

29 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене из-за новых опасений в отношении финансового сектора. Беспокойство инвесторов выросло после того, как поздним вечером в пятницу национальный регулятор Федеральная корпорация страхования вкладов (FDIC) закрыла два региональных банка - 1st National Bank of Nevada и First Heritage Bank. На 30 июня закрытые банки имели активов на 3,6 млрд долл. Двумя неделями ранее банкротство банка IndyMac усилило беспокойство в отношении достаточности капитала у американских региональных банков. Однако две недели без негативных новостей несколько успокоили инвесторов.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций вчера снизилась на 7 б.п. до 2,59% годовых. Доходность 5-летних бумаг снизилась на 8 б.п. до 3,33% годовых, 10-летних облигаций – на 6 б.п. до 4,02% годовых. Доходность длинных 30-летних бумаг снизилась на 6 б.п. до 4,68% годовых. На фоне этого снижения доходностей базовых активов спреда Emerging markets в пятницу равномерно расширились. Российский спред EMBI+ Russia увеличился на 11 б.п. до 171 б.п., а общий спред EMBI+ – на 9 б.п. до значения 285 б.п.

Вчера на фоне налоговых выплат российские банки испытывали дефицит ликвидности. Ставка овернайт на МБК выросла до 7,27% годовых на конец дня. При этом в течение дня банки заняли у ЦБ по операциям прямого РЕПО 174,7 млрд руб. по средневзвешенной ставке 7,22% годовых. Суммарные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 76 млрд руб. до 685 млрд руб. Объемы торгов на валютном рынке были на уровне средних объемов. Таким образом, банки предпочли занять у ЦБ, нежели продавать валюту. Столь объемные заимствования у ЦБ при довольно высоком уровне остатков на корсчетах и депозитах мы отчасти связываем с новыми нормативами по резервированию – банки теперь больше отчисляют в ФОР, но одновременно могут большую долю этих резервов держать на корсчетах. Однако, очевидно, банки не могут достаточно свободно распоряжаться этими деньгами. В итоге при довольно большом уровне остатков на корсчетах, банкам приходится занимать деньги у ЦБ

На российском долговом рынке налоговые выплаты и дорогие деньги пока отразились мало. Вновь снизились котировки длинной ОФЗ 46020 – на 10 б.п. В корпоративных бумагах особого движения не наблюдалось – участники рынка готовы покупать бумаги на ценовых уровнях, расположенных заметно ниже текущих цен, а продавцы пока не торопятся продавать дешевле.

Сегодня в Германии публикуются предварительные данные по июльской инфляции, важные с точки зрения грядущего в начале августа заседания ЕЦБ по ставке. А в США сегодня выходят майские данные по ценам на жилье и июльский индекс потребительского доверия. Что касается российского рынка, мы прогнозируем снижение объема операций прямого РЕПО с ЦБ и некоторого улучшения ситуации с ликвидностью.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:30	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Июль Р	0,50%	0,30%
3:30	Япония	Уровень безработицы	Июнь	-	4,00%
3:50	Япония	Изменение объема розничных продаж (м/м)	Июнь	-	-0,20%
12:30	Великобритания	Сумма кредитов физическим лицам, млрд фунтов ст.	Июнь	-	1,4
12:30	Великобритания	Чистый объем ипотечного кредитования, млрд фунтов ст.	Июнь	-	4,1
12:30	Великобритания	Одобренные заявки на ипотечный кредит, тыс.	Июнь	-	42
12:30	Великобритания	Денежный агрегат M4 (м/м)	Июль F	-	2,00%
17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P	Май	-	169,9
17:00	США	Композитный индекс цен на жилье S&P	Май	-	-15,30%
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Июль	50	50,4

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
28 июля	ЦУН ЛенСпецСМУ, 2	оферта	1 500	1,5	100/-	-	-
	Пермский Моторный Завод, 1	оферта	1 200	1	100/-	-	-
	Магнолия, 1	оферта	1 000	2	100/-	-	-
29 июля	ВТБ Северо-Запад, 2008 (LPN)	погаш.	300 USD	-	-	-	-
	Банк Стройкредит, 1	размещ.	1 000	3	1/100	-	-
	Северная казна, 2	размещ.	1 500	3	1/100	-	-
	Жилсоципотека-Финанс. 3	размещ.	1 500	3	1,5/100	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

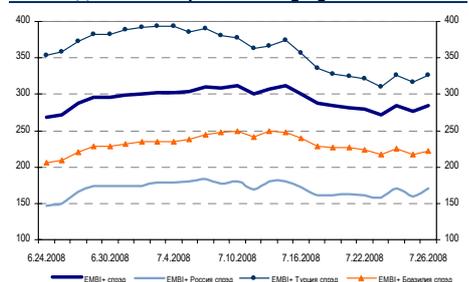
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 98,97	77	33	-
UST 30	▲ 96,34	130	31	-127
German 10	▲ 94,62	53	75	-10
Россия 30	▼ 112,13	0	-26	1
Спред Россия 30	▲ 166	10	-5	7
Турция 34	▲ 102,20	14	103	625
Бразилия 40	▲ 132,03	37	64	-36
Колумбия 37	▲ 109,22	20	144	39
Венесуэла 34	▲ 88,12	4	-20	-112

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

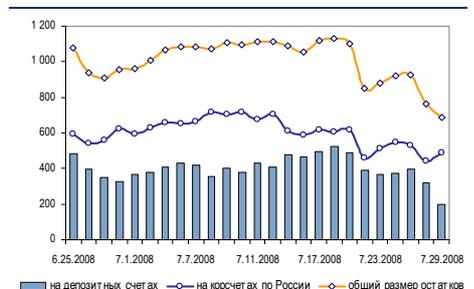
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 125,04	1,07	-4,73	-10,62
Urals	▲ 122,35	1,86	-3,96	-10,24
Золото	▲ 930,6	0,08	-3,62	0,31
Серебро	▲ 17,51	0,57	-4,94	-0,06
Никель	▲ 18 620	1,76	-8,65	-14,55
Медь	▲ 8 219	0,43	-1,64	-5,59
Алюминий	▲ 2 570	1,54	-0,75	-2,42

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5755	0,33	-0,76	-0,01
USD/JPY	▼ 107,40	-0,46	0,53	1,05
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,3396	-0,21	0,17	-0,41
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,7478	0,06	-0,08	-0,49

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 5,54	4,08	4,22	3,43
МБК 1 неделя, %	▲ 5,25	4,55	4,47	4,33
МБК 2 недели, %	▲ 5,04	4,78	4,75	4,63
LIBOR O/N, %	▲ 2,26	2,10	2,11	2,50
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,46	2,46	2,46	2,47
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,80	2,79	2,80	2,79

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.
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	▲ 100,00	0,15	920 053 000	12,09	1,40	603	2	-18
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 100,29	-0,02	840 426 400	8,26	1,78	213	76	2
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,14	0,04	700 965 000	8,65	0,72	280	67	0
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼ 99,85	-0,04	448 537 207	9,83	0,11	455	52	-8
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼ 99,73	-0,02	403 913 992	9,62	0,20	415	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 96,10	-0,14	384 400 000	10,81	1,43	475	-	-
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,85	-0,09	350 514 762	10,25	1,83	411	54	-14
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 97,01	1,03	330 449 889	10,91	1,42	485	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼ 98,00	-0,05	304 782 000	10,48	0,77	460	-	-
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,63	-0,06	220 659 863	8,33	0,64	251	-	-
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 100,19	-0,31	212 893 500	8,22	0,61	241	15	-2
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	▼ 99,91	-0,12	199 810 000	9,39	1,14	339	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 96,88	1,88	193 767 379	9,67	3,41	334	-	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼ 99,68	-0,07	159 499 910	13,47	0,88	755	13	1
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 98,46	-0,11	151 649 428	9,78	0,88	386	72	-2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,11	-0,01	150 171 001	6,91	0,36	127	75	-1
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 98,54	0,01	147 802 500	11,24	0,52	548	64	-3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 99,46	-0,14	145 565 685	9,75	0,52	399	16	1
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,50	-0,05	101 890 571	7,73	1,29	170	78	-3
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲ 94,66	1,66	100 354 000	9,04	4,16	265	8	-1

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

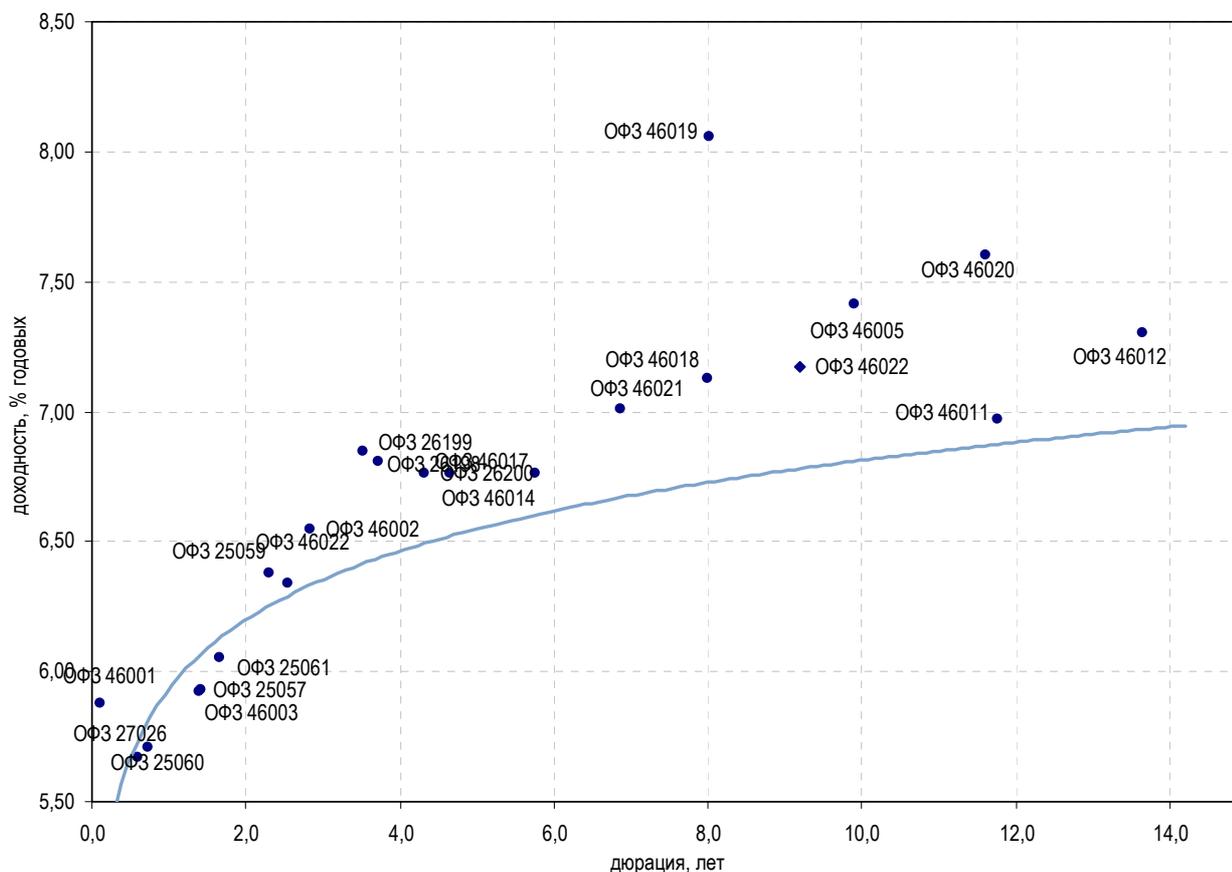
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 87,23	7,31	56 694 411	-	0,01	-	52	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 99,90	2,05	50 398 500	7,38	4,51	96	75	-6
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 93,00	1,90	63 515 369	13,35	1,76	722	28	-7
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 96,88	1,88	193 767 379	9,67	3,41	334	-	-
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲ 94,66	1,66	100 354 000	9,04	4,16	265	8	-1
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 97,01	1,03	330 449 889	10,91	1,42	485	-	-
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,14	0,79	97 140 000	9,56	1,82	342	28	-11
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲ 101,17	0,78	40 468 000	14,98	0,83	908	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 93,65	0,65	12 174 500	13,00	2,31	679	13	-3
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 105,58	0,55	11 402 400	8,91	0,97	296	53	1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 100,19	-0,31	212 893 500	8,22	0,61	241	15	-2
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 98,60	-0,39	58 297 126	10,67	0,05	562	15	4
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 99,57	-0,43	35 645 500	16,43	0,16	1 104	14	-2
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 97,50	-0,50	26 377 970	8,42	3,67	207	58	-15
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼ 100,25	-0,54	40 103 000	11,65	1,03	569	2	-
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 98,51	-0,65	60 823 900	9,00	1,08	302	38	0
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▼ 98,10	-0,95	61 973 940	12,54	0,56	676	10	0
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,65	-1,10	17 961 398	16,40	0,50	1 066	19	3
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 95,86	-1,44	39 083 017	11,42	1,48	535	11	-7
Магнолия	-	-	22.07.2010	▼ 100,00	-2,65	58 808 009	15,86	1,98	970	-	-

