

19 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене. Причиной тому вновь послужили ожидания по ставке ФРС. На следующей неделе состоится заседание Комитета по открытым рынкам, и трейдеры пытаются угадать, исходя из слухов и комментариев, какое решение будет принято относительно процентной ставки. Вероятность, что ФРС поднимет ставку 25 июня, в последнее время все меньше, и цены на базовые активы растут. Кроме того, вчерашнему росту цен способствовало снижение рынка акций, произошедшее как из-за не слишком радостных результатов компаний, отчитывающихся за второй квартал, так и из-за роста цен на нефть. Хотя публикация объема запасов нефти в США вчера показала меньшее недельное снижение, нежели предсказывали аналитики – запасы снизились на 1,2 млн барр. против ожидаемого снижения на 2 млн барр. – цена на нефть все равно выросла, из-за угрозы забастовки нигерийских нефтяников.

В итоге вчера доходность 2-летних казначейских облигаций снизилась на 6 б.п. до 2,85% годовых, 5-летних – на 9 б.п. до 3,55% годовых, индикативных 10-летних – на 7 б.п. до 4,13% годовых, а 30-летних на 6 б.п. до 4,71% годовых. Спреды Emerging markets вчера в основном выросли. Спред EMBI+ вырос на 5 б.п. до 251 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 4 б.п. до 137 б.п.

На российском долговом рынке преобладала слабо-позитивная динамика. Спросом пользовались вчера облигации Русского стандарта 7 и 8 серии, Московской области 7 выпуска. Активность на долговом рынке происходила на фоне улучшения ситуации с ликвидностью. Ставка овернайт на рынке МБК вчера впервые с прошлого вторника опустилась на закрытие ниже уровня 4% годовых и составила 3,72% годовых. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 24 млрд руб., причем депозиты выросли на 57 млрд руб.

Сегодня в США публикуются недельные данные по рынку труда, которые в последнее время привлекают к себе большое внимание в связи с угрозой замедления экономики США. Кроме того, рынок может обратить внимание на индекс постепенного разгона инфляции, публикуемый ФРБ Филадельфии. В остальном, движение котировок на рынке казначейских облигаций, видимо, будет продолжать зависеть от слухов и мнений относительно будущего решения по ставке ФРС.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
12:30	Россия	Международные резервы (млрд долл.)	13 июня	-	549,1
12:30	Великобритания	Розничные продажи (м/м)	Май	-0,10%	-0,20%
12:30	Великобритания	Рост денежного предложения M4 (м/м)	Май (пред.)	0,50%	0,60%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	15 июня	375	384
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	08 июня	3139	3139
18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	Май	-	0,10%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
17 июня	Россельхозбанк, 7	размещ.	5 000	10	1/100%	-	-
	Московская область, 34008	размещ.	10 000	5	-	-	-
	Камская долина-Финанс, 3	оферта	500	1	-100%	-	-
	ТОАИ-Финансы, 01	оферта	2 000	1,5	-100%	-	-
	Группа НИТОП, 2	оферта	2 200	1,5	-99,5%	-	-
	Еврокоммерц, 2	оферта	3 000	2	-100%	-	-
	Ижмаш, 2	погаш.	1 000	-	-	-	-
	ТД Колейка (ОАО), 1	погаш.	1 200	-	-	-	-
	Якутия (Саха), 25003	погаш.	800	-	-	-	-
	Москва, 50	доразмещ.	5 500	3,5	-	-	-
18 июня	Банк Ренессанс Капитал, 3	размещ.	4 000	4	1/100%	-	-
	КОНТИ-РУС, 1	оферта	750	2	-100%	-	-
	Курганмашзавод-Финанс, 1	оферта	2 000	2	-100%	-	-
	ВАГОНМАШ, 1	погаш.	300	-	-	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

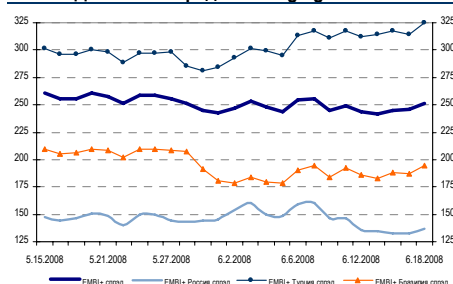
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 97,88	48	-50	-
UST 30	▲ 94,61	83	-28	-219
German 10	▼ 93,80	-1	-54	-271
Россия 30	▲ 113,64	35	19	-207
Спред Россия 30	▲ 134	1	-11	-9
Турция 34	▼ 99,67	-24	-152	-585
Бразилия 40	▲ 133,14	29	-64	-378
Колумбия 37	▼ 111,23	-17	-85	-291
Венесуэла 34	▲ 92,93	39	-30	564

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

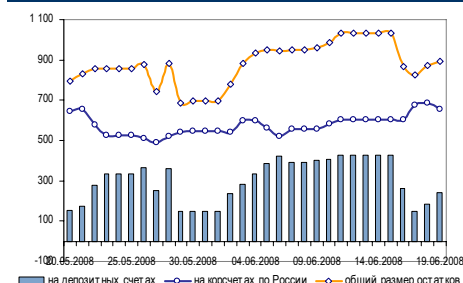
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 135,51	3,37	0,65	10,06
Urals	▲ 130,87	2,76	0,81	10,03
Золото	▲ 894,4	1,31	1,59	-1,20
Серебро	▲ 17,38	1,88	3,05	2,41
Никель	▼ 22 920	-5,09	-1,53	-11,70
Медь	▲ 8 412	1,99	4,32	-0,25
Алюминий	▲ 2 669	0,87	2,28	-0,88

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5535	0,16	-0,10	0,16
USD/JPY	▼ 107,88	-0,05	0,86	3,41
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,6026	-0,19	-0,62	-0,43
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,7303	0,15	0,17	-0,97

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 4,04	4,71	4,23	3,83
МБК 1 неделя, %	▼ 4,71	4,92	4,41	4,39
МБК 2 недели, %	▼ 4,96	5,00	4,56	4,68
LIBOR O/N, %	▼ 2,09	2,16	2,10	2,15
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,48	2,48	2,48	2,45
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,80	2,81	2,79	2,68

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.
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 99,30	0,59	843 642 216	10,58	0,31	498	-	-
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▲ 101,03	0,13	606 150 000	10,96	0,73	510	9	-17
ЧТПЗ	-	-	16.06.2010	▲ 100,08	0,05	333 515 469	9,69	1,99	352	29	3
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,53	-0,07	327 713 010	7,87	0,65	204	-	-
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲ 99,69	1,09	216 376 330	9,26	0,75	339	10	-7
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,85	0,02	207 675 041	8,81	1,87	266	28	-7
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,18	-0,02	199 275 077	6,89	1,53	80	59	4
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 100,38	-0,17	191 713 950	7,29	2,23	109	92	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 98,07	1,53	163 779 478	9,15	1,91	300	-	-
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,32	-0,08	161 242 000	8,61	1,56	252	-	-
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲ 99,87	0,05	160 798 478	7,79	0,24	227	17	0
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,50	-0,08	150 761 054	8,22	0,81	233	67	0
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	- 100,15	-	150 225 000	7,78	0,29	220	-	-
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲ 100,03	0,03	136 053 300	9,44	0,63	363	38	-1
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▲ 100,20	0,03	135 840 664	12,12	0,95	618	-	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,20	0,05	124 039 788	8,32	1,23	230	77	5
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	- 100,10	-	120 121 000	8,40	0,72	254	15	-2
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 98,69	0,18	109 271 283	10,94	0,81	505	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,34	0,04	107 002 749	8,21	1,08	223	53	1
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲ 97,77	0,12	102 663 500	10,47	0,88	455	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

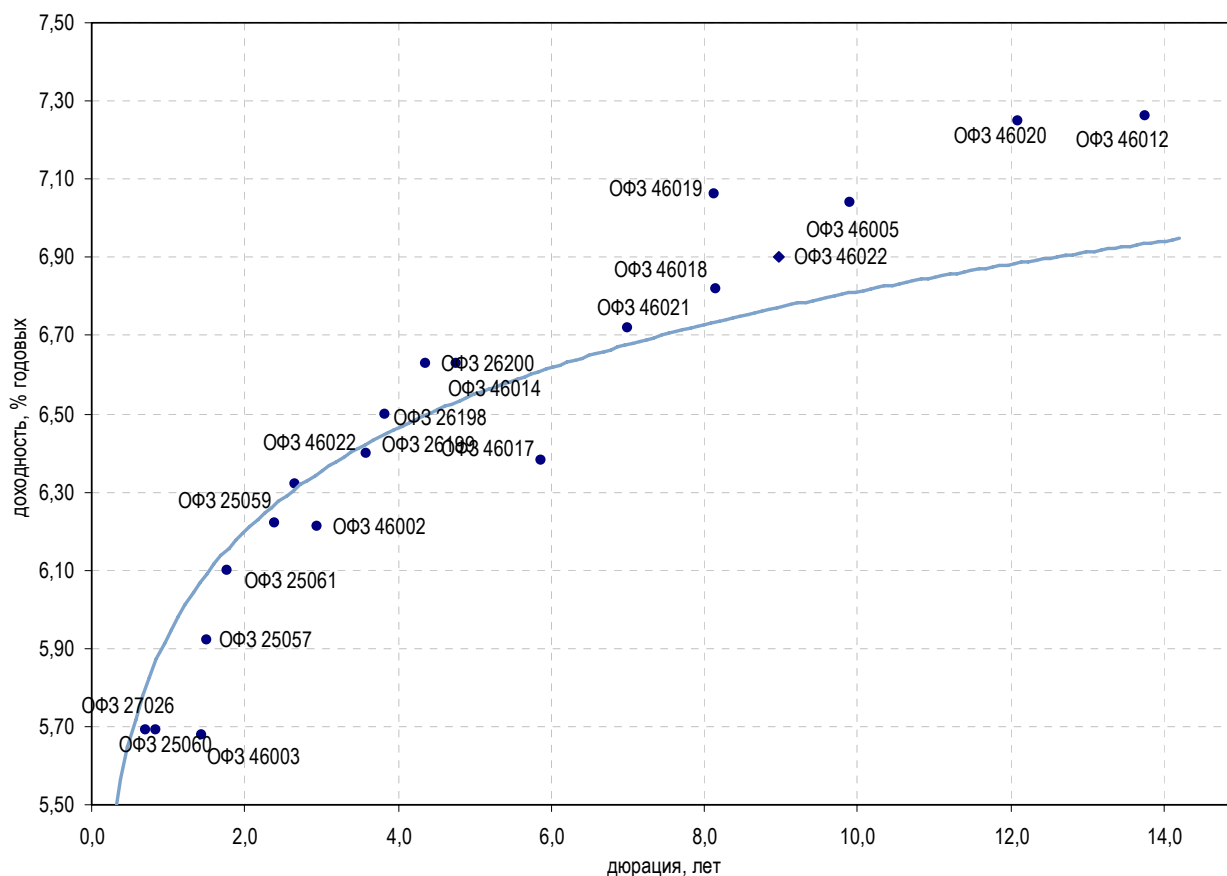
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▲ 100,00	6,40	23 012 939	11,80	0,42	611	-	-
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲ 101,14	1,99	17 215 750	9,44	0,88	353	20	2
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 101,63	1,63	36 610 000	7,15	3,80	79	58	-15
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 98,07	1,53	163 779 478	9,15	1,91	300	-	-
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲ 99,69	1,09	216 376 330	9,26	0,75	339	10	-7
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 98,72	0,92	24 680 000	9,68	0,90	376	-	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 99,30	0,59	843 642 216	10,58	0,31	498	-	-
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,38	0,58	10 318 418	13,16	0,38	750	8	-4
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	▲ 99,90	0,58	9 990 000	13,63	3,82	726	-	-
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲ 99,93	0,47	11 302 325	12,88	1,17	688	5	3
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,96	-0,19	20 385 800	7,45	2,95	116	49	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼ 96,75	-0,25	10 130 928	16,60	0,55	1 083	-	-
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,50	-0,27	96 450 967	9,74	1,87	359	54	-14
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼ 96,72	-0,27	5 222 760	12,38	1,19	637	10	-7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼ 101,10	-0,28	46 301 600	9,22	0,76	335	30	-1
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 98,01	-0,37	98 996 010	9,79	0,97	384	-	-
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,39	-0,40	10 319 680	14,31	0,56	853	-	-
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 99,46	-0,54	25 029 001	28,44	1,37	2 239	13	-1
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 100,00	-0,58	40 000 000	9,77	1,21	376	13	-20
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 99,31	-0,70	15 194 430	8,46	2,26	226	8	2

