Велес Капитал

Инвестиционная компания

17 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации резко снизились в цене благодаря данным по инфляции и из-за ралли на рынке акций. Июньская инфляция в США оказалась выше ожиданий экономистов, которые предсказывали ускорение роста потребительских цен с 0,6% в мае до 0,7% и сохранение базового CPI на уровне 0,2%. По данным министерства труда, индекс потребительских цен в США составил 1,1%, а базовый CPI, без учета цен на продукты питания и энергоносители, вырос до 0,3%. Таким образом, годовая инфляция в США достигла 5%, что является максимальным значением за последние 17 лет.

Другим фактором снижения на рынке безрисковых активов стало ралли на рынке акций, произошедшее после отчетности Wells Fargo. Один из крупнейших американских банков, хотя и показал снижение чистой прибыли, отчитался лучше ожиданий аналитиков. Это несколько успокоило инвесторов, опасающихся расширения кредитного кризиса, и спрос на риск вырос.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций вчера выросла на 8 б.п. до 2,42%, доходность 5-летних облигаций – на 12 б.п. до 3,18% годовых, 10-летних бумаг – также на 12 б.п. до 3,93% годовых, а длинных 30-летних облигаций – на 11 б.п. до 4,57% годовых. Спреды Emerging markets сузились на фоне роста доходности базовых активов. Российский спред EMBI+ Russia сократился на 8 б.п. до 172 б.п., а общий спред EMBI+ – на 10 б.п. до значения 301 б.п.

Агентство Moody's вчера повысило рейтинг госдолга РФ и потолок странового рейтинга по депозитам в иностранной валюте с «Baa2» до «Baa1», сравняв его, таким образом, с рейтингами S&P и Fitch. Российский долговой рынок не отреагировал на это событие. Особой активности замечено не было. Разве что во втором эшелоне появились заявки на покупку, но значительно ниже текущих ценовых уровней.

Сегодня в США публикуется июньская статистика по новостройкам, а также недельные данные по рынку труда. Однако основное внимание будет приковано к отчетности J.P.Morgan и Merrill Lynch. От J.P.Morgan аналитики ждут прибыли в размере 44 цента на акцию, тогда как для Merrill Lynch прогнозируют убыток в размере 1,91 доллар на акцию. Отчеты этих крупнейших инвестбанков и размер их списаний покажут, насколько обосновано было вчерашнее ралли акций финансового сектора. На наш взгляд, отсутствие предварительных негативных слухов говорит об относительно благоприятной отчетности этих компаний – обычно утаить «шило в мешке» до момента его «демонстрации» у компаний не получается.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Россия	Международные резервы, млрд долл.	11 июля	-	574,3
13:00	ЕС	Объем производства строительного сектора (м/м)	Май	-	-0,80%
16:30	США	Строительство новых домов, тыс.	Июнь	960	975
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	13 июля	380	346
16:30	США	Количество разрешений на строительство новых домов, тыс.	Июнь	965	969
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	06 июля	3180	3202
18:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	Июль	-15	-17,1

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
16 июля	М-ИНДУСТРИЯ, 2	размещ.	1 500	5	1/100%	-	-
17 июля	Волгоград, 31001	погаш.	450	-	-	-	-
	КОМОС ГРУПП, 1	размещ.	2 000	3	-	-	-
	ВТБ, 6	оферта	15 000	8	-/100%	-	-
18 июля	Агрохолдинг-Финанс, 1	оферта	1 000	1	-/100%	-	-
	Арктел-инвест, 1	оферта	200	1	-/100%	-	-
	РосТ-Лайн, 1	оферта	1 000	2	-/100%	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

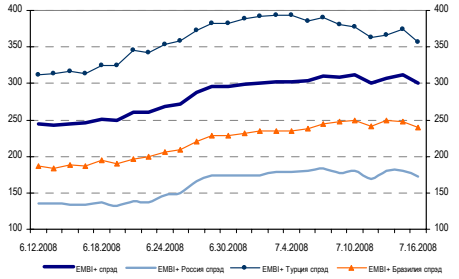
Рыночные показатели

Долговые рынки

		Значение	Изменение, б.п. Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▼	99,50	-94	-100	-
UST 30	▼	96,59	-203	-269	317
German 10	▼	95,55	-7	14	190
Россия 30	▲	112,80	2	-10	-33
Спред Россия 30	▼	164	-12	31	-11
Турция 34	▲	99,09	80	141	-18
Бразилия 40	▲	131,65	16	-36	-91
Колумбия 37	▼	107,29	-6	-146	-386
Венесуэла 34	▲	87,50	49	-273	-529

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

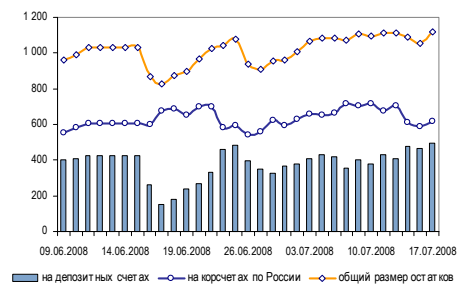
		Значение	Изменение,% Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼	134,54	-2,92	-1,18	1,99
Urals	▼	130,67	-3,25	-0,93	2,40
Золото	▼	960,0	-1,80	3,38	8,79
Серебро	▼	18,78	-0,77	3,49	9,41
Никель	▼	20 238	-2,20	-4,98	-15,39
Медь	▼	8 315	-0,49	-0,73	0,31
Алюминий	▼	2 574	-2,28	-2,87	-1,27

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

		Значение	Изменение,% Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼	1,5826	-0,54	0,53	2,25
USD/JPY	▲	105,14	0,40	-1,52	-2,84
RUR/USD, ЦБ	▲	23,2334	0,29	-0,52	-1,75
RUR/EUR, ЦБ	▲	36,8336	0,05	-0,11	0,43

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

		Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	-	3,83	3,83	3,67	4,75
МБК 1 неделя, %	-	4,35	4,35	4,17	4,92
МБК 2 недели, %	▲	4,62	4,60	4,48	5,00
LIBOR O/N, %	▼	2,19	2,31	2,33	2,36
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. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-6	5,75	15.07.2009	06.07.2016	▲	100,13	0,07	6 248 156 998	8,71	0,97	277	24	-10
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	▲	100,00	0,85	915 049 880	17,18	0,96	1 124	-	-
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	100,52	0,23	467 434 580	7,94	1,82	180	76	2
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	98,00	0,13	421 409 000	8,96	1,49	288	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼	100,98	-0,10	168 229 868	7,61	1,46	154	59	4
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	90,70	-0,09	156 400 850	10,02	5,02	357	76	16
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	90,19	1,07	149 266 960	10,21	4,83	377	72	8
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼	100,00	-0,25	120 000 000	8,54	0,65	272	15	-2
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▲	100,62	0,02	119 728 500	11,44	0,66	561	9	-17
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	105,18	-0,12	116 298 880	8,85	1,01	289	53	1
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	90,70	-0,10	114 374 605	10,09	4,31	369	51	5
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼	96,05	-0,11	106 318 112	9,09	2,28	288	25	-0
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,88	-0,03	106 139 200	10,55	0,23	504	39	2
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	99,20	-0,11	97 616 859	9,14	1,80	300	28	-7
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,99	-0,08	94 988 785	8,42	0,20	296	5	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼	100,45	-0,02	91 390 500	8,10	0,58	231	-	-
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	100,17	-0,04	81 139 000	8,65	0,74	279	67	0
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,74	0,09	80 590 000	8,58	0,55	281	-	-
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲	100,27	0,07	80 216 000	7,04	0,22	155	-	-
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▼	100,09	-0,16	79 457 050	12,44	1,34	640	29	-6

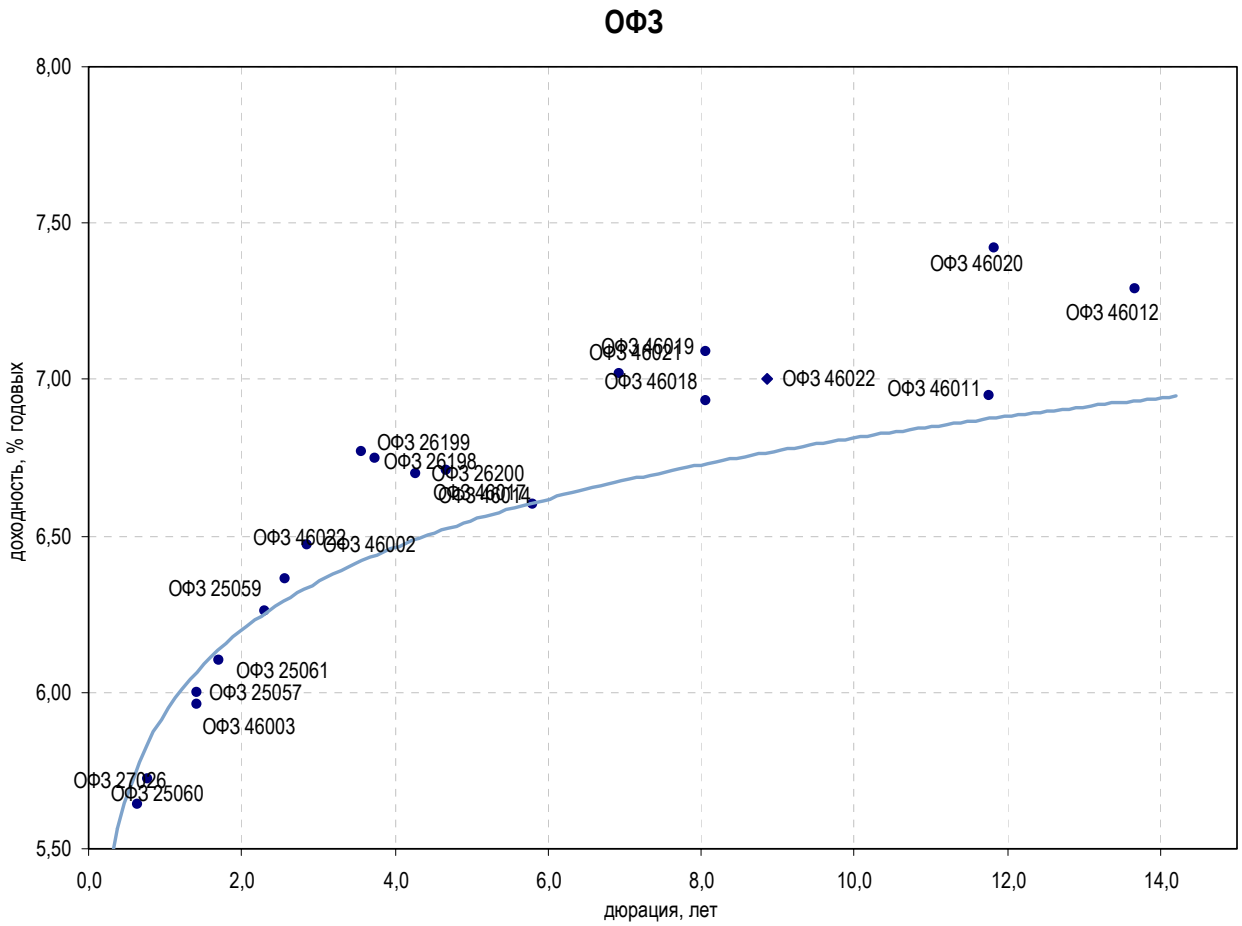
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

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.
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	90,19	1,07	149 266 960	10,21	4,83	377	72	8
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	▲	100,00	0,85	915 049 880	17,18	0,96	1 124	-	-
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▲	100,00	0,65	20 000 000	9,29	0,86	338	5	-1
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲	101,41	0,56	14 867 224	11,41	0,81	552	-	-
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	100,00	0,50	64 990 000	9,69	0,40	401	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	99,78	0,38	52 258 520	14,74	0,25	921	13	1
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	99,11	0,30	11 804 511	12,48	0,33	687	-	-
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	100,52	0,23	467 434 580	7,94	1,82	180	76	2
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▲	100,95	0,22	40 380 000	11,01	0,65	519	14	2
РМБ	12,00	-	27.04.2009	▲	100,00	0,20	19 993 000	12,19	0,75	632	21	10
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	98,60	-0,29	14 790 000	9,30	1,14	331	13	-20
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,35	-0,29	43 289 980	12,56	0,39	689	15	-0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	97,85	-0,30	19 680 571	8,52	3,13	222	17	-4
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼	97,27	-0,47	64 827 273	44,51	1,02	3 855	46	-2
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	100,00	-0,49	50 000 000	8,81	0,17	340	2	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	87,00	-0,50	43 500 000	11,58	5,15	512	6	-2
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	99,00	-0,55	51 032 768	11,82	0,59	602	17	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼	92,48	-0,91	9 943 295	32,23	0,35	2 660	41	3
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	94,11	-1,63	70 015 100	11,52	2,79	525	55	2
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼	97,30	-2,00	19 435 000	8,18	3,05	188	81	9