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	▼ 100,51	-0,26	3 769	5,88	0,11	-	42	2	
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▲ 100,26	0,06	16 952 010	5,67	0,61	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼ 99,99	-0,13	11 999 000	5,71	0,73	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲ 102,25	0,05	644 175	5,93	1,41	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,05	1,67	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,92	1,39	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼ 99,70	-0,20	18 536 224	6,38	2,32	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,34	2,54	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,85	3,53	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲ 105,50	0,50	10 550 000	6,55	2,83	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,81	3,71	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,76	4,31	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲ 102,50	0,20	2 050 000	6,76	5,75	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲ 95,01	0,04	194 077 700	7,01	6,87	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,76	4,65	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,52	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,41	9,91	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	8,06	8,03	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼ 103,99	-0,01	25 997 552	7,13	8,00	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,17	9,19	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,97	11,76	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,40	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,30	13,64	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼ 93,50	-0,12	935	7,60	11,60	-	90	-0	

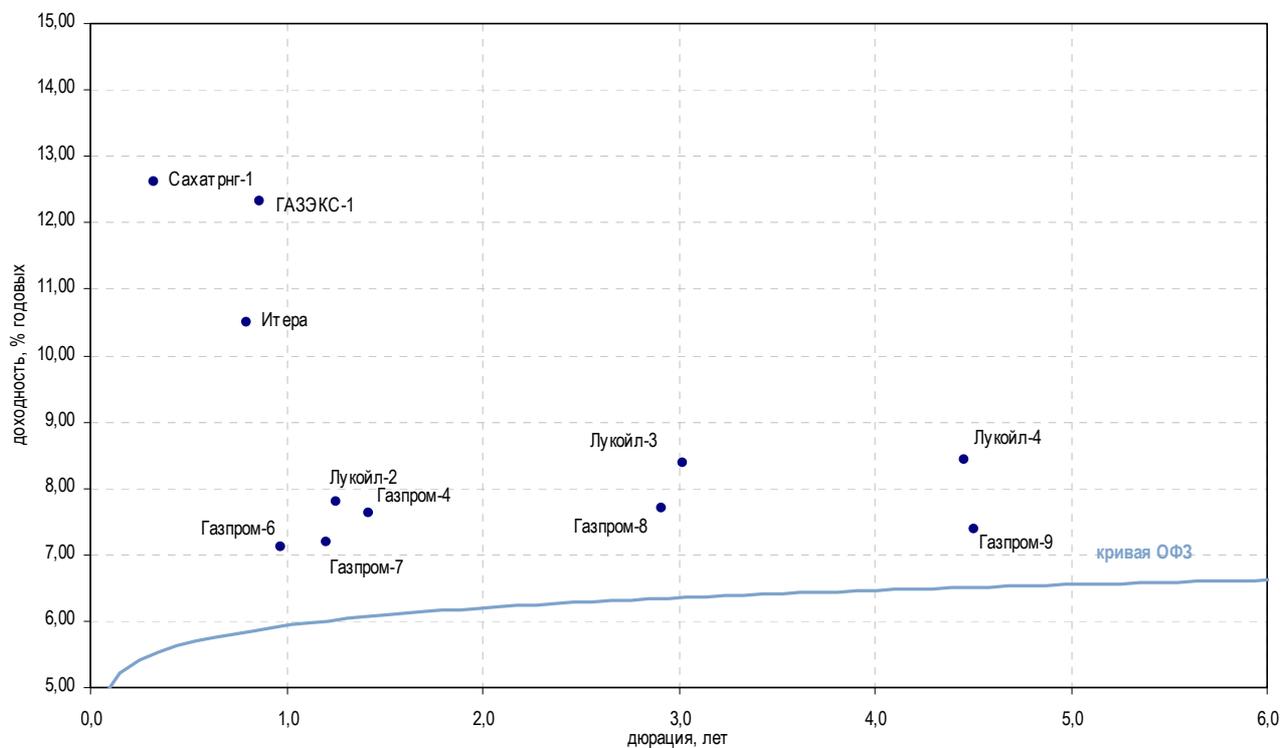
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



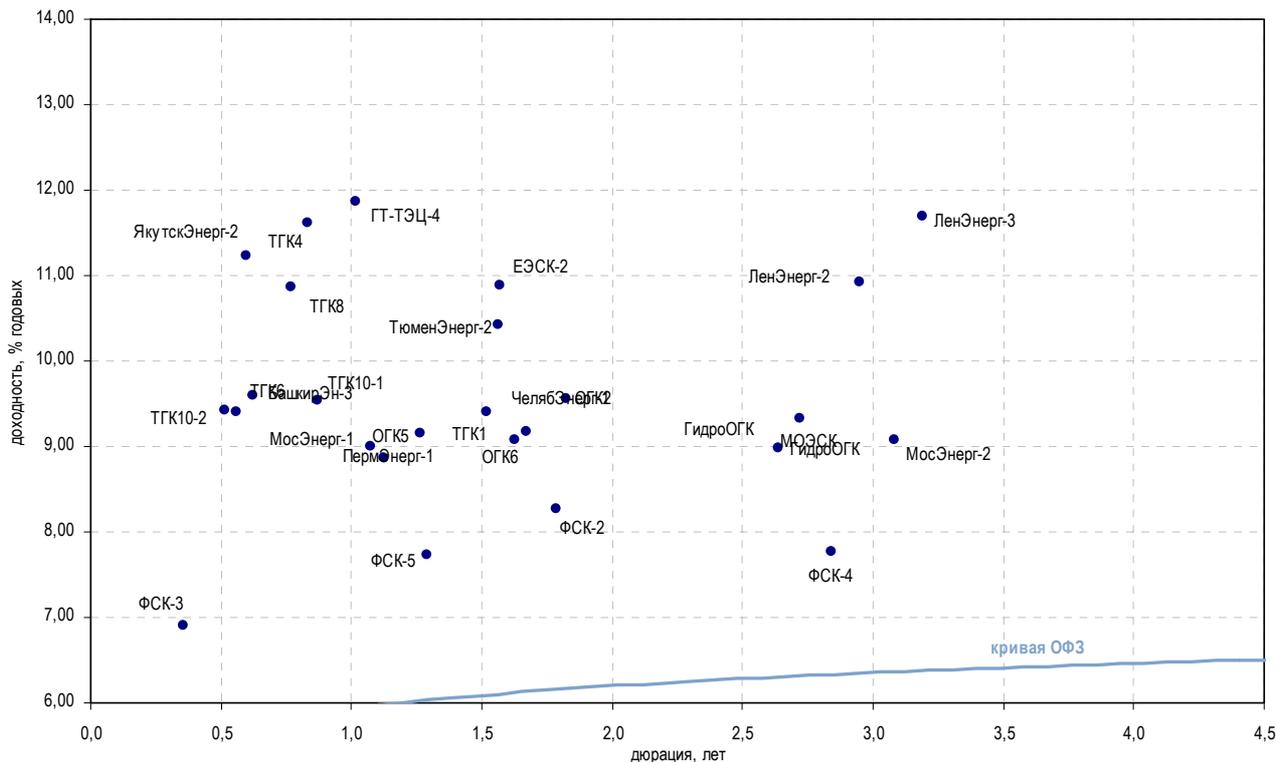
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,09	-0,10	93 343 454	7,62	1,42	156	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,95	-0,05	1 999 000	7,12	0,97	117	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,20	1,20	119	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	7,70	2,91	142	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 99,90	2,05	50 398 500	7,38	4,51	96	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,50	0,80	461	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,50	-0,20	49 750 000	7,79	1,25	177	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	96,80	1 936	8,37	3,02	208	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 96,39	-0,10	35 400 889	8,44	4,46	203	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 93,50	0,31	4 259 148	29,49	0,32	2 388	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,00	0,05	25 000 000	12,32	0,86	641	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 100,05	0,05	61 738 235	12,61	0,32	700	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



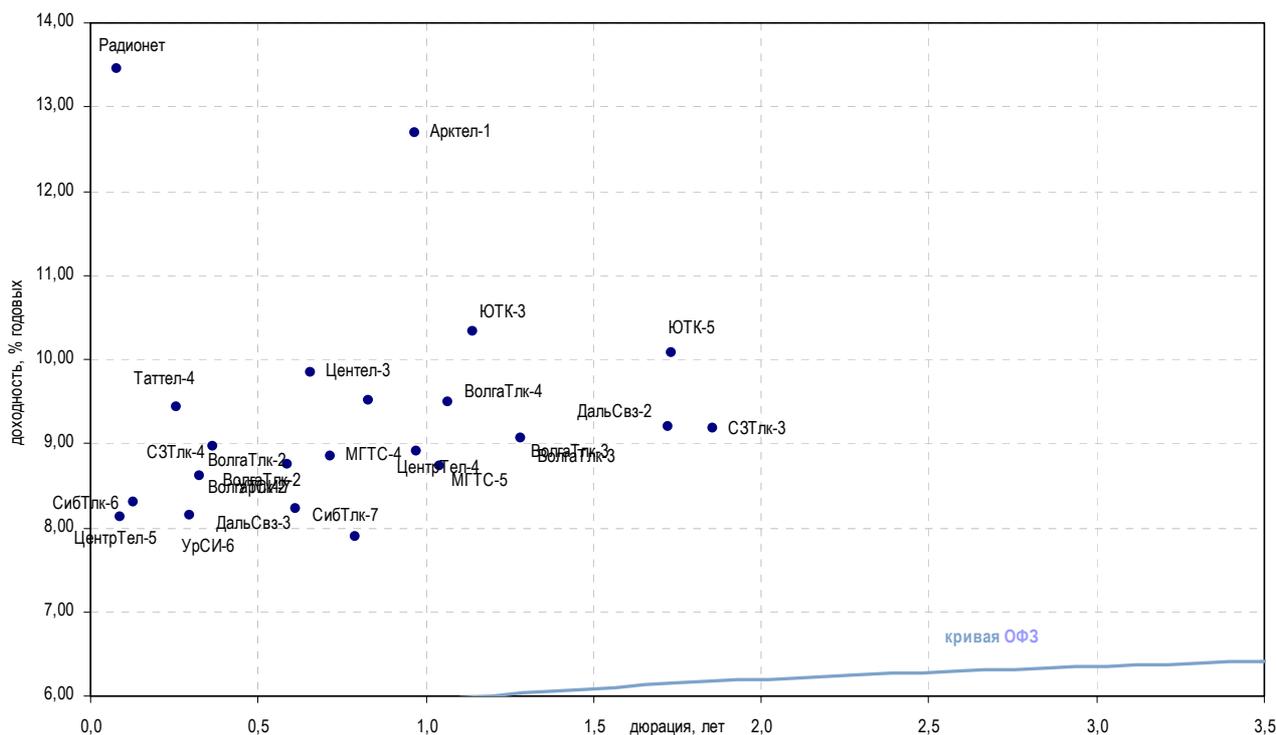
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	-	-	8,98	-	2,64	273	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 98,51	-0,65	60 823 900	9,00	-	1,08	302	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 96,30	-0,45	2 889 000	9,08	-	3,08	278	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,14	0,79	97 140 000	9,56	-	1,82	342	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	-	98,70	1 075 830	8,86	-	1,12	287	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 97,85	0,35	19 570 000	9,07	-	1,62	297	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,40	-	1,52	332	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	9,54	-	0,87	363	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,27	-0,18	15 040 500	9,43	-	0,52	368	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 97,01	0,01	11 640 600	11,61	-	0,83	571	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼ 100,50	-0,10	653 250	9,40	-	0,56	362	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	10,87	-	0,77	499	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,60	-	0,62	379	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▲ 98,60	0,10	640 900	11,24	-	0,60	544	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,88	-	1,57	479	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	10,92	-	2,95	463	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	11,70	-	3,19	539	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,33	-	2,72	307	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	-	1,27	313	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,43	-	1,56	434	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 100,29	-0,02	840 426 400	8,26	-	1,78	213	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,11	-0,01	150 171 001	6,91	-	0,36	127	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,13	-0,18	15 861 400	7,76	-	2,84	149	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,50	-0,05	101 890 571	7,73	-	1,29	170	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,67	306	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	11,86	-	1,02	590	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



