

23 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации снизились в цене из-за ожиданий повышения ставки ФРС и опасений, что план помощи Fannie Mae и Freddie Mac, предложенный Минфином, увеличит государственный долг США. Президент ФРБ Филадельфии вчера говорил о необходимости поднять процентные ставки для борьбы с инфляцией. Между тем, Генри Полсон высказал уверенность, что предложенный Минфином план помощи Fannie Mae и Freddie Mac будет принят Конгрессом. План включает в себя расширение кредитной линии для этих компаний и разрешение Минфину при необходимости выкупать их акции. Спрос на казначейские облигации не смогла поддержать даже негативная отчетность Wachovia – банк показал убыток в размере 4,2 долл. на акцию, тогда как аналитики в среднем ожидали убытка 78 центов на акцию.

Не поддержал цены на базовые активы и рынок акций, также не пожелавший падать из-за Wachovia. Фактором роста стало снижение цен на нефть, происходящее на фоне ожиданий сокращения потребления нефти в США. Однако, как ни странно, вчера выросли и акции финансового сектора. Похоже, у инвесторов крепнет уверенность, что это – дно кредитного кризиса, и в следующем квартале банки уже покажут положительные результаты. Однако, на наш взгляд, эта уверенность необоснованна.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций выросла вчера на 13 б.п. до 2,74% годовых, 5-летних бумаг – на 11 б.п. до 3,49% годовых, 10-летних облигаций – на 7 б.п. до 4,12% годовых, а длинных 30-летних бумаг – на 4 б.п. до 4,67% годовых. На фоне роста доходностей казначейских облигаций, спреда Emerging markets вчера равномерно сузились. Российский спред EMBI+ Russia сократился вчера на 2 б.п. до 161 б.п., а общий спред EMBI+ – на 3 б.п. до значения 279 б.п.

На российском долговом рынке вчера были заметны продажи ОФЗ по всему спектру дюраций. Доходность самой длинной ОФЗ 46020 выросла вчера до 7,61% годовых. В первом эшелоне также преобладало желание продавать, а во втором и третьем эшелонах происходили разнонаправленные движения. На рынке МБК ставка overnight перешагнула отметку 4% годовых – на конец дня она составляла 4,21% годовых. Однако по итогам дня суммарные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 27,5 млрд руб., и сегодня ставка видимо несколько снизится.

Сегодня публикуется так называемая «бежевая книга» ФРС – обзор экономической ситуации в США. Судя по последним высказываниям Бена Бернанке, заявившего о своем пессимизме в отношении экономического роста, от этого отчета вряд ли стоит ожидать какого-то неожиданного позитива.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	21 июля	-42	-41
12:30	Великобритания	Публикация протокола последнего заседания Банка Англии	23 июля	-	-
12:30	Великобритания	Объем выданных ипотечных кредитов от BVA	Июнь	-	27968
13:00	ЕС	Объем новых заказов в промышленности (м/м)	Май	-1,30%	2,50%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	19 июля	-	1,70%
16:00	Россия	Еженедельный индекс потребительских цен с начала года	21 июля	-	9,10%
16:00	Россия	Изменение CPI за неделю	21 июля	-	0,20%
22:00	США	Бежевая книга - Обзор экономических условий ФРС США	23 июля	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
22 июля	Нижне-Ленское-Инвест, 3	размещ.	1 000	5	1,5/100%	-	-
	Россия, 46022	доразмещ.	11 000	15	-	-	-
23 июля	Россия, 26201	размещ.	7 000	5	-	-	-
	РИГрупп, 2	размещ.	1 500	3	1/100%	-	-
24 июля	РВК-Финанс, 1	размещ.	1 750	3	1/100%	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

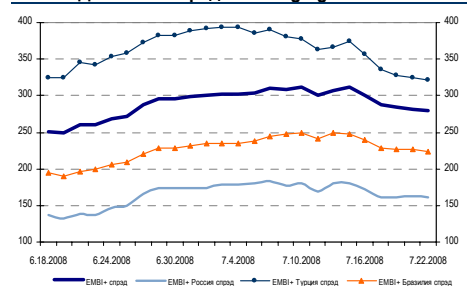
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	98,19	-45	-225	-
UST 30	95,45	-58	-317	102
German 10	93,84	-2	-178	2
Россия 30	112,41	3	-37	-121
Спред Россия 30	153	-6	21	-23
Турция 34	101,31	14	302	307
Бразилия 40	131,39	0	-9	-162
Колумбия 37	108,41	63	107	-241
Венесуэла 34	88,29	-3	129	-374

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

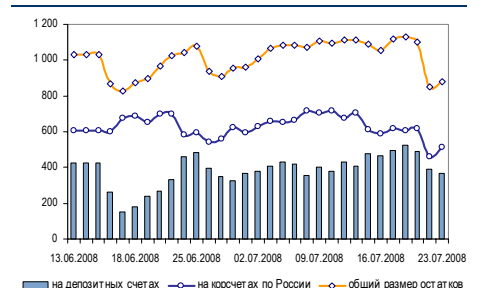
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	129,10	-1,64	-6,85	-3,47
Urals	124,76	-2,07	-7,63	-3,53
Золото	946,4	-1,98	-3,18	4,89
Серебро	17,97	-2,47	-5,05	3,43
Никель	20 333	-0,25	-1,74	-8,64
Медь	8 351	-0,06	-0,06	-2,90
Алюминий	2 544	-1,74	-3,42	-5,39

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5786	-0,85	-0,79	1,75
USD/JPY	107,32	0,83	2,48	-0,01
RUR/USD, ЦБ	23,2875	0,46	0,14	-1,51
RUR/EUR, ЦБ	36,7669	-0,39	-0,11	0,20

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	4,18	4,22	3,83	3,75
МБК 1 неделя, %	4,47	4,47	4,35	4,54
МБК 2 недели, %	4,75	4,75	4,60	4,83
LIBOR O/N, %	2,10	2,11	2,31	2,07
LIBOR 1 месяц, %	2,46	2,46	2,46	2,48
LIBOR 3 месяца, %	2,80	2,80	2,79	2,80

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. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 105,22	0,01	481 307 346	8,53	0,99	258	53	1
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,49	0,04	322 556 000	8,06	0,56	228	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲ 100,49	0,13	301 570 500	2,37	-	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 96,09	-0,04	297 875 000	10,78	1,45	471	-	-
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼ 98,82	-0,03	289 551 000	9,14	0,89	322	2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,51	-0,04	282 584 350	8,23	2,13	204	92	1
ГазпромБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲ 100,20	0,05	250 500 000	6,88	0,32	128	-	-
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼ 98,44	-0,36	229 174 787	16,44	0,65	1 062	14	3
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲ 100,16	0,53	198 482 781	12,32	0,96	638	9	-0
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,43	-0,02	183 952 494	7,78	1,31	174	78	-3
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 100,97	-1,73	164 281 116	7,68	1,31	164	32	-9
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲ 99,98	0,08	152 872 496	7,37	0,16	198	17	0
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,07	-0,43	150 140 016	7,06	0,99	111	39	-21
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,24	-0,13	134 150 161	7,49	1,44	142	59	4
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	- 97,90	-	125 826 517	10,56	0,79	468	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲ 99,90	0,20	114 882 000	8,02	0,55	225	8	-2
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 99,80	0,78	114 807 766	13,64	0,91	771	8	1
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,38	0,03	112 926 005	8,18	1,80	204	76	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 98,77	-0,16	104 257 680	12,56	0,38	690	15	-0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼ 100,00	-0,02	101 216 064	12,78	0,34	715	8	1

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

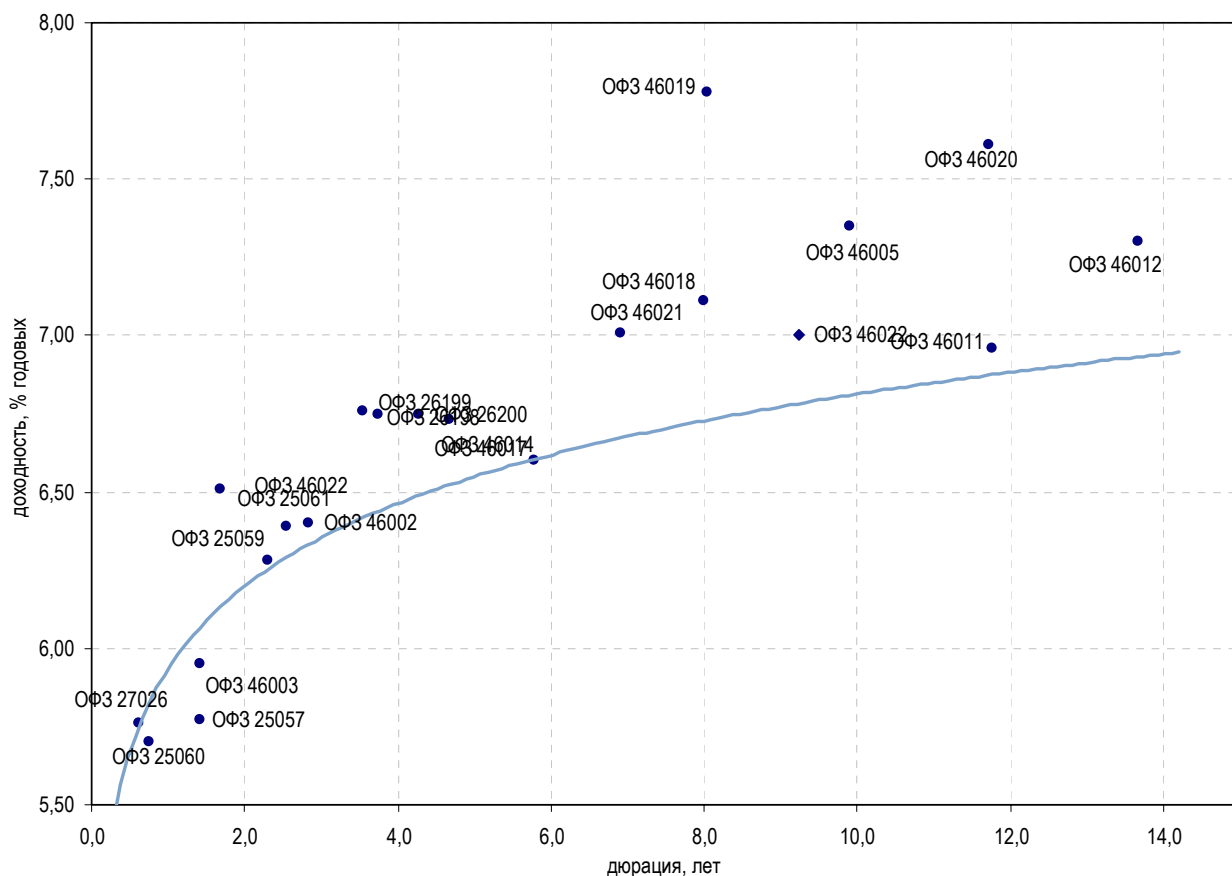
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 99,75	9,75	13 229 161	26,74	0,03	2 186	52	3
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 95,00	1,50	95 000 000	10,30	3,43	397	-	-
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 100,30	1,30	40 213 201	6,14	1,12	15	13	-20
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 99,80	0,78	114 807 766	13,64	0,91	771	8	1
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 95,44	0,55	15 270 000	12,26	2,77	599	55	2
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲ 100,16	0,53	198 482 781	12,32	0,96	638	9	-0
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲ 99,90	0,20	114 882 000	8,02	0,55	225	8	-2
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,55	0,15	20 284 838	10,69	0,07	555	15	4
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲ 100,49	0,13	301 570 500	2,37	-	-	-	-
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲ 100,10	0,10	15 019 004	8,93	0,18	350	21	7
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 96,98	-0,23	9 776 269	8,20	3,04	191	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,01	-0,34	93 713 140	8,25	4,48	184	87	2
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 97,25	-0,35	58 939 067	9,37	2,32	316	73	5
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼ 98,44	-0,36	229 174 787	16,44	0,65	1 062	14	3
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,07	-0,43	150 140 016	7,06	0,99	111	39	-21
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,50	-0,45	15 520 857	47,64	1,00	4 168	46	-2
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 89,40	-0,83	8 940 000	10,43	5,64	395	-	-
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼ 100,38	-0,89	10 037 500	11,46	0,84	556	16	-1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 100,97	-1,73	164 281 116	7,68	1,31	164	32	-9
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼ 100,00	-3,00	54 599 965	9,44	0,88	352	20	-3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



