

14 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу американские казначейские облигации снизились в цене, из-за опасений увеличения государственного долга США. В центре внимания инвесторов находилась ситуация с крупнейшими американскими ипотечными агентствами Fannie Mae и Freddie Mac. В самом начале торговой сессии появилась информация, что их суммарный убыток может составить 77 млрд долл., а в администрации президента рассматривается вопрос о выкупе акций агентств, если ситуация ухудшится. В результате акции ипотечных агентств вновь упали, а рынок ждал реакции властей. Однако, министр финансов США Генри Полсон сообщил лишь, что правительство ставит своей целью сохранить Fannie Mae и Freddie Mac в их нынешнем виде. Впрочем, Полсон попросил Конгресс дать министерству финансов право покупать неограниченные пакеты акций компаний, а ФРС разрешила агентствам занимать деньги напрямую у центрбанка.

Инвесторы уверены, что правительство не бросит ипотечные агентства в беде, поскольку это приведет к полномасштабному кризису ипотеки и экономики в целом. Однако государственная поддержка может дорого обойтись бюджету. Опасения, что бюджету США потребуются новые масштабные заимствования оказали давление на цены базовых активов. Доходность 2-летних облигаций выросла в пятницу на 16 б.п. до 2,64% годовых, 5-летних бумаг – на 19 б.п. до 3,34% годовых, 10-летних – на 15 б.п. до 4,00% годовых, а 30-летних – на 10 б.п. до 4,55% годовых. На фоне роста доходности казначейских облигаций, спреды Emerging markets в пятницу сузились. Спред EMBI+ сократился на 10 б.п. до 301 б.п., российский спред EMBI+ Russia – на 11 б.п. до 169 б.п.

В России Центробанк с понедельника вновь повысил ставку рефинансирования – до 11%. Соответственно, на 0,25% выросли все ставки по операциям ЦБ. Это вызвало рост доходностей на долговом рынке – как в ОФЗ, так и в субфедеральных и корпоративных облигациях, при традиционно невысокой активности торгов.

Сегодня выходят данные по июньским ценам производителей в Великобритании, а также майское изменение объема промышленного производства в еврозоне. В США никаких значимых индикаторов сегодня не публикуется, однако рынок базовых активов будет внимательно следить за развитием ситуации с ипотечными агентствами. Кроме того на цены казначейских облигаций могут оказать влияние цены на нефть, вновь преодолевшие в пятницу рекордное значение. Наконец, сегодня публикуется отчет General Electric, имеющего кроме всего прочего и финансовое подразделение, принесшее в прошлом квартале GE значительные убытки.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
8:00	Япония	Ежемесячный экономический отчет Кабинета министров	14 июля	-	-
12:30	Япония	Заседание Комитета по денежной политике Банка Японии	14 июля	-	-
12:30	Великобритания	Индекс производственных цен на входе (м/м)	Июнь	-	3,80%
12:30	Великобритания	Индекс производственных цен на выходе (м/м)	Июнь	-	1,60%
13:00	ЕС	Объем промышленного производства Еврозоны (м/м)	Май	-	0,90%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
11 июля	НОМОС-Лизинг, 1	размещ.	3 000	3	-	-	-
14 июля	Дикая Орхидея, 1	оферта	1 000	0,75	-100%	-	-
	ЭМАльянс – Финанс, 1	оферта	2 000	3	-100%	-	-
	УК Кора, 1	оферта	1 000	1	-100%	-	-
15 июля	Ханты-Мансийск СтройРесурс, 2	размещ.	2 000	3	1,5/100%	-	-
	ВТБ-Лизинг Финанс, 2	размещ.	10 000	7	1/100%	-	-
	Удмуртская республика, 25003	размещ.	1 000	5	-	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

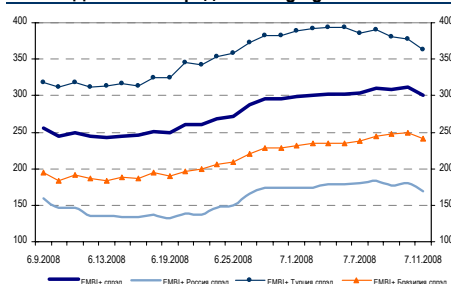
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	99,31	-131	14	-
UST 30	97,31	-203	-11	386
German 10	95,32	-18	47	166
Россия 30	113,07	0	107	1
Спред Россия 30	158	-16	27	-13
Турция 34	98,41	11	328	-154
Бразилия 40	131,57	-38	-35	-127
Колумбия 37	107,21	-121	-78	-410
Венесуэла 34	88,37	-37	-272	-467

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

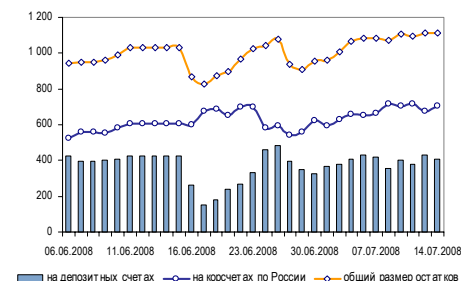
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	144,38	1,88	0,19	7,44
Urals	140,68	2,42	-0,28	9,26
Золото	964,2	1,75	3,32	10,63
Серебро	18,82	2,87	3,98	13,55
Никель	21 453	-1,39	4,89	-10,72
Медь	8 451	0,45	-2,31	3,61
Алюминий	2 676	-0,19	2,55	2,90

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1.5937	0,94	1,47	3,61
USD/JPY	106,27	-0,76	-0,50	-1,77
RUR/USD, ЦБ	23,2066	-0,63	-1,12	-2,43
RUR/EUR, ЦБ	36,8979	0,07	-0,05	0,86

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	3,63	3,67	3,54	4,23
МБК 1 неделя, %	4,17	4,17	4,17	4,41
МБК 2 недели, %	4,48	4,48	4,45	4,56
LIBOR O/N, %	2,15	2,18	2,44	2,10
LIBOR 1 месяц, %	2,46	2,46	2,46	2,48
LIBOR 3 месяца, %	2,79	2,79	2,79	2,81

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход., % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	100,00	-	549 149 001	8,44	0,34	282	-
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,55	0,55	400 084 326	11,11	0,56	533	64
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲	96,16	0,16	317 020 370	8,87	2,29	266	25
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,46	-0,04	220 407 030	11,70	0,67	587	9
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼	101,10	-0,08	183 865 125	9,64	1,46	357	60
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,10	-0,08	153 605 000	12,37	0,38	671	21
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	99,22	-0,01	148 825 000	11,92	0,52	616	16
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,54	0,12	128 002 600	10,14	0,24	462	-
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	100,53	0,35	125 663 500	9,40	1,79	327	29
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲	98,50	0,10	119 828 865	8,87	2,68	261	74
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	-	101,21	-	118 926 069	7,53	1,46	146	59
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▼	90,19	-0,86	110 966 697	10,27	6,22	376	-
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,35	-0,43	99 142 136	10,10	0,87	419	5
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼	98,85	-0,13	98 850 000	9,10	0,91	317	2
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,65	0,12	97 625 000	10,80	0,81	491	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	100,47	-	83 389 500	8,08	0,59	229	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼	99,96	-0,04	81 272 859	7,85	0,83	195	13
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼	97,57	-1,30	79 006 413	8,14	4,51	172	87
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲	100,10	0,09	78 859 780	7,92	0,37	227	27
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲	99,57	0,07	71 487 350	8,39	0,68	255	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

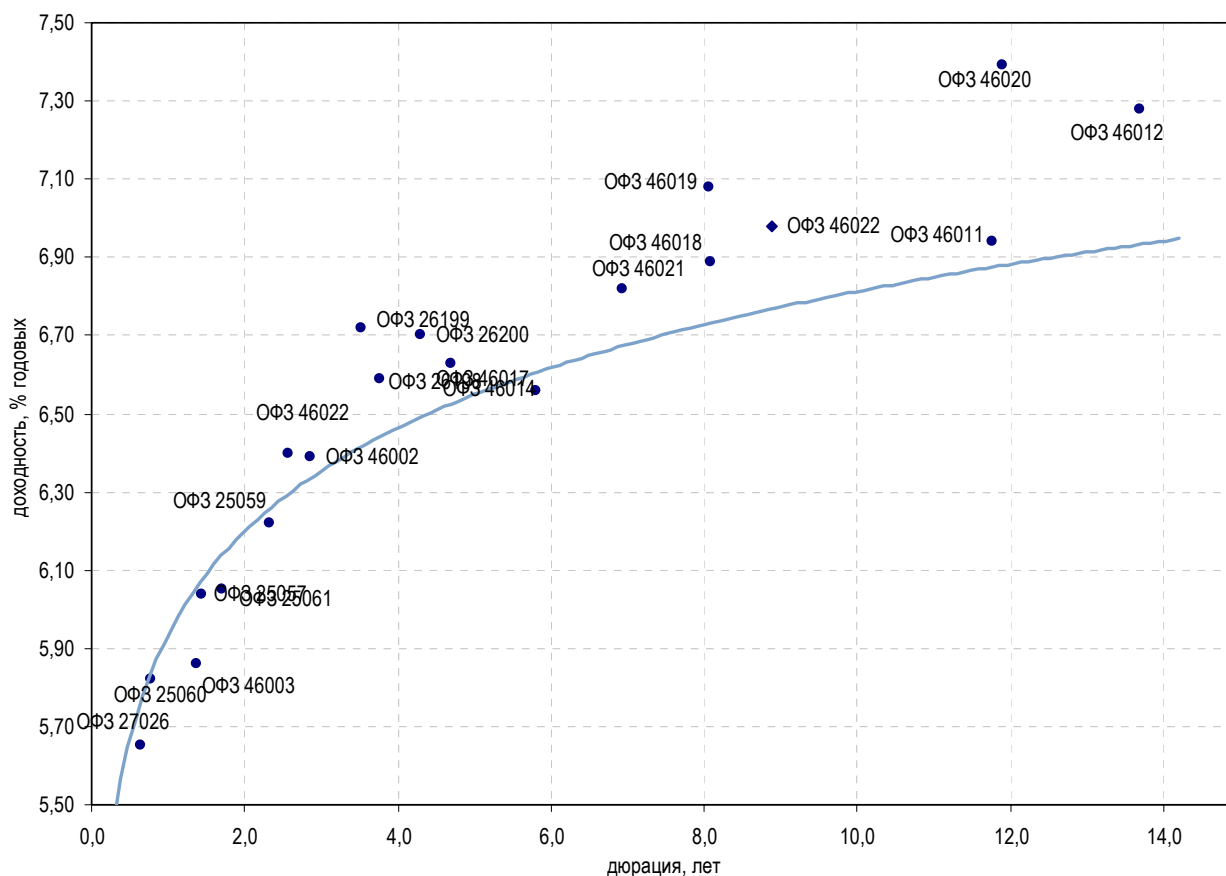
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход., % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	91,49	2,34	9 149 000	11,49	3,30	517	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲	100,00	1,15	30 698 920	13,90	0,40	823	-
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	99,99	0,88	59 994 000	7,93	0,85	203	16
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▲	102,01	0,86	10 657 856	10,00	3,27	368	12
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲	99,14	0,75	9 915 483	9,41	1,18	340	38
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,55	0,55	400 084 326	11,11	0,56	533	64
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	100,53	0,35	125 663 500	9,40	1,79	327	29
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	98,05	0,30	49 172 831	10,70	0,95	476	-
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▲	99,92	0,27	19 983 000	9,08	1,76	295	2
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▲	90,00	0,21	20 160 000	15,42	1,86	927	4
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼	100,00	-0,20	25 302 554	12,34	0,90	642	4
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,50	-0,22	58 343 881	10,07	0,83	417	-
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	89,62	-0,32	46 604 300	10,14	4,83	370	72
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	99,50	-0,40	19 900 000	8,71	1,11	272	21
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,35	-0,43	99 142 136	10,10	0,87	419	5
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▼	90,19	-0,86	110 966 697	10,27	6,22	376	-
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	97,45	-1,27	42 878 000	8,97	1,97	281	25
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼	97,57	-1,30	79 006 413	8,14	4,51	172	87
АптЗ6и6	9,89	-	30.06.2009	▼	93,63	-1,45	70 222 500	18,04	0,94	1 210	34
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼	98,00	-1,86	15 727 400	8,27	3,72	191	58

