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	105,97	630 522	6,50	4,82	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,16	-	-	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	▲	106,52	2 652 281	6,85	8,05	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,91	9,04	-	-	-	
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	13,85	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,34	1 002 874 774	7,25	12,15	-	90	-0	

* - 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. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	6,09	0,89	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▼	102,70	996 190	6,92	1,97	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,69	2,26	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▲	106,50	10 639 900	6,58	4,85	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	-	104,04	1 045 615	7,00	5,36	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲	99,38	64 945 480	8,99	2,24	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,02	3,31	-	-	-
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	-	-	8,43	0,78	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	▲	98,17	59 413 436	8,84	1,22	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,73	2,13	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	8,24	1,21	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	-	-	-	6,84	0,86	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	104,28	10 427 750	7,60	1,70	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	-	102,70	2 052 973	8,09	2,60	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,97	569 433 740	8,43	4,77	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,84	0,42	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	99,25	5 955 000	8,10	2,87	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	8,86	3,33	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,59	3,96	-	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▼	98,24	392 940	8,97	1,54	-	-	-

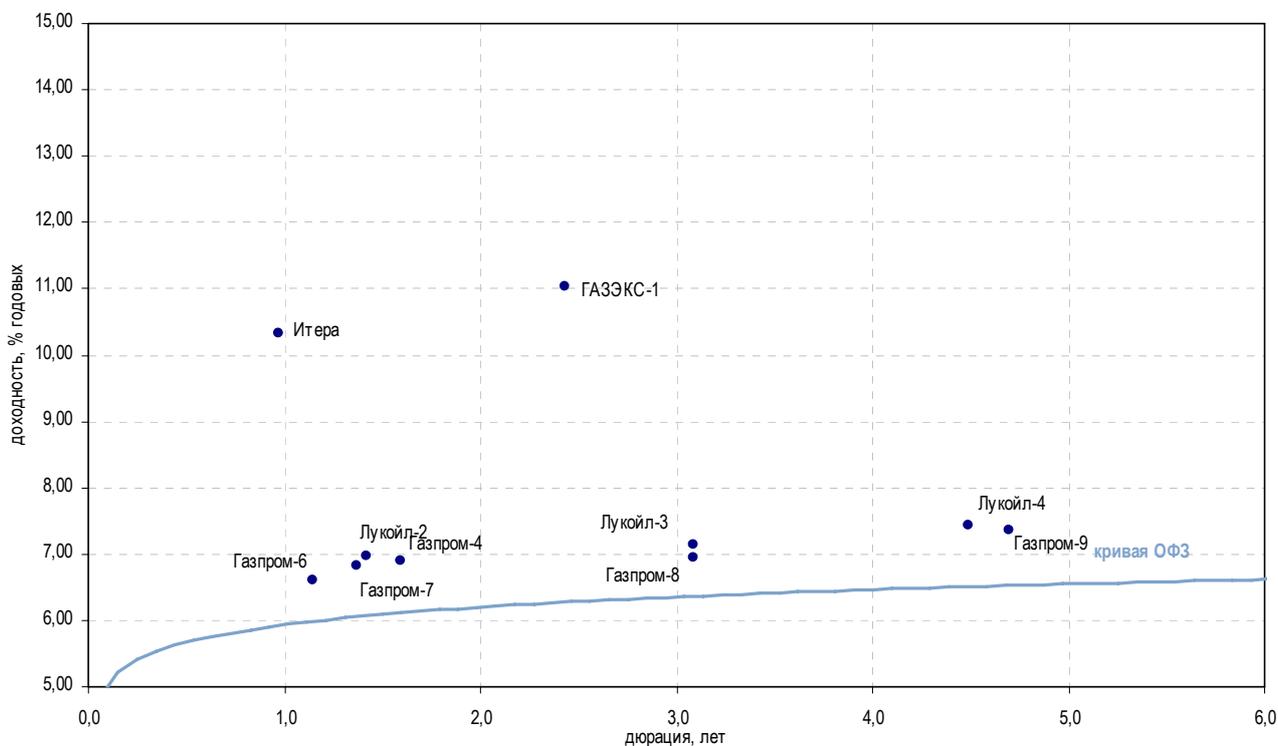
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



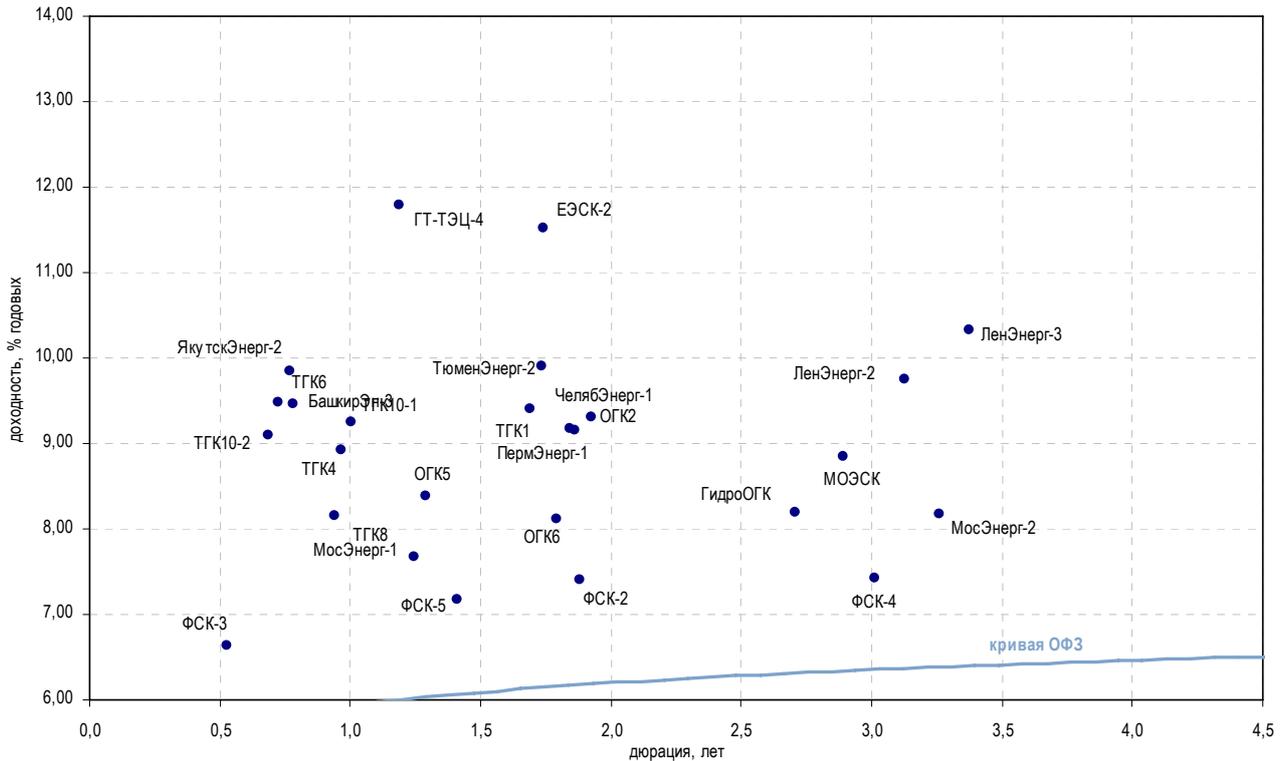
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,23	-0,04	95 770 558	6,90	1,59	80	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,50	-0,02	2 010	6,60	1,14	60	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 100,09	0,04	9 508 500	6,82	1,37	77	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 100,50	0,05	144 720 000	6,95	3,08	65	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 100,01	-0,14	80 011 000	7,36	4,69	93	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 100,30	0,05	15 045 000	10,34	0,97	439	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,53	0,03	100 630 400	6,97	1,42	91	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	-	-	7,14	3,09	84	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 100,42	-0,14	40 170 077	7,44	4,49	103	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 92,99	0,20	3 868 343	25,03	0,52	1 928	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	-	16.12.2010	-	-	-	11,04	2,43	481	4	0	
Сахатрнг-1	11,90	-	02.12.2009	▼ 99,88	-0,03	499 400	17,87	1,43	1 181	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



