

30 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу американские казначейские облигации вновь выросли в цене на фоне высоких цен на нефть, снижения рынка акций и негативных данных по индексу уверенности потребителей. Цены на нефть установили в пятницу очередной рекорд, достигнув в максимуме отметки 142,93 долл. за барр. Этот рост стал причиной дальнейшего снижения цен на рынке акций и спроса на безрисковые активы. Кроме того, индекс потребительской уверенности, рассчитываемый Мичиганским университетом, упал в июне еще на пять пунктов до отметки 56,4 пункта. Ниже этого значения за всю свою историю с 1952 г. он находился только в апреле и мае 1980 г.

Эти негативные данные привели к росту спроса на казначейские облигации и дальнейшему снижению доходности базовых активов по всему спектру дюраций. Доходность 2-летних облигаций снизилась на 7 б.п. до 2,60% годовых, 5-летних – на 8 б.п. до 3,31% годовых, 10-летних – на 8 б.п. до 3,95% годовых, а 30-летних – на 9 б.п. до 4,52% годовых. Спреды облигаций Emerging markets расширились на фоне снижения доходности базовых активов. Спред EMBI+ вырос на 8 б.п. до 296 б.п., российский спред EMBI+ Russia также расширился на 8 б.п. до 174 б.п.

На российском долговом рынке продолжается снижение котировок первого эшелона из-за грядущих размещений эмитентов этого эшелона. При этом наблюдается избыток банковской ликвидности – ставка overnight на рынке МБК опустилась на конец пятницы до уровня 3,17% годовых, а суммарные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ оставались больше 950 млрд руб. Добавим, что в пятницу стало известно о том, что «Арбат-Престиж» перечислил денежные средства для выплаты купона и погашения займа, который он должен был погасить в предыдущую пятницу. Таким образом он избежал дефолта.

Сегодня в США не публикуется каких-либо значимых макроэкономических данных, исключая разве что индекс деловой активности по данным Чикагской Ассоциации Менеджеров. В России сегодня день налоговых платежей. Впрочем, накопленный избыток ликвидности позволит банкам относительно безболезненно пройти этот период.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:01	Россия	Счет текущих операций, долл.	1 квартал Р	-	-
3:15	Великобритания	Индикатор потребительской уверенности от GfK	Июнь	-	-29
3:15	Япония	Производственный индекс PMI от Nomura/JMMA	Июнь	-	47,7
12:30	Великобритания	Денежный агрегат M4 (млн)	Май F	-	0,40%
12:30	Великобритания	Сумма кредитов физическим лицам, млрд фунтов ст.	Май	-	0,9
12:30	Великобритания	Чистый объем ипотечного кредитования, млрд фунтов ст.	Май	-	6,4
12:30	Великобритания	Одобренные заявки на ипотечный кредит, тыс.	Май	-	58
12:30	Великобритания	Индекс активности в сфере услуг (Змес/Змес)	Апрель	-	0,50%
17:45	США	Индекс деловой активности Chicago PMI	Июнь	48,5	49,1

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
27 июня	Сибирский Берег – Финанс, 1	оферта	1 500	4	-100%	-	-
	ДигИОС, 1	оферта	2 000	4	-100%	-	-
	АВРОРА, 1	погаш.	100	-	-	-	-
28 июня	АГК Аркада, 1	погаш.	600	-	-	-	-
	КАРАТ, 2	оферта	500	1,5	-100%	-	-
	СКБ-Банк, 1	оферта	1 000	2	-100%	-	-
30 июня	VTB Bank Europe (MNB), 2008	погаш.	150 USD	-	-	-	-
	ХКФ Банк, 2008-2 (LPN)	погаш.	275 USD	-	-	-	-
	АБСОЛЮТ БАНК, 2	погаш.	1 000	-	-	-	-
	ТВЗ, 3	оферта	1 000	2	-100%	-	-
1 июля	Концерн КАРО, 1	оферта	700	1,5	-100%	-	-
	ЮСКК, 1	погаш.	600	-	-	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

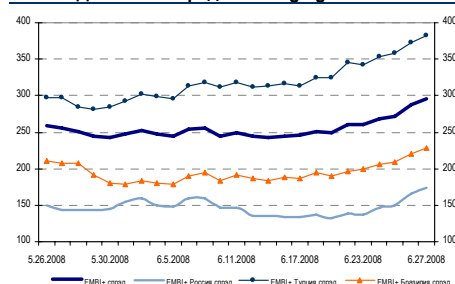
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 99,25	55	159	-
UST 30	▲ 97,61	127	317	303
German 10	▲ 94,72	4	89	-61
Россия 30	▼ 112,12	-15	-150	-148
Спред Россия 30	▲ 171	9	28	40
Турция 34	▼ 95,95	-23	-229	-881
Бразилия 40	▲ 132,39	4	-63	-331
Колумбия 37	▲ 108,83	49	-199	-496
Венесуэла 34	▲ 89,24	47	-279	-19

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

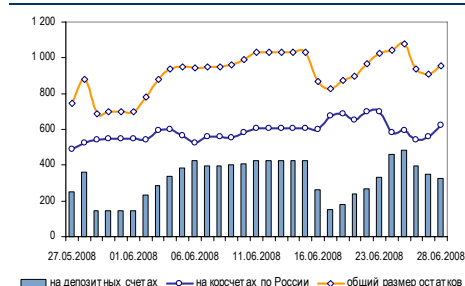
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 139,89	0,45	4,60	10,08
Urals	▲ 136,31	0,66	5,40	11,46
Золото	▲ 927,8	1,14	2,83	4,66
Серебро	▲ 17,52	2,07	0,86	3,79
Никель	▲ 21 790	0,69	-2,09	-0,79
Медь	▲ 8 706	0,97	1,23	7,99
Алюминий	▲ 2 633	0,57	-2,07	-0,50

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5793	0,23	1,20	1,54
USD/JPY	▼ 106,14	-0,64	-1,11	0,60
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,4119	-0,09	-0,98	-1,15
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,9674	0,12	0,75	0,46

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Изменение, %	
			Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 3,43	3,29	3,75	3,88
МБК 1 неделя, %	▼ 4,33	4,35	4,54	4,13
МБК 2 недели, %	▼ 4,63	4,64	4,83	4,35
LIBOR O/N, %	▲ 2,50	2,20	2,07	2,54
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,47	2,48	2,48	2,46
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,79	2,80	2,80	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.
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	▲ 100,00	0,10	1 502 303 000	10,58	0,98	463	6	4
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,30	-0,11	591 772 065	8,47	0,78	259	67	0
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,12	-0,08	437 355 000	9,98	1,84	384	54	-14
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 98,90	0,40	384 702 150	9,02	0,91	309	3	-
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲ 100,07	0,04	338 797 482	13,12	1,78	699	-	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 97,21	1,06	335 162 035	11,94	1,44	587	-	-
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	- 98,90	-	325 882 500	8,20	2,92	192	49	4
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 98,40	-0,56	318 812 061	8,93	2,61	268	74	0
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,52	-0,46	295 566 996	7,91	1,37	186	78	-3
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	▼ 98,65	-0,44	241 305 461	18,75	1,49	1 267	10	0
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	▼ 99,23	-0,02	238 336 487	10,02	0,44	431	15	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,75	-0,83	224 884 294	8,09	2,19	189	92	1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 95,01	0,51	208 314 528	10,06	3,21	375	11	-1
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 96,20	-2,18	202 802 064	10,05	3,04	375	15	3
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 97,30	2,30	196 555 919	9,55	3,36	322	-	-
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 98,70	0,19	184 560 600	9,74	0,87	383	-	-
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 95,03	-2,84	171 168 680	10,43	1,55	434	11	-7
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 101,27	0,09	169 286 515	7,22	1,50	114	59	4
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,37	-0,70	153 500 600	7,71	2,99	142	82	3
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,17	-0,09	147 254 977	8,71	1,53	262	-	-

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

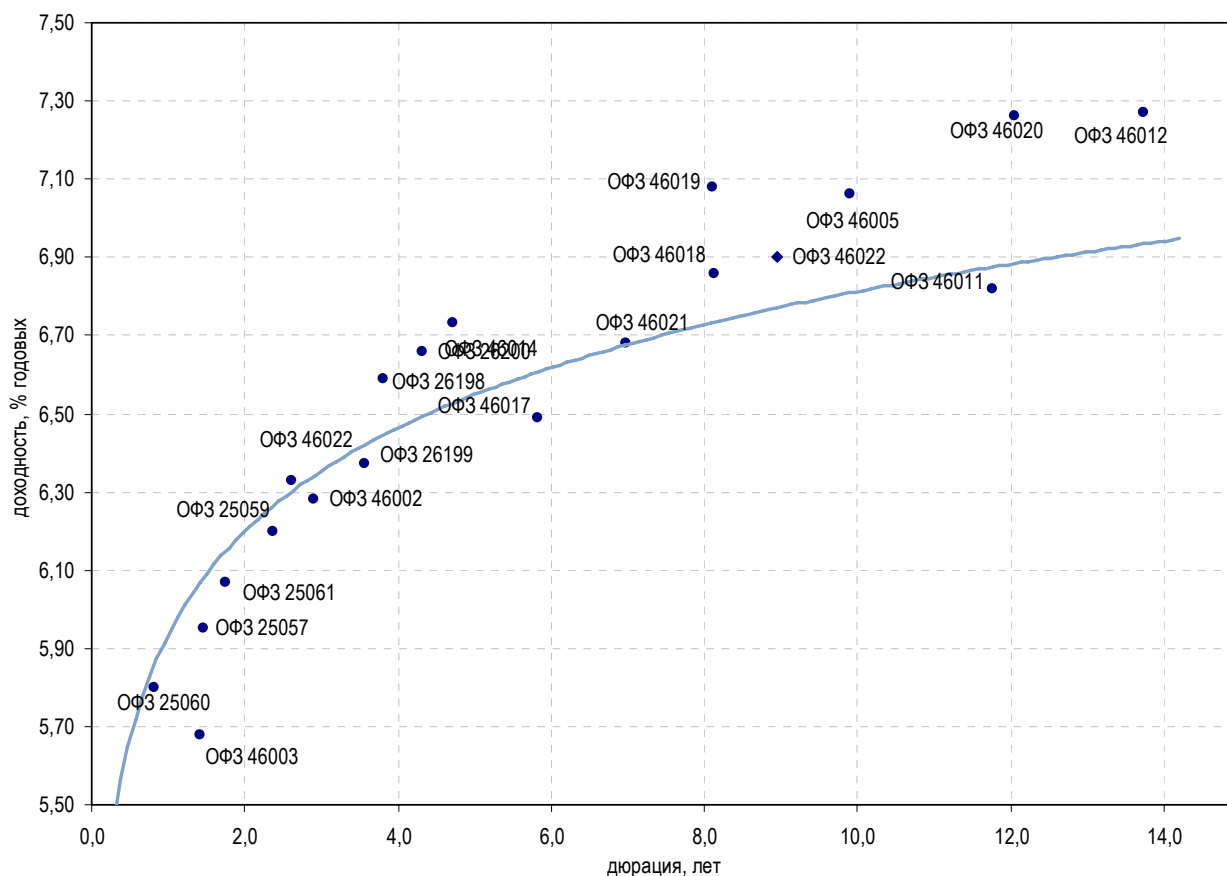
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход., % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 105,00	5,60	60 900 000	3,20	0,68	-	16	3
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 105,00	4,55	58 852 413	16,07	0,27	1 052	29	2
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 98,00	4,00	19 611 440	15,43	0,59	963	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲ 102,74	2,74	96 420 104	6,11	0,94	17	20	-3
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 102,30	2,37	10 384 908	10,67	0,20	521	35	-5
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 97,30	2,30	196 555 919	9,55	3,36	322	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲ 101,38	1,13	91 241 537	13,61	0,88	769	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲ 101,38	1,13	91 241 537	13,61	0,88	769	-	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 97,21	1,06	335 162 035	11,94	1,44	587	-	-
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 100,93	0,92	40 168 200	11,15	1,71	503	12	-2
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 98,85	-1,15	69 318 000	16,74	0,44	1 104	-	-
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼ 98,57	-1,16	15 527 247	16,45	0,27	1 090	2	1
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 91,51	-1,43	9 417 290	29,57	0,40	2 390	41	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼ 99,85	-1,58	39 940 000	9,04	3,08	274	3	-1
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 97,59	-1,91	117 805 328	8,71	1,18	270	13	-20
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼ 97,90	-2,10	18 835 695	9,26	1,60	316	40	-1
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 96,20	-2,18	202 802 064	10,05	3,04	375	15	3
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 95,03	-2,84	171 168 680	10,43	1,55	434	11	-7
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 93,59	-3,21	120 264 485	12,95	1,64	684	29	-4
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 95,50	-4,51	76 984 350	15,92	1,30	988	8	2