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



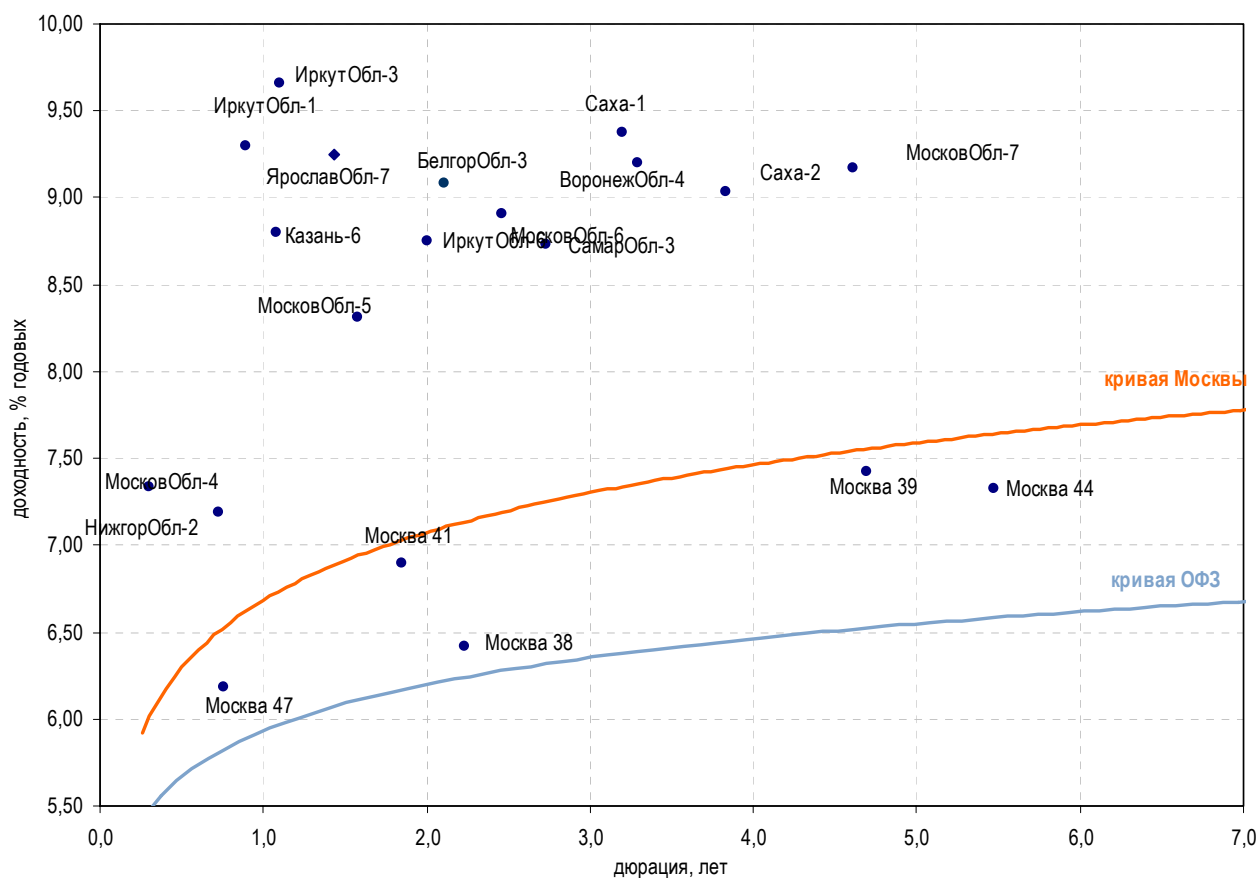
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,25	0,15	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,65	0,65	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,08	-0,04	2 201 760	5,82	0,77	-	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲	102,17	0,02	74 582 640	6,04	1,43	-	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,56	-0,00	21 379 890	6,05	1,71	-	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	106,00	1,04	20 438 758	5,86	1,37	-	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,97	-0,02	35 441 651	6,22	2,32	-	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	98,75	-0,12	36 159 392	6,40	2,58	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	98,48	-0,02	21 666 008	6,72	3,52	-	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼	106,03	-0,02	988 332 282	6,39	2,87	-	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,59	3,76	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,70	4,29	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	103,65	0,02	509 456 636	6,56	5,81	-	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,82	6,93	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	105,07	-0,17	196 510 455	6,63	4,69	-	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,52	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	5,15	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,08	8,07	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	105,80	0,09	78 016 177	6,89	8,08	-	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▼	95,58	-0,42	956	6,98	8,89	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,94	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,38	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,28	13,69	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	95,93	-0,77	91 130 200	7,39	11,91	-	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва												
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	▼	101,61	-0,39	2 850 141	6,18	0,76	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	-	6,90	1,85	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	-	6,42	2,23	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	-	102,12	-	6 128 245	7,42	4,69	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	102,47	-0,15	11 068 583	7,33	5,47	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	-	9,08	2,11	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	9,20	3,29	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	9,30	0,90	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	97,50	-	662 337	9,66	1,10	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	8,75	2,01	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	-	8,80	1,08	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	-	-	-	-	7,19	0,73	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	102,88	-0,32	74 074 000	8,31	1,57	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	100,74	-0,16	12 103 735	8,91	2,46	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼	95,94	-0,46	50 027 507	9,17	4,62	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▲	100,75	0,11	302	7,34	0,30	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	97,72	-0,28	98 890 950	8,73	2,73	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	-	9,38	3,20	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,03	3,84	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	97,75	-0,34	12 215 150	9,25	1,44	-	-	-

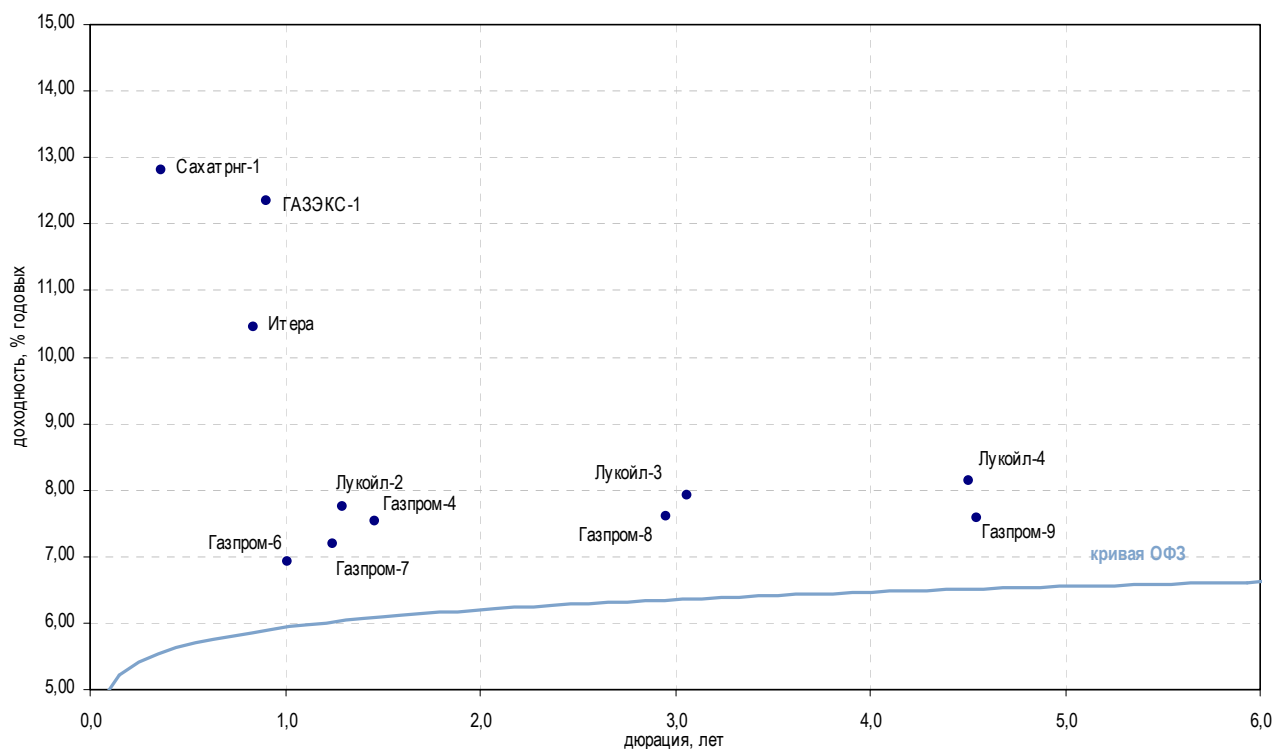
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



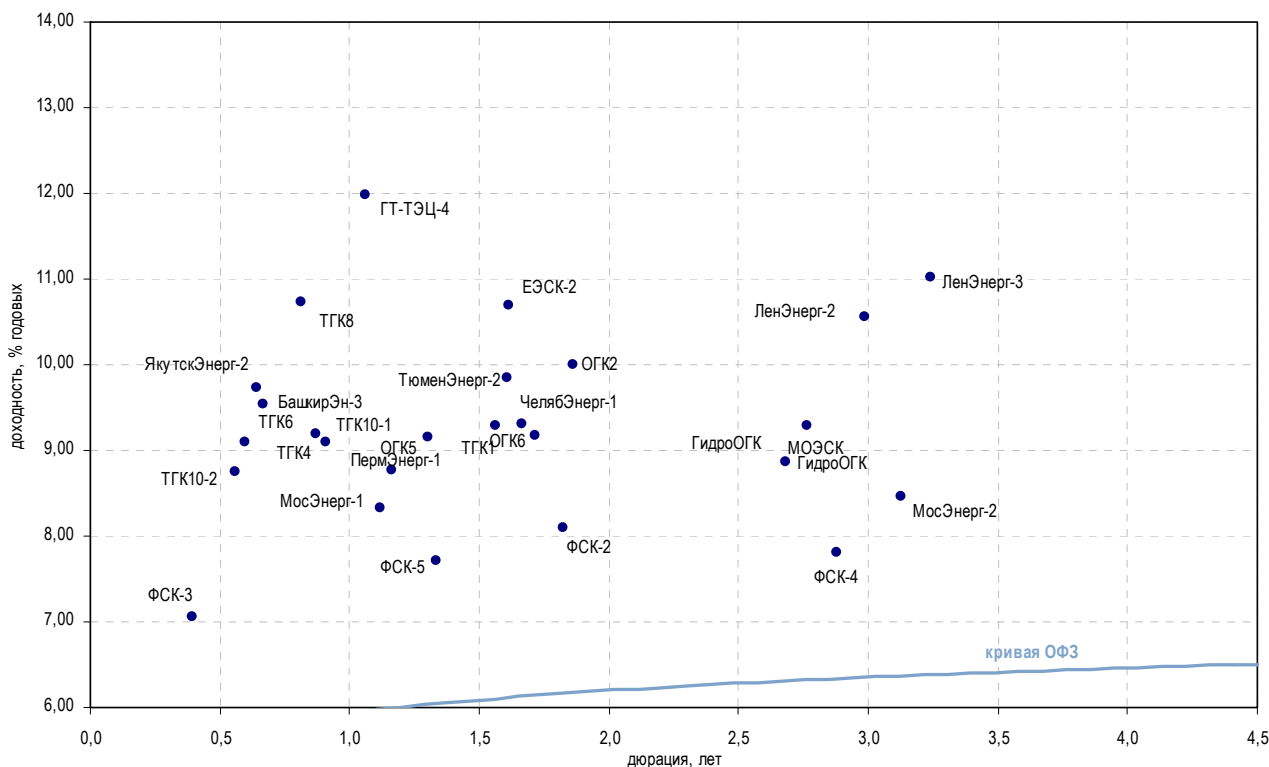
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	-	101,21	-	118 926 069	7,53	1,46	146	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲	100,23	0,01	4 009 000	6,91	1,01	95	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	-	7,19	1,25	117	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	-	7,61	2,95	132	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	-	7,59	4,55	117	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲	100,15	0,13	22 484 715	10,46	0,84	456	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	-	7,74	1,29	171	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲	98,00	0,04	41 160 000	7,93	3,06	163	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼	97,57	-1,30	79 006 413	8,14	4,51	172	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼	92,37	-0,82	52 650	32,47	0,35	2 683	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼	100,00	-0,20	25 302 554	12,34	0,90	642	4	0
Сахатринг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	-	-	-	-	12,81	0,36	717	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 98,50	0,10	119 828 865	8,87	2,68	261	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	- 99,30	-	794 400	8,33	1,12	234	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,47	3,13	217	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 96,35	0,05	19 366 400	10,00	1,86	385	28	-11	
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,73	0,13	12 301 282	8,77	1,16	277	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	9,30	1,67	319	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,29	1,56	320	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼ 98,85	-0,13	98 850 000	9,10	0,91	317	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,65	-0,05	27 810 602	8,75	0,56	297	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	- 98,80	-	5 928 000	9,19	0,87	328	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▲ 100,72	0,02	36 761 600	9,09	0,60	329	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	10,73	0,81	484	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼ 99,40	-0,10	416 486	9,53	0,67	370	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	9,73	0,64	391	12	1	
Сетевые компании												
ЕЗСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,69	1,61	459	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	10,55	2,99	426	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 91,76	-0,50	91 755	11,02	3,24	471	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,29	2,76	302	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,31	312	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	9,85	1,61	375	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,70	0,14	15 106 406	8,09	1,83	195	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	7,05	0,40	138	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 98,95	0,06	12 814 500	7,80	2,88	152	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,72	1,33	168	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,71	305	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 98,62	-0,68	1 972 450	11,99	1,06	602	33	3	