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



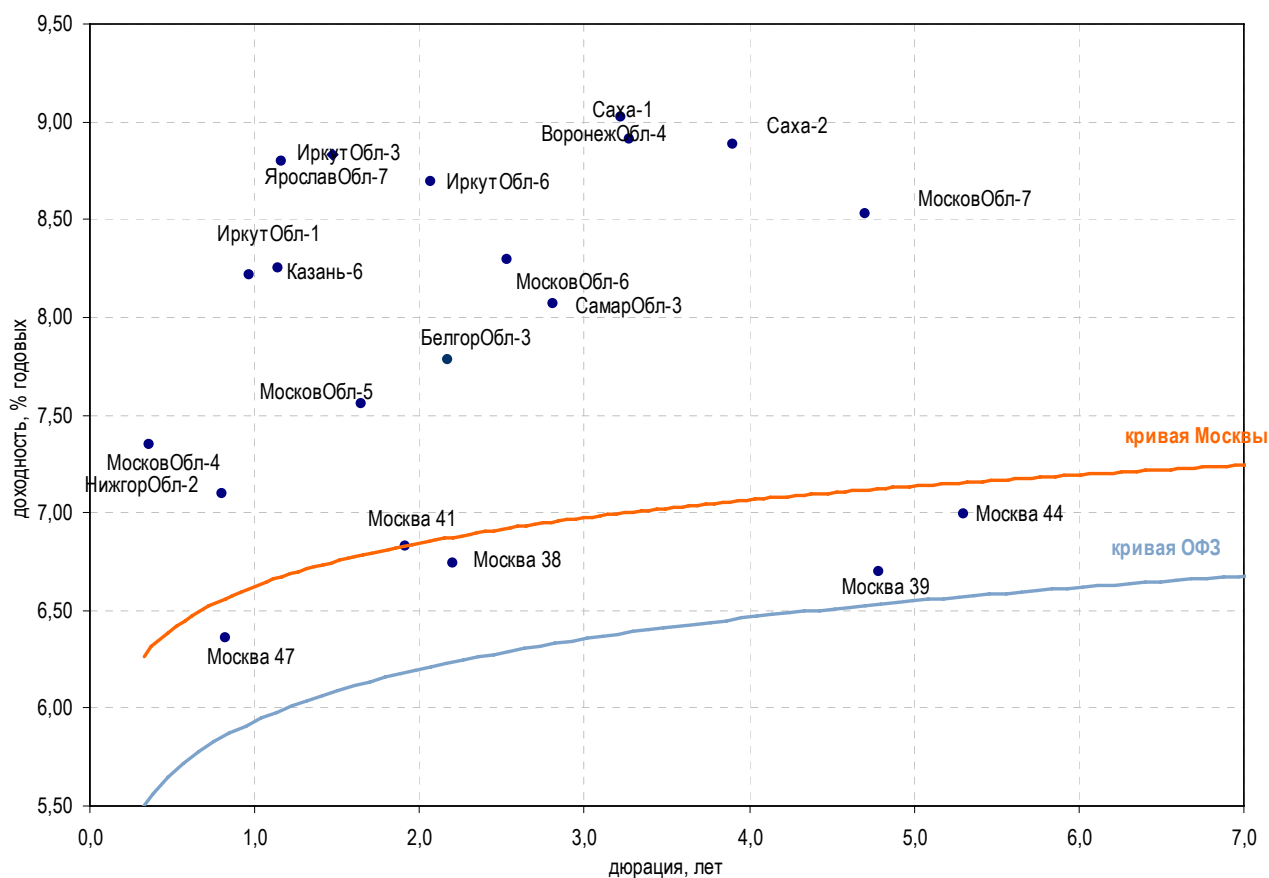
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼	101,40	-0,05	309 270	3,91	0,21	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼	100,30	-0,19	10 033 015	5,69	0,72	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	-	-	-	5,69	0,84	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲	102,41	0,03	153 609 958	5,92	1,50	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,70	0,20	10 236 199	6,10	1,78	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	106,50	-	649 650	5,68	1,43	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	100,02	0,06	55 012 001	6,22	2,39	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	99,05	-0,03	225 344 241	6,32	2,65	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	99,45	-	119 361 890	6,40	3,59	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	106,25	0,69	68 714 010	6,21	2,94	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,50	3,83	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,42	0,18	90 445 575	6,63	4,36	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	-	-	-	6,38	5,87	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	97,00	-0,50	8 788 209	6,72	7,01	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	105,31	0,53	63 175 559	6,63	4,76	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,04	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,06	8,13	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	-	6,82	8,16	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,90	8,97	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,81	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,34	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,26	13,76	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	97,37	-0,04	77 895 243	7,25	12,09	-	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	-	101,70	4 068 000	6,36	0,83	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▲	102,69	158 148 024	6,83	1,91	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,74	2,20	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼	105,75	72 287 529	6,70	4,79	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	-	-	-	6,99	5,30	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲	101,76	84 394 012	7,78	2,18	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	▼	100,55	1 727 449	9,02	3,22	-	-	-
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	-	-	8,22	0,97	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,80	1,16	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,69	2,07	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	8,25	1,15	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	103,32	1 487 840	7,10	0,80	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	-	-	-	7,56	1,64	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	102,09	7 146 160	8,29	2,53	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,32	491 985 871	8,53	4,70	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,35	0,36	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	99,44	6 662 450	8,07	2,81	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	8,91	3,28	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,88	3,91	-	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▲	98,25	5 049 952	8,83	1,48	-	-	-

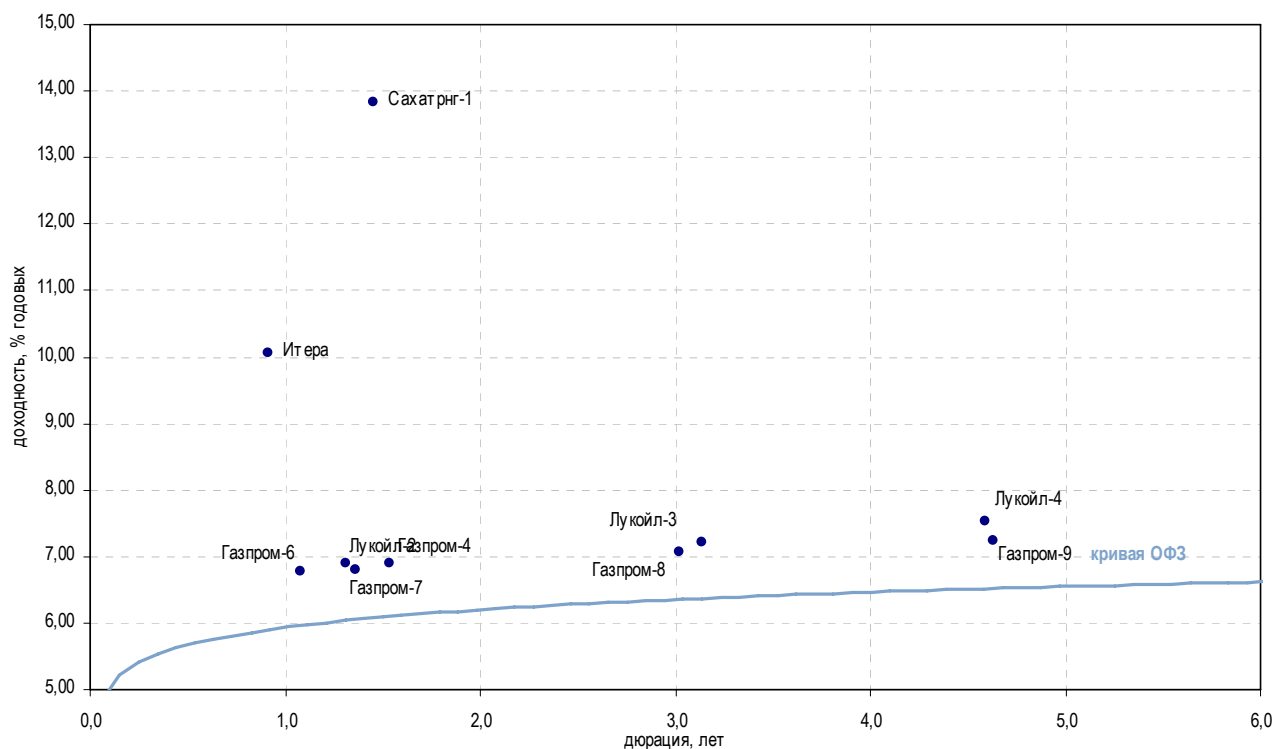
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



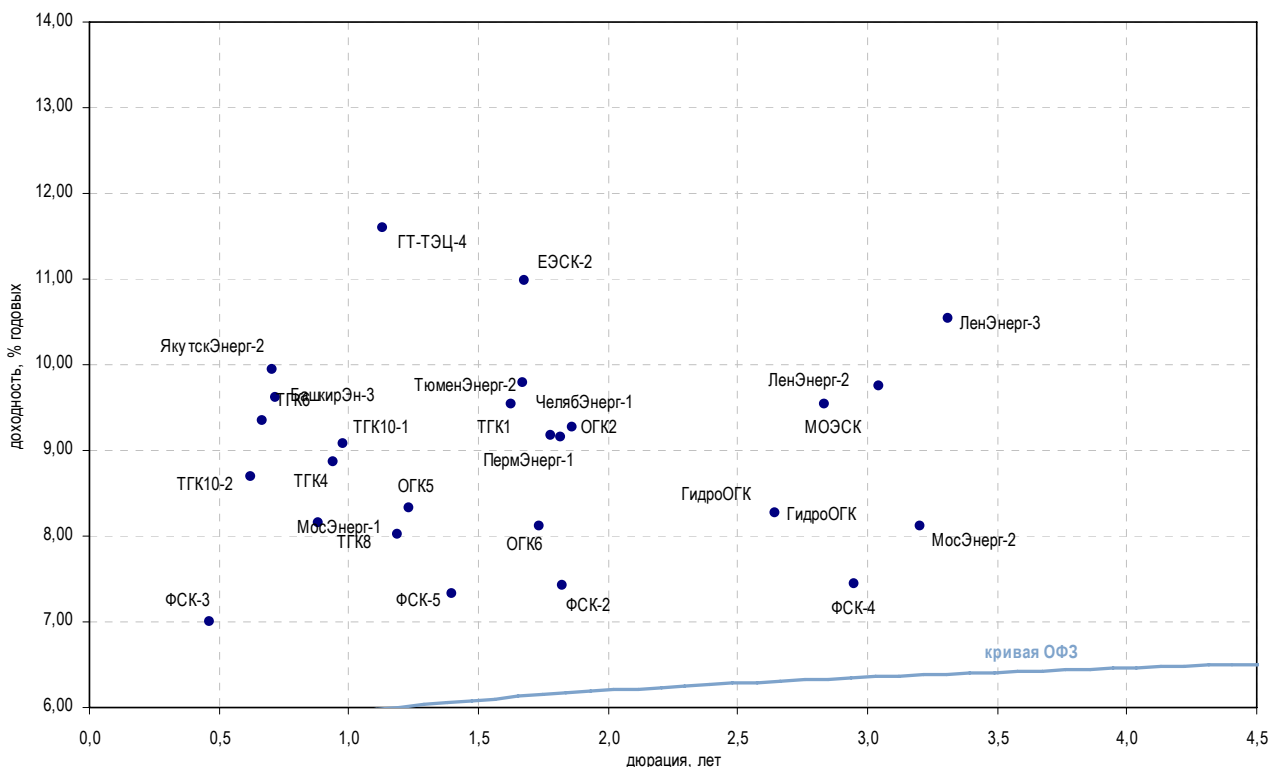
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	102,18	-0,02	199 275 077	6,89	1,53	80	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	100,55	0,05	6 033	6,77	1,08	79	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	100,00	-0,10	10 000	6,90	1,31	86	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	100,10	-0,18	10 010 000	7,08	3,02	79	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,24	4,63	82	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	100,39	-0,01	190 750	10,07	0,91	414	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	6,79	1,36	74	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	100,05	-0,25	5 002 500	7,21	3,13	91	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	100,14	-0,13	12 618 301	7,53	4,59	111	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	92,99	0,30	7 075 489	27,81	0,43	2 211	41	3
Прочее											
ГАЗЭКС-1	10,50	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	0,81	0,97	-	4	0
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	99,72	-0,29	3 490 250	13,84	1,46	777	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	100,00	-0,05	85 986 000	8,26	2,65	201	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	100,14	0,64	230 315	8,02	1,19	201	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,12	3,20	181	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲	97,50	0,10	37 050	9,27	1,86	312	28	-11
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	99,20	0,05	124 039 788	8,32	1,23	230	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲	99,30	1,10	993	8,12	1,74	200	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,54	1,63	344	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	9,08	0,98	313	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,75	0,19	11 542 528	8,69	0,63	288	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	99,00	-	5 940 000	8,87	0,94	293	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	100,61	-0,04	17 103 050	9,35	0,67	352	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,15	0,88	223	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,61	0,72	376	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	9,95	0,71	410	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,98	1,68	487	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,75	3,05	345	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	93,00	-0,06	43 096 370	10,53	3,31	421	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,54	2,83	327	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,82	302	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	97,07	-0,02	8 771 223	9,78	1,67	367	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	101,75	-0,16	99 206 600	7,43	1,82	129	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	100,10	-0,12	3 003 000	7,00	0,47	128	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼	99,96	-0,19	20 385 800	7,45	2,95	116	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	100,00	-0,15	100 002 000	7,33	1,40	127	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,78	304	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	99,35	0,25	2 981	11,59	1,13	560	33	3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