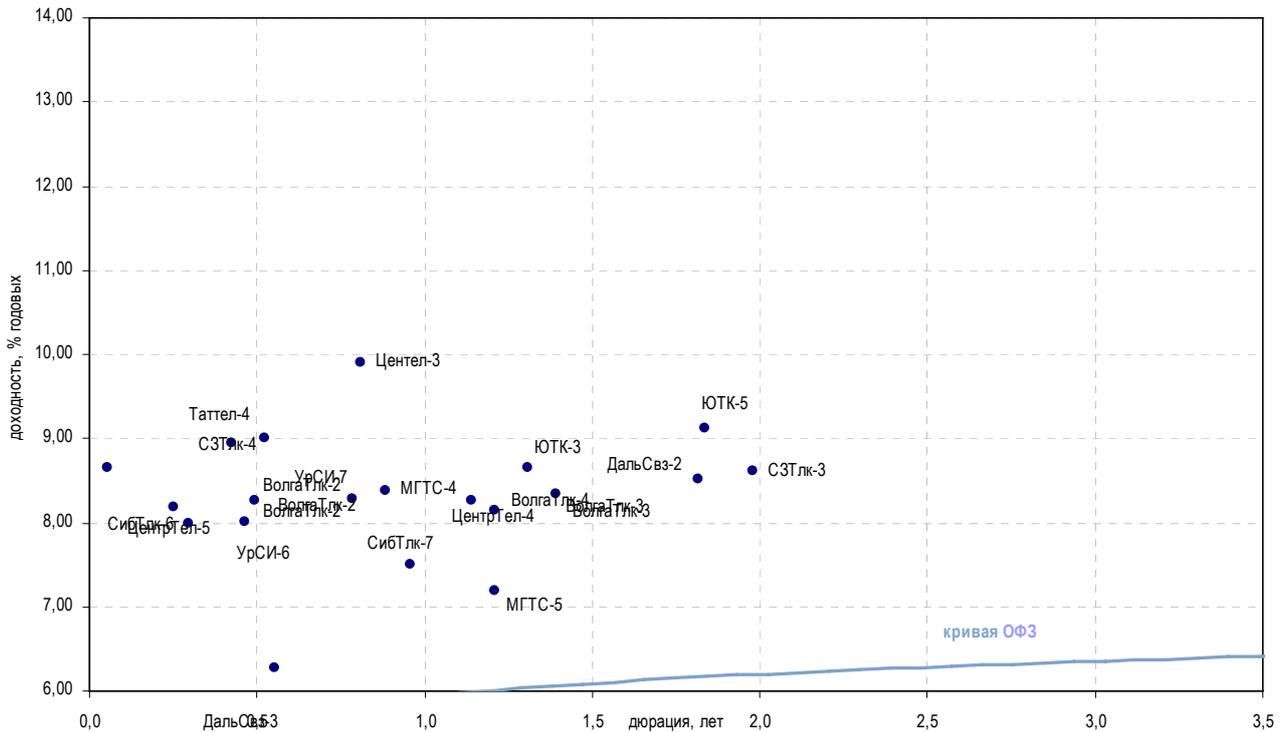
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цен., б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	100,11	181 709 754	8,20	2,71	194	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	100,00	55 808 764	7,67	1,25	165	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲	98,80	19 897 193	8,18	3,26	186	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	97,35	38 945 000	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	49 590 282	8,38	1,29	235	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲	99,31	198 610 993	8,11	1,80	198	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,41	1,69	329	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼	98,56	19 160 361	9,25	1,00	329	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼	100,55	61 738 936	9,10	0,69	326	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	98,90	5 934 000	8,92	0,97	298	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	100,60	1 006 000	9,48	0,73	362	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,15	0,94	221	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼	99,35	9 935 000	9,46	0,78	358	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▲	99,21	82 071 985	9,85	0,77	398	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼	98,00	29 400 983	11,51	1,74	539	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,75	3,13	345	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	93,50	42 799 625	10,33	3,38	400	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	98,30	14 745 000	8,84	2,89	256	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,86	301	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲	96,99	242 471	9,91	1,73	379	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	101,84	15 989 250	7,40	1,88	125	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	6,63	0,53	87	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	-	-	7,43	3,01	114	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	100,20	14 979 912	7,18	1,41	112	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,84	303	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	99,00	2 475 100	11,79	1,19	578	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



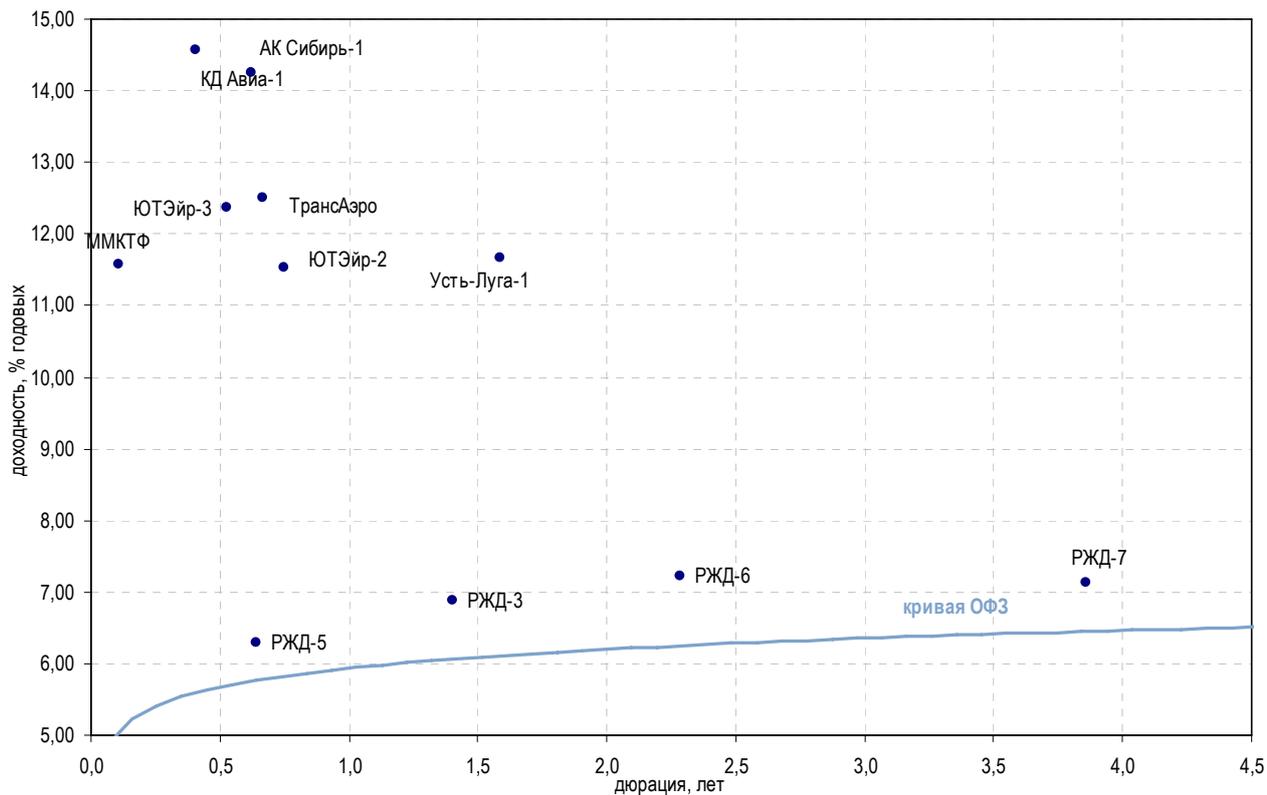
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,26	0,50	252	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,34	1,39	228	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲	100,10	0,05	23 023 000	8,14	1,21	213	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,51	1,82	237	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	6,28	0,55	51	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,39	0,88	247	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	7,19	1,21	118	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	2 955	9,01	0,53	325	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	100,70	58 308 965	7,99	0,30	241	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲	100,29	0,21	401 160	7,50	0,96	156	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼	100,24	-0,11	140 916 472	8,95	0,42	326	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,01	0,46	229	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,28	0,78	240	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	106,56	0,02	486 300 522	8,26	1,14	226	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 000 000	8,18	0,25	265	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲	99,76	0,15	23 018 950	8,65	1,31	261	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	101,50	0,05	156 047 633	8,66	0,05	361	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,13	1,84	299	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	100,10	-	18 820 259	14,11	0,32	851	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	14,37	0,15	899	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲	98,86	0,47	638 632	15,48	0,25	995	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,90	0,81	401	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



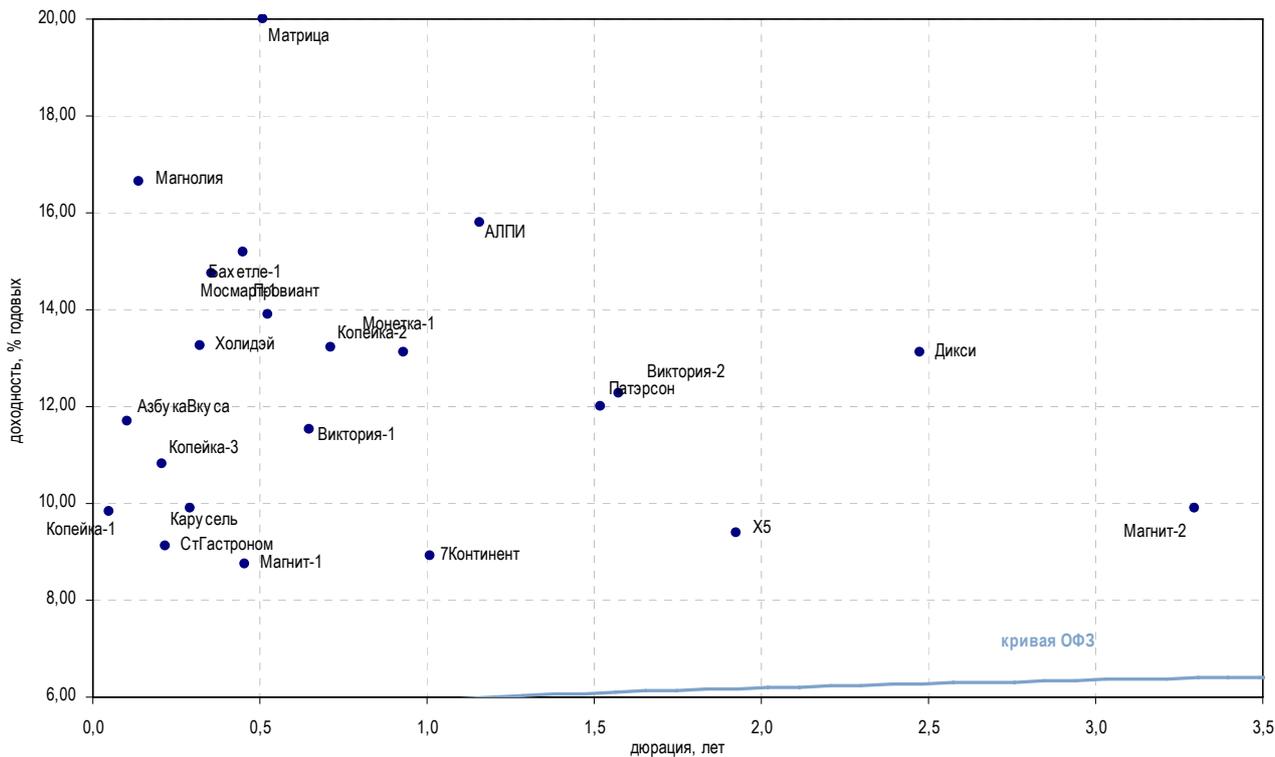
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,10	-0,25	18 639 981	14,26	0,62	0,62	845	-	-
ИстЛайн	11,00	-	22.05.2008	-	-	-	23,08	0,00	0,00	1 902	17	2
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,69	-0,11	31 836 362	14,58	0,41	0,41	890	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	12,51	0,67	0,67	668	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,74	0,62	30 986 346	20,53	1,03	1,03	1 457	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,54	0,75	0,75	567	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,15	0,03	4 958	12,36	0,53	0,53	660	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▼ 100,00	-0,10	1 007 004	11,57	0,11	0,11	630	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	6,89	1,40	1,40	83	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,29	0,02	327 836 390	6,29	0,64	0,64	47	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,59	0,69	19 371 690	7,23	2,29	2,29	102	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	102,00	6 120 000	7,14	3,86	3,86	77	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 98,01	-0,49	58 803	11,67	1,59	1,59	557	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