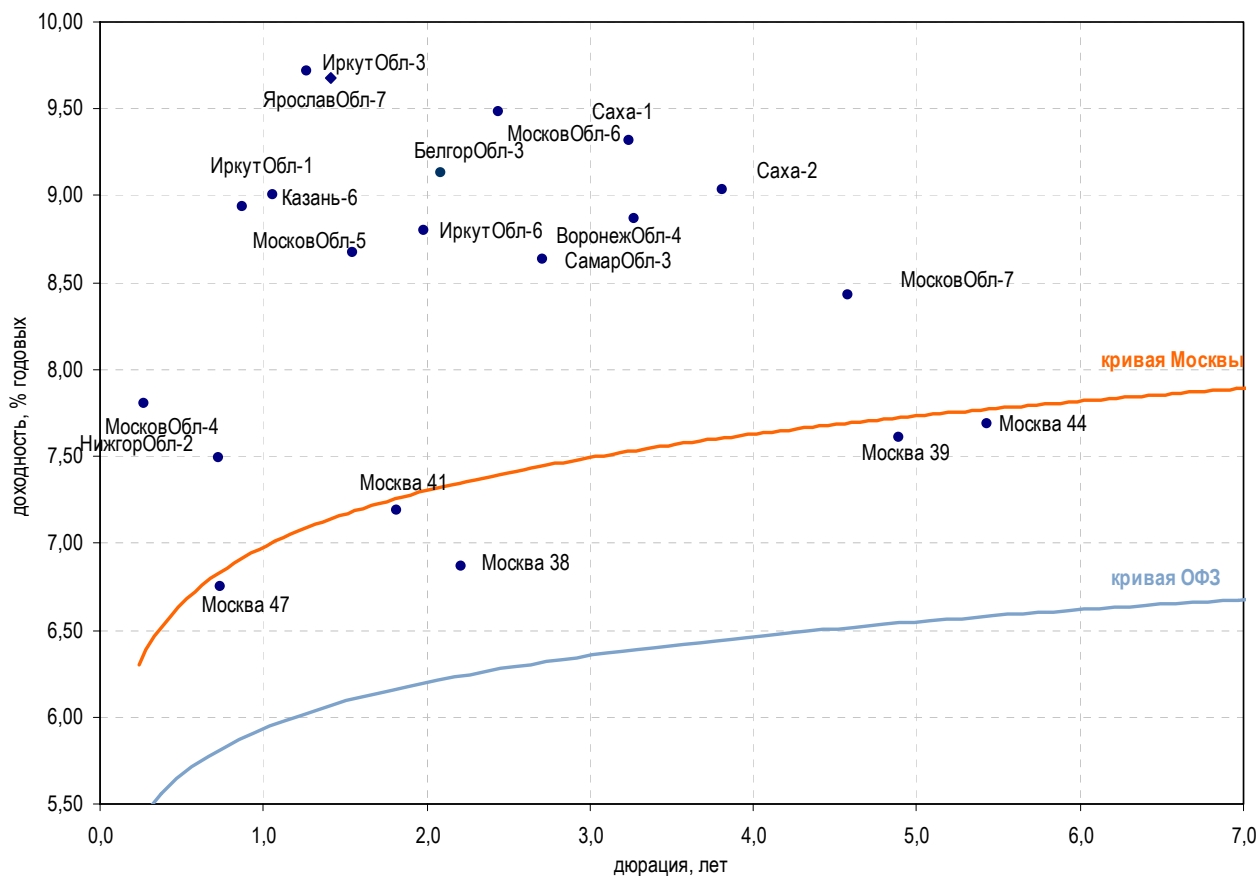
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	4,17	0,13	-	42	2	
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,76	0,63	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,14	-0,01	95 135 980	5,70	0,75	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲	102,50	0,50	30 750	5,77	1,41	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,07	-0,63	1 981 400	6,51	1,69	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	105,75	-0,00	31 725 000	5,95	1,41	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,92	-0,08	2 999 600	6,28	2,30	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	98,87	-0,03	284 746	6,39	2,56	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,76	3,55	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	105,99	0,08	1 060	6,40	2,85	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,75	3,74	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,75	4,27	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	-	-	6,60	5,78	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	7,01	6,91	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,73	4,67	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,52	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	▲	50,00	1,99	500	7,35	9,91	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲	59,60	0,32	59 600 644	7,78	8,05	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	104,14	-1,06	11 687 922	7,11	8,01	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,00	9,24	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,96	11,76	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,39	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,30	13,66	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	93,56	-0,58	293 208 738	7,61	11,71	90	-0	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	6,75	0,74	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▼	101,78	-0,24	1 052 402	7,19	1,82	-	6
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,87	2,21	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼	101,15	-0,85	180 254 700	7,61	4,89	-	53
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	100,15	-0,16	11 016	7,69	5,44	-	61
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	9,13	2,09	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	8,87	3,27	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	8,94	0,88	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	9,72	1,27	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,80	1,98	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	99,10	-	3 693 306	9,00	1,06	-	18
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	102,67	-0,33	12 659 421	7,49	0,73	-	33
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	102,34	-1,61	159 658	8,67	1,55	-	47
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	99,65	-0,60	43 541 500	9,48	2,44	-	81
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,80	0,32	35 277 332	8,43	4,58	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,80	0,27	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	97,98	0,75	45 064 000	8,63	2,71	-	55
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	9,32	3,25	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	9,03	3,81	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	97,23	-0,24	486 150	9,68	1,41	-	-

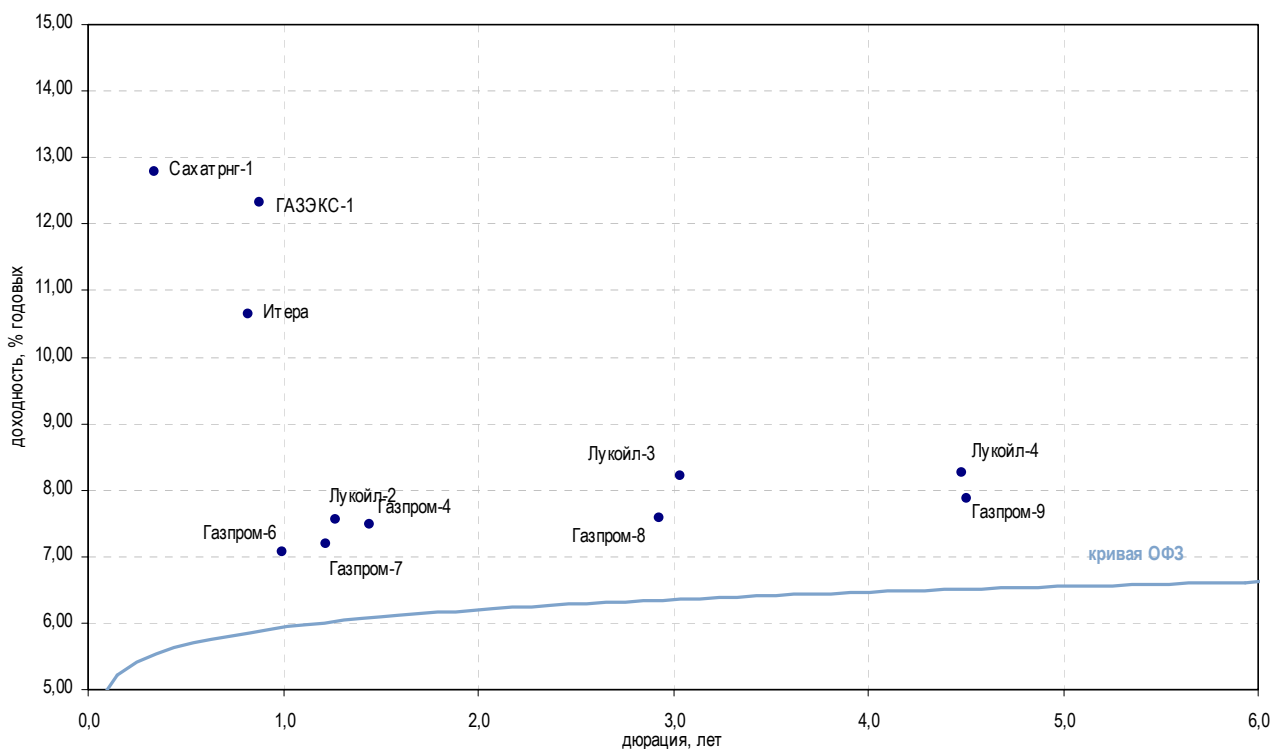
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



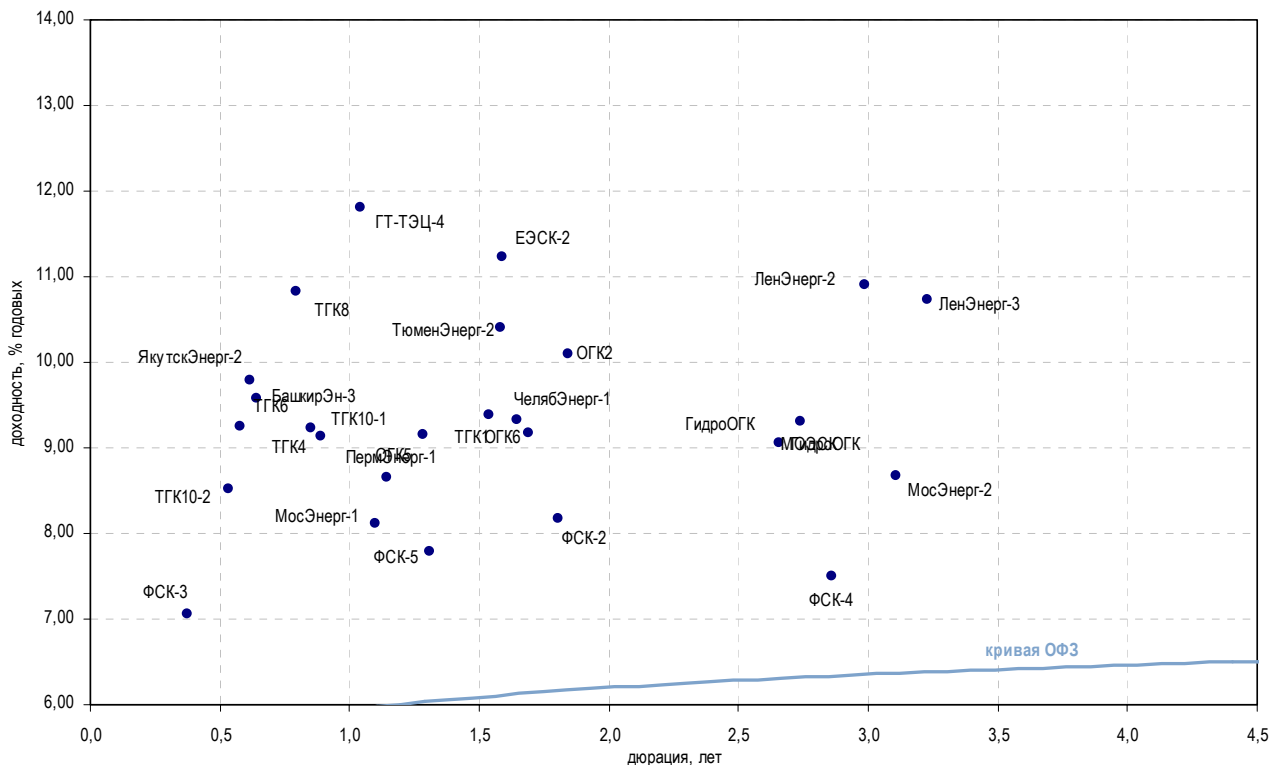
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,24	-0,13	134 150 161	7,49	1,44	142	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,07	-0,43	150 140 016	7,06	0,99	111	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,20	1,22	118	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	7,58	2,93	130	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,86	4,51	144	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	100,00	9 070 000	10,64	0,82	475	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,56	1,27	153	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 96,98	-0,23	9 776 269	8,20	3,04	191	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,01	-0,34	93 713 140	8,25	4,48	184	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 92,99	-0,02	3 505 781	29,77	0,34	2 415	41	3
Прочее											
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	100,00	500 000	12,33	0,88	641	4	0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼ 100,00	-0,02	101 216 064	12,78	0,34	715	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