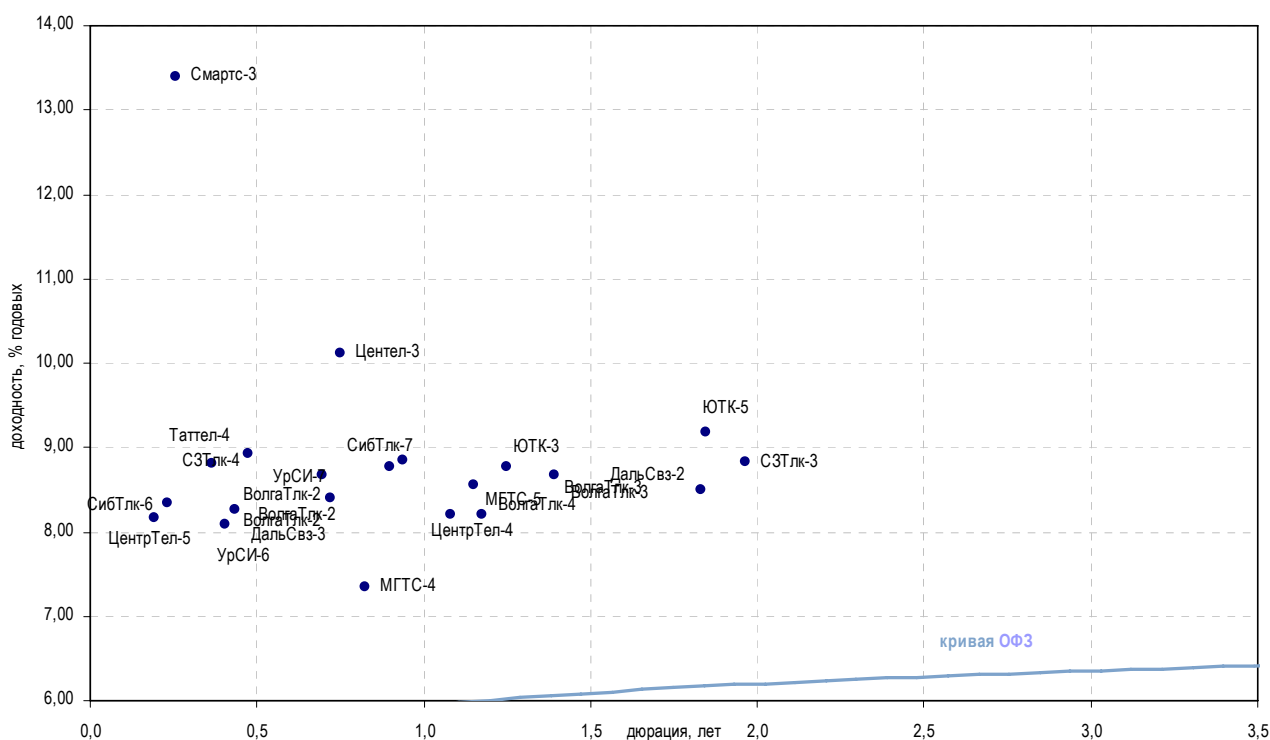
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



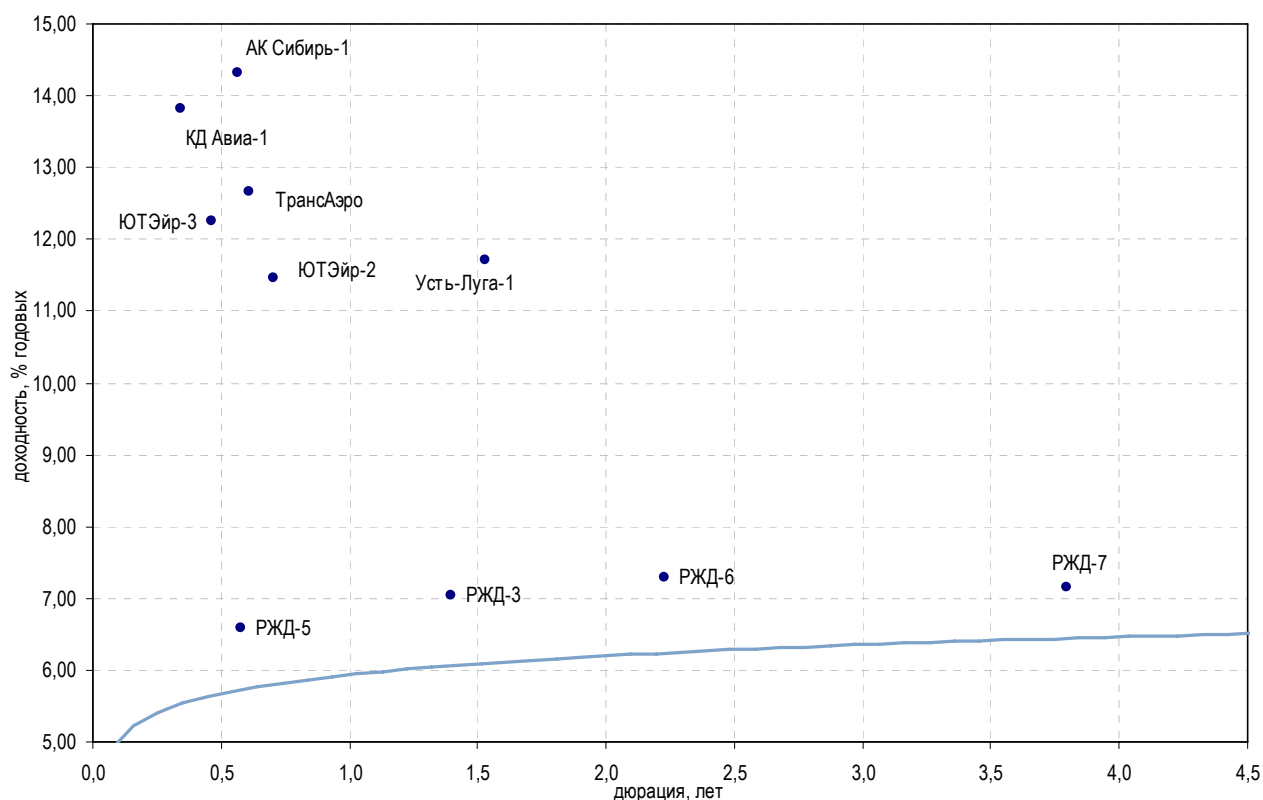
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 100,04	-0,41	5 302 210	8,26	0,44	256	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,68	1,39	262	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲ 100,03	0,03	71 976 795	8,20	1,17	220	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	- 100,90	-	2 018 000	8,49	1,83	235	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,67	0,69	283	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▼ 99,90	-0,10	999	7,34	0,82	144	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,55	1,15	255	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼ 100,10	-0,05	5 109 104	8,83	1,96	267	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,93	0,48	320	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 100,40	0,10	1 004	8,34	0,23	283	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲ 99,80	0,29	998	8,77	0,90	285	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼ 99,98	-0,57	2 000	8,81	0,36	316	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,09	0,40	241	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	- 100,10	-	120 121 000	8,40	0,72	254	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,34	0,04	107 002 749	8,21	1,08	223	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	- 100,00	-	4 000 000	8,16	0,19	271	8	-6	
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲ 99,62	0,02	40 346 250	8,78	1,25	276	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,60	-0,12	68 074 559	8,85	0,94	291	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,18	1,85	304	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 100,25	-0,25	5 335 292	13,40	0,26	786	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	16,01	0,62	1 020	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲ 99,40	0,05	3 031 675	15,00	0,19	955	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	10,11	0,75	424	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



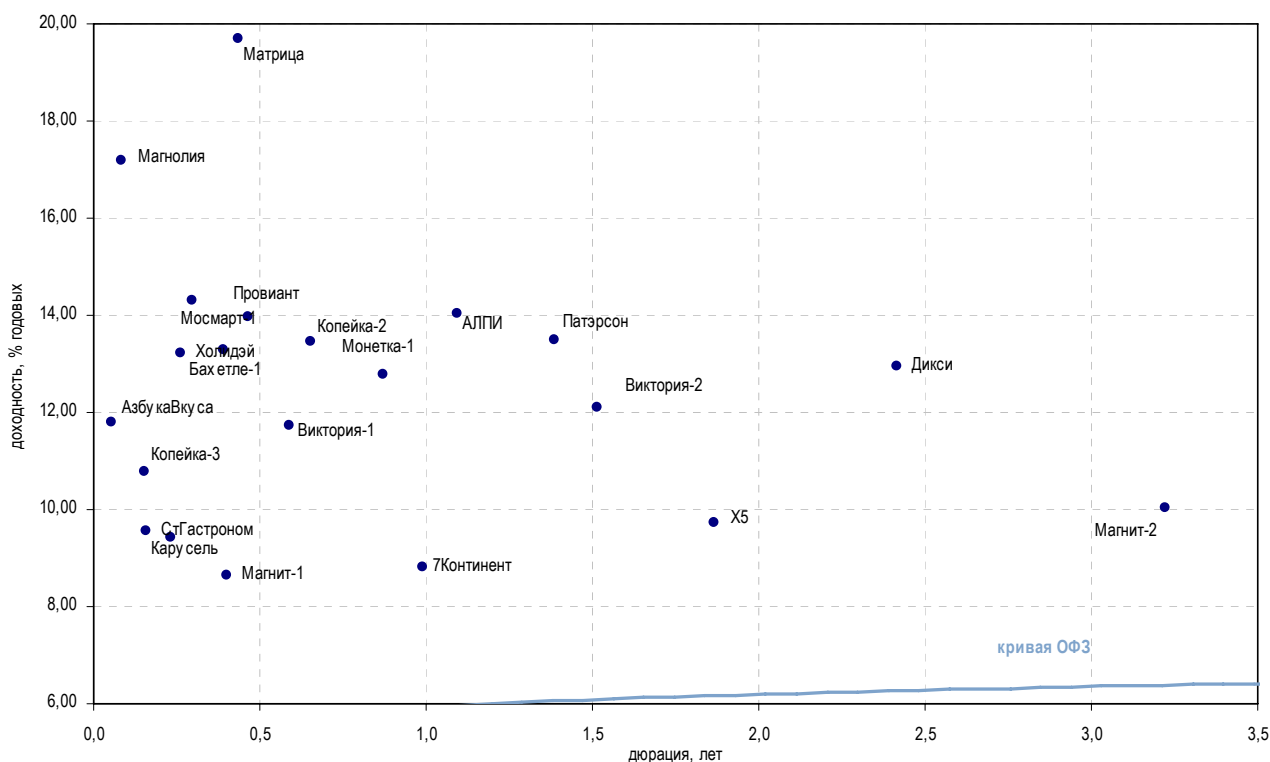
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,39	-0,40	10 319 680	14,31	0,56	853	-	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 100,80	0,04	254 016	13,83	0,35	820	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,98	-0,07	2 587 360	12,67	0,61	687	19	3	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 95,00	0,23	2 567 800	20,80	0,97	1 486	23	-4	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 99,55	0,45	511 704	11,47	0,71	562	16	3	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,25	0,47	653	22	4	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	26,81	0,05	2 176	7	1	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 102,00	-0,21	2 049 187	7,05	1,40	99	32	-9	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,10	-0,04	5 005 000	6,59	0,58	80	81	-2	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 100,38	-0,17	191 713 950	7,29	2,23	109	92	1	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 101,63	1,63	36 610 000	7,15	3,80	79	58	-15	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 98,10	-1,26	845 603	11,72	1,53	564	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