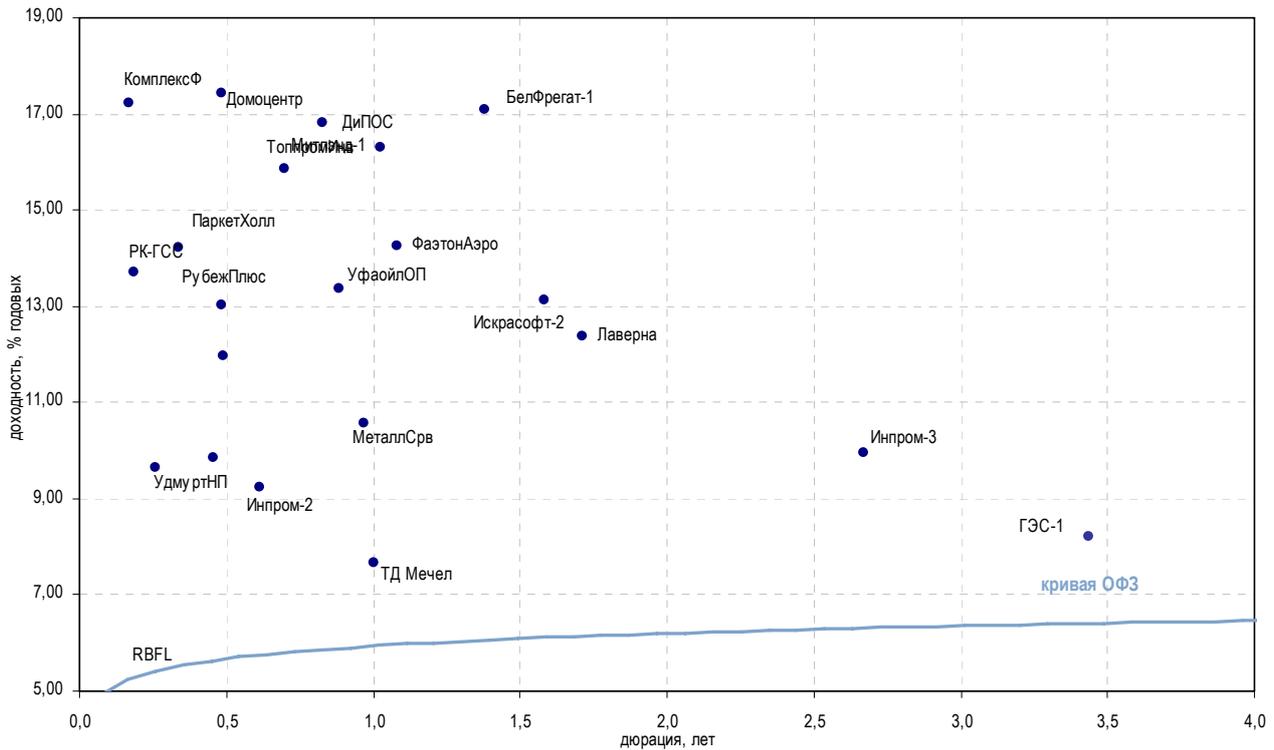
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 99,00	0,20	1 416 690	15,78		1,16	978	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	11,69		0,11	642	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,04	-0,06	568 249 382	15,18		0,45	947	9	-4
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,45	-0,19	19 890 000	11,53		0,65	571	16	-1
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 98,40	-0,20	25 627 296	12,27		1,57	618	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 91,84	0,94	303 541 415	13,12		2,48	689	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 97,00	0,02	43 460 140	9,40		1,93	324	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	100,00	-	9,90		0,29	432	24	-2
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲ 99,97	0,12	1 199 650	9,84		0,05	480	7	-1
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,30	0,30	10 703	13,23		0,71	738	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,80		0,21	533	15	4
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	-	-	-	-		0,12	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	8,76		0,46	304	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 95,38	0,03	72 040 090	9,90		3,30	358	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▲ 99,50	0,10	5 243 560	16,65		0,14	1 130	-	-
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	▼ 89,51	-0,59	4 519 394	-		0,18	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 96,67	-0,33	3 383 275	20,00		0,51	1 425	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	▲ 100,15	0,15	60 090 000	13,12		0,93	719	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 100,45	-0,07	4 048 176	14,73		0,36	909	29	2
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	▲ 99,90	0,40	999 000	12,01		1,52	593	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,10		0,11	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 100,01	-0,14	200 020	13,89		0,53	813	-	-
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	▲ 99,26	0,28	397 040	8,91		1,01	295	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,13		0,22	364	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,40	-0,10	40 508 750	13,26		0,32	765	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



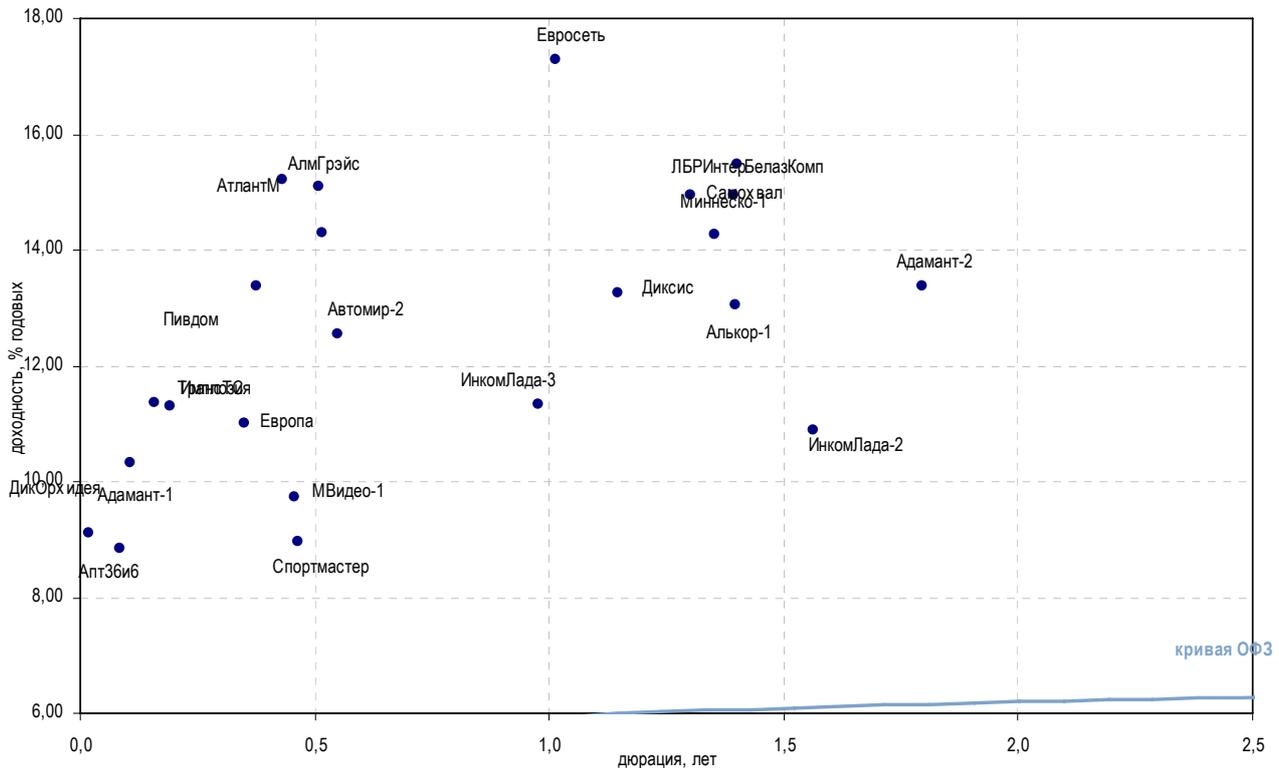
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,21		3,44	188	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 99,15	-0,25	1 166 054	17,21		0,17	1 179	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	13,72		0,19	828	-	-
ТОАП-1	12,00	-	10.12.2009	-	-	-	-		1,45	-	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 100,50	0,50	43 508 460	16,83		0,83	1 093	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	-	99,90	25 974	14,27		1,08	829	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 99,51	-0,44	10 832 664	17,10		1,38	1 105	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▼ 100,00	-0,50	753 000	15,86		0,70	1 001	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,03		0,49	729	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	16,31		1,02	1 035	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	9,22		0,62	341	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼ 99,50	-0,02	4 478 697	9,94		2,67	368	20	-1
МеталлСрв	10,50	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	10,58		0,97	463	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,84		0,46	412	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,66		1,00	170	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	17,42		0,49	1 168	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 100,88	-0,12	23 989 408	13,11		1,58	701	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼ 99,61	-0,22	179 298	12,39		1,71	627	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,28	0,08	5 758 400	14,23		0,34	860	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	11,98		0,49	624	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