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

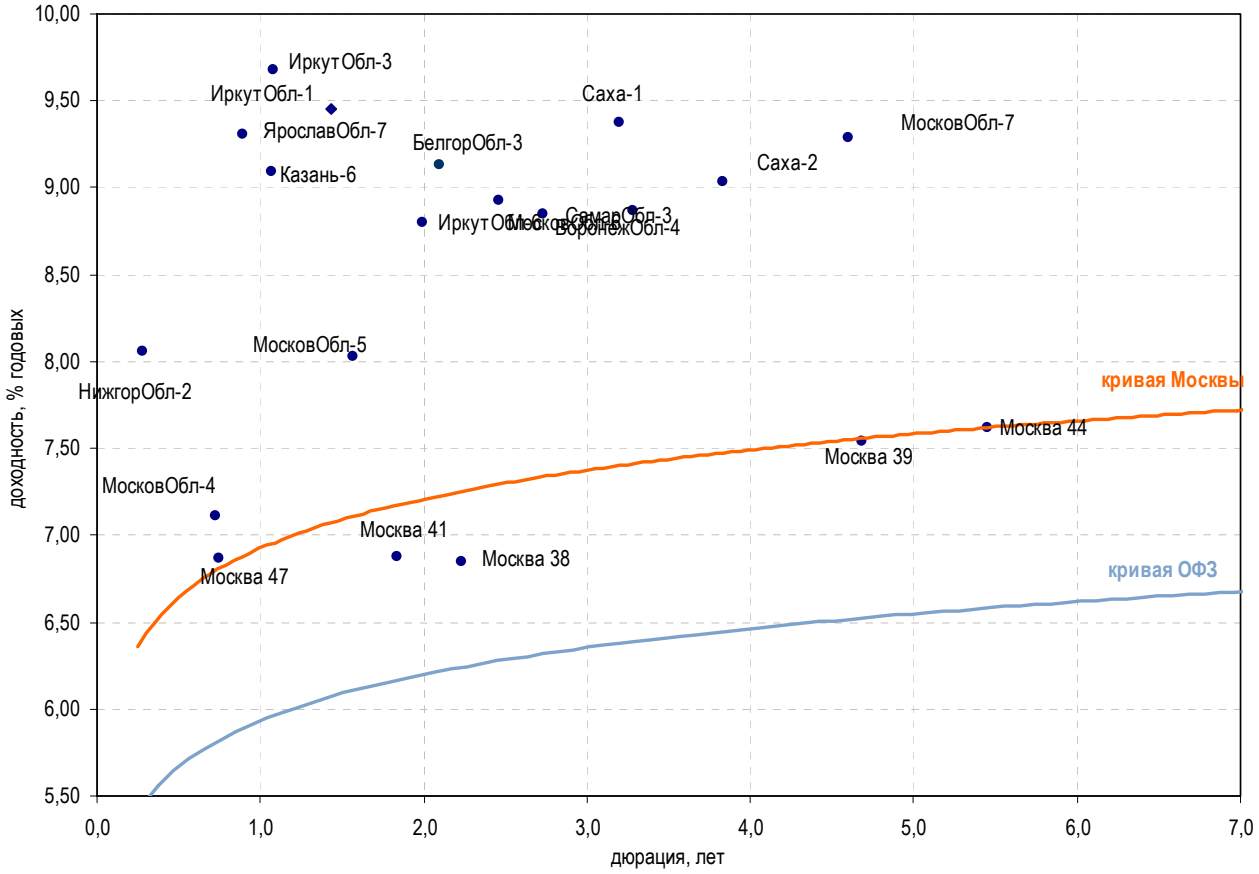


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, % год.*	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации												
ОФЗ 46001	*10,00*	-	10.09.2008	-	-	-	-	*4,78*	*0,15*	-	42	2
ОФЗ 27026	*6,00*	-	11.03.2009	-	-	-	-	*5,64*	*0,64*	-	29	-1
ОФЗ 25060	*5,80*	-	29.04.2009	▲	*100,15*	0,03	7 010 493	*5,72*	*0,77*	-	61	29
ОФЗ 25057	*7,40*	-	20.01.2010	▼	*102,16*	-0,03	11 748 000	*6,00*	*1,42*	-	25	0
ОФЗ 25061	*5,80*	-	05.05.2010	▼	*99,72*	-0,15	2 992	*6,10*	*1,71*	-	28	3
ОФЗ 46003	*10,00*	-	14.07.2010	▼	*105,80*	-0,05	84 640 000	*5,96*	*1,43*	-	39	2
ОФЗ 25059	*6,10*	-	19.01.2011	▲	*99,95*	0,02	120 253 842	*6,26*	*2,31*	-	35	-3
ОФЗ 46022	*5,80*	-	04.05.2011	-	-	-	-	*6,36*	*2,58*	-	-	-
ОФЗ 26199	*6,10*	-	11.07.2012	-	-	-	-	*6,77*	*3,57*	-	68	9
ОФЗ 46002	*9,00*	-	08.08.2012	▼	*105,91*	-0,14	95 320 000	*6,47*	*2,86*	-	34	-1
ОФЗ 26198	*6,00*	-	02.11.2012	-	-	-	-	*6,75*	*3,76*	-	38	-2
ОФЗ 26200	*6,10*	-	17.07.2013	-	-	-	-	*6,70*	*4,28*	-	-	-
ОФЗ 46017	*8,00*	-	03.08.2016	▼	*103,55*	-0,10	113 905 000	*6,60*	*5,80*	-	84	-4
ОФЗ 46021	*7,50*	-	08.08.2018	▼	*95,04*	-0,45	26 611 455	*7,02*	*6,93*	-	44	9
ОФЗ 46014	*9,00*	-	29.08.2018	▼	*104,81*	-0,23	401 684 204	*6,71*	*4,69*	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	*6,52*	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	*5,16*	*9,91*	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	*7,09*	*8,07*	-	21	-1
ОФЗ 46018	*9,00*	-	24.11.2021	▲	*105,52*	0,26	30 564 953	*6,93*	*8,07*	-	99	-0
ОФЗ 46022	*8,00*	-	19.07.2023	-	-	-	-	*7,00*	*8,87*	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	*6,95*	*11,76*	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	*7,38*	-	-	15	-
ОФЗ 46012	*1,21*	-	05.09.2029	-	-	-	-	*7,29*	*13,67*	-	15	-
ОФЗ 46020	*6,90*	-	06.02.2036	▼	*94,74*	-0,26	29 370 801	*7,42*	*11,83*	-	90	-0

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Субфедеральные и муниципальные облигации



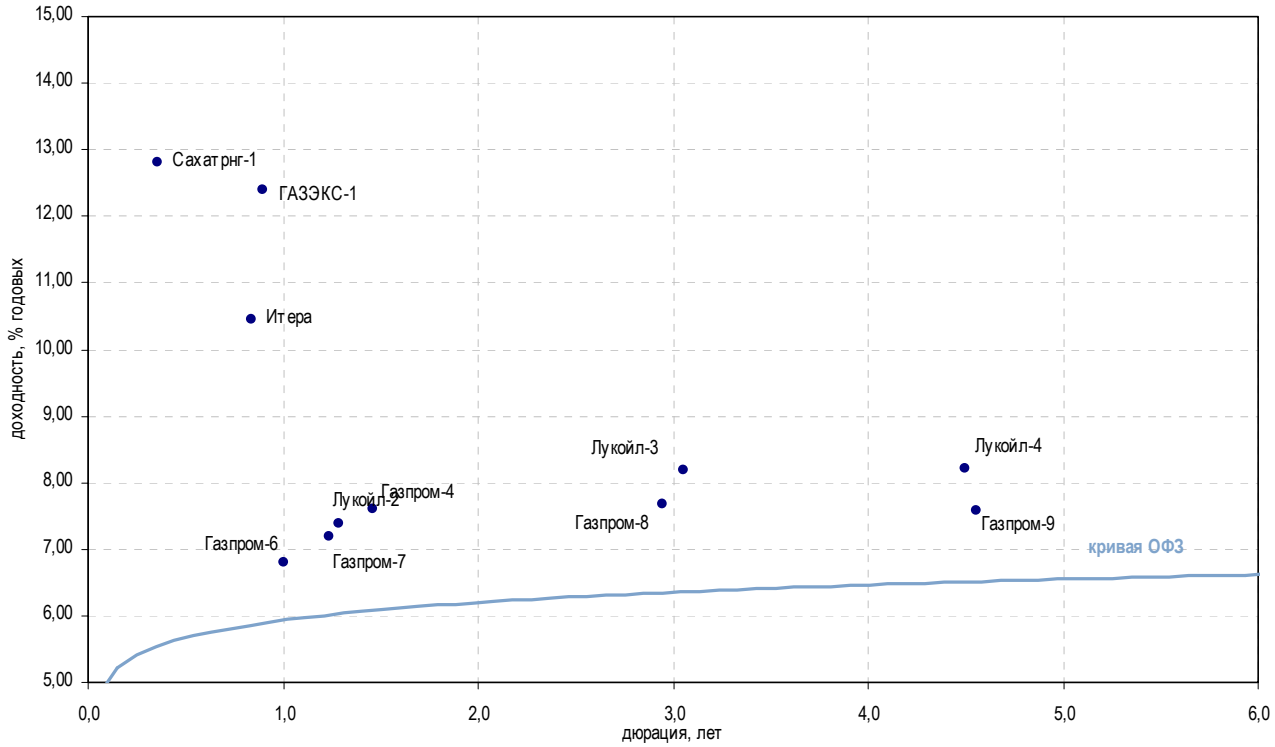
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва												
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	-	6,87	0,75	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	-	6,88	1,84	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼	106,96	-0,30	4 279 273	6,85	2,23	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	-	-	-	-	7,54	4,68	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	101,01	-0,57	9 081 149	7,62	5,45	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	-	9,13	2,10	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	8,87	3,29	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	9,31	0,89	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,68	1,08	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	8,80	1,99	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼	99,15	-0,10	9 915 000	9,09	1,07	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	-	-	-	-	7,11	0,73	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	103,30	0,03	2 892 260	8,03	1,57	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	100,77	0,20	44 791 434	8,93	2,46	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼	94,84	-0,66	85 116 048	9,29	4,61	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	-	8,06	0,29	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	97,40	-	30 596 895	8,85	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	3,83	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	97,59	-0,21	1 073 500	9,45	1,43	-	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ

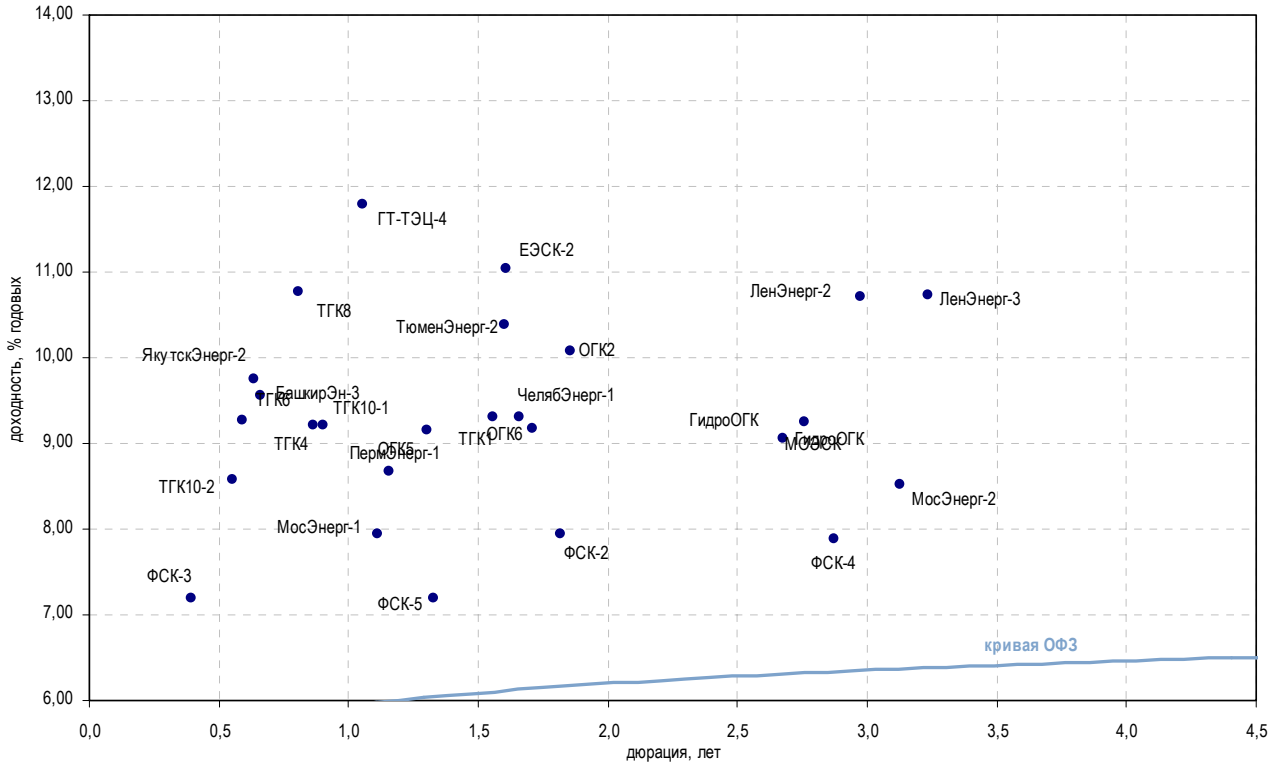


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼	100,98	-0,10	168 229 868	7,61	1,46	154	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼	100,19	-0,06	3 416 525	6,81	1,01	85	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼	99,65	-0,15	1 993 000	7,19	1,24	117	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	-	7,67	2,95	138	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	-	7,59	4,56	117	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼	100,15	-0,04	1 331 995	10,45	0,84	455	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	-	7,38	1,29	135	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼	97,30	-2,00	19 435 000	8,18	3,05	188	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼	97,11	-0,16	76 337 500	8,20	4,50	178	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼	92,48	-0,91	9 943 295	32,23	0,35	2 660	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	-	12,40	0,90	648	4	0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	-	-	-	-	12,80	0,36	716	8	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Электроэнергетика

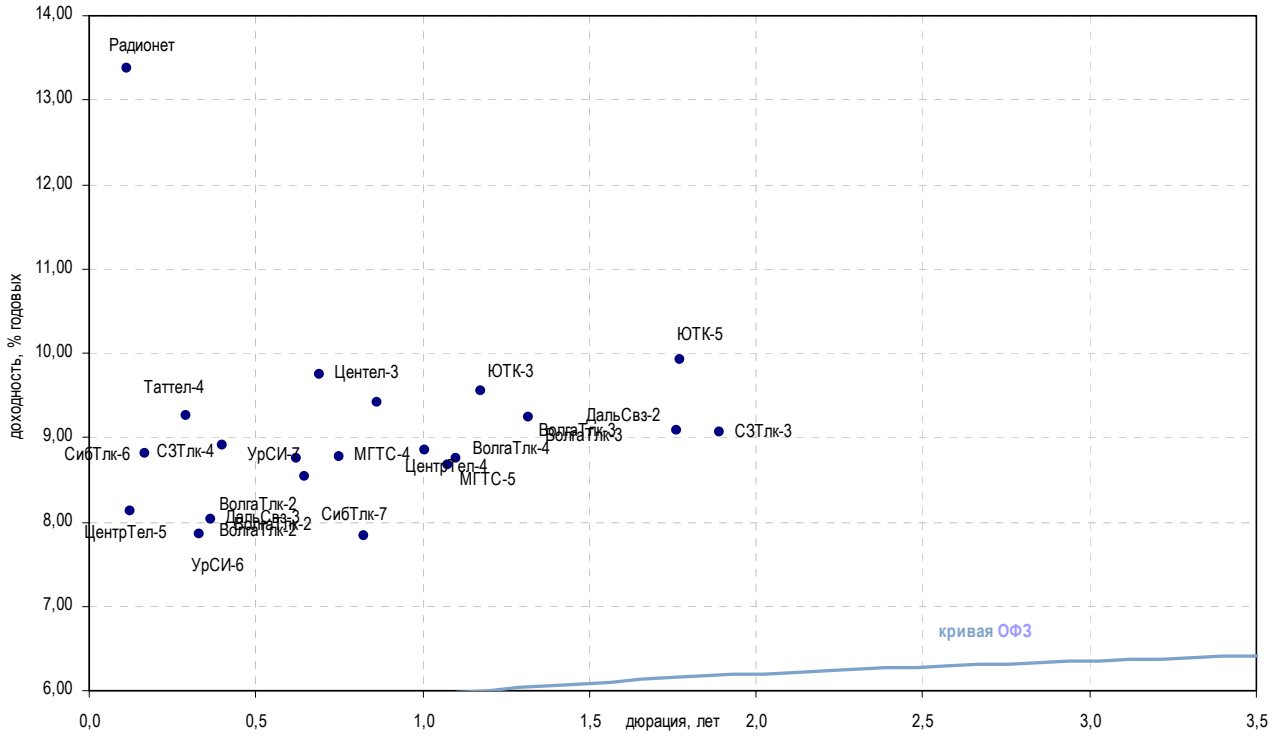


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲	98,05	0,01	7 844 000	9,06	2,67	280	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	-	7,95	1,11	196	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	97,85	-0,30	19 680 571	8,52	3,13	222	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	96,25	-0,15	962 500	10,08	1,86	394	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,78	0,04	25 387 700	8,68	1,16	268	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	-	9,31	1,66	320	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	-	9,30	1,56	321	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	-	9,21	0,91	329	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,74	0,09	80 590 000	8,58	0,55	281	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	98,80	-	6 422 000	9,21	0,87	330	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	100,60	-0,10	1 063 342	9,27	0,59	347	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	-	10,77	0,81	488	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	9,55	0,66	372	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	-	9,75	0,63	393	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲	98,60	0,10	1 972 000	11,03	1,61	493	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	-	10,71	2,98	442	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	91,25	-0,27	4 566 206	10,73	3,24	442	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	97,30	-	486 500	9,25	2,76	298	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	-	9,16	1,30	312	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	96,25	-0,26	963	10,38	1,60	428	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	100,52	0,23	467 434 580	7,94	1,82	180	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	-	7,20	0,39	153	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	98,90	0,04	5 934 988	7,89	2,88	161	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	-	7,20	1,33	116	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	9,17	1,71	305	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	99,20	0,80	9 920	11,78	1,06	581	33	3

