

27 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене, благодаря известию, что Goldman Sachs снизил рейтинги американских брокерских компаний из-за продолжающегося ухудшения условий их бизнеса. Восстановление сектора, по мнению аналитиков GS, замет довольно долго время. Эти оценки привели к продажам на рынке акций – индекс Dow Jones Ind. опустился на минимальное значение с 2006 г. Возникший в результате спрос на безрисковые активы привел к росту цен на казначейские облигации.

Вновь озвученные проблемы финансового сектора сильнее повлияли на короткие казначейские облигации – доходность 2-летних облигаций снизилась на 15 б.п. до 2,66% годовых, 5-летних – на 13 б.п. до 3,39% годовых. Доходность 10-летних облигаций снизилась меньше – на 7 б.п. до 4,03% годовых, а 30-летних – на 4 б.п. до 4,60% годовых. Спреды облигаций Emerging markets расширились на фоне снижения доходности базовых активов – спред EMBI+ вырос на 16 б.п. до 288 б.п., российский спред EMBI+ Russia также расширился на 16 б.п. до 166 б.п.

На российском долговом рынке продолжились продажи облигаций первого эшелона. Рынок ищет новые уровни доходности в условиях роста инфляции и стоимости денег. Кроме того, давление на цены оказывают большие планы по размещению эмитентов первого и второго эшелонов. Интерес у инвесторов вчера вызывали короткие облигации второго-третьего эшелонов с доходностью выше 10% годовых.

Сегодня публикуется июньский индекс потребительских цен Германии, интересный с точки зрения будущего заседания ЕЦБ по ставке. Вызов интерес публикация данных по личным доходам и расходам населения в США в мае. В остальном, рынок казначейских облигаций будет зависеть от настроений на рынке акций – если снижение продолжится, и индекс S&P 500 последует вчерашнему примеру Dow Jones Ind. и пробьет поддержку мартовских минимумов, то последующая распродажа акций могут привести к дальнейшему росту цен на базовые активы.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Июнь Р	0,30%	0,60%
	Россия	Объем денежной базы в узком определении, трлн руб.	23 июня	-	4,36
3:50	Япония	Промышленное производство (м/м)	Май (пред.)	2,70%	-0,20%
3:50	Япония	Изменение объема розничных продаж (м/м)	Май	-0,50%	-0,10%
12:00	Германия	Индекс PMI Германии для розничного сектора от Bloomberg	Июнь	-	56,6
12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв)	1 квартал F	0,40%	0,40%
12:30	Великобритания	Счет текущих операций, млрд фунтов ст.	1 квартал Р	-12,1	-8,5
16:30	США	Личные доходы (доходы населения).	Май	0,40%	0,20%
16:30	США	Личные расходы (расходы населения).	Май	0,70%	0,20%
16:30	США	Базовый индекс расходов на личное потребление (м/м)	Май	0,20%	0,10%
18:00	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	Июль F	56,7	56,7

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход, %	Доходн. размещения, %
	Первый Объединенный Банк, 1	размещ.	1 300	3	1/100%	-	-
	Самарская область, 35005	размещ.	8 300	5	-	-	-
26 июня	АВТОВАЗ, 3	оферта	5 000	2	-/100%	-	-
	РИГрупп, 1	оферта	1 200	1,5	-/100%	-	-
	Сибирский Берег – Финанс, 1	оферта	1 500	4	-/100%	-	-
27 июня	ДИПКОС, 1	оферта	2 000	4	-/100%	-	-
	АВРОРА, 1	погаш.	100	-	-	-	-

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

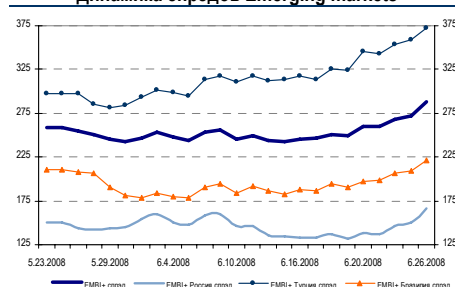
Рыночные показатели

Долговые рынки

		Значение	Изменение, б.п.		
			Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲	98,70	53	139	-
UST 30	▲	96,34	66	242	63
German 10	▲	94,69	65	125	-138
Россия 30	▼	112,27	-26	-140	-253
Спред Россия 30	▲	162	10	23	36
Турция 34	▼	96,18	-102	-284	-792
Бразилия 40	▼	132,34	-27	-77	-332
Колумбия 37	▼	108,35	-136	-263	-407
Венесуэла 34	▼	88,77	-155	-355	-502

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

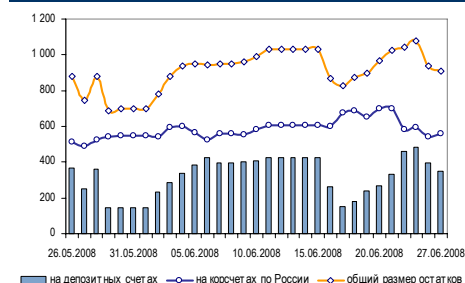
		Значение	Изменение, %		
			Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲	139,26	4,21	6,39	9,44
Urals	▲	135,42	4,70	7,14	10,51
Золото	▲	917,3	3,49	2,10	1,20
Серебро	▲	17,17	2,26	-1,07	-1,52
Никель	▲	21 640	0,47	-1,95	-6,56
Медь	▲	8 622	1,57	1,48	3,54
Алюминий	▲	2 618	0,59	-1,89	-2,14

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

		Значение	Изменение, %		
			Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲	1,5756	0,57	1,62	0,41
USD/JPY	▼	106,82	-0,92	-1,10	2,48
RUR/USD, ЦБ	▼	23,4614	-0,25	-0,46	-0,69
RUR/EUR, ЦБ	▲	36,8908	0,13	0,29	-0,16

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

		Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼	3,29	3,33	3,96	3,50
МБК 1 неделя, %	▼	4,35	4,42	4,67	4,09
МБК 2 недели, %	▼	4,64	4,81	4,96	4,53
LIBOR O/N, %	▲	2,20	2,11	2,08	2,17
LIBOR 1 месяц, %	-	2,48	2,48	2,48	2,38
LIBOR 3 месяца, %	▼	2,80	2,81	2,80	2,64

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.
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	▲ 100,00	0,01	4 553 226 000	9,83	1,86	369	11	2
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	▲ 99,09	0,07	3 542 662 823	18,76	1,50	1 268	10	0
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 99,45	-0,73	1 169 114 435	9,11	2,24	291	8	2
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,36	-0,01	497 929 226	8,29	0,63	247	-	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,58	0,23	373 413 487	8,11	2,20	191	92	1
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,41	0,06	304 324 340	8,28	0,79	240	67	0
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼ 99,73	-0,13	289 217 000	11,88	0,28	631	2	1
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 98,51	-1,45	280 004 480	11,25	0,79	537	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 92,50	0,55	265 475 000	13,22	2,40	700	13	-3
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,20	0,07	252 504 000	7,55	0,27	199	-	-
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼ 99,73	-0,23	249 325 000	14,19	0,30	860	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲ 99,23	0,01	212 854 800	16,55	0,17	1 114	16	2
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲ 100,02	0,02	202 051 861	8,59	0,25	305	5	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 95,00	0,75	186 000 000	10,27	3,34	395	-	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼ 98,89	-0,34	181 231 540	12,59	0,29	702	-	-
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 99,10	0,30	179 160 000	8,76	0,96	282	2	-
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 98,77	-0,53	156 665 000	7,61	3,11	131	81	9
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,56	-0,09	149 261 991	11,60	0,45	589	22	4
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 98,78	-0,07	144 686 500	9,81	1,12	382	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼ 98,51	-0,16	131 104 934	9,98	0,88	406	-	-

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

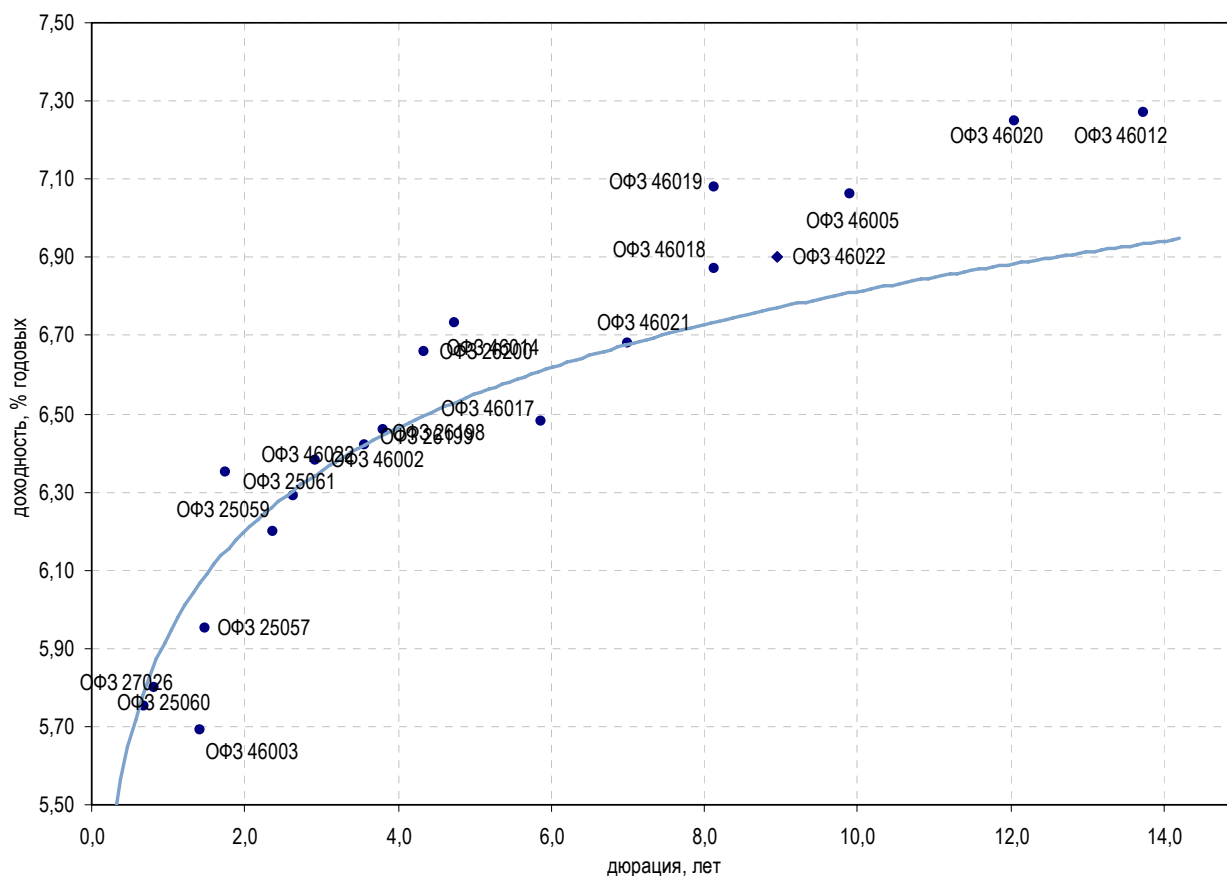
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 91,18	-1,01	11 852 800	9,73	4,89	329	72	8
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,70	-1,10	26 676 973	7,58	3,00	129	82	3
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 98,90	-1,10	35 610 991	7,83	2,93	155	49	4
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 92,40	-1,30	75 382 000	9,60	4,99	315	76	16
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 98,51	-1,45	280 004 480	11,25	0,79	537	-	-
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 98,38	-1,52	102 332 986	7,77	4,61	135	75	-6
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,59	-1,75	90 686 970	7,93	4,56	151	87	2
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 96,45	-2,03	63 657 000	10,72	1,89	457	-	-
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 92,60	-2,21	77 792 000	9,60	4,37	319	51	5
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 96,00	-4,01	19 200 000	15,46	1,31	942	8	2
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 91,18	-1,01	11 852 800	9,73	4,89	329	72	8
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,70	-1,10	26 676 973	7,58	3,00	129	82	3
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 98,90	-1,10	35 610 991	7,83	2,93	155	49	4
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 92,40	-1,30	75 382 000	9,60	4,99	315	76	16
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 98,51	-1,45	280 004 480	11,25	0,79	537	-	-
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 98,38	-1,52	102 332 986	7,77	4,61	135	75	-6
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,59	-1,75	90 686 970	7,93	4,56	151	87	2
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 96,45	-2,03	63 657 000	10,72	1,89	457	-	-
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 92,60	-2,21	77 792 000	9,60	4,37	319	51	5
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 96,00	-4,01	19 200 000	15,46	1,31	942	8	2