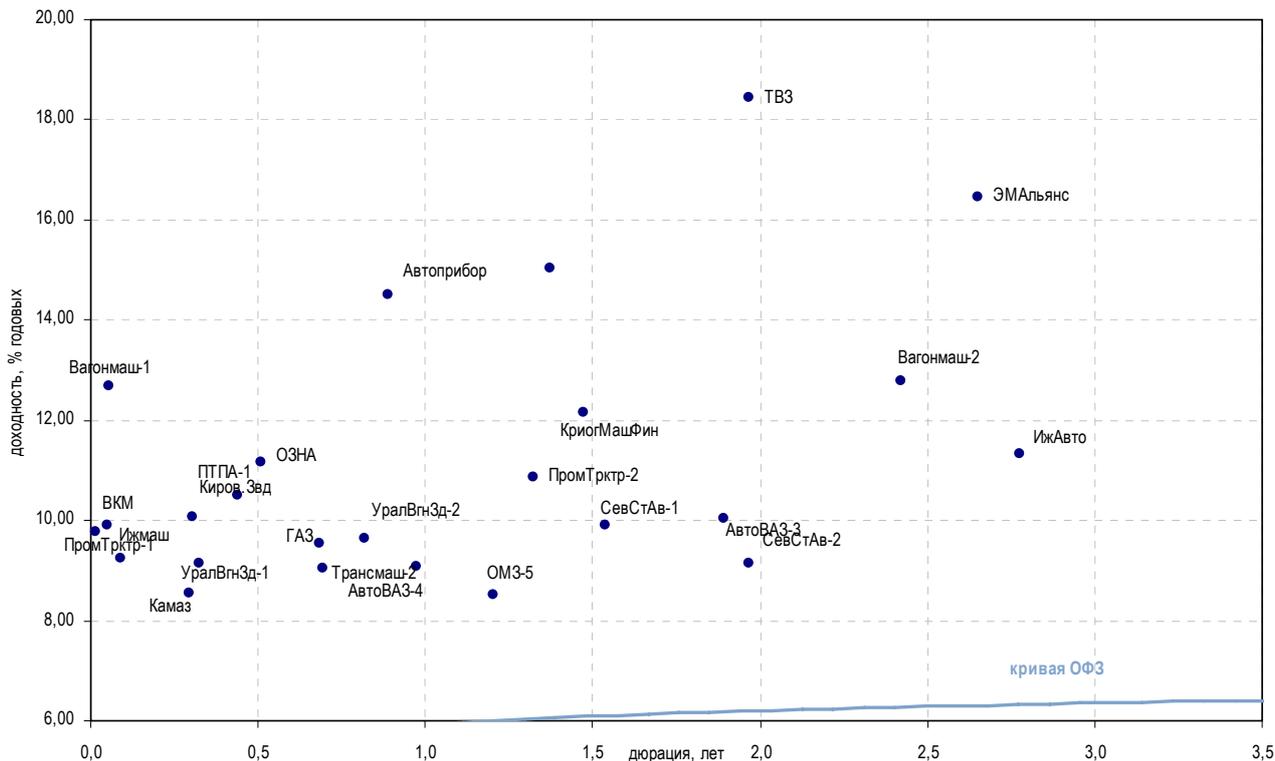
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,26	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 99,20	-0,29	992 000	12,56	0,55	679	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▼ 98,50	-0,70	1 970	15,21	0,43	951	8	-4	
Вехайнв	-	-	02.03.2010	▼ 99,92	-0,07	1 997 401	14,49	1,76	836	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲ 97,50	0,13	2 904 525	19,49	0,36	1 385	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	101,12	24 471 930	10,89	1,56	480	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 99,82	-0,28	61 487 600	11,34	0,98	539	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	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	-	-	-	17,28	1,01	1 132	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	▲ 99,99	0,09	3 999 400	9,72	0,46	400	3	-	
ТехноСила	10,00	-	26.05.2011	-	-	-	17,76	2,85	1 148	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,04	1,40	698	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 65,35	0,30	1 037 127	-	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	-	-	-	18,62	0,37	1 297	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 95,98	1,47	310 980	20,12	0,68	1 428	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 90,55	-0,15	9 960 000	10,71	5,09	426	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	9,12	0,02	438	13	-3	
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	13,38	1,80	725	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	15,09	0,51	934	-	-	
Апт36иб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	-	101,25	56 915 116	8,84	0,08	365	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	15,48	1,40	942	10	-	
ДикОрхидея	13,00	10.07.2008	09.04.2009	▲ 100,98	0,53	15 197 051	10,34	0,11	506	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	100,00	2 000	11,36	0,16	597	20	2	
ЛБРИнтер	14,90	-	26.11.2009	-	-	-	14,95	1,40	889	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 99,94	-0,01	34 611 221	14,26	1,35	821	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,37	0,38	771	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲ 100,05	0,05	120 060	14,95	1,30	891	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,95	0,46	323	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	20,17	0,69	1 433	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	14,30	0,52	855	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



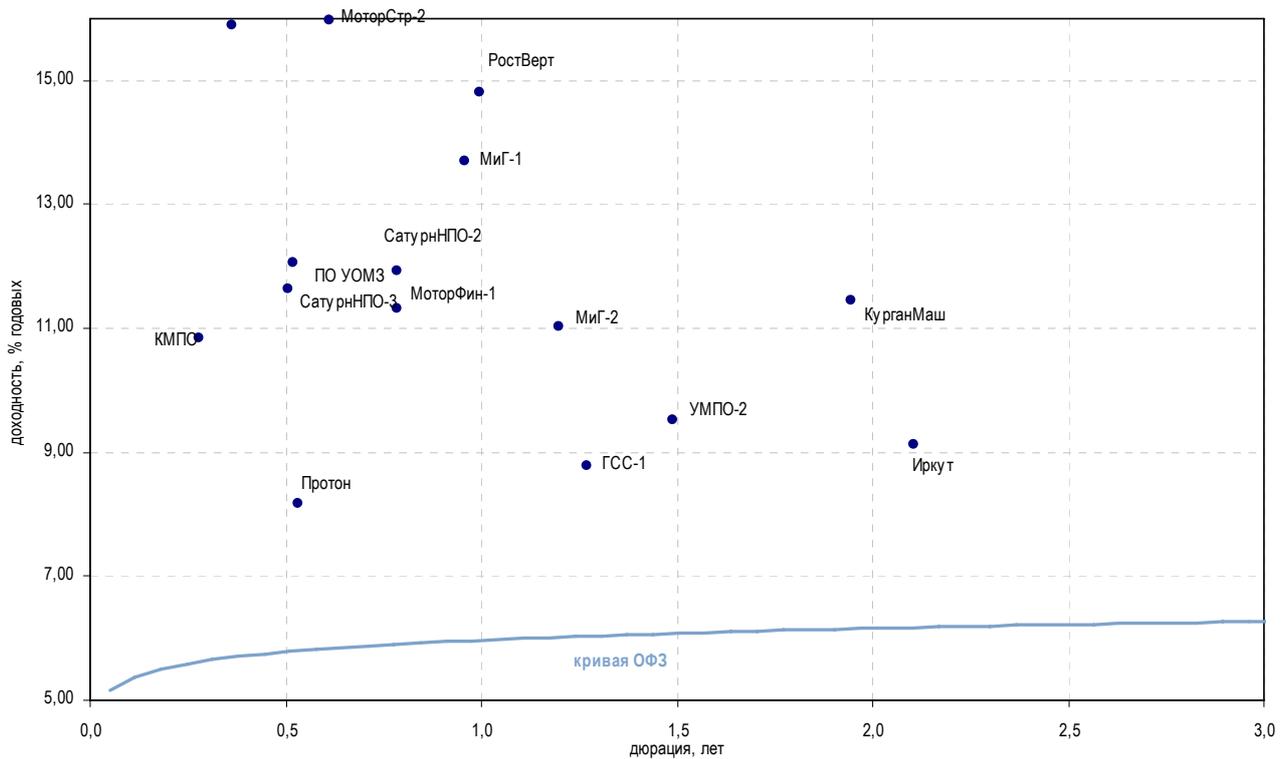
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	10,05	1,89	390	390	11	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,07	0,98	312	312	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	99,97	0,07	21 251 891	9,55	0,69	371	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,42	-0,08	8 010 355	11,34	2,78	507	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,56	0,30	298	508	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,89	1,54	380	380	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	97,51	-0,13	2 586 014	9,15	1,97	299	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	100,05	-0,16	20 010	12,70	0,05	764	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	99,90	0,05	5 560 434	12,80	2,42	657	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	9,77	0,02	510	510	20	2
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	18,45	1,97	1 229	1 229	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,80	0,05	50 311 995	9,06	0,69	322	16	1
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,13	0,03	28 195 211	9,14	0,32	353	21	7
УралВнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼	100,55	-0,25	5 366 465	9,64	0,82	375	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,06	0,31	447	447	16	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	100,00	-	5 850 000	9,23	0,09	401	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,03	-0,09	41 340 660	10,86	1,32	482	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	▲	86,20	0,06	517 200	21,79	0,75	1 592	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,53	1,20	252	252	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲	99,28	0,03	1 986	16,45	2,65	1 020	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	99,30	-	99 300	14,49	0,89	857	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	▲	100,00	0,01	30 000 000	21,94	1,42	1 588	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▼	100,20	-0,10	3 218 424	9,91	0,05	487	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	8,61	0,10	335	335	1	-4
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	-	-	-	12,16	1,47	609	609	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,17	0,51	542	542	19	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,13	0,32	2 703 530	10,50	0,44	480	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▲	100,00	0,60	324 007 000	15,02	1,38	897	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