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

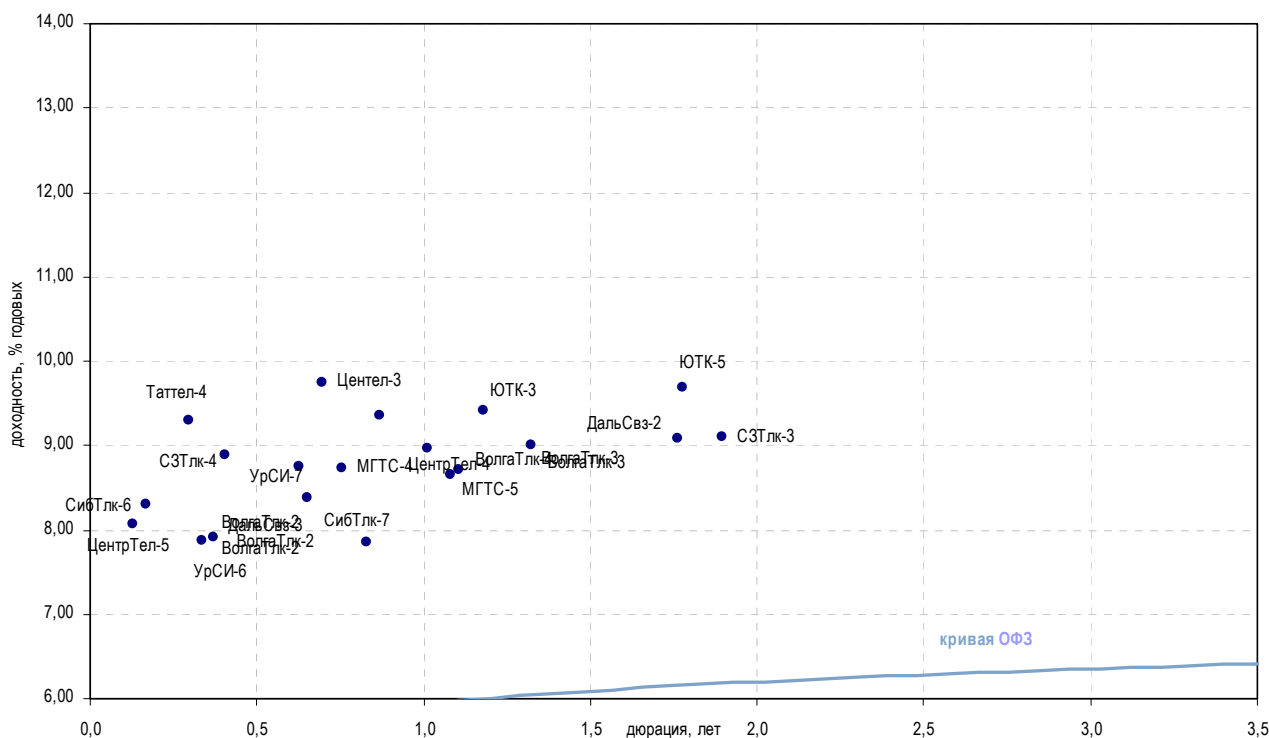
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,10	0,09	78 859 780	7,92	0,37	227	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,00	1,32	296	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 99,50	-0,40	19 900 000	8,71	1,11	272	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▲ 99,92	0,27	19 983 000	9,08	1,76	295	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,76	0,63	295	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,74	0,76	287	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,66	1,08	268	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,10	1,89	295	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89	0,41	321	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 100,39	-0,11	22 405 932	8,30	0,17	289	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 99,96	-0,04	81 272 859	7,85	0,83	195	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼ 100,22	-0,06	5 011	9,30	0,30	372	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	7,88	0,34	226	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,38	0,65	255	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	-	105,20	6 312 000	8,96	1,01	300	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,01	4 000 400	8,06	0,13	273	8	-6	
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲ 99,14	0,75	9 915 483	9,41	1,18	340	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 101,11	0,02	30 404 273	9,36	0,87	345	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 96,75	-0,49	7 740 000	9,68	1,78	355	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,30	-0,55	220 437	18,10	0,19	1 266	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	29,88	0,01	2 523	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,74	-0,06	109 710	24,81	0,12	1 950	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,75	0,70	390	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

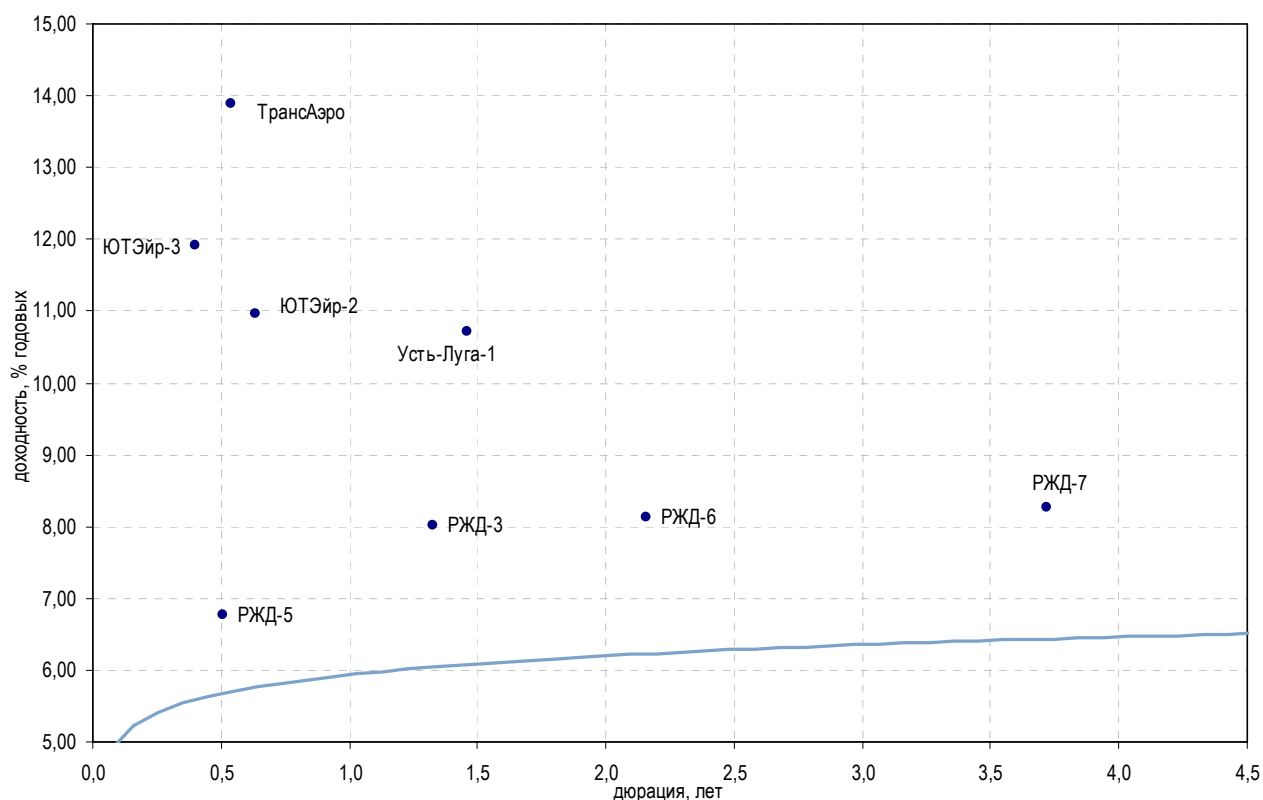
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



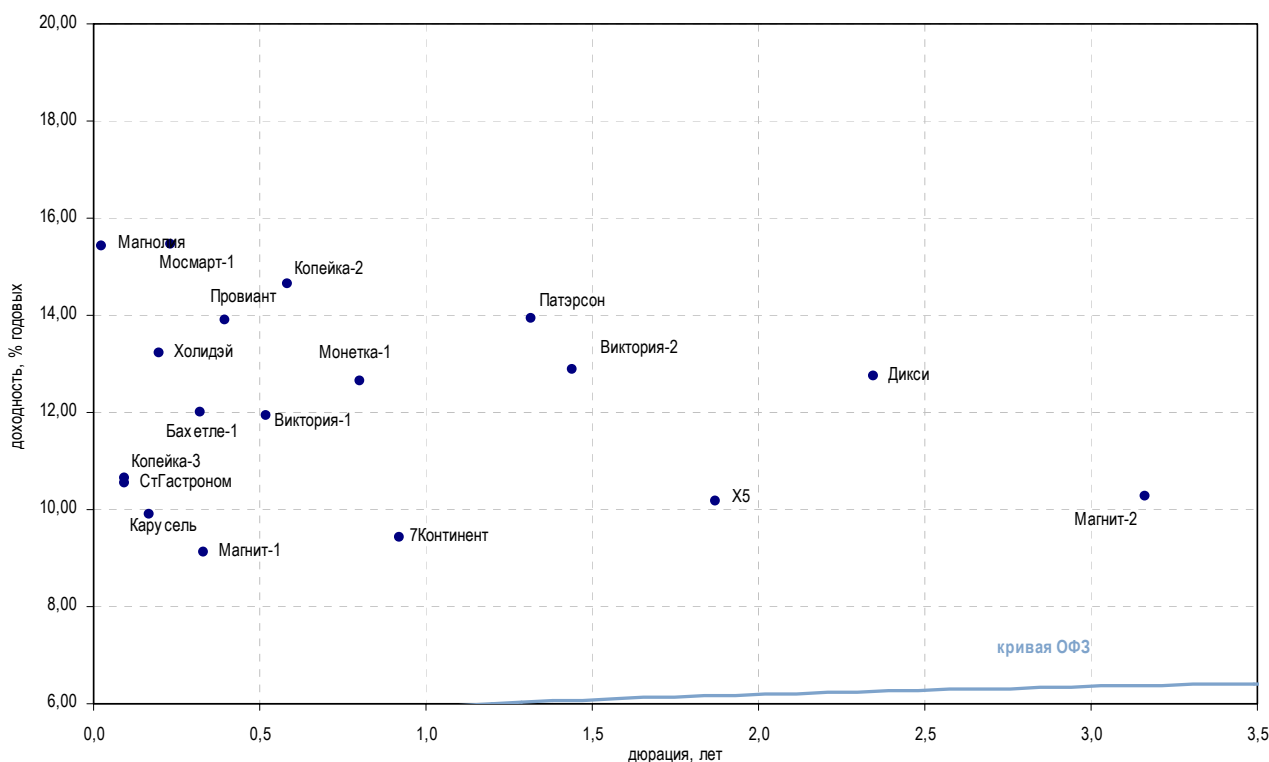
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,57	-0,03	414 675	15,74	0,50	1 000	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	- 100,30	-	132 396	15,15	0,28	959	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	13,88	0,54	811	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 94,00	-0,39	301 753	24,07	0,90	1 815	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	10,97	0,64	515	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	11,91	0,40	624	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,30	0,00	724	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 100,80	-2,00	2 016	8,01	1,33	197	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,00	0,05	13 001 001	6,78	0,51	103	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,70	-0,16	66 880 680	8,12	2,16	193	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 98,00	-1,86	15 727 400	8,27	3,72	191	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,71	1,46	464	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