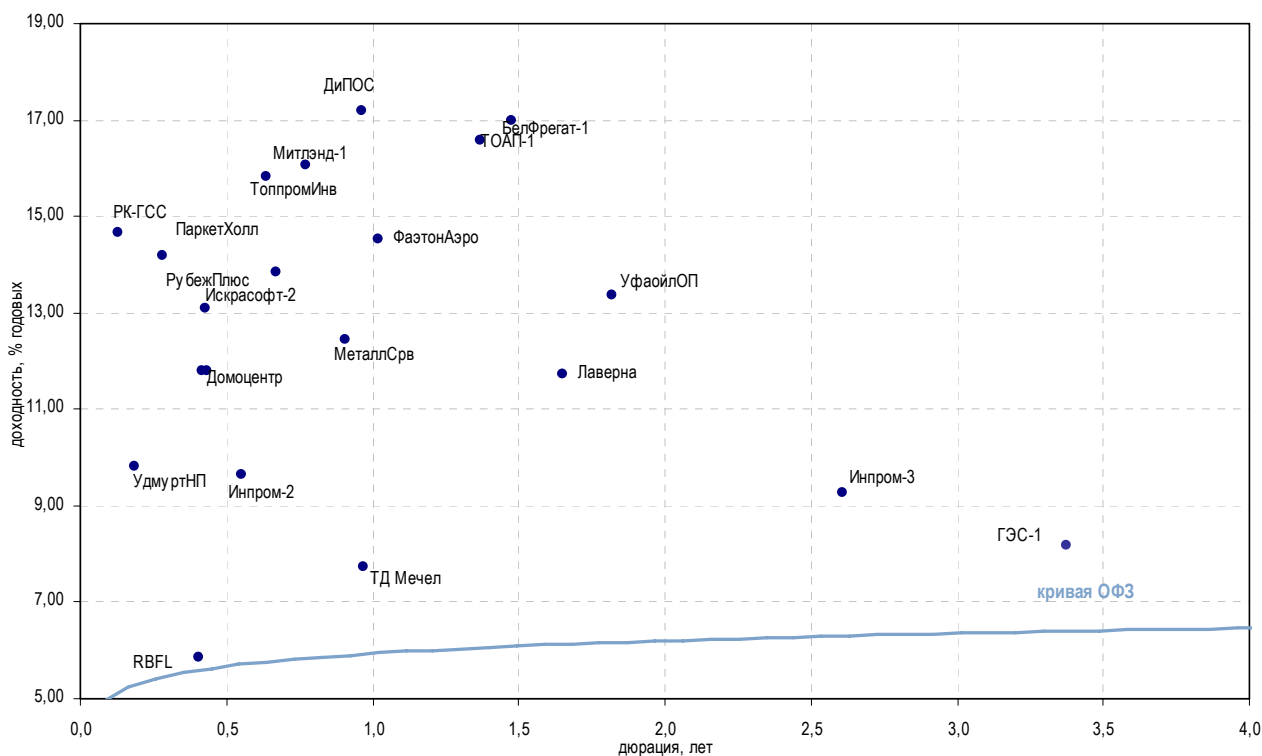
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети											
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 99,47	-0,02	316 324	14,03	1,10	805	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	11,81	0,05	676	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	13,28	0,39	761	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,40	0,14	99 400	11,72	0,59	593	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,09	1,51	601	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,94	2,42	672	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,50	-0,27	96 450 967	9,74	1,87	359	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,06	0,06	21 062 675	9,44	0,23	393	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,50	0,13	3 155 198	13,47	0,65	765	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,77	0,15	539	15	4
КОРА	11,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,04	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	8,63	0,40	296	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,05	3,22	374	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	99,58	-	17,18	0,08	1 199	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,38	2 086	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 79,99	1,70	6 022 947	-	0,12	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 97,00	0,05	3 297 910	19,70	0,44	1 400	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,79	0,87	688	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 100,50	-0,03	18 693 009	14,29	0,30	870	29	2
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	-	-	-	13,49	1,39	743	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,11	0,05	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲ 100,00	0,02	12 530 506	13,96	0,47	824	-	-
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	-	-	-	8,83	0,99	288	72	-2
СтГastronom	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,57	0,16	417	3	-21
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,54	-0,22	920 710	13,22	0,26	767	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



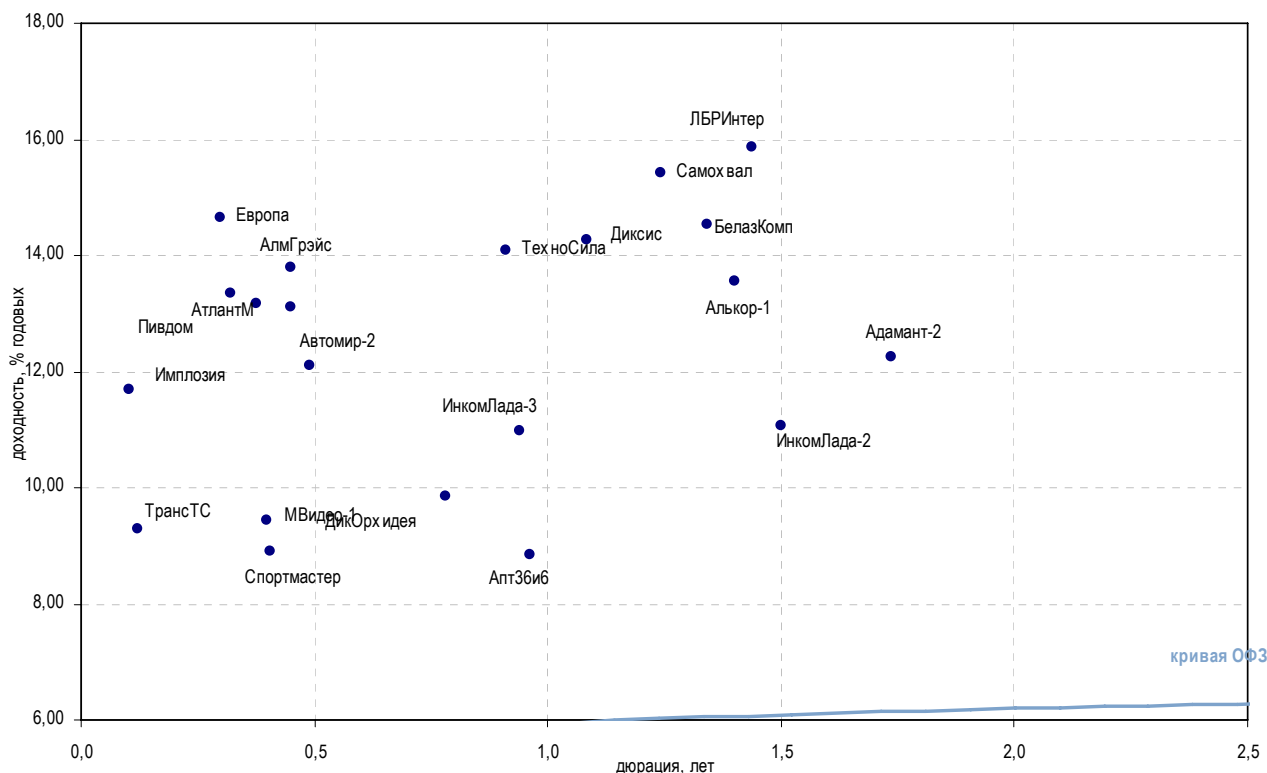
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,38	183	0	-	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼	99,16	-0,05	13 462 560	19,93	0,12	1 464	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	▼	99,65	-0,15	905 819	14,68	0,13	935	-	-
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	▼	99,70	-1,30	6 985 028	17,00	1,48	1 093	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	16,06	0,77	1 018	5	-2	-
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	100,00	-0,14	1 000 001	9,83	0,19	439	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,36	1,82	722	16	5	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	14,52	1,02	856	2	-1	-
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,75	0,14	884 759	16,59	1,37	1 054	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▲	100,01	0,01	75 008	15,82	0,64	1 000	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,09	0,43	740	10	2	-
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	▲	99,90	0,30	70 352 587	17,18	0,96	1 124	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	99,19	-0,12	612 989	9,63	0,55	386	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	9,27	2,61	302	20	-1	-
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	99,90	-	19 980	12,46	0,91	653	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	5,85	0,41	17	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,74	0,97	179	2	-	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▲	100,00	6,40	23 012 939	11,80	0,42	611	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,80	-0,20	54 890	13,85	0,67	802	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,71	1,65	560	4	-2	-
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,34	0,06	10 628 918	14,19	0,28	862	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▲	99,90	0,20	50 028 921	11,78	0,43	608	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



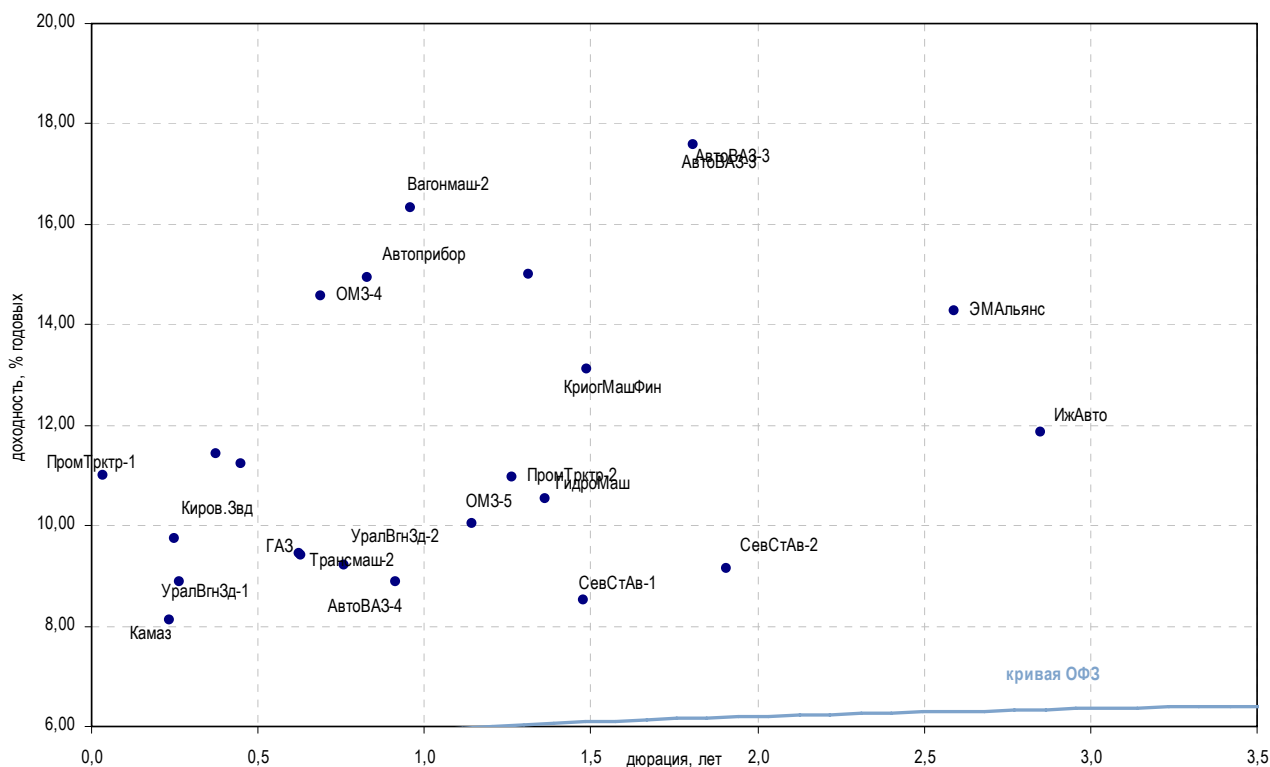
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,20	-	12	-1	
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	12,11	0,49	637	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,38	0,58	10 318 418	13,16	0,38	750	8	-4
ВехаИнв	-	-	02.03.2010	-	-	-	14,53	1,70	841	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	97,92	-0,08	636 485	19,28	0,30	1 369	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	11,08	1,50	500	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	100,40	0,13	3 012 000	10,99	0,94	505	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	9,30	0,12	399	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	▼	98,69	-0,13	663 197	14,28	1,09	830	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	18,47	0,95	1 253	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,43	0,40	376	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,08	0,91	815	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	95,35	-	47 675 000	13,55	1,40	749	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲	98,90	0,10	49 450	14,66	0,30	907	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	20,50	0,31	1 491	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	93,01	0,05	183 229	24,92	0,62	1 911	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,71	5,26	425	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	12,25	1,74	613	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,78	0,45	807	-	-	
Апт36и6	9,89	-	30.06.2009	▲	101,20	1,20	104 232	8,83	0,96	289	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▲	100,10	0,22	1 001	14,53	1,34	848	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲	100,35	0,25	5 020 502	9,85	0,78	397	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲	99,93	0,03	34 424 340	11,69	0,10	643	20	2
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	15,86	1,44	979	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	99,46	-0,54	25 029 001	28,44	1,37	2 239	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,35	0,32	774	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	15,41	1,24	939	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,91	0,41	323	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	22,28	0,63	1 646	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	98,64	0,15	1 020 975	13,11	0,45	740	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