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



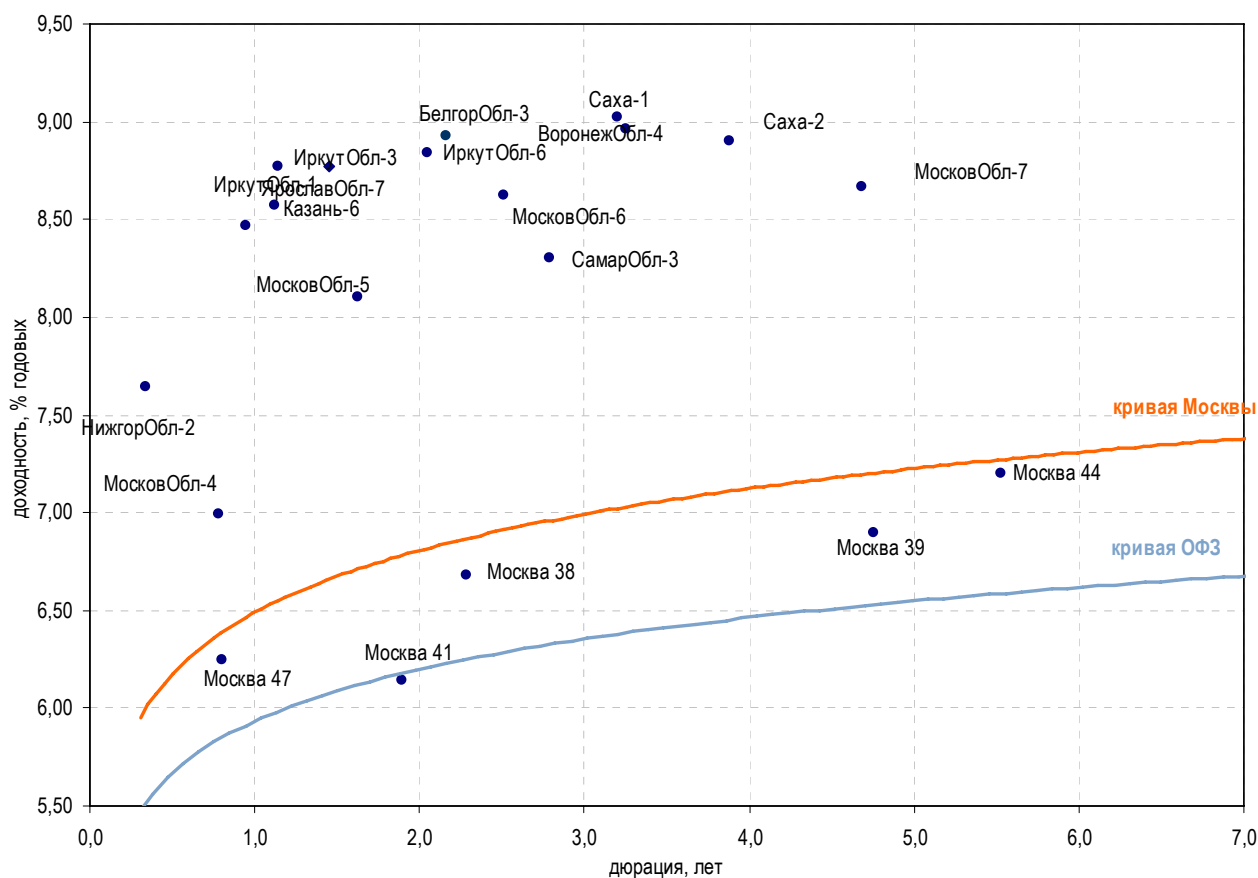
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	3,10	0,20	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼	100,25	-0,10	275 688	5,75	0,70	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,10	-0,01	200 201 000	5,80	0,82	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	5,95	1,48	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,28	-0,42	10 921	6,35	1,76	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,69	1,42	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,20	2,37	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,29	2,63	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	99,30	0,04	4 985 890	6,42	3,57	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼	105,67	-1,03	1 988 722	6,38	2,92	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,46	3,81	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,66	4,34	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	104,21	0,24	11 463	6,48	5,86	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	97,20	-0,25	1 944	6,68	7,00	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	105,01	-0,36	17 852	6,73	4,75	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,06	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,08	8,12	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,12	0,07	58 797 860	6,87	8,14	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,90	8,95	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	94,00	-	141 940	6,82	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,35	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,27	13,74	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,39	0,15	3 896	7,25	12,06	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	-	-	-	6,25	0,81	-	33	14	
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	6,14	1,89	-	6	-2	
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,68	2,28	-	15	3	
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼	104,88	-0,62	27 636 775	6,90	4,76	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	103,00	-0,86	1 030 000	7,20	5,53	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	8,93	2,16	-	10	-1	
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,02	3,20	-	-	-	
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	▲	100,10	0,15	3 903 900	8,47	0,95	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,77	1,14	-	15	-1	
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	▼	101,20	-0,15	1 303 254	8,84	2,05	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▲	99,65	0,06	22 079 478	8,57	1,13	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	103,30	0,23	516 500	6,99	0,78	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	103,30	-0,32	9 297 000	8,10	1,62	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	101,35	-0,25	2 052 338	8,62	2,51	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,09	0,22	60 023 598	8,67	4,68	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,64	0,34	-	18	-1	
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	99,11	-0,39	15 896 521	8,30	2,79	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	8,96	3,25	-	20	1	
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,90	3,88	-	-	-	
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	-	-	-	8,77	1,46	-	-	-	

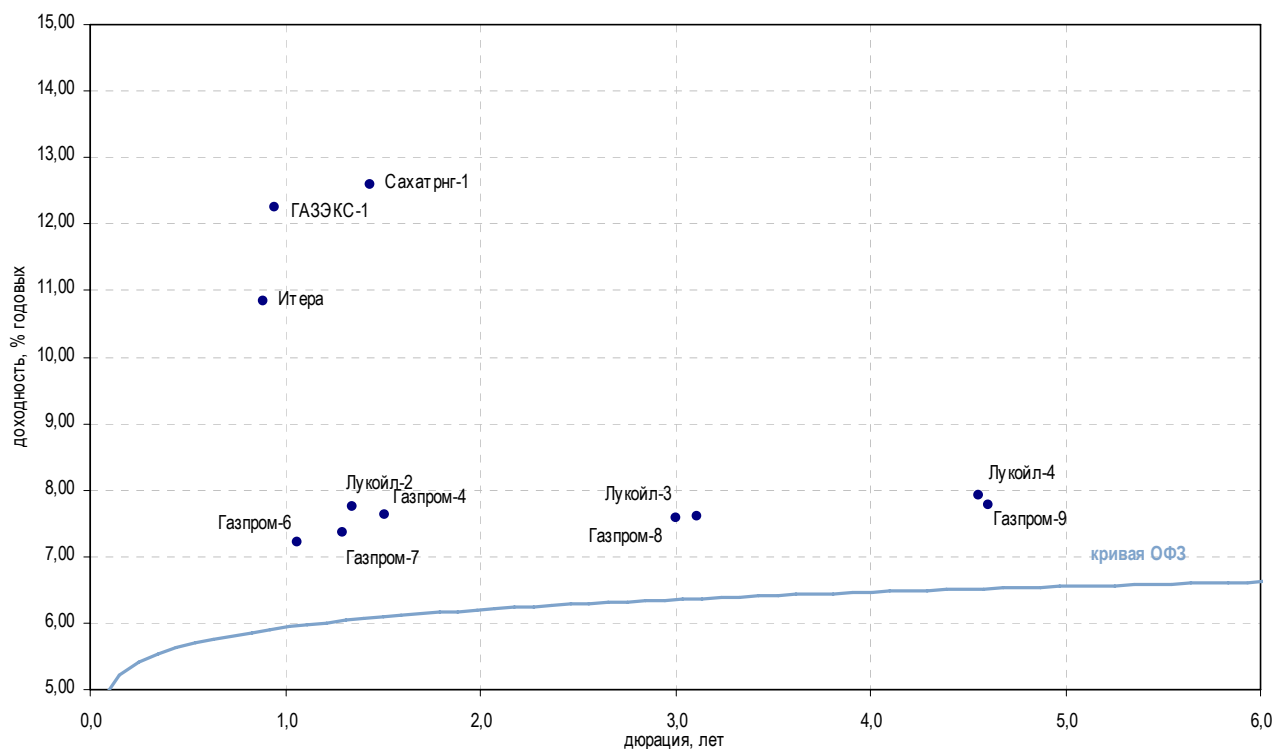
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



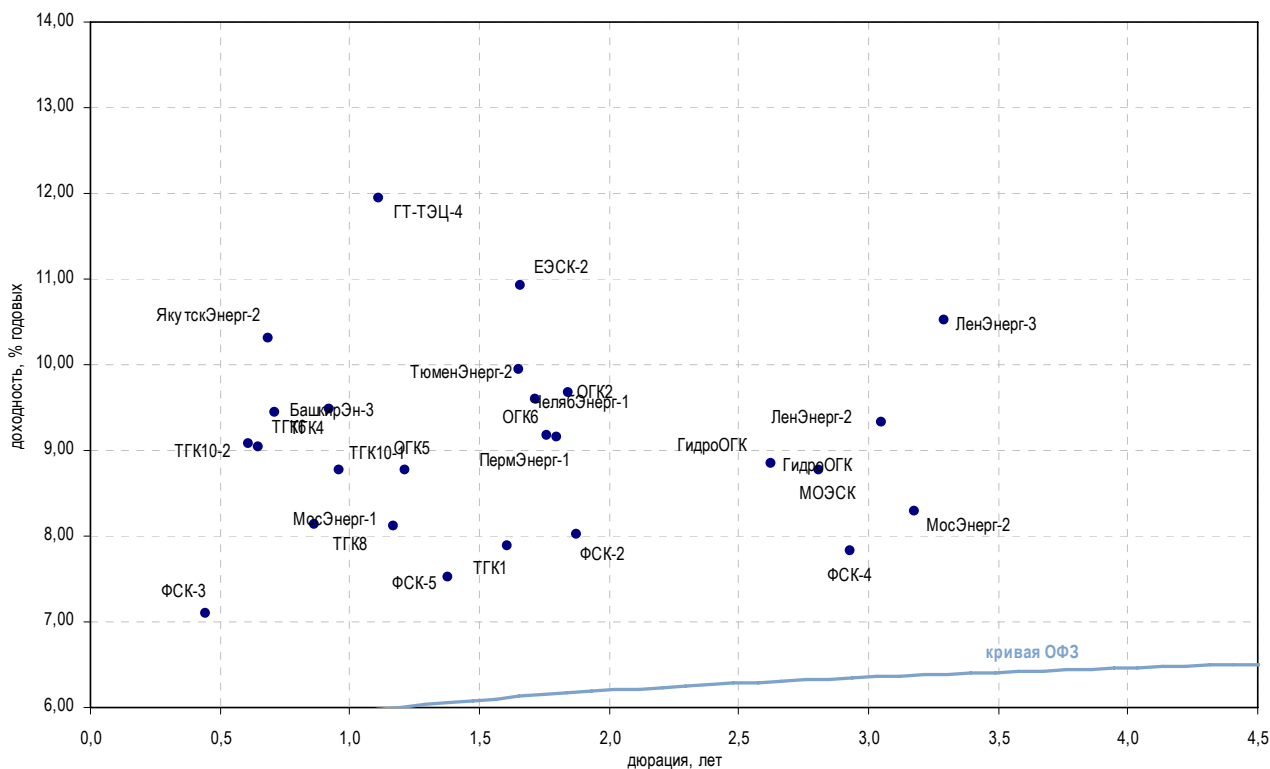
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	101,18	-0,23	67 730 829	7,62	1,51	154	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	100,01	-0,29	8 022 599	7,21	1,06	124	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	99,53	-0,02	3 981 000	7,35	1,29	132	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	98,70	-1,10	26 676 973	7,58	3,00	129	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	98,38	-1,52	102 332 986	7,77	4,61	135	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,84	0,89	492	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	99,68	-0,32	7 772 690	7,76	1,34	171	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	98,77	-0,53	156 665 000	7,61	3,11	131	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	97,59	-1,75	90 686 970	7,93	4,56	151	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	-	-	-	28,55	0,40	2 287	41	3
Прочее											
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	100,10	-0,10	10 010 000	12,24	0,95	630	4	0
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	-	-	-	12,59	1,44	652	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика