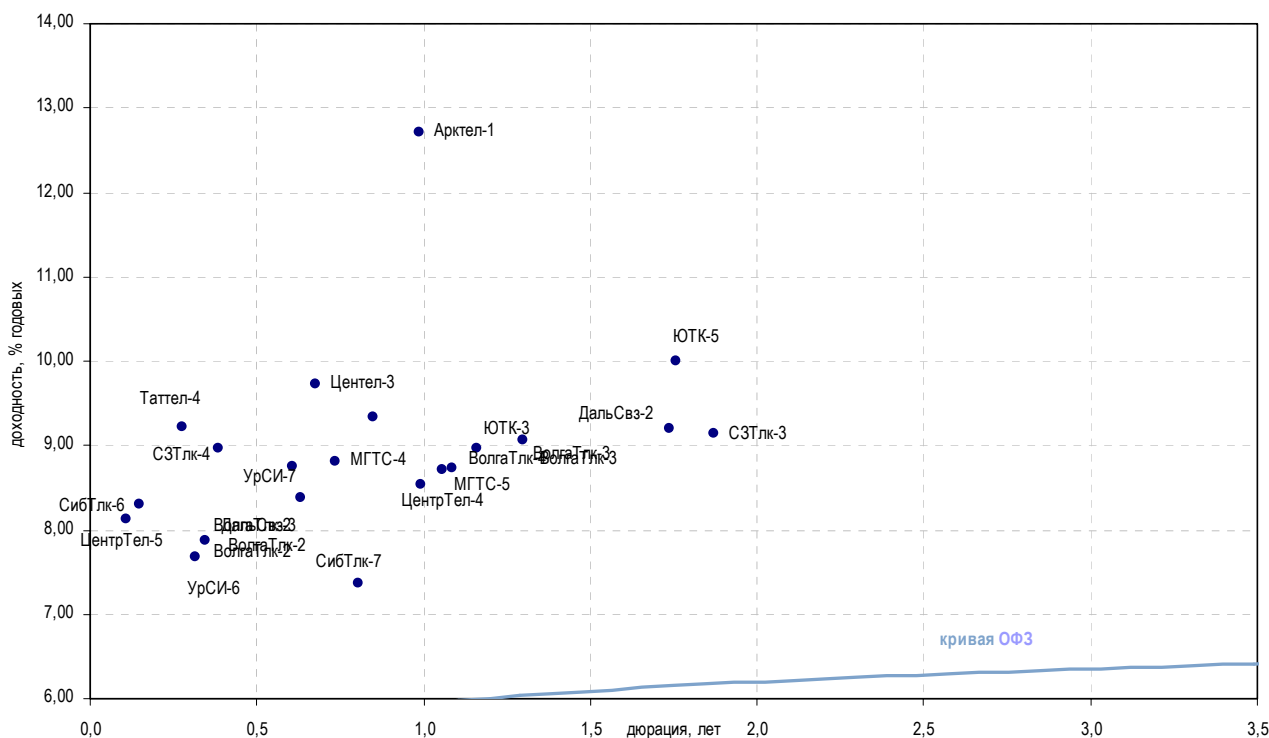
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 98,05	-0,40	1 372 700	9,06	-	2,66	281	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,52	0,02	501 556	8,12	-	1,10	214	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,67	-	3,11	237	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	96,25	5 390 000	10,09	-	1,84	395	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,81	-0,01	9 156 174	8,65	-	1,14	265	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	9,32	-	1,64	321	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼ 97,85	-0,10	9 785 000	9,38	-	1,54	329	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼ 98,82	-0,03	289 551 000	9,14	-	0,89	322	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,74	0,01	26 911 684	8,52	-	0,54	276	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 98,91	-0,02	10 880 000	9,23	-	0,85	332	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,25	-	0,58	346	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	10,82	-	0,79	494	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,57	-	0,64	375	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 99,23	-0,17	119 080	9,78	-	0,62	397	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	98,50	39 400	11,24	-	1,59	514	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	10,91	-	2,99	462	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,74	-	3,23	443	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,30	-	2,74	304	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	-	1,28	313	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,41	-	1,58	431	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,38	0,03	112 926 005	8,18	-	1,80	204	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	7,06	-	0,38	140	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	99,80	5 988 000	7,50	-	2,86	122	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,43	-0,02	183 952 494	7,78	-	1,31	174	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,69	305	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 99,16	0,66	49 580	11,80	-	1,04	583	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



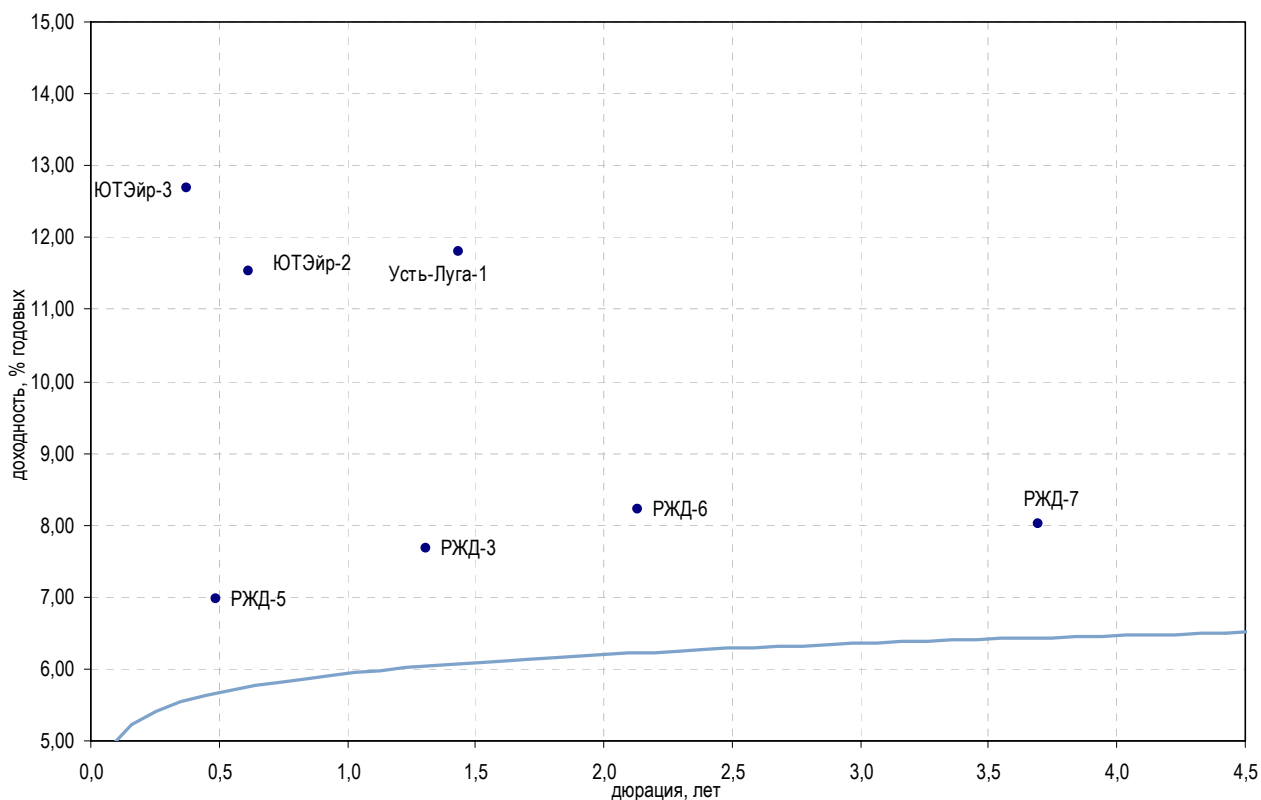
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,15	0,01	1 752 625	7,88		0,35	225	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 99,53	0,03	1 293 890	9,06		1,30	302	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲ 99,50	0,03	328 350	8,73		1,08	275	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼ 99,75	-0,17	2 993	9,20		1,74	308	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,75		0,61	295	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,80		0,73	294	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,71		1,06	274	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼ 99,51	-0,23	199 020	9,15		1,87	300	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,97		0,38	331	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,31		0,15	293	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲ 100,06	0,05	12 707 280	7,37		0,81	148	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,21		0,28	365	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 100,11	0,06	10 492 842	7,67		0,32	207	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,38		0,63	256	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 105,22	0,01	481 307 346	8,53		0,99	258	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 100,00	-0,10	4 000 000	8,13		0,11	286	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▲ 99,45	0,65	198 900	8,96		1,16	296	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,05	-0,05	51 067 451	9,34		0,85	343	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	10,00		1,76	387	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,20	-0,17	595 200	18,95		0,17	1 354	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,71		0,99	676	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲ 99,70	0,01	4 985	14,80		0,10	955	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,73		0,68	389	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



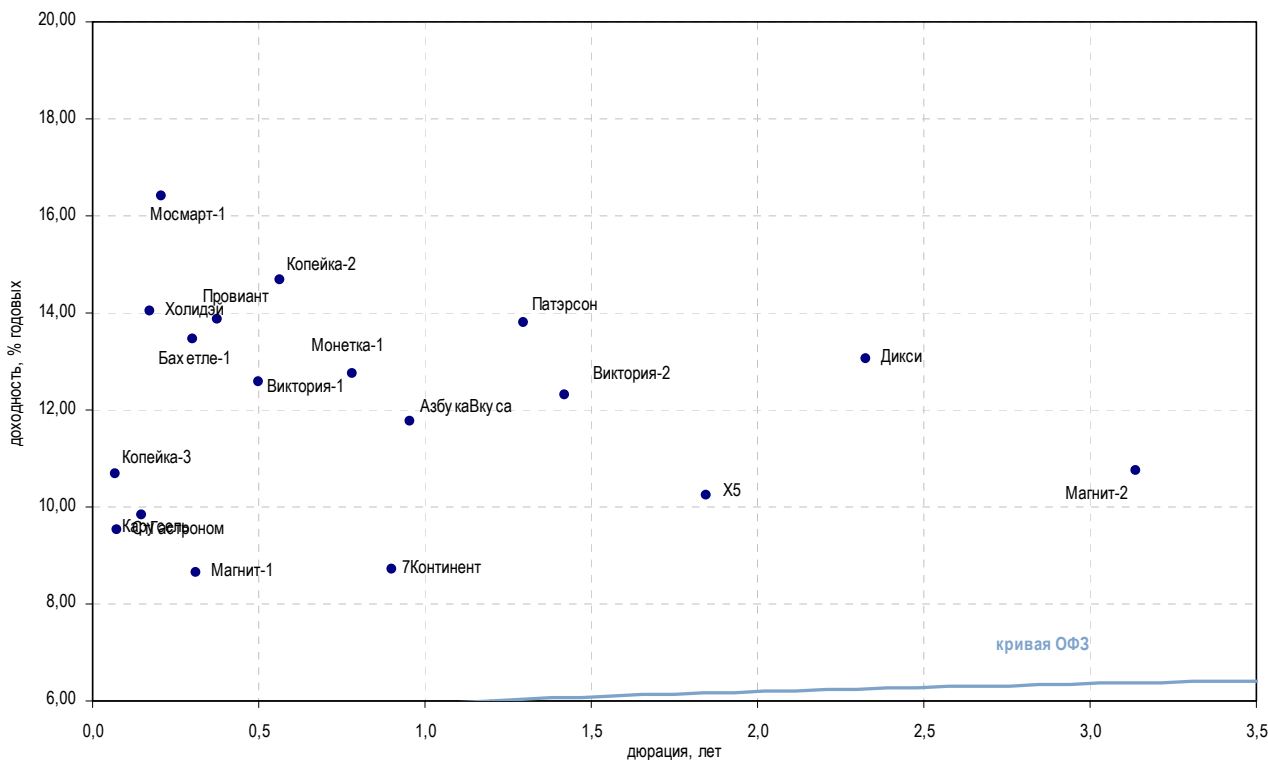
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,77	0,04	2 444 250	16,17	0,46	1 045	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 99,05	-0,65	168 385	20,62	0,26	1 508	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,80	-0,15	4 902 757	15,11	0,52	936	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 94,09	-0,29	588 032	23,89	0,88	1 798	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	- 99,60	-	395 412	11,52	0,62	571	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,68	0,38	702	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	▼ 100,97	-1,73	164 281 116	7,68	1,31	164	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,91	-0,09	140 873	6,97	0,49	123	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,51	-0,04	282 584 350	8,23	2,13	204	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	- 98,90	-	5 934 000	8,01	3,70	165	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,80	1,44	573	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