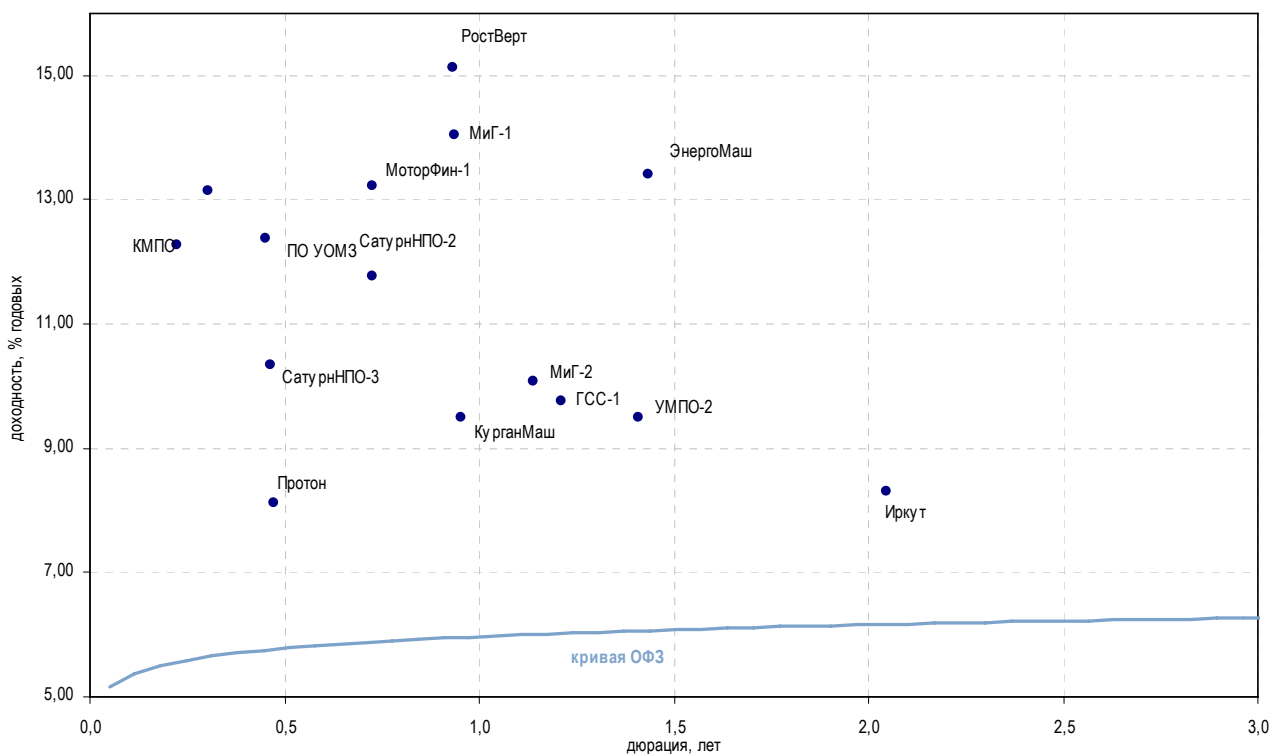
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	17,58	1,81	1 144	11	2	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,89	0,92	296	16	-6	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	100,03	0,03	136 053 300	9,44	0,63	363	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	99,20	0,19	297 600	11,87	2,85	559	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,12	0,24	260	11	-1	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	▲	99,50	1,50	995	8,51	1,48	243	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	98,07	1,53	163 779 478	9,15	1,91	300	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼	99,20	-0,73	744 000	16,33	0,96	1 039	15	4
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	41,80	1,91	3 565	6	3	3
Трамсмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,60	0,29	58 458 816	9,42	0,63	361	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	100,14	-0,06	4 055 675	8,88	0,27	333	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼	101,10	-0,28	46 301 600	9,22	0,76	335	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,75	0,25	422	16	-10	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▼	99,96	-0,09	21 434 995	11,01	0,04	608	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,05	-0,07	11 005 500	10,97	1,26	494	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	14,58	0,69	874	-	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	10,05	1,14	405	7	2	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲	99,61	0,36	6 973	14,29	2,59	804	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	▼	99,28	-0,02	323 640	14,94	0,83	904	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	10,54	1,36	449	4	-1	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	7,32	0,05	230	1	-4	-4
КриогМашФин	-	-	15.12.2009	▲	100,34	0,34	1 121 833	13,12	1,49	704	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,23	0,45	552	19	0	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,97	1,67	747 200	11,44	0,38	578	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,00	1,32	896	6	1	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



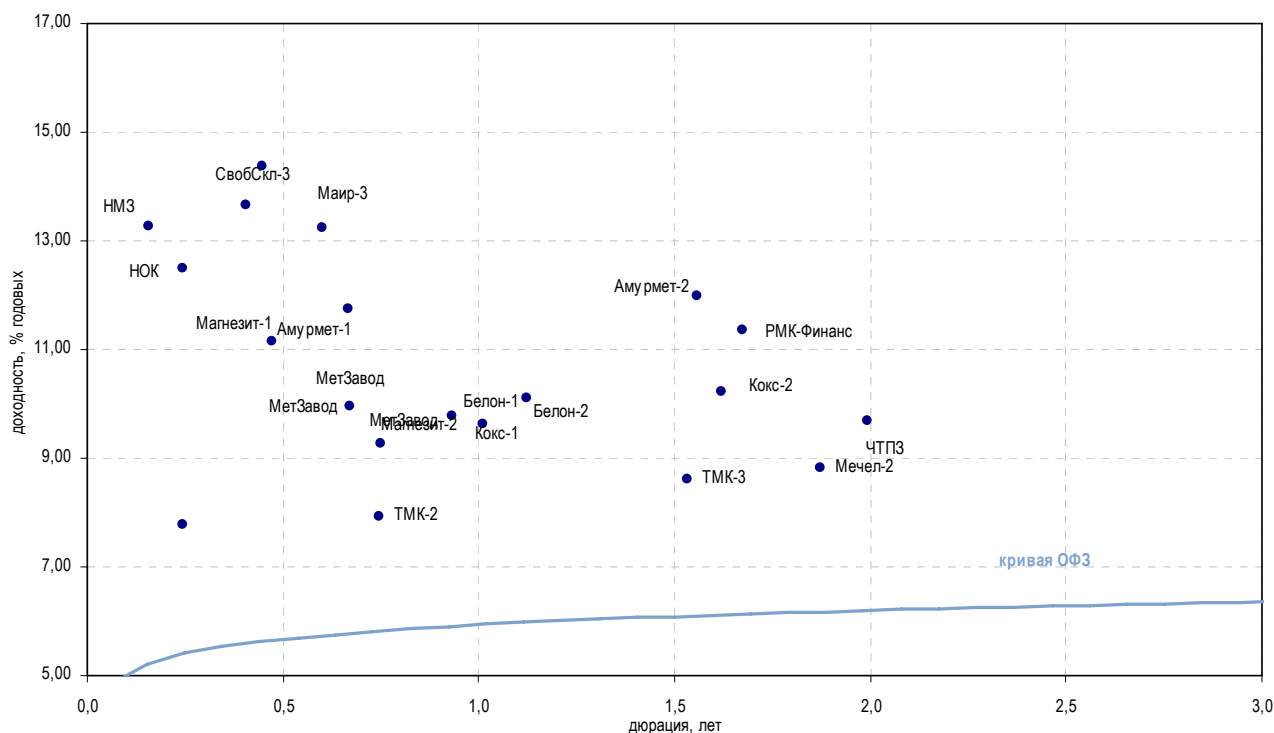
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▼ 99,46	-0,17	994 550	12,27	0,22	677	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼ 96,75	-0,25	10 130 928	16,60	0,55	1 083	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 98,00	-0,53	452 775	13,23	0,72	737	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,06	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼ 100,63	-0,17	402 500	11,77	0,72	591	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	-	-	10,33	0,47	461	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,49	1,41	343	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 100,00	-0,58	40 000 000	9,77	1,21	376	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,10	0,41	62 782 238	8,30	2,05	213	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	14,04	0,94	810	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲ 101,00	0,28	39 381 000	10,07	1,14	407	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	15,12	0,93	919	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼ 99,90	-0,10	999 000	9,49	0,95	355	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,11	0,47	238	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,40	1,43	733	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲ 99,90	0,10	11 022 021	13,15	0,30	756	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼ 98,80	-0,50	39 520	12,39	0,45	668	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



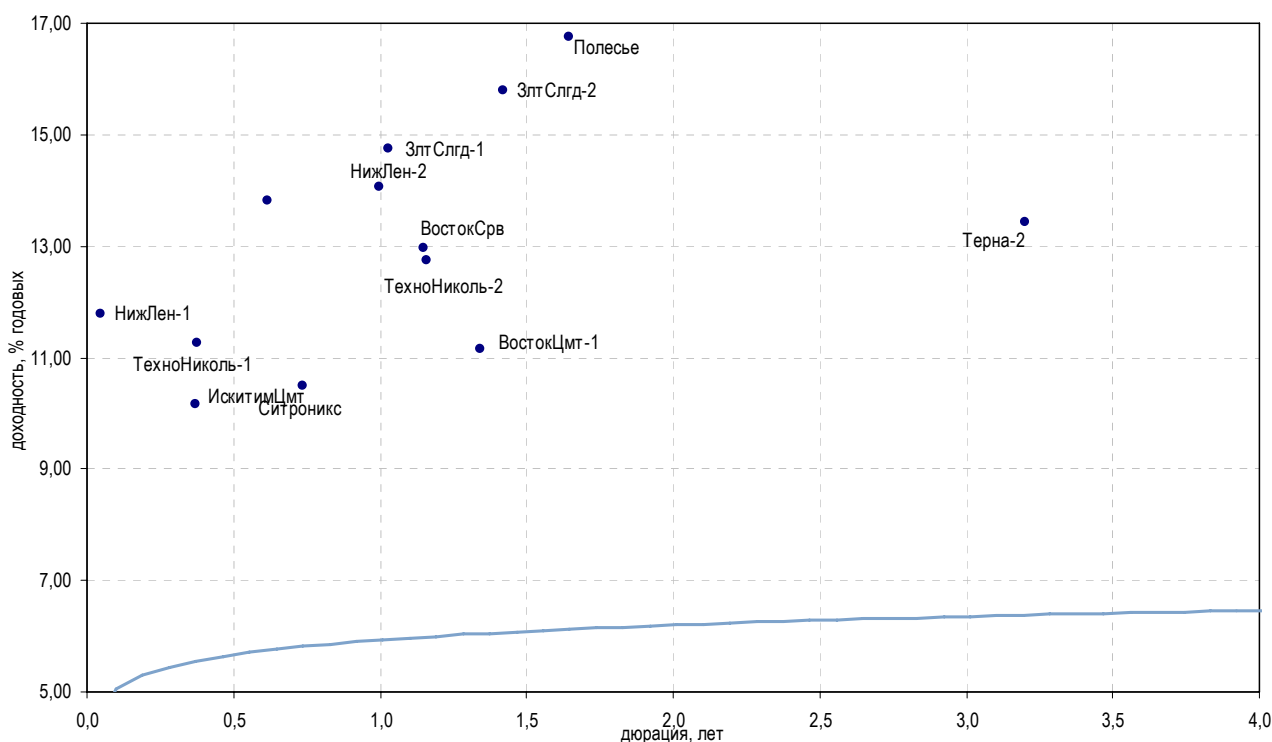
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы													
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲	99,34	0,06	5 960 400	9,95	0,67	412		10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲	99,85	0,02	207 675 041	8,81	1,87	266		28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	-	13,26	0,16	787		1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	-	13,66	0,41	798		19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	100,00	-	3 000 979	-	0,46	-		8	0
Производители труб и проката													
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼	99,72	-0,23	1 945 585	7,93	0,75	206		-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼	101,75	-0,15	33 566 000	8,62	1,53	253		60	5
ЧТПЗ	-	-	16.06.2010	▲	100,08	0,05	333 515 469	9,69	1,99	352		29	3
Переработка лома черных металлов													
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	98,66	-1,16	6 252 315	13,23	0,60	743		15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	18,26	0,71	1 241		79	46
Коксохимия и производство огнеупоров													
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	-	9,63	1,01	367		33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	-	10,21	1,62	411		61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	-	11,15	0,47	542		15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲	99,69	1,09	216 376 330	9,26	0,75	339		10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	98,98	-0,05	290 997	11,76	0,67	593		17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▼	96,22	-0,18	4 618 320	11,99	1,56	590		10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,60	-0,15	4 983 984	9,77	0,93	384		5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	10,11	1,12	412		8	0
Цветная металлургия													
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	12,50	0,25	697		2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	-	11,36	1,67	525		4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲	99,87	0,05	160 798 478	7,79	0,24	227		17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	14,36	0,45	865		7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	-	9,68	1,58	358		11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