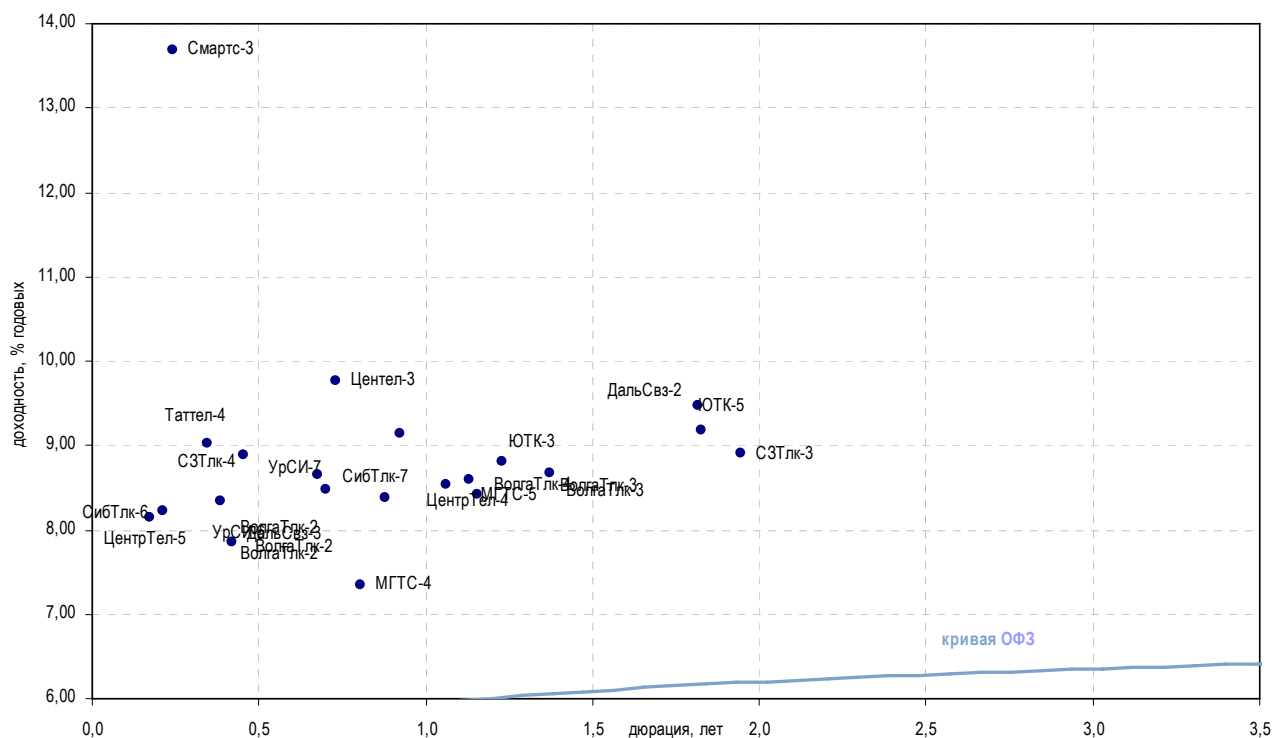


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	98,40	-0,07	59 040 985	8,85	2,62	260	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,12	1,17	212	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	98,50	2 955 000	8,29	3,18	198	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,67	1,84	353	28	-11	
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼	98,70	-0,12	1 816 080	8,77	1,21	276	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	97,08	-0,22	5 825 000	9,59	1,71	347	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	7,89	1,61	179	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲	99,10	0,30	179 160 000	8,76	0,96	282	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼	100,50	-0,10	1 512 535	9,08	0,61	328	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼	98,50	-0,50	5 910 000	9,48	0,92	355	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	100,79	-	22 677 500	9,03	0,65	321	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▲	100,00	0,05	1 000 000	8,14	0,86	223	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▲	99,42	0,15	40 803 760	9,45	0,71	360	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	10,30	0,69	446	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,92	1,66	481	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,33	3,05	303	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,51	3,29	419	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,77	2,81	250	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,80	303	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	96,80	-0,69	968	9,94	1,65	383	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	100,83	-0,27	14 318 000	8,02	1,87	187	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲	100,05	0,05	10 005 000	7,10	0,45	139	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼	98,90	-1,10	35 610 991	7,83	2,93	155	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	99,75	-0,55	1 995 000	7,52	1,38	147	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,76	304	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	98,90	-0,20	12 673 712	11,94	1,11	595	33	3
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных												
Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

СВЯЗЬ



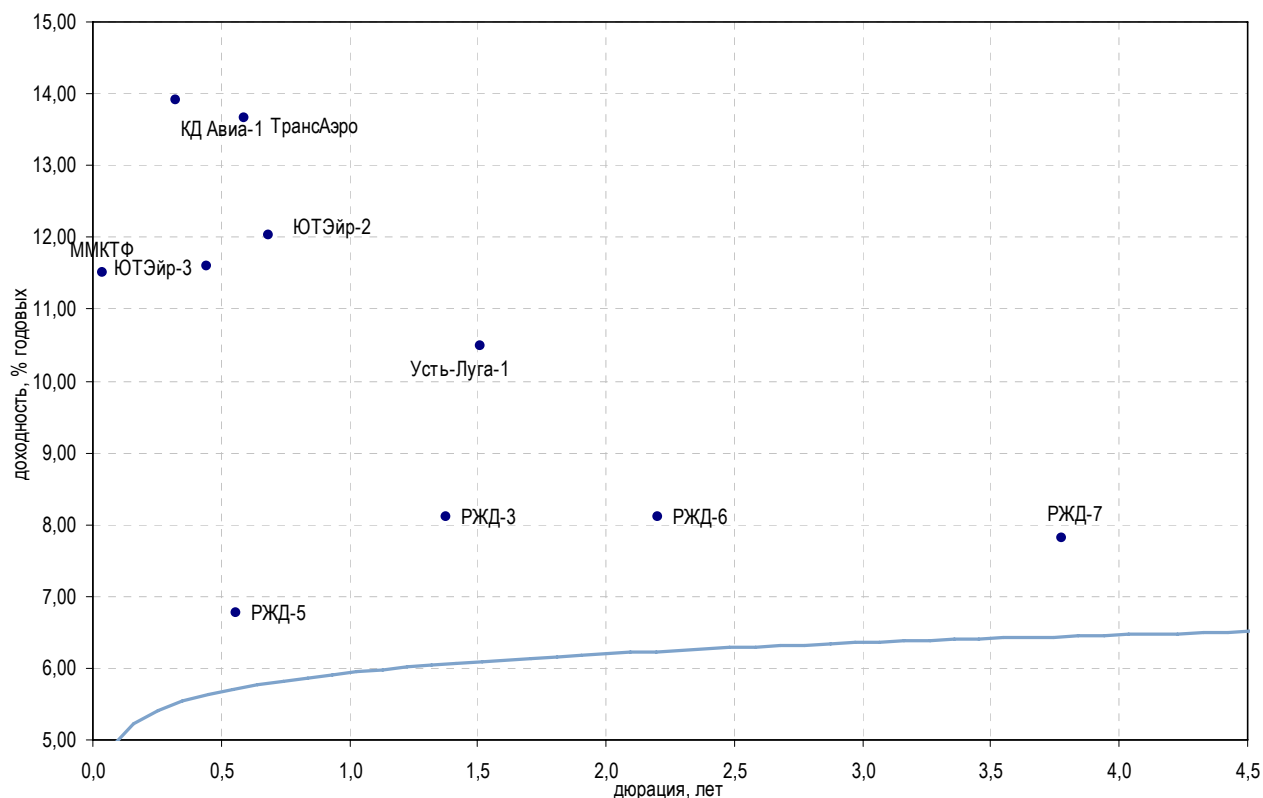
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	7,85	0,42	216	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲	99,97	0,09	5 250 625	8,67	1,37	262	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	8,42	1,16	242	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼	99,30	-1,55	297 900	9,48	1,82	334	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,66	0,68	282	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,34	0,81	145	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,59	1,13	260	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	8,91	1,94	275	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89	0,46	318	5	-1	
СиБТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲	100,46	0,06	8 042 212	8,22	0,21	274	2	-
СиБТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	8,38	0,88	246	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,02	0,35	339	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,34	0,39	268	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,47	0,70	262	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	105,96	0,15	8 476 800	8,53	1,06	256	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 000 000	8,15	0,18	273	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	-	-	-	8,81	1,23	279	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	101,31	0,04	23 686 221	9,14	0,92	321	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,19	1,83	305	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	100,16	-	3 665 008	13,68	0,24	816	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	17,46	0,60	1 166	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲	99,23	0,01	212 854 800	16,55	0,17	1 114	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,77	0,73	391	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



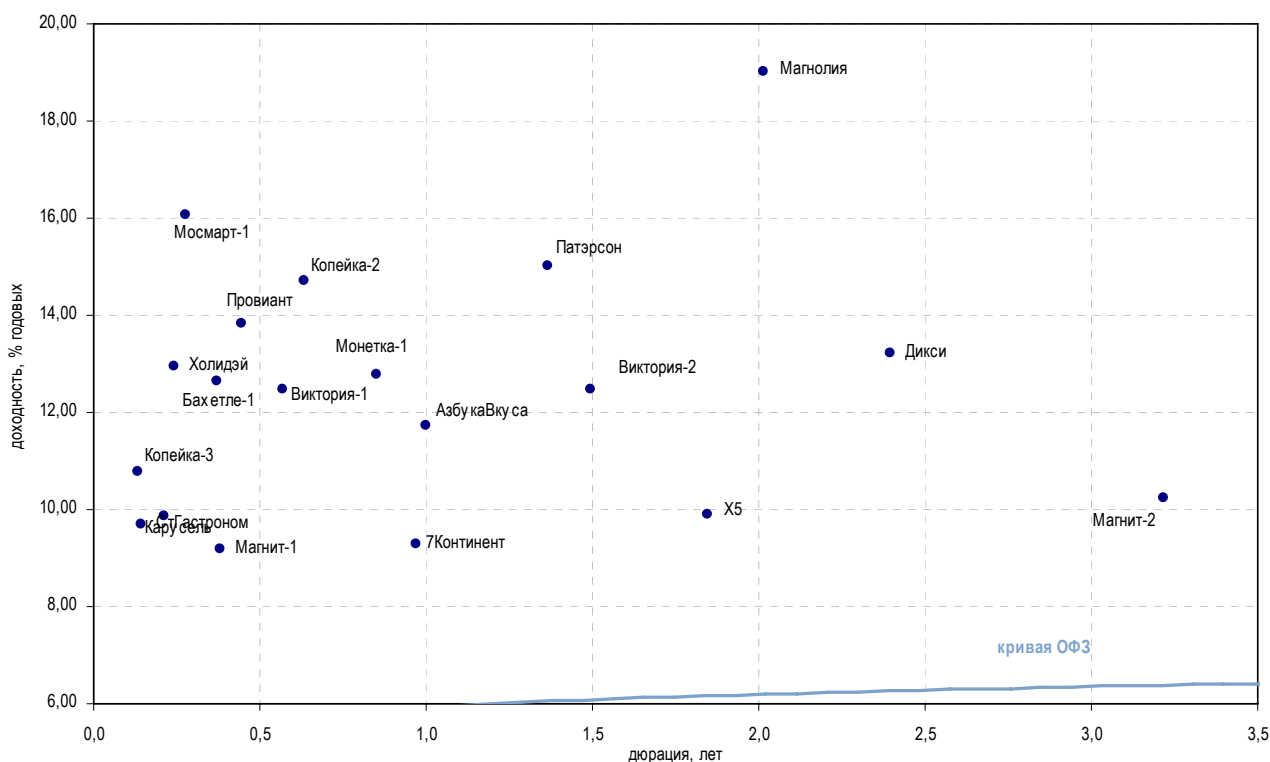
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10.70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97.83	-0.17	3 880 842	15.37	0.54	960	-	-
КД Авиа-1	16.00	23.10.2008	21.04.2010	- 100.72	-	220 577	13.91	0.33	830	-	-
ТрансАэро	10.66	-	05.02.2009	▼ 98.80	-0.15	19 827 400	13.67	0.59	788	19	3
ЭйрЮнион	11.00	-	10.11.2009	▼ 94.65	-0.14	2 840	21.86	0.95	1 592	23	-4
ЮТЭйр-2	9.95	-	10.03.2009	-	-	-	12.02	0.69	618	16	3
ЮТЭйр-3	10.40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99.56	-0.09	149 261 991	11.60	0.45	589	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11.50	-	10.07.2008	- 100.00	-	14 800 000	11.51	0.04	658	7	1
РЖД-3	8.33	-	02.12.2009	▼ 100.73	-0.34	654 735	8.11	1.38	206	32	-9
РЖД-5	6.67	-	22.01.2009	-	-	-	6.77	0.56	99	81	-2
РЖД-6	7.35	-	10.11.2010	▲ 99.58	0.23	373 413 487	8.11	2.20	191	92	1
РЖД-7	7.55	-	07.11.2012	▼ 99.43	-0.57	65 745 000	7.82	3.78	146	58	-15
Усть-Луга-1	9.90	-	11.02.2010	-	-	-	10.49	1.51	441	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