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Связь

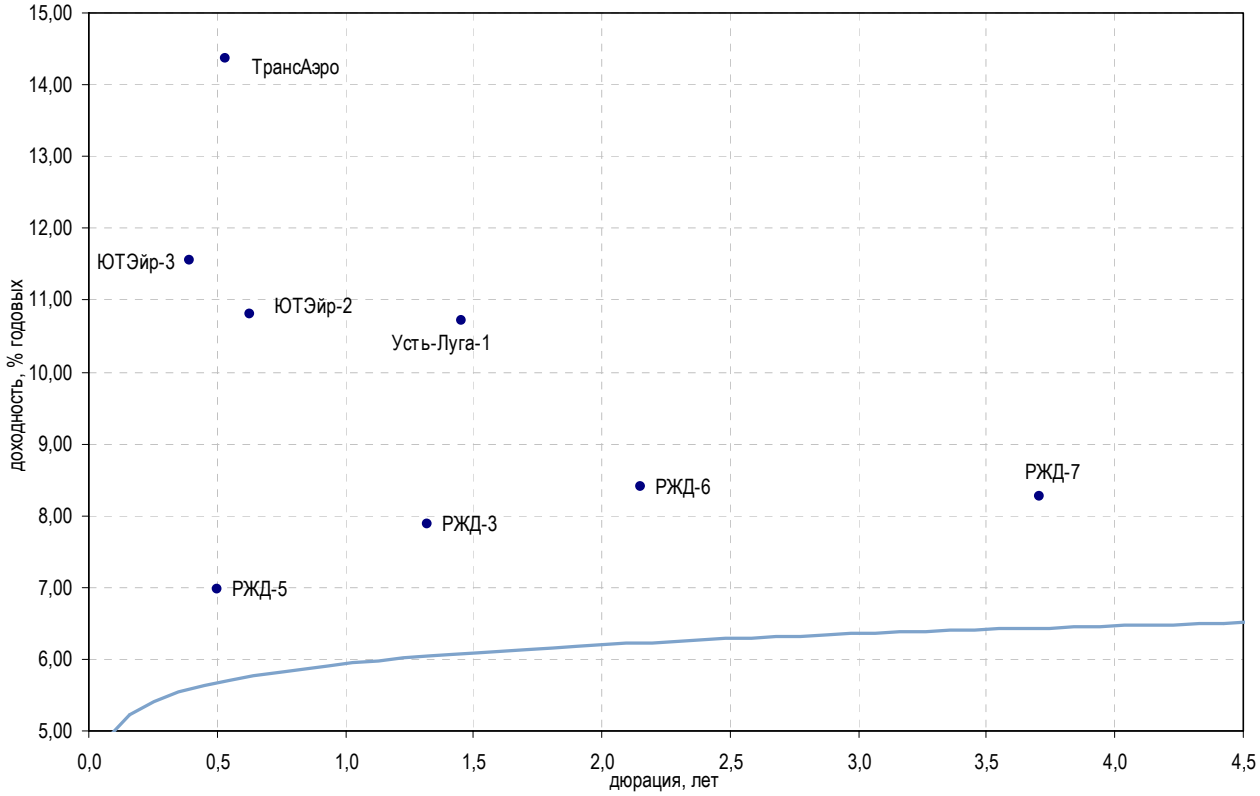


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	*8,20*	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	-	*8,02*	*0,36*	237	27	1
ВолгаТлк-3	*8,50*	-	30.11.2010	-	-	-	-	*9,24*	*1,32*	320	11	1
ВолгаТлк-4	*7,99*	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	-	*8,75*	*1,10*	277	21	7
ДальСвз-2	*8,85*	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	-	*9,08*	*1,76*	295	2	-1
ДальСвз-3	*8,60*	-	03.06.2009	-	-	-	-	*8,76*	*0,62*	295	17	8
МГТС-4	*7,10*	-	22.04.2009	-	-	-	-	*8,77*	*0,75*	290	0	-
МГТС-5	*7,10*	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	-	*8,68*	*1,08*	270	36	30
СЗТлк-3	*8,60*	-	24.02.2011	▼	*99,65*	-0,23	52 315 000	*9,07*	*1,89*	292	12	-4
СЗТлк-4	*8,10*	-	08.12.2011	-	-	-	-	*8,90*	*0,40*	322	5	-1
СибТлк-6	*7,85*	18.09.2008	16.09.2010	▼	*100,00*	-0,49	50 000 000	*8,81*	*0,17*	340	2	-
СибТлк-7	*8,65*	-	20.05.2009	-	-	-	-	*7,84*	*0,82*	194	13	1
Таттел-4	*9,88*	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	-	*9,26*	*0,29*	368	-	-
УрСИ-6	*8,20*	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	-	*7,86*	*0,33*	224	12	-1
УрСИ-7	*8,40*	17.03.2009	13.03.2012	▼	*100,00*	-0,25	120 000 000	*8,54*	*0,65*	272	15	-2
ЦентрТел-4	*13,80*	-	21.08.2009	▼	*105,18*	-0,12	116 298 880	*8,85*	*1,01*	289	53	1
ЦентрТел-5	*8,09*	02.09.2008	30.08.2011	▼	*100,00*	-0,01	4 000 000	*8,13*	*0,12*	282	8	-6
ЮТК-3	*9,00*	-	10.10.2009	▼	*98,84*	-0,36	4 535 992	*9,55*	*1,17*	355	38	-6
ЮТК-4	*10,00*	-	09.12.2009	▼	*100,99*	-0,01	6 309 151	*9,41*	*0,87*	350	21	0
ЮТК-5	*7,55*	02.06.2010	30.05.2012	▼	*96,40*	-0,57	482 000	*9,92*	*1,77*	379	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	*14,10*	30.09.2008	29.09.2009	▼	*98,70*	-1,19	106 600	*15,46*	*0,19*	1 002	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	*12,00*	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	-	-	*0,01*	-	-	-
Радионет	*11,45*	-	27.08.2008	▼	*99,51*	-0,03	547 280	*13,38*	*0,12*	809	16	2
Центел-3	*9,75*	-	01.04.2009	-	-	-	-	*9,74*	*0,69*	390	2	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Транспорт

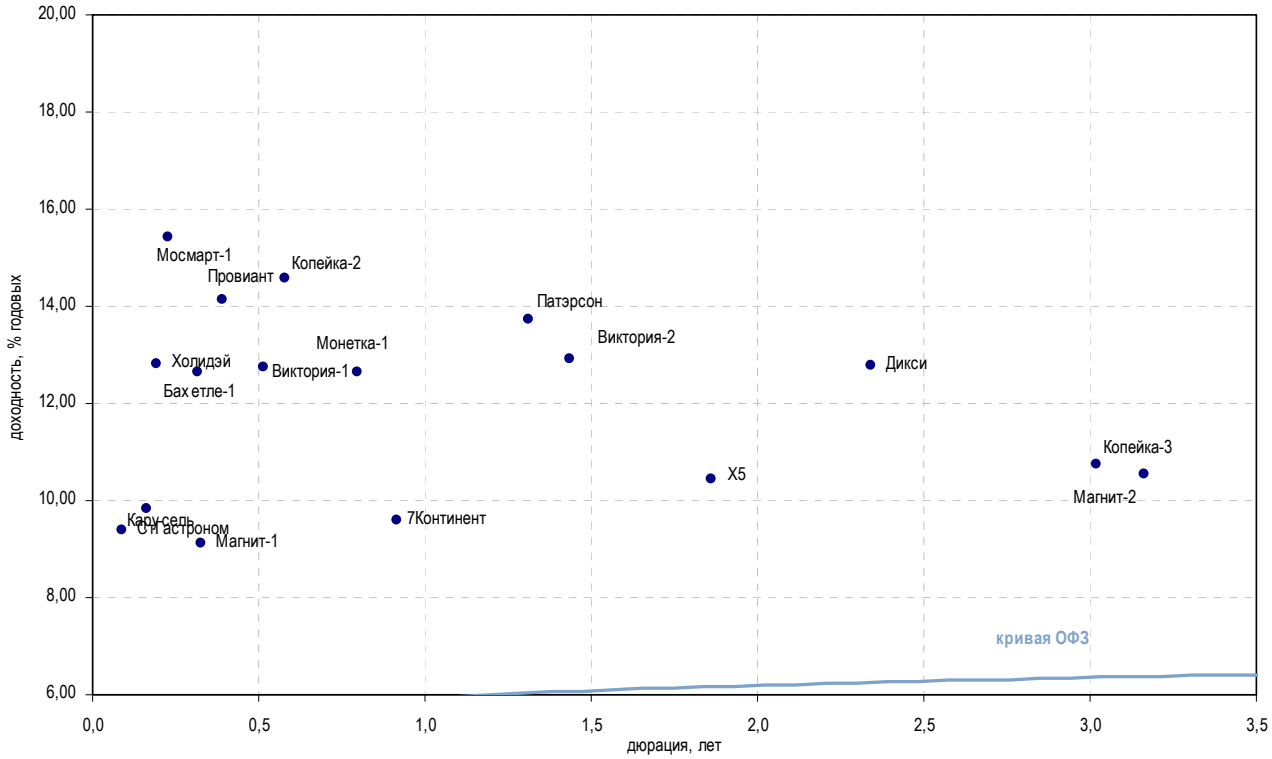


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	*10,70*	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	-	*16,04*	*0,49*	1 030	-	-
КД Авиа-1	*16,00*	23.10.2008	21.04.2010	▼	*99,38*	-0,05	28 092 218	*18,87*	*0,27*	1 331	-	-
ТрансАэро	*10,66*	-	05.02.2009	▼	*98,30*	-0,05	1 779 230	*14,37*	*0,53*	861	19	3
ЭйрЮнион	*11,00*	-	10.11.2009	▼	*93,99*	-0,06	2 502 923	*24,97*	*0,89*	1 905	23	-4
ЮТЭйр-2	*9,95*	-	10.03.2009	-	-	-	-	*10,80*	*0,63*	499	16	3
ЮТЭйр-3	*10,40*	16.12.2008	14.12.2010	▼	*99,62*	-0,81	1 813 090	*11,55*	*0,39*	588	22	4
Остальные траспортные компании												
ММКТФ	*11,50*	-	10.07.2008	-	-	-	-	*11,30*	*0,00*	724	7	1
РЖД-3	*8,33*	-	02.12.2009	▼	*101,25*	-0,32	10 071 603	*7,89*	*1,32*	185	32	-9
РЖД-5	*6,67*	-	22.01.2009	▼	*99,90*	-0,19	2 002 995	*6,98*	*0,50*	123	81	-2
РЖД-6	*7,35*	-	10.11.2010	▼	*98,28*	-0,02	18 673 500	*8,40*	*2,15*	221	92	1
РЖД-7	*7,55*	-	07.11.2012	▲	*98,25*	0,01	5 897 940	*8,27*	*3,71*	191	58	-15
Усть-Луга-1	*9,90*	-	11.02.2010	-	-	-	-	*10,72*	*1,45*	465	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