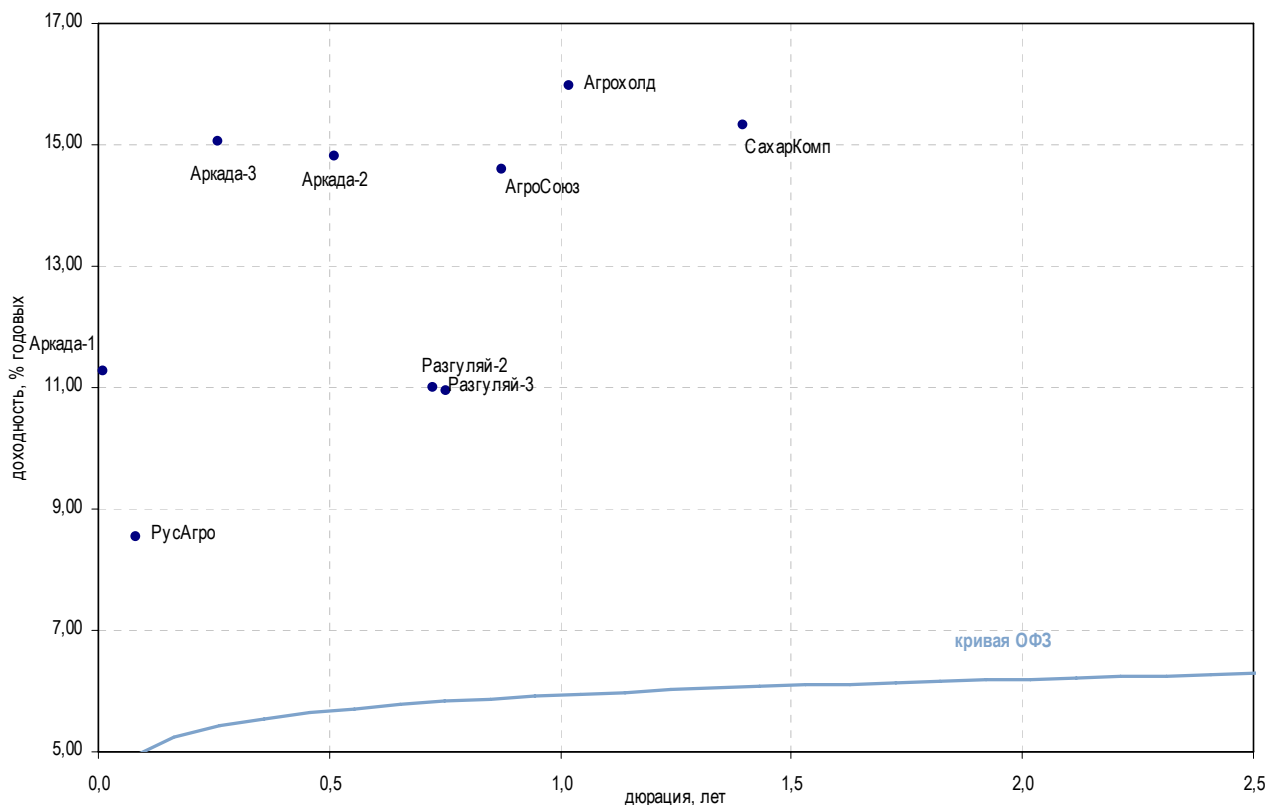
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,74	1,03	878	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,79	1,42	973	13	-1	
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	100,00	20 000 999	11,78	0,05	677	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,07	1,00	812	8	1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,97	1,15	697	12	-1	
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,32	0,07	578 845	16,76	1,65	1 065	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,16	1,34	511	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	101,00	-	10,15	0,37	450	12	0	
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	-	-	-	1,04	1,50	-	18	4	
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	3,07	0,47	-	-	-	
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▲	99,60	0,90	796 800	13,43	3,20	712	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,28	0,24	1 002 800	11,26	0,38	560	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,75	1,16	675	24	5	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	99,80	0,04	2 095 800	10,50	0,74	464	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



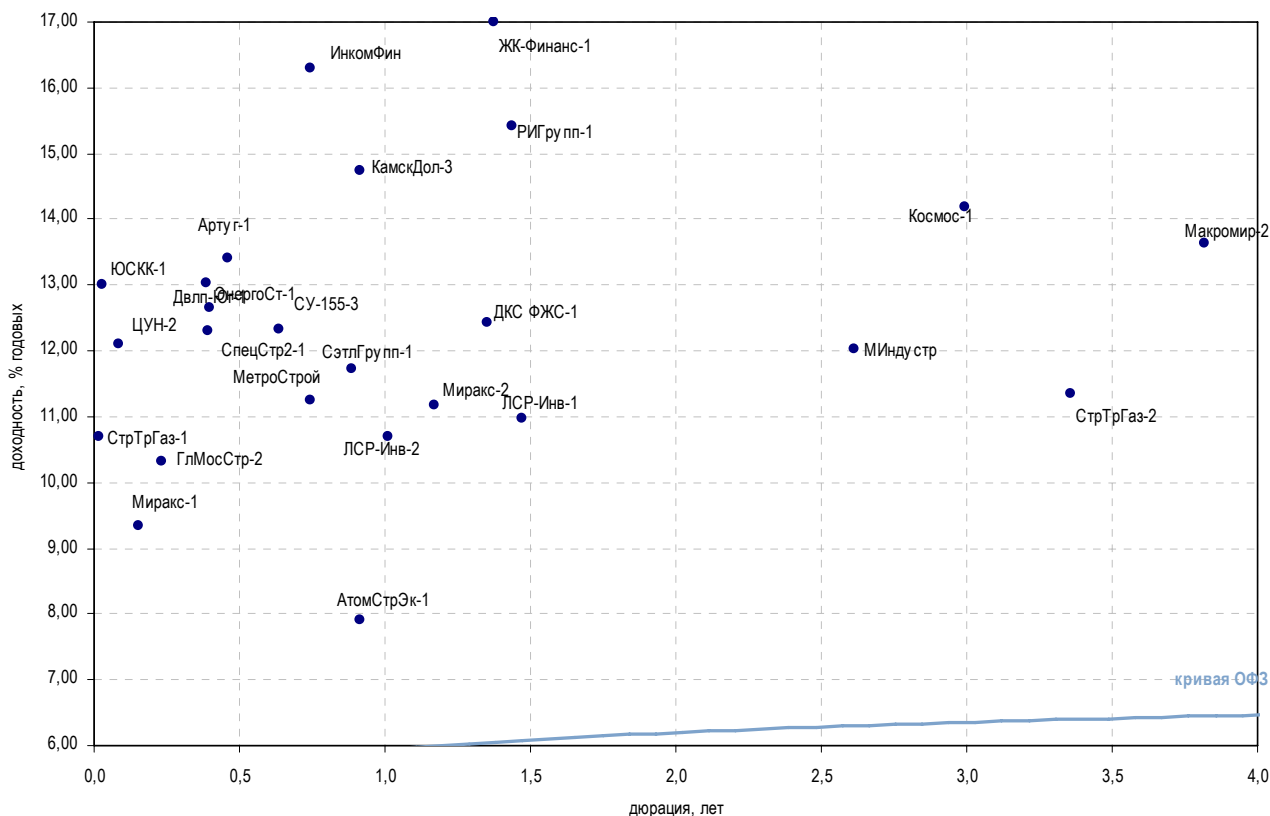
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	14,59	0,87	0,87	868	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	99,73	0,03	1 193 745	15,96	1,02	1 000	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	100,03	0,13	1 091 106	11,28	0,01	670	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,36	0,06	629 561	14,80	0,51	905	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,69	0,02	9 144 890	15,06	0,26	952	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	2,16	0,45	-	2	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	-	-	-	-	-	0,46	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	99,00	-	1 514 700	23,67	1,81	1 753	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▼	101,50	-0,70	197 925	11,11	3,34	479	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	-	0,26	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼	100,95	-0,18	131 235	10,94	0,75	507	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,96	0,04	11 215 050	10,99	0,73	513	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	-	8,53	0,08	334	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	99,01	-0,17	358 434	15,33	1,40	927	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	-	0,87	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲	97,30	0,01	1 946	13,07	1,27	704	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