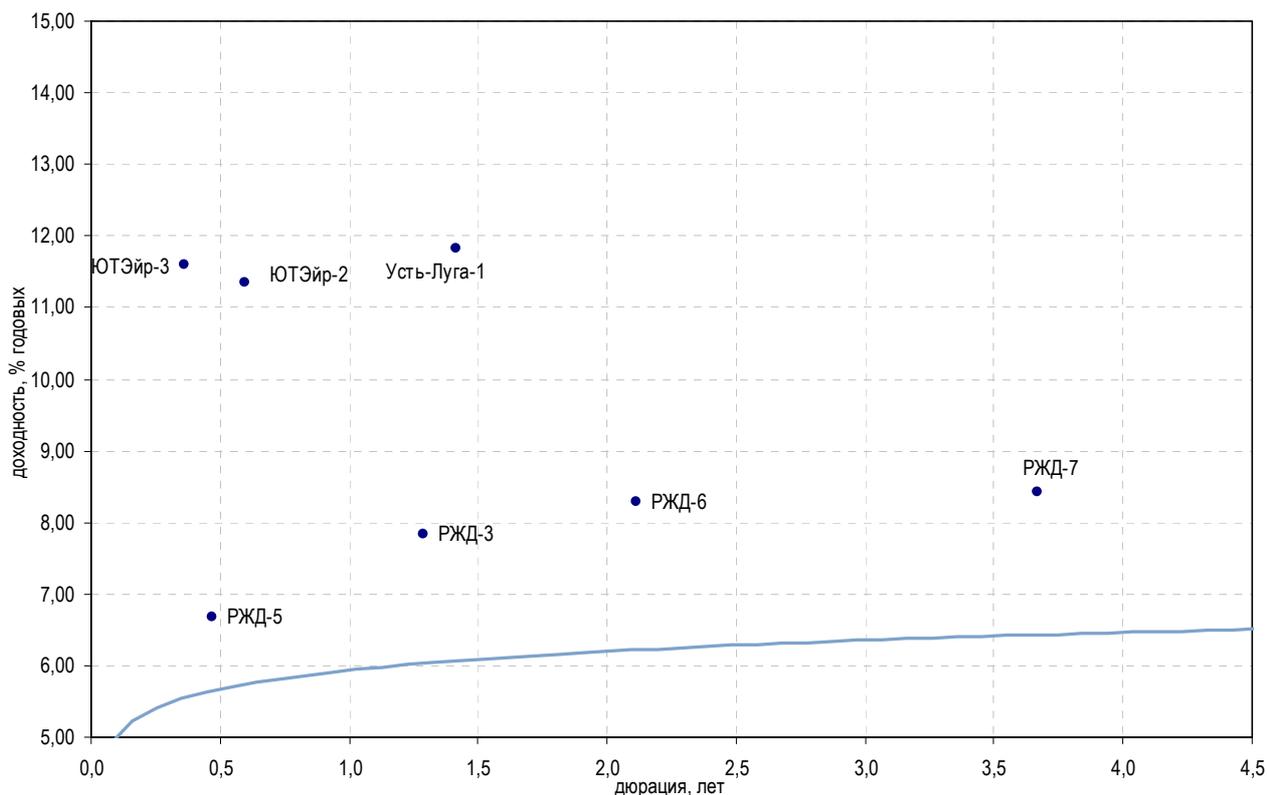
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,90	-0,20	2 726 271	8,62	0,33	301	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,07	1,28	304	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 98,76	-0,17	53 330	9,49	1,06	352	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	19 948 000	9,20	1,72	308	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,75	0,59	296	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,84	0,71	299	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,74	1,04	277	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,19	1,85	305	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,97	0,37	332	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,30	0,13	298	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 100,00	-0,03	50 000 000	7,89	0,79	201	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,43	0,26	389	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 100,07	0,02	29 515 248	8,14	0,30	256	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 100,19	-0,31	212 893 500	8,22	0,61	241	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 105,58	0,55	11 402 400	8,91	0,97	296	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	-	4 000 000	8,12	0,09	290	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼ 98,23	-0,49	1 080 540	10,34	1,14	435	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 100,85	-0,20	2 521 250	9,51	0,83	361	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 96,20	-0,15	47 138	10,08	1,74	396	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲ 99,70	0,06	377 871	16,47	0,15	1 109	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,70	0,97	675	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	13,45	0,08	827	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,85	0,66	402	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



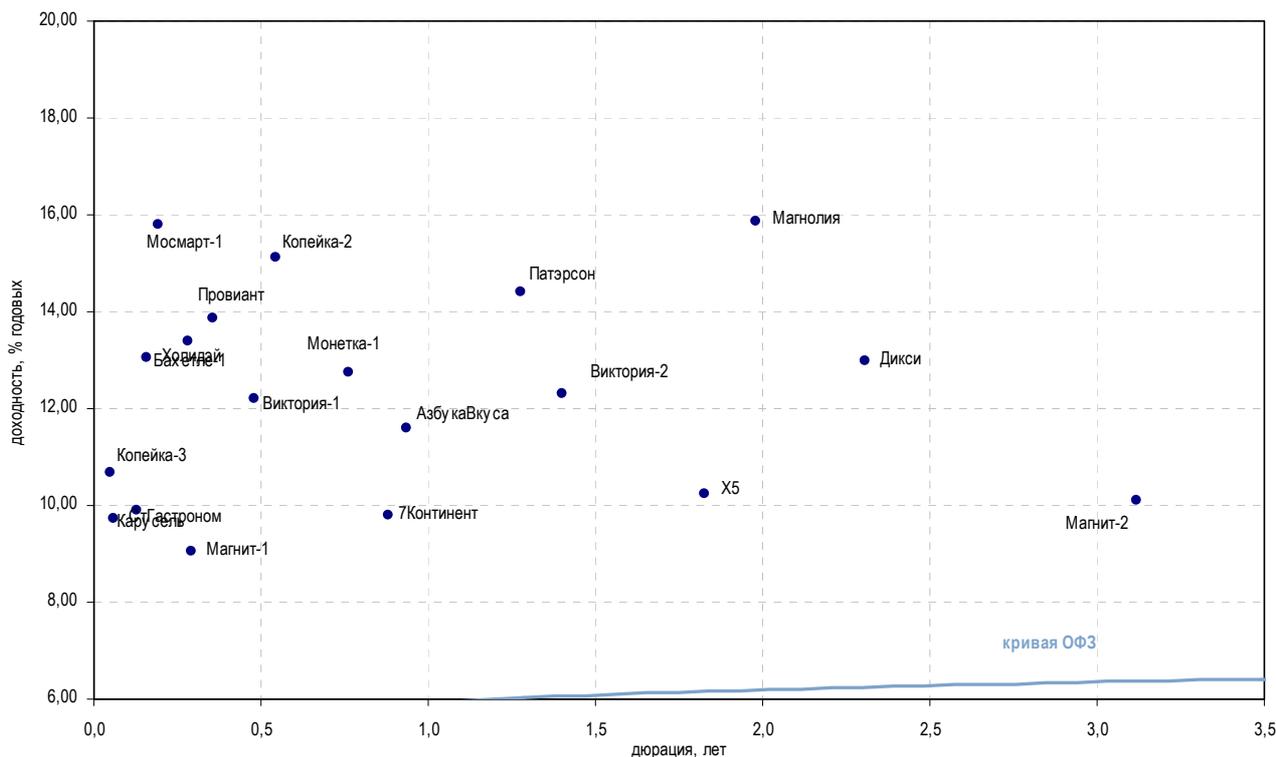
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,46	0,06	1 844 932	16,87		0,44	1 116	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	-	-	-	15,34		0,24	983	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,65	-1,10	17 961 398	16,40		0,50	1 066	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	-	-	-	26,98		0,86	2 107	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,71	-0,09	99 708	11,35		0,60	555	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,65	-0,10	996 500	11,60		0,36	596	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,30		0,00	724	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 100,80	0,02	40 320	7,83		1,29	180	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	99,98	-	23 016 403		6,67	95	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,28	-0,14	12 284 500	8,29		2,11	211	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 97,50	-0,50	26 377 970	8,42		3,67	207	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	98,00	-	980 000		11,82	576	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