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



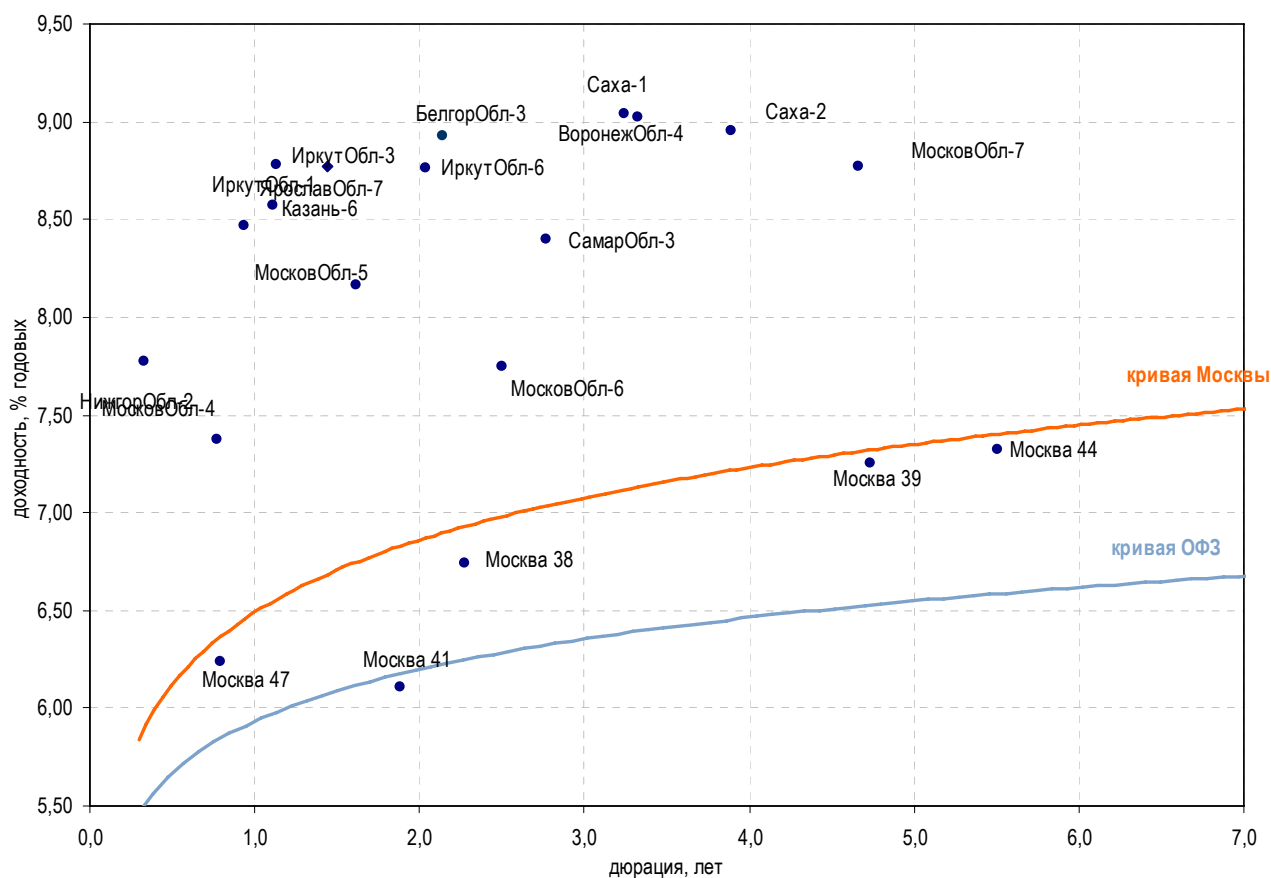
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	3,01	0,19	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▲	100,44	0,19	5,45	0,69	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,06	-0,04	5,80	0,81	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	5,95	1,47	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,76	0,48	6,07	1,74	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,68	1,41	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,20	2,36	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	99,01	-0,08	6,33	2,62	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	99,58	0,28	6,37	3,56	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	106,47	0,80	6,28	2,91	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	97,80	-0,45	6,59	3,80	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,66	4,33	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	104,10	-0,11	6,49	5,83	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,68	6,98	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,73	4,73	-	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	8,11	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,15	0,03	6,86	8,12	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,90	8,95	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,82	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,35	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,27	13,73	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	97,25	-0,14	7,26	12,05	-	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	-	-	-	6,24	0,80	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▼	104,00	-0,27	1 040	6,11	1,89	-	6
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼	107,32	-0,30	5 366 876	6,74	2,27	-	15
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼	103,79	-1,09	23 296 723	7,25	4,74	-	53
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	102,48	-0,52	10 266 908	7,32	5,51	-	61
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	8,93	2,15	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,02	3,33	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	8,47	0,94	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,78	1,13	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	▼	101,35	-0,15	233 410 003	8,76	2,04	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	8,57	1,12	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	103,00	-0,30	103 000	7,37	0,77	-	33
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	103,20	-0,10	13 928 160	8,16	1,61	-	47
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	103,46	1,86	269 275 215	7,75	2,50	-	81
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼	97,36	-0,73	578 815 040	8,77	4,67	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼	100,70	-0,05	376 115	7,77	0,33	-	18
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	98,50	-0,61	5 910 000	8,40	2,77	-	55
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▼	96,73	-0,97	45 076 050	9,04	3,25	-	20
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▼	96,75	-0,22	7 126 035	8,95	3,89	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	-	-	-	8,77	1,45	-	-	-

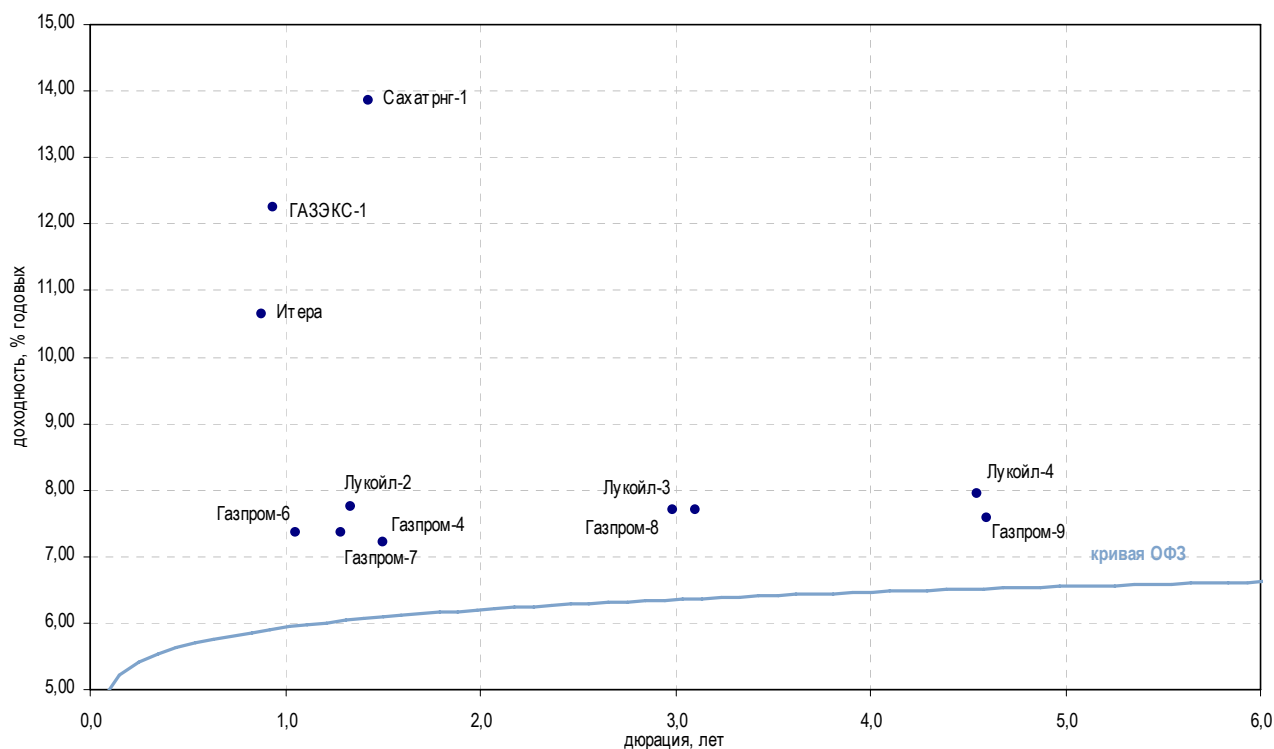
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



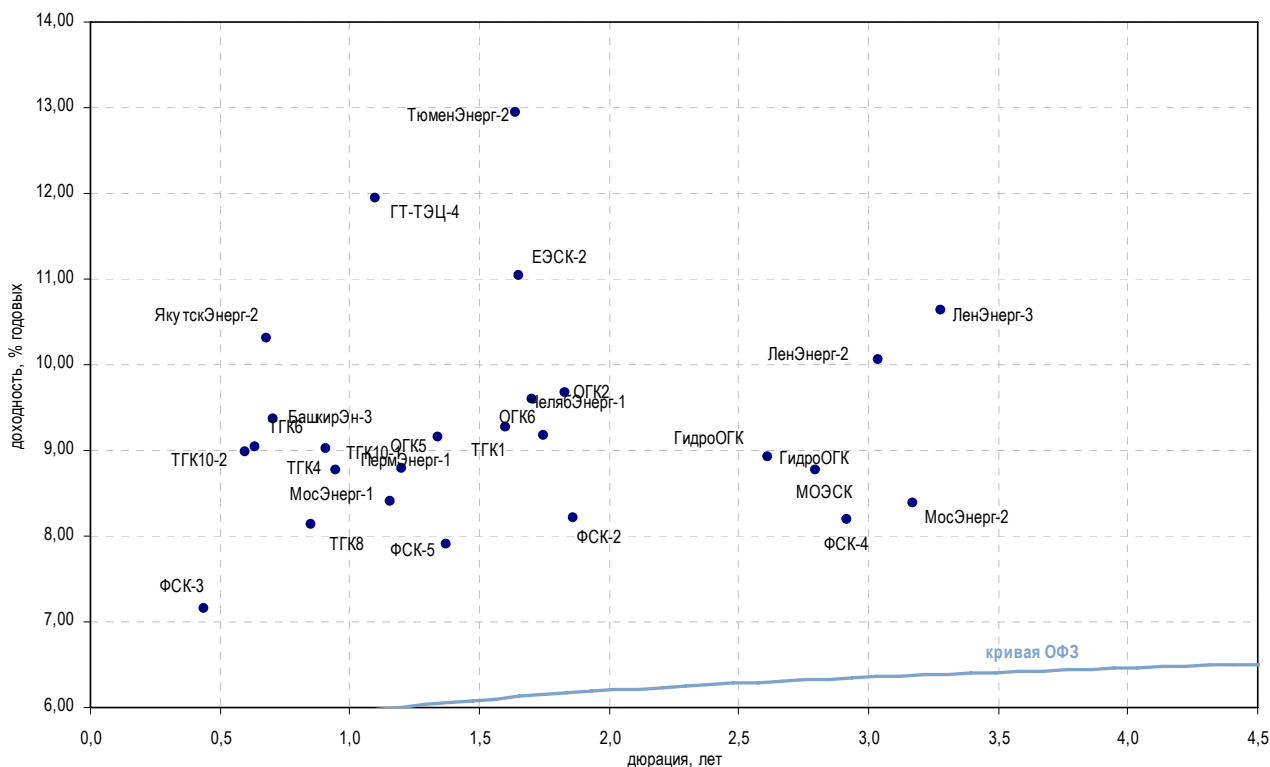
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 101,27	0,09	169 286 515	7,22	1,50	114	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,70	-0,31	1 629 174	7,35	1,05	138	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,35	1,28	132	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,37	-0,70	153 500 600	7,71	2,99	142	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 99,00	0,62	20 293 500	7,59	4,59	117	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	- 99,90	-	1 088 960	10,65	0,88	473	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,51	-0,17	5 971	7,76	1,33	172	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 98,60	-0,17	102 244 500	7,71	3,10	141	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 98,34	-0,40	47 540 988	7,95	4,55	153	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 91,51	-1,43	9 417 290	29,57	0,40	2 390	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	12,24	0,94	630	4	0	
Сахатринг-1	-	-	02.12.2009	▼ 99,61	-0,29	128 497	13,85	1,43	779	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика