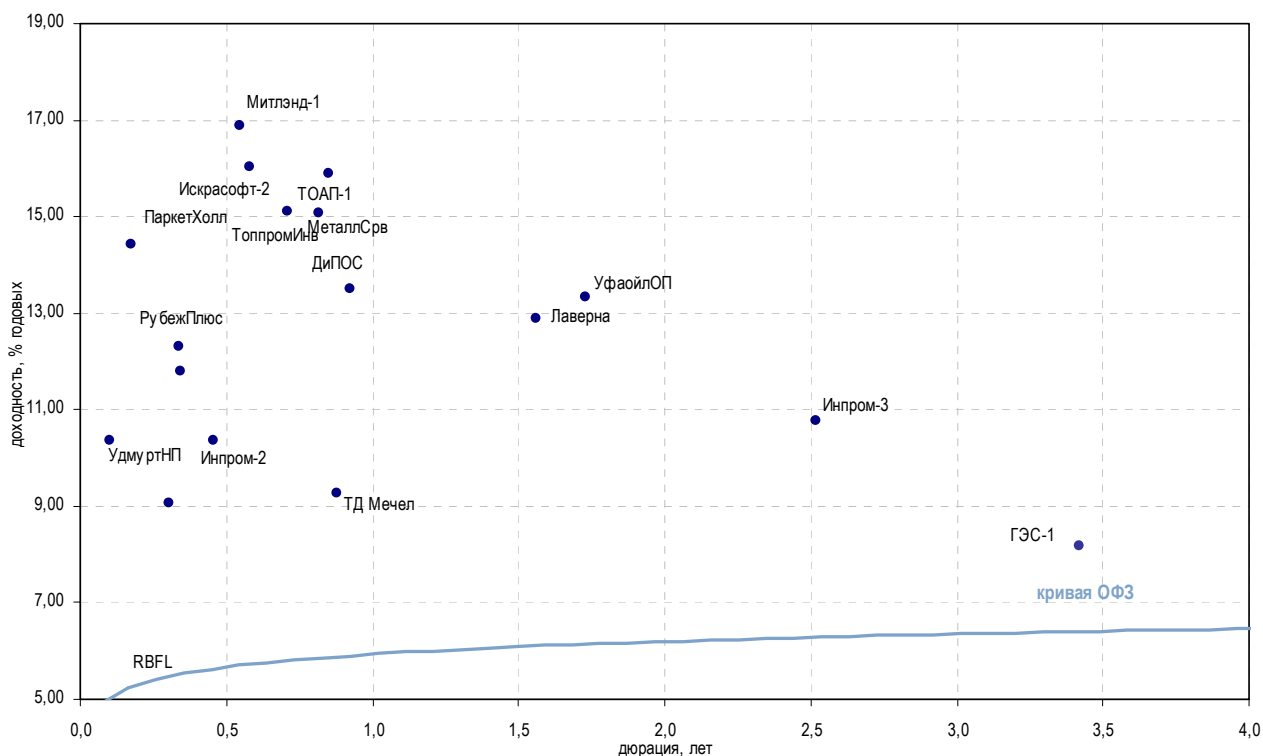
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,50	-0,45	15 520 857	47,64	1,00	4 168	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,77	0,96	583	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,62	-0,08	7 032 555	13,46	0,30	787	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	12,59	0,50	685	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲ 98,50	0,80	985 000	12,31	1,42	625	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	13,05	2,33	684	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 95,85	0,01	62 302 500	10,23	1,85	409	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	100,00	-	6 014 000	9,82	0,15	445	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,10	-0,01	15 972 980	14,68	0,56	890	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,55	0,15	20 284 838	10,69	0,07	555	15	4	
КОРА	-	-	14.07.2009	-	-	-	21,65	0,98	1 570	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	100,25	-	15 038	8,66	0,31	306	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 93,25	-0,50	932 500	10,73	3,14	442	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	-	0,00	-	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,29	2 088	22	-0	
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 99,75	9,75	13 229 161	26,74	0,03	2 186	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 96,00	0,50	154 559	24,64	0,34	1 902	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,76	0,78	688	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 99,87	-0,15	113 847	16,40	0,21	1 092	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▲ 99,17	0,17	1 194 057	13,78	1,30	775	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,09	0,00	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 100,00	-0,03	100 000	13,87	0,38	821	-	-	
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	▲ 99,37	0,77	198 740	8,70	0,90	278	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,53	0,07	438	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,04	0,17	862	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



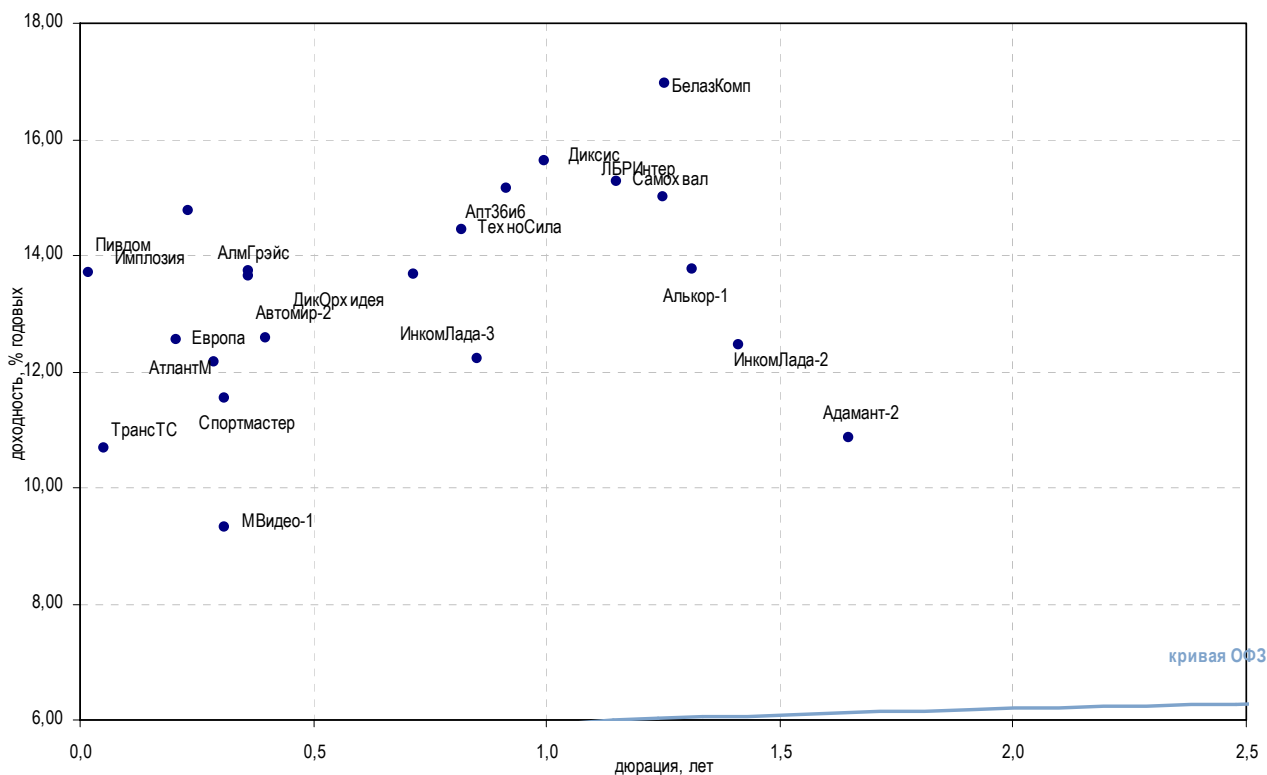
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,42	183	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲ 99,14	0,21	218 108	35,58	0,03	3 067	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	20,93	0,05	1 590	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	15,90	0,85	999	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 100,74	0,04	1 054 728	15,10	0,71	925	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼ 99,93	-0,06	256 830	10,36	0,10	510	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,34	1,73	722	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 99,97	0,38	982 725	29,24	0,93	2 331	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,86	0,81	1 609 430	20,44	1,28	1 441	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▼ 99,50	-0,40	39 800	16,87	0,55	1 110	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,32	0,34	670	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	▲ 99,94	0,18	9 094 140	13,51	0,92	758	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,37	0,46	465	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	10,77	2,52	453	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	15,07	0,82	918	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	100,06	1 080 696	9,07	0,31	348	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	9,26	0,88	334	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 97,05	-0,10	193 132	19,07	0,32	1 346	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 97,00	-0,90	4 850	16,04	0,58	1 025	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼ 99,54	-0,21	3 344 700	12,88	1,56	679	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,41	0,17	899	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	11,78	0,34	615	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



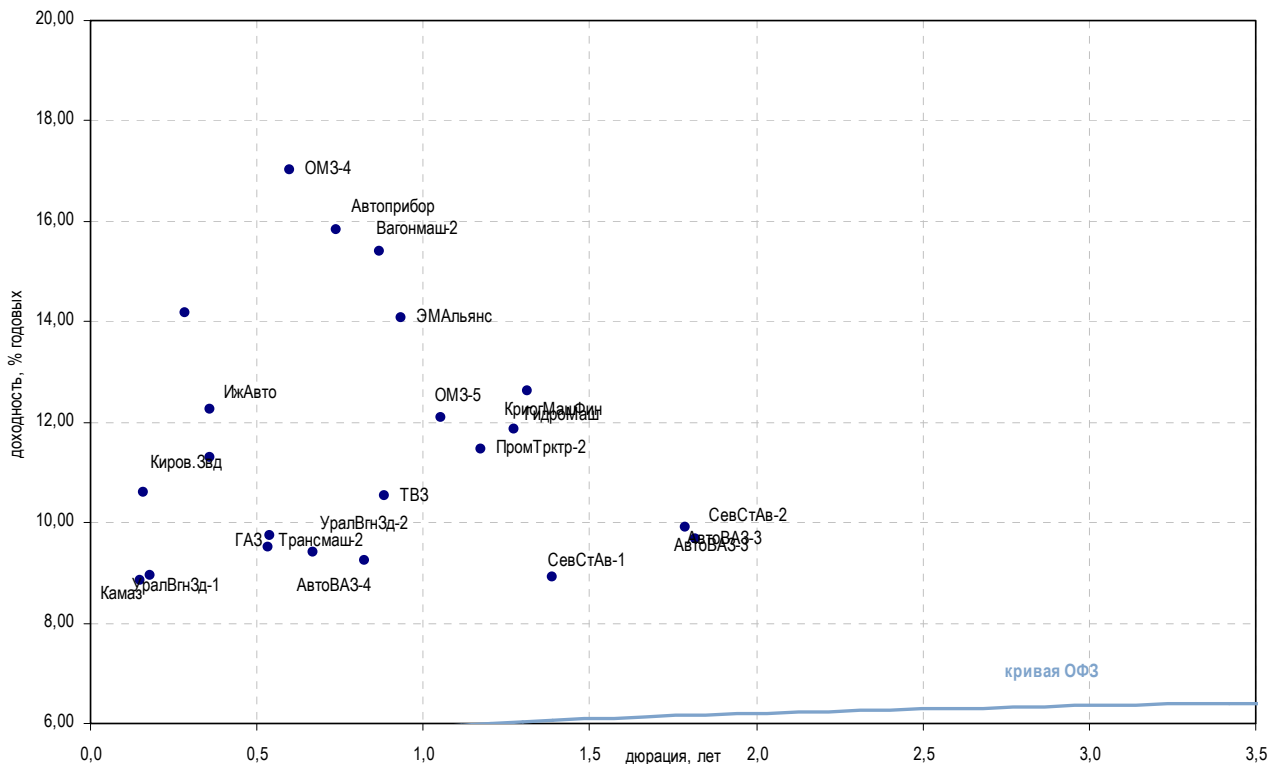
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,11	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 99,40	0,20	32 802	12,57	0,40	690	-	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,80	0,62	19 960	12,15	0,29	657	-	8	-4
Вежайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▲ 99,94	0,05	1 399 160	14,49	0,58	870	-	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼ 95,68	-0,36	2 170 108	31,49	0,20	2 602	-	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼ 100,30	-0,15	2 312 942	12,47	1,41	641	-	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	12,23	0,85	632	-	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	10,68	0,05	563	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	▼ 97,70	-0,83	3 616 854	15,64	1,00	969	-	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	20,66	0,86	1 475	-	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,32	0,31	372	-	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,44	0,82	855	-	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	- 95,35	-	26 698	13,77	1,31	773	-	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	12,54	0,21	707	-	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	23,42	0,22	1 793	-	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	49,62	0,53	4 386	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 84,20	-1,00	6 736 000	12,29	5,11	584	-	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	10,87	1,65	476	-	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,65	0,36	801	-	-	-
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	15,17	0,92	924	-	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	16,95	1,25	1 093	-	10	-
ДикОрхидея	-	-	09.04.2009	▲ 99,91	-0,08	17 982 900	13,66	0,72	781	-	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 99,95	0,13	49 975	13,71	0,02	897	-	20	2
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,00	1,25	898	-	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,26	-	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,77	0,23	926	-	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼ 99,70	-0,03	498 500	15,26	1,15	926	-	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▼ 99,20	-0,30	2 976 000	11,54	0,31	594	-	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	5,78	0,54	1	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,73	0,36	809	-	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