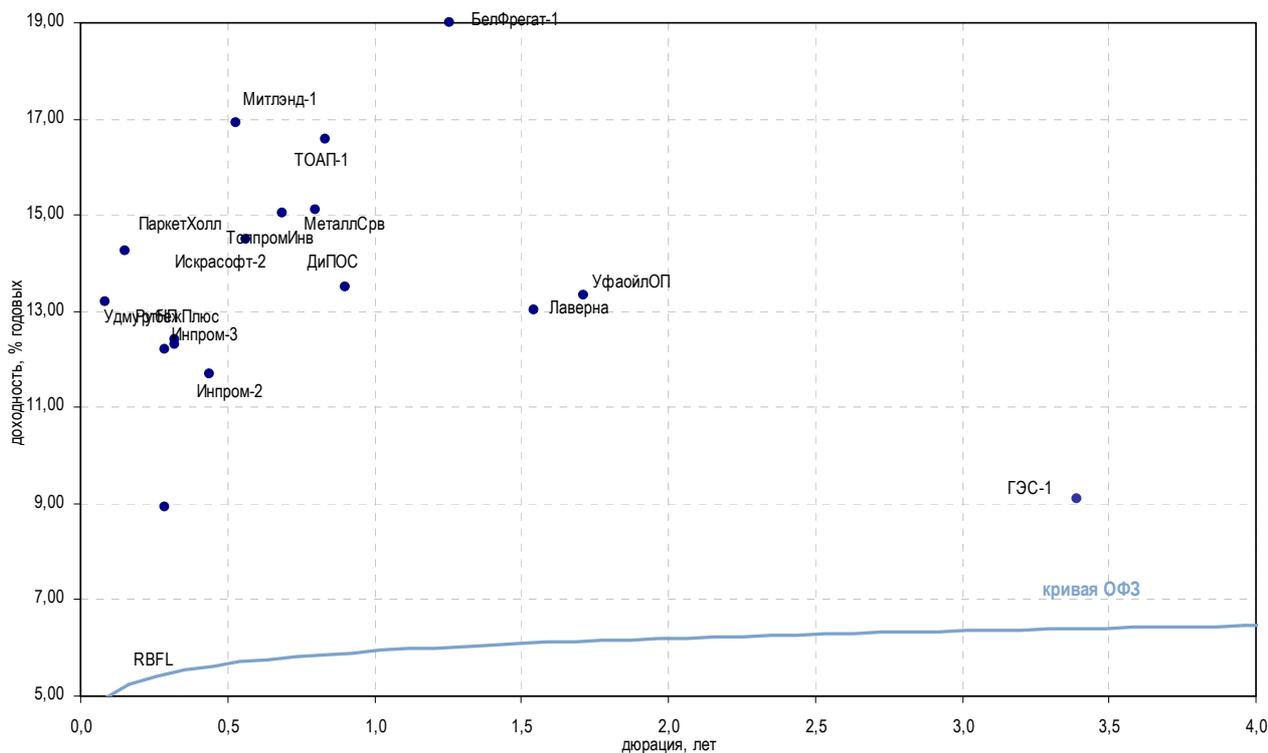
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,99	0,98	161 684	47,33	0,99	0,99	4 138	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,59	0,94	0,94	565	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	13,38	0,28	0,28	781	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	12,21	0,48	0,48	648	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,32	1,40	1,40	626	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 93,65	0,65	12 174 500	13,00	2,31	2,31	679	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,85	-0,09	350 514 762	10,25	1,83	1,83	411	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,99	-0,01	5 999 400	9,89	0,13	0,13	456	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,01	-0,06	950 735	15,11	0,54	0,54	934	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 98,60	-0,39	58 297 126	10,67	0,05	0,05	562	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	22,44	0,11	0,11	1 715	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,06	0,29	0,29	348	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,10	3,12	3,12	380	11	-1
Магнолия	-	-	22.07.2010	▼ 100,00	-2,65	58 808 009	15,86	1,98	1,98	970	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,27	1,27	2 088	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 87,23	7,31	56 694 411	-	0,01	0,01	-	-	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 95,01	-0,01	48 458	28,69	0,32	0,32	2 309	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,76	0,76	0,76	689	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,00	0,05	286 000	15,81	0,19	0,19	1 036	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,59	-0,22	6 802 750	14,41	1,28	1,28	838	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,09	0,00	0,00	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	100,00	3 000 000	13,85	0,36	0,36	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	▼ 98,46	-0,11	151 649 428	9,78	0,88	0,88	386	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,73	0,06	0,06	465	3	-21
Холлидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,05	0,16	0,16	766	24	5

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



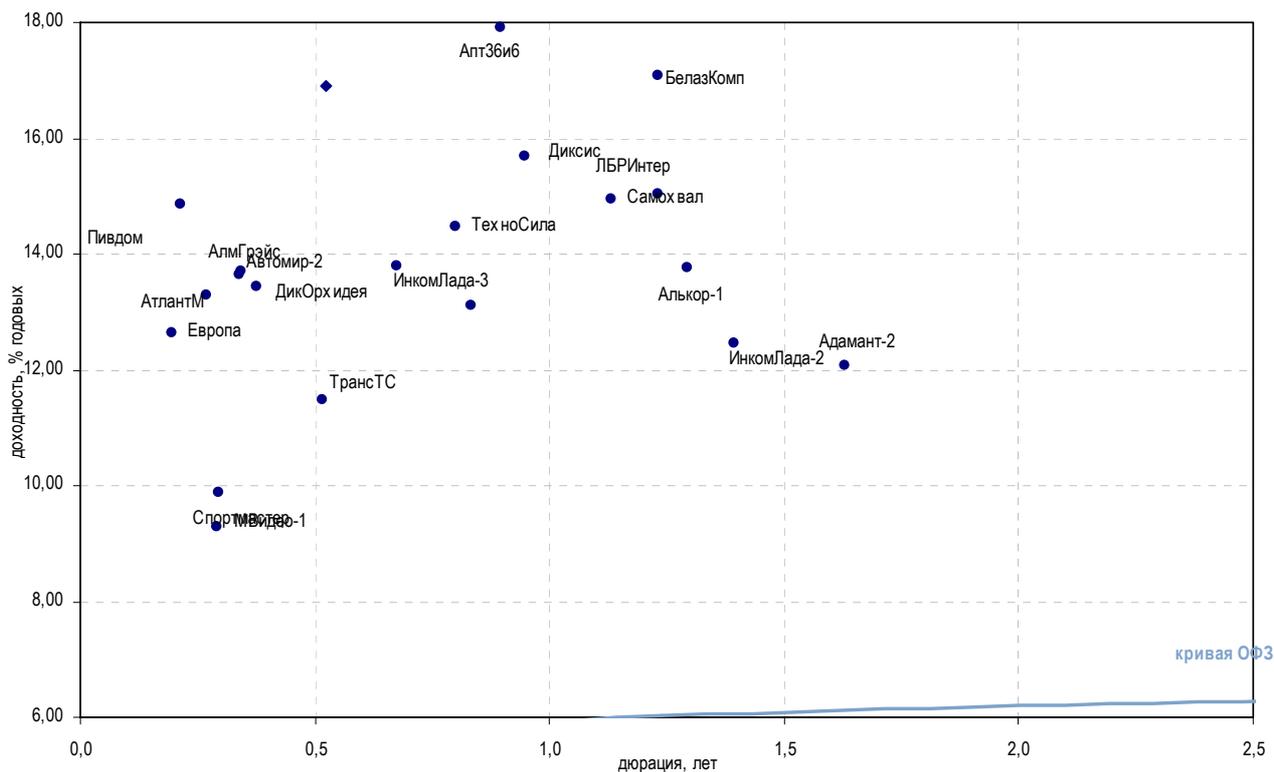
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	▲ 97,10	4,70	4 855	9,09		3,39	276	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	- 98,90	-	423 292	-		0,02	-	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	- -	-	-	24,93		0,03	2 007	-	-
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▼ 100,00	-0,50	147 000	16,56		0,83	1 066	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	- -	-	-	15,05		0,69	921	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 99,65	0,03	27 902	13,21		0,08	802	13	7
УфаюлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	- -	-	-	13,34		1,71	722	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	- -	-	-	-		0,91	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	- -	-	-	19,00		1,26	1 297	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	- 99,50	-	398 000	16,91		0,53	1 115	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	- -	-	-	12,31		0,32	670	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	▲ 100,00	0,36	43 500 000	13,49		0,90	757	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲ 98,85	0,24	494 250	11,70		0,44	600	17	-0
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▲ 99,22	0,03	1 736 386	12,22		0,29	665	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	- -	-	-	15,12		0,80	923	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	- -	-	-	8,91		0,29	334	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▼ 86,21	-6,78	8 190 000	32,74		0,86	2 683	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	- -	-	-	19,32		0,30	1 373	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	- -	-	-	14,49		0,56	871	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	- -	-	-	13,02		1,54	693	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	- -	-	-	14,24		0,15	886	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	- -	-	-	12,41		0,32	680	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



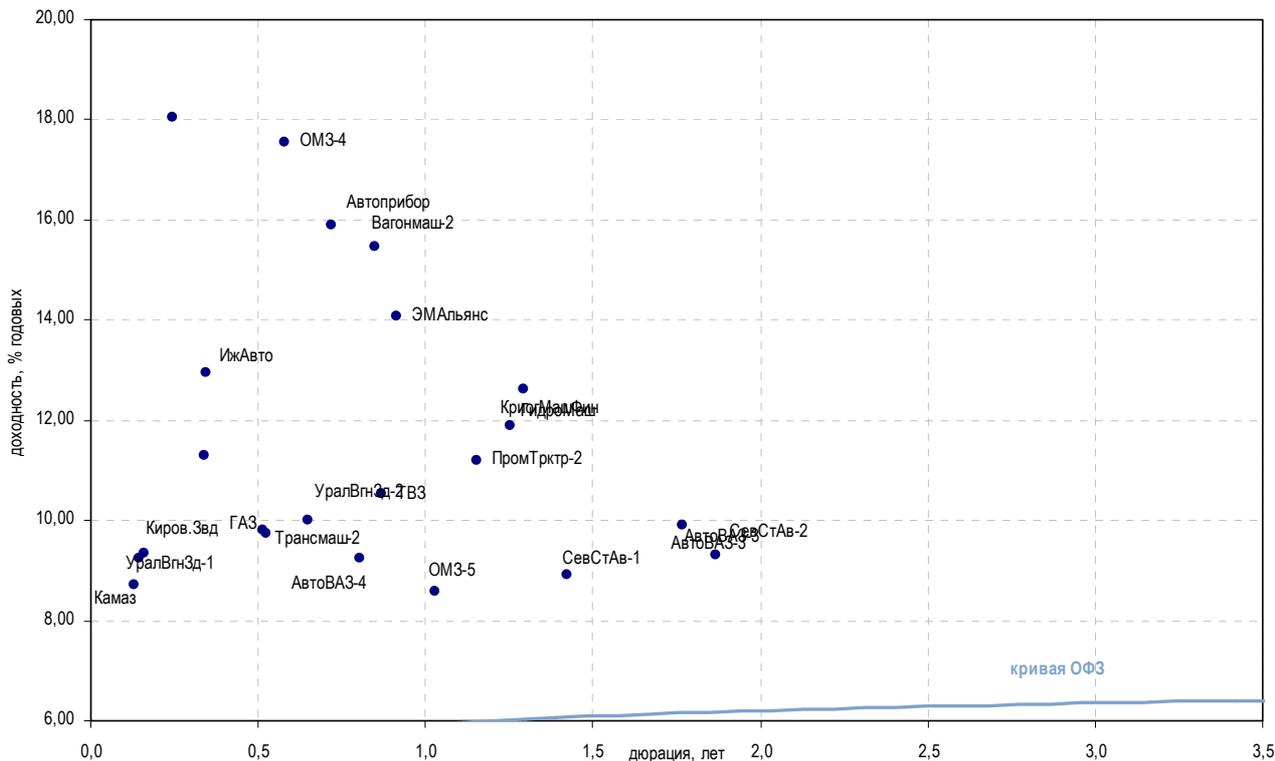
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,09	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 99,10	-0,15	198 200	13,44	0,38	778	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	99,50	-	13,29	0,27	774	8	-4	
Вежайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▲ 99,94	0,30	1 998 800	14,50	0,56	872	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	35,83	0,18	3 039	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼ 100,30	-0,05	5 015 000	12,45	1,39	639	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 99,08	-0,04	7 487 534	13,12	0,83	722	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	11,48	0,52	573	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	15,68	0,95	974	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	21,10	0,84	1 520	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,29	0,29	371	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,47	0,80	858	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,77	1,29	774	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	12,65	0,20	719	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	24,19	0,22	1 870	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 83,90	2,40	3 146 250	-	0,51	-	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	12,53	5,08	608	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	12,06	1,63	596	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,63	0,34	801	-	-	
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▲ 95,43	0,55	18 130 750	17,90	0,90	1 198	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	17,08	1,23	1 106	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	-	-	-	13,80	0,67	797	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	23,48	0,00	1 942	20	2	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,03	1,23	901	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,24	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,86	0,21	938	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲ 100,00	0,21	16 196 000	14,96	1,13	897	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▲ 99,72	0,52	21 938 400	9,87	0,30	429	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	▼ 92,11	-4,18	14 738	16,91	0,52	1 115	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼ 98,60	-0,57	986 990	13,70	0,34	807	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