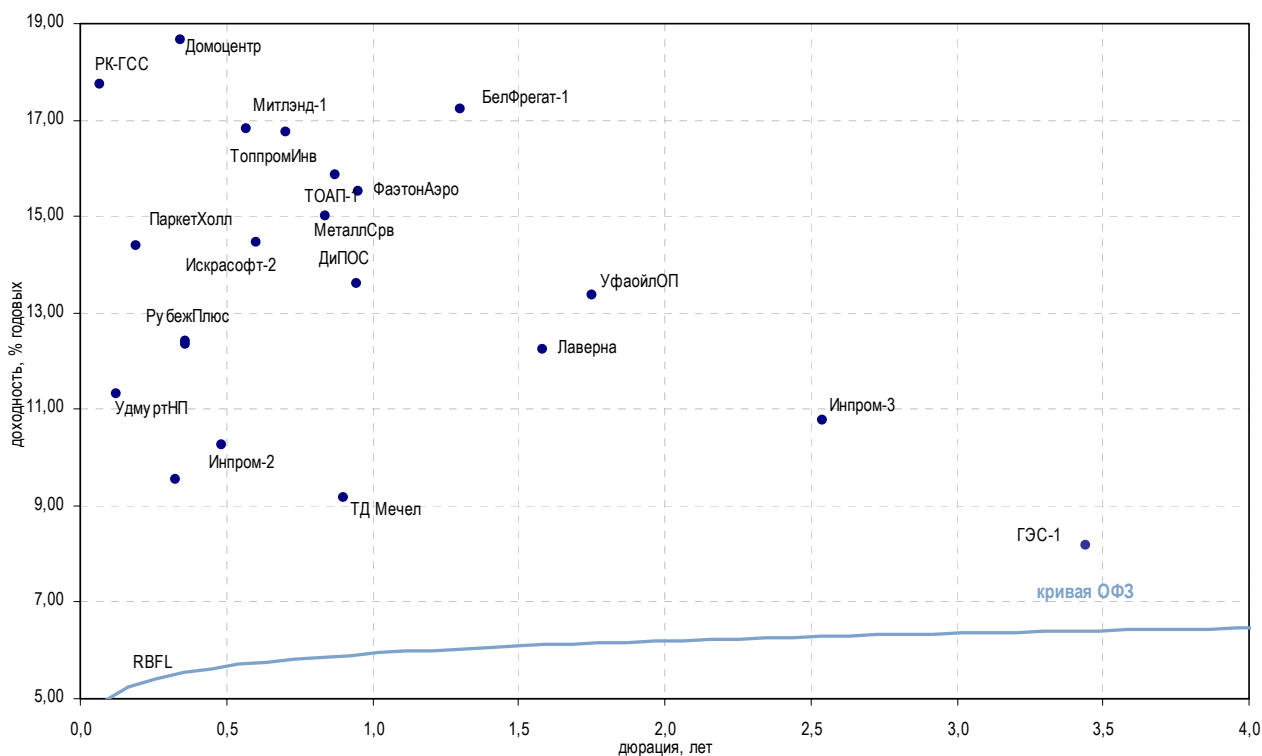
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	-	98,05	-	982 459	31,98	1,03	2 602	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	▲	100,21	0,01	2 909 181	11,77	0,00	759	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	-	12,00	0,32	639	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	99,22	-0,01	148 825 000	11,92	0,52	616	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼	97,70	-0,30	1 954 000	12,89	1,44	682	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	-	12,76	2,35	654	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲	95,90	0,12	47 950 000	10,17	1,87	402	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼	99,99	-0,06	5 999 400	9,90	0,17	449	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	97,00	-0,06	1 710 110	14,66	0,58	887	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	-	10,63	0,09	540	15	4
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	-	-	-	-	-	0,98	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,13	0,33	351	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	-	10,26	3,17	395	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▼	99,90	-0,09	69 930	15,43	0,02	1 061	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	26,91	1,31	2 087	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲	76,95	6,42	67 715	-	0,05	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼	96,50	-0,06	550 039	22,26	0,36	1 661	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	-	12,63	0,80	674	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼	100,03	-0,28	3 823 225	15,45	0,23	994	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▲	99,17	0,17	2 975 000	13,94	1,32	790	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,09	0,00	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲	100,00	1,15	30 698 920	13,90	0,40	823	-	-
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	-	-	-	-	9,41	0,92	348	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	-	10,53	0,09	530	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,65	0,09	12 394 599	13,21	0,20	775	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



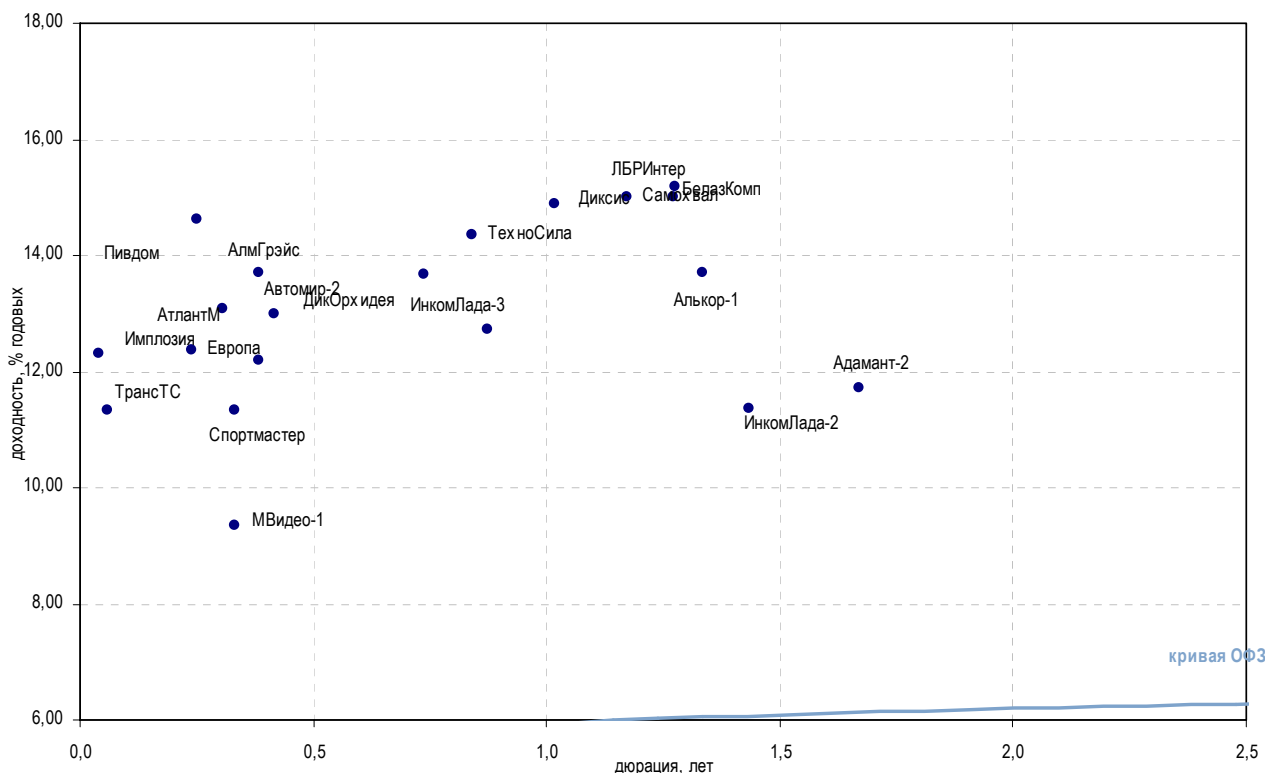
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,44	183	0	-	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008 04.02.2010	▼	99,10	-0,06	519 284	26,40	0,05	2 135	13	2	-
РК-ГСС	12,00	11.08.2008 09.08.2010	-	-	-	-	17,74	0,07	1 262	-	-	-
ТОАП-1	16,00	11.06.2009 10.12.2009	▲	100,55	0,07	14 077	15,87	0,87	996	19	10	-
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009 16.04.2010	-	-	-	-	16,73	0,70	1 088	5	-2	-
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,85	-0,10	19 971	11,33	0,12	602	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009 15.04.2010	-	-	-	-	13,35	1,75	722	16	5	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼	99,90	-0,10	999	15,51	0,95	957	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,50	0,47	99 500	17,23	1,30	1 119	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009 16.02.2010	▼	99,54	-0,46	216 996	16,82	0,57	1 104	13	3	-
РубежПлюс	12,00	02.12.2008 01.06.2010	-	-	-	-	12,34	0,36	670	10	2	-
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009 19.06.2012	-	-	-	-	13,59	0,95	765	6	4	-
Инпром-2	8,80	15.01.2009 15.07.2010	-	-	-	-	10,27	0,49	454	17	-0	-
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	99,45	0,19	995	10,76	2,54	452	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009 23.05.2012	-	-	-	-	14,99	0,84	909	18	4	-
СПК	10,20	25.11.2008 25.05.2010	-	-	-	-	9,54	0,33	392	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	9,15	0,90	323	2	-	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008 01.06.2010	-	-	-	-	18,66	0,34	1 303	-	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009 02.03.2010	-	-	-	-	14,46	0,61	866	16	1	-
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼	99,75	0,24	428 925	12,24	1,58	614	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008 01.04.2010	▲	99,11	-0,14	3 964	14,40	0,19	895	15	2	-
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▲	99,67	0,02	1 301 690	12,42	0,36	677	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



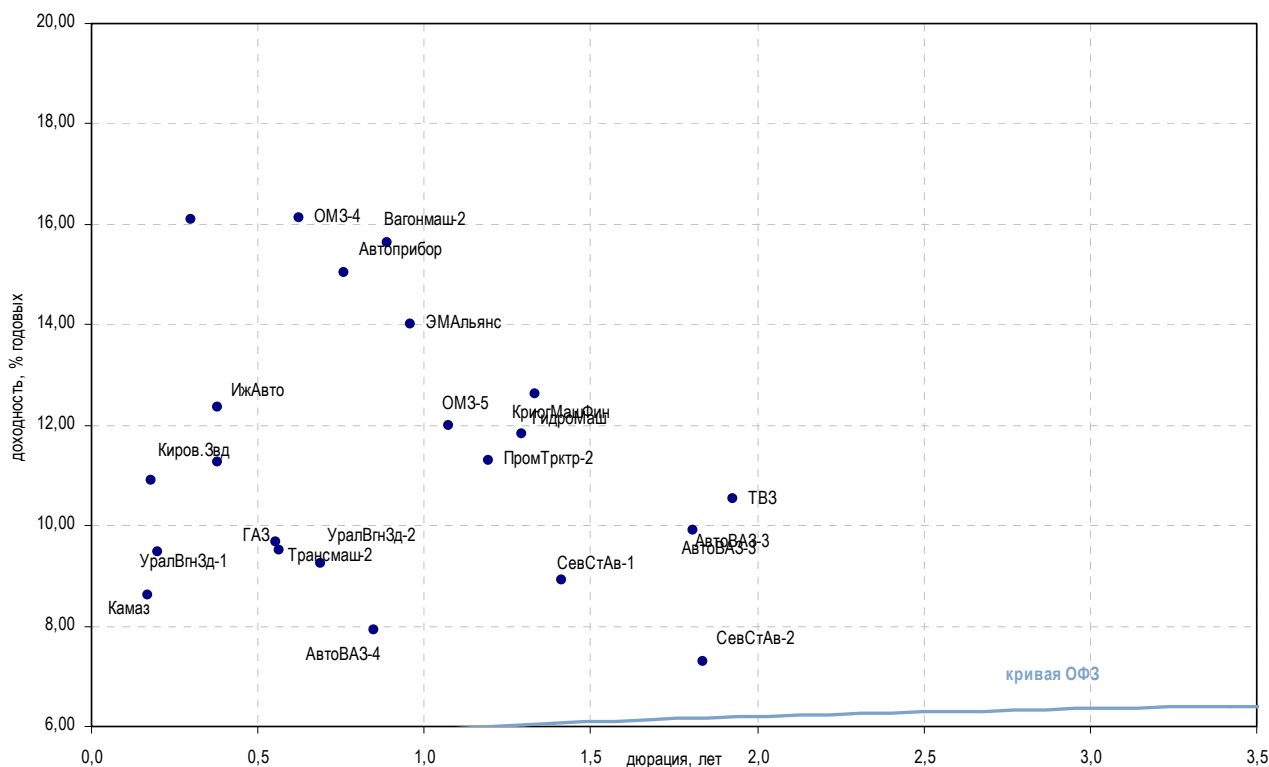
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,13	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼	99,23	-0,05	14 885 000	12,98	0,42	729	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	13,08	0,31	749	8	-4	-
ВехаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,90	-0,09	1 998 000	14,55	0,60	875	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	96,35	-0,15	3 854	29,35	0,23	2 385	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼	100,89	-0,05	12 107	11,37	1,43	530	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼	99,10	-0,50	743 250	12,72	0,87	681	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	11,33	0,06	625	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	14,90	1,02	894	6	1	-
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	19,89	0,89	1 397	62	4	-
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,36	0,33	374	3	-	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,37	0,84	847	25	3	-
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,69	1,33	765	8	-1	-
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	12,38	0,24	686	2	1	-
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	22,25	0,25	1 672	7	-3	-
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	87,32	-2,43	3 986 120	47,14	0,55	4 137	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	87,60	-0,40	876 877	11,41	5,17	495	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	99,90	-0,15	70 928	11,71	1,67	560	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,69	0,38	803	-	-	-
АлтЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▼	93,63	-1,45	70 222 500	18,04	0,94	1 210	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	15,18	1,27	915	10	-	-
ДикОрхидея	-	-	09.04.2009	▼	99,93	-0,08	28 973 099	13,66	0,74	780	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	99,95	-	11 994	12,30	0,04	734	20	2
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,00	1,27	897	5	-2	-
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,28	-	13	-1	-
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,63	0,25	910	-	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼	99,91	-0,08	1 302 867	15,01	1,17	901	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	11,34	0,33	572	2	-	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	25,01	0,56	1 923	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	99,45	0,27	994 500	12,20	0,39	654	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



