

31 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации немного снизились в цене из-за июльской статистики по количеству рабочих мест. Отчет по занятости в частном секторе показал увеличение числа рабочих мест в июле на 9 тыс., в то время как эксперты ожидали снижение этого показателя на 60 тыс. Между тем, опубликованные цифры важны не столько сами по себе, сколько в преддверии июльского отчета по занятости Министерства труда, публикация которого намечена на пятницу. Давление на цены оказало также сообщение Министерства финансов США о планах по размещению новых 10-летних казначейских облигаций на 17 млрд долл. и 30-летних бумаг на 10 млрд долл. Сдерживающим же фактором роста доходности базовых активов стало снижение уверенности инвесторов в грядущем повышении ставки ФРС из-за высказываний представителя ФРС о том, что финансовые рынки все еще «хрупки». Доля инвесторов, ожидающих повышения ставки ФРС на заседании, которое состоится на следующей неделе, снизилась до 69%, тогда как неделю назад их доля составляла 89%.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций выросла вчера на 1 б.п. до 2,61% годовых. Также на 1 б.п. выросла доходность 5-летних бумаг – до 3,35% годовых, и 10-летних облигаций – до 4,04% годовых. Доходность длинных 30-летних бумаг выросла вчера на 2 б.п. до 4,64% годовых. На фоне роста доходностей базовых активов, спреда Emerging markets вчера несколько сузились. Лидерами сокращения спредов стали суверенные облигации Турции. Турецкие облигации выросли в цене после того как Конституционный суд отказался удовлетворить иск о запрете правящей в стране Партии справедливости и развития.

На российском денежном рынке вчера наблюдалось некоторое улучшение ситуации с ликвидностью. Ставка овернайт на МБК снизилась до 5,86% годовых. Задолженность банков перед ЦБ по операциям прямого РЕПО снизилась на 98,4 млрд до 95 млрд руб. Суммарные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ снизились вчера на 14,5 млрд руб. до 736,5 млрд руб.

На российском долговом рынке вчера состоялось размещение облигаций Промтрактора. Ставка первого купона по итогам размещения составила 12% годовых, эффективная доходность к годовой оферте – 12,36% годовых. На вторичном долговом рынке отметили снижение в бумагах АИЖК и Московской области.

Сегодня будут опубликованы данные по июньской занятости в Германии и еврозоне. А в США выходят еженедельные данные по безработице. Кроме того, сегодня будут опубликованы предварительные данные по ВВП США за второй квартал и данные по личному потреблению.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:01	Россия	Международные резервы, млрд долл.	25 июля	-	588,3
10:00	Великобритания	Индикатор потребительской уверенности от GfK	Июль	-37	-34
10:00	Германия	Уровень безработицы от ILO	Июль	7,40%	7,40%
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Natwide (млн)	Июль	-1,20%	-0,90%
11:55	Германия	Изменение уровня безработицы от ILO, тыс.	Июль	-20	-38
13:00	ЕС	Оценочное значение CPI Еврозоны (г/г)	Июль	4,10%	4,00%
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Июль	7,20%	7,20%
16:30	США	ВВП (ка/ка) в годовом исчислении	2 кв. (оцен.)	2,30%	1,00%
16:30	США	Личные расходы	2 кв. (оцен.)	1,50%	1,10%
16:30	США	Ценовой индекс ВВП	2 кв. (оцен.)	2,30%	2,70%
16:30	США	Базовый индекс расходов на личное потребление (ка/ка)	2 кв. (оцен.)	1,90%	2,30%
16:30	США	Стоимость рабочей силы	2 квартал	0,70%	0,70%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	27 июля	395	406
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	20 июля	3150	3107
17:45	США	Индекс деловой активности Chicago PMI	Июль	49	49,6
21:00	США	Выступление Генри Полсона в Вашингтоне о рынках и экономике	31 июля	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход, %	Доход. размещ., %
30 июля	ИМПЛОЗИЯ-ФИНАНС, 1	погаш.	300	-	-	-	-
	Промтрактор-Финанс, 3	размещ.	5 000	5	1/100	-	-
31 июля	Уралхимпласт, 1	оферта	500	2,5	-100	-	-
	МОЭК, 1	размещ.	6 000	5	-	-	-
1 августа	ВТБ, 2008-2 (FRN, LPN10)	погаш.	1 750 USD	-	-	-	-
	Банк Москвы, 1	размещ.	10 000	3	-	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