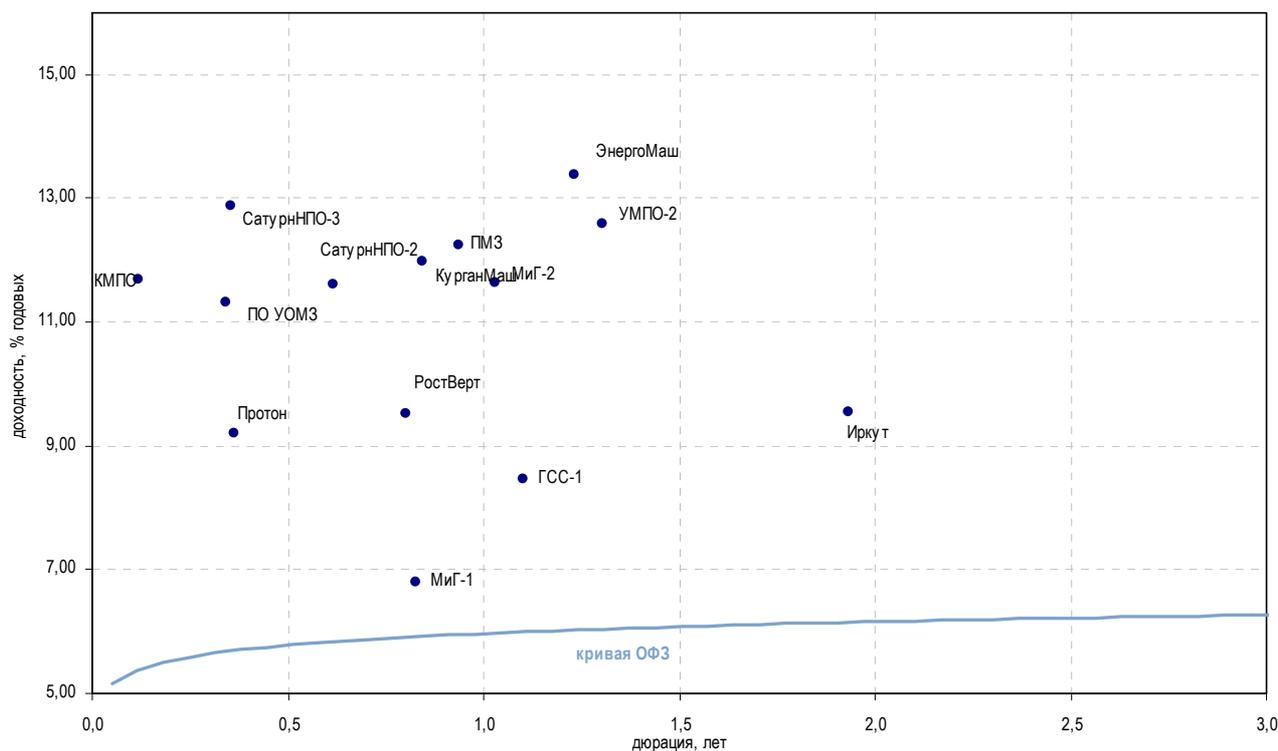
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,77	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,26	0,81	337	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	99,85	0,10	114 828	9,80	0,52	405	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	99,00	0,47	1 980 000	12,94	0,34	731	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	99,97	0,17	31 737 252	8,72	0,13	338	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,92	1,43	286	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	97,36	-0,64	1 947 135	9,31	1,87	316	-	-
Граспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼	100,15	-0,02	201 302	15,46	0,85	955	15	4
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,54	0,87	463	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,46	-0,14	145 565 685	9,75	0,52	399	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,35	0,16	395	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,01	0,65	419	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,26	0,14	390	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	-	99,80	-	5 988 000	11,19	1,15	519	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	17,54	0,58	1 175	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▲	100,40	3,40	200 800	8,57	1,03	261	7	2
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	14,07	0,92	814	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	15,88	0,72	1 003	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,88	1,25	586	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	100,90	0,20	115 026	12,62	1,29	659	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,30	0,34	567	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	18,05	0,24	1 253	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,85	1,20	1 484	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



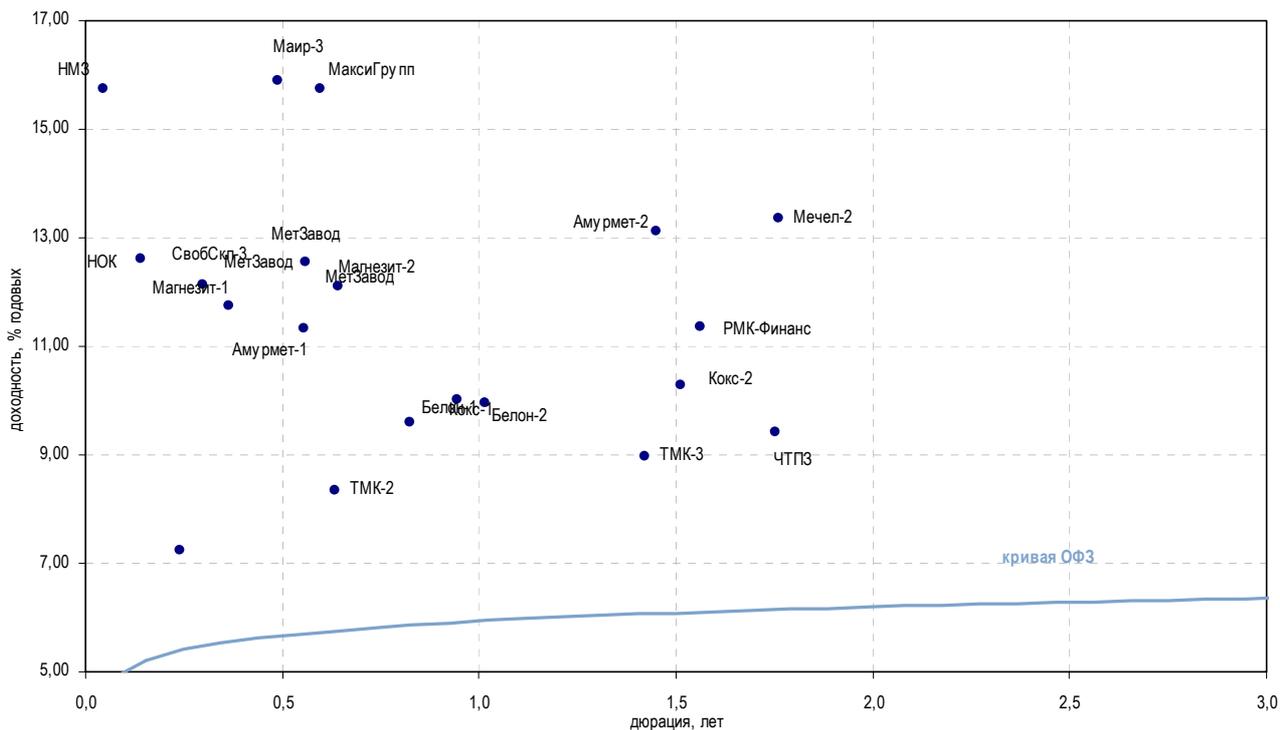
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,70	0,12	640	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	95,45	3 152 717	21,45	0,42	1 576	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	18,43	0,61	1 262	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▲	100,25	501 242	12,25	0,94	631	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,61	0,62	580	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,69	573 397	12,88	0,36	724	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,60	1,30	656	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	99,50	4 975 000	8,47	1,10	249	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	98,87	79 587 414	9,54	1,93	338	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,81	0,83	91	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,25	40 103 000	11,65	1,03	569	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,51	0,80	362	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,99	0,84	609	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	9,20	0,36	355	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,38	1,23	736	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	99,53	746 500	19,03	0,19	1 358	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,32	0,34	569	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



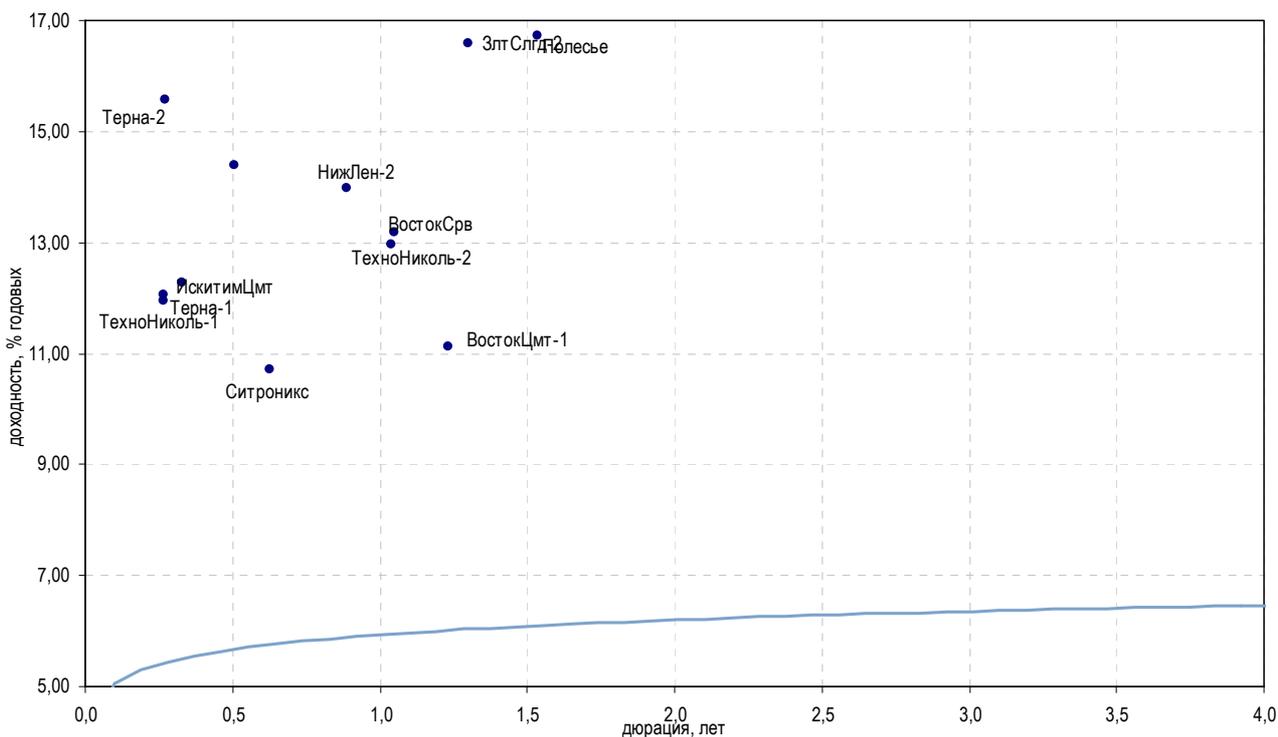
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	98,10	-0,95	61 973 940	12,54	0,56	0,56	676	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	93,00	1,90	63 515 369	13,35	1,76	1,76	722	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	15,76	0,05	0,05	1 074	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,12	0,30	0,30	653	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,35	0,35	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	99,63	-0,06	220 659 863	8,33	0,64	0,64	251	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	101,17	-0,02	78 873 530	8,97	1,42	1,42	291	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	100,50	0,01	4 020 000	9,41	1,75	1,75	328	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	98,00	1,99	1 470	15,89	0,49	0,49	1 015	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	15,75	0,60	0,60	995	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,01	0,94	0,94	407	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	10,29	1,51	1,51	421	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	11,74	0,37	0,37	609	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	98,10	0,05	647 460	12,10	0,64	0,64	628	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	99,20	0,44	1 139 788	11,34	0,56	0,56	556	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	13,12	1,45	1,45	705	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,61	0,83	0,83	371	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	99,51	0,01	19 902 000	9,95	1,01	1,01	399	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,61	0,14	0,14	726	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,36	1,56	1,56	527	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,23	0,24	0,24	171	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	17,27	0,34	0,34	1 164	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	95,86	-1,44	39 083 017	11,42	1,48	1,48	535	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