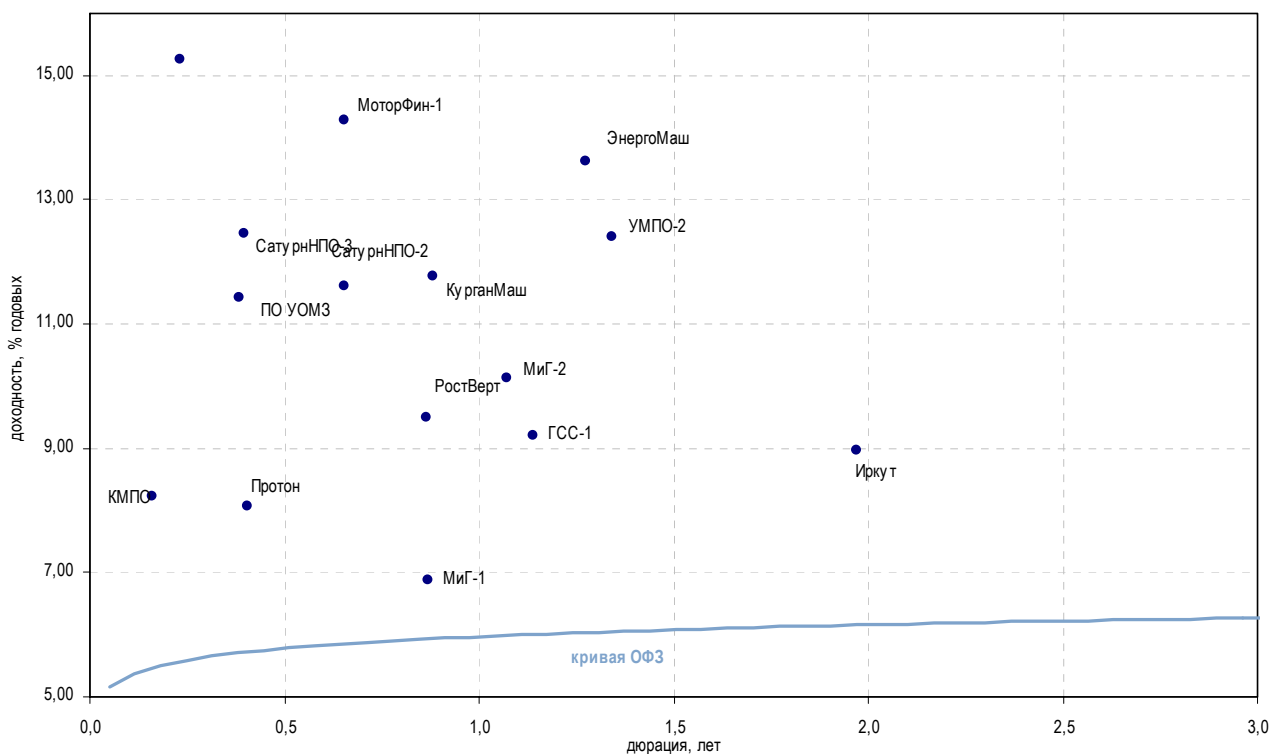
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,92	1,81	378	11	2	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	99,99	0,88	59 994 000	7,93	0,85	203	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,98	-0,02	18 346 460	9,67	0,56	389	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,10	-0,08	153 605 000	12,37	0,38	671	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,62	0,17	320	11	-1	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	▼	99,13	-0,37	3 965	8,90	1,41	284	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	7,29	1,84	115	-	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼	100,05	-0,40	750 375	15,62	0,89	970	15	4
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	10,54	1,93	438	6	3	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,60	0,20	11 732 320	9,50	0,56	372	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	100,00	-	5 883 000	9,49	0,20	403	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	101,00	-	2 020 000	9,24	0,69	340	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,90	0,18	547	16	-10	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	-	-	9,12	0,00	494	33	-1	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	99,96	-0,04	6 997 000	11,28	1,19	527	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	16,14	0,62	1 033	-	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,00	1,07	602	7	2	2
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	▲	99,95	0,10	294 853	14,02	0,96	808	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	15,02	0,76	915	15	-0	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,83	1,29	580	4	-1	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	-4
КриогенМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	100,95	0,01	10 095	12,61	1,33	657	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,26	0,38	560	19	0	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,00	-1,00	39 600	16,08	0,30	1 049	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▲	112,00	12,10	42 560	5,26	1,25	-	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



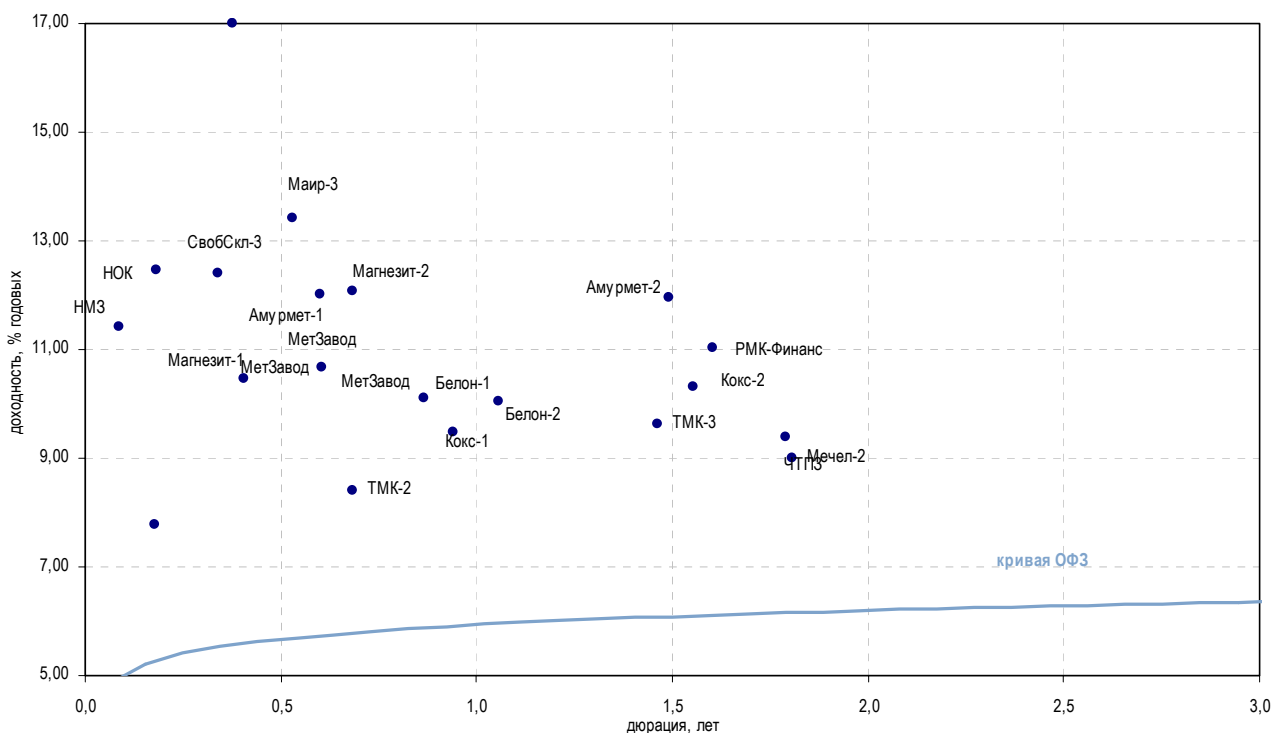
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▼ 99,66	-0,06	6 677 400	8,22	0,16	0,16	282	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	20,04	0,48	0,48	1 431	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,27	0,66	0,66	844	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲ 100,01	0,01	1 000 100	-	1,00	1,00	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,60	0,66	0,66	577	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,69	0,09	5 921 500	12,45	0,40	0,40	678	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▲ 100,25	0,12	4 902 225	12,40	1,34	1,34	635	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 98,70	-0,10	987 000	9,20	1,14	1,14	320	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 97,45	-1,27	42 878 000	8,97	1,97	1,97	281	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,88	0,87	0,87	97	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲ 100,85	0,12	2 533 436	10,13	1,07	1,07	415	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	9,49	0,87	0,87	358	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,78	0,88	0,88	586	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,06	0,41	0,41	238	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▼ 99,69	-0,61	5 916 755	13,61	1,28	1,28	758	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼ 99,61	-0,02	3 476 485	15,25	0,23	0,23	974	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲ 99,30	0,60	8 937	11,42	0,39	0,39	576	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