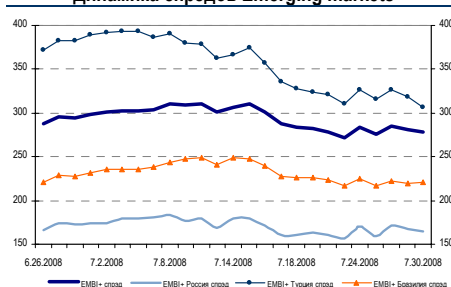
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	98,63	-5	58	-
UST 30	95,67	-33	45	-189
German 10	95,38	42	171	136
Россия 30	112,28	13	9	3
Спред Россия 30	160	-3	-5	6
Турция 34	102,84	54	63	679
Бразилия 40	131,95	-5	52	-39
Колумбия 37	109,73	5	95	141
Венесуэла 34	87,25	-79	-65	-385

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	126,36	3,62	1,25	-9,29
Urals	124,65	3,93	3,63	-8,22
Золото	906,1	-1,39	-1,60	-2,09
Серебро	17,49	0,69	0,69	0,43
Никель	18 625	3,96	-5,89	-14,54
Медь	8 230	1,23	-0,81	-5,33
Алюминий	2 525	-0,20	-0,58	-4,10

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5576	-0,04	-0,83	-1,02
USD/JPY	108,14	-0,01	0,37	1,84
RUR/USD, ЦБ	23,4321	-0,10	0,09	0,07
RUR/EUR, ЦБ	36,5254	-0,07	-0,29	-1,27

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	6,04	7,00	4,08	3,54
МБК 1 неделя, %	5,92	6,17	4,47	4,26
МБК 2 недели, %	6,00	5,71	4,77	4,59
LIBOR O/N, %	2,35	2,42	2,10	3,61
LIBOR 1 месяц, %	2,46	2,46	2,46	2,46
LIBOR 3 месяца, %	2,80	2,80	2,80	2,78

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 87,18	-1,82	624 645 700	10,85	5,60	437	-	-
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲ 101,57	0,07	609 420 000	14,43	0,83	853	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 97,97	-0,13	583 325 508	9,13	2,63	288	74	0
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,83	-0,17	307 448 925	10,98	0,12	567	24	-2
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,10	0,10	300 301 000	12,06	0,85	615	4	0
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	- 99,57	-	288 947 312	9,07	1,85	293	12	-4
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	▲ 100,28	0,83	284 789 750	11,87	0,50	613	-	-
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 99,98	-0,07	263 864 674	11,03	1,15	503	28	0
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,57	0,34	263 825 500	8,36	0,63	255	-	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 97,38	0,18	241 474 838	9,19	2,72	293	69	14
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▼ 99,90	-0,16	239 810 000	16,35	0,47	1 063	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 101,05	-0,15	213 227 011	9,01	1,42	295	60	5
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼ 99,90	-0,50	202 909 601	9,54	0,76	367	20	2
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 99,90	0,20	172 241 900	12,76	0,32	716	8	1
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 98,51	-0,09	162 533 000	11,44	0,52	569	64	-3
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,97	-0,03	149 952 000	7,60	0,13	226	17	0
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼ 99,80	-0,05	149 211 000	10,34	0,11	507	52	-8
Петроком	8,50	-	31.08.2009	- 98,80	-	143 523 471	9,91	1,02	395	11	-1
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 96,46	-1,44	113 937 660	19,67	0,44	1 397	-	-
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,13	0,63	112 881 707	9,45	1,73	333	20	-10