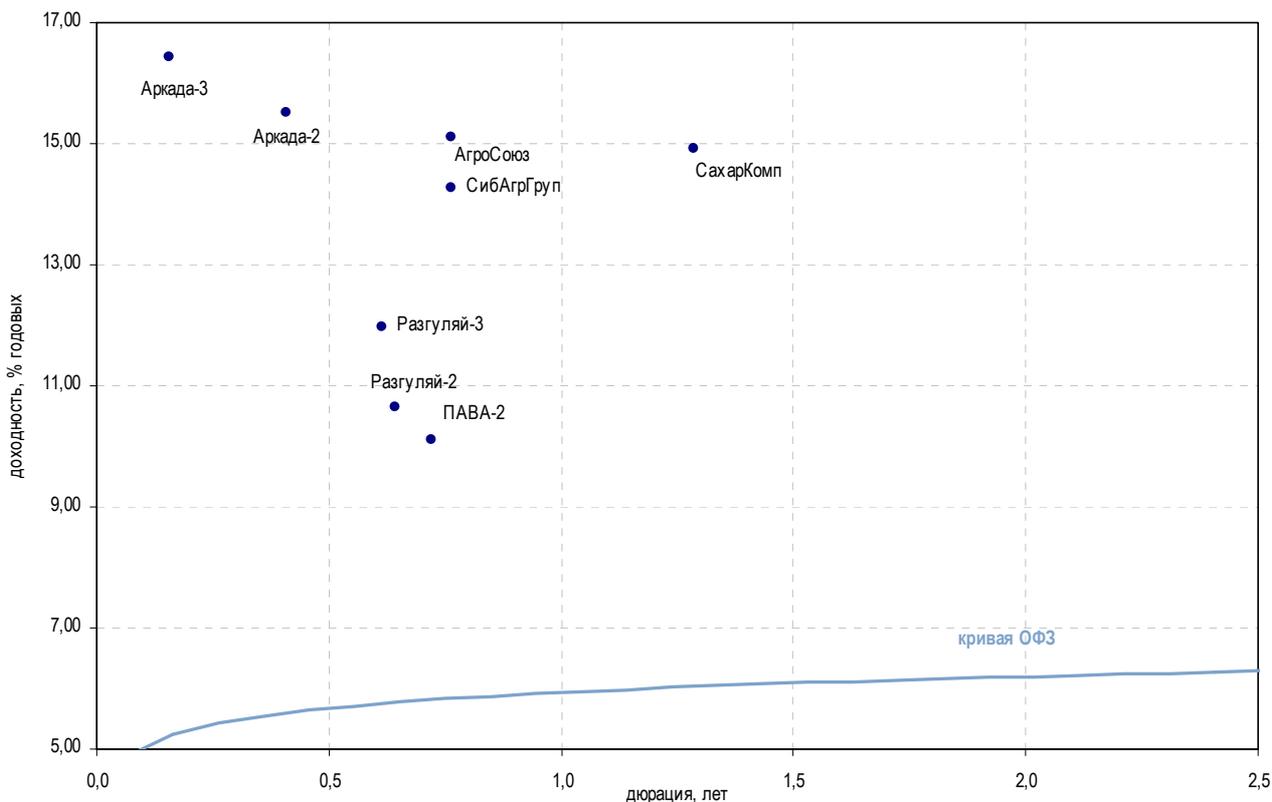
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	17,38	0,92	1 145	4	3	
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,59	1,30	1 055	13	-1	
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼ 99,68	-0,12	7 666 391	13,97	0,89	805	8	1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲ 98,37	0,05	24 579 446	12,95	1,04	698	12	-1	
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲ 100,35	0,11	2 223 648	16,72	1,54	1 063	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,13	1,23	511	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲ 100,25	0,07	516 288	12,05	0,26	650	12	0	
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,38	-	18	4	
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	12,27	0,33	666	-	-	
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▲ 99,15	0,06	1 983 000	15,58	0,27	1 002	19	0	
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	11,95	0,27	640	25	8	
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	96,85	48 425	13,19	1,05	722	24	5	
Другие отрасли												
Ситроник	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	99,70	2 291 770	10,71	0,63	490	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



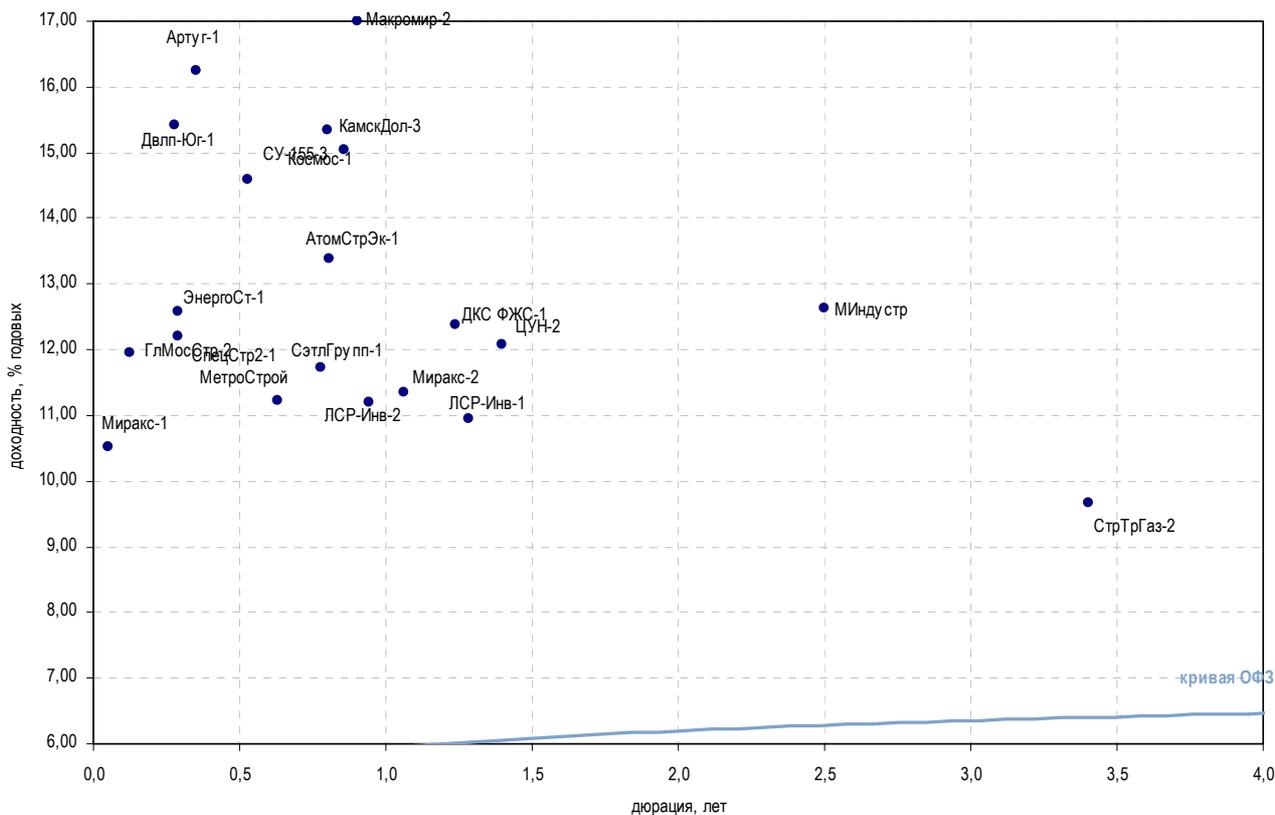
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	15,11	0,76	0,76	924	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▼	98,32	-0,25	5 974 906	19,11	0,93	1 318	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,30	0,02	55 608	15,51	0,41	983	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼	99,57	-0,43	35 645 500	16,43	0,16	1 104	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,52	0,34	0,34	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,08	0,08	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,81	1,81	-	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	10,12	0,72	0,72	426	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,15	0,15	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	10,64	0,64	0,64	482	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,44	-0,14	3 679 290	11,97	0,62	616	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	0,49	0,00	0,00	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	-	-	14,91	1,29	1,29	888	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,28	0,77	0,77	841	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,41	1,16	1,16	741	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



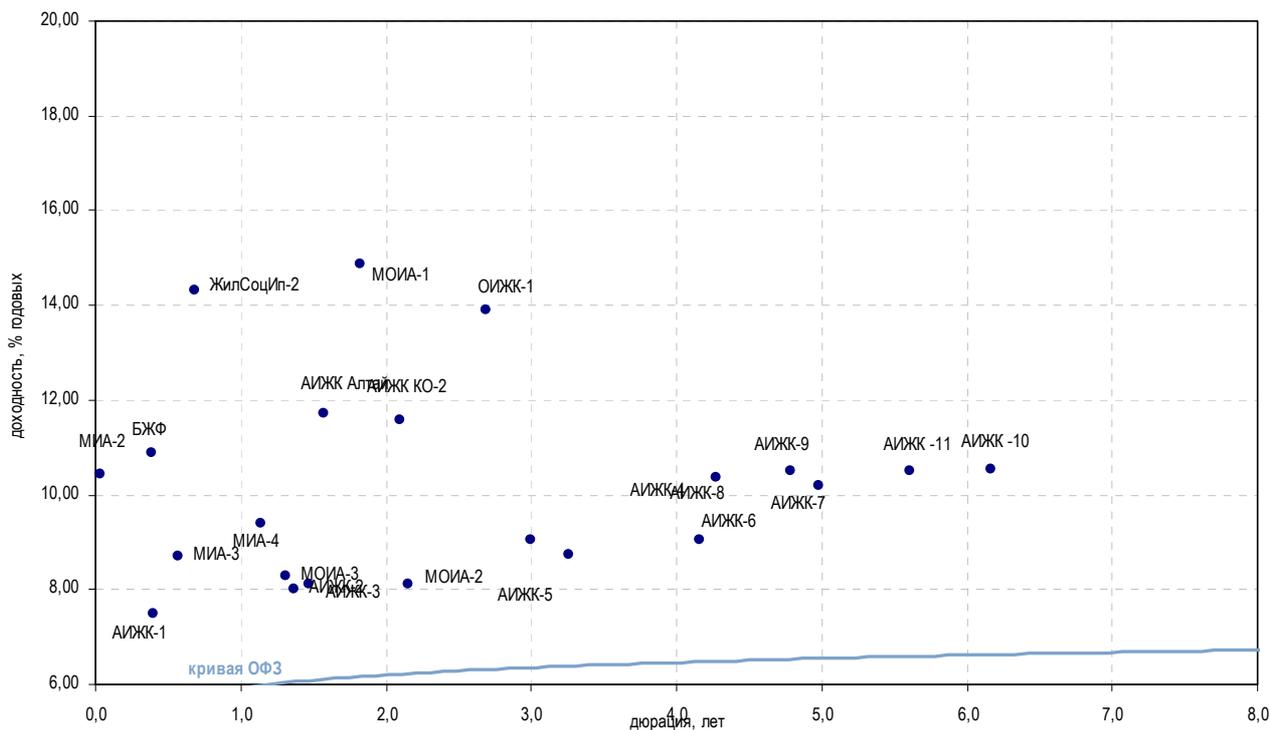
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	11,94	0,13	0,13	662	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	15,42	0,28	0,28	986	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,24	1,24	635	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼	99,78	-0,12	2 910 671	17,53	0,38	1 187	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	98,15	-	25 519	17,12	0,63	1 130	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▲	100,00	0,50	10 000 000	10,96	1,29	493	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	97,70	-0,29	737 635	11,21	0,94	527	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	100,00	-0,03	23 147 850	10,53	0,05	548	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	99,90	0,07	999 000	11,36	1,06	539	15	-9
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	▼	99,50	-0,40	14 925	17,79	0,92	1 186	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,13	0,75	0,75	1 026	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	99,47	-0,33	1 492 010	14,60	0,53	884	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	17,65	0,64	0,64	1 183	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,73	0,78	0,78	585	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	16,25	0,35	0,35	1 061	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,39	0,81	0,81	750	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲	99,65	0,14	498 250	15,34	0,80	945	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	15,03	0,86	0,86	912	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	12,62	2,50	2,50	638	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,01	0,90	0,90	1 109	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,45	0,35	502 250	11,22	0,63	540	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	23,40	0,41	0,41	1 772	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	▼	100,10	-0,40	1 481 440	12,21	0,29	663	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	96,88	1,88	193 767 379	9,67	3,41	334	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	▲	100,00	0,15	920 053 000	12,09	1,40	603	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,57	0,29	0,29	699	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	33,84	0,00	0,00	2 978	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