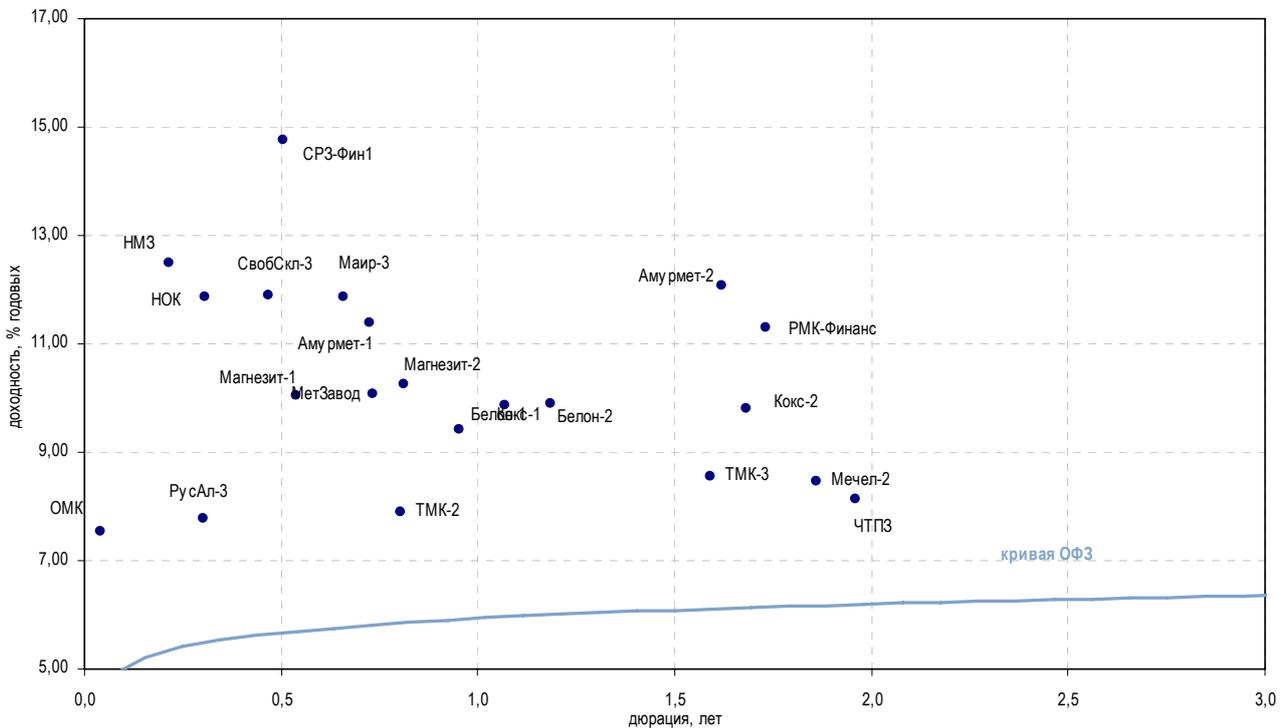
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,84	0,28	0,28	527	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	96,80	-0,20	67 760	15,98	0,61	1 018	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	▲	98,53	0,03	103 460	11,32	0,78	544	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	-	1,12	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	100,65	-0,05	7 146 400	11,92	0,78	604	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,71	-0,15	16 194 323	11,64	0,51	589	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	9,53	1,49	345	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	99,06	-0,32	8 805 950	8,79	1,27	276	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	-	9,12	2,10	294	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	13,69	0,96	775	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,64	0,04	19 427 783	11,02	1,20	501	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	▼	97,75	-2,22	293 250	14,81	1,00	886	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	-	10.06.2010	▲	99,92	0,21	999 200	11,44	1,95	528	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	8,16	0,53	240	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	▲	100,01	0,04	7 495 121	13,38	3,49	704	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,18	-0,17	49 590	15,89	0,36	1 025	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	12,07	0,52	632	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



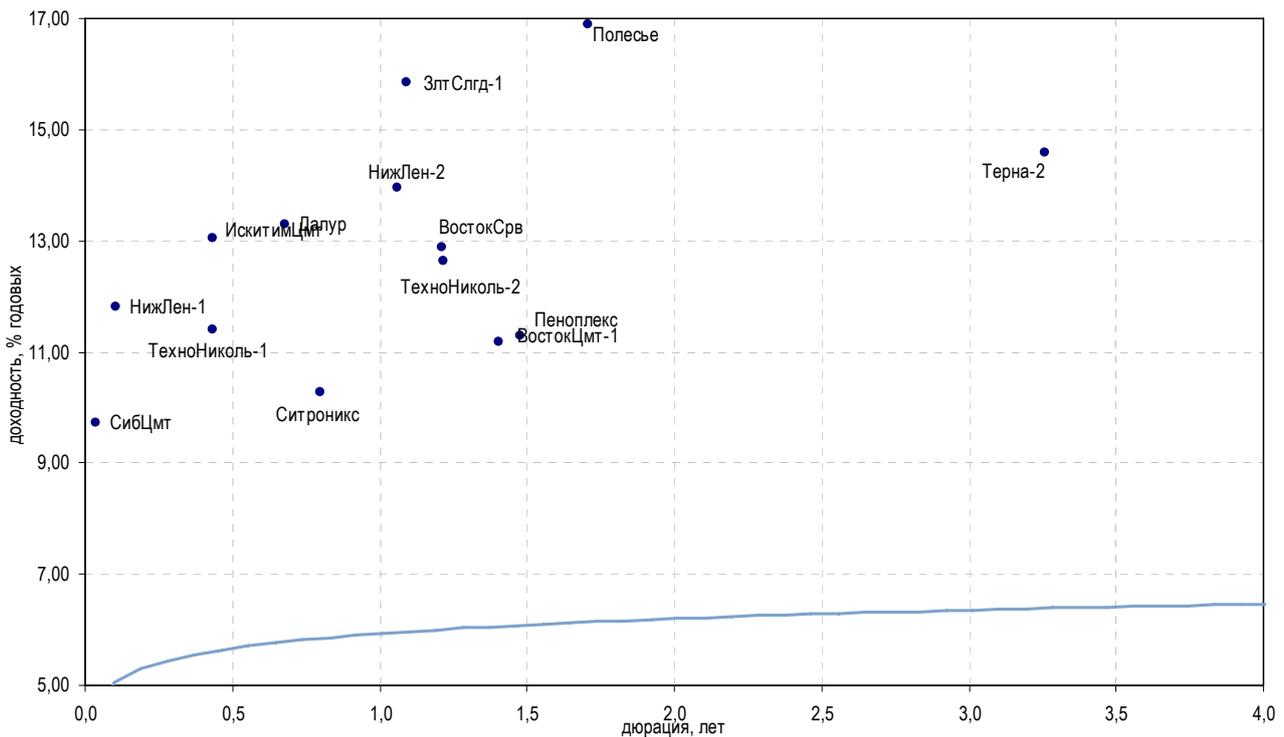
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,20	0,04	5 952 000	10,08	0,73	0,73	422	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 100,20	0,07	42 950 000	8,46	1,86	1,86	231	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	12,49	0,22	0,22	700	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▲ 100,00	0,04	15 000 997	11,91	0,47	0,47	619	19	6
УЗПС	12,00	-	10.06.2010	-	-	-	30,40	1,92	1,92	2 424	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 100,05	-0,05	9 634 269	7,53	0,04	0,04	255	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,85	-0,06	27 891 994	7,91	0,81	0,81	202	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 101,91	0,17	8 590 846	8,56	1,59	1,59	246	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▼ 100,08	-0,02	425 340	8,14	1,96	1,96	198	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 99,34	-0,35	3 278 115	11,86	0,66	0,66	603	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	20,90	0,77	0,77	1 503	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 99,25	-0,13	49 625	9,88	1,07	1,07	390	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	9,80	1,68	1,68	369	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,04	0,54	0,54	427	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	10,25	0,81	0,81	436	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,40	0,73	0,73	554	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	12,08	1,62	1,62	598	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,41	0,95	0,95	347	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▲ 99,50	0,50	71 630 000	9,89	1,18	1,18	388	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▲ 100,18	0,28	3 205 800	11,88	0,31	0,31	629	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,24	-0,01	134 451 400	11,29	1,73	1,73	517	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,78	0,30	0,30	219	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,77	0,51	0,51	902	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,64	1,65	1,65	353	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



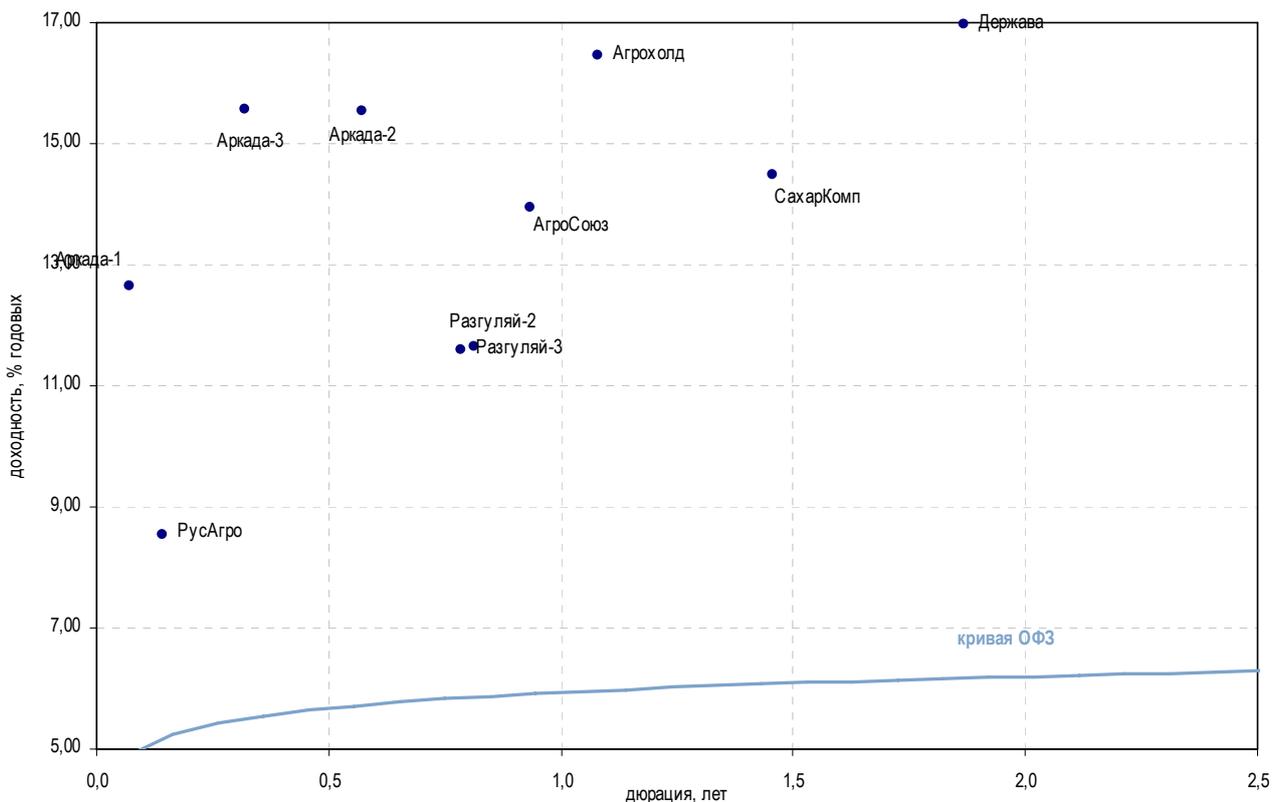
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,86	-	1,09	988	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	33,60	-	1,48	2 752	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	11,82	-	0,10	656	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲	99,50	995 000	13,95	-	1,06	798	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,87	-	1,21	686	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼	100,04	11 978 461	16,88	-	1,71	1 076	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	-	1,40	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	13,05	-	0,43	735	12	0
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	▲	100,00	7 189 980	11,28	-	1,48	521	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	2,85	-	0,55	-	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	-	99,10	991 000	14,59	-	3,26	827	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,28	200 560	11,40	-	0,44	570	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,64	-	1,22	662	24	5
СибЦмт	9,70	-	12.06.2008	▲	100,00	580 000	9,71	-	0,04	475	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,93	74 943 000	10,28	-	0,80	439	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