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

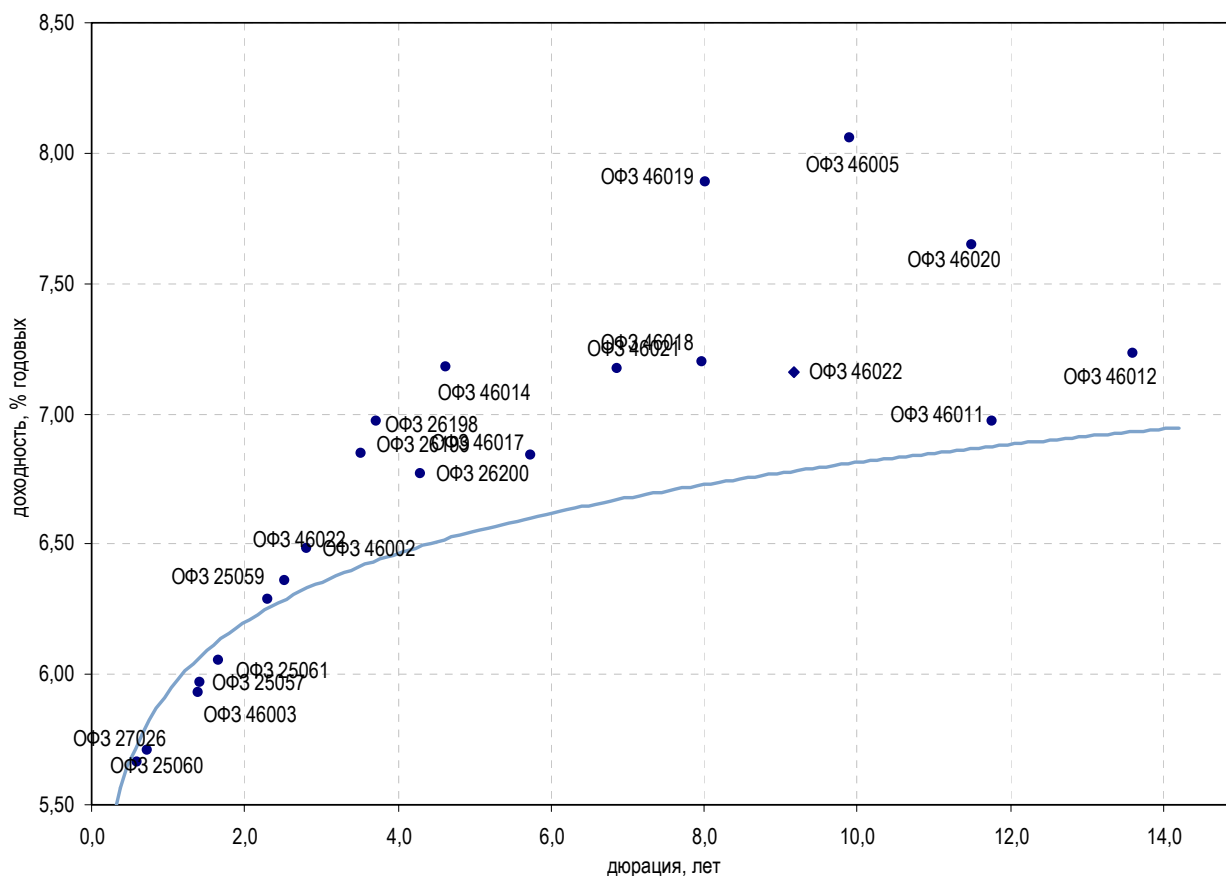
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 98,99	1,27	16 828 000	11,01	0,56	523	10	0
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▲ 99,70	1,08	57 823 400	9,92	0,87	401	72	-2
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	▲ 100,28	0,83	284 789 750	11,87	0,50	613	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	▲ 99,75	0,75	99 750 000	-	0,93	-	2	-0
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲ 98,70	0,70	14 882 776	11,09	0,64	527	10	-7
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,13	0,63	112 881 707	9,45	1,73	333	20	-10
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲ 100,25	0,59	11 228 000	12,61	1,05	664	5	3
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 101,28	0,38	66 835 761	9,07	0,83	317	21	0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲ 99,50	0,36	4 975 011	14,97	0,15	959	4	0
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,57	0,34	263 825 500	8,36	0,63	255	-	-
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▼ 99,92	-0,53	50 360 000	9,76	1,75	363	29	3
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 95,65	-0,58	55 676 424	12,06	2,74	580	55	2
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 94,88	-0,71	19 547 664	9,44	3,08	314	17	-4
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 88,15	-0,85	97 976 500	10,67	4,96	422	76	16
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 88,00	-0,90	76 733 287	10,74	6,15	423	-	-
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼ 98,07	-0,93	32 833 836	9,25	0,36	361	5	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▼ 100,00	-1,00	30 000 000	8,75	0,58	296	17	8
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 96,46	-1,44	113 937 660	19,67	0,44	1 397	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 87,18	-1,82	624 645 700	10,85	5,60	437	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▼ 80,37	-5,19	27 880 036	30,16	0,85	2 425	2	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