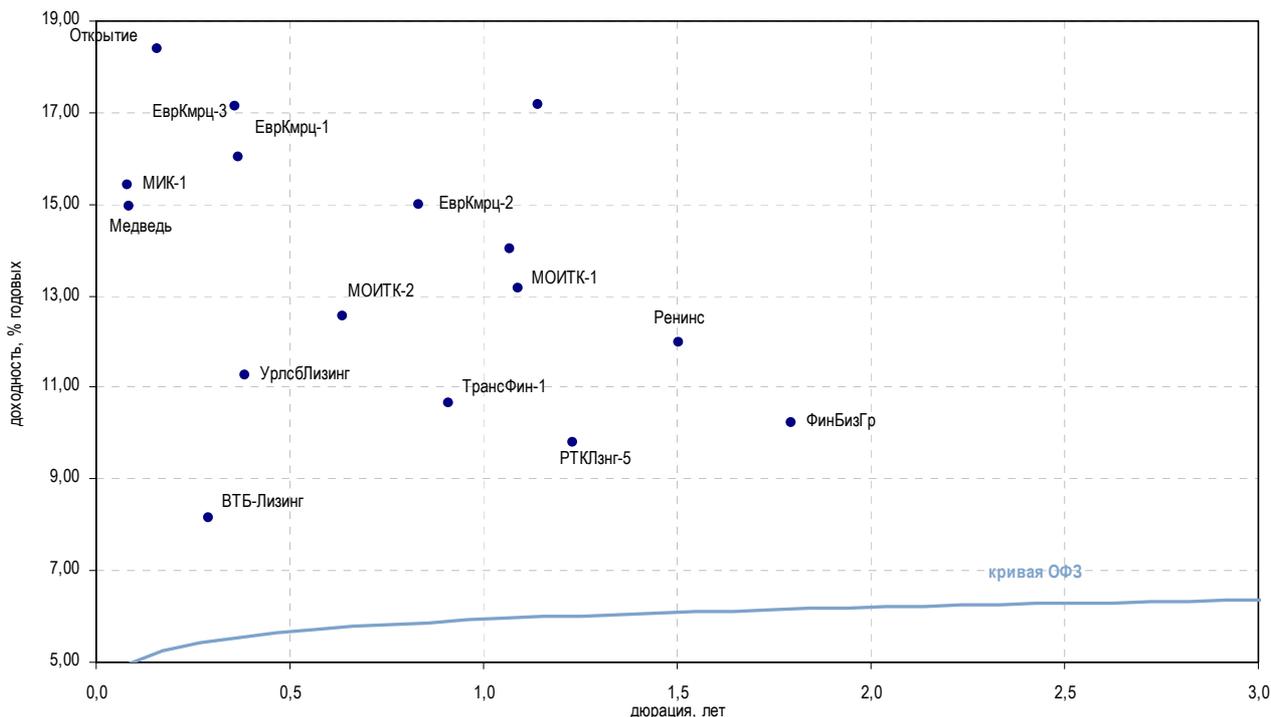
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,71	1,57	562	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▲	95,85	3 786 050	11,57	2,10	539	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,49	0,39	182	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	8,02	1,37	197	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,11	1,47	204	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,06	3,00	277	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▲	96,50	5 790 000	8,73	3,26	241	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲	94,66	100 354 000	9,04	4,16	265	8	-1	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	90,00	5 400 000	10,20	4,98	375	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	90,16	8 121 187	10,37	4,27	397	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	88,00	5 280 000	10,50	4,78	407	72	8	
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	88,90	36 488 800	10,54	6,17	403	-	-	
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	89,00	40 988 572	10,49	5,61	401	-	-	
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,90	0,39	524	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,18	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,30	0,69	846	-	-	
МИА-1	10,00	30.07.2008	20.09.2012	▲	104,00	0,50	-	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	10,44	0,03	556	4	-1	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,69	0,57	291	7	-1	
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	▼	99,91	-0,12	199 810 000	9,39	1,14	339	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	14,86	1,83	872	4	-1	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,16	193	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	98,50	0,50	49 250 000	8,30	1,31	226	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	13,89	2,69	763	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



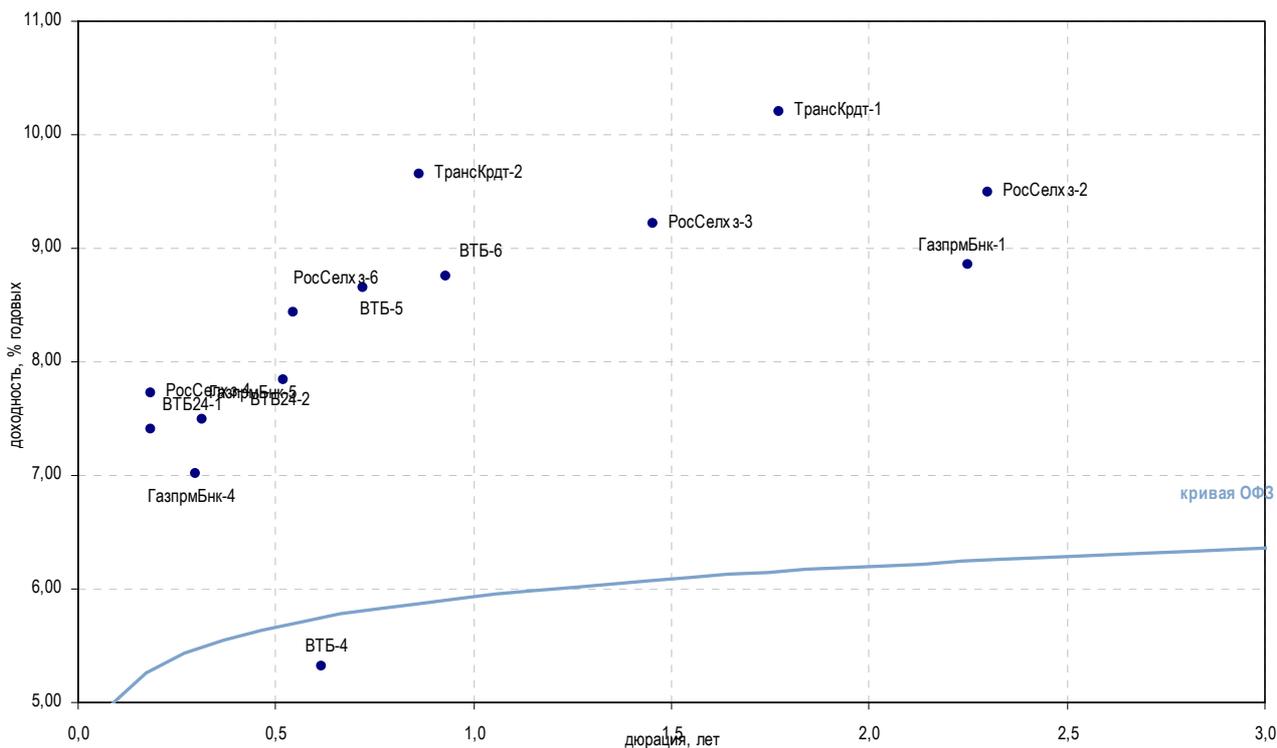
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,78	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲	98,95	0,20	31 664 000	16,02	0,37	1 037	4
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲	101,17	0,78	40 468 000	14,98	0,83	908	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	97,40	-1,10	487 000	17,15	0,36	1 151	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	99,86	0,36	4 421 987	15,42	0,08	1 023	12
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	96,00	-	2 304 000	13,18	1,09	720	10
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	12,56	0,64	674	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,98	1,51	590	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,95	0,09	974	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,08	0,03	43 730 370	8,15	0,29	257	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,94	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	18,40	0,16	1 301	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	14,01	1,07	803	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,80	1,23	378	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,67	0,91	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	21,79	0,04	1 682	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,18	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	100,50	-0,05	7 971 660	11,28	0,38	562	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,80	411	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,00	-0,20	13 138 150	19,41	0,14	1 407	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	17,16	1,14	1 116	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