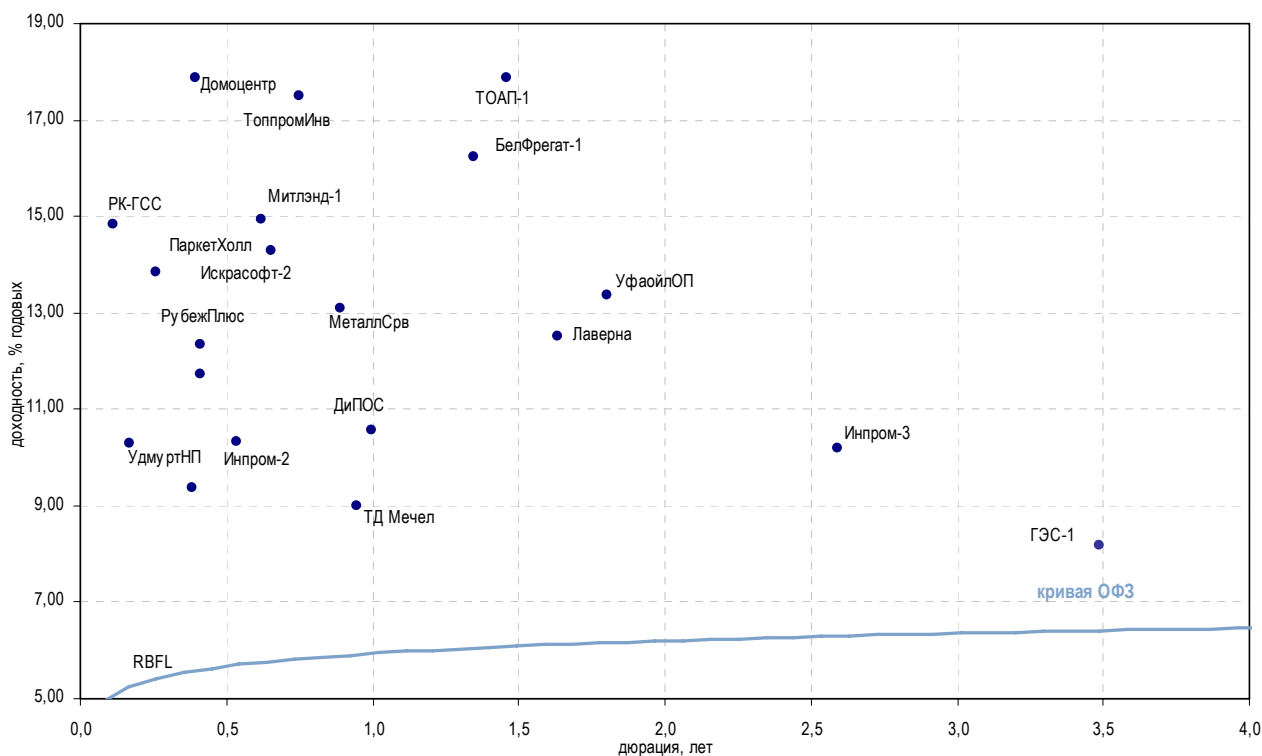
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼	98,50	-0,31	12 184 755	25,82	1,08	1 984	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	-	11,73	1,00	577	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲	101,00	0,10	10 100	12,65	0,37	700	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	99,11	-0,39	4 018 861	12,48	0,57	670	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	-	12,47	1,49	639	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲	92,50	0,55	265 475 000	13,22	2,40	700	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	-	9,91	1,85	377	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	100,00	-	6 000 000	9,86	0,21	438	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	96,79	-0,22	6 450 898	14,71	0,63	889	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	98,25	-	19 657 841	10,79	0,13	545	15	4
КОРА	11,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	-	1,02	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,19	0,38	353	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼	94,50	-1,00	1 134 000	10,24	3,22	393	11	-1
Магнолия	11,95	-	22.07.2010	▼	99,53	-0,05	1 493 000	19,01	2,01	1 284	-	-
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	-	-	-	-	-	0,10	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲	96,75	0,36	30 959	20,83	0,42	1 514	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	-	12,78	0,85	687	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼	98,77	-1,38	6 147 582	16,07	0,28	1 051	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼	97,87	-0,31	2 939 908	15,03	1,37	898	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,09	0,03	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲	99,89	0,13	6 592 500	13,82	0,45	811	-	-
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	1	-1
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼	98,80	-0,20	4 940 000	9,30	0,97	335	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	-	9,69	0,14	433	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	-	12,94	0,24	742	24	5

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



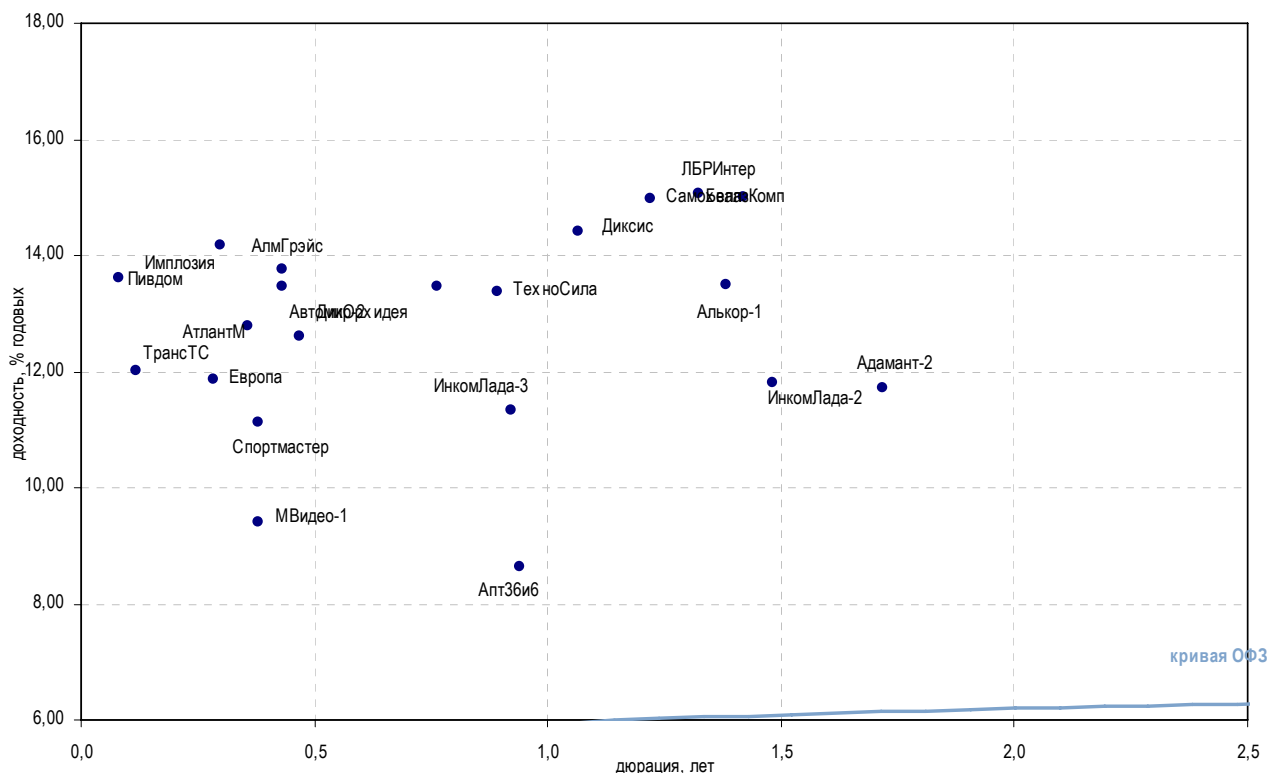
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,49	182	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲	98,55	0,33	26,53	0,09	2 130	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,85	0,11	957	-	-
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	-	-	-	17,87	1,46	1 180	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	17,51	0,75	1 164	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,98	-0,12	10,29	0,17	488	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35	1,80	721	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼	99,50	-0,09	19,35	1,00	1 339	2	-1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	99,87	-0,03	16,23	1,35	1 018	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▼	100,00	-0,50	14,92	0,62	911	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,34	0,41	666	10	2
Торговля металлом											
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	10,58	1,00	463	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,34	0,54	458	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼	99,60	-0,03	10,20	2,59	395	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	13,09	0,89	717	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	100,06	-	9,38	0,38	372	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	9,00	0,95	306	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов											
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	97,20	-	17,88	0,40	1 221	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,17	-0,31	14,29	0,65	846	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼	99,65	-0,25	12,50	1,63	639	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,85	0,26	831	15	2
Торговля овощами и фруктами											
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	11,73	0,41	605	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



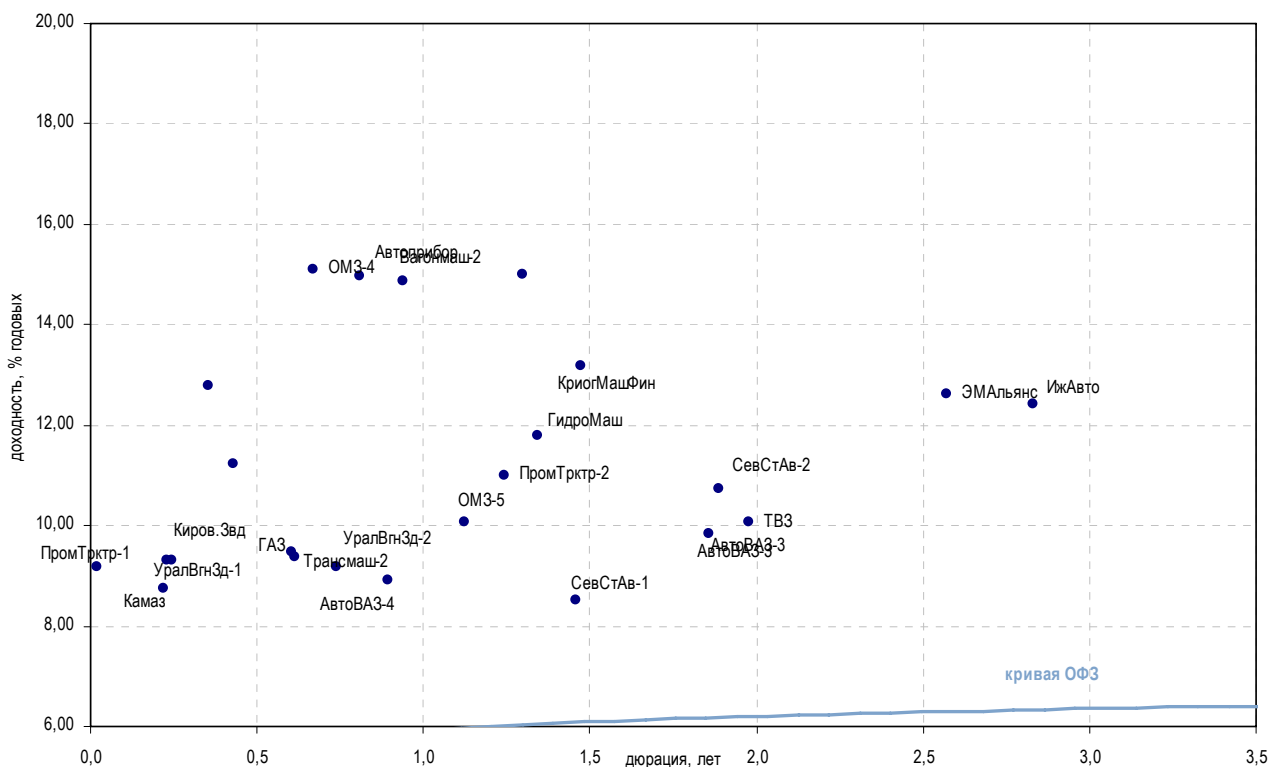
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,18	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	99,45	0,20	1 800 070	12,62	0,47	690	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,55	0,05	1 991 000	12,79	0,36	715	8	-4
ВехаИнв	-	-	02.03.2010	▼	99,52	-0,40	527 456	15,21	1,68	910	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	96,57	-0,75	2 785 127	26,32	0,28	2 076	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼	100,71	-0,29	1 022 168	11,81	1,48	573	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	-	11,33	0,92	540	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▲	99,85	0,05	19 970 000	12,02	0,12	672	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	-	14,42	1,07	845	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	18,94	0,93	1 301	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,41	0,38	375	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	▼	99,64	-0,06	2 690 240	13,37	0,89	745	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,51	1,38	746	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼	99,73	-0,13	289 217 000	11,88	0,28	631	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	21,03	0,29	1 545	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	-	32,07	0,60	2 627	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	89,00	-0,70	890 000	11,09	5,24	463	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	100,01	-0,02	41 723 816	11,71	1,72	559	12	-2
АлтГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,75	0,43	805	-	-
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	-	8,64	0,94	270	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	-	15,07	1,32	903	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	-	-	-	-	13,46	0,76	759	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	13,61	0,08	842	20	2
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	-	15,02	1,42	896	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	58,20	-	29 100	-	1,33	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼	99,73	-0,23	249 325 000	14,19	0,30	860	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼	100,00	-0,02	2 919 000	14,97	1,22	895	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▲	99,20	0,81	99 200 000	11,12	0,38	546	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	23,16	0,61	1 735	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼	98,87	-1,08	5 932 200	13,47	0,43	777	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