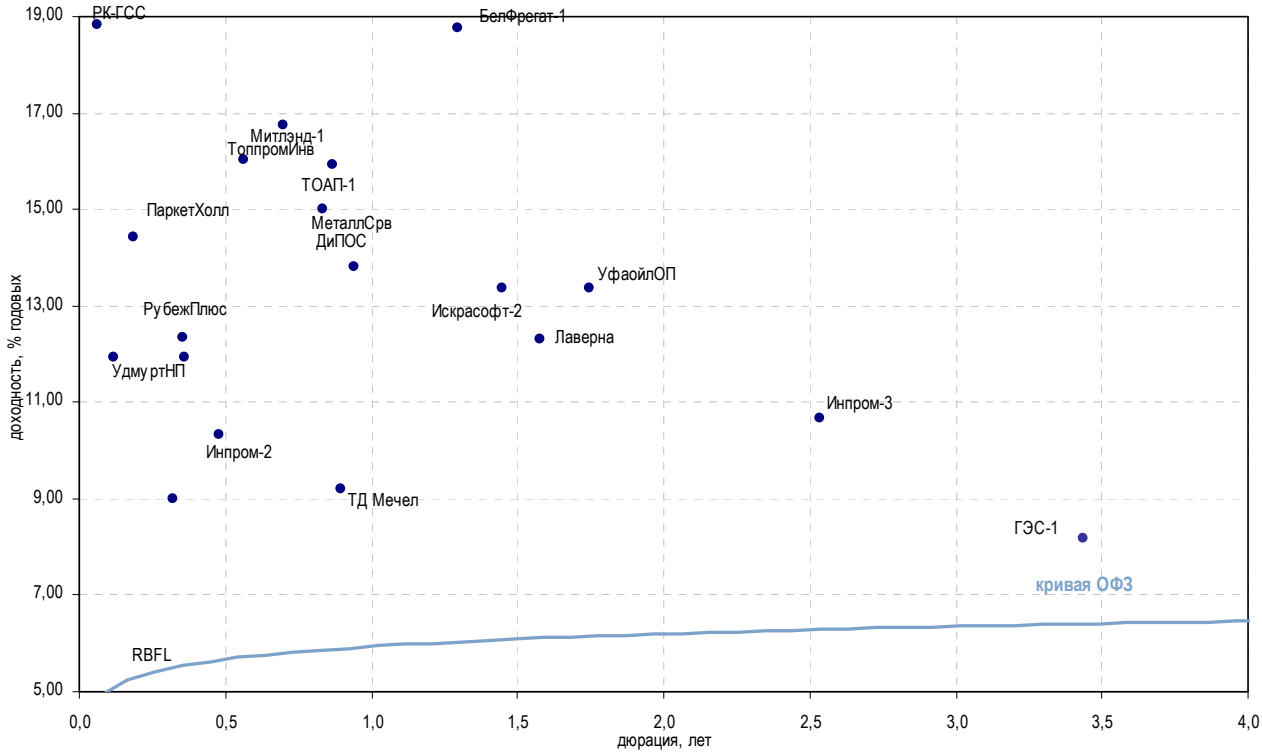


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼	97,27	-0,47	64 827 273	44,51	1,02	3 855	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	-	11,77	0,00	793	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼	100,88	-0,07	2 396 958	12,64	0,32	703	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	99,00	-0,05	1 980 000	12,73	0,52	698	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	97,70	-	31 264 000	12,90	1,44	683	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	-	12,78	2,34	656	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	95,70	-0,23	9 573 820	10,43	1,86	428	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼	99,89	-0,09	55 935 755	9,83	0,16	443	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲	97,10	0,10	16 209 649	14,59	0,58	880	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	-	10,76	3,02	447	15	4
КОРА	-	-	14.07.2009	▲	98,00	1,00	22 540	20,97	1,00	1 502	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,11	0,33	350	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	-	10,54	3,16	423	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	-	22,77	0,02	1 804	-	-
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	▼	75,20	-1,11	9 024	-	0,05	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼	95,12	-0,85	1 311 769	29,01	0,35	2 338	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	▲	100,02	0,02	9 364 913	15,42	0,23	992	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼	99,25	-0,01	4 963	13,73	1,31	769	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,09	0,00	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼	99,85	-0,15	34 947 500	14,15	0,39	848	-	-
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	▲	98,69	0,31	2 112 040	9,61	0,92	368	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	▲	99,92	0,12	1 268 921	9,38	0,09	416	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,70	0,40	2 991 000	12,80	0,20	734	24	5

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

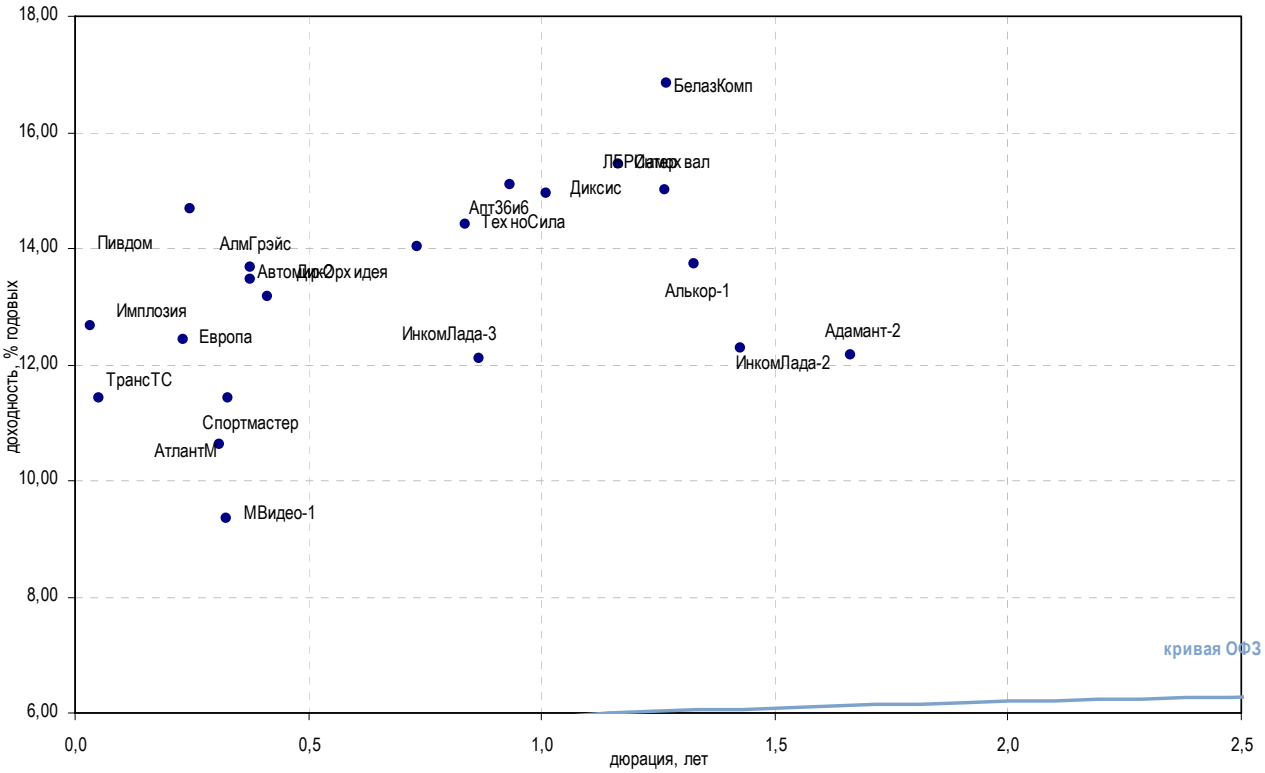


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	*8,00*	-	20.06.2012	-	-	-	-	*8,16*	*3,44*	183	0	-
КомплексФ	*12,50*	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	-	*31,60*	*0,05*	2 659	13	2
РК-ГСС	*12,00*	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	-	*18,84*	*0,06*	1 374	-	-
ТОАП-1	*16,00*	11.06.2009	10.12.2009	▼	*100,50*	-0,05	13 065	*15,92*	*0,87*	1 001	19	10
ТоппромИнв	*16,50*	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	-	*16,73*	*0,70*	1 089	5	-2
УдмуртНП	*9,50*	-	01.09.2008	▼	*99,75*	-0,12	698 250	*11,92*	*0,12*	662	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	-	*13,35*	*1,75*	722	16	5
ФаэтонАэро	*13,50*	-	30.07.2009	▼	*99,59*	-0,18	307 725	*25,89*	*0,95*	1 995	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	*14,50*	-	17.12.2009	▲	*99,01*	0,36	682 158	*18,75*	*1,29*	1 272	8	1
Митлэнд-1	*15,00*	17.02.2009	16.02.2010	▲	*99,90*	0,40	12 987	*16,04*	*0,57*	1 026	13	3
РубежПлюс	*12,00*	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	-	*12,33*	*0,36*	669	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	▼	*99,74*	-0,17	27 227 655	*13,81*	*0,94*	787	6	4
Инпром-2	*8,80*	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	-	*10,31*	*0,48*	458	17	-0
Инпром-3	*8,95*	-	18.05.2011	-	*99,50*	-	995	*10,66*	*2,54*	442	20	-1
МеталлСрв	*12,00*	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	-	*15,02*	*0,84*	912	18	4
СПК	*10,20*	25.11.2008	25.05.2010	-	*100,06*	-	1 310 765	*8,99*	*0,32*	338	-	-
ТД Мечел	*5,50*	-	12.06.2009	-	-	-	-	*9,20*	*0,89*	328	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	*11,50*	02.12.2008	01.06.2010	▼	*96,87*	-0,13	29 060	*19,61*	*0,34*	1 399	-	-
Искрасофт-2	*13,30*	03.03.2009	02.03.2010	▲	*100,13*	1,14	22 028	*13,38*	*1,45*	731	16	1
Лаверна	*11,00*	-	08.04.2010	-	-	-	-	*12,30*	*1,58*	620	4	-2
ПаркетХолл	*13,10*	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	-	*14,41*	*0,19*	897	15	2
Тоговля овощами и фруктами												
СанВэй	*11,25*	-	03.12.2008	-	*99,85*	-	514 228	*11,92*	*0,36*	628	18	6

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Торговля

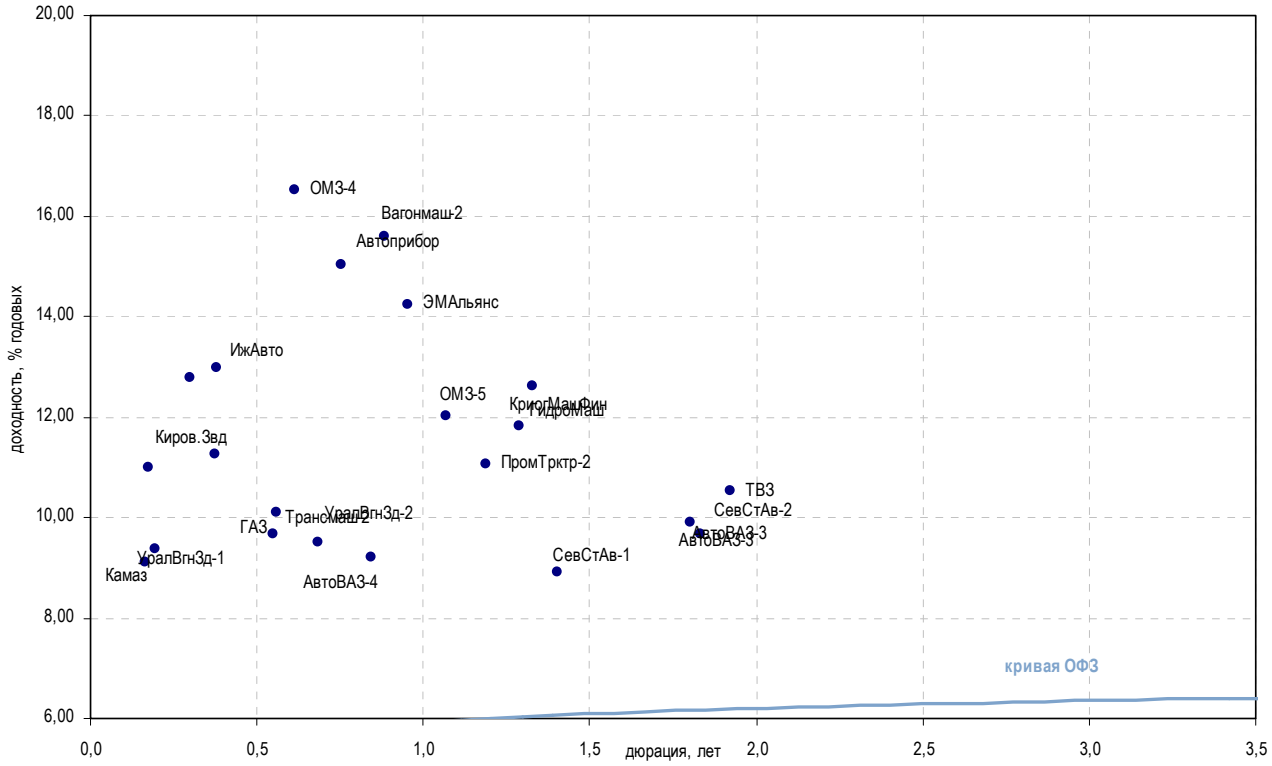


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	-	1,00	1,12	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼	99,15	-0,04	1 487 250	13,16	0,41	748	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	100,11	1,63	10 011	10,63	0,31	503	8	-4
ВехаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	-	14,50	0,60	870	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	-	31,75	0,22	2 626	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲	100,40	0,11	12 048	12,29	1,43	623	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	99,50	0,50	1 492 500	12,09	0,87	618	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	-	11,43	0,05	637	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	-	14,94	1,01	898	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	20,23	0,88	1 431	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,34	0,33	373	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	-	14,42	0,84	852	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,73	1,33	769	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	-	12,44	0,23	693	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	22,75	0,24	1 723	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	83,01	-2,12	835 040	-	0,55	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	87,00	-0,50	43 500 000	11,58	5,15	512	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	99,86	-0,34	38 945	12,16	1,66	605	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,67	0,38	801	-	-
Апт36и6	9,89	-	30.06.2009	▲	95,95	0,06	191 900	15,10	0,93	917	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	99,50	-	104 475	16,84	1,27	1 081	10	-
ДикОрхидея	-	-	09.04.2009	▼	99,79	-0,21	6 586 000	14,04	0,73	818	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	99,95	-	9 995	12,67	0,03	775	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	-	-	-	-	14,69	0,25	916	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼	99,51	-0,24	1 582 250	15,45	1,17	945	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	-	11,42	0,33	581	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	5,60	0,56	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼	99,00	-0,15	2 970	13,48	0,38	782	7	-1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Машиностроение