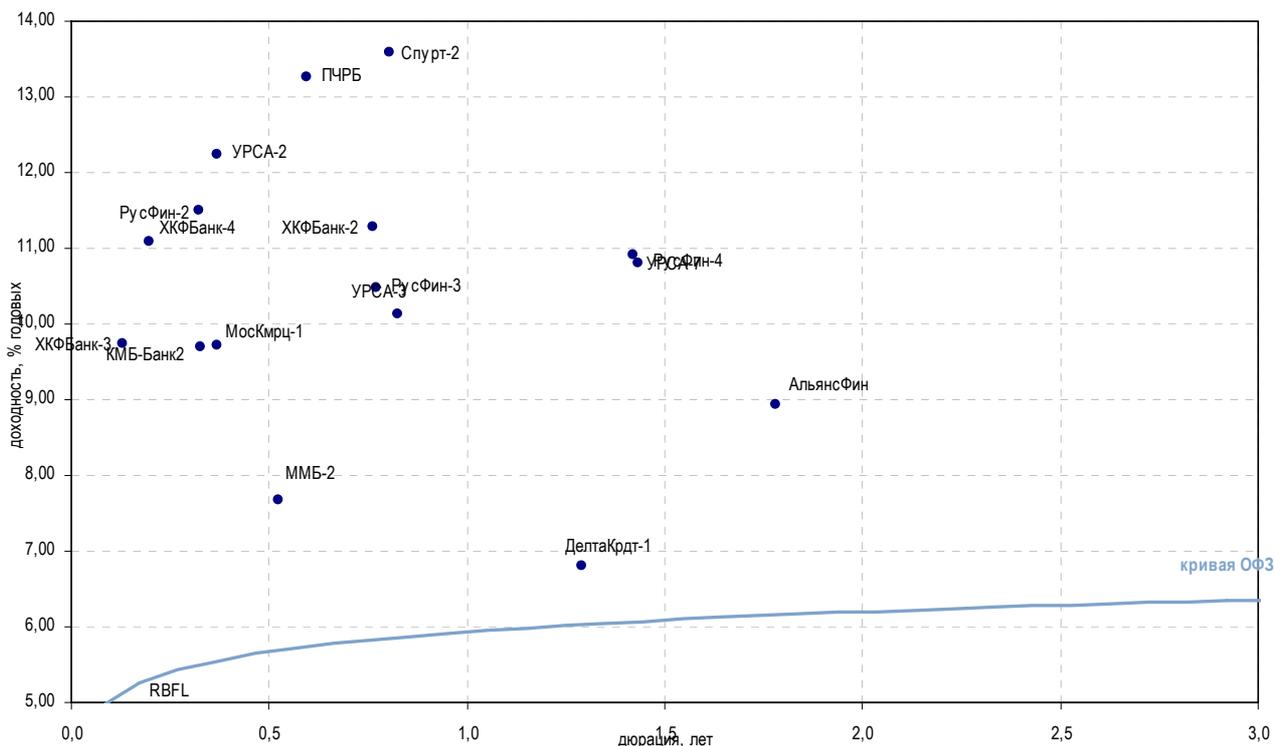
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,14	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	5,32	0,62	-	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,14	0,04	700 965 000	8,65	0,72	280	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	-	-	-	8,76	0,93	283	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 100,05	-0,22	70 032 000	7,41	0,18	197	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	100,00	30 000 000	7,84	0,52	209	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,85	2,25	265	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,53	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	7,01	0,30	142	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,50	0,32	190	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,50	2,30	329	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	97,60	1 952	9,22	1,45	315	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,10	-0,10	50 050 000	7,73	0,18	229	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,25	-0,25	20 050 000	8,44	0,54	267	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	▲ 95,50	0,30	1 384 750	10,21	1,77	408	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,65	0,87	374	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



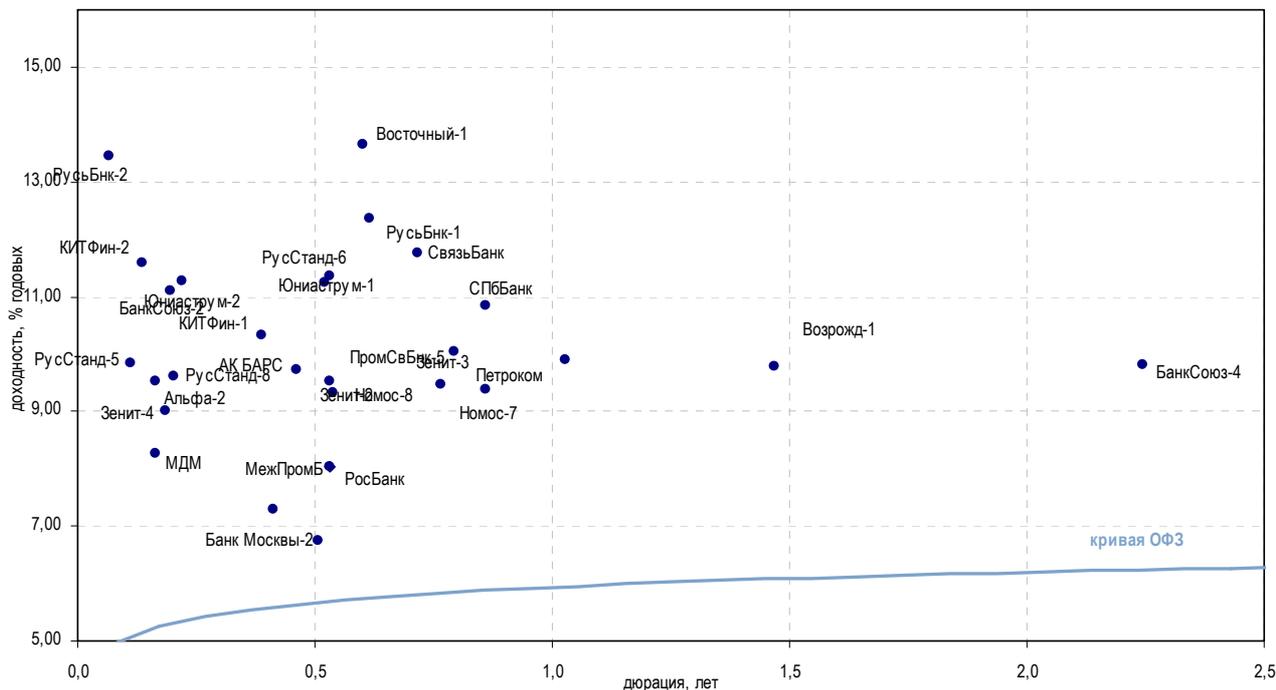
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,78	281	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,80	1,29	77	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	▲	99,00	1,00	18,69	0,08	1 350	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	0,72	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	4,15	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▼	100,48	-0,02	3 466 650	1,81	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,44	-0,05	74 575 000	9,70	0,33	409	5
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	31,32	0,02	2 663	-	-1
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,52	192	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,37	406	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	15,59	0,05	1 056	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,85	0,86	1 094	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,26	0,59	746	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,31	0,34	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,51	0,32	590	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼	98,00	-0,05	304 782 000	10,48	0,77	460	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,10	-0,14	384 400 000	10,81	1,43	475	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,25	-0,04	200 500	13,58	0,80	769	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,13	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,25	0,37	660	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,75	-0,03	5 985 000	10,13	0,83	423	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	95,70	-0,12	18 171 000	12,02	2,75	576	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	97,01	1,03	330 449 889	10,91	1,42	485	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	98,70	-	345 450	11,28	0,76	541	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	100,00	0,07	19 083 000	9,74	0,13	441	20
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,85	-0,13	3 994 005	11,08	0,20	562	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



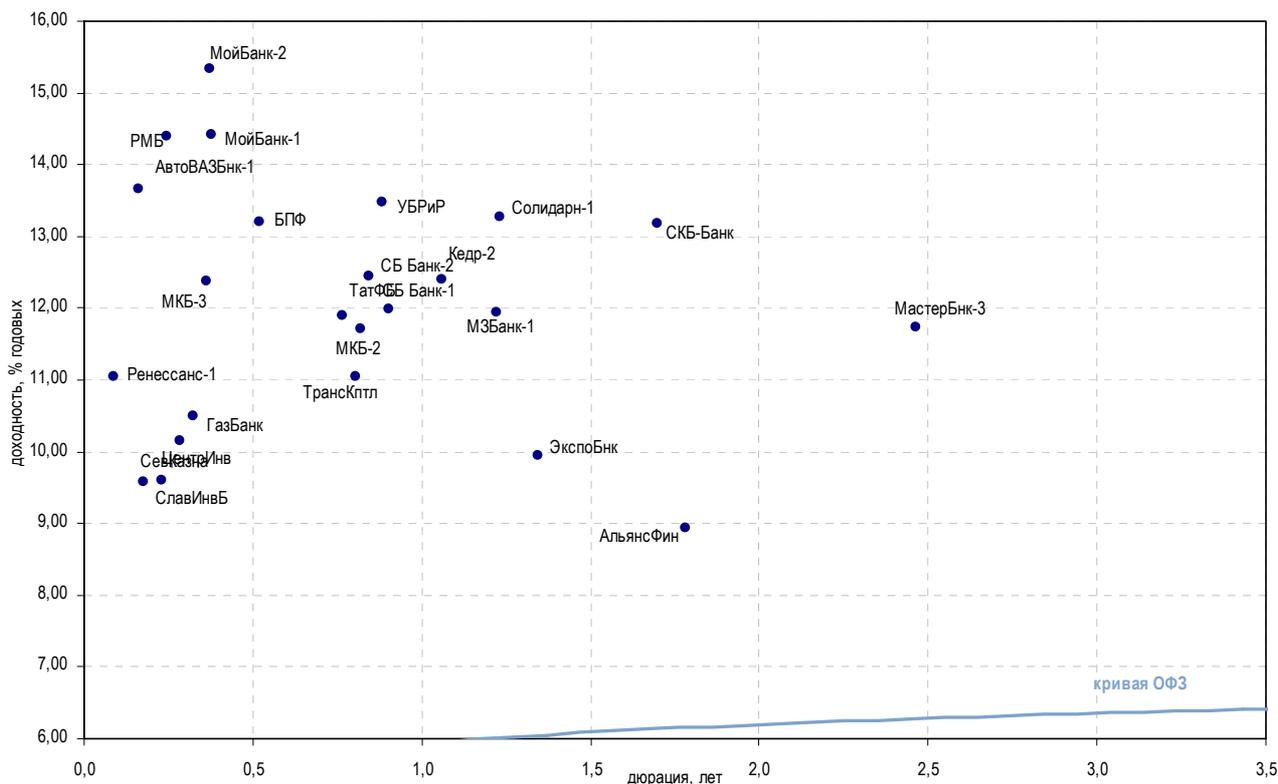
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲ 99,41	0,01	15 508 300	9,72	0,46	400	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,52	0,16	412	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,76	0,51	101	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	11,10	0,20	564	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▲ 100,05	0,25	3 001 500	9,82	2,24	362	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼ 98,79	-0,31	31 854 600	9,79	1,47	372	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,66	0,60	786	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	19,53	1,49	1 345	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,53	0,53	377	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲ 100,43	0,06	12 252 400	9,48	0,77	361	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	-	-	-	9,02	0,18	358	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	-	-	-	10,33	0,39	466	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 99,80	0,13	1 896 200	11,59	0,14	624	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	35 605 794	8,27	0,17	287	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,30	0,41	161	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲ 99,85	0,20	502 252	9,38	0,86	347	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	9,33	0,54	356	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	9,90	1,03	394	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 98,60	0,05	54 633 760	10,03	0,79	415	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,03	0,53	227	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼ 99,85	-0,04	448 537 207	9,83	0,11	455	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 98,54	0,01	147 802 500	11,24	0,52	548	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,48	0,62	567	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼ 99,73	-0,02	403 913 992	9,62	0,20	415	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,36	0,62	655	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲ 99,75	0,10	498 750	13,44	0,07	832	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 98,33	-0,06	20 176 420	11,75	0,72	590	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,76	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,85	0,86	494	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	▼ 99,95	-0,30	99 950	11,37	0,53	561	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,27	0,22	578	-	-

* - 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	-	-	-	10,49	0,33	488	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,85	0,20	439	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	▲	100,30	0,10	11,73	2,46	550	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,52	-	-	-
ПрБизБнк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,13	0,01	765	3	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	14,40	0,24	888	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,58	0,18	415	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,17	1,70	705	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,61	0,23	410	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,27	1,23	725	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	16,05	0,70	1 020	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	100,36	-0,04	11,89	0,77	602	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,05	0,80	516	3	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,68	-0,07	13,47	0,88	755	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼	99,99	-0,19	10,14	0,29	457	13	2
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	9,95	1,35	390	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,97	0,15	13,67	0,16	827	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	16,14	0,21	1 066	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,78	281	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	99,42	2,22	13,21	0,52	745	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,40	1,06	643	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,22	593	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲	100,05	0,05	11,72	0,82	582	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	12,37	0,36	673	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,41	0,38	875	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	15,34	0,37	969	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	11,04	0,09	583	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	98,45	0,06	11,98	0,90	606	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,45	0,84	655	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,25	-0,04	13,58	0,80	769	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

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

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

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

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

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

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

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

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

Марина 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