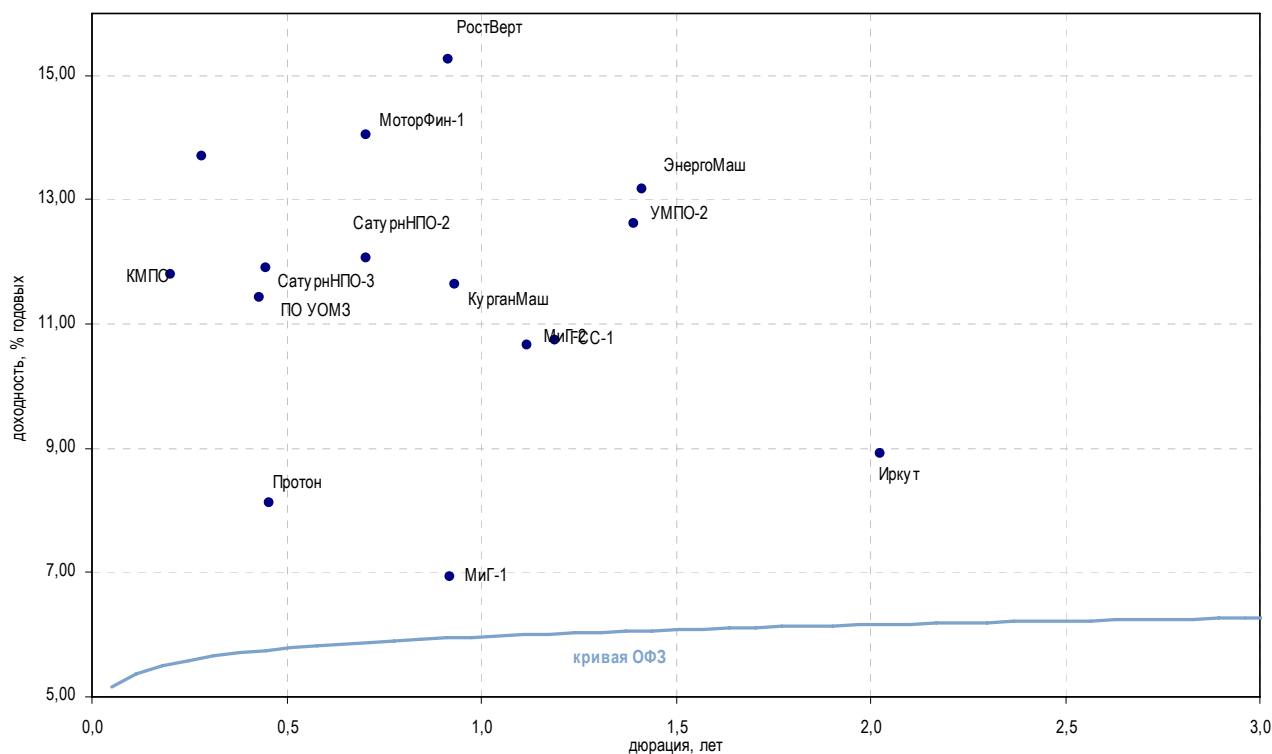
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	▲	100,00	0,01	4 553 226 000	9,83	1,86	369	11	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	-	8,91	0,90	299	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	100,00	-0,05	42 873 944	9,48	0,61	368	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	99,02	0,10	3 978 750	12,43	2,83	616	21	4
КамАЗ	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	99,95	0,04	2 993 503	8,75	0,22	326	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	-	8,51	1,46	244	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	96,45	-2,03	63 657 000	10,72	1,89	457	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲	100,70	0,40	1 693 774	14,86	0,94	892	15	4
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	-	10,07	1,98	391	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,65	0,16	64 726 940	9,36	0,61	355	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	100,05	-0,02	79 040	9,31	0,25	378	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	-	9,17	0,74	331	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Зед	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	100,00	-	1 800 000	9,30	0,23	379	16	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	-	-	-	9,18	0,02	445	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,00	-0,05	6 000 000	11,01	1,24	499	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	15,09	0,67	926	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	10,07	1,12	408	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	-	12,61	2,57	637	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	▼	99,00	-0,10	23 760	14,96	0,81	907	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	-	11,79	1,34	574	4	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼	100,02	-0,13	4 523 905	9,14	0,03	426	1	-4
КриогМашФин	-	-	15.12.2009	▲	100,16	0,06	38 964 891	13,17	1,47	710	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	11,24	0,43	554	19	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,24	1,24	3 572 400	12,79	0,35	715	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	-	14,99	1,30	896	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



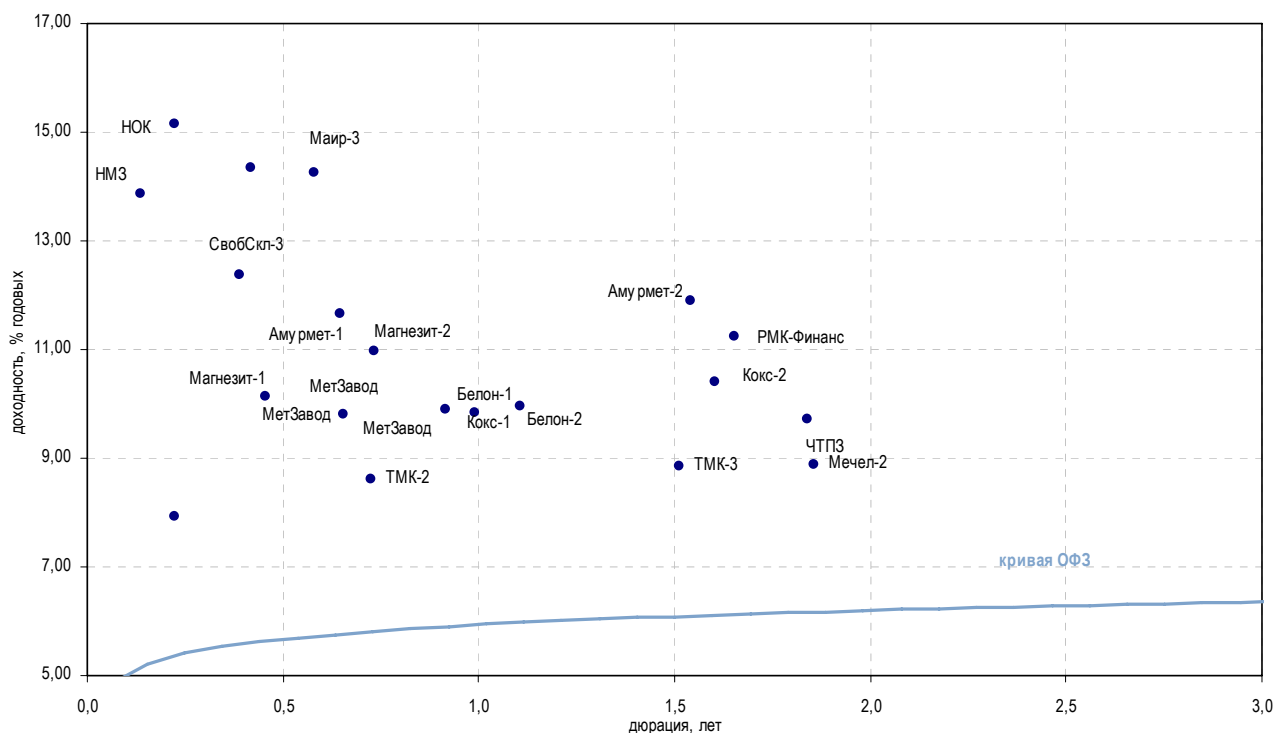
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,80	0,20	0,20	633	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	95,63	-0,17	3 266 847	18,29	0,53	1 253	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,04	0,70	0,70	819	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,05	1,05	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	100,50	-0,25	3 884 325	12,05	0,71	620	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,72	0,22	5 925 473	11,89	0,45	618	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▲	100,01	0,01	34 503 328	12,61	1,39	655	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	99,50	0,25	53 660 000	10,73	1,19	472	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	8,92	2,03	2,03	275	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,93	0,92	0,92	100	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,66	-0,01	105 456 960	10,65	1,12	466	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	15,25	0,92	0,92	932	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,89	-0,06	599 310	11,65	0,93	572	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,12	0,46	0,46	241	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,17	1,41	1,41	711	6	2
Опτικο-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	13,71	0,28	0,28	814	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,43	0,43	0,43	573	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



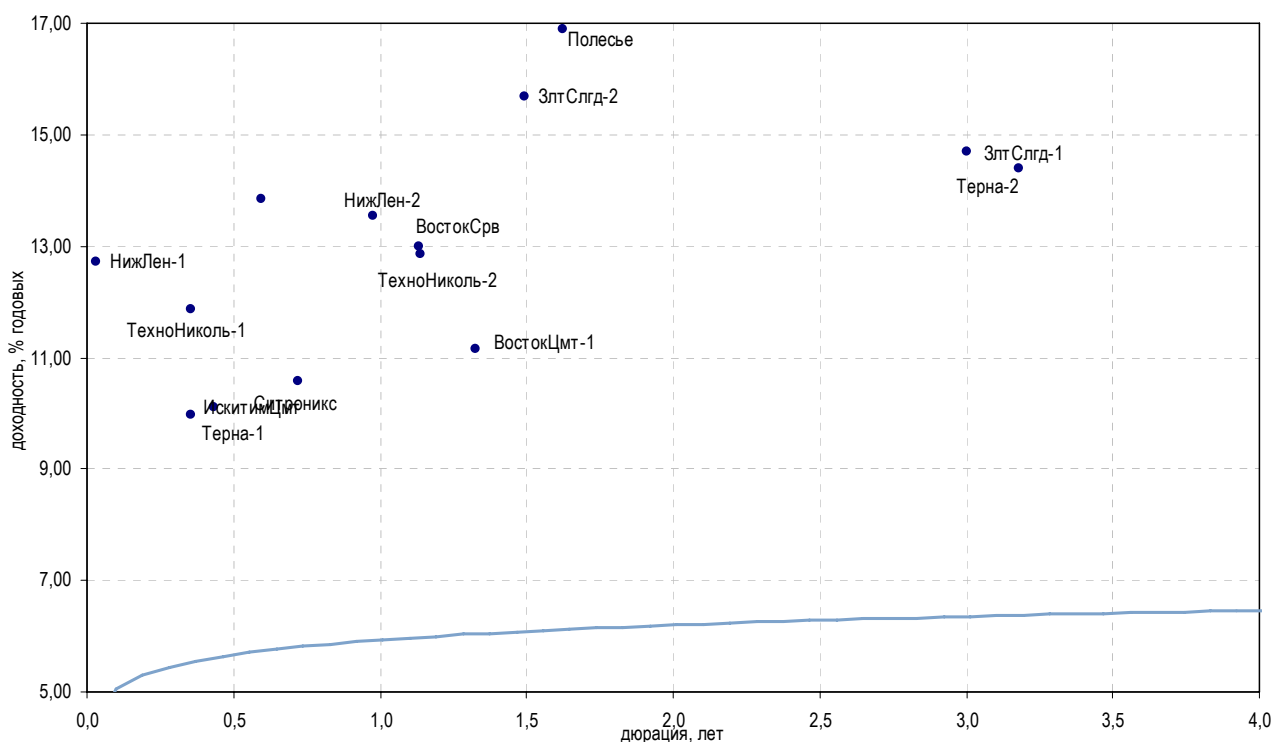
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,45	5 967 000	9,81	0,65	398		10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	99,50	-0,33	5 970 000	8,87	1,86	273	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	13,87	0,14	852		1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼	99,80	-0,20	8 143 680	12,38	0,39	671	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,44	-		8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼	99,40	-0,42	497 000	8,60	0,72	274	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲	101,38	0,05	4 860 970	8,84	1,51	276	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	100,00	0,01	90 858 050	9,72	1,84	358	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	98,52	-0,55	1 153 376	14,26	0,58	847	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	18,51	0,69	1 267		79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼	99,35	-0,01	3 252 719	9,83	0,99	388	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	97,75	-	32 254 500	10,39	1,60	429	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲	99,25	0,15	107 187 600	10,13	0,46	441	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	10,98	0,73	512		10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,66	0,65	584		17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,89	1,54	580		10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▲	100,00	0,05	19 500 995	9,89	0,92	396	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	99,45	-	98 801 586	9,97	1,11	398	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▲	99,25	0,25	12 937 784	15,14	0,23	964	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▲	96,52	0,22	19 303 000	11,23	1,65	512	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	99,85	-	99 850 000	7,93	0,22	243	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,33	0,42	864		7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲	97,88	0,71	5 187 753	9,81	1,57	372	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