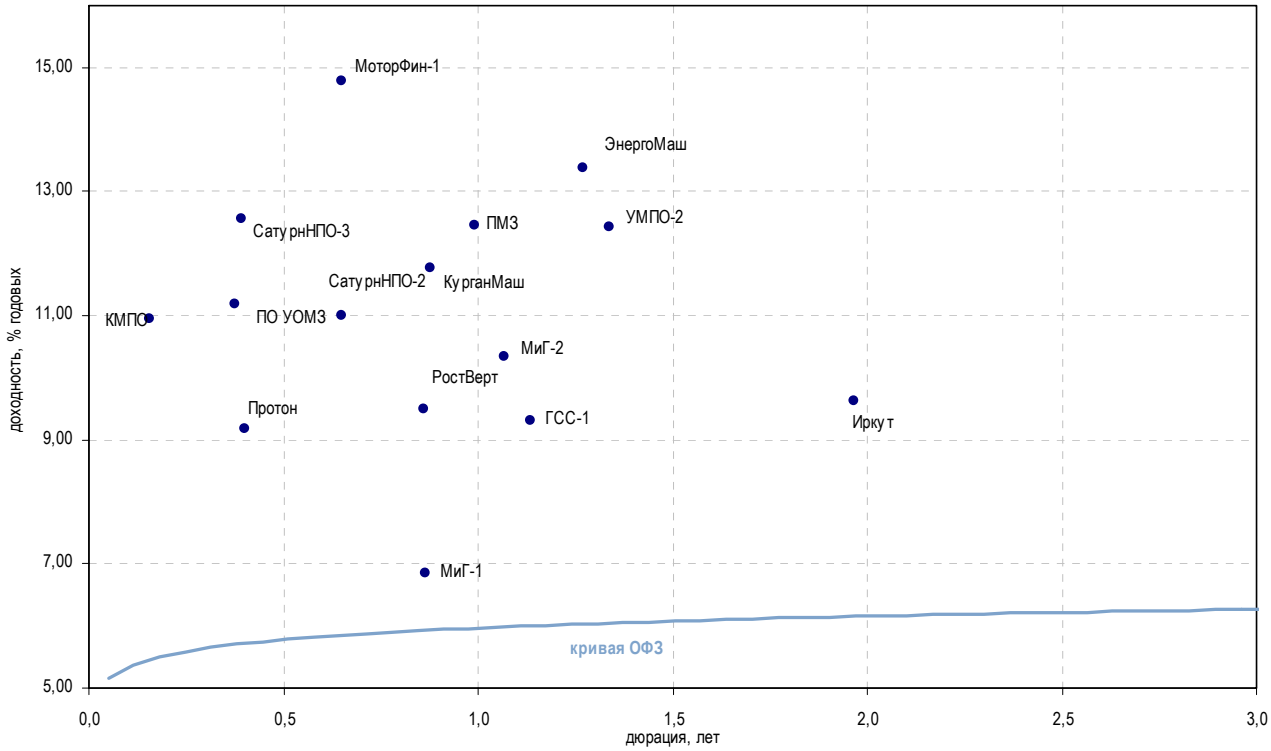


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	*1,00*	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	*9,60*	-	22.06.2010	-	-	-	-	*9,92*	*1,80*	378	11	2
АвтоВАЗ-4	*7,80*	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	-	*9,22*	*0,84*	332	16	-6
ГАЗ	*9,30*	10.02.2009	08.02.2011	▼	*99,92*	-0,02	5 294 615	*9,68*	*0,55*	391	38	-1
ИжАвто	*9,79*	11.12.2008	09.06.2011	▼	*98,90*	-0,20	1 978	*13,00*	*0,38*	734	21	4
Камаз	*8,45*	19.09.2008	17.09.2010	▼	*99,90*	-0,02	39 650 310	*9,10*	*0,17*	369	11	-1
СевСтАв-1	*8,00*	-	21.01.2010	-	-	-	-	*8,91*	*1,41*	285	4	1
СевСтАв-2	*7,70*	21.07.2010	17.07.2013	▼	*96,87*	-0,17	40 360 886	*9,66*	*1,83*	352	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	*15,15*	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	-	*15,61*	*0,89*	969	15	4
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	-	*10,54*	*1,92*	438	6	3
Трансмаш-2	*8,60*	12.02.2009	10.02.2011	▲	*99,44*	0,14	39 774 000	*10,09*	*0,56*	431	16	1
УралВгнЗд-1	*9,40*	-	30.09.2008	▲	*100,02*	0,02	3 900 590	*9,38*	*0,19*	393	21	7
УралВгнЗд-2	*10,50*	01.04.2009	05.10.2010	▼	*100,80*	-0,20	10 080 000	*9,51*	*0,69*	367	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	*9,20*	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	*11,01*	*0,18*	559	16	-10
ПромТрктр-1	*9,20*	-	03.07.2008	-	-	-	-	*9,12*	*0,00*	494	33	-1
ПромТрктр-2	*10,75*	20.10.2009	18.10.2011	▼	*99,83*	-0,02	12 021 818	*11,05*	*1,19*	504	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	*91,00*	-	384 930	*16,53*	*0,62*	1 072	-	-
ОМЗ-5	*8,80*	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	*12,03*	*1,07*	605	7	2
ЭМАльянс	*13,50*	10.07.2009	08.07.2011	▼	*99,77*	-0,36	3 991	*14,23*	*0,95*	829	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	*13,20*	-	29.04.2009	-	*99,00*	-	4 950	*15,04*	*0,76*	917	15	-0
ГидроМаш	*9,90*	-	24.11.2009	-	-	-	-	*11,84*	*1,29*	581	4	-1
КриогенМаш	*9,75*	-	08.07.2008	-	-	-	-	*9,86*	*0,00*	580	1	-4
КриогМашФин	*13,00*	-	15.12.2009	▼	*100,92*	-0,03	5 046	*12,63*	*1,33*	659	9	-4
ОЗНА	*10,50*	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	*11,27*	*0,38*	561	19	0
ПТПА-1	*12,50*	12.11.2008	11.11.2009	▲	*99,99*	0,02	1 313 869	*12,78*	*0,30*	719	3	-1
Тензор	*14,50*	-	17.11.2009	-	-	-	-	*20,73*	*1,24*	1 471	6	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Машиностроение

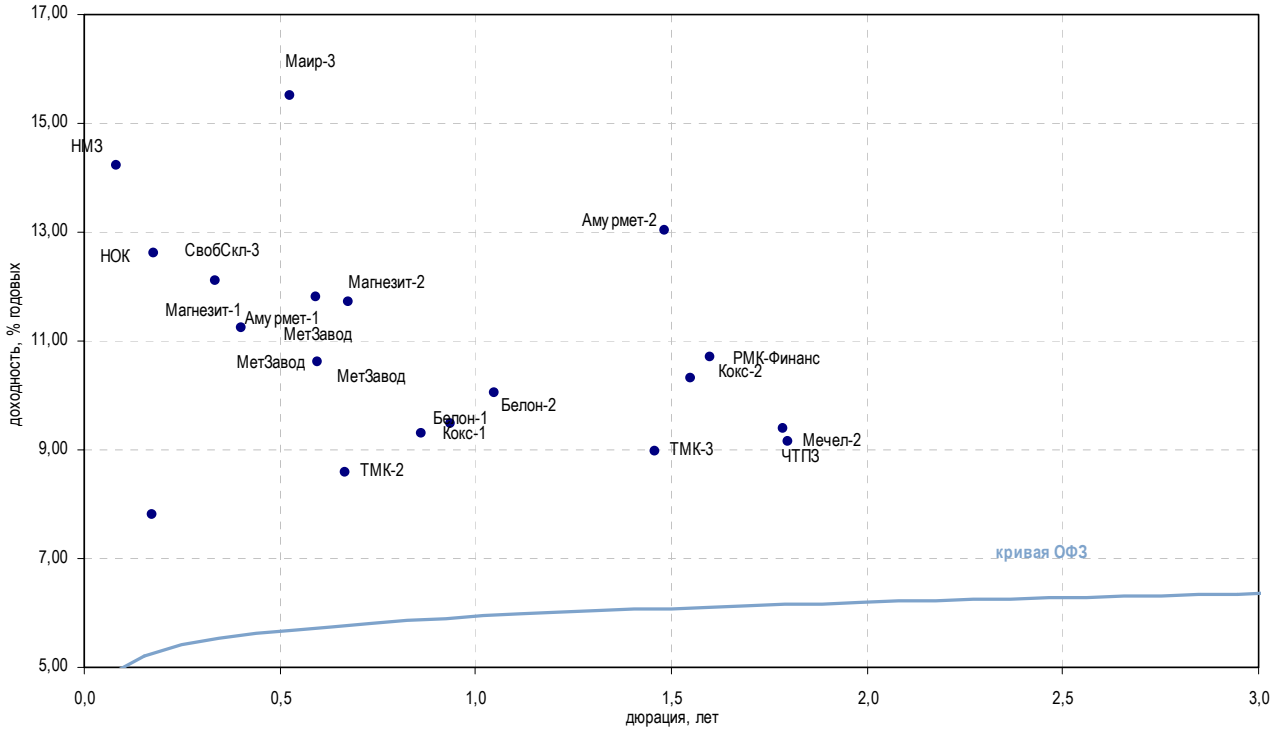


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	*9,30*	16.09.2008	16.03.2010	▲	*99,74*	0,08	2 992 050	*10,94*	*0,16*	555	11	4
МоторСтр-2	*10,00*	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	-	*20,32*	*0,48*	1 459	-	-
МоторФин-1	*10,00*	-	19.03.2009	-	*97,30*	-	4 865	*14,79*	*0,65*	897	18	-4
ПМЗ	*9,60*	-	21.07.2009	-	-	-	-	*12,45*	*0,99*	650	9	-0
СатурнНПО-2	*12,50*	21.03.2009	20.09.2011	▲	*100,95*	0,22	40 380 000	*11,01*	*0,65*	519	14	2
СатурнНПО-3	*8,75*	06.12.2008	06.06.2014	▼	*98,35*	-0,29	43 289 980	*12,56*	*0,39*	689	15	-0
УМПО-2	*12,25*	-	17.12.2009	▼	*100,09*	-0,16	79 457 050	*12,44*	*1,34*	640	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	*7,85*	24.09.2009	26.03.2017	▼	*98,60*	-0,29	14 790 000	*9,30*	*1,14*	331	13	-20
Иркут	*8,74*	-	16.09.2010	▼	*98,70*	-0,30	1 990 779	*9,63*	*1,97*	347	25	2
МиГ-1	*7,85*	-	03.06.2009	-	-	-	-	*6,86*	*0,86*	95	1	0
МиГ-2	*12,00*	08.09.2009	06.09.2011	▲	*100,55*	0,05	8 056 090	*10,33*	*1,07*	436	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	-	*9,49*	*0,86*	358	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	*11,25*	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	-	*11,78*	*0,88*	586	13	0
Протон	*8,50*	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	*9,17*	*0,40*	350	-	-
ЭнергоМаш	*13,00*	24.11.2009	22.11.2011	▲	*100,00*	0,31	90 000	*13,39*	*1,27*	736	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	*12,50*	09.10.2008	05.09.2009	▼	*99,25*	-0,06	2 783 013	*17,67*	*0,23*	1 217	21	16
ПО УОМЗ	*9,40*	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	*11,20*	*0,38*	554	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Металлургия

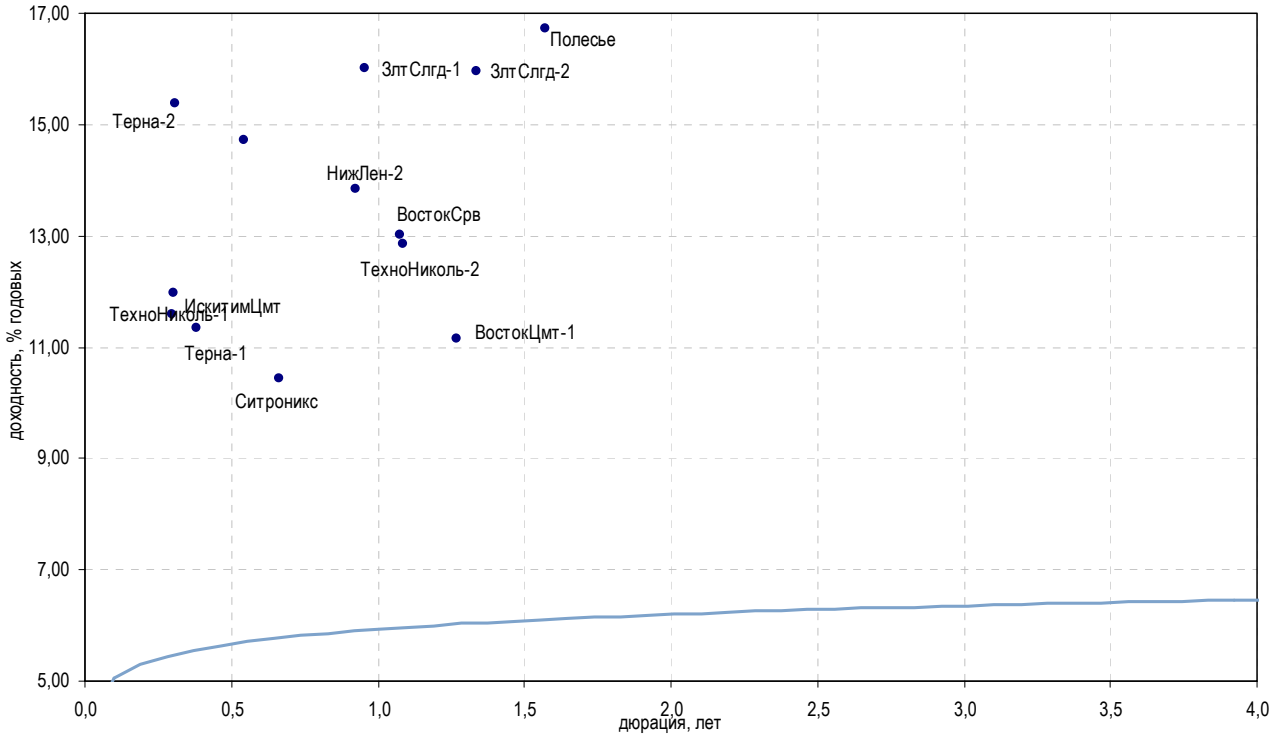


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	*8,75*	-	27.02.2009	▼	*98,94*	-0,07	16 844 338	*10,61*	*0,60*	481	10	0
Мечел-2	*8,40*	16.06.2010	12.06.2013	▼	*99,20*	-0,11	97 616 859	*9,14*	*1,80*	300	28	-7
НМЗ	*11,00*	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	-	*14,23*	*0,08*	904	1	-20
СвобСкл-3	*11,57*	25.11.2008	24.05.2011	▲	*99,90*	0,40	50 949	*12,11*	*0,34*	649	19	6
УЗПС	*10,00*	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	*0,38*	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	*7,60*	-	24.03.2009	▼	*99,45*	-0,12	59 172 750	*8,59*	*0,67*	276	-	-
ТМК-3	*9,60*	16.02.2010	15.02.2011	▲	*101,20*	0,03	62 815 813	*8,96*	*1,46*	289	60	5
ЧТПЗ	*9,50*	-	16.06.2010	▼	*100,44*	-0,11	59 457 130	*9,39*	*1,79*	326	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	*11,15*	-	01.04.2009	▲	*98,05*	0,02	78 685 125	*15,51*	*0,53*	975	15	2
МаксиГрупп	*10,00*	-	12.03.2009	-	-	-	-	*19,21*	*0,63*	1 340	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	*8,95*	-	16.07.2009	-	-	-	-	*9,49*	*0,94*	355	33	4
Кокс-2	*8,70*	18.03.2010	15.03.2012	▼	*97,95*	-0,05	33 289 160	*10,30*	*1,55*	421	61	-0
Магнезит-1	*8,25*	-	18.12.2008	▼	*99,00*	-0,17	14 112 274	*11,24*	*0,40*	556	15	-2
Магнезит-2	*8,75*	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	-	*11,71*	*0,68*	587	10	-7
Амурмет-1	*9,80*	-	26.02.2009	▼	*99,00*	-0,55	51 032 768	*11,82*	*0,59*	602	17	2
Амурмет-2	*9,15*	-	26.02.2010	-	-	-	-	*13,03*	*1,49*	695	10	-7
Белон-1	*9,10*	-	03.06.2009	▲	*100,00*	0,65	20 000 000	*9,29*	*0,86*	338	5	-1
Белон-2	*9,25*	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	*10,05*	*1,05*	408	8	0
Цветная металлургия												
НОК	*12,30*	25.09.2008	22.09.2011	▼	*99,97*	-0,03	10 997	*12,60*	*0,18*	717	2	-4
РМК-Финанс	*8,75*	-	06.04.2010	▲	*97,40*	3,40	9 740 000	*10,69*	*1,60*	459	4	-1
РусАл-3	*7,20*	-	21.09.2008	▼	*99,86*	-0,04	500 300	*7,82*	*0,17*	240	17	0
СРЗ-Фин1	*14,00*	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	*17,08*	*0,37*	1 143	7	2
УГМК-УЭМ	*8,25*	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	-	*11,26*	*1,51*	518	11	-7