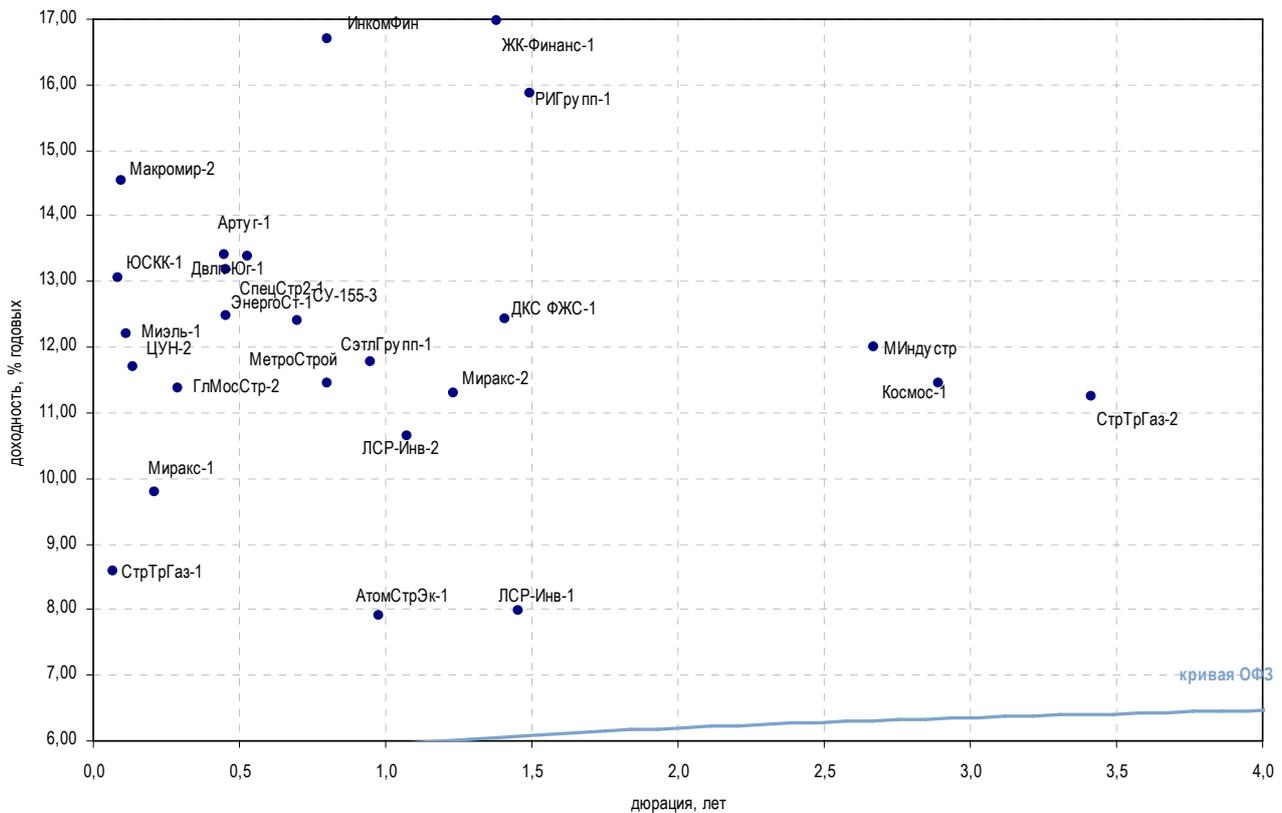
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▼ 100,01	-0,12	409 025	13,95	0,93	802	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼ 99,69	-0,07	28 429 412	16,47	1,08	1 049	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲ 100,05	0,02	3 181 500	12,66	0,07	751	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,00	0,10	102 960	15,54	0,57	976	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 99,54	-0,25	5 285 823	15,58	0,32	997	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,03	0,51	-	2	-	
БелАгКорм	12,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,50	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 99,48	-0,02	99 480	16,98	1,87	1 083	-	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,05	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▲ 102,00	0,02	198 900	10,63	3,40	430	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,30	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲ 100,49	0,04	1 004 900	11,65	0,81	576	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,60	0,02	2 435 258	11,59	0,79	571	24	-1	
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,55	0,14	319	-	-	
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼ 99,14	-0,86	426 304	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 ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



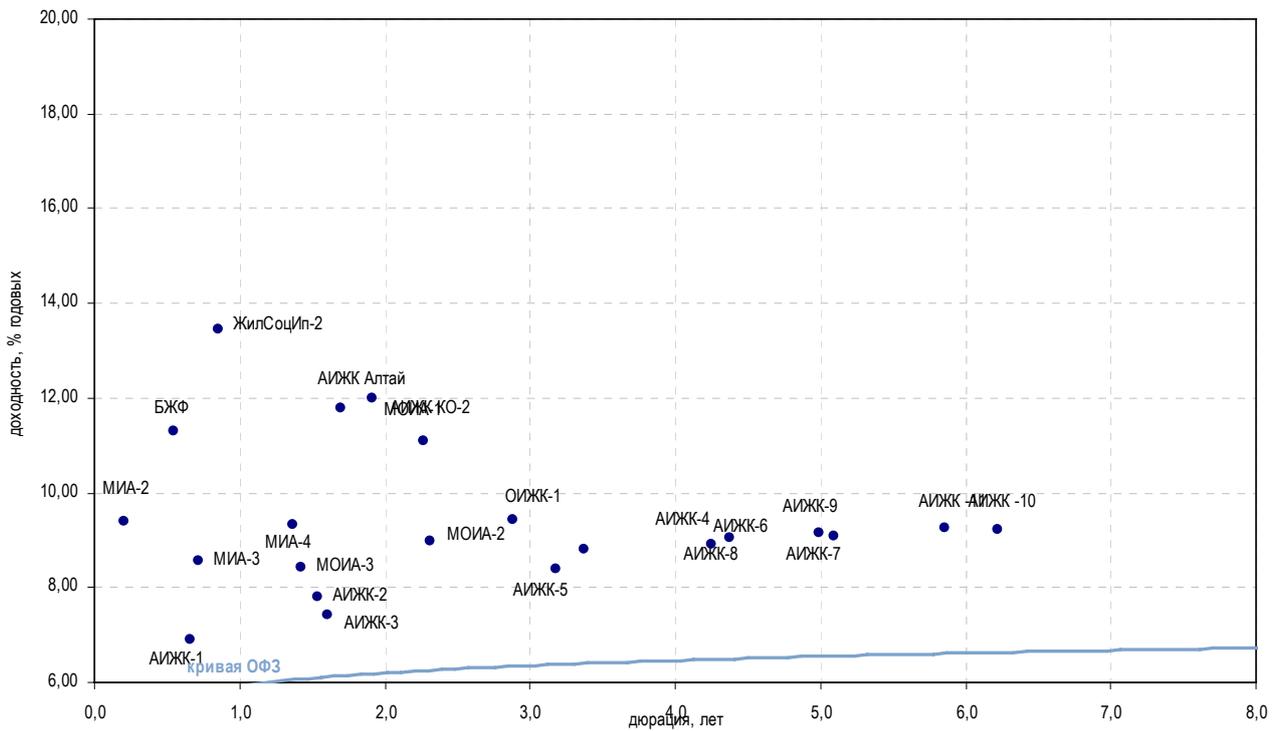
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,88	0,03	22 975 518	11,37		0,29	580	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 99,81	-0,37	2 293 256 000	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	▼ 99,87	-0,07	18 459 704	16,98		1,38	1 093	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼ 98,37	-0,13	129 850	16,69		0,80	1 080	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	7,98		1,46	191	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,86	-0,22	978 600	10,64		1,07	466	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	100,18	1 001 800	9,79		0,21	431	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,30		1,23	528	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,21		0,11	692	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	5,12		0,00	94	8	-2
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▲ 100,00	0,40	116 475 999	15,01		0,92	908	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	12,41		0,70	656	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▼ 99,05	-0,54	8 815 113	17,45		0,84	1 155	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▼ 100,80	-0,06	2 016	11,77		0,95	583	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	100,00	25 000 000	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	213 676	18,96		0,03	1 405	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	-	-	-	14,55		0,10	930	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▼ 100,58	-0,02	4 053 340	11,45		0,80	556	2	-
РИГ групп-1	11,85	-	26.12.2009	▲ 99,70	0,05	35 892	15,86		1,50	978	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,18		0,45	747	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	100,08	95 377 357	8,58		0,07	343	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	11,24		3,41	491	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	11,71		0,14	636	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,47		0,46	676	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲ 100,00	0,98	200 010 000	13,06		0,08	787	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