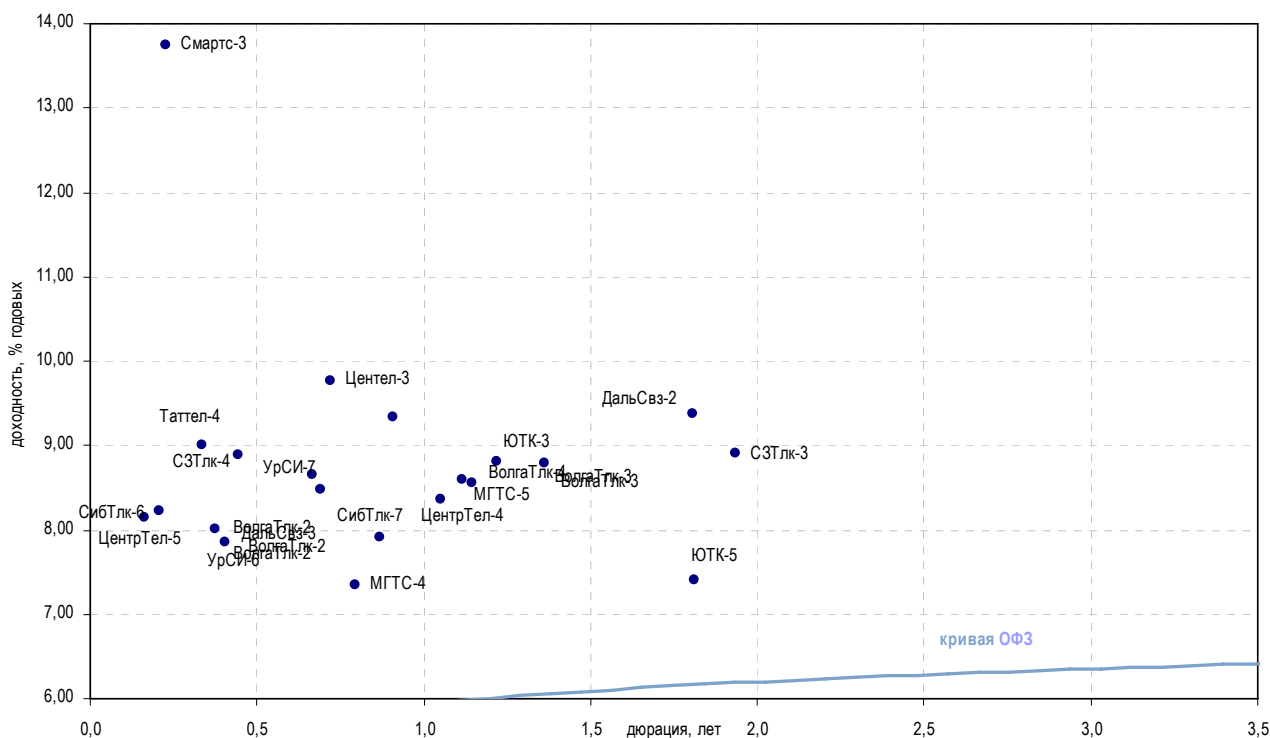


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	98,40	-0,56	318 812 061	8,93	2,61	268	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	99,34	0,07	44 705 000	8,40	1,16	240	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	98,25	-0,25	7 031 753	8,38	3,17	207	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	-	9,67	1,83	353	28	-11
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼	98,58	-0,12	77 875 237	8,78	1,20	277	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	97,00	-0,08	38 800	9,59	1,70	347	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼	97,90	-2,10	18 835 695	9,26	1,60	316	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	-	8,76	0,95	282	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,51	0,01	104 927 400	8,99	0,60	319	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	98,90	0,40	384 702 150	9,02	0,91	309	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	-	9,03	0,64	321	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	-	8,14	0,85	223	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▲	99,48	0,06	43 771 200	9,36	0,70	351	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	-	10,30	0,68	446	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼	98,50	-0,06	39 400	11,04	1,65	493	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼	96,20	-2,18	202 802 064	10,05	3,04	375	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	92,75	-0,34	92 750	10,63	3,28	431	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	-	8,77	2,80	250	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	-	9,16	1,34	311	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	93,59	-3,21	120 264 485	12,95	1,64	684	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	100,36	-0,47	55 702 500	8,22	1,86	207	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	100,04	-0,01	50 343 131	7,15	0,44	145	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	98,90	-	325 882 500	8,20	2,92	192	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	99,52	-0,46	295 566 996	7,91	1,37	186	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	9,17	1,75	304	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	-	11,94	1,10	596	33	3
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных												
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

СВЯЗЬ



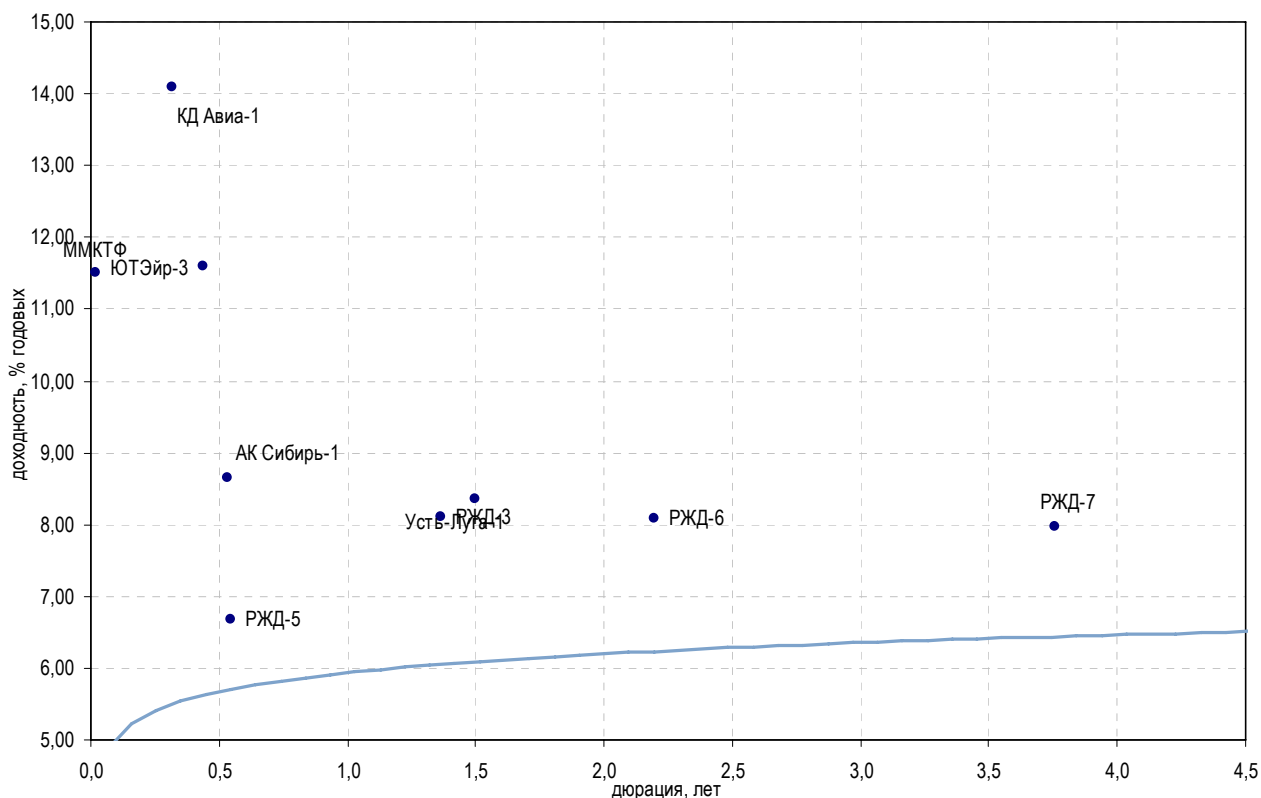
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Сپرد к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	7,85		0,41	217	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼	99,49	-0,48	74 588 973	8,79	1,36	274	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	99,63	-0,17	697 375	8,56	1,14	256	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▲	99,40	0,10	41 946 900	9,38	1,81	324	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,66		0,67	283	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,34		0,79	146	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,59		1,12	260	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	8,91		1,93	275	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89		0,44	318	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	100,49	-0,07	30 147 000	8,22	0,21	275	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲	100,00	0,10	17 000 000	7,92	0,87	201	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,01		0,33	339	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	100,10	0,10	10 010 000	8,01	0,37	236	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,47		0,69	263	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	106,00	0,04	6 360 000	8,37	1,05	240	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 434 000	8,15	0,16	275	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▼	99,60	-0,05	34 865 958	8,81	1,22	279	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	101,23	-0,08	40 743 000	9,33	0,91	340	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	97,60	0,15	30 253 895	7,40	1,81	126	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼	100,14	-0,02	265 371	13,75	0,23	825	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	17,72		0,59	1 193	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼	98,57	-0,42	45 340	18,20	0,16	1 281	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,77		0,72	392	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



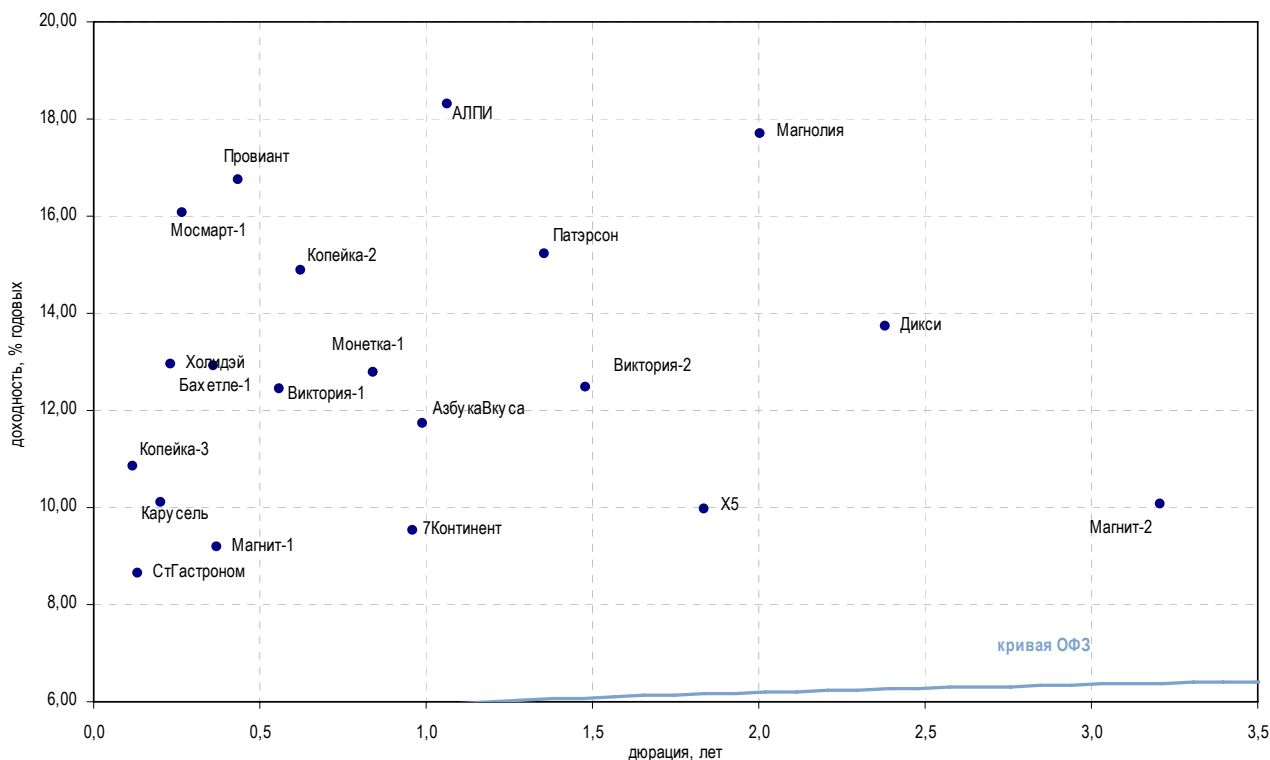
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 101,20	2,92	6 135 830	8,64	0,53	288	-	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,70	-0,02	14 092 961	14,10	0,32	850	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,25	-0,55	15 720 000	15,60	0,58	981	19	3	-
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 94,47	-0,18	4 205 744	22,22	0,94	1 629	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 105,00	5,60	60 900 000	3,20	0,68	-	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	11,60	0,44	590	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,50	0,02	673	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	8,11	1,37	206	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,05	-0,12	25 030 010	6,68	0,55	91	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,75	-0,83	224 884 294	8,09	2,19	189	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 98,99	-0,44	122 808 200	7,98	3,76	162	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▲ 102,69	3,00	1 055 653	8,36	1,50	228	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