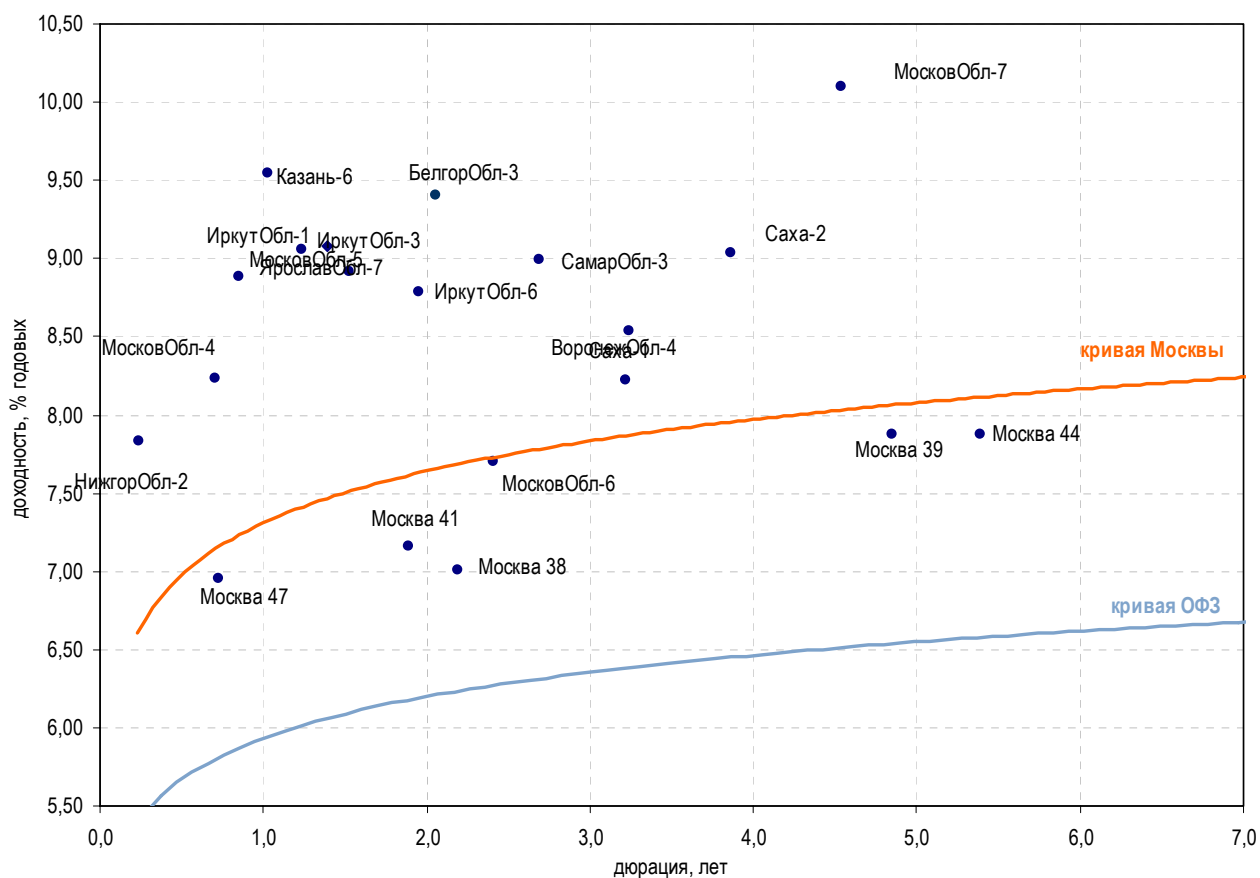
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	100,76	0,11	50 382	3,35	0,11	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	-	5,66	0,60	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	100,15	0,03	30 044 300	5,71	0,74	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲	102,19	0,14	15 461 203	5,97	1,41	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,87	0,07	265 575 638	6,05	1,65	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	105,74	0,01	4 036 258	5,93	1,39	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,90	0,20	3 836 160	6,29	2,31	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	98,95	-0,05	153 373	6,36	2,53	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	-	6,85	3,53	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	105,70	0,20	3 678 360	6,48	2,82	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,97	3,72	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	-	6,77	4,31	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	102,00	-0,37	122 400	6,84	5,75	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	94,16	0,03	6 704 814	7,17	6,87	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	-	7,18	4,64	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,52	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	▼	47,86	-1,96	1 914 500	8,06	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲	59,85	0,21	18 424 256	7,89	8,02	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	103,49	0,06	33 158 435	7,20	7,97	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	7,16	9,16	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,97	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,41	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	▲	69,95	0,70	700	7,23	13,61	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	94,36	0,86	218 028 935	7,65	11,49	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, 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	8,00	-	28.04.2009	▼	100,88	-0,20	2 017 600	6,95	0,73	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	-	-	-	-	7,16	1,89	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼	106,78	-0,01	2 135 600	7,01	2,19	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼	98,43	-0,68	56 017 276	7,87	4,85	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	97,46	-1,01	54 098 608	7,87	5,39	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼	98,55	-0,10	98 550	9,40	2,06	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	8,54	3,24	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	8,88	0,85	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,06	1,24	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	8,79	1,95	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼	98,95	-0,11	197 890	9,55	1,03	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	102,23	-0,07	59 653 293	8,23	0,70	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	101,84	-0,37	13 932 263	8,92	1,53	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	102,52	3,43	360 099 050	7,70	2,41	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	96,31	3,05	467 929 015	10,10	4,54	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▲	100,59	0,04	8 751 000	7,83	0,24	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	97,19	-1,06	30 376 110	8,99	2,69	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	-	8,22	3,22	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,04	3,86	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	98,00	-0,03	30 374 500	9,08	1,39	-	-	-