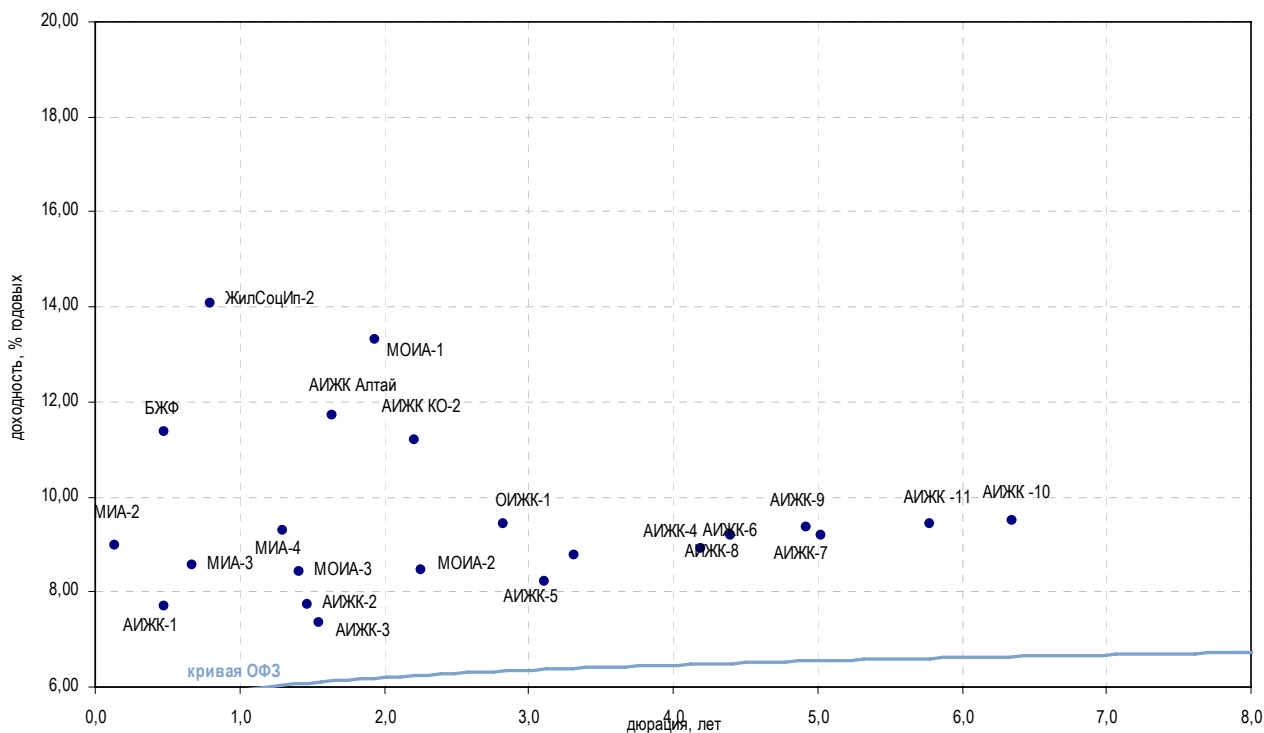
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	10,33	0,23	482	35	-	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	13,03	0,39	736	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,43	1,35	638	8	5	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	-	-	-	16,99	1,38	1 094	14	-1	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	16,30	0,74	1 044	14	3	3
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	-	100,00	100 000	10,97	1,47	490	6	-1	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	97,92	-0,18	53 376 194	10,70	1,01	474	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	100,18	-0,02	3 447 323	9,34	0,16	395	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼	100,10	-0,01	104 104	11,17	1,17	517	15	-9
Мизль-1	12,13	-	13.07.2010	▼	99,20	-0,21	426 563	24,37	1,95	1 821	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▲	99,20	0,08	992 000	16,03	0,86	1 012	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,60	-0,53	894 334	12,33	0,64	651	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▲	99,09	0,07	10 024 230	17,15	0,78	1 127	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	100,90	-	2 015 982	11,73	0,89	581	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,42	0,46	770	8	0	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90	0,92	197	-	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▲	100,10	0,17	14 990 976	14,74	0,91	881	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	14,19	2,99	790	-	-	-
МИНДУСТ	12,25	-	16.08.2011	▲	101,41	0,39	14 196 700	12,03	2,62	578	25	2
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	▲	99,90	0,58	9 990 000	13,63	3,82	726	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	100,50	-	100 500	11,26	0,74	540	2	-
РИГ групп-1	11,85	-	26.12.2009	-	-	-	15,42	1,44	935	10	0	0
СпецСтр-2	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	12,30	0,39	663	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲	100,02	0,12	55 108 470	10,70	0,02	603	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	11,36	3,36	503	-	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,10	0,08	690	2	-18	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,65	0,40	698	-	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲	100,00	0,23	1 000	13,01	0,03	814	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



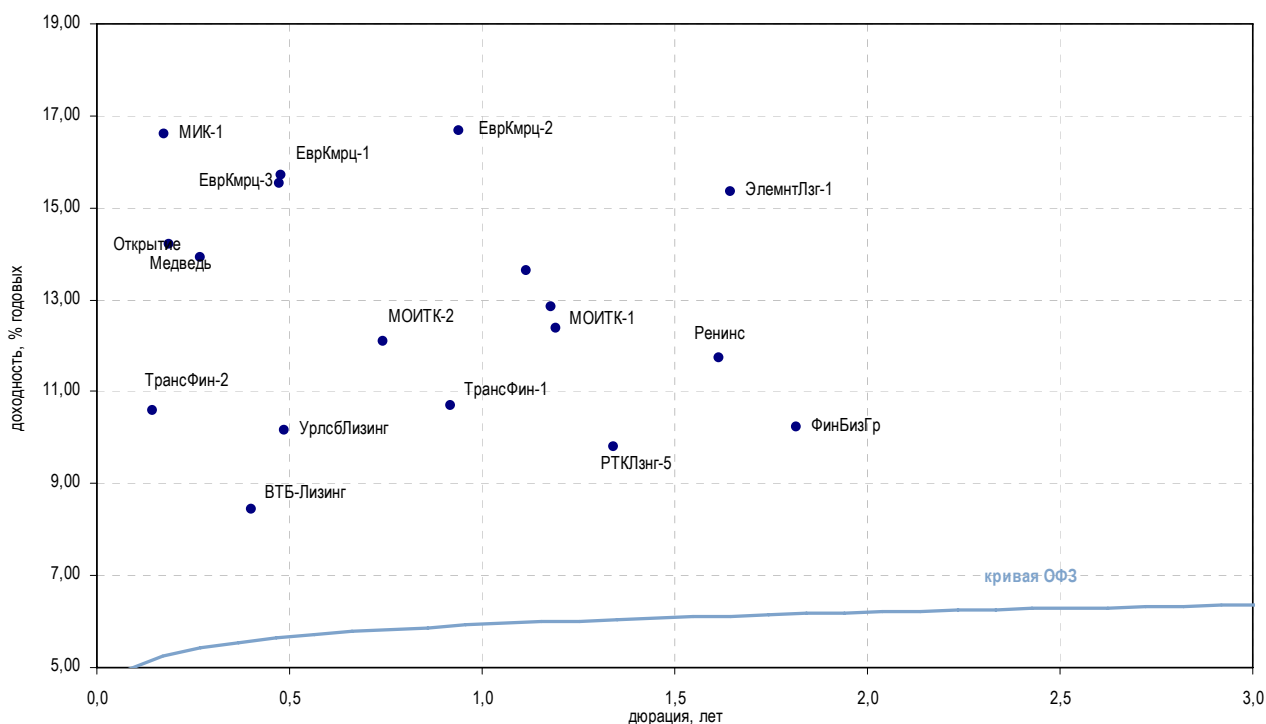
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 100,00	0,11	24 821 000	11,73	1,64	562	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼ 96,04	-0,47	5 762 200	11,21	2,21	501	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,71	0,47	198	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,74	1,48	167	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,34	1,55	125	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,21	3,11	191	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,77	3,31	245	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	5 700 000	8,92	4,19	253	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,20	5,02	275	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,18	4,39	277	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 92,51	-0,14	34 227	9,37	4,92	293	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	-	93,70	87 148 200	9,51	6,35	299	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	9,43	5,78	294	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,37	0,48	564	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,29	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▲ 99,50	0,02	245 765	14,06	0,79	818	-	-
МОИА-1	10,00	31.07.2008	20.09.2012	-	105,50	114 468	-	-	-	16	3
МОИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,99	0,14	364	4	-1
МОИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,55	0,68	271	7	-1
МОИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,28	1,30	324	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,32	1,93	716	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 99,31	-0,70	15 194 430	8,46	2,26	226	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,42	1,42	236	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,82	316	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



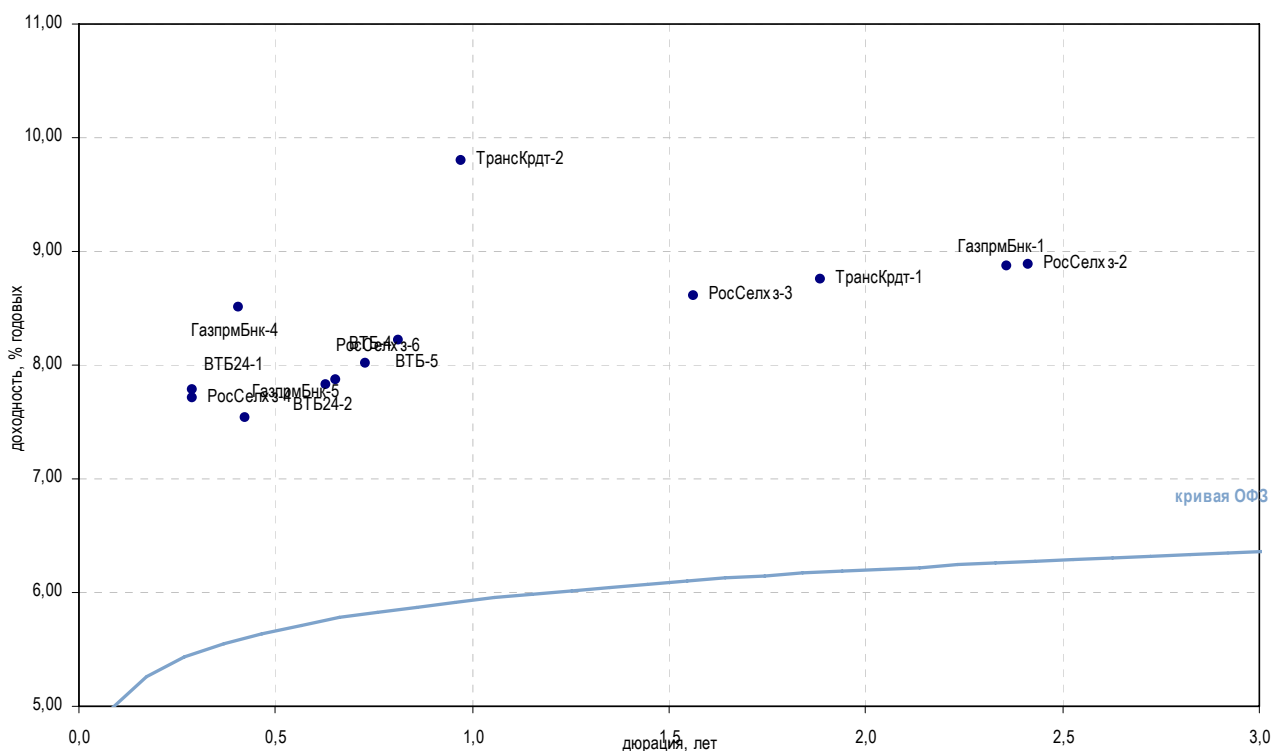
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,89	-	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	15,54	0,47	-	981	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,96	-0,04	649 740	16,68	0,94	1 074	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	15,71	0,48	-	998	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	16,61	0,18	-	1 118	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	96,72	-0,27	5 222 760	12,38	1,19	637	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	98,00	-0,21	112 700	12,08	0,75	621	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,73	1,62	-	563	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,20	0,19	-	876	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	100,00	-0,04	10 749 749	8,44	0,40	276	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,02	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	13,91	0,27	-	836	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,85	1,18	-	684	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	98,40	-	9,80	1,34	-	375	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,68	0,92	-	475	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,58	0,14	-	522	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,29	-	-	10	-0
УралсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	-	-	10,16	0,49	-	442	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,82	-	410	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	15,33	1,65	-	922	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	13,62	1,11	-	763	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



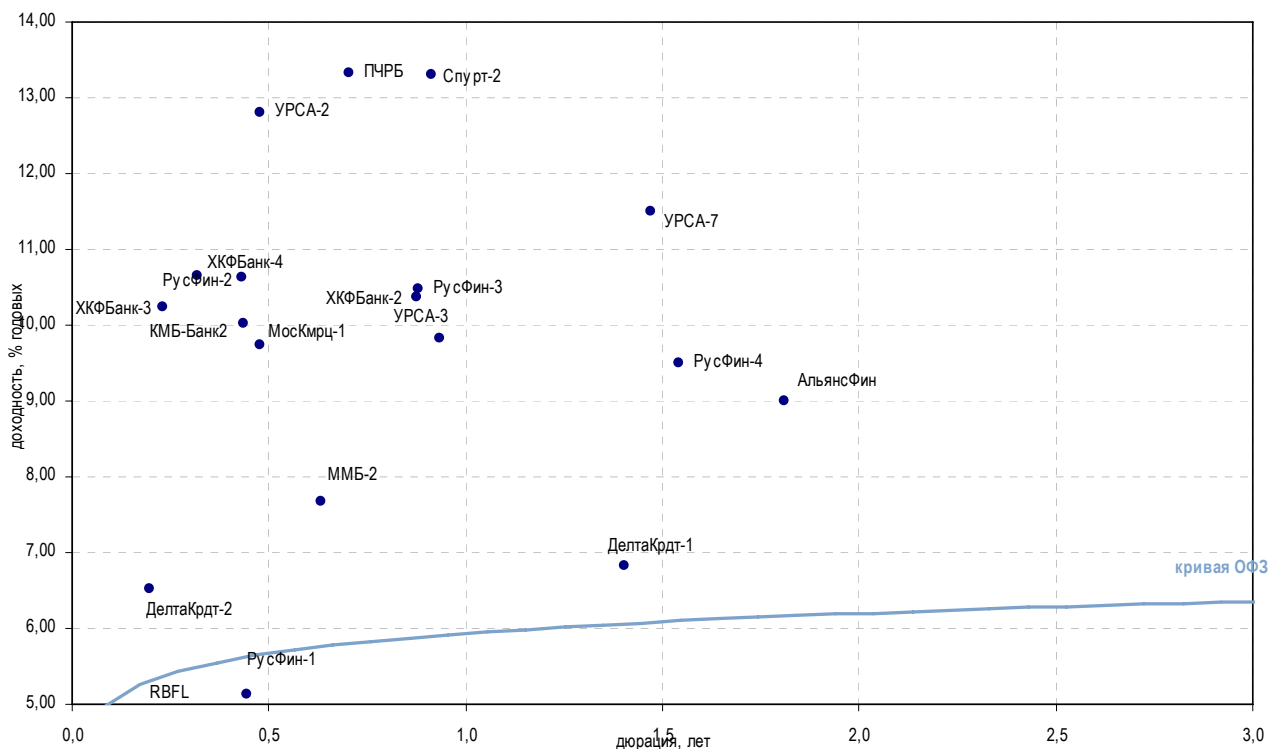
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,22	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼	100,65	-0,05	503 250	8,02	0,73	216	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	100,50	-0,08	150 761 054	8,22	0,81	233	67	0
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	-	-	-	-	7,23	7,94	64	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	100,15	-	150 225 000	7,78	0,29	220	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,82	0,63	201	-	-
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	96,35	-	964	8,87	2,36	265	25	-0
ГазпромБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,64	23	17	-1
ГазпромБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	8,51	0,41	283	-	-
ГазпромБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,53	0,42	184	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	98,20	-0,60	1 964	8,89	2,41	267	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼	98,32	-0,08	161 242 000	8,61	1,56	252	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▲	100,17	0,02	30 451 600	7,71	0,29	213	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼	100,53	-0,07	327 713 010	7,87	0,65	204	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	-	8,75	1,89	260	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼	98,01	-0,37	98 996 010	9,79	0,97	384	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