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Промышленность

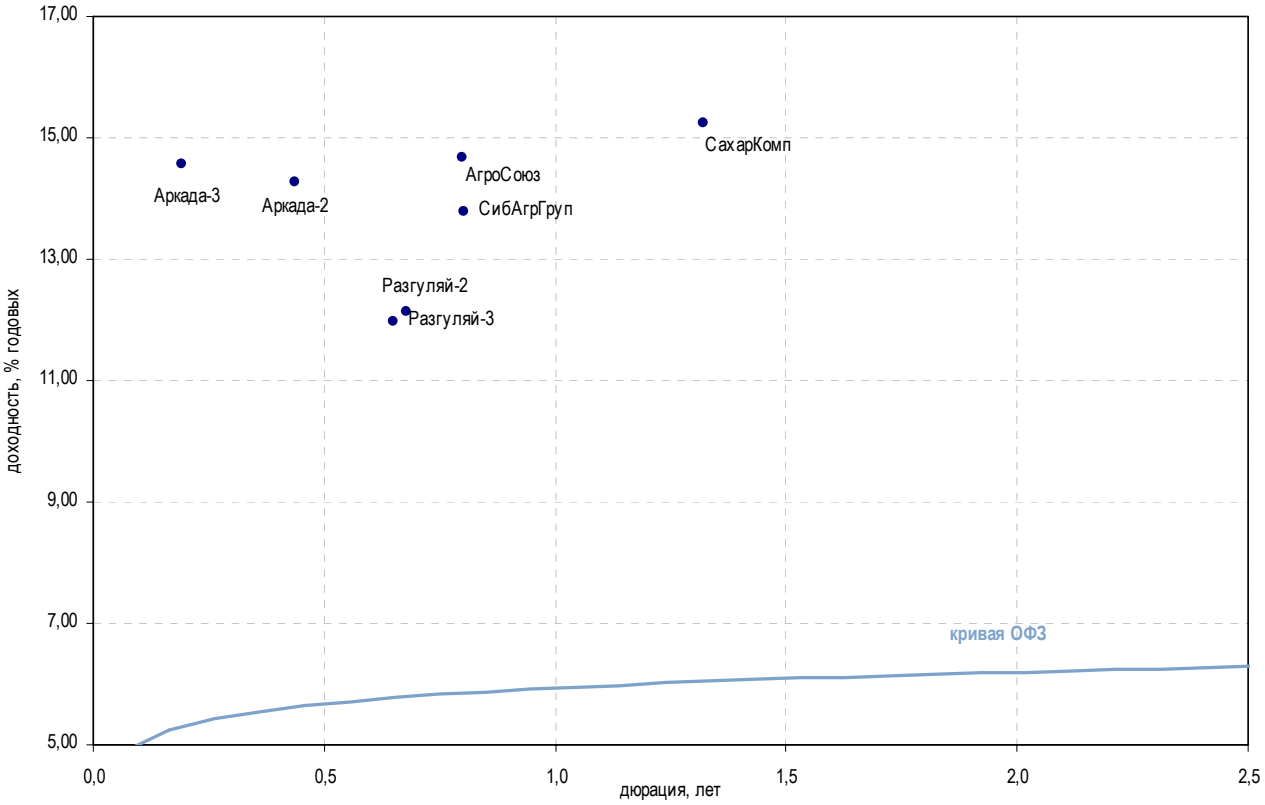


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	▼	*99,00*	-1,88	990 000	*16,01*	*0,96*	1 007	4	3
ЗлтСлгд-2	*15,00*	23.12.2009	21.12.2011	▼	*99,50*	-0,30	249 745	*15,97*	*1,34*	993	13	-1
НижЛен-1	*11,75*	-	08.07.2008	-	-	-	-	*23,84*	*0,00*	1 978	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼	*99,69*	-0,01	1 569 162	*13,83*	*0,92*	790	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	*10,99*	-	10.09.2009	-	-	-	-	*13,03*	*1,08*	705	12	-1
Полесье	*16,00*	-	11.05.2010	-	*100,35*	-	5 018	*16,72*	*1,57*	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	-	-	-	-	*11,60*	*0,30*	601	12	0
Пеноплекс	*1,00*	-	17.12.2009	-	-	-	-	*1,02*	*1,42*	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	-	*11,34*	*0,38*	568	-	-
Терна-2	*12,00*	07.11.2008	04.11.2011	-	-	-	-	*15,37*	*0,31*	977	19	0
ТехноНиколь-1	*11,75*	12.11.2008	11.11.2009	▼	*99,91*	-0,13	847 250	*11,97*	*0,30*	638	25	8
ТехноНиколь-2	*9,70*	10.09.2009	07.03.2012	▲	*97,10*	0,10	2 233 300	*12,84*	*1,08*	686	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	*10,00*	24.03.2009	21.09.2010	▲	*99,56*	0,07	5 973 500	*10,45*	*0,66*	462	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Сельское хозяйство

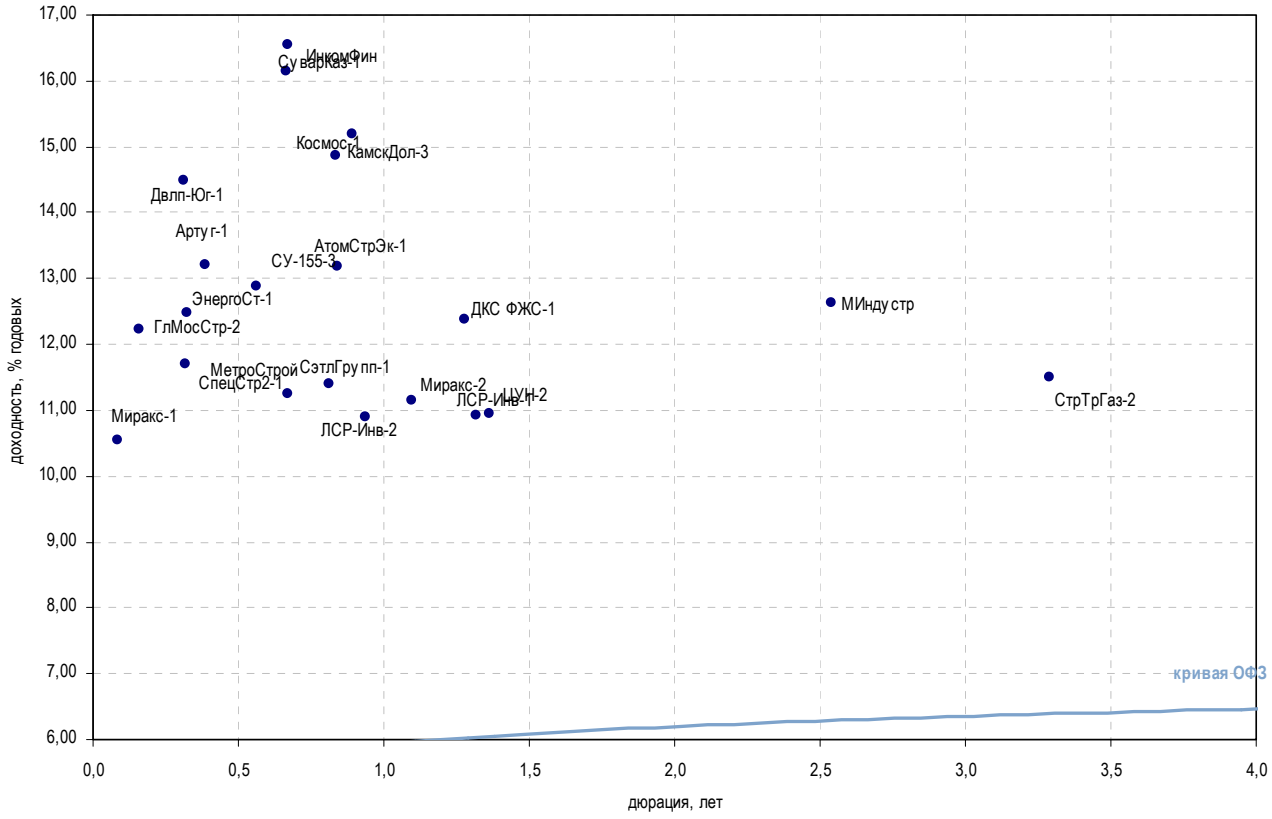


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	-	14,67	0,80	878	9	1
Агрохолд	12,75	18.07.2008	24.07.2009	-	-	-	-	17,26	0,00	1 308	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,75	0,22	1 069 320	14,27	0,44	857	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,86	0,30	11 983	14,56	0,19	911	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	2,39	0,38	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	-	0,12	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	97,61	-0,44	396 289	-	1,73	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	-	9,95	3,27	363	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	-	0,18	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	-	12,13	0,68	629	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,46	-0,13	52 462 625	11,97	0,65	615	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	-	0,49	0,01	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	99,12	-0,88	11 894	15,25	1,32	921	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	13,79	0,80	790	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	97,23	-0,32	6 417 071	13,25	1,19	724	11	1

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Строительство и недвижимость

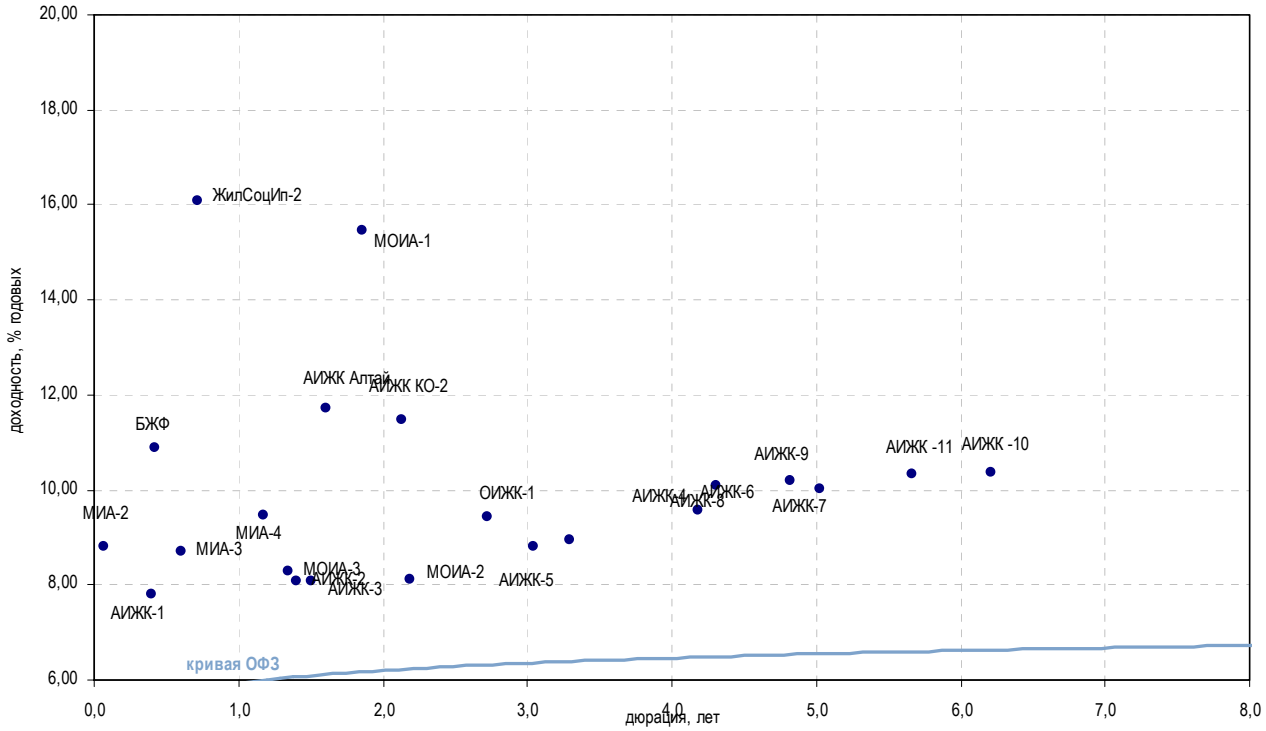


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲	99,70	0,01	5 433 425	12,23	0,16	683	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	-	14,49	0,31	889	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,38	1,28	635	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,94	0,02	368 791	17,22	0,42	1 153	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲	98,64	0,49	789	16,14	0,67	1 031	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	-	10,92	1,32	488	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	-	10,90	0,94	496	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	100,01	0,05	1 450 085	10,54	0,09	534	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	-	11,16	1,10	518	15	-9
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	▲	100,00	0,85	915 049 880	17,18	0,96	1 124	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	16,09	0,79	1 021	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	-	12,89	0,56	711	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	99,50	-	4 975 000	16,55	0,67	1 072	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲	101,41	0,56	14 867 224	11,41	0,81	552	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,22	0,39	755	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	13,18	0,84	728	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	-	-	-	-	14,86	0,84	896	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	▼	99,00	-1,00	9 900 000	15,20	0,89	928	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	99,98	-	82 983	12,62	2,54	638	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	-	17,48	0,94	1 154	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,45	0,15	1 005	11,25	0,67	542	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼	97,22	-0,78	730 120	23,58	0,45	1 787	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	-	11,70	0,32	609	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	-	2,11	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	-	11,50	3,29	518	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	-	10,95	1,36	490	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	99,11	0,30	11 804 511	12,48	0,33	687	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	-	33,84	0,00	2 978	7	-11