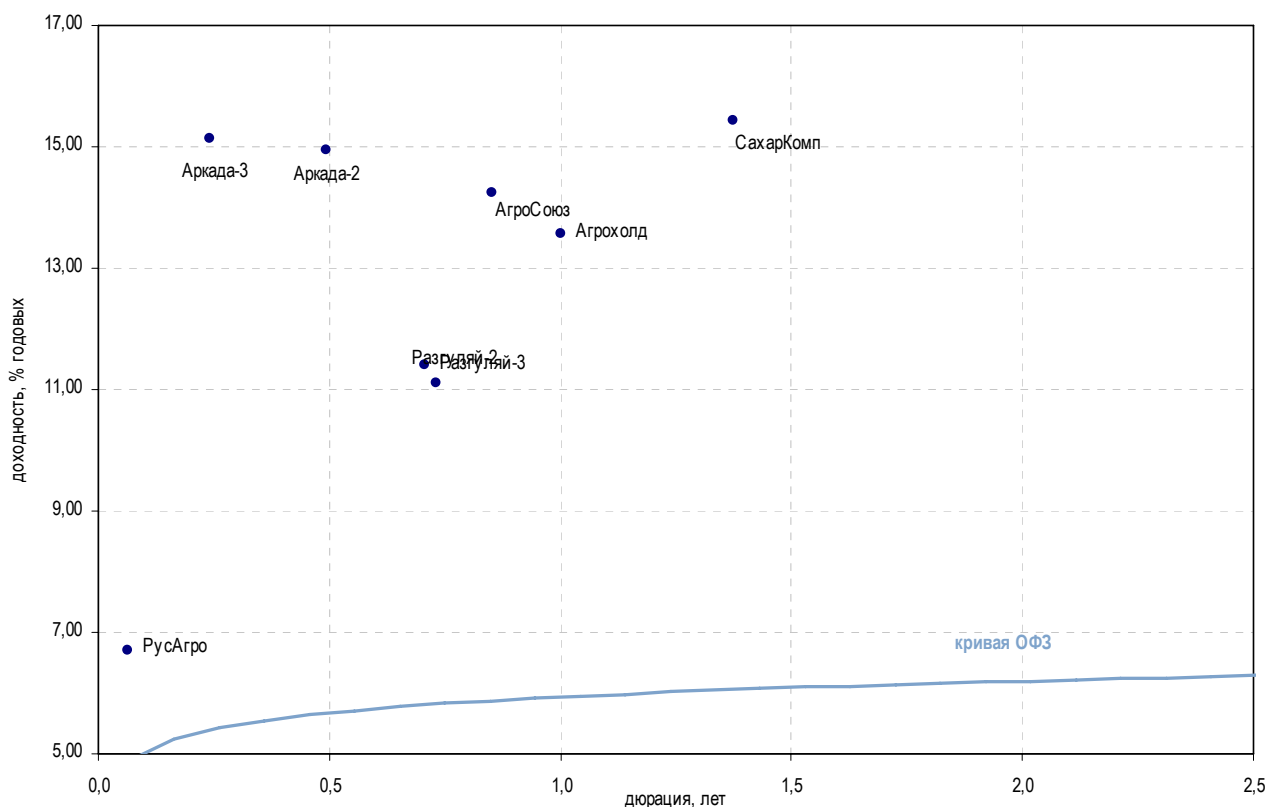
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69	3,01	840	4	3
ЗлтСлгд-2	-	23.12.2009	21.12.2011	▼	99,86	748 950	15,68	1,49	960	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	▲	99,97	9 997	12,72	0,03	785	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼	99,90	900 099	13,53	0,98	758	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼	98,22	14 740 858	12,98	1,13	699	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	-	-	16,90	1,63	1 080	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,15	1,32	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	9,98	0,35	434	12	0
Пеноплекс	-	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,48	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	10,10	0,43	440	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	-	-	-	14,40	3,18	809	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼	100,05	51 027	11,87	0,36	623	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,85	1,14	685	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,75	4 987 500	10,58	0,72	473	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



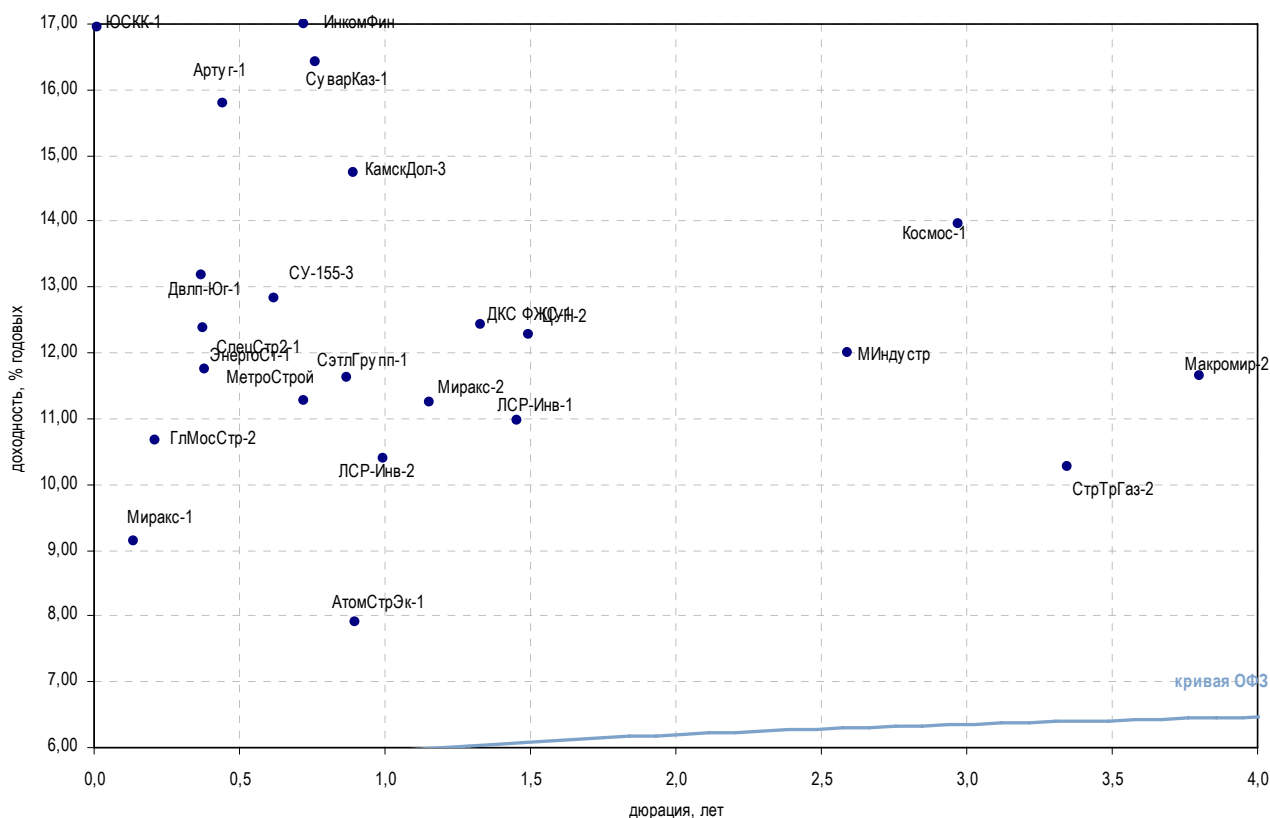
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▼	99,31	-0,10	598 853	14,23	0,85	832	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	99,93	0,13	73 948	13,58	1,00	762	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	23,52	0,00	1 934	9	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	99,21	-0,09	1 551 586	14,95	0,49	921	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,65	0,02	2 523 085	15,13	0,24	961	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,22	0,39	-	-	2	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,44	-	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	97,00	-1,06	980 670	-	1,78	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	10,07	3,32	375	-	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,22	-	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	11,12	0,73	526	-	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,90	0,07	214 785	11,40	0,71	555	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	6,71	0,06	160	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	98,90	-0,02	197 800	15,43	1,38	938	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,86	-	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	12,50	1,25	648	-	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