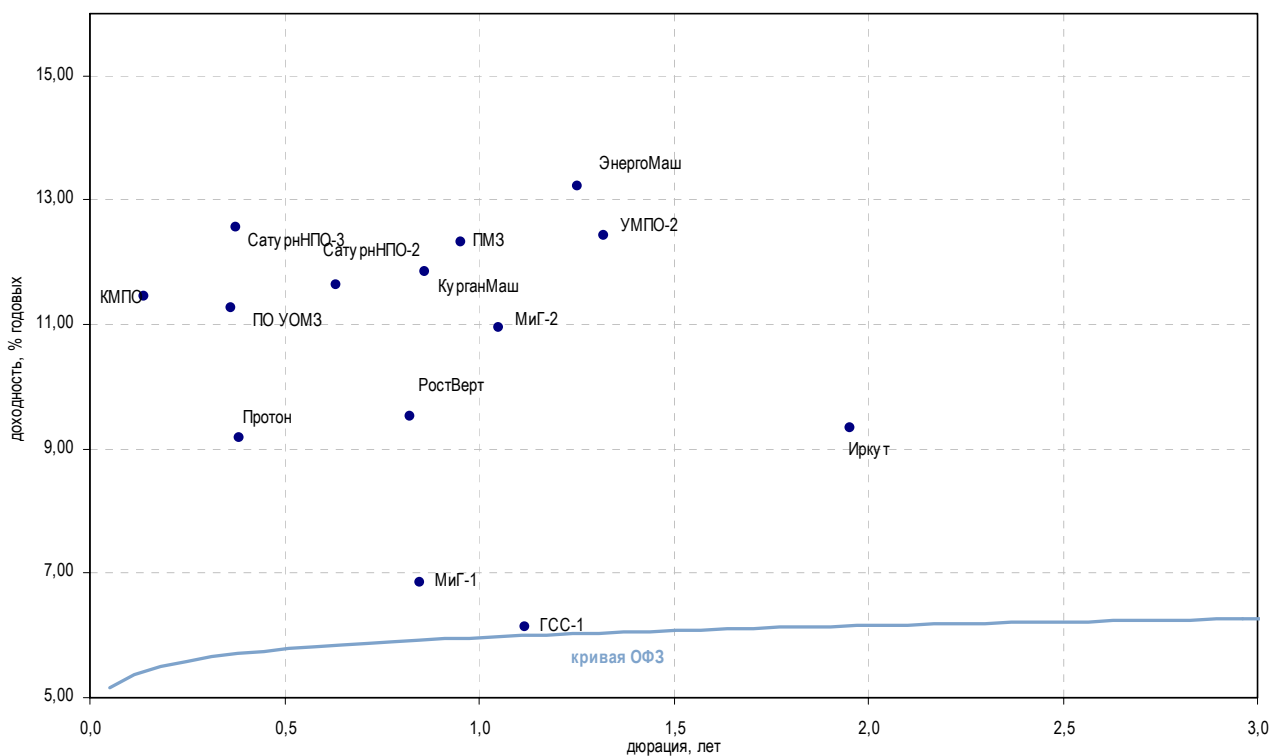
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,79	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,24	0,83	334	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,95	-0,02	5 997 200	9,51	0,53	375	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	12,24	0,36	660	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	99,95	0,20	1 657 171	8,83	0,15	345	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,92	1,39	286	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	9,68	1,82	354	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼	100,16	-0,26	2 849 589	15,41	0,87	950	15	4
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,54	0,89	462	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,50	0,05	995	9,74	0,54	397	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,10	0,10	15 019 004	8,93	0,18	350	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	9,41	0,67	358	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,61	0,16	521	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	▼	99,78	-0,02	6 532 524	11,47	1,17	547	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	17,02	0,60	1 122	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,08	1,05	611	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	▲	99,75	0,25	124 692	14,08	0,94	814	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	▼	98,50	-0,50	413 700	15,84	0,74	998	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,86	1,27	583	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	12,62	1,31	658	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,28	0,36	564	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	99,81	-	12 832 592	14,17	0,28	860	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,79	1,23	1 477	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



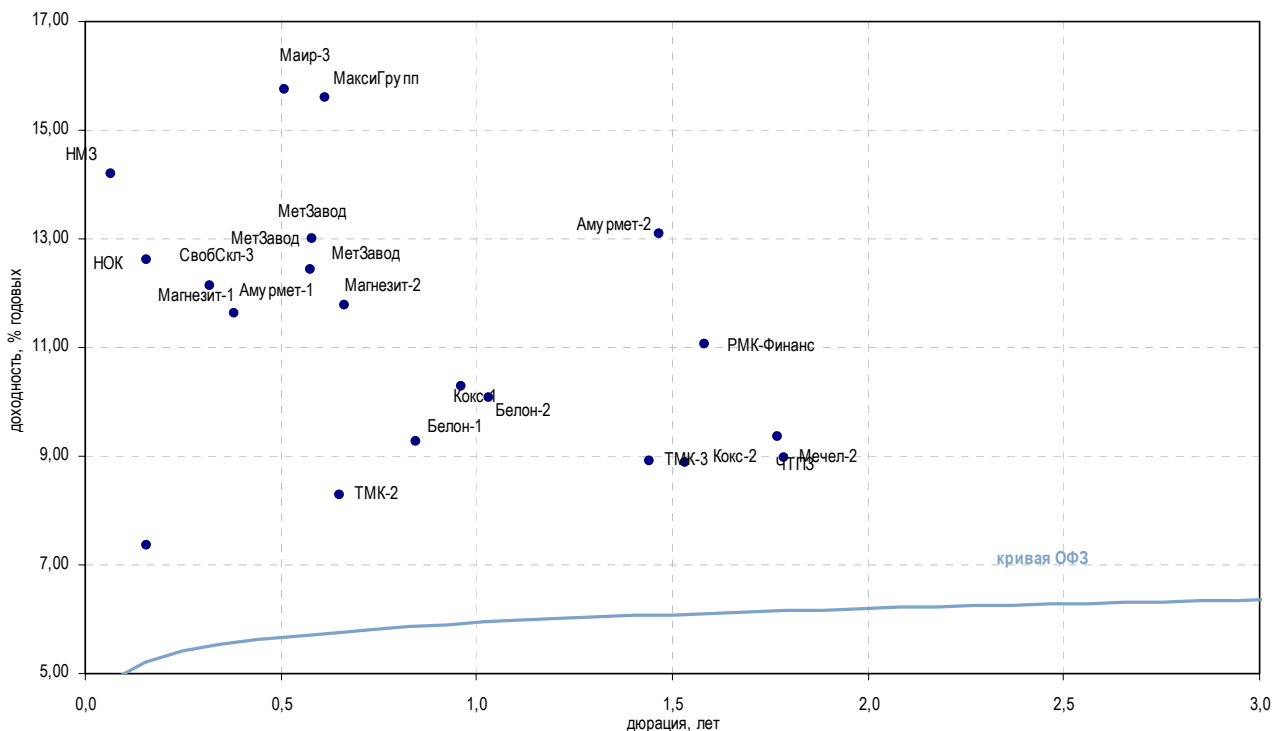
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▼ 99,60	-0,14	8 565 200	11,46	0,14	0,14	611	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼ 95,40	-0,16	810 924	21,60	0,44	0,44	1 589	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 95,95	-0,05	47 975	18,23	0,63	0,63	1 241	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲ 100,16	0,53	198 482 781	12,32	0,96	0,96	638	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,63	0,63	0,63	581	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 98,77	-0,16	104 257 680	12,56	0,38	0,38	690	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▼ 100,10	-0,10	34 033 400	12,43	1,32	1,32	639	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 100,30	1,30	40 213 201	6,14	1,12	1,12	15	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,25	0,53	2 727 390	9,33	1,95	1,95	317	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,84	0,85	0,85	94	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	10,96	1,05	1,05	499	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	▲ 99,98	0,01	31 912 028	9,51	0,82	0,82	361	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼ 99,76	-0,20	498 800	11,84	0,86	0,86	593	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	9,18	0,38	0,38	352	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▼ 100,18	-0,02	2 404 200	13,22	1,25	1,25	720	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼ 99,06	-0,32	510 160	18,18	0,21	0,21	1 270	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,26	0,36	0,36	562	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