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ипотечные компании

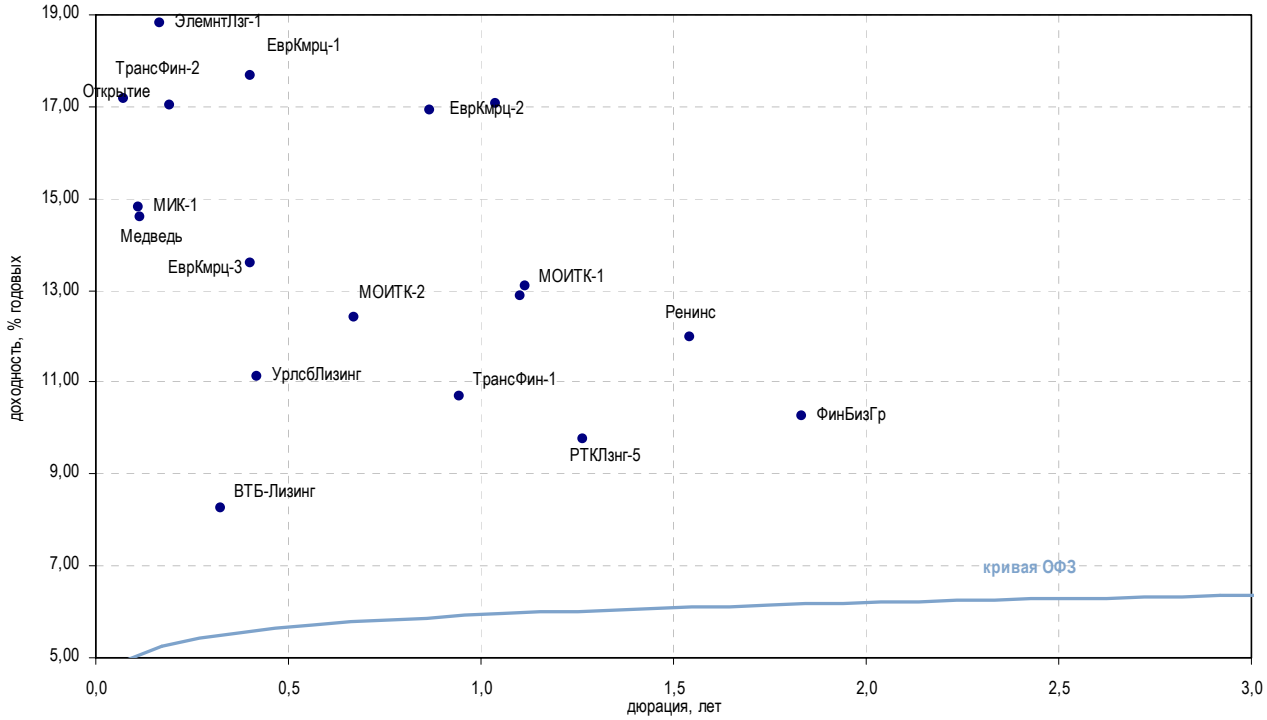


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	-	11,73	1,61	563	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	-	11,46	2,13	527	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	-	7,81	0,39	214	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	-	8,07	1,40	201	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▲	102,26	0,01	42 229 600	8,08	1,51	200	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▲	100,50	0,60	2 010 000	8,81	3,04	251	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	95,90	-1,72	1 918 000	8,93	3,30	261	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	-	9,57	4,19	318	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	90,70	-0,09	156 400 850	10,02	5,02	357	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	90,70	-0,10	114 374 605	10,09	4,31	369	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	90,19	1,07	149 266 960	10,21	4,83	377	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	89,77	-0,23	17 083 609	10,36	6,21	385	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	90,32	0,01	7 225 400	10,32	5,66	383	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	-	10,90	0,42	521	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	-	1,22	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	-	16,07	0,72	1 022	-	-
МИА-1	10,00	17.07.2008	20.09.2012	-	105,50	-	75 960	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	-	8,82	0,07	370	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	▼	99,70	-0,07	9 970 000	8,72	0,60	292	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	▼	99,85	-0,10	9 985 000	9,45	1,18	344	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	-	15,45	1,85	931	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	-	8,12	2,19	193	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	-	8,29	1,34	224	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	-	9,43	2,73	317	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Финансовые компании

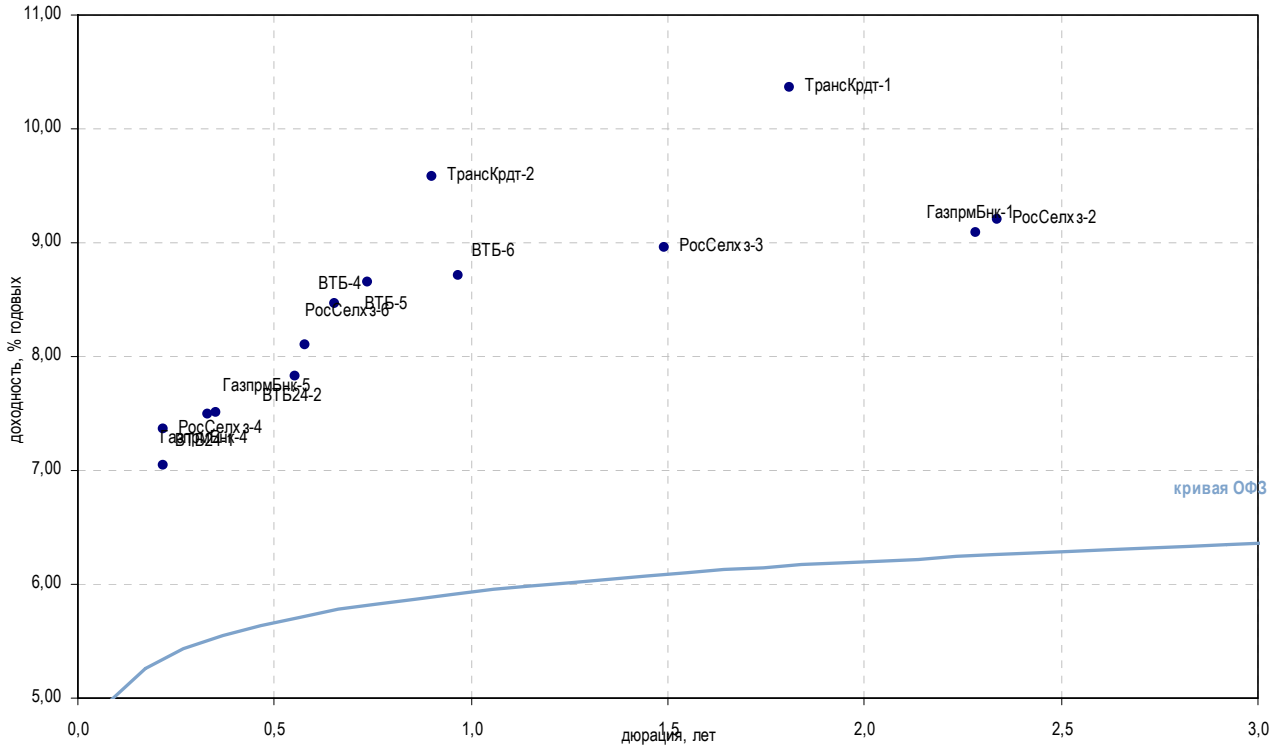


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтиг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	*9,80*	-	12.05.2009	-	-	-	-	*0,98*	*0,82*	-	2	-1
ЕврКмрц-1	*12,00*	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	-	*17,69*	*0,40*	1 201	4	2
ЕврКмрц-2	*16,00*	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	-	*16,91*	*0,87*	1 100	-	-
ЕврКмрц-3	*9,48*	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	-	*13,59*	*0,40*	791	-	-
МИК-1	*13,20*	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	-	*14,82*	*0,11*	953	12	2
МОИТК-1	*9,00*	-	26.09.2009	▲	*96,65*	1,66	2 580 086	*13,08*	*1,12*	709	10	-7
МОИТК-2	*8,99*	26.03.2009	26.03.2011	-	*98,04*	-	52 940 600	*12,40*	*0,67*	657	-	-
Ренинс	*12,00*	-	30.03.2010	-	-	-	-	*11,98*	*1,54*	589	6	-4
Медведь	*12,80*	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	-	*14,58*	*0,11*	929	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	*8,20*	13.11.2008	06.11.2014	-	-	-	-	*8,27*	*0,32*	266	-	-
МЛК	*12,90*	-	23.07.2009	-	-	-	-	-	*0,94*	-	2	-0
Открытие	*11,00*	-	11.11.2008	-	-	-	-	*17,04*	*0,19*	1 159	4	0
ПЭБЛзнг	*12,50*	-	23.09.2009	-	-	-	-	*12,86*	*1,10*	687	16	4
РТКЛзнг-5	*8,35*	-	12.08.2010	-	-	-	-	*9,76*	*1,27*	373	5	-34
ТрансФин-1	*10,50*	-	25.09.2009	-	-	-	-	*10,68*	*0,94*	474	7	-
ТрансФин-2	*10,50*	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	-	*17,19*	*0,07*	1 203	-	-
УралЛзнг	*10,00*	-	28.10.2009	-	-	-	-	-	*1,21*	-	10	-0
УрлсбЛизинг	*11,60*	24.12.2008	29.12.2010	▲	*100,53*	0,17	638 363	*11,13*	*0,42*	544	-	-
ФинБизГр	*10,00*	-	05.07.2010	-	*100,00*	-	20 700 000	*10,25*	*1,83*	411	-	-
ЭлемнтЛзг-1	*15,00*	24.09.2008	24.03.2010	▼	*99,60*	-0,35	1 258 007	*18,83*	*0,17*	1 342	-	-
ЮЛК-1	*16,00*	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	-	*17,07*	*1,04*	1 110	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

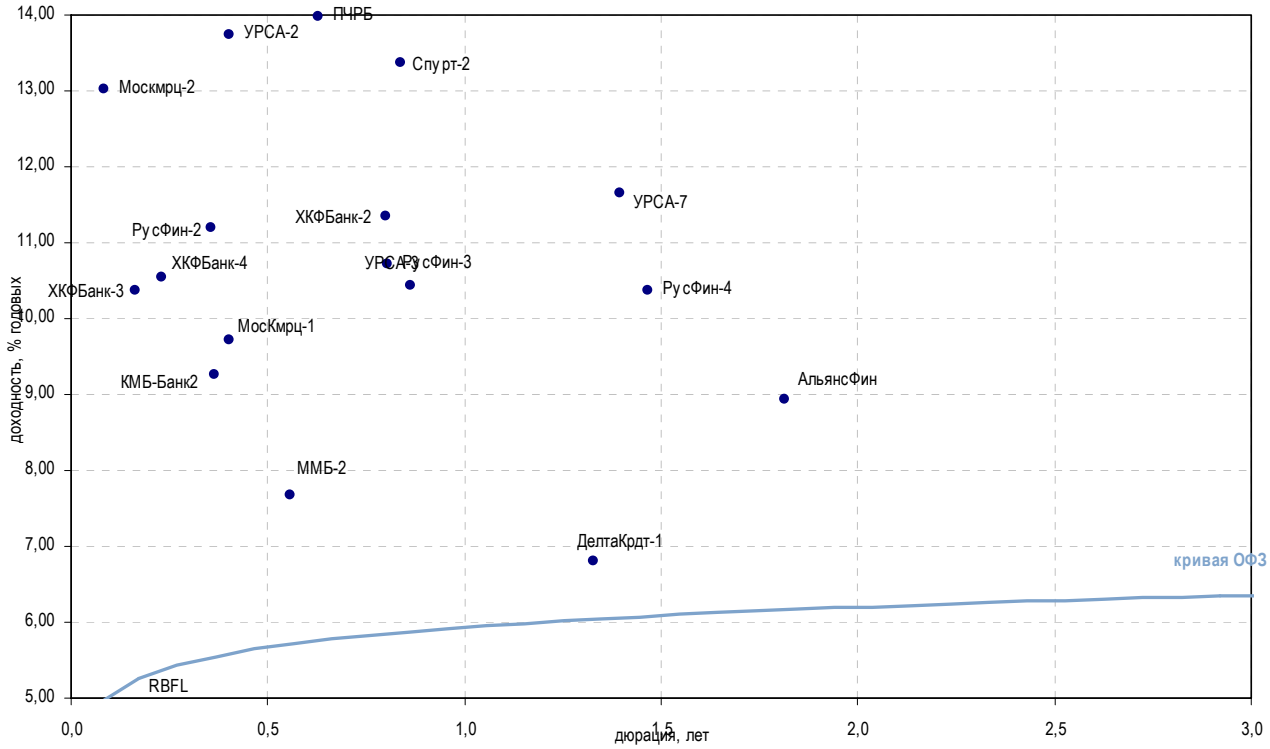


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	*10,00*	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	*1,18*	-	-	-
ВТБ-4	*8,80*	-	19.03.2009	-	*100,30*	-	1 003 000	*8,47*	*0,65*	264	33	-26
ВТБ-5	*8,60*	23.04.2009	17.10.2013	▼	*100,17*	-0,04	81 139 000	*8,65*	*0,74*	279	67	0
ВТБ-6	*5,75*	15.07.2009	06.07.2016	▲	*100,13*	0,07	6 248 156 998	*8,71*	*0,97*	277	24	-10
ВТБ24-1	*8,20*	08.10.2008	05.10.2011	▲	*100,27*	0,07	80 216 000	*7,04*	*0,22*	155	-	-
ВТБ24-2	*7,70*	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	*7,83*	*0,55*	206	-	-
ГазпрмБнк-1	*7,10*	-	27.01.2011	▼	*96,05*	-0,11	106 318 112	*9,09*	*2,28*	288	25	-0
ГазпрмБнк-2	*6,54*	-	20.11.2013	-	-	-	-	*6,65*	*4,56*	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	*7,40*	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	*7,50*	*0,33*	188	-	-
ГазпрмБнк-5	*7,40*	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	*7,51*	*0,35*	187	-	-
РосСелхз-2	*7,85*	-	16.02.2011	▼	*97,60*	-0,28	48 800 000	*9,20*	*2,34*	299	73	5
РосСелхз-3	*7,34*	18.02.2010	09.02.2017	▲	*98,00*	0,13	421 409 000	*8,96*	*1,49*	288	-	-
РосСелхз-4	*8,20*	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	-	*7,36*	*0,22*	187	-	-
РосСелхз-6	*8,75*	20.02.2009	09.02.2018	▼	*100,45*	-0,02	91 390 500	*8,10*	*0,58*	231	-	-
ТрансКрдт-1	*7,29*	-	15.06.2010	-	-	-	-	*10,36*	*1,81*	422	-	-
ТрансКрдт-2	*7,28*	16.06.2009	12.06.2012	▼	*98,20*	-0,05	5 401 000	*9,58*	*0,90*	366	-	-