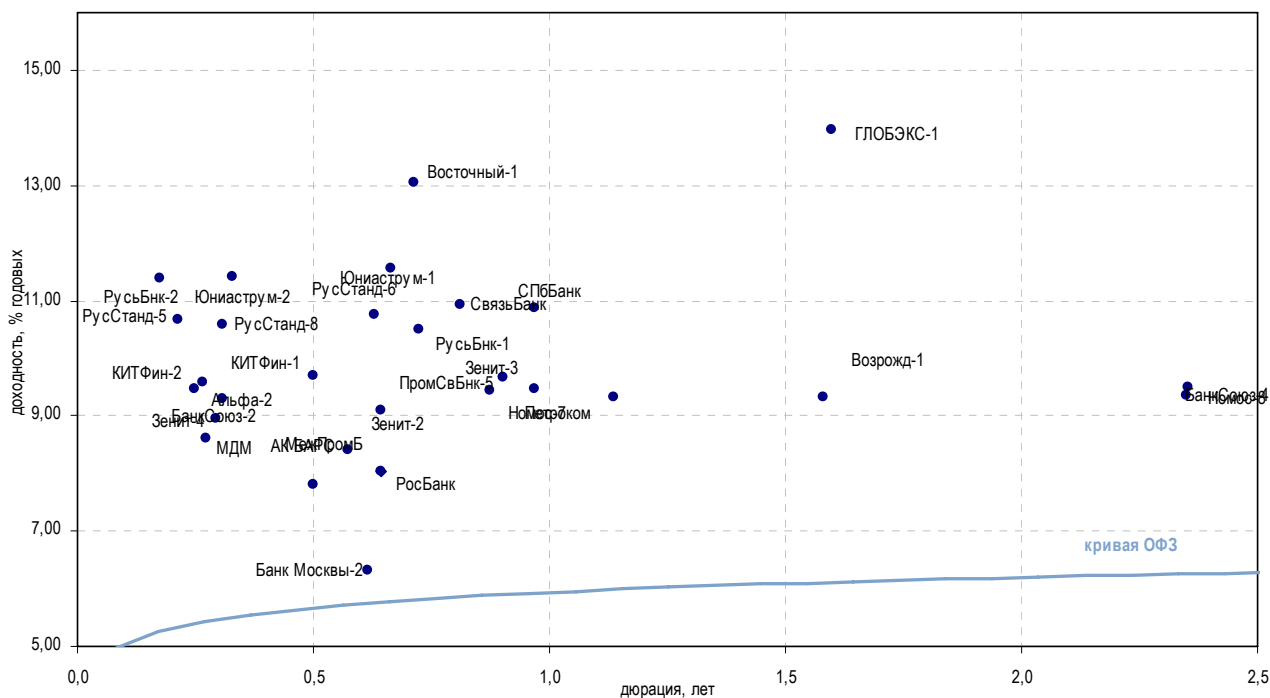
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	-	1,81	286	-	-
ДелтаКредт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,83	-	1,40	77	0	-
ДелтаКредт-2	-	-	30.05.2010	-	-	-	6,52	-	0,20	106	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	▲	100,45	0,10	3 013 500	3,60	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	▲	100,45	0,05	2 732 240	2,56	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲	100,35	0,19	15 053 100	4,22	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,10	-0,20	693 700	10,02	0,44	432	5	-1
КредтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	16,13	-	0,12	1 084	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	-	0,63	186	3	-
МоскМрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,75	-	0,48	402	3	1
МоскМрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	17,57	-	0,15	1 219	-	-
МоскМрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,01	-	0,97	1 006	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,33	-	0,70	748	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,13	-	0,44	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,62	-	0,43	492	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,77	0,12	102 663 500	10,47	0,88	455	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	9,51	-	1,54	342	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,50	0,30	1 225 095	13,31	0,91	738	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	1,24	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,80	-	0,48	707	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	-	100,00	-	9,82	-	0,94	388	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,69	0,20	11 377 098	11,47	2,86	519	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	11,51	-	1,47	544	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	99,23	0,78	99 231	10,38	0,87	447	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	10,23	-	0,23	472	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,98	0,05	30 853 586	10,65	0,32	505	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



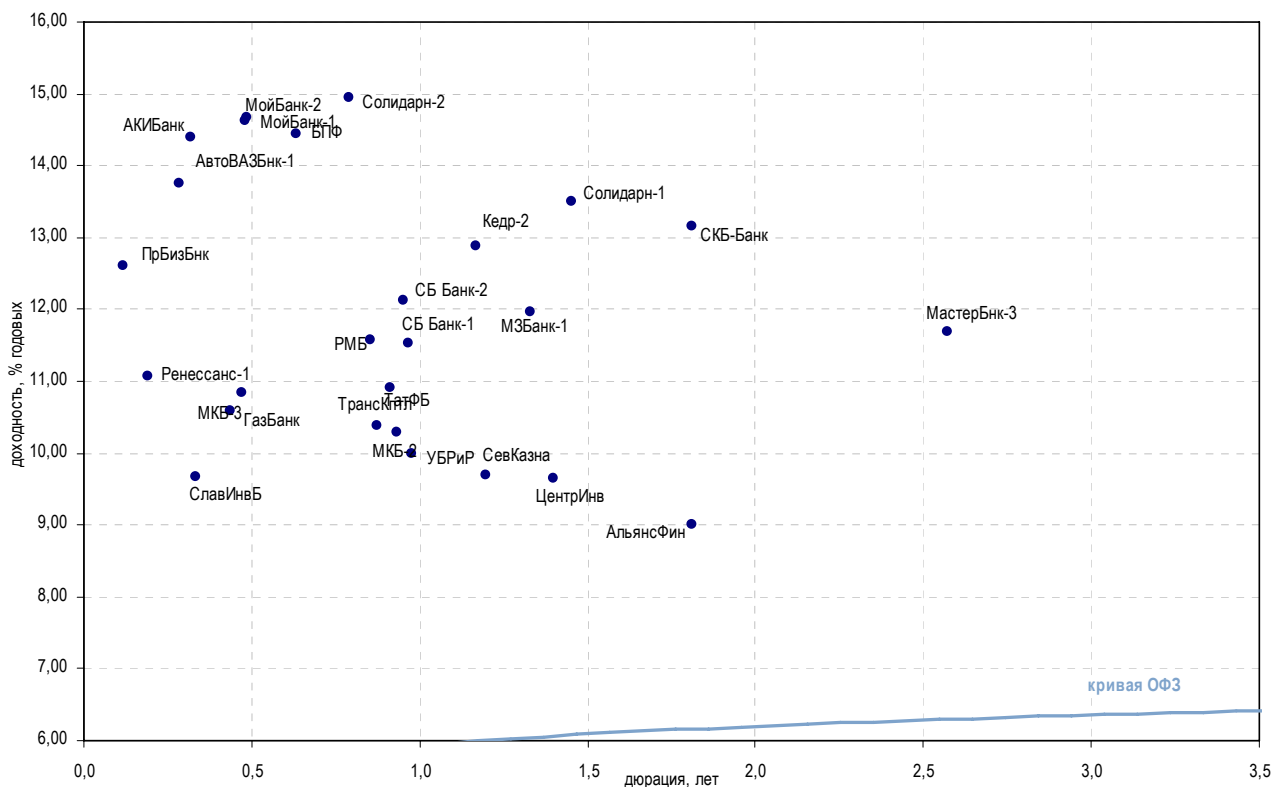
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,03	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,41	0,58	262	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,59	0,27	404	1	-	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,31	0,62	50	-	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	9,30	0,31	371	9	-3	
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,49	2,35	327	-	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,33	1,58	323	-	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,05	0,71	720	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	97,53	195 050	13,97	1,60	787	-	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,65	18 934 497	9,11	0,64	329	26	4	
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	101,14	17 215 750	9,44	0,88	353	20	2	
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,30	9 510 920	8,95	0,29	337	-	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	100,18	50 138 499	9,70	0,50	396	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,15	7 010 500	9,47	0,25	394	-	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	100,00	41 707 682	8,60	0,27	304	5	-	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲	101,16	7 688 160	7,80	0,50	206	-	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	100,00	50 299 400	9,46	0,97	351	20	-3	
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,34	2,35	312	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	9,33	1,14	334	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	98,72	24 680 000	9,68	0,90	376	-	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,88	650 204	8,04	0,64	222	8	-2	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,55	7 864 450	10,66	0,21	518	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,54	75 493 400	10,75	0,63	494	64	-3	
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▲	101,03	606 150 000	10,96	0,73	510	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,30	843 642 216	10,58	0,31	498	-	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	99,80	209 580	10,50	0,72	464	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	11,38	0,18	596	-	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	98,69	109 271 283	10,94	0,81	505	-	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,87	-	9	5	
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,86	0,97	491	5	3	
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	-	-	-	11,55	0,67	572	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▼	99,84	796 702	11,42	0,33	580	-	-	-

* - 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.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	31.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,59	0,44	489	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,08	0,30	449	-	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	11,68	2,57	544	17	-	4
ОргрзБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,63	-	-	-	-
ПрБизБнк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,61	0,12	731	3	-	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	-	-	-	11,57	0,86	566	21	-	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,70	1,20	369	13	-	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	-	-	-	13,15	1,81	701	-	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,66	0,34	404	1	-	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	13,51	1,45	744	15	-	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	14,94	0,79	906	-	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	101,50	0,06	2 537 500	10,37	0,87	446	13	-2
ТрансКпитл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	10,91	0,91	498	3	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	100,01	-	10,00	0,98	405	13	-	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼	100,20	-0,05	50 100	9,65	1,40	359	13	2
ЭкспоБнк	11,50	-	29.12.2009	-	-	-	2,33	1,42	-	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,95	0,05	2 998 500	13,76	0,28	819	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▼	99,81	-0,09	23 446 500	14,40	0,32	879	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,81	286	-	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	98,61	0,60	2 366 640	14,44	0,63	863	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲	99,93	0,47	11 302 325	12,88	1,17	688	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,97	1,33	593	8	-	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲	101,29	0,79	3 038 700	10,30	0,93	437	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,83	0,47	510	-	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▼	100,02	-0,01	4 672 883	14,67	0,49	893	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,17	0,04	2 133 593	14,63	0,48	890	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	99,90	0,20	966 033	11,07	0,19	562	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼	98,21	-0,39	1 063 611	11,52	0,97	558	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▲	100,20	0,03	135 840 664	12,12	0,95	618	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,50	0,30	1 225 095	13,31	0,91	738	-	-

* - 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 Исаяев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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