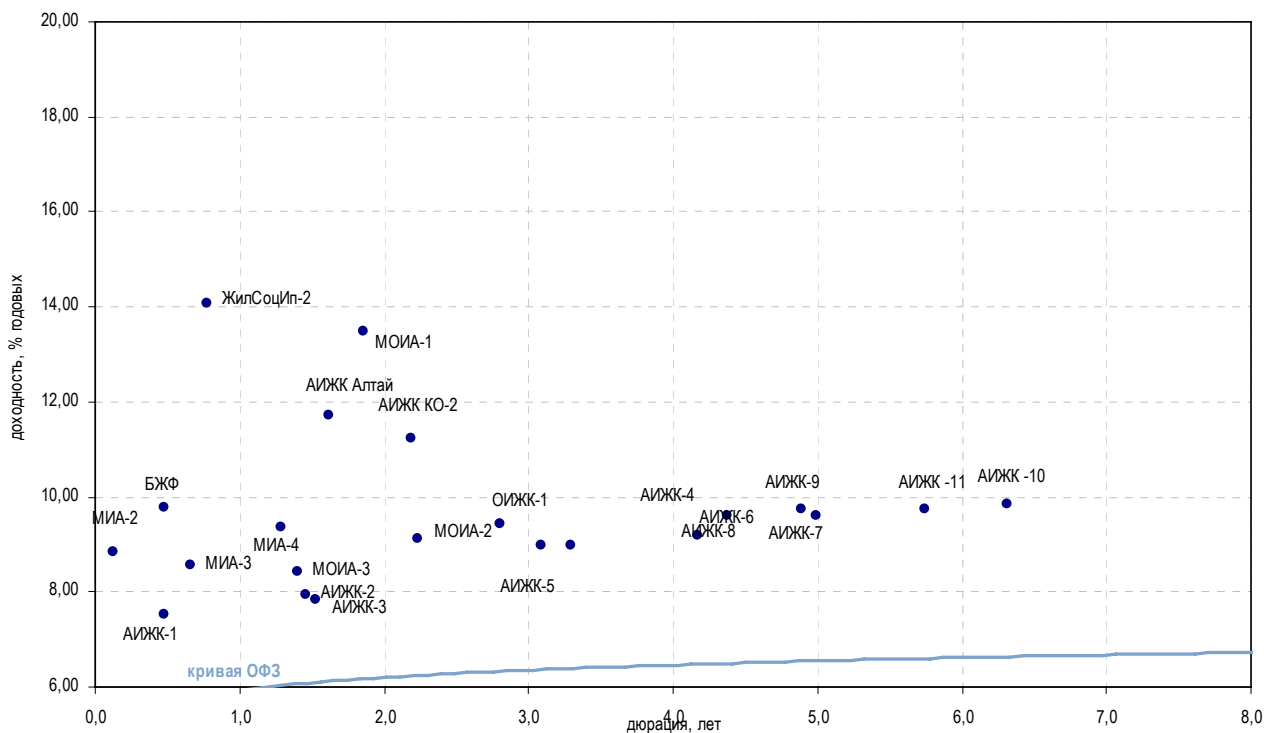
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	10,67	0,21	519	35	-	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	13,19	0,37	754	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,43	1,33	639	8	5	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼	99,89	-0,02	6 117 457	17,47	0,47	1 175	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	98,01	-0,38	4 010 541	17,00	0,72	1 114	14	3
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	▼	100,00	-0,01	1 000 000	10,97	1,45	490	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	98,25	0,33	19 171 523	10,39	1,00	444	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	100,05	-0,09	358 184	9,15	0,14	380	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼	100,00	-0,14	2 216 000	11,26	1,15	526	15	-9
Мизель-1	12,13	-	13.07.2010	-	-	-	34,68	1,93	2 852	-	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▲	99,00	0,50	1 980	16,32	0,84	1 042	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,30	-0,05	24 728 287	12,82	0,62	701	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▲	99,55	0,45	149 325	16,42	0,76	1 055	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,62	0,87	571	-	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▼	99,01	-1,08	138 614	15,79	0,44	1 008	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,91	0,90	199	-	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▲	100,10	0,08	1 001	14,73	0,89	881	16	3
Космос-1	-	-	16.06.2011	-	-	-	13,95	2,97	766	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	11,99	2,59	574	25	2	-
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	-	100,00	-	3 000 000	11,66	3,80	530	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▼	100,49	-0,03	3 014 700	11,28	0,72	542	2	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	▲	99,09	0,07	3 542 662 823	18,76	1,50	1 268	10	0
СпецСтр-2	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	12,37	0,38	671	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	-	40	11	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	95,00	0,75	186 000 000	10,27	3,34	395	-	-
ЦУН-2	10,94	-	20.01.2010	▲	99,92	0,12	24 358 406	12,27	1,49	619	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▼	99,22	-0,38	7 937 600	11,75	0,38	609	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	16,94	0,01	1 234	7	-11	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



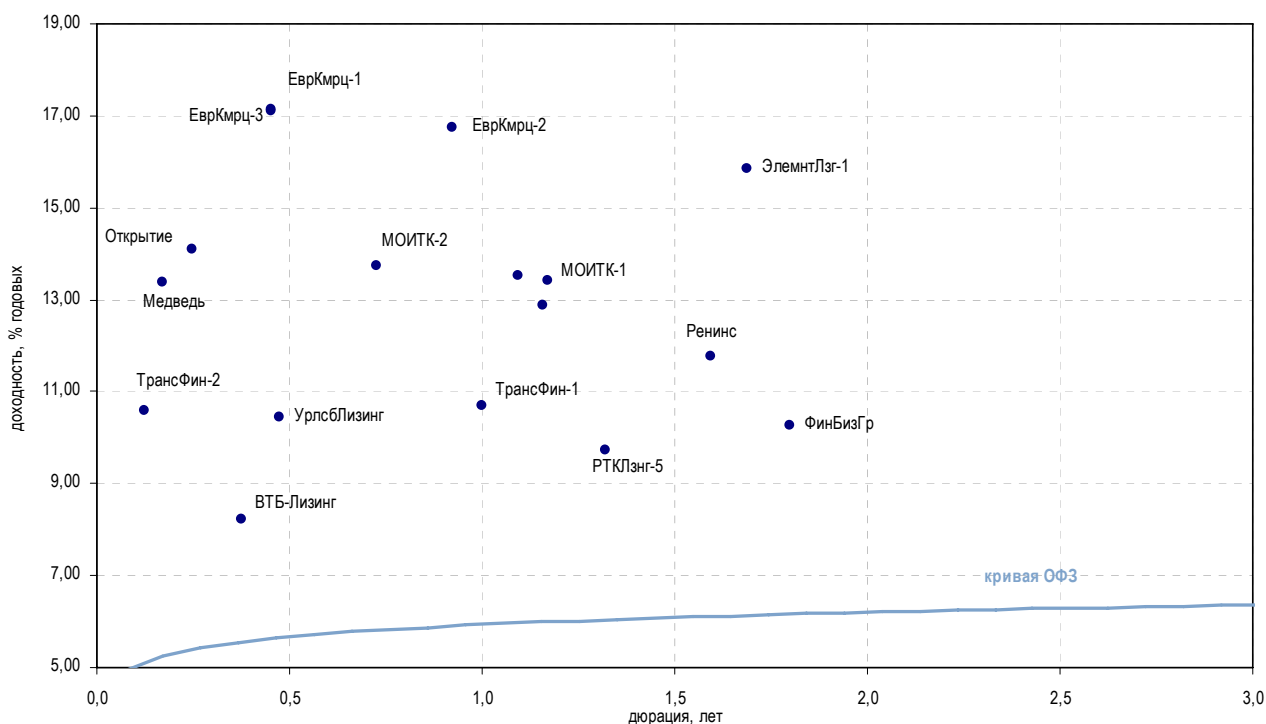
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 100,02	0,42	20 003 000	11,73	1,62	563	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,22	2,19	503	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,52	0,47	179	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼ 104,75	-0,55	83 800 000	7,93	1,46	186	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,85	1,53	176	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼ 100,41	-0,43	104 427 000	8,99	3,09	269	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼ 95,70	-0,22	1 914 000	8,98	3,29	266	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 94,76	-0,04	7 581 000	9,19	4,17	280	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 92,40	-1,30	75 382 000	9,60	4,99	315	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 92,60	-2,21	77 792 000	9,60	4,37	319	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 91,18	-1,01	11 852 800	9,73	4,89	329	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 92,18	-0,97	45 768 651	9,84	6,31	332	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 93,02	-0,63	9 860 040	9,73	5,74	324	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	9,76	0,48	403	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,27	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▼ 99,41	-0,09	30 221 000	14,07	0,78	819	-	-
МИА-1	10,00	07.08.2008	20.09.2012	▲ 105,50	0,44	33 760	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▲ 100,00	0,10	5 000	8,83	0,12	352	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,56	0,66	273	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,35	1,29	332	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,49	1,86	734	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 99,45	-0,73	1 169 114 435	9,11	2,24	291	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	98,00	15 680 000	8,42	1,40	236	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,80	316	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



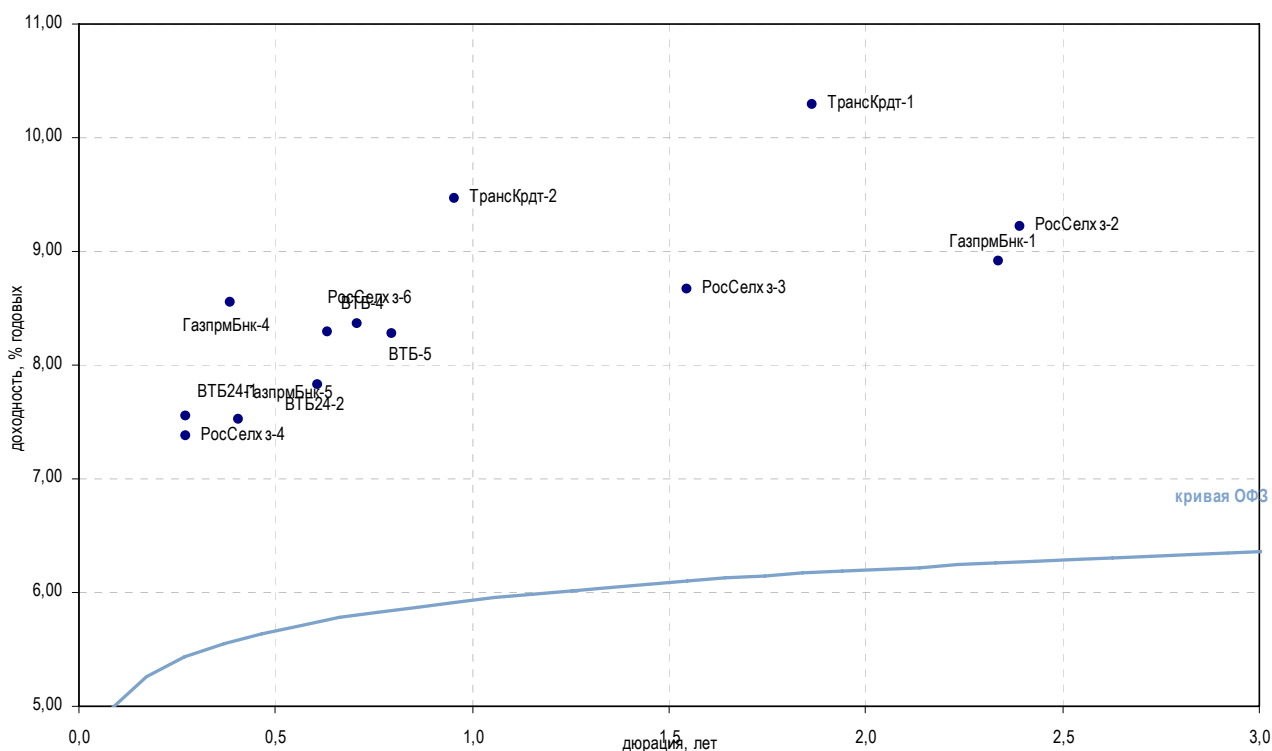
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,87	-	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲	98,50	0,25	31 520 000	17,15	0,46	1 144	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲	99,83	0,01	199 650	16,74	0,92	1 081	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	97,08	-0,27	77 660 000	17,09	0,46	1 138	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	19,15	0,16	1 376	12	2	
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	96,71	0,01	71 445 365	13,40	1,17	740	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	97,00	-0,80	6 884 090	13,72	0,73	786	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,76	1,60	566	6	-4	
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	13,37	0,17	795	22	-4	
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,07	0,07	37 928 320	8,21	0,38	255	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,00	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	14,10	0,25	857	4	0	
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,16	686	16	4	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,71	1,32	367	5	-34	
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,70	1,00	474	7	-	
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,57	0,13	525	-	-	
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,27	-	10	-0	
УралсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	101,35	0,05	62 161 668	10,45	0,48	472	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,25	1,80	412	-	-	
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,02	-0,17	4 300 945	15,86	1,69	974	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	13,52	1,09	754	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,21	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,36	0,71	251	33	-26	
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,41	0,06	304 324 340	8,28	0,79	240	67	0	
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲ 99,94	0,01	4 997	7,01	7,92	42	24	-10	
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,20	0,07	252 504 000	7,55	0,27	199	-	-	
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,61	202	-	-	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,32	-0,28	4 847 537	8,91	2,34	269	25	-0	
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,62	23	17	-1	
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	8,55	0,39	289	-	-	
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,41	184	-	-	
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,22	2,39	300	73	5	
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 98,26	0,24	117 977 515	8,66	1,55	257	-	-	
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▲ 100,25	0,01	15 037 500	7,37	0,27	181	-	-	
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,36	-0,01	497 929 226	8,29	0,63	247	-	-	
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	10,29	1,86	414	-	-	
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,47	0,96	353	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