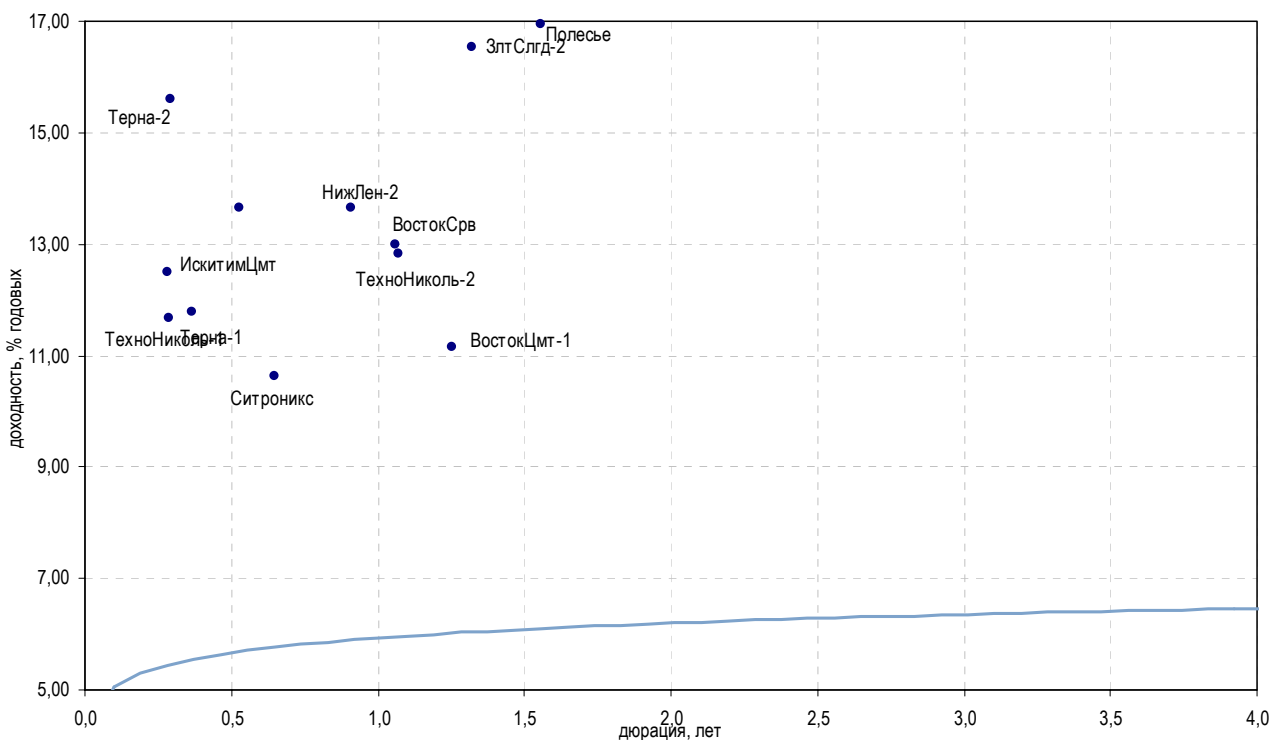
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,00	-	5 952 718	12,99	0,58	720	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	99,34	-0,11	9 070 350	8,97	1,78	284	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	▲	99,76	0,06	2 563 832	14,20	0,07	908	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▲	99,90	0,40	50 949	12,12	0,32	651	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,36	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	99,65	-	35 017 307	8,29	0,65	247	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲	101,25	0,10	72 130 750	8,91	1,44	284	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	-	9,35	1,77	322	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	98,00	-	3 675 000	15,75	0,51	1 000	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	15,61	0,61	980	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	99,00	-	297 000	10,29	0,96	435	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲	99,99	2,39	9 999	8,88	1,53	279	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▼	98,80	-0,58	3 380 936	11,62	0,38	596	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲	98,05	0,05	10 210 732	11,77	0,66	594	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	98,70	-0,64	236 880	12,44	0,58	665	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	-	13,09	1,47	702	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	-	9,28	0,84	338	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	10,06	1,03	409	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	12,60	0,16	721	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	-	11,06	1,58	496	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲	99,98	0,08	152 872 496	7,37	0,16	198	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	99,05	-	39 620	17,17	0,35	1 153	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	97,30	-	4 913 650	10,33	1,49	425	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



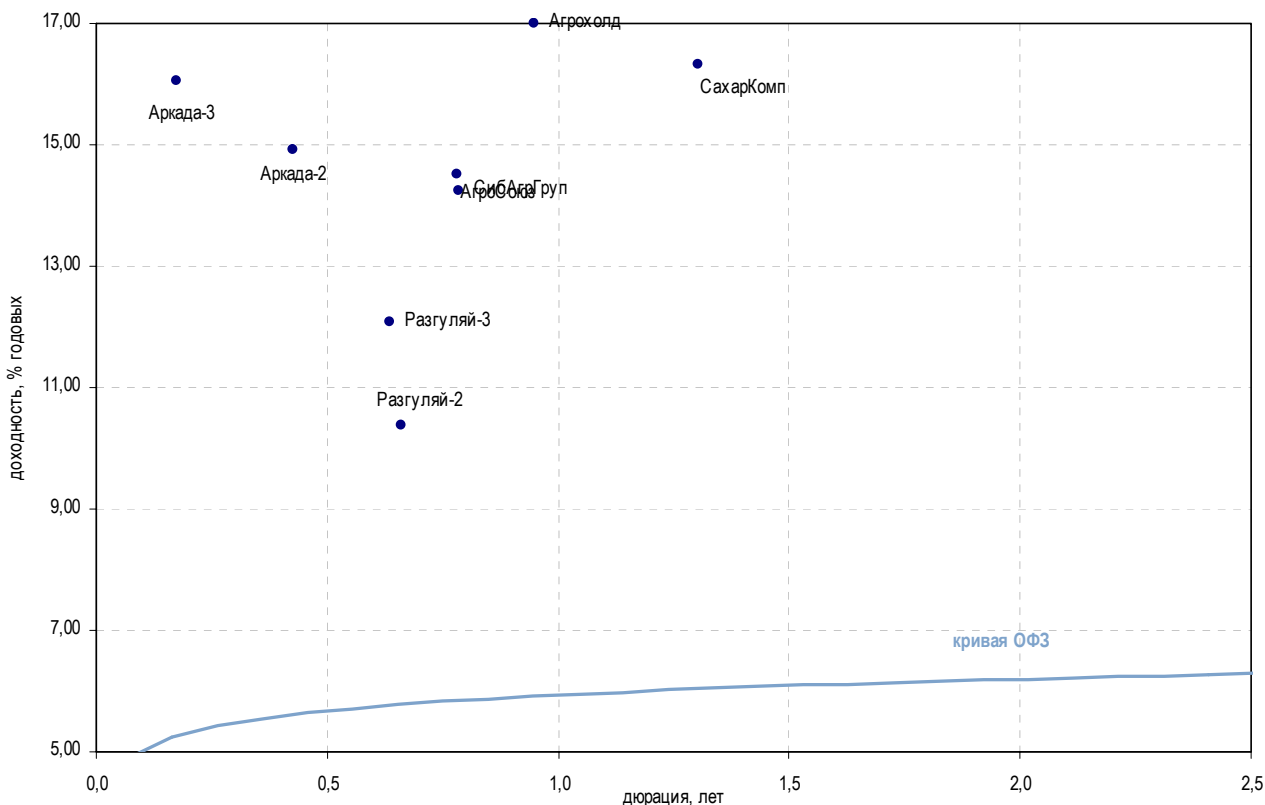
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	▼ 98,01	-0,99	49 985	17,34	0,94	1 140	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	▲ 98,86	0,03	144 335	16,54	1,32	1 050	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 99,80	0,78	114 807 766	13,64	0,91	771	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲ 98,31	0,01	10 717 150	12,98	1,06	701	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼ 100,09	-0,20	307 267	16,94	1,56	1 085	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,14	1,25	512	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼ 100,26	-0,14	20 053	12,49	0,28	692	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,40	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	11,78	0,36	613	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▲ 99,10	0,40	1 982 000	15,60	0,29	1 002	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	11,68	0,29	611	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 97,15	0,03	59 237	12,83	1,07	685	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲ 99,86	0,14	918 712	10,62	0,65	480	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



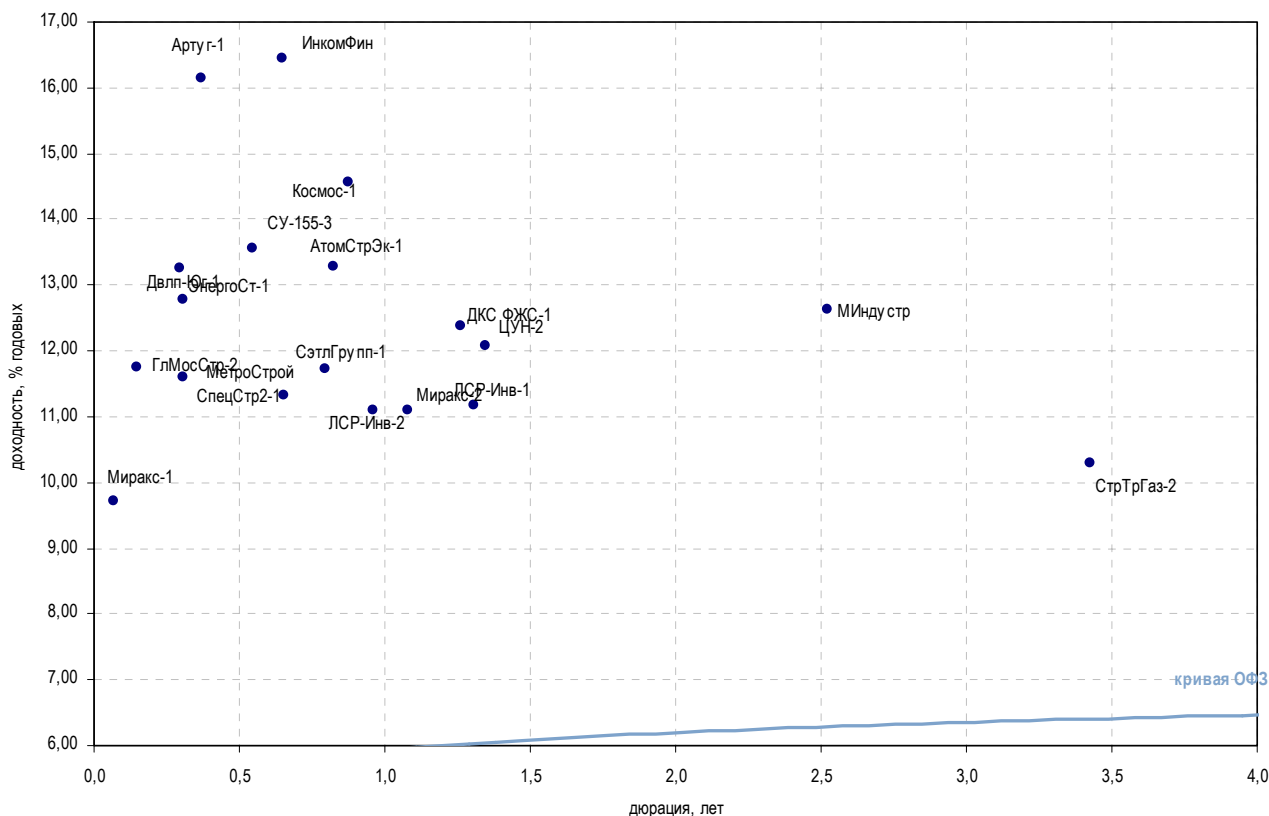
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,59	0,09	30 874	14,51	0,78	863	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▼ 99,93	-0,04	595 555	17,01	0,95	1 107	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 99,50	-0,30	1 191 612	14,93	0,43	924	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	-	-	-	16,06	0,18	1 064	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,46	0,36	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,09	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	45,08	1,72	3 896	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	9,89	3,25	357	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,16	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼ 100,15	-0,38	2 103 090	10,38	0,66	455	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	-	-	9 950 000	12,07	0,63	625	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	0,49	0,00	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼ 98,00	-1,12	156 800	16,32	1,30	1 028	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	▼ 98,87	-0,13	296 600	14,25	0,78	837	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,28	1,17	728	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