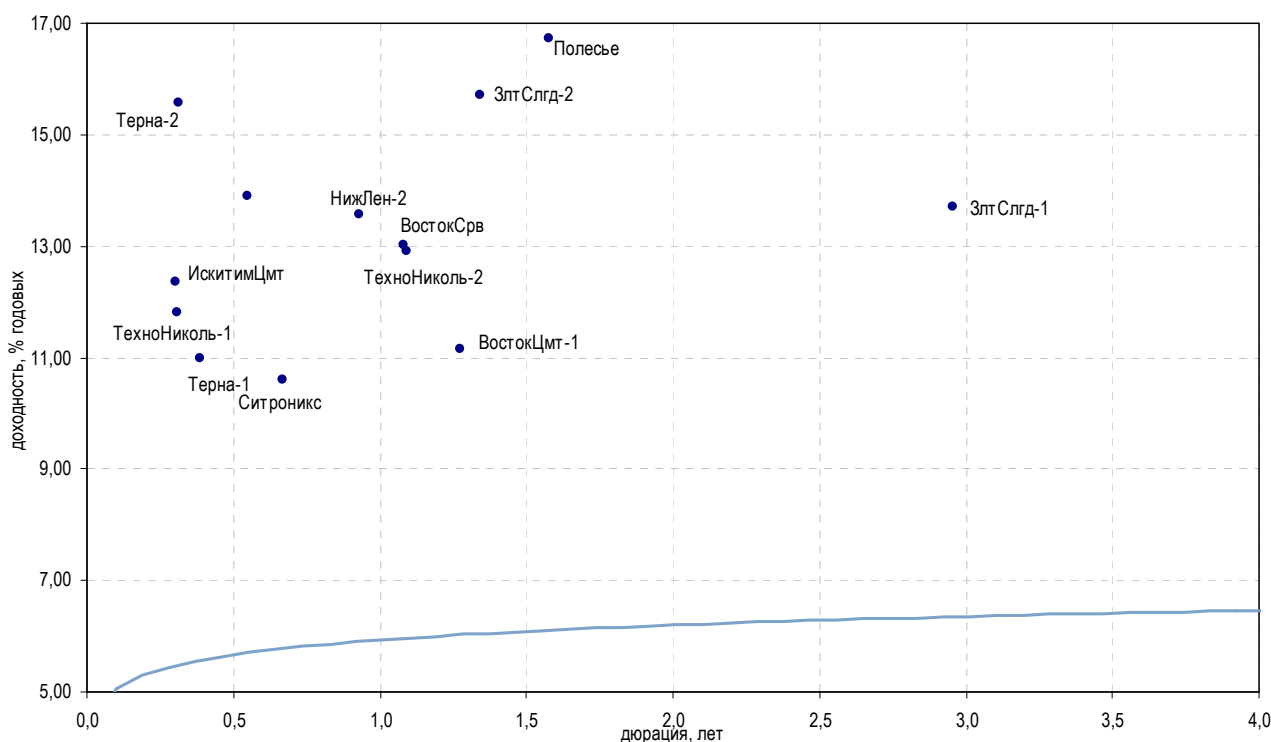
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,00	-	5 980 590	10,66	0,60	486	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲	99,30	0,05	70 522 500	8,99	1,81	285	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	-	11,41	0,09	620	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	-	12,41	0,34	678	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,39	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲	99,57	0,07	71 487 350	8,39	0,68	255	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼	101,10	-0,08	183 865 125	9,64	1,46	357	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	100,53	0,35	125 663 500	9,40	1,79	327	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	98,03	-1,46	2 253 488	13,42	0,53	766	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	19,03	0,64	1 321	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲	99,70	0,20	997	9,48	0,94	354	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼	97,84	-1,10	4 748 234	10,32	1,55	423	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	-	10,45	0,41	477	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	-	12,06	0,68	622	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	-	12,01	0,60	621	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	-	11,96	1,49	588	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,35	-0,43	99 142 136	10,10	0,87	419	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	10,04	1,06	407	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	100,00	-	1 000 000	12,45	0,18	702	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	-	11,02	1,60	492	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼	99,90	-0,08	39 460 500	7,78	0,18	235	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	17,01	0,38	1 135	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	-	11,24	1,52	516	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



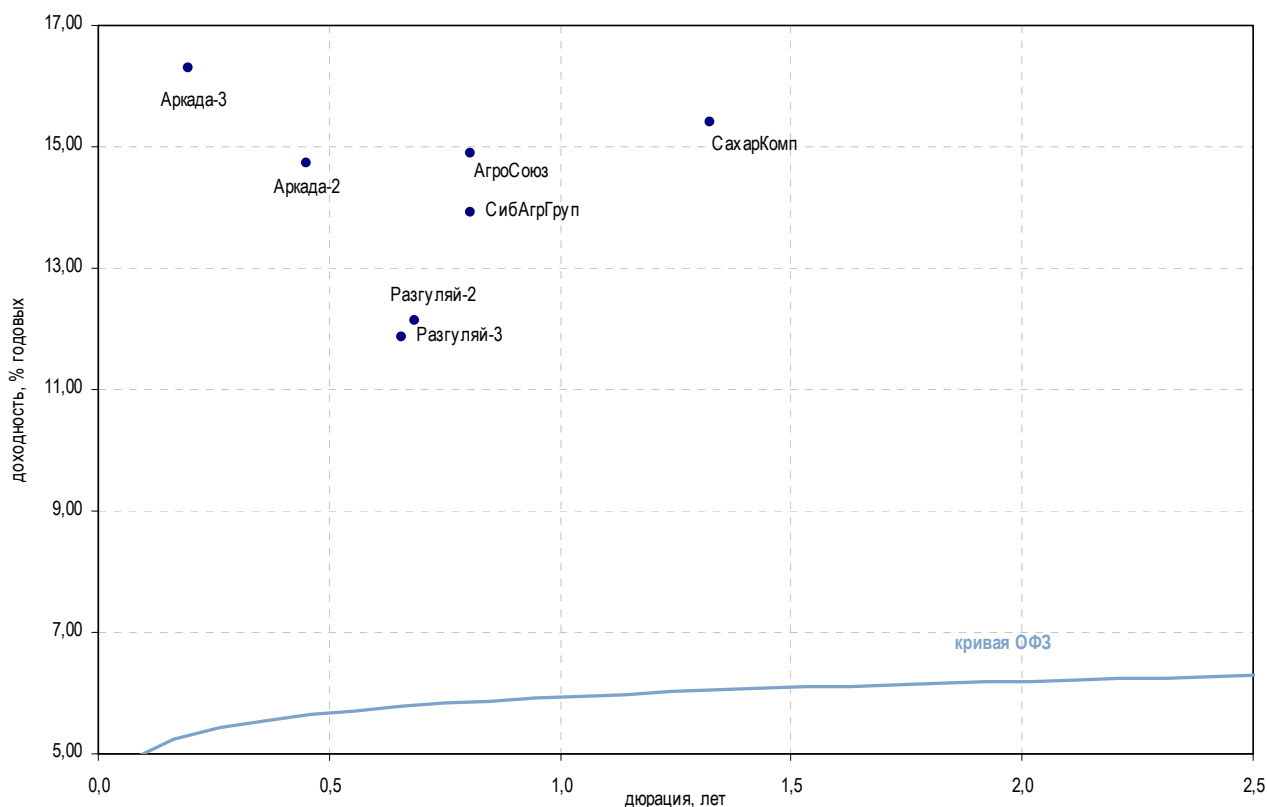
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	▼ 100,88	-0,02	27 237 000	13,70	2,96	741	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	▲ 99,80	0,30	4 182 506	15,71	1,34	966	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 99,85	0,05	3 506 732	13,58	0,93	765	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,01	1,08	703	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	100,35	266 931	16,72	1,58	1 063	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,14	1,27	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	12,36	0,31	677	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,42	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	11,00	0,39	534	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼ 99,03	-0,17	374 333	15,57	0,31	997	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 100,04	0,06	160 070	11,82	0,31	622	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,90	1,09	692	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼ 99,75	-0,19	9 975 000	10,60	0,67	477	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



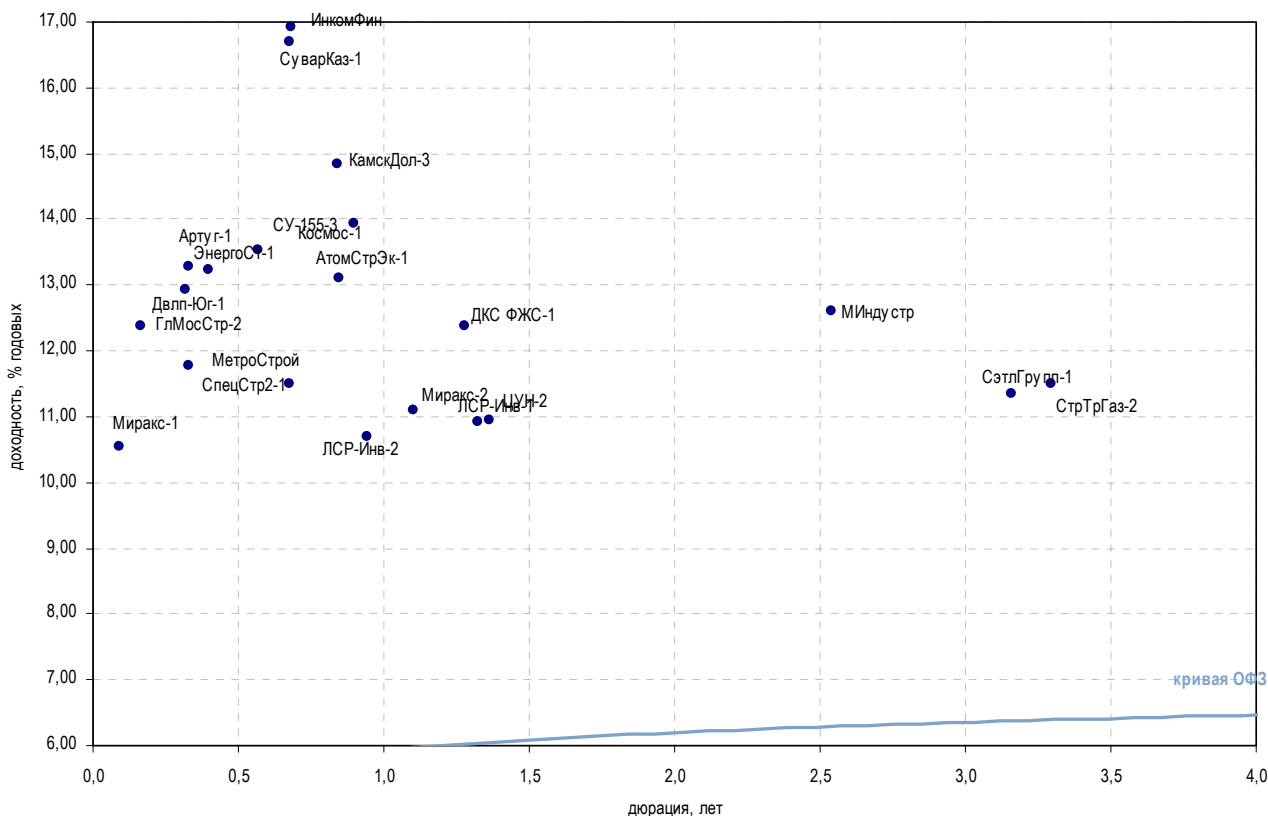
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲	99,31	0,01	287 999	14,90	0,81	901	9	1
Агрохолд	12,75	18.07.2008	24.07.2009	▲	99,61	0,06	17 431 500	17,26	0,01	1 282	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	99,49	-0,02	228 418	14,72	0,45	901	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼	99,56	-0,08	3 673 917	16,29	0,20	1 083	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	2,35	0,38	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	-	0,12	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	98,50	-0,10	585 110	-	1,74	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▲	102,01	0,86	10 657 856	10,00	3,27	368	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	-	0,17	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	-	12,14	0,68	630	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,63	0,06	727 330	11,87	0,66	604	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	-	3,43	0,01	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	98,93	-0,08	23 743	15,40	1,33	936	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	▼	99,10	-0,17	19 820	13,91	0,81	802	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲	97,55	0,30	976	12,94	1,20	693	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