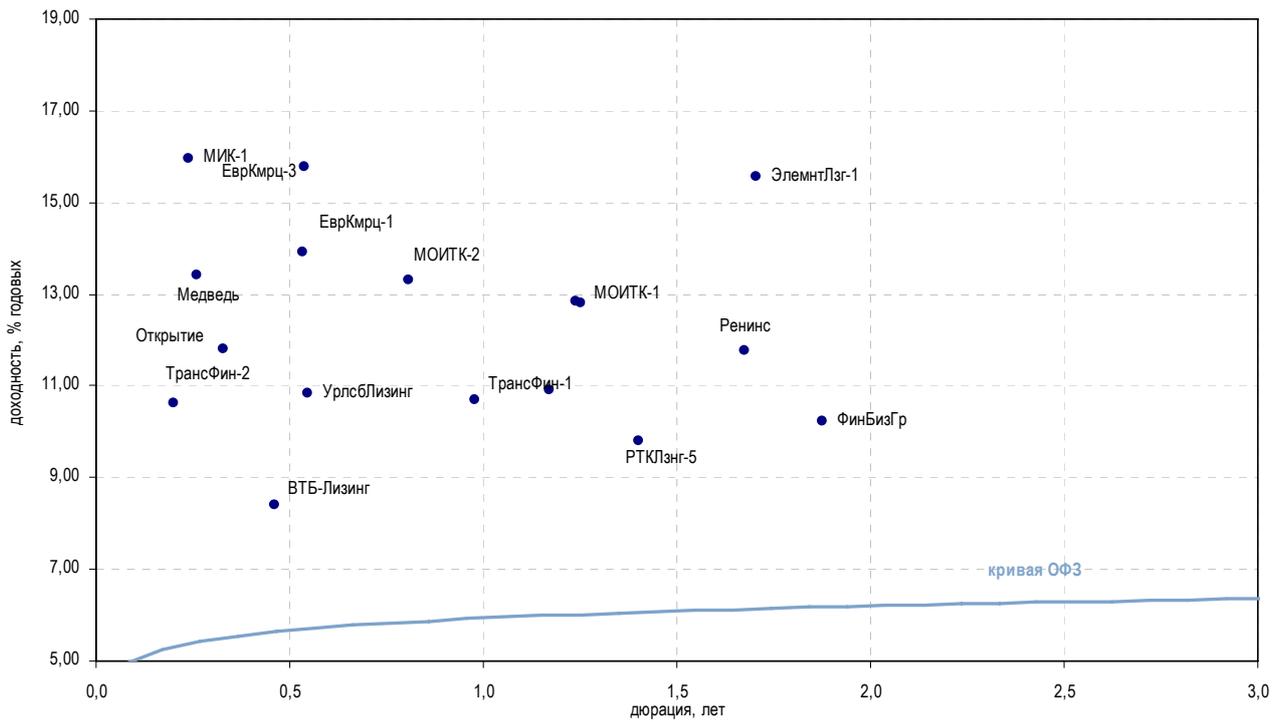
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,80	1,70	568	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,08	2,27	487	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,89	0,66	106	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,81	1,54	172	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	4,25	251	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	94,65	0,20	9 465 946	9,08	5,09	263	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,05	4,37	264	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	93,25	-0,20	279 761 867	9,16	4,99	271	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	95,20	-0,20	13 328 000	9,21	6,23	270	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	95,40	-0,03	13 064 076	9,25	5,85	275	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	99,80	-0,20	998	11,31	0,54	554	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,35	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	99,95	-0,02	1 000	13,44	0,86	753	-	-
МИА-1	10,00	10.07.2008	20.09.2012	104,00	-0,02	5 226 250	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,40	0,20	394	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,56	0,72	270	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,32	1,36	327	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	12,01	1,92	586	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,97	2,31	276	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,44	1,42	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



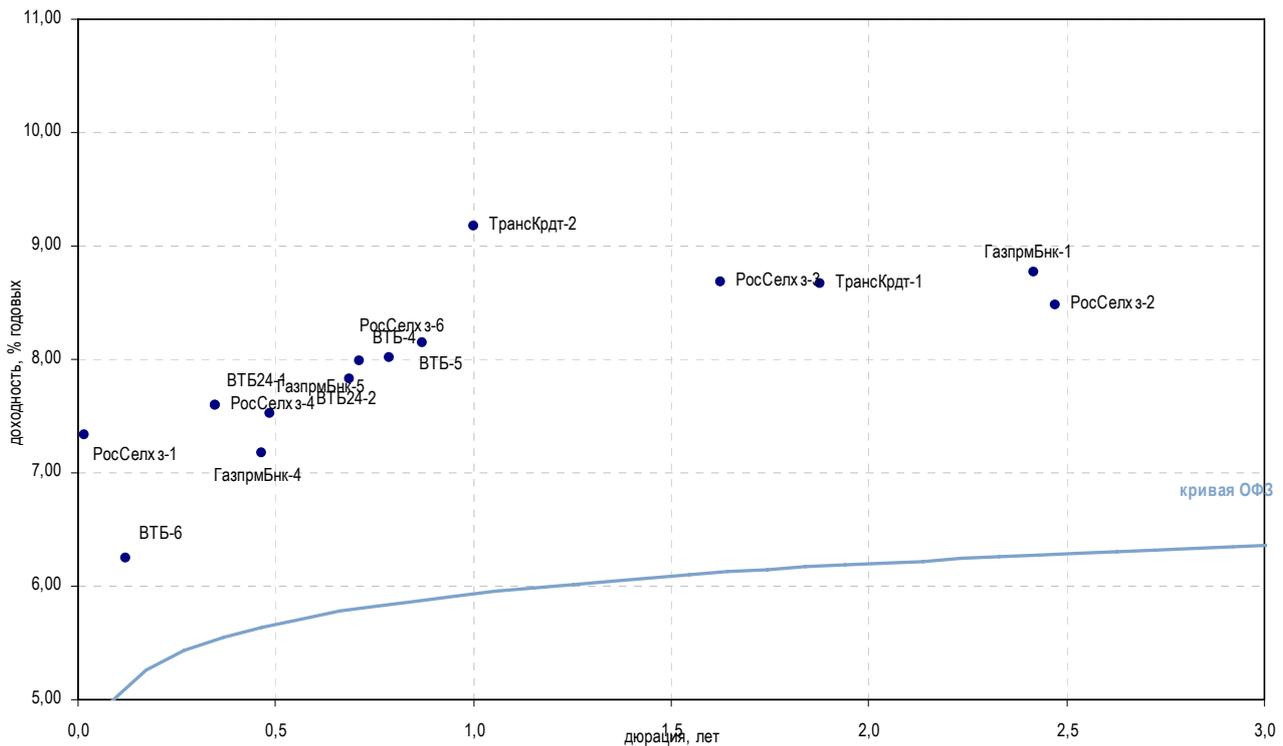
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,95	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼	99,20	-0,30	992 000	13,93	0,53	817	4
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	-	-	-	42,58	1,94	3 642	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	98,00	-0,28	61 740 000	15,76	0,54	999	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	15,94	0,24	1 042	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,99	-0,01	2 671 872	12,79	1,25	677	10
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,29	0,81	740	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,75	1,68	564	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	13,41	0,26	787	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	99,98	-0,09	164 976 802	8,40	0,46	268	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,08	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▼	99,97	-0,03	4 249	11,80	0,33	619	4
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	▲	103,12	3,12	41 243 938	12,85	1,24	683	16
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,79	1,40	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	516	-	-
УралЛэнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,35	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	101,00	-0,42	50 586 700	10,85	0,55	508	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,88	409	-	-
ЭлемнтЛэг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,07	-0,02	4 733 301	15,57	1,70	945	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	10,92	1,17	492	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



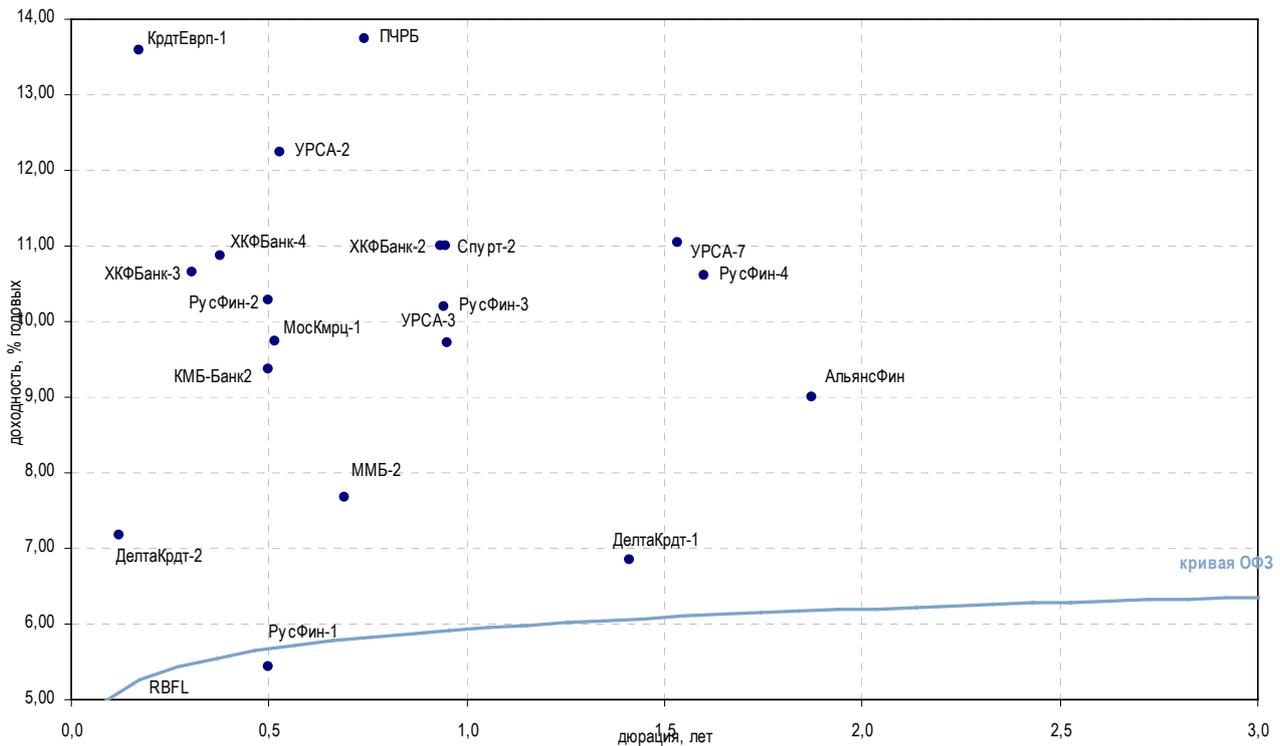
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,29	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,02	0,79	214	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,60	-0,07	101 417 489	8,14	0,87	223	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	6,24	0,12	93	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	7,60	0,35	197	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	8,72	0,69	198	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,50	-0,20	77 213 510	8,77	2,42	254	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,70	22	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	7,17	0,46	145	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,48	179	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,34	0,02	261	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 99,10	1,63	13 874 000	8,48	2,47	225	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,15	-0,22	78 527 500	8,68	1,62	258	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	7,60	0,35	197	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,63	0,10	50 316 007	7,98	0,71	213	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	97,81	215 171 978	8,66	1,88	251	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 98,33	-0,10	35 644 892	9,17	1,00	321	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