* - *рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

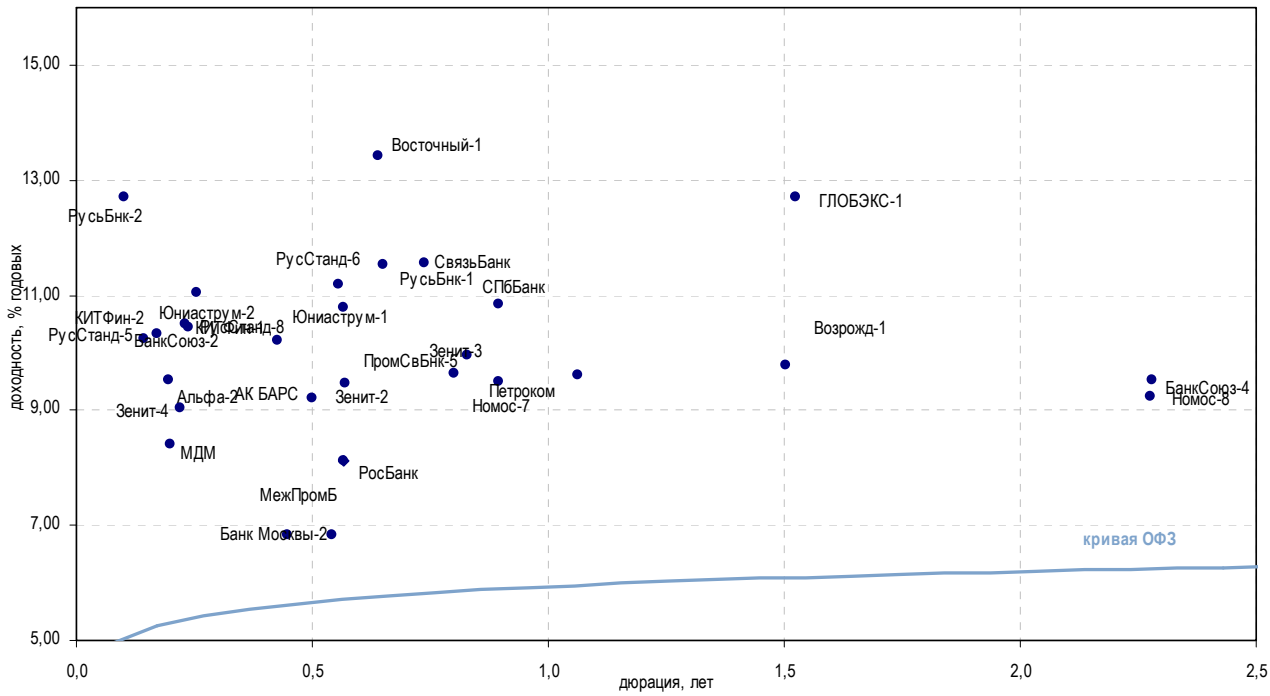


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	*8,75*	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	*8,94*	*1,82*	280	-	-
ДелтаКрдт-1	*7,09*	-	01.12.2009	-	-	-	-	*6,81*	*1,33*	77	0	-
ДелтаКрдт-2	*6,55*	-	30.05.2010	-	-	-	-	*24,20*	*0,12*	1 889	-	-
ЕБРР-1	*6,58*	-	12.05.2010	-	-	-	-	*2,36*	-	-	-	-
ЕБРР-2	*7,16*	-	21.04.2011	-	-	-	-	*3,06*	-	-	-	-
ЕБРР-3	*5,98*	-	07.09.2011	▲	*100,55*	0,25	1 006	*2,37*	-	-	-	-
КМБ-Банк2	*7,75*	03.12.2008	30.11.2011	-	*99,50*	-	9 950 000	*9,27*	*0,36*	362	5	-1
КрдтЕврп-1	*7,94*	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	-	*27,80*	*0,05*	2 279	-	-
ММБ-2	*7,55*	-	11.02.2009	-	-	-	-	*7,68*	*0,56*	190	3	-
МосКмрц-1	*9,50*	-	10.12.2008	-	-	-	-	*9,72*	*0,40*	404	3	1
Москмрц-2	*8,40*	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	-	*13,03*	*0,08*	784	-	-
Москмрц-3	*8,70*	17.06.2009	12.06.2013	▲	*94,04*	0,29	103 446	*16,57*	*0,90*	1 065	-	-
ПЧРБ	*12,50*	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	*13,97*	*0,63*	816	-	-
РусФин-1	*7,65*	-	02.12.2008	-	-	-	-	*4,60*	*0,37*	-	11	-
РусФин-2	*7,50*	-	02.12.2008	-	-	-	-	*11,19*	*0,36*	555	3	-
РусФин-3	*7,55*	-	13.05.2009	▲	*97,73*	0,08	37 761 143	*10,71*	*0,81*	482	-	-
РусФин-4	*7,74*	-	12.02.2010	-	-	-	-	*10,37*	*1,47*	430	-	-
Спурт-2	*13,25*	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	-	*13,38*	*0,84*	748	-	-
ТурАлем	*7,75*	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	*1,17*	-	-	-
УРСА-2	*7,60*	-	12.12.2008	-	-	-	-	*13,73*	*0,40*	805	0	-
УРСА-3	*9,60*	-	04.06.2009	-	*99,95*	-	6 010 930	*10,44*	*0,86*	453	14	5
УРСА-5	*10,05*	-	18.10.2011	▼	*94,11*	-1,63	70 015 100	*11,52*	*2,79*	525	55	2
УРСА-7	*8,40*	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	-	*11,66*	*1,40*	560	-	-
ХКФБанк-2	*9,25*	12.05.2009	11.05.2010	▲	*98,54*	0,06	4 128 825	*11,35*	*0,80*	546	13	-10
ХКФБанк-3	*9,45*	18.09.2008	16.09.2010	▼	*99,92*	-0,05	5 495 610	*10,38*	*0,16*	498	20	-6
ХКФБанк-4	*9,95*	15.10.2008	12.10.2011	▼	*99,88*	-0,03	106 139 200	*10,55*	*0,23*	504	39	2

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных*

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Банки

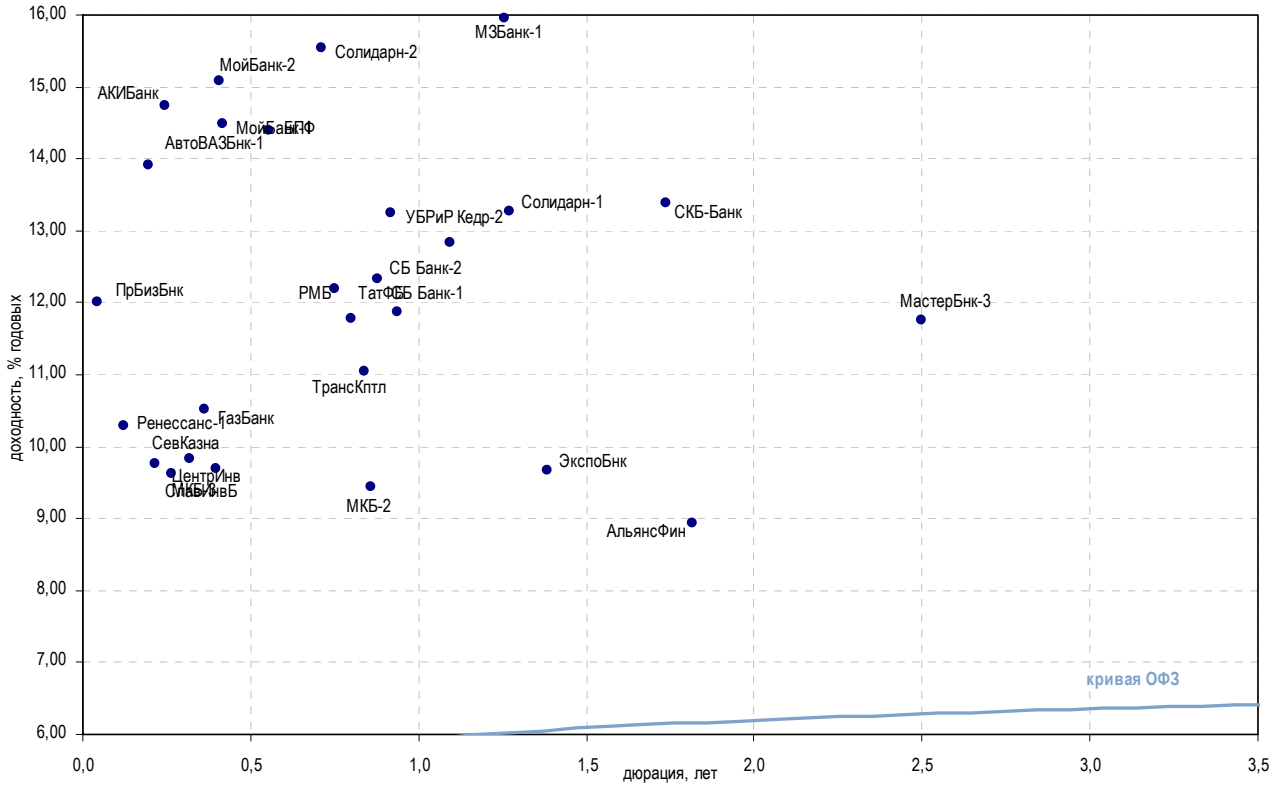


Выпуск	*Купон, %*	Оферта	Погашение		*Цена, %*	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	*Эф. дох-ть, год.*	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	*8,00*	-	30.06.2008	-	-	-	-	*0,15*	*0,02*	-	1	-
АК БАРС	*8,00*	-	22.01.2009	-	-	-	-	*9,20*	*0,50*	346	13	2
Альфа-2	*9,50*	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	-	*9,54*	*0,20*	408	1	-
Банк Москвы-2	*7,85*	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	-	*6,82*	*0,54*	105	-	-
БанкСоюз-2	*8,37*	09.10.2008	05.10.2009	▲	*100,80*	0,10	1 972 656	*10,49*	*0,23*	498	9	-3
БанкСоюз-4	*9,70*	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	*9,53*	*2,28*	332	-	-
Возрожд-1	*8,95*	-	03.03.2010	-	-	-	-	*9,77*	*1,51*	369	-	-
Восточный-1	*13,95*	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	-	*13,41*	*0,64*	759	-	-
ГЛОБЭКС-1	*11,00*	-	15.03.2010	-	-	-	-	*12,70*	*1,53*	662	-	-
Зенит-2	*8,39*	-	16.02.2009	▲	*99,49*	0,02	6 964 141	*9,47*	*0,57*	369	26	4
Зенит-3	*9,90*	13.05.2009	09.11.2011	▼	*100,35*	-0,20	8 529 750	*9,64*	*0,80*	375	20	2
Зенит-4	*9,90*	04.10.2008	06.04.2010	▲	*100,25*	0,05	18 095 300	*9,03*	*0,22*	354	-	-
КИТФин-1	*10,00*	-	18.12.2008	▲	*100,00*	0,07	28 494 313	*10,21*	*0,43*	452	16	-0
КИТФин-2	*10,00*	17.09.2008	23.03.2010	▼	*99,97*	-0,03	18 374 430	*10,32*	*0,17*	490	-	-
МДМ	*8,50*	02.10.2008	01.10.2009	▼	*99,99*	-0,08	94 988 785	*8,42*	*0,20*	296	5	-
МежПромБ	*9,95*	27.12.2008	03.01.2018	▲	*101,36*	0,05	5 777 240	*6,83*	*0,45*	112	-	-
Номос-7	*9,25*	-	16.06.2009	-	-	-	-	*9,51*	*0,90*	359	20	-3
Номос-8	*9,33*	-	16.02.2011	-	-	-	-	*9,24*	*2,28*	303	-	-
Петроком	*8,50*	-	31.08.2009	▲	*99,05*	0,05	34 639 928	*9,61*	*1,06*	364	11	-1
ПромСвБнк-5	*7,99*	21.05.2009	17.05.2012	▲	*98,60*	0,10	19 315 740	*9,96*	*0,83*	406	-	-
РосБанк	*7,70*	-	15.02.2009	-	-	-	-	*8,11*	*0,57*	233	8	-2
РусСтанд-5	*8,50*	11.09.2008	09.09.2010	-	*99,75*	-	2 992 500	*10,25*	*0,14*	489	52	-8
РусСтанд-6	*8,15*	11.02.2009	09.02.2011	▲	*98,50*	0,10	147 750	*11,18*	*0,56*	540	64	-3
РусСтанд-7	*12,20*	24.03.2009	20.09.2011	▲	*100,62*	0,02	119 728 500	*11,44*	*0,66*	561	9	-17
РусСтанд-8	*8,25*	17.10.2008	13.04.2012	▲	*99,50*	0,09	69 736 478	*10,44*	*0,24*	492	-	-
РусьБнк-1	*10,00*	-	19.03.2009	-	-	-	-	*11,53*	*0,65*	571	12	-2
РусьБнк-2	*9,50*	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	-	*12,71*	*0,10*	746	-	-
СвязьБанк	*8,90*	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	-	*11,56*	*0,74*	570	-	-
СобинБанк	*11,00*	-	13.05.2009	-	-	-	-	-	*0,80*	-	9	5
СПбБанк	*10,50*	-	22.06.2009	-	-	-	-	*10,85*	*0,90*	493	5	3
Юниаструм-1	*11,00*	-	17.02.2009	-	-	-	-	*10,79*	*0,57*	501	8	-7
Юниаструм-2	*10,90*	17.10.2008	19.04.2010	▲	*100,00*	0,15	69 000 000	*11,04*	*0,26*	550	-	-

** - 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.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	-	10,52	0,36	488	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	-	9,94	0,23	444	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	-	11,75	2,50	551	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	-	0,56	-	-	-
ПрБизБнк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	-	12,00	0,04	700	3	-
РМБ	12,00	-	27.04.2009	▲	100,00	0,20	19 993 000	12,19	0,75	632	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	-	9,77	0,21	429	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▼	99,88	-0,02	1 998	13,39	1,74	727	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	-	9,62	0,26	407	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	-	13,26	1,27	723	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	-	15,53	0,71	968	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	-	11,77	0,80	588	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	-	11,04	0,84	514	3	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,87	-0,03	6 990 900	13,25	0,92	732	13	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	100,10	-	2 002 000	9,82	0,32	421	13	2
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	-	9,66	1,38	361	5	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,93	0,03	299 790	13,92	0,20	846	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	99,78	0,38	52 258 520	14,74	0,25	921	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	8,94	1,82	280	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	-	14,39	0,56	861	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	100,04	-	1 200 480	12,83	1,10	685	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	-	15,96	1,26	993	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	-	9,44	0,86	353	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	100,00	0,50	64 990 000	9,69	0,40	401	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲	100,19	0,39	35 067	14,48	0,42	879	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	99,95	-0,06	289 863	15,09	0,41	941	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	100,03	-	3 001	10,28	0,12	497	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	-	11,87	0,94	593	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▼	100,00	-0,11	20 950 240	12,33	0,88	641	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	-	13,38	0,84	748	-	-

** - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных 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 Иркли
Металлургия, машиностроение
MIrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.r

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

Управление по работе с долговыми обязательствами

Bills@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

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

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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