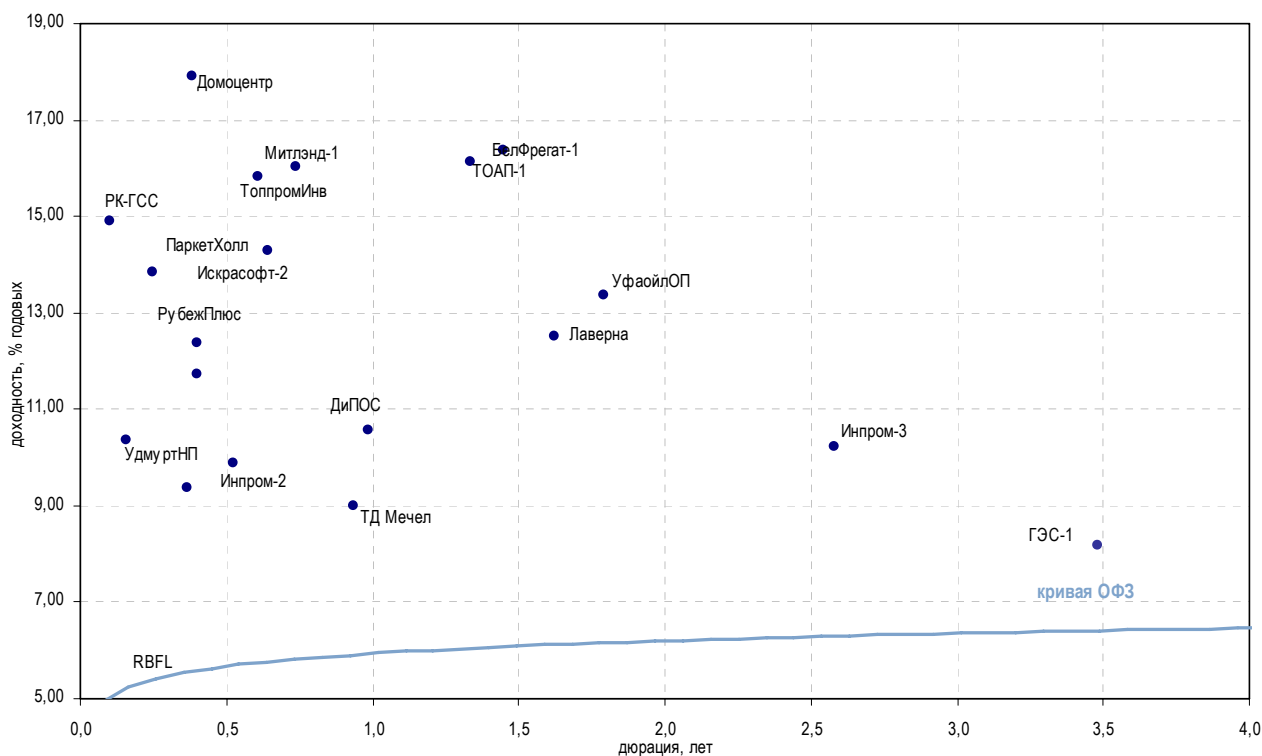
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲	99,00	0,12	47 201 437	18,31	1,07	1 234	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,73	0,99	578	2	-	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼	100,90	-0,10	5 751 050	12,90	0,36	726	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	99,05	-0,45	1 981 000	12,44	0,56	666	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,48	1,48	640	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼	91,75	-0,75	11 927 500	13,72	2,38	750	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	96,12	-0,08	437 355 000	9,98	1,84	384	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼	99,95	-0,05	6 087 955	10,09	0,20	462	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲	96,88	0,09	52 689 136	14,88	0,62	907	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,84	0,12	553	15	4	
КОРА	11,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,01	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,18	0,37	353	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲	95,01	0,51	208 314 528	10,06	3,21	375	11	-1
Магнолия	11,95	-	22.07.2010	▲	99,62	0,09	25 534 220	17,70	2,00	1 153	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	▲	98,05	0,05	321 610	26,91	1,35	2 086	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲	79,90	0,80	178 178	-	0,09	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼	96,28	-0,47	106 873	21,98	0,40	1 630	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,78	0,84	688	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲	105,00	4,55	58 852 413	16,07	0,27	1 052	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼	96,48	-1,39	8 396 995	15,21	1,36	916	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,02	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼	98,85	-1,15	69 318 000	16,74	0,44	1 104	-	-
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	▼	98,76	-0,04	51 168 111	9,53	0,96	359	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	▲	100,00	0,15	500 000	8,65	0,13	331	3	-21
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	12,96	0,23	745	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



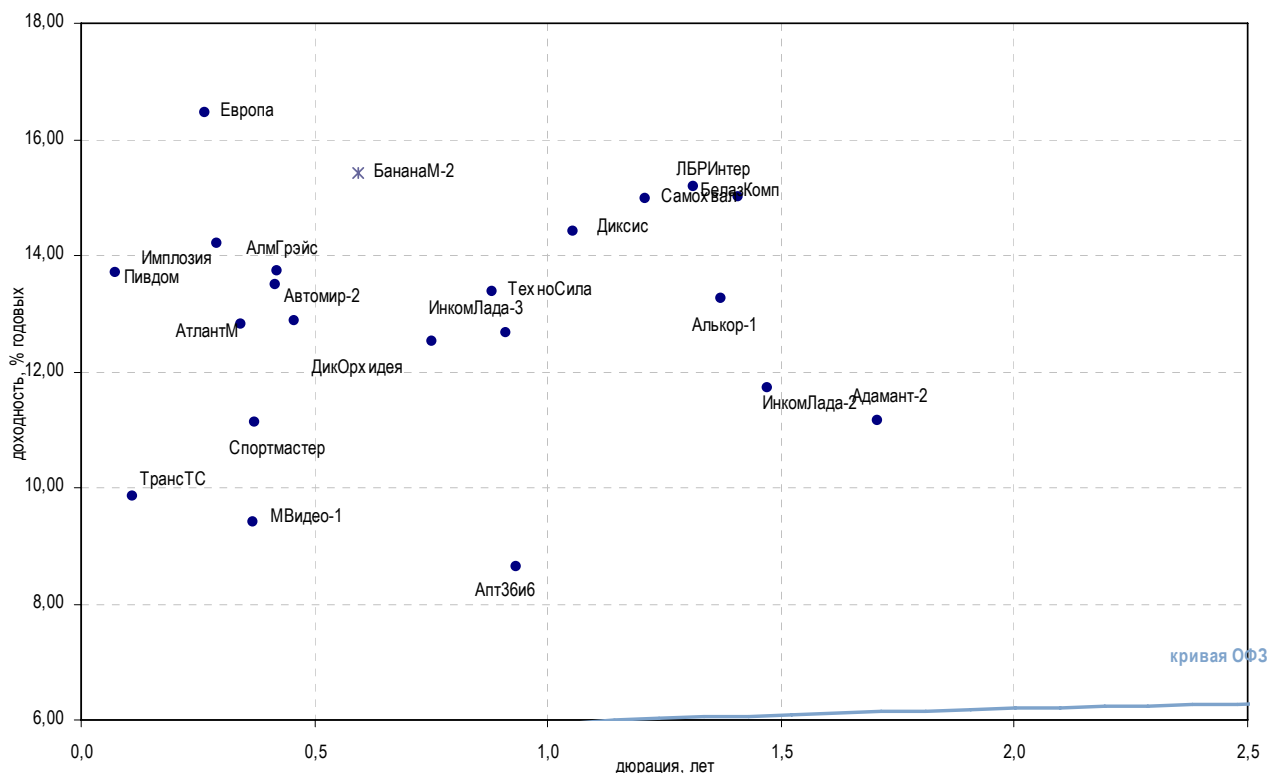
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,48	182	0	-	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	26,89	0,08	2 170	13	2	-
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,91	0,10	966	-	-	-
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	▲	100,20	1,19	200 401	16,36	1,45	1 029	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲	101,00	0,95	202 000	16,02	0,74	1 016	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,91	-0,07	3 996 413	10,35	0,16	496	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35	1,79	722	16	5	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	19,52	0,99	1 357	2	-1	-
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,89	0,02	607 331	16,13	1,34	1 009	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	100,00	-	264 000	15,84	0,61	1 004	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	▲	99,98	0,01	49 990 000	12,36	0,40	669	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	▲	100,00	0,10	1 502 303 000	10,58	0,98	463	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	99,11	-0,03	29 604 763	9,87	0,52	411	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	10,21	2,58	396	20	-1	-
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▼	91,00	-8,40	1 820 000	24,81	0,88	1 889	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,37	0,37	372	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	9,01	0,94	307	2	-	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	97,20	-	53 460	17,91	0,39	1 225	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲	99,20	0,03	198 400	14,29	0,64	847	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	12,51	1,62	641	4	-2	-
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,85	0,25	832	15	2	-
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	11,73	0,40	605	18	6	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



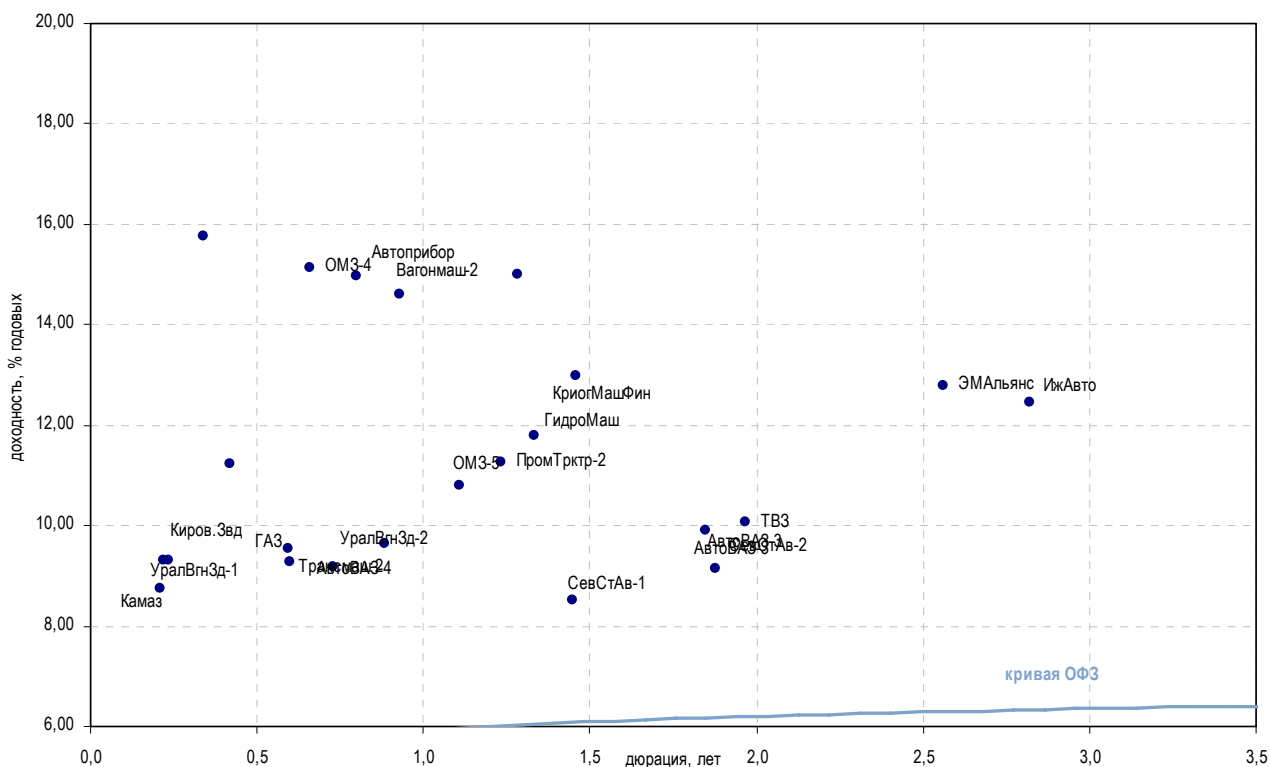
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,17	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼	99,21	-0,24	2 056 664	12,86	0,46	714	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	12,80	0,34	717	8	-4	-
ВехаИнв	-	-	02.03.2010	▲	99,58	0,06	1 991 500	15,25	1,67	914	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	96,15	-0,42	67 308	27,25	0,26	2 170	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼	100,69	-0,02	34 606 542	11,72	1,47	565	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼	99,65	-0,18	10 045 700	12,67	0,91	674	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▲	100,10	0,25	14 014 000	9,86	0,11	458	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	14,42	1,06	845	6	1	-
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	19,00	0,92	1 307	62	4	-
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,41	0,37	376	3	-	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	13,37	0,88	745	25	3	-
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	▲	95,72	0,27	19 144 698	13,26	1,37	721	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼	98,57	-1,16	15 527 247	16,45	0,27	1 090	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	21,10	0,28	1 554	7	-3	-
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	98,00	4,00	19 611 440	15,43	0,59	963	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	11,09	5,21	463	6	-2	-
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	100,93	0,92	40 168 200	11,15	1,71	503	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,74	0,42	805	-	-	-
Алт36и6	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	8,64	0,93	271	34	11	-
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▼	99,90	-0,02	871 128	15,18	1,31	914	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼	100,03	-0,04	20 561 175	12,52	0,75	665	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	13,69	0,07	854	20	2	-
ЛБРИИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,41	896	5	-2	-
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	58,19	-0,01	1 164	-	1,32	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,20	0,29	862	-	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	100,00	-	960 000	14,97	1,21	896	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	11,13	0,37	548	2	-	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	23,27	0,60	1 747	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,49	0,42	780	7	-1	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