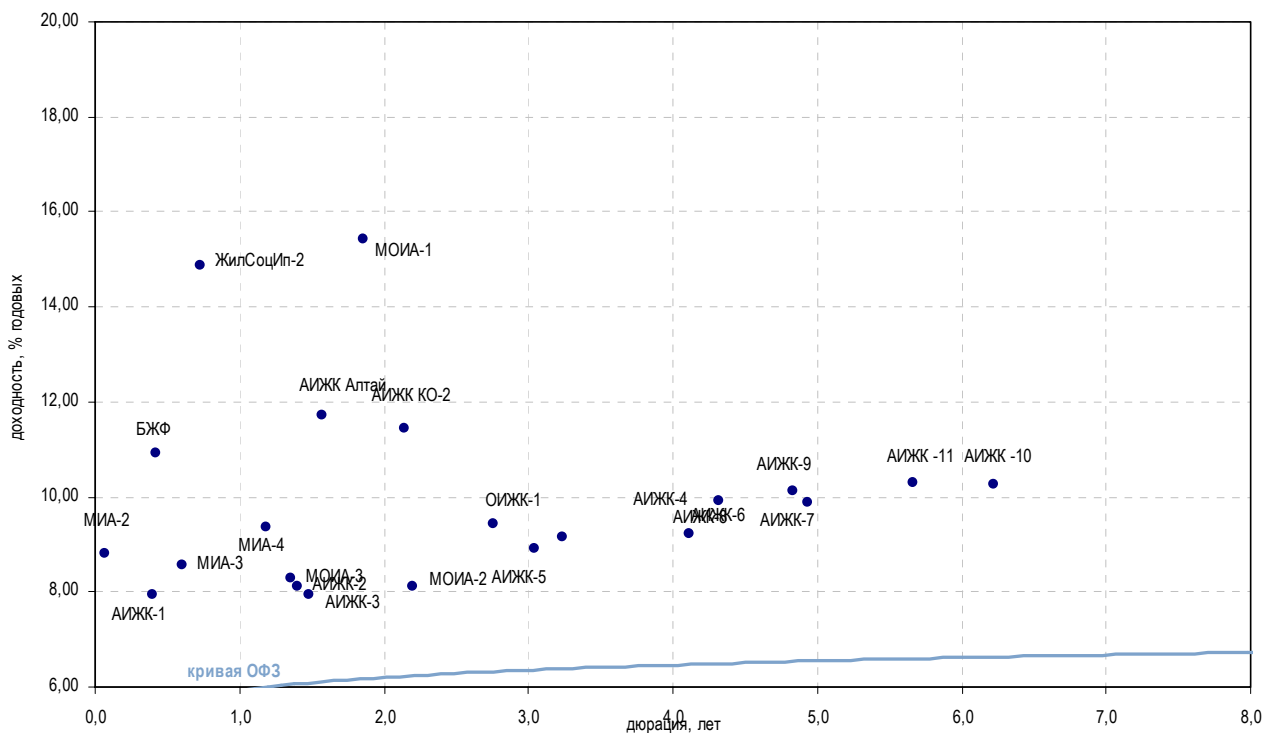
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▼ 99,60	-0,10	298 800	12,37	0,16	0,16	697	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	12,92	0,32	0,32	731	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,38	1,28	1,28	635	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	-	99,97	870 770	17,03	0,42	0,42	1 134	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	16,92	0,68	0,68	1 108	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	10,92	1,33	1,33	488	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲ 98,05	0,30	49 172 831	10,70	0,95	0,95	476	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲ 100,00	-0,02	20 000	10,55	0,09	0,09	533	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,11	1,10	1,10	512	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	-	0,01	0,01	-	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▼ 99,20	-0,02	2 976	16,08	0,79	0,79	1 020	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼ 99,91	-0,23	742 315	13,54	0,57	0,57	776	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	16,70	0,68	0,68	1 086	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,34	3,16	3,16	503	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,24	0,40	0,40	757	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,11	0,85	0,85	721	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲ 100,00	0,10	42 424 000	14,85	0,84	0,84	895	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	▲ 100,00	0,50	12 000	13,93	0,90	0,90	801	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼ 99,98	-1,70	4 980 900	12,61	2,54	2,54	637	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,17	0,94	0,94	1 123	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	100,30	513 530	11,50	0,67	0,67	567	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼ 97,61	-0,65	6 012 832	21,33	0,45	0,45	1 562	10	0
СпецСтр-2	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	11,77	0,33	0,33	616	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 91,49	2,34	9 149 000	11,49	3,30	3,30	517	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	▲ 100,00	0,20	5 000	10,96	1,37	1,37	491	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲ 98,81	0,01	395 240	13,28	0,33	0,33	766	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	33,84	0,00	0,00	2 978	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



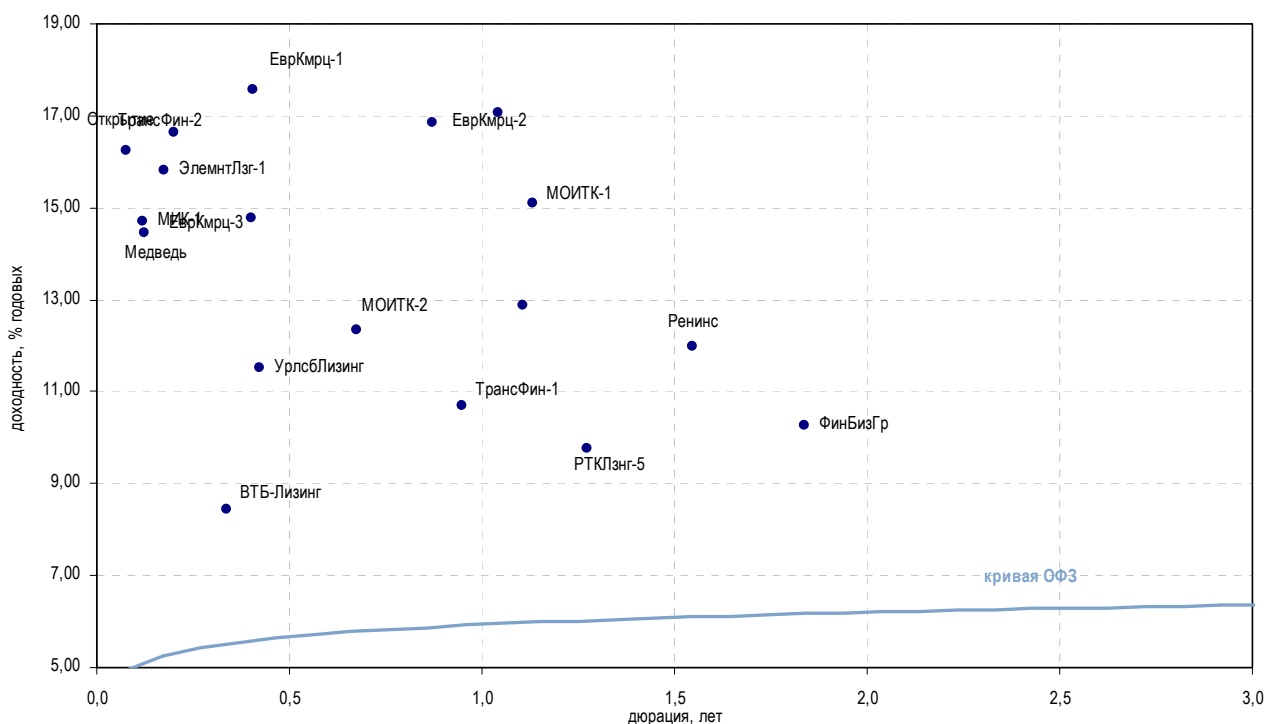
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,57	564	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,44	2,14	525	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,93	0,39	226	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	104,40	-0,10	20 880 000	8,10	1,41	204	4	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,95	1,48	187	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,92	3,04	262	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	9,17	3,24	286	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	9,21	4,12	282	8	-1	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,87	4,93	343	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	91,41	0,01	6 535 474	9,92	4,32	352	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	89,62	-0,32	46 604 300	10,14	4,83	370	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	90,19	-0,86	110 966 697	10,27	6,22	376	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	90,37	-0,18	12 661 450	10,31	5,67	382	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,43	521	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,22	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,86	0,73	900	-	-	
МИА-1	10,00	14.07.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,82	0,07	367	4	-1	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,58	0,61	278	7	-1	
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	▼	99,95	-0,02	4 997 500	9,35	1,18	334	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▲	90,00	0,21	20 160 000	15,42	1,86	927	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,20	192	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	98,50	-	8,29	1,36	224	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,75	317	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



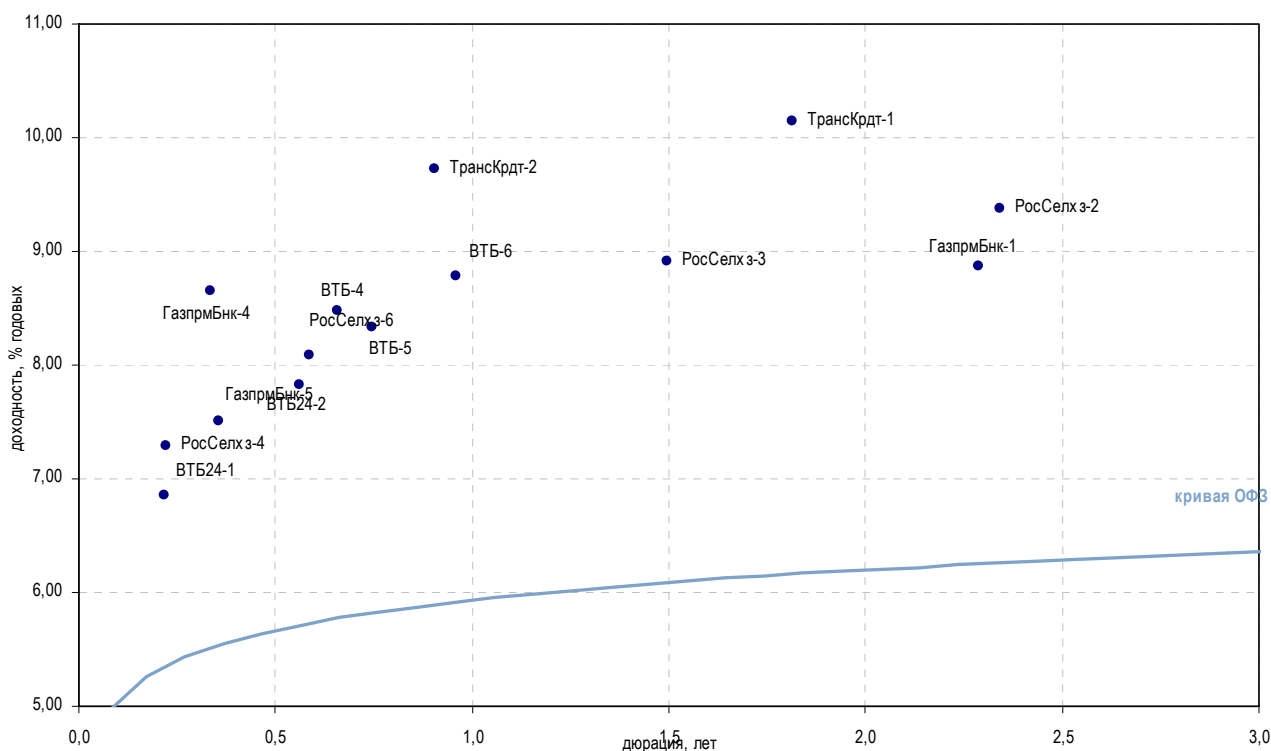
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,82	-	2	-1	
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	17,55	0,41	1 187	4	2	
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	16,85	0,87	1 094	-	-	
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	14,79	0,40	911	-	-	
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼	99,81	-0,04	698 670	14,69	0,12	939	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,54	-0,40	2 881 976	15,08	1,13	909	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	98,00	-0,91	2 894 920	12,34	0,68	650	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	▼	100,50	-0,35	1 005 000	11,98	1,55	589	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	99,85	0,05	649 025	14,47	0,12	915	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	100,00	-	549 149 001	8,44	0,34	282	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,95	-	2	-	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▼	99,03	-0,82	2 476	16,65	0,20	1 119	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	-	12,86	1,11	687	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	-	9,75	1,27	372	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	10,68	0,95	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	-	16,23	0,08	1 105	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,22	-	-	10	-0
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	100,34	-0,13	21 070 500	11,50	0,42	581	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	-	54 000 000	10,25	1,84	411	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,95	-0,07	1 012 500	15,81	0,18	1 039	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	-	17,06	1,04	1 109	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