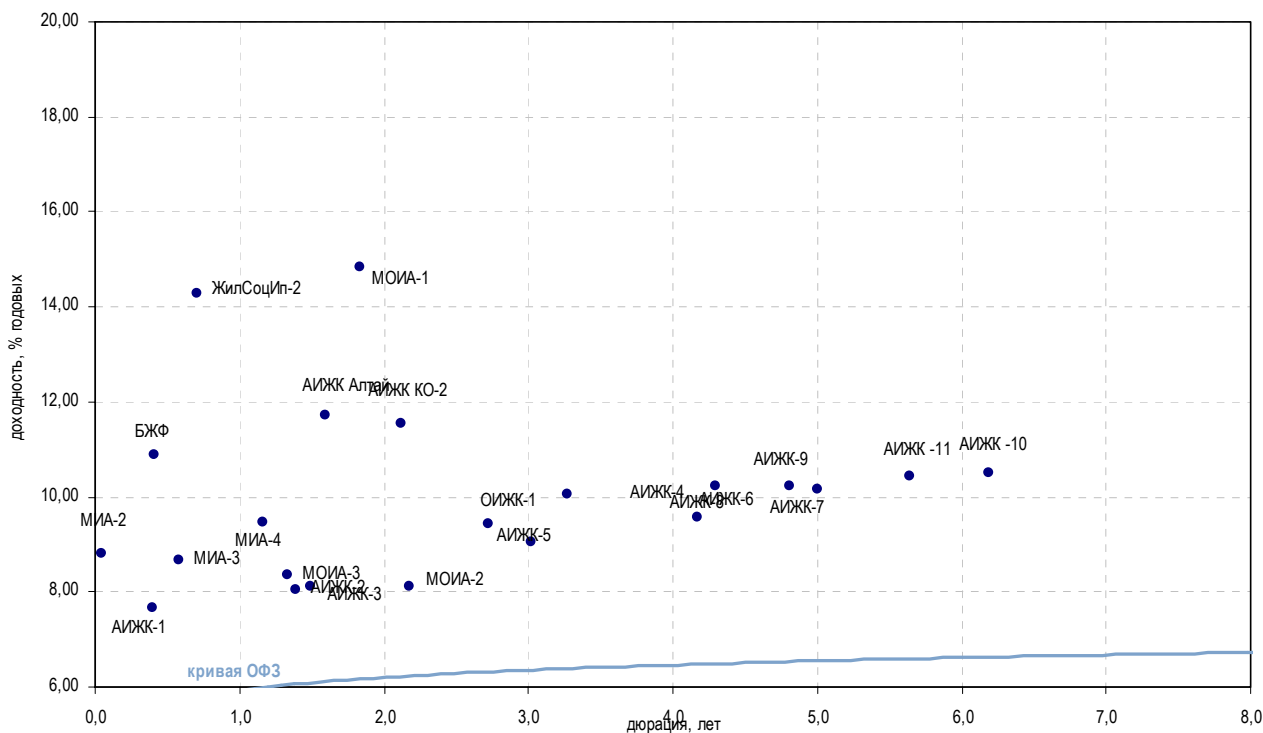
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,75	0,01	1 955 096	11,76	0,15	0,37	639	35	-5
Двп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	13,27	0,30	0,30	769	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,26	1,26	634	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,89	-0,06	914 947	17,37	0,40	0,40	1 170	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼ 98,44	-0,36	229 174 787	16,44	0,65	0,65	1 062	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼ 99,75	-0,25	997 500	11,17	1,30	1,30	513	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,75	-0,22	1 859 510	11,11	0,96	0,96	517	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲ 100,06	0,06	7 004	9,72	0,07	0,07	458	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 100,15	0,10	1 001 500	11,11	1,08	1,08	513	15	-9
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	17,29	0,94	0,94	1 135	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,11	0,77	0,77	1 023	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	13,57	0,55	0,55	780	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▼ 99,26	-0,19	65 511	17,26	0,66	0,66	1 143	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,73	0,80	0,80	584	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▼ 99,00	-1,05	99 990	16,15	0,37	0,37	1 050	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,28	0,83	0,83	738	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼ 97,40	-1,67	14 610	17,67	0,82	0,82	1 178	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	14,56	0,88	0,88	865	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 100,00	0,50	5 000	12,62	2,52	2,52	638	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,03	0,92	0,92	1 110	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲ 100,27	0,17	7 242 174	11,32	0,65	0,65	550	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	19,00	0,43	0,43	1 330	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	11,61	0,31	0,31	602	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 95,00	1,50	95 000 000	10,30	3,43	3,43	397	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,09	1,34	1,34	604	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▼ 99,05	-0,10	9 905	12,77	0,31	0,31	717	-	-
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



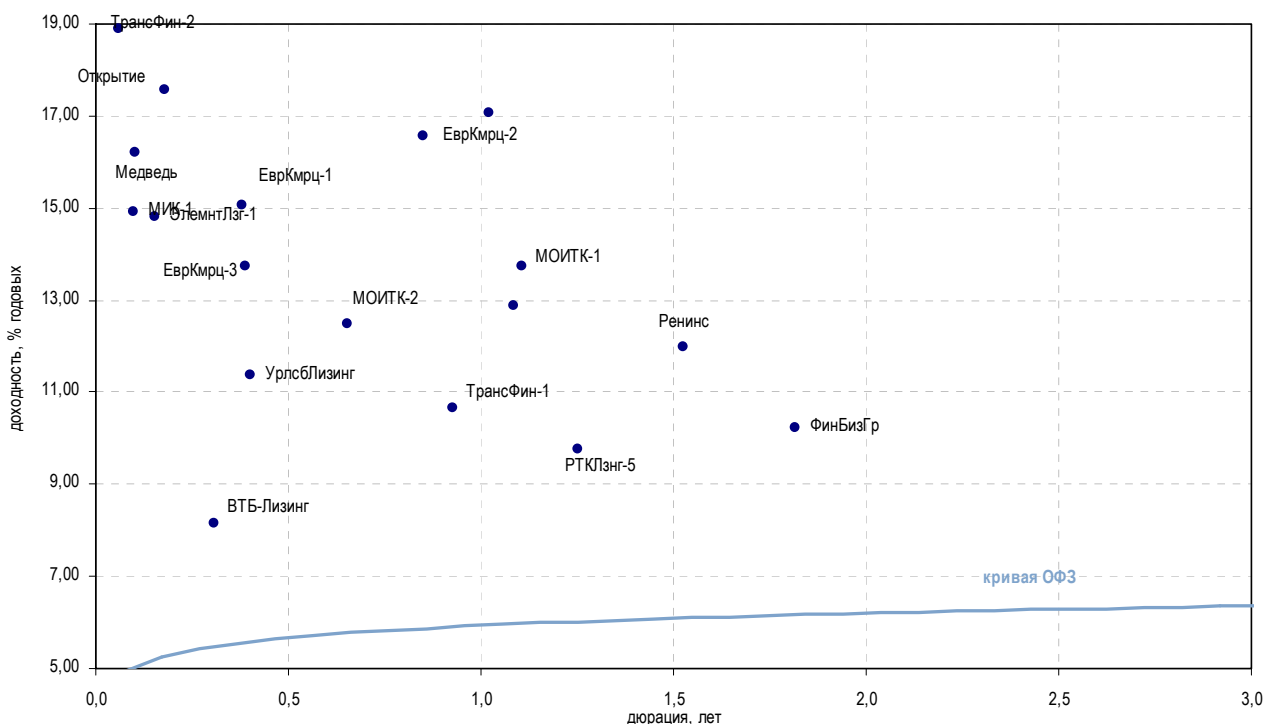
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,71	1,59	561	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼	95,50	-0,12	955 000	11,55	2,12	537	12
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,66	0,39	199	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	8,04	1,39	199	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,13	1,49	205	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,06	3,02	277	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	92,80	-2,97	5 568 000	10,04	3,27	372	27
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	92,80	-	5 568 000	9,56	4,17	317	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	90,41	-0,14	8 950 850	10,16	5,00	371	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	90,25	-	47 847 500	10,22	4,29	382	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	89,00	0,16	5 340 000	10,24	4,81	380	72
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	89,10	-0,18	94 909 141	10,49	6,19	398	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	89,40	-0,83	8 940 000	10,43	5,64	395	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,90	0,41	522	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,20	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,29	0,70	844	-	-
МИА-1	10,00	23.07.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,80	0,05	377	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,68	0,59	289	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,48	1,16	348	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	91,00	-1,00	6 821 360	14,82	1,84	868	4
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,17	193	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,35	1,33	231	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,73	317	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



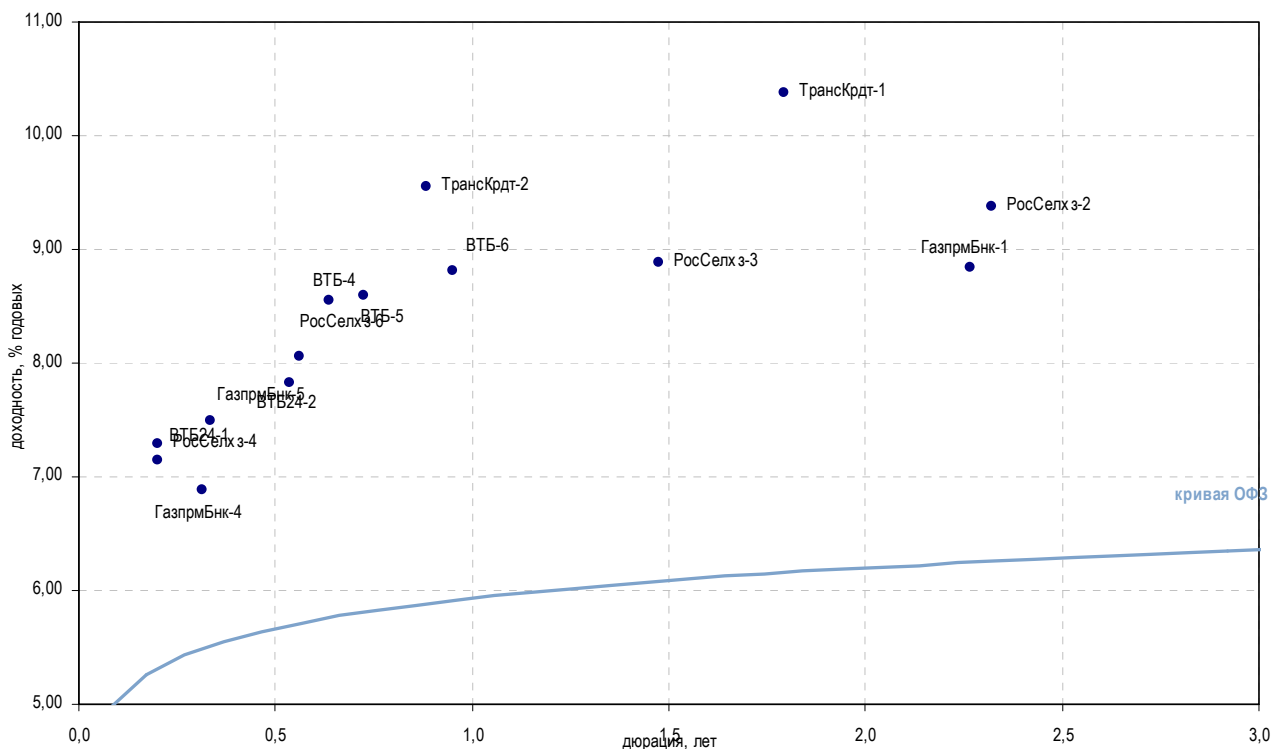
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,80	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲ 99,00	0,60	1 980 000	15,05	0,38	939	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	16,57	0,85	1 066	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	13,74	0,39	807	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼ 99,82	-0,18	3 993	14,93	0,10	968	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 95,50	0,01	2 292 763	13,75	1,11	776	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	98,00	19 600	12,48	0,66	665	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,98	1,53	590	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲ 99,70	0,60	150 541	16,19	0,10	1 093	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 100,00	-0,09	11 910 242	8,16	0,31	257	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,93	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	17,57	0,18	1 214	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,09	688	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,78	1,25	376	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,67	0,93	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	18,90	0,06	1 382	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,20	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼ 100,50	-0,11	33 181 483	11,36	0,40	568	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,82	410	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	14,80	0,15	942	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	17,08	1,02	1 112	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