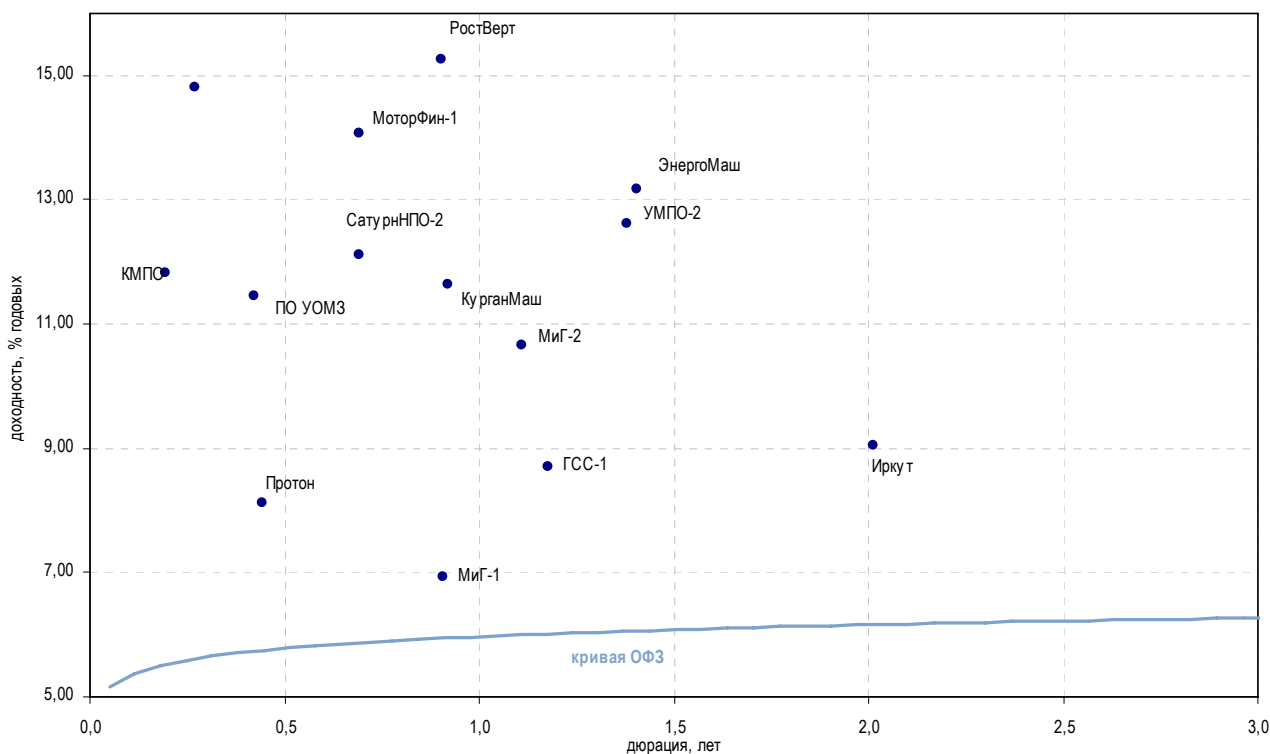
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,92	1,85	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▼	98,60	-0,60	17 255 000	9,64	0,89	372	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,97	-0,03	23 080 100	9,53	0,59	373	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	12,44	2,82	617	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,76	0,21	328	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,51	1,45	244	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	97,62	1,17	1 760 135	9,14	1,88	299	-	-
Господственное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲	100,90	0,20	4 036 000	14,61	0,93	868	15	4
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	10,07	1,97	391	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,70	0,05	1 894 300	9,28	0,60	348	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,30	0,24	379	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	9,17	0,73	331	30	-1	
Господственное машиностроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,30	0,22	381	16	-10	
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	-	-	9,19	0,01	471	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	99,93	-0,07	9 563 235	11,27	1,23	525	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	15,15	0,66	932	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼	99,19	-0,14	25 235 070	10,81	1,11	482	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	12,77	2,56	653	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	99,00	-	75 240	14,97	0,80	908	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,79	1,33	575	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼	99,95	-0,05	50 845 001	11,52	0,02	676	1	-4
КриогенМашФин	-	-	15.12.2009	▲	100,53	0,13	25 133 500	12,97	1,46	690	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,24	0,42	555	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,00	-1,24	693 000	15,78	0,34	1 016	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	14,99	1,29	896	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,83	0,19	638	11	4	
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▲	95,94	0,31	1 304 804	18,35	0,52	1 259	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,06	0,69	822	18	-4	
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▼	99,65	-0,20	29 895 000	-	1,03	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	100,49	-0,01	11 124 282	12,11	0,69	627	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	99,16	-0,04	72 327 500	4,76	0,44	-	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	100,03	-	1 889 550	12,62	1,38	657	29	-6
Авиационное												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	97,59	-1,91	117 805 328	8,71	1,18	270	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	99,74	-0,26	28 000 320	9,05	2,01	288	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,92	0,91	99	1	0	
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,75	0,09	32 339 700	10,67	1,11	468	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	15,26	0,90	934	10	7	
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,65	0,92	572	13	0	
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,12	0,44	241	-	-	
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,17	1,40	711	6	2	
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,59	-0,21	11 004 755	14,80	0,27	924	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,44	0,42	575	-	-	

А - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

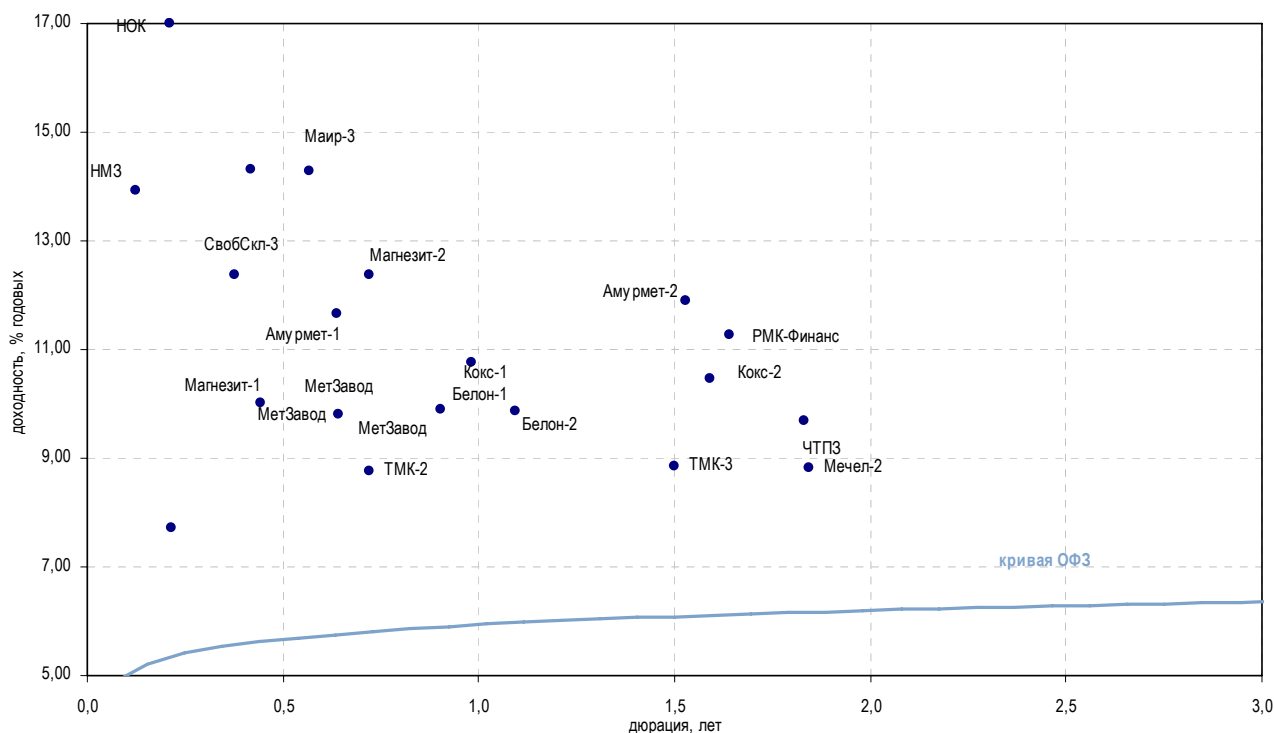
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Калитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



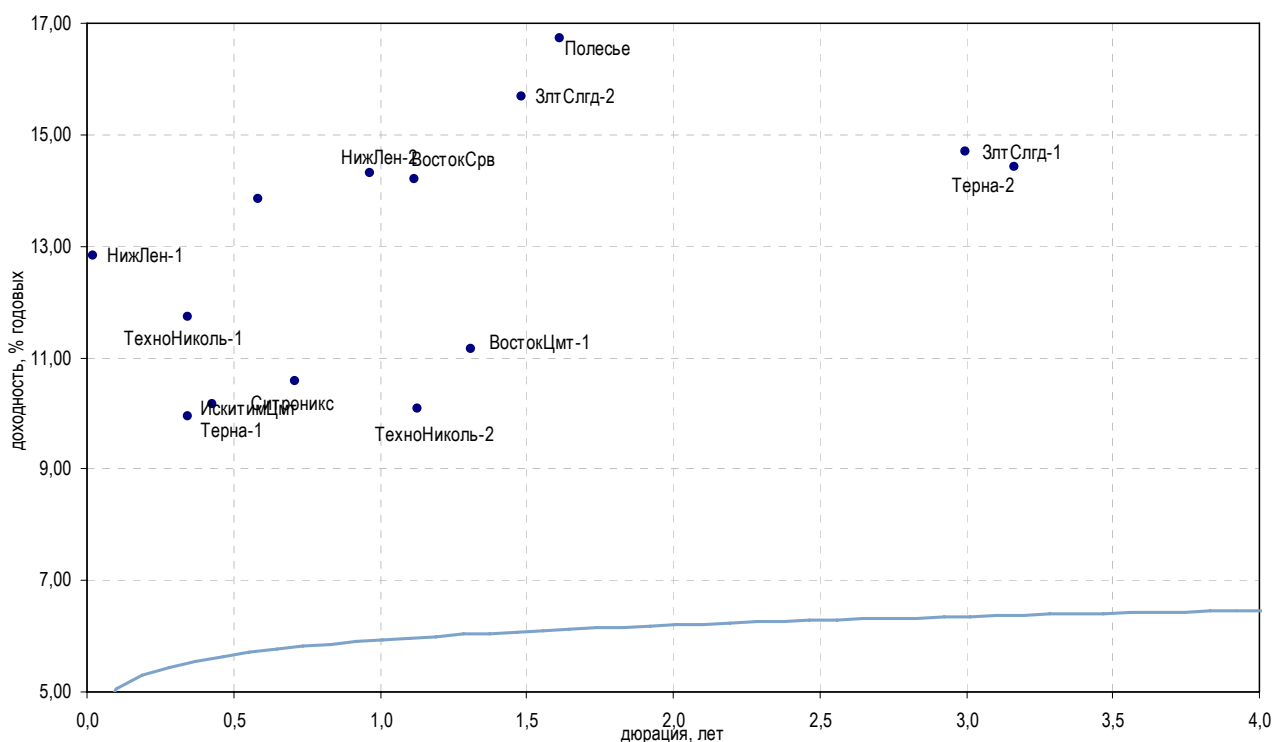
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,45	-	5 967 000	9,81	0,64	399	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	-	99,50	-	6 243 900	8,81	1,84	267	28	-7
ММЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	-	13,94	0,13	862	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	-	12,38	0,38	672	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,42	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲	99,55	0,15	50 770 500	8,75	0,72	289	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲	101,42	0,04	64 253 845	8,84	1,50	276	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	100,04	0,04	60 020 000	9,70	1,83	356	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	-	14,27	0,57	849	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	18,54	0,67	1 271	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼	98,50	-0,85	649 115	10,76	0,98	481	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼	97,65	-0,10	21 464 497	10,46	1,59	436	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▼	99,23	-0,02	238 336 487	10,02	0,44	431	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼	97,57	-1,03	1 209 890	12,36	0,72	650	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	99,00	-0,04	39 600	11,67	0,64	585	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	-	11,90	1,53	581	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	-	9,89	0,90	397	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	9,88	1,09	390	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▲	99,97	0,72	514 850	17,01	0,21	1 153	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	96,50	-	94 750 000	11,26	1,64	515	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲	99,90	0,10	1 998	7,71	0,22	222	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	14,32	0,42	863	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼	95,03	-2,84	171 168 680	10,43	1,55	434	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