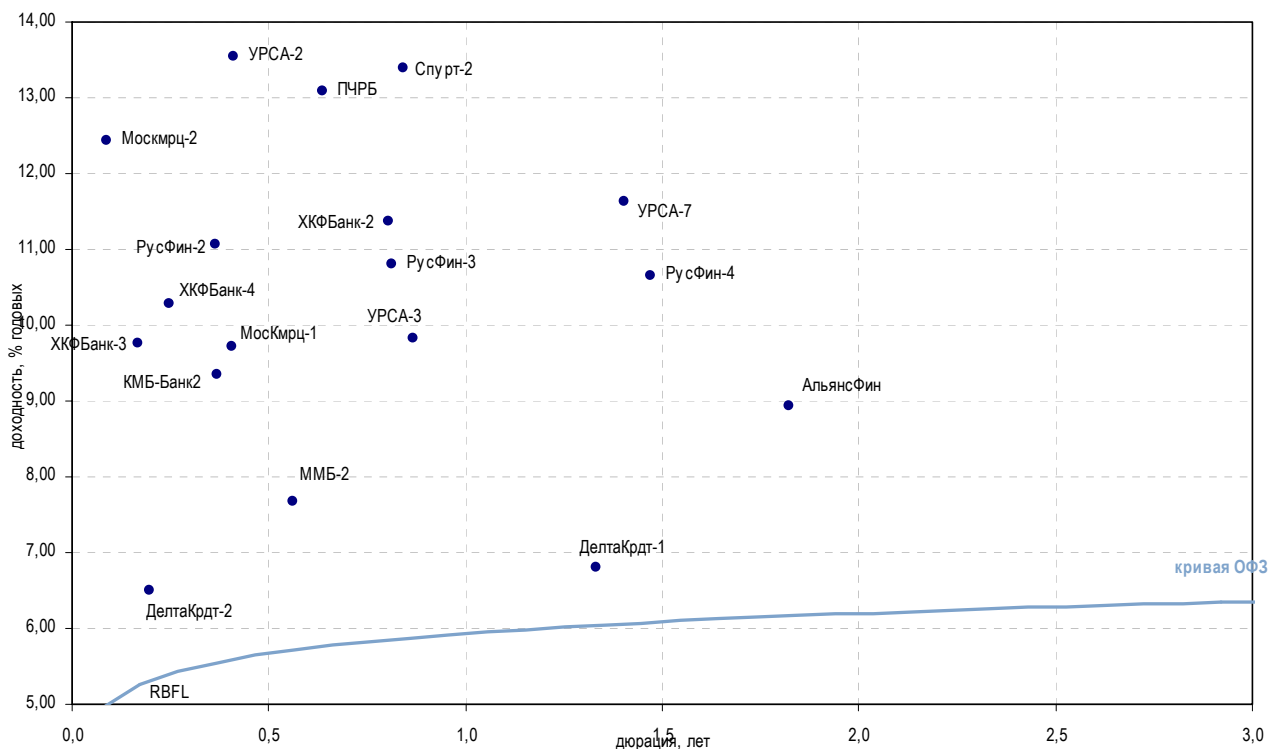
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,18	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼	100,30	-0,14	431 290	8,48	0,66	265	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	-	-	-	-	8,34	0,74	247	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	-	8,78	0,96	284	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲	100,33	0,08	48 158 400	6,86	0,22	137	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,83	0,56	205	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲	96,16	0,16	317 020 370	8,87	2,29	266	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,57	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	8,65	0,34	303	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,51	0,36	187	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	97,20	-0,69	37 908	9,38	2,34	316	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼	97,97	-0,05	54 868 960	8,92	1,50	284	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼	100,23	-0,04	16 036 800	7,29	0,22	179	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	100,47	-	83 389 500	8,08	0,59	229	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	-	10,15	1,82	401	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	-	9,73	0,91	380	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



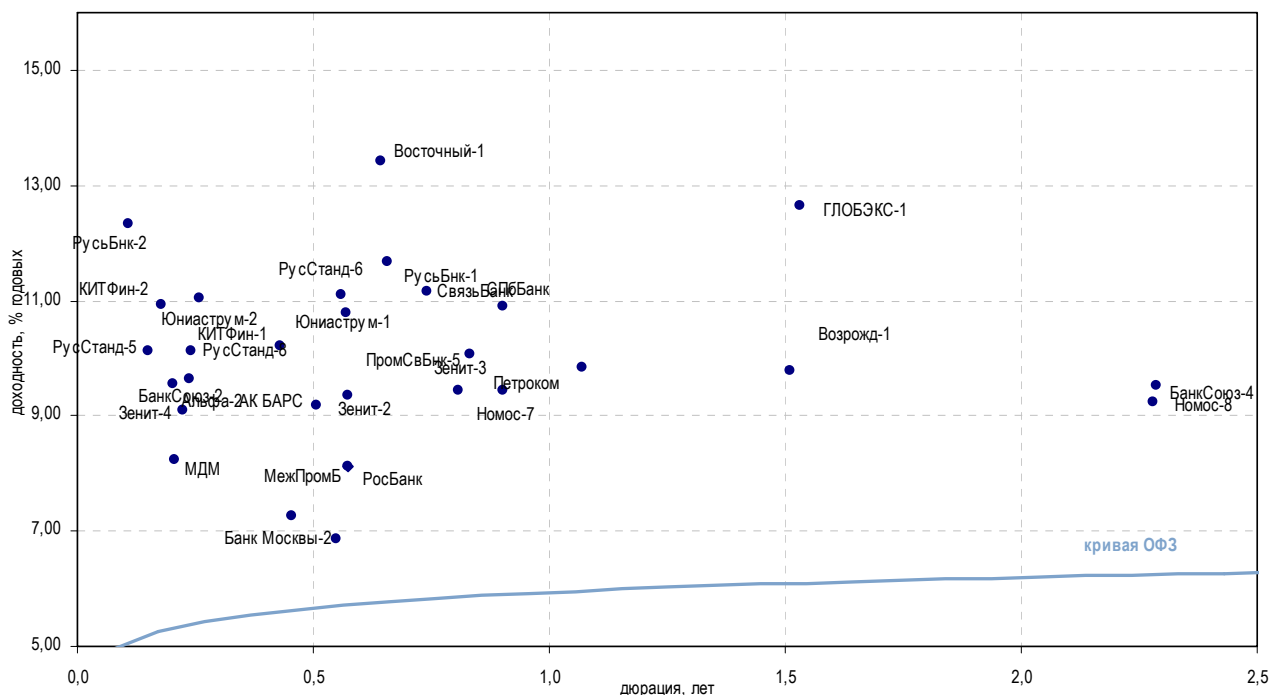
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,82	280	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,81	1,33	77	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,50	0,20	104	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	2,99	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,06	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	4,15	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,34	0,37	369	5	-	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	23,73	0,05	1 868	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,56	190	3	-	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,72	0,41	404	3	-	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	12,44	0,09	723	-	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,80	0,91	1 088	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,08	0,64	726	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,71	0,38	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,07	0,36	542	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,65	0,12	97 625 000	10,80	491	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,20	-0,49	764 790	10,65	458	-	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,40	0,84	750	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,18	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,54	0,41	786	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,99	0,22	5 999 400	9,82	391	14	-	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	95,98	-0,07	11 997 800	11,88	561	55	-	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	96,09	-0,06	2 379 116	11,63	557	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,59	0,08	3 011 848	11,37	548	13	-	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	100,00	-	3 500 000	9,76	435	20	-	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	10,28	0,25	475	39	-	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



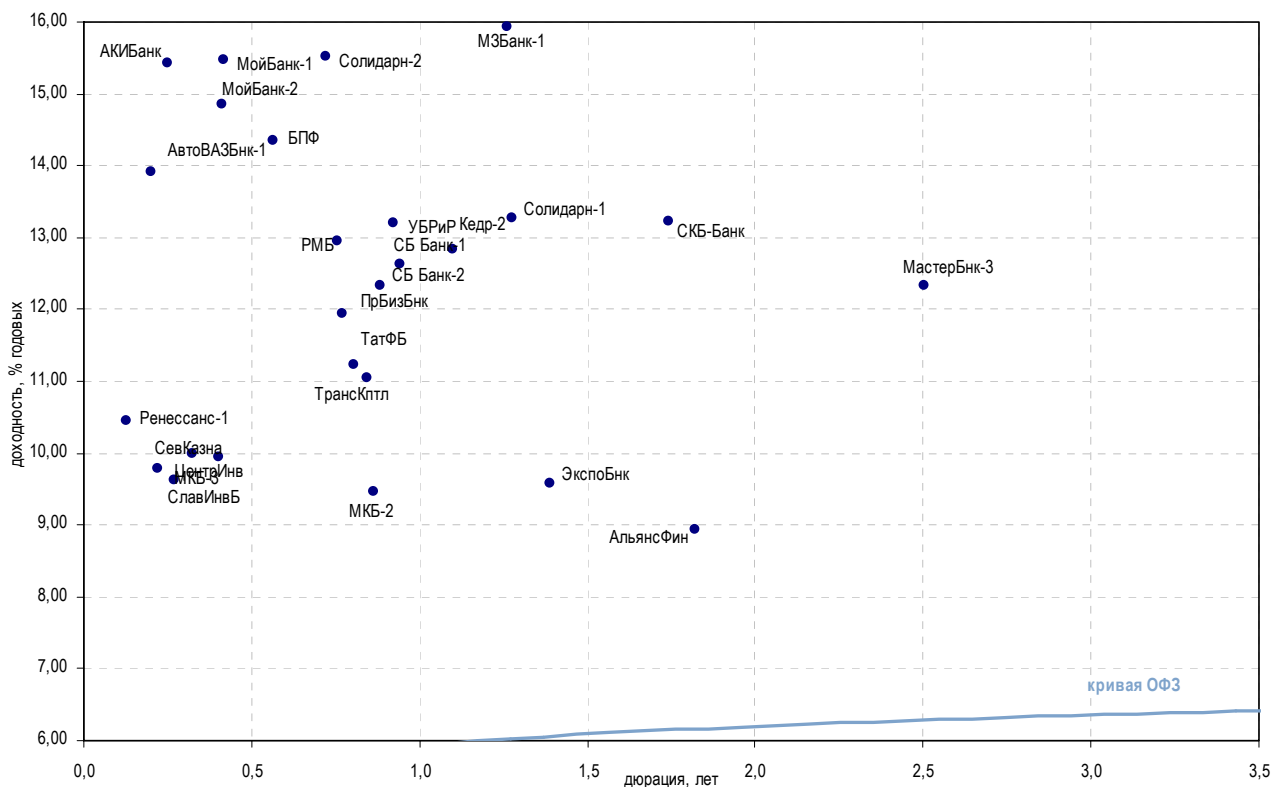
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,17	0,51	342	-	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,55	0,20	408	-	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,85	0,55	108	-	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼	100,63	-0,06	13 886 960	9,64	0,24	412	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,54	2,29	333	-	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,77	1,51	369	-	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,43	0,64	761	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,65	1,53	656	-	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,60	0,05	12 549 900	9,35	0,57	356	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,50	-0,05	5 025 000	9,45	0,81	356	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,20	-0,02	601 200	9,09	0,23	359	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	99,93	0,17	11 122 756	10,22	0,43	452	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	99,86	0,06	186 746	10,94	0,18	551	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,07	0,03	55 239 640	8,25	0,21	278	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲	101,26	0,01	3 746 620	7,25	0,46	154	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	100,00	-0,10	17 200 720	9,45	0,90	353	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,24	2,28	303	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	98,81	0,21	17 785 800	9,83	1,07	385	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,50	-0,22	58 343 881	10,07	0,83	417	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,68	-0,12	9 270 630	8,12	0,57	233	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	99,75	-	99 750	10,12	0,15	475	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,55	0,55	400 084 326	11,11	0,56	533	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,46	-0,04	220 407 030	11,70	0,67	587	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,54	0,12	128 002 600	10,14	0,24	462	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	99,10	-0,50	4 955 000	11,67	0,66	584	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	99,88	-	3 246 250	12,34	0,11	707	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	98,64	0,13	44 272 894	11,15	0,74	529	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,80	-	-	9	5
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,91	0,90	499	-	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	10,80	0,57	502	-	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	100,00	-	2 600 000	11,05	0,26	551	-	-

* - 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, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	15.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,54	0,00	636	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,97	0,23	446	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▼	99,83	-0,21	1 997	12,32	2,50	608	4
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,56	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	11,95	0,77	607	3	-
РМБ	12,00	-	27.04.2009	-	-	-	12,95	0,76	708	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,78	0,22	429	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,22	1,74	710	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,63	0,27	407	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,26	1,28	723	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,51	0,72	966	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	11,22	0,81	533	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,84	514	3	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	13,21	0,92	728	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼	100,05	-0,05	8 004 000	10,00	0,33	439	2
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	9,57	1,39	351	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	101,10	1,20	658 140	13,91	0,20	845	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	15,42	0,25	989	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,82	280	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	14,34	0,56	856	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,83	1,10	685	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	15,92	1,26	989	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	9,47	0,86	356	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,95	0,40	427	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	15,48	0,42	979	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	100,08	-0,02	1 568 284	14,85	0,41	917	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	100,01	-	2 000 200	10,45	0,13	513	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	12,63	0,94	669	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,33	0,88	641	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,40	0,84	750	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, 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 Иркли
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