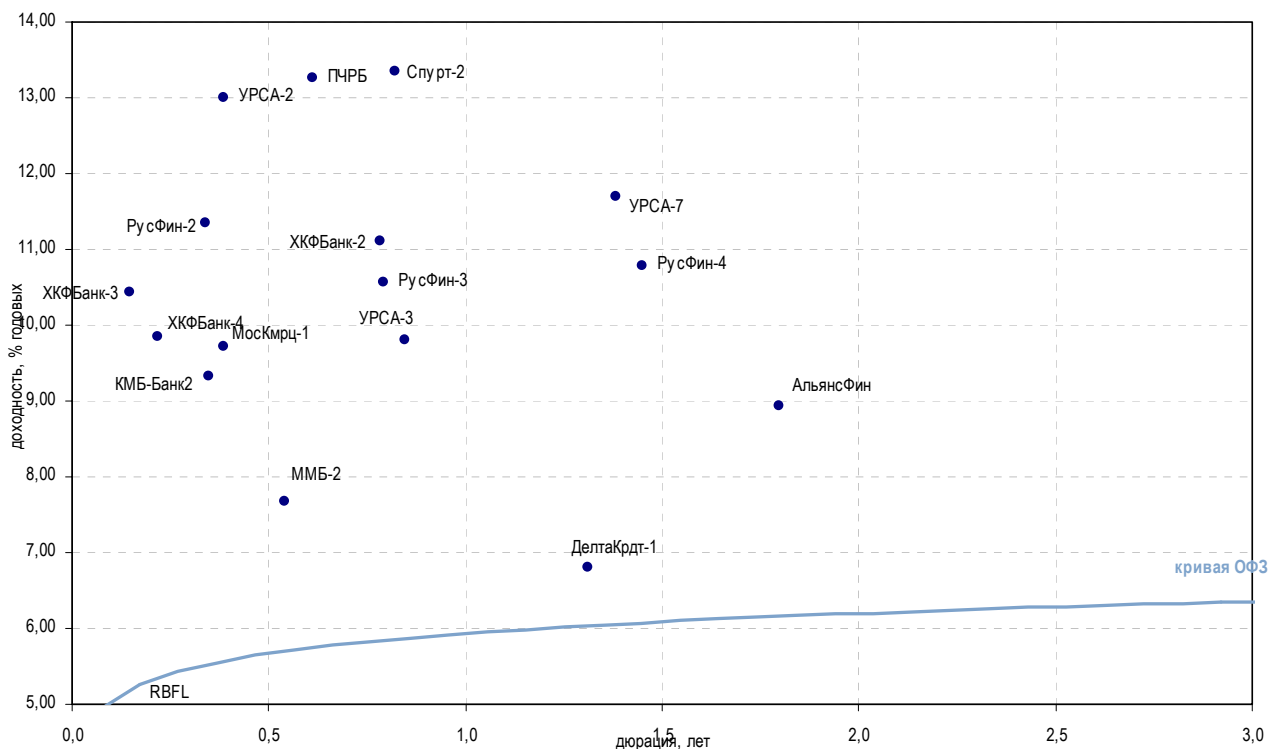
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,16	-	-	-	
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,55	0,64	273	33	-26	
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	-	-	-	8,59	0,72	273	67	0	
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▲	100,06	0,03	50 530 500	8,81	0,95	287	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼	100,22	-0,05	436 937	7,14	0,20	167	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,54	206	-	-	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼	96,22	-0,28	228 033	8,84	2,27	263	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,55	23	17	-1	
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲	100,20	0,05	250 500 000	6,88	0,32	128	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,50	0,33	188	-	-	
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	97,25	-0,35	58 939 067	9,37	2,32	316	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	97,91	0,01	67 873 367	8,89	1,47	282	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	100,20	-	65 778 980	7,29	0,20	182	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲	100,49	0,04	322 556 000	8,06	0,56	228	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	10,38	1,79	425	-	-	
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,55	0,88	363	-	-	

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



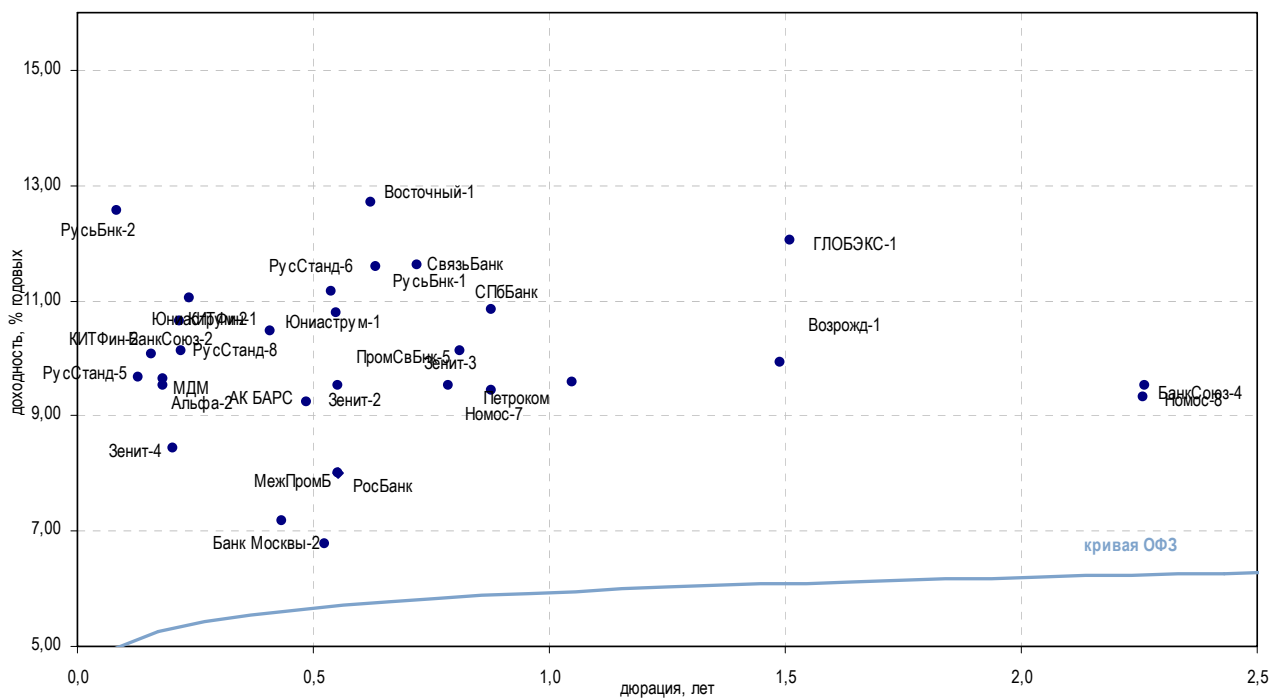
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,80	281	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,80	1,31	76	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	27,10	0,12	2 179	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	1,24	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,06	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲	100,49	301 570 500	2,37	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▲	99,50	4 477 500	9,33	0,35	370	5	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	21,42	0,03	1 650	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,54	191	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,39	405	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	14,03	0,07	890	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,71	0,88	1 079	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,26	0,61	745	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,46	0,35	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,34	0,34	571	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	97,90	125 826 517	10,56	0,79	468	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,09	297 875 000	10,78	1,45	471	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,42	180 756	13,35	0,82	745	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,15	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,00	0,39	733	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,89	14 732 950	9,80	0,85	390	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	95,44	15 270 000	12,26	2,77	599	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	11,69	1,38	564	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,80	55 341 211	11,10	0,78	522	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	10,44	0,15	507	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	100,10	11 071 000	9,85	0,22	436	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



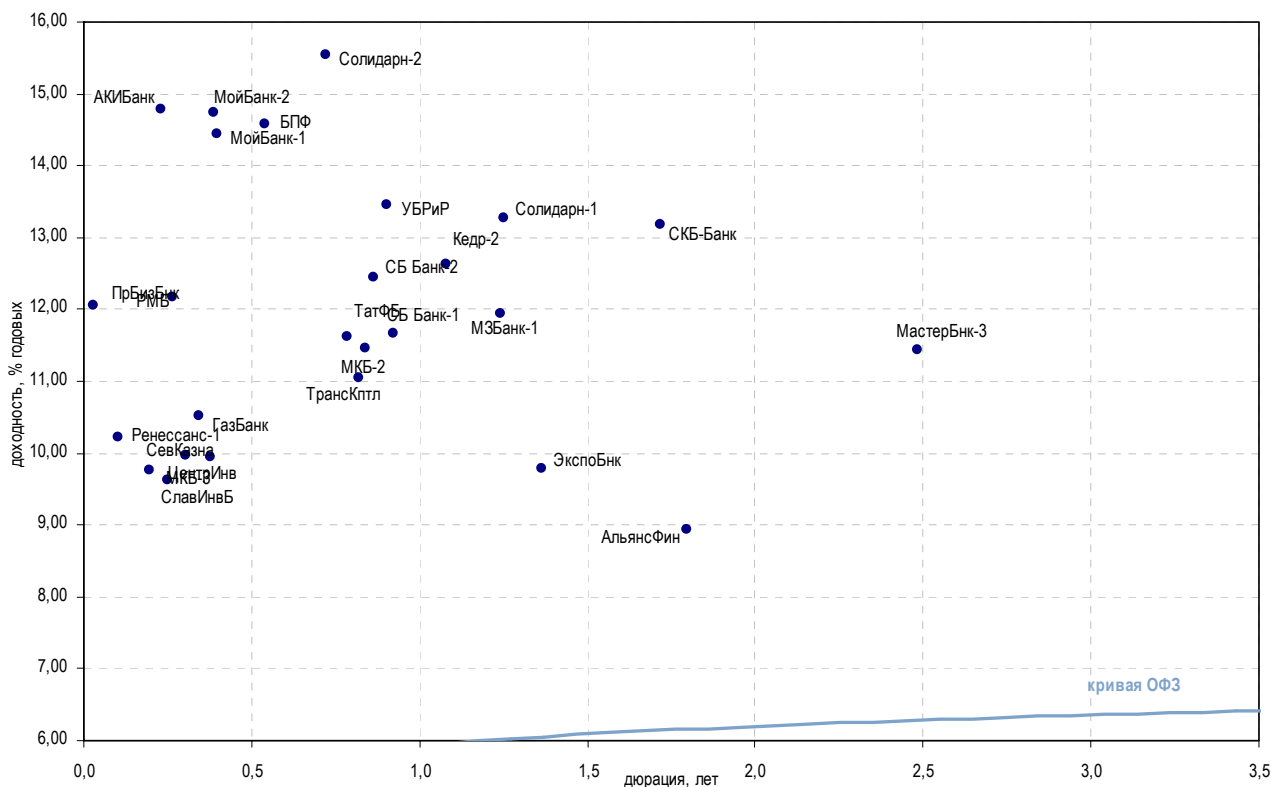
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,24	0,49	351	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,53	0,18	410	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,79	0,53	103	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,80	0,02	1 209 600	10,65	0,22	516	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,53	2,26	332	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,93	1,49	385	-	-	
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	12,70	0,62	689	-	-	
ГЛОБЭК-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,05	1,51	597	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,46	0,01	9 358 716	9,54	0,55	377	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	100,44	0,09	1 181 123	9,52	0,79	364	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,27	-0,01	11 831 900	8,43	0,20	296	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	-	-	-	10,47	0,41	479	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	99,99	-0,01	59 028 803	10,07	0,16	468	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	99,80	-	79 840	9,64	0,18	420	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▼	101,41	-0,09	8 619 670	7,19	0,43	149	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	100,00	-3,00	54 599 965	9,44	0,88	352	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▼	100,10	-0,05	447 447	9,33	2,26	313	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,10	0,11	2 973 000	9,58	1,05	361	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,50	-0,05	6 895 000	10,13	0,81	424	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	99,90	0,20	114 882 000	8,02	0,55	225	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	99,85	0,02	998 500	9,68	0,13	435	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,55	0,02	68 985 000	11,17	0,54	540	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,60	-0,04	8 169 020	11,50	0,64	568	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,60	-0,04	53 659 500	10,13	0,22	463	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,17	0,17	503 815	11,58	0,63	576	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	99,76	-0,14	485 831	12,55	0,09	735	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,62	0,72	576	-	-	
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	▲	100,50	0,49	7 497 300	-	0,78	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,85	0,88	493	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	10,78	0,55	501	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,03	0,24	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, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,51	0,35	488	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,90	0,21	442	-	-	
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▲	100,10	0,10	335 335	11,44	2,48	521	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,54	-	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,06	0,03	721	3	-	
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	12,18	0,26	663	21	10	
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,76	0,20	430	13	-2	
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲	100,01	0,16	2 300 150	13,19	1,72	707	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,62	0,25	409	1	-2	
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,26	1,25	724	15	7	
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,55	0,72	969	-	-	
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	100,45	0,05	135 608	11,62	0,78	574	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,82	514	3	-	
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,70	-0,02	992 015	13,46	0,90	754	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	9,97	0,30	438	13	2	
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	9,79	1,37	374	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,01	-0,94	19 802	18,82	0,17	1 340	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,78	0,23	928	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,80	281	-	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	99,08	0,42	1 982	14,57	0,54	880	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲	100,27	0,10	14 031 641	12,63	1,08	665	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,24	593	8	2	
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼	100,38	-0,89	10 037 500	11,46	0,84	556	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,95	0,38	429	-	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,45	0,40	878	-	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	14,75	0,39	908	-	-	
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,23	0,11	496	-	-	
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,66	0,92	573	21	4	
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▲	99,90	-0,01	1 998 000	12,45	0,86	654	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,42	0,02	180 756	13,35	0,82	745	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».

**Аналитическое управление****research@veles-capital.ru**

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина 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
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
YUfryakov@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