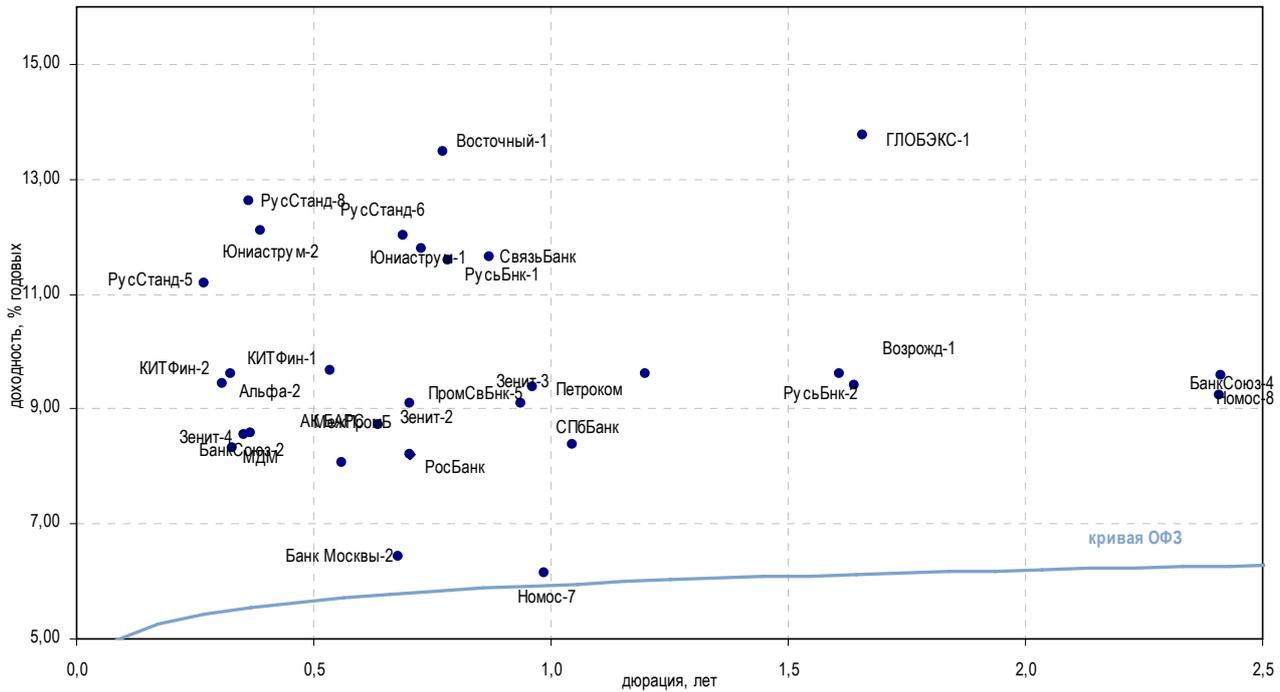
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,87	285	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,85	1,41	79	0	-
ДелтаКрдт-2	#N/A	N.A.	30.05.2010	-	-	-	7,17	0,12	186	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	▼	100,31	2 006	5,57	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	4,91	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,44	-	07.09.2011	-	-	-	3,73	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,36	0,50	362	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	13,58	0,17	816	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,69	183	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,75	0,51	400	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▼	97,89	34 261 500	18,76	0,20	1 330	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	15,00	0,99	905	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,74	0,74	788	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,44	0,50	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,28	0,50	454	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,85	19 570 000	10,19	0,94	425	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,60	1,60	450	-	-
Спурт-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	11,01	0,95	507	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,30	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,25	0,53	649	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	100,11	40 195 650	9,72	0,95	378	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,67	27 265 634	11,55	2,92	527	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,49	1 929 800	11,04	1,53	495	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,58	11 497 610	10,99	0,93	506	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	99,69	6 378 406	10,65	0,30	506	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,81	46 314 916	10,88	0,38	522	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



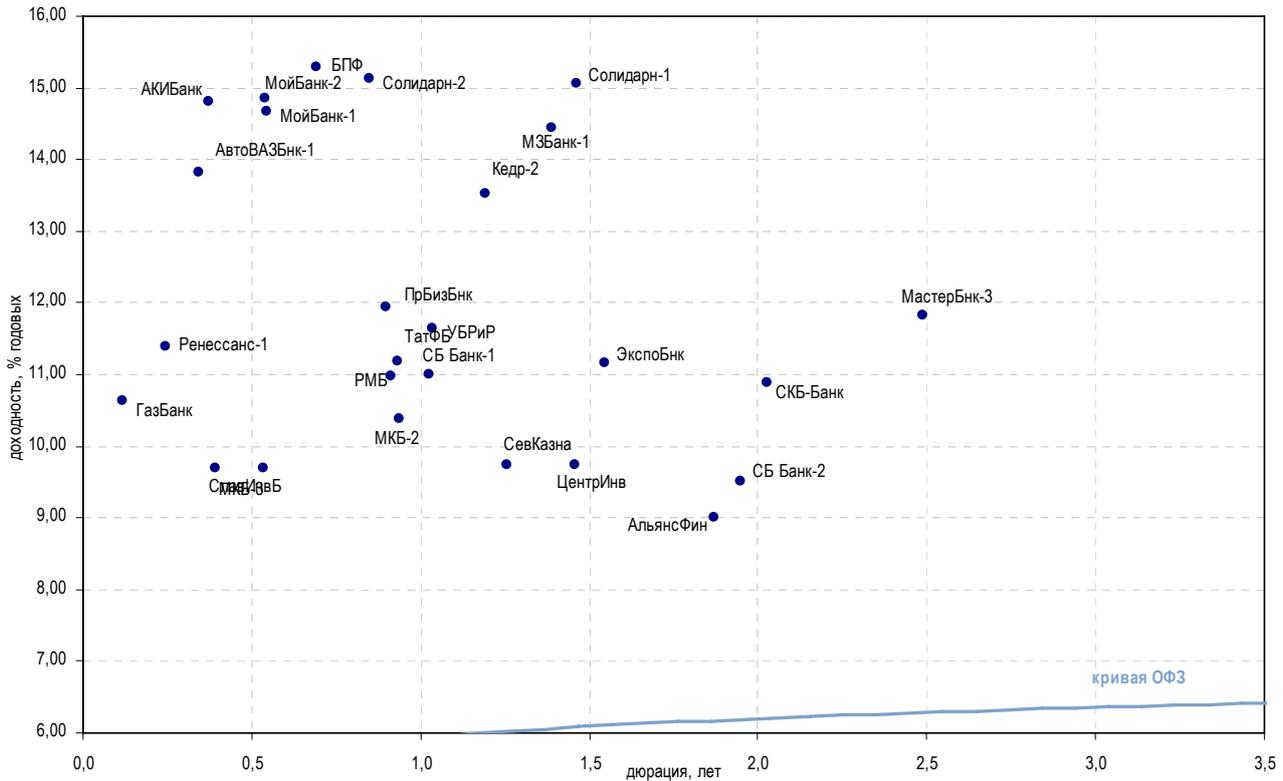
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	1,52	0,08	-	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,71	0,64	289	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,62	0,33	401	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,44	0,68	60	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	101,20	0,30	5 869 505	8,59	0,37	294	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▲	100,14	0,04	8 011 000	9,59	2,41	337	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	99,83	-0,27	59 895 000	9,42	1,64	331	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▼	100,62	-0,03	10 041 000	13,48	0,77	760	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▼	97,50	-0,20	97 500	13,77	1,66	766	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,35	0,10	57 634 186	9,10	0,70	325	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,89	-0,06	96 854 000	9,09	0,94	315	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,50	0,13	4 447 125	8,56	0,35	292	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	-	-	-	9,68	0,54	392	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	100,22	0,12	8 420 303	9,45	0,31	386	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	8,32	0,33	270	5	-	
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	8,07	0,56	229	-	-	
Номос-7	9,25	17.06.2008	16.06.2009	-	-	-	6,15	0,99	20	20	-3	
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,24	2,41	302	-	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,95	-0,05	16 821 500	9,60	1,20	359	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	98,90	0,03	6 428 500	9,39	0,96	345	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,20	0,70	235	8	-2	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,30	-0,03	41 614 644	11,19	0,27	563	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	12,03	0,69	619	64	-3	
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,42	0,79	554	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,00	-0,04	9 900 985	12,61	0,37	696	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	99,58	-0,42	42 817 295	11,60	0,78	572	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	100,00	0,19	1 000 000	9,60	1,61	350	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,66	0,87	575	-	-	
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,93	-	9	5	
СПББанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	8,38	1,05	241	5	3	
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	▼	99,66	-0,04	4 687 789	11,79	0,73	593	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	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, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	10.07.2008	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	-	-	-	11,82	2,49	559	17	4	
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,69	-	-	-	
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	11,94	0,90	602	3	-	
РМБ	11,00	-	27.04.2009	-	-	-	10,97	0,92	504	21	10	
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,74	1,26	371	13	-2	
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	-	-	-	10,89	2,03	472	-	-	
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,69	0,40	402	1	-2	
Солидарн-1	14,00	-	01.12.2009	-	-	-	15,06	1,46	899	15	7	
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,13	0,85	922	-	-	
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	11,19	0,93	526	13	-2	
ТрансКптл	9,20	-	01.06.2009	-	-	-	-	0,99	-	3	-	
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲	99,90	0,07	29 970	11,65	1,04	568	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	9,75	1,46	368	13	2	
ЭкспоБанк	11,50	-	29.12.2009	-	-	-	11,17	1,55	508	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,92	0,01	99 920	13,81	0,34	818	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,80	0,37	915	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,87	285	-	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	15,29	0,69	945	10	1	
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	13,52	1,19	751	5	3	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	14,45	1,39	839	8	2	
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼	101,37	-0,18	1 362 456	10,38	0,94	444	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,70	0,53	394	-	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲	100,15	0,10	19 029	14,66	0,55	889	-	-
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	▲	99,80	0,03	1 796 400	11,40	0,25	587	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,01	1,03	505	21	4	
СБ Банк-2	9,50	-	11.06.2010	▼	99,98	-0,02	9 998 000	9,50	1,95	334	-	-
Спурт-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	11,01	0,95	507	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

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

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

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

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

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

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

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

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

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

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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

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

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

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

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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