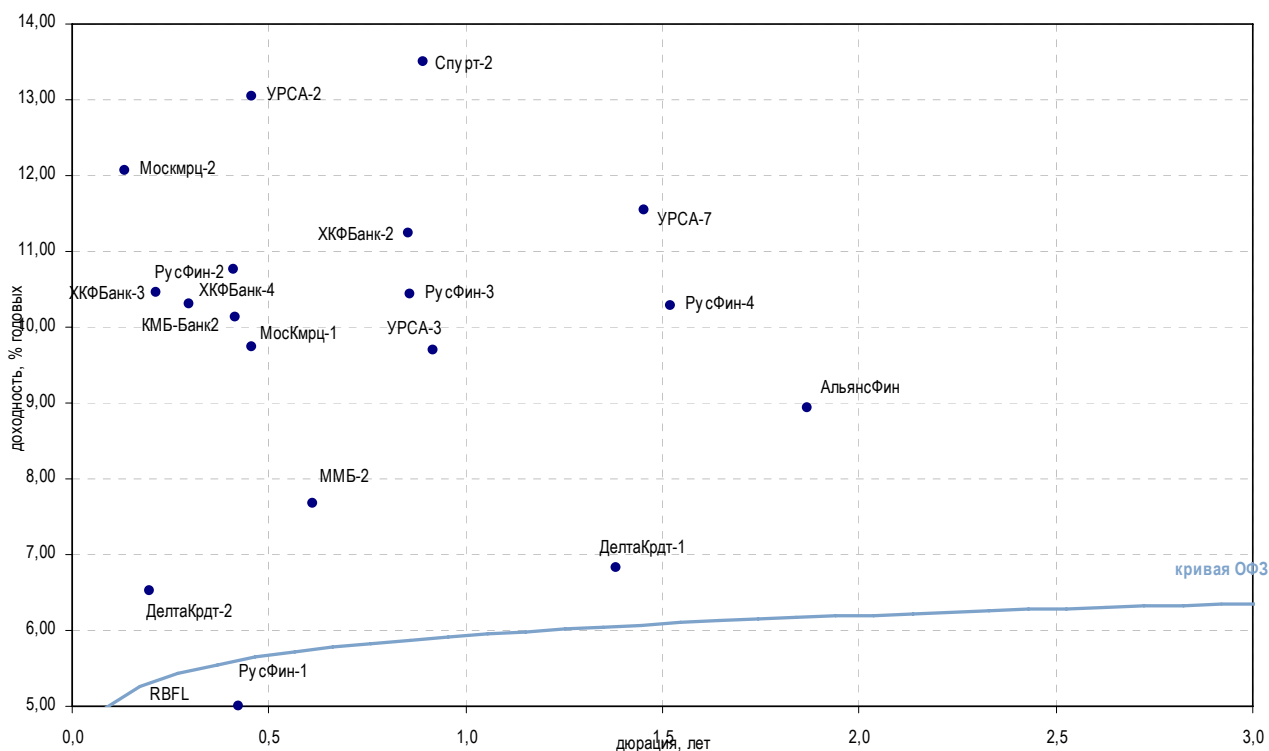
Источники: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



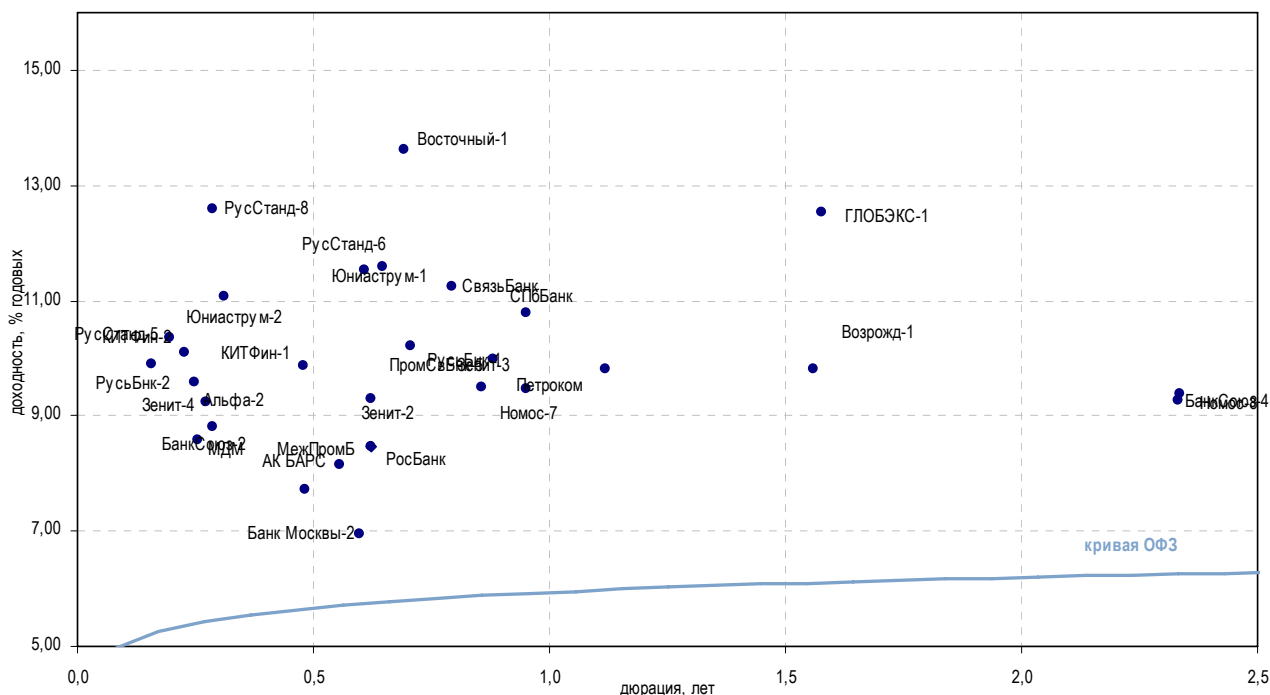
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	▼ 95,00	-4,89	1 900	8,94	1,87	279	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,83	1,38	78	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,52	0,20	106	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	2,59	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,20	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲ 100,47	0,12	1 005	3,70	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,12	0,42	443	5	-	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	17,76	0,10	1 252	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,61	186	3	-	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,73	0,46	401	3	-	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	12,07	0,13	673	-	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	15,60	0,95	966	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	14,08	0,68	824	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,00	0,42	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,76	0,41	508	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,43	0,86	452	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,29	1,52	421	-	-	-
Спут-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	0,89	757	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,23	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,04	0,46	732	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼ 100,03	-0,04	8 712 700	9,70	0,92	377	14	-	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 96,78	-0,12	6 291 000	11,86	2,84	559	55	-	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼ 96,15	-0,08	11 251 450	11,55	1,45	548	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 98,53	-0,30	53 199 367	11,24	0,86	533	13	-	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	99,87	-	10,45	0,21	497	20	-	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲ 99,98	0,03	48 785 770	10,31	0,30	472	39	-	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



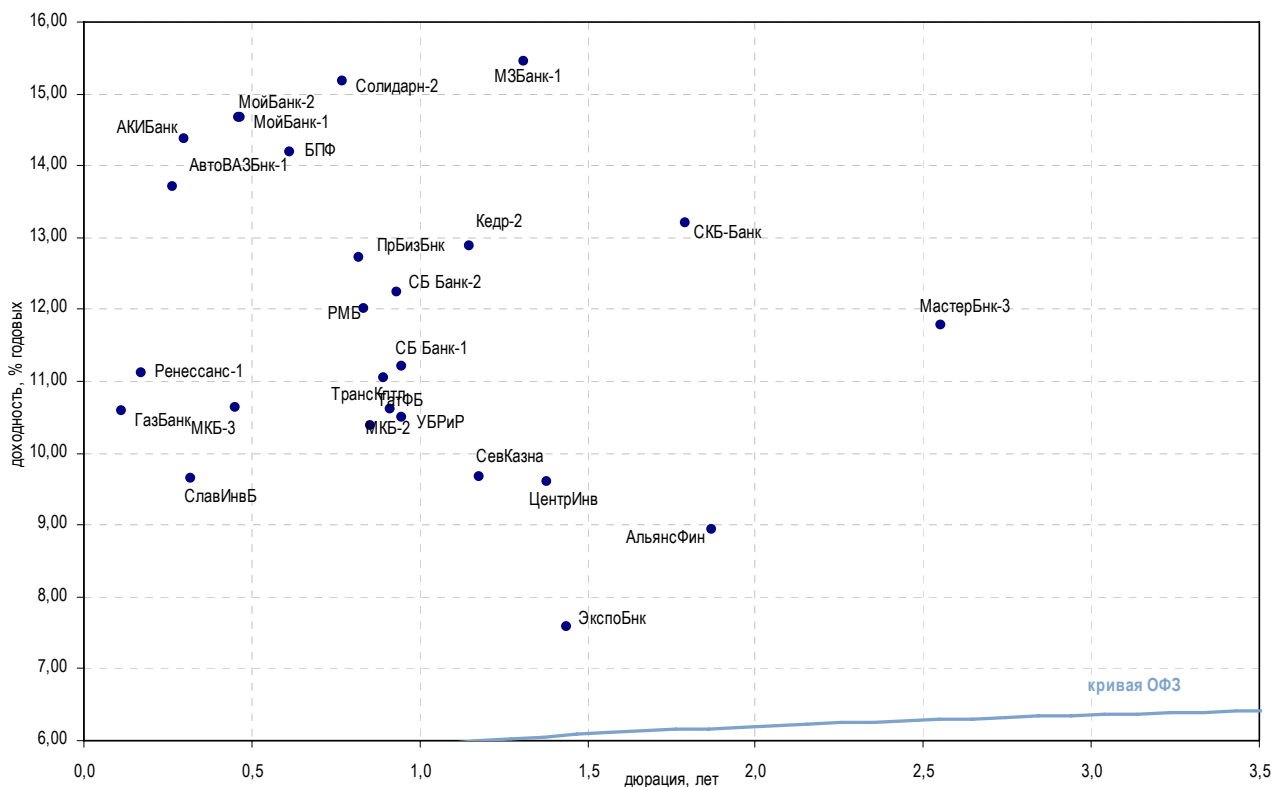
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,14	0,56	236	13	2	-
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,58	0,25	405	1	-	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	▼	100,57	-0,43	10 057 000	6,95	0,60	115	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	101,15	0,40	3 035	8,81	0,29	324	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▲	100,30	0,12	802 400	9,39	2,34	318	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,82	1,56	373	-	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,62	0,69	778	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,52	1,58	643	-	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,30	0,62	349	26	4	-
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,62	-0,09	15 848 375	9,49	0,86	358	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,20	-0,20	24 048 260	9,25	0,27	369	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	100,16	-0,09	54 236 765	9,87	0,48	414	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,02	-0,09	31 818 792	10,10	0,23	460	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,02	0,02	202 051 861	8,59	0,25	305	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,71	0,48	198	-	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	100,00	3,30	47 300 000	9,46	0,95	352	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲	100,20	0,03	65 306 264	9,26	2,33	305	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,78	-0,07	144 686 500	9,81	1,12	382	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,51	-0,16	131 104 934	9,98	0,88	406	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,47	0,62	266	8	-2	-
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,64	-0,36	59 034 412	10,35	0,20	489	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,16	0,09	35 222 105	11,54	0,61	574	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	10,84	0,71	499	9	-17	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	98,89	-0,34	181 231 540	12,59	0,29	702	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,20	0,71	435	12	-2	-
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	9,91	0,16	452	-	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,51	-1,45	280 004 480	11,25	0,79	537	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,85	-	9	5	-
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,80	0,95	486	5	3	-
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	▲	100,00	0,07	8 000	11,58	0,65	576	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,08	0,31	548	-	-	-

* - 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	07.08.2008	25.11.2008	-	-	-	10,58	0,12	529	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,05	0,28	448	-	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	▼	100,00	-0,19	1 000 000	11,79	2,55	555	17	4
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,61	-	-	-	-
ПрБизБнк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,71	0,82	682	3	-	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▼	100,07	-0,43	10 007 000	12,00	0,84	610	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,68	1,18	367	13	-	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,20	1,79	707	-	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,65	0,32	405	1	-	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	▼	94,49	-5,51	1 418 295	18,00	1,43	1 193	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▼	99,70	-0,05	9 970 000	15,17	0,77	929	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	101,45	-0,03	49 201 320	10,39	0,86	448	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,89	512	3	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	10,49	0,95	455	13	1	-
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	9,61	1,38	356	13	2	-
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	7,58	1,44	151	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	13,71	0,26	816	-	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	99,83	0,11	39 930 000	14,37	0,30	878	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	▼	95,00	-4,89	1 900	8,94	1,87	279	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	98,80	-	3 952	14,19	0,61	838	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,88	1,15	688	5	3	-
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼	96,00	-4,01	19 200 000	15,46	1,31	942	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,61	0,91	468	16	-	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,64	0,45	493	-	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,68	0,47	896	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,19	0,14	1 001 865	14,67	0,46	895	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	99,90	0,04	20 180 200	11,12	0,17	570	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,21	0,95	527	21	4	-
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,23	0,93	630	-	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	0,89	757	-	-	-

* - 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
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