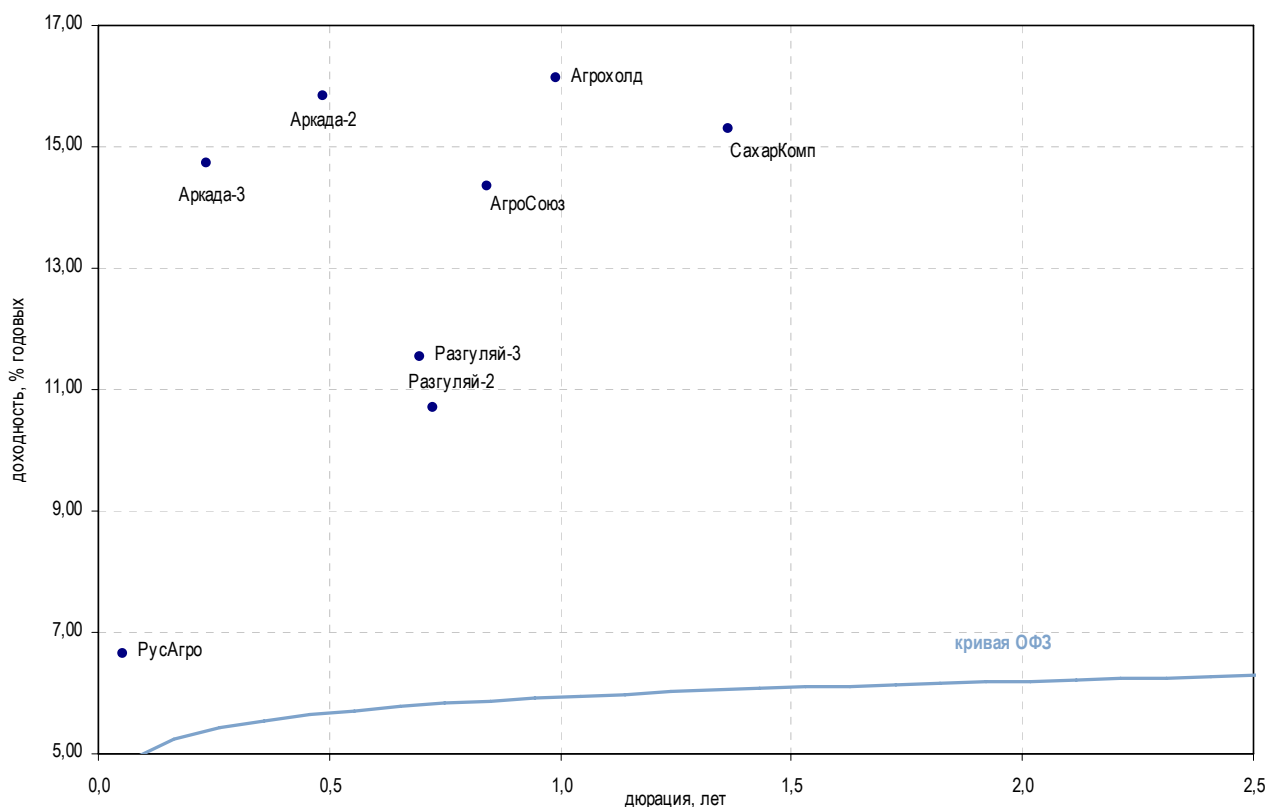
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69	3,00	840	4	3
ЗлтСлгд-2	-	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,68	1,48	960	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	12,82	0,02	808	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼ 99,37	-0,53	947 945	14,32	0,97	837	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼ 97,75	-0,41	6 842 500	14,21	1,12	822	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲ 100,31	0,02	1 372 183	16,73	1,62	1 063	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,15	1,31	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	9,95	0,34	432	12	0
Пеноплекс	-	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,47	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	10,15	0,43	445	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	-	-	-	14,41	3,17	810	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 100,10	0,05	501 500	11,72	0,35	609	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 97,28	0,28	70 825 566	10,08	1,13	409	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	99,75	-	10,58	0,71	473	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



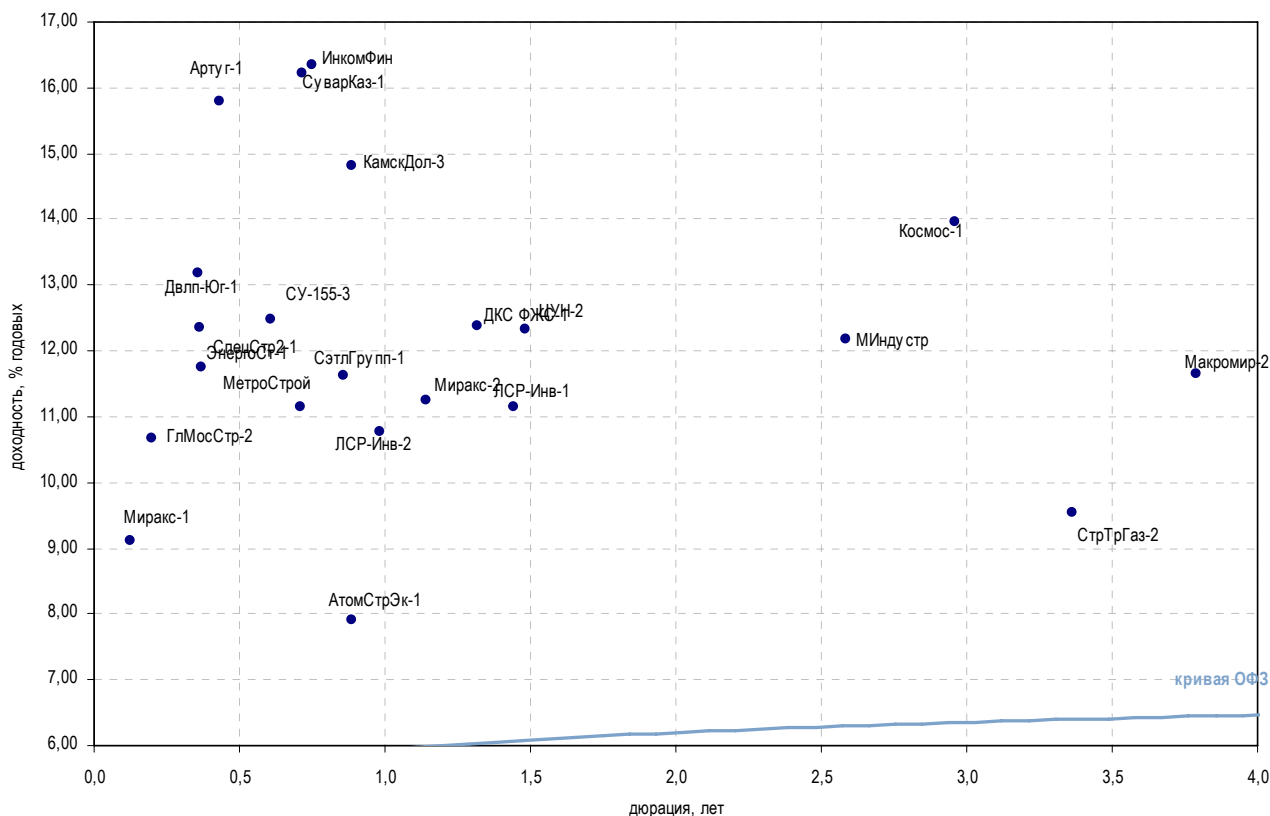
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,70	0,39	19 940	14,34	0,84	844	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼ 99,85	-0,08	7 051 407	16,13	0,99	1 018	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 99,00	-0,21	4 541 328	15,85	0,49	1 012	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 99,86	0,21	3 882 562	14,72	0,23	921	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,23	0,42	-	2	-	
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,43	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 96,51	-0,49	488 320	41,26	1,78	3 513	-	-	
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	10,07	3,31	375	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,21	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲ 101,09	0,25	202 180	10,69	0,72	483	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼ 99,81	-0,09	344 342	11,53	0,70	569	24	-1	
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	6,64	0,05	159	-	-	
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▲ 99,01	0,11	1 519 868	15,30	1,36	925	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	▲ 99,33	0,01	8 045 700	-	0,85	-	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼ 96,50	-1,51	386 005	13,85	1,24	783	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



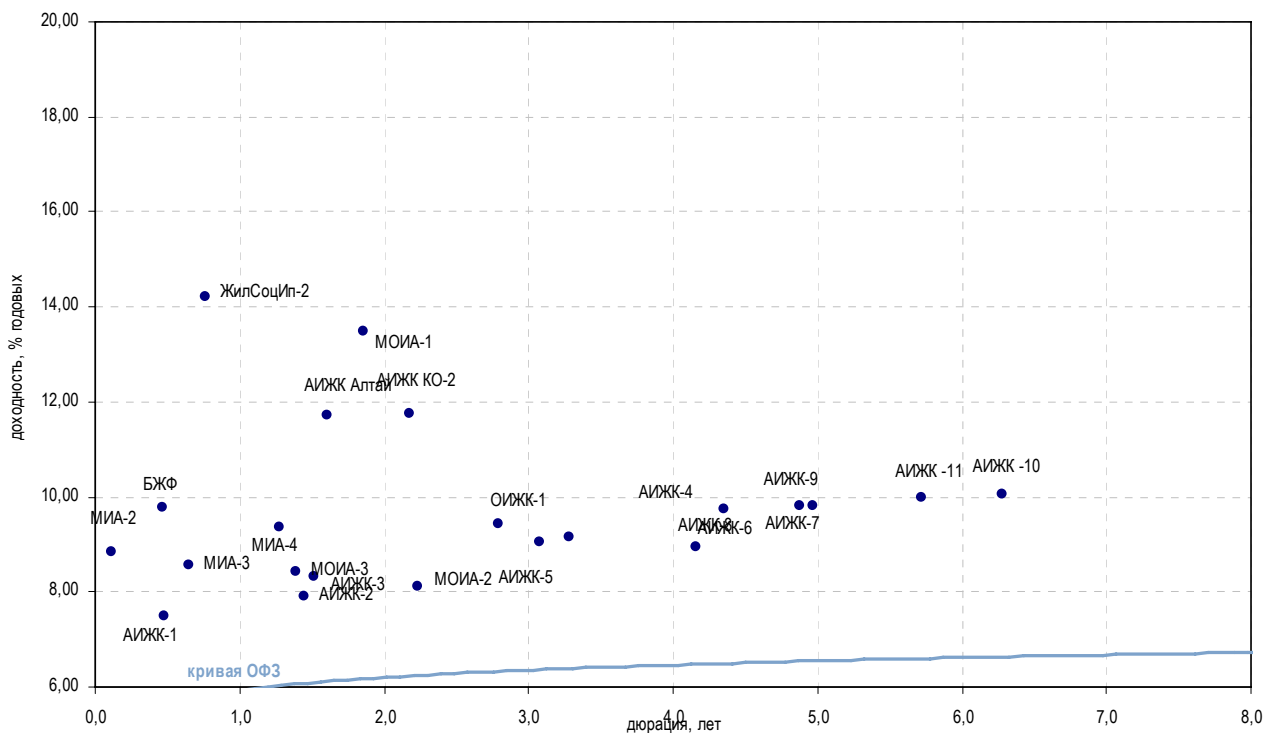
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 102,30	2,37	10 384 908	10,67	0,20	521	35	-	-5
Двп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	13,19	0,36	755	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	▼ 99,93	-0,05	19 986 999	12,38	1,32	634	8	5	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,86	-0,03	17 885 189	17,25	0,46	1 153	14	-1	-
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 98,50	0,50	19 306 394	16,21	0,72	1 036	14	3	-
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	▼ 99,78	-0,22	26 840 840	11,16	1,44	509	6	-1	-
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,91	-0,04	5 222 515	10,78	0,98	483	-	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	9,12	0,13	380	19	2	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 100,01	0,01	610 040	11,26	1,14	526	15	-9	-
Мизель-1	12,13	-	13.07.2010	▲ 99,40	0,40	1 988	25,91	1,92	1 976	-	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,32	0,83	1 042	-	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲ 100,50	0,20	26 392 048	12,47	0,61	667	-	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▼ 99,50	-0,05	115 579 031	16,35	0,75	1 048	15	3	-
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,62	0,86	571	-	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	15,80	0,43	1 010	8	0	-
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,91	0,89	199	-	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▼ 100,04	-0,06	1 919 712	14,82	0,89	890	16	3	-
Космос-1	-	-	16.06.2011	▼ 99,99	-0,01	184 982	13,96	2,96	767	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 102,29	0,79	1 483 200	12,18	2,58	593	25	2	-
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	-	-	-	11,66	3,79	530	-	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲ 100,55	0,06	201 100	11,16	0,71	531	2	-	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	▼ 98,65	-0,44	241 305 461	18,75	1,49	1 267	10	0	-
СпецСтр-2	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	12,36	0,36	671	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	-	40	11	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 97,30	2,30	196 555 919	9,55	3,36	322	-	-	-
ЦУН-2	10,94	-	20.01.2010	-	-	-	12,32	1,48	624	2	-18	-
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,76	0,37	611	-	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	17,90	0,00	1 384	7	-11	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: MMB, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



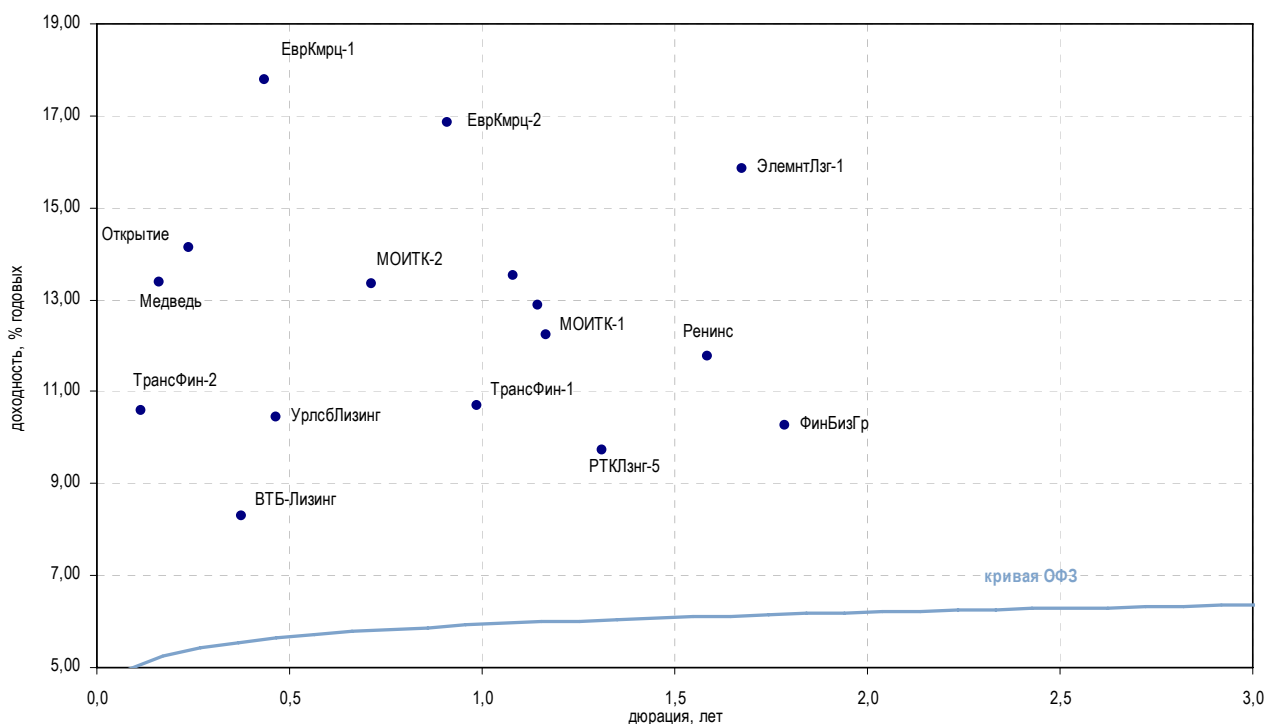
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▼	-	-	11,73	1,61	563	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼	95,00	-1,00	11,76	2,18	557	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▼	-	-	7,50	0,47	177	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	104,80	-0,20	7,89	1,45	182	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	102,00	-0,70	8,33	1,52	225	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼	99,85	-1,58	9,04	3,08	274	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	95,58	-0,12	9,15	3,28	283	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲	95,00	0,24	8,93	4,16	254	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	91,85	-0,47	9,80	4,97	335	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	92,15	-0,65	9,75	4,36	334	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	93,57	2,39	9,81	4,88	337	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	92,09	-0,09	10,07	6,28	355	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	92,19	-0,83	9,98	5,72	349	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	9,76	0,47	404	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,26	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▼	99,40	-0,01	14,22	0,76	835	-	-
МИА-1	10,00	11.08.2008	20.09.2012	-	105,50	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,83	0,11	355	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,56	0,65	274	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,35	1,27	332	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,49	1,86	735	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,23	193	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,43	1,39	237	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,79	316	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



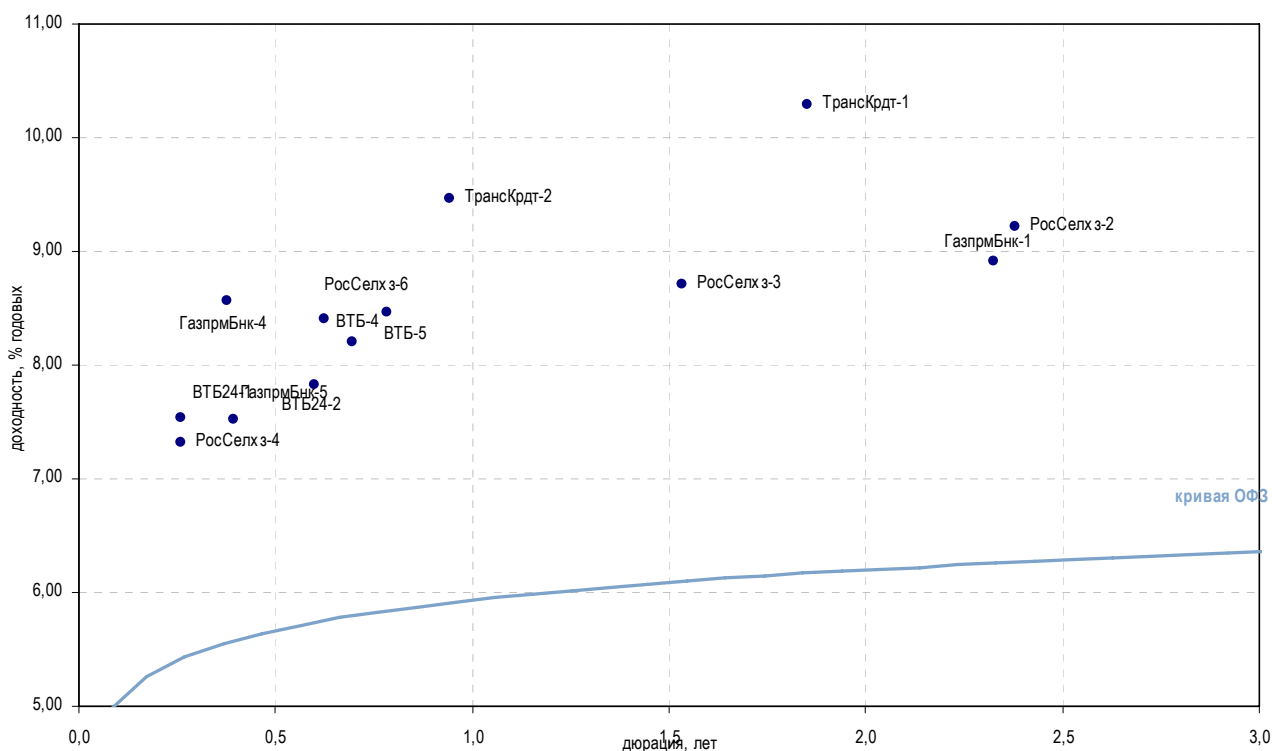
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,86	-	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲	98,63	0,13	31 560 000	17,80	0,44	1 210	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,80	-0,03	99 800	16,86	0,91	1 093	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	96,75	-0,33	8 127 973	19,43	0,44	1 373	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼	98,50	-0,53	443 250	22,81	0,15	1 744	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	96,70	-0,01	2 320 800	12,25	1,17	625	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	97,25	-0,15	39 396 300	13,35	0,72	750	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,75	1,59	565	6	-	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	100,00	-	10 000	13,37	0,16	797	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	100,07	-0,01	69 080 117	8,30	0,38	264	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,99	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	14,14	0,24	862	4	0	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,15	686	16	4	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,72	1,31	368	5	-34	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,70	0,99	475	7	-	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,57	0,12	527	-	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,25	-	10	-	-0
УралБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	101,30	-0,10	557 150	10,45	0,46	473	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,25	1,79	412	-	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,99	-0,03	4 199 525	15,86	1,68	975	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	13,51	1,08	753	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



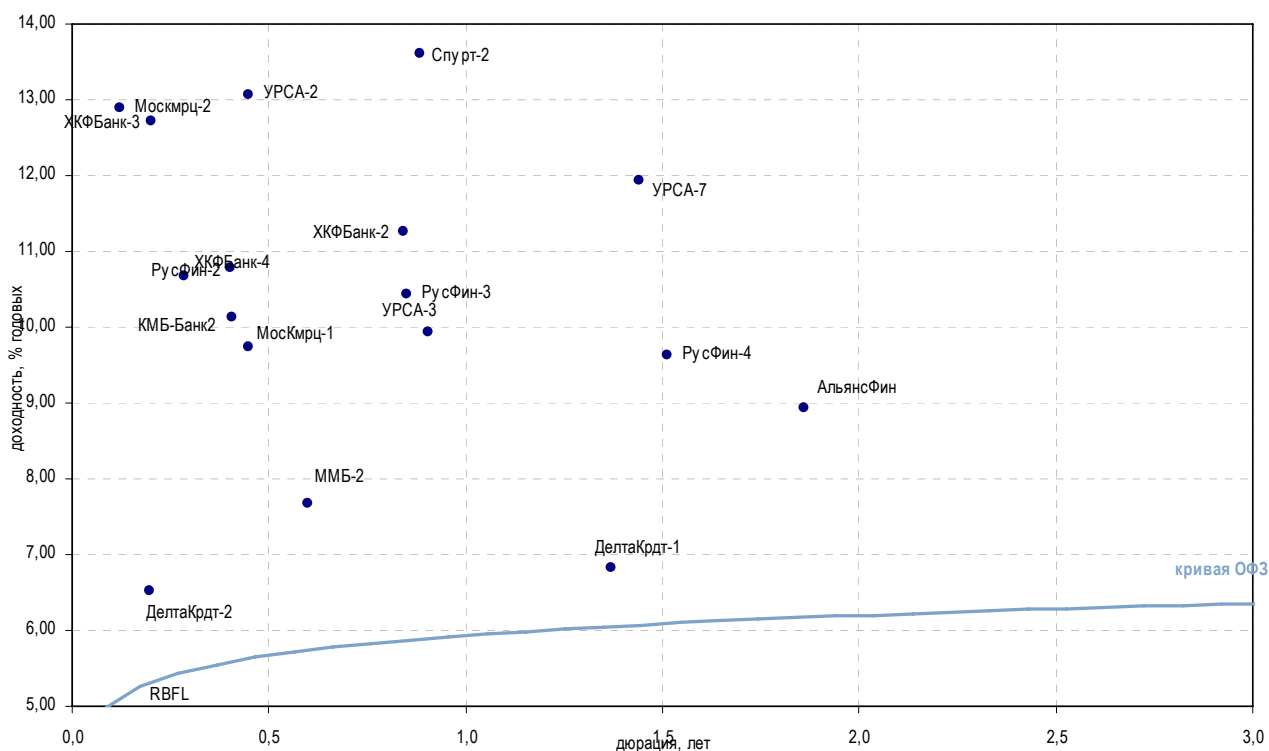
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,19	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲	100,50	0,10	6 130 490	8,21	0,70	236	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	100,30	-0,11	591 772 065	8,47	0,78	259	67	0
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲	99,95	0,01	1 058 474	5,86	7,91	-	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	-	7,54	0,26	200	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	100,00	-	5 300 000	7,82	0,60	202	-	-
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,91	2,33	270	25	-0
ГазпромБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,61	23	17	-1
ГазпромБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	8,56	0,38	290	-	-
ГазпромБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,52	0,39	185	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	97,50	-1,40	976 958	9,22	2,38	300	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼	98,17	-0,09	147 254 977	8,71	1,53	262	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▲	100,26	0,01	10 026 000	7,32	0,26	178	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲	100,34	0,01	7 024 000	8,41	0,62	260	-	-
ТрансКредит-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	-	10,29	1,85	415	-	-
ТрансКредит-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	98,20	0,10	103 114 910	9,47	0,94	353	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



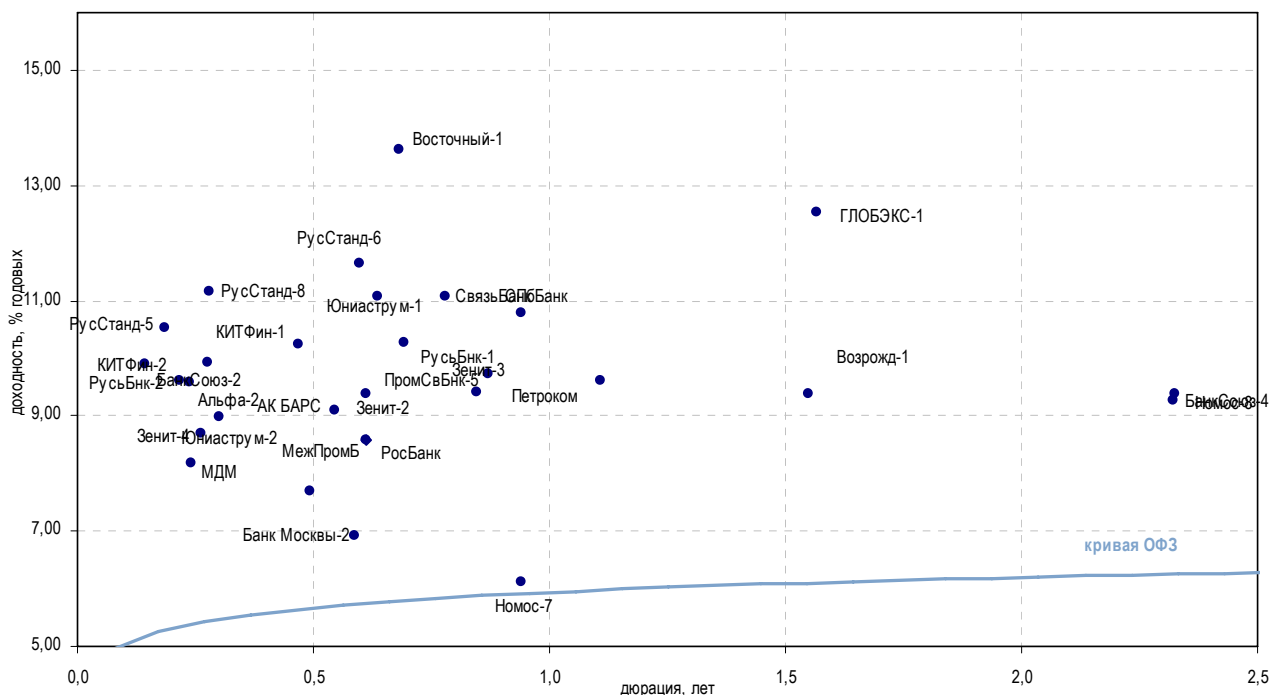
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,86	280	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,83	1,37	78	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,52	0,20	106	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	2,51	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,06	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	3,67	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,13	0,41	445	5	-	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	18,01	0,09	1280	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,60	187	3	-	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,73	0,45	402	3	-	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▼	99,40	-0,09	9 940 000	12,90	0,12	759	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	15,62	0,94	968	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	14,08	0,67	825	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,98	0,41	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,78	0,40	510	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,44	0,85	453	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▲	97,50	0,90	455 325	9,64	1,51	356	-	-
Спут-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	101,38	1,13	91 241 537	13,61	0,88	769	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,21	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,07	0,45	736	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,95	-0,08	11 068 926	9,94	0,91	401	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	96,17	-0,61	54 825 077	11,82	2,83	555	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	97,21	1,06	335 162 035	11,94	1,44	587	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,51	-0,02	6 655 128	11,26	0,84	536	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,40	-0,47	88 466	12,72	0,20	726	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,90	-0,07	3 996 000	10,68	0,29	511	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



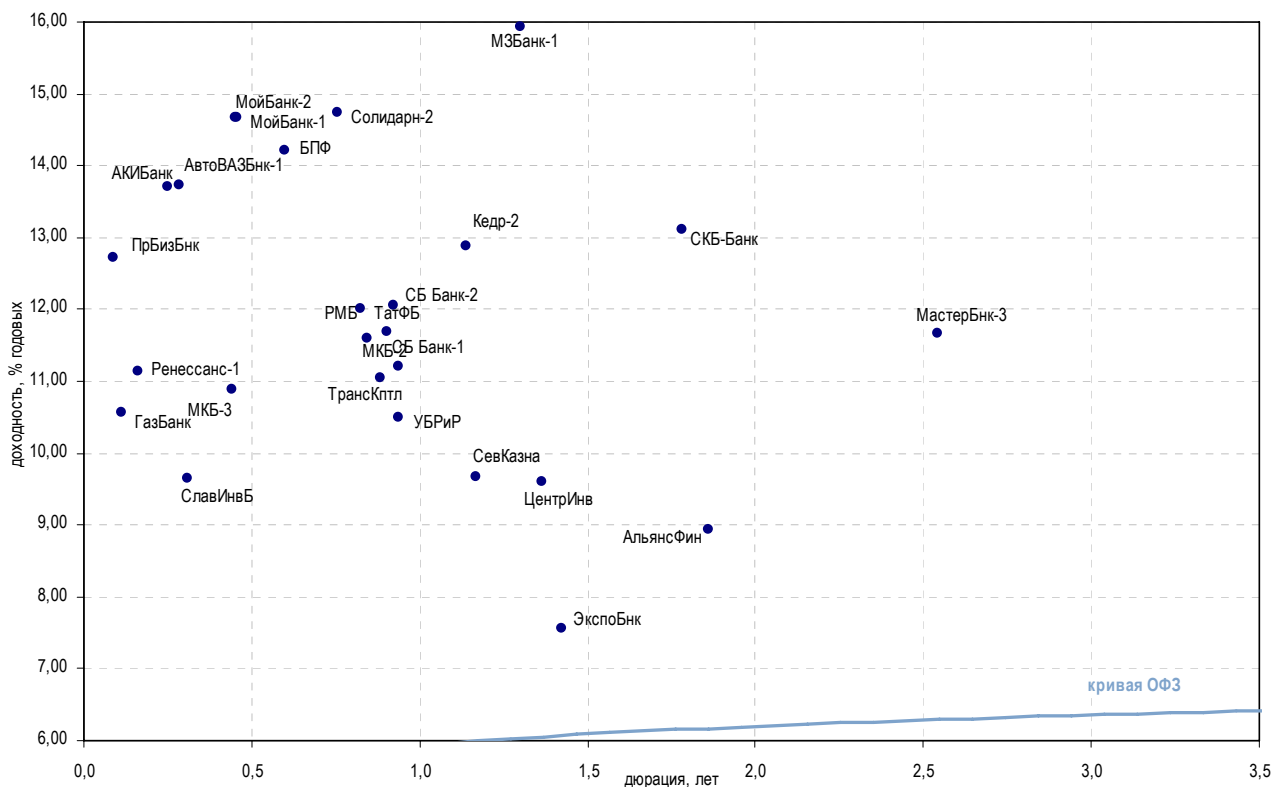
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,49	-0,51	778 033	9,09	0,55	332	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,58	0,24	406	1	-	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	▲	100,59	0,02	11 064 900	6,91	0,59	112	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼	100,87	-0,28	3 227 740	9,93	0,28	437	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,39	2,32	318	-	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▲	99,68	0,68	3 687 975	9,38	1,55	329	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,62	0,68	778	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,52	1,57	643	-	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,65	0,04	1 993	9,39	0,61	358	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,50	-0,12	10 198 814	9,42	0,85	352	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,34	0,14	1 254 250	8,69	0,26	314	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	100,00	-0,16	855 001	10,24	0,47	452	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,10	-0,11	28 447 630	9,62	0,22	413	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	8,19	0,24	267	5	-	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,69	0,49	195	-	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	102,74	2,74	96 420 104	6,11	0,94	17	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,26	2,32	305	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,55	-0,15	21 680 000	9,62	1,11	363	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	98,70	0,19	184 560 600	9,74	0,87	383	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,60	-0,02	1 353 585	8,59	0,61	279	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,62	-0,02	1 443 474	10,53	0,19	509	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼	98,10	-0,06	24 520 000	11,66	0,60	586	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,96	-0,07	44 426 015	10,84	0,70	499	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,21	-0,03	288 701	11,15	0,28	559	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	99,93	-0,07	1 410 941	10,28	0,69	444	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	9,91	0,15	454	-	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,06	0,78	518	-	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,84	-	9	5	5
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,80	0,94	486	5	3	3
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	▲	100,10	0,10	3 906 885	11,08	0,64	526	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,43	0,43	592 540	8,97	0,30	338	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10.50	11.08.2008	25.11.2008	-	-	-	10.57	0.12	528	6	-	-1
ИнвестТорг	10.25	-	14.10.2008	-	-	-	10.04	0.27	448	-	-	-
МастерБанк-3	11.50	-	30.11.2011	▲	100.05	0.05	10 202 550	11.66	2.54	542	17	4
ОргрзсБанк	6.00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0.60	-	-	-	-
ПрБизБанк	8.69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12.72	0.09	751	3	-	-
РМБ	11.00	-	27.04.2009	-	-	-	12.00	0.83	610	21	10	10
СевКазна	10.75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9.68	1.17	368	13	-	-2
СКБ-Банк	12.60	-	24.06.2010	▲	100.07	0.04	338 797 482	13.12	1.78	699	-	-
СлавИнвБ	9.50	-	27.10.2008	-	-	-	9.65	0.31	406	1	-	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	18.01	1.42	1 195	15	7	7
Солидарн-2	14.00	21.04.2009	20.04.2010	-	100.00	39 607 507	14.73	0.76	886	-	-	-
ТатФБ	11.75	-	19.05.2009	▼	100.66	-2.06	7 074 312	11.60	0.84	570	13	-2
ТрансКптл	10.50	-	01.06.2009	-	-	-	11.04	0.88	512	3	-	-
УБРИР	10.25	-	02.07.2009	-	-	-	10.49	0.94	455	13	1	1
ЦентриИнв	10.00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	9.60	1.37	355	13	2	2
ЭкспоБанк	8.00	-	29.12.2009	-	-	-	7.57	1.43	151	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12.95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	13.71	0.25	818	-	-	-
АКИБанк	13.16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	13.72	0.29	815	13	1	1
АльянсФин	8.75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8.94	1.86	280	-	-	-
БПФ	11.50	-	12.02.2009	-	-	-	14.20	0.60	840	10	1	1
Кедр-2	12.30	-	15.09.2009	-	-	-	12.88	1.14	688	5	3	3
МЗБанк-1	11.65	-	17.11.2009	▼	95.50	-4.51	76 984 350	15.92	1.30	988	8	2
МКБ-2	11.50	-	04.06.2009	▼	100.10	-0.90	1 038 037	11.69	0.90	577	16	-1
МКБ-3	9.50	17.12.2008	16.06.2010	▼	99.50	-0.50	29 850 000	10.88	0.44	517	-	-
МойБанк-1	14.50	-	26.12.2008	-	-	-	14.68	0.46	896	-	-	-
МойБанк-2	14.50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	14.67	0.45	896	-	-	-
Ренессанс-1	10.45	02.09.2008	02.03.2010	▼	99.91	-0.01	5 994 400	11.13	0.16	573	-	-
СБ Банк-1	9.85	-	02.07.2009	-	-	-	11.21	0.94	527	21	4	4
СБ Банк-2	12.00	12.06.2009	11.06.2010	▲	100.24	0.14	2 516 120	12.05	0.92	612	-	-
Спурт-2	13.25	04.06.2009	31.05.2012	▲	101.38	1.13	91 241 537	13.61	0.88	769	-	-

* - 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