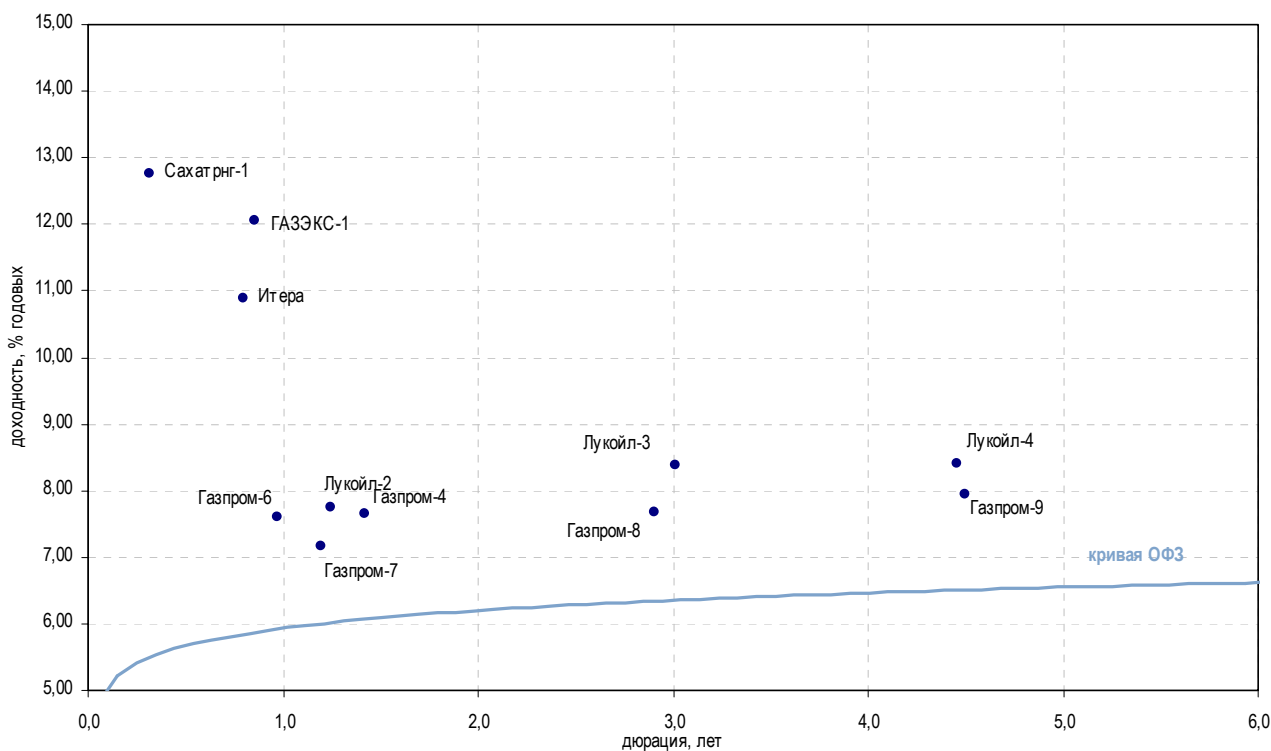
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: MMB, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,86	-0,10	90 301 435	7,66	1,42	160	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,50	-0,17	995 000	7,60	0,97	165	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,70	0,18	997	7,16	1,20	115	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 98,50	0,09	29 550 000	7,67	2,90	139	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,94	4,50	152	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 99,80	0,04	99 800	10,90	0,80	501	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 99,52	0,12	20 900 000	7,75	1,25	173	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 96,75	-0,05	968	8,39	3,01	210	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 96,45	0,20	5 883 450	8,40	4,45	199	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 94,09	0,60	5 821 045	27,25	0,32	2 165	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,10	0,10	300 301 000	12,06	0,85	615	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 99,90	0,20	172 241 900	12,76	0,32	716	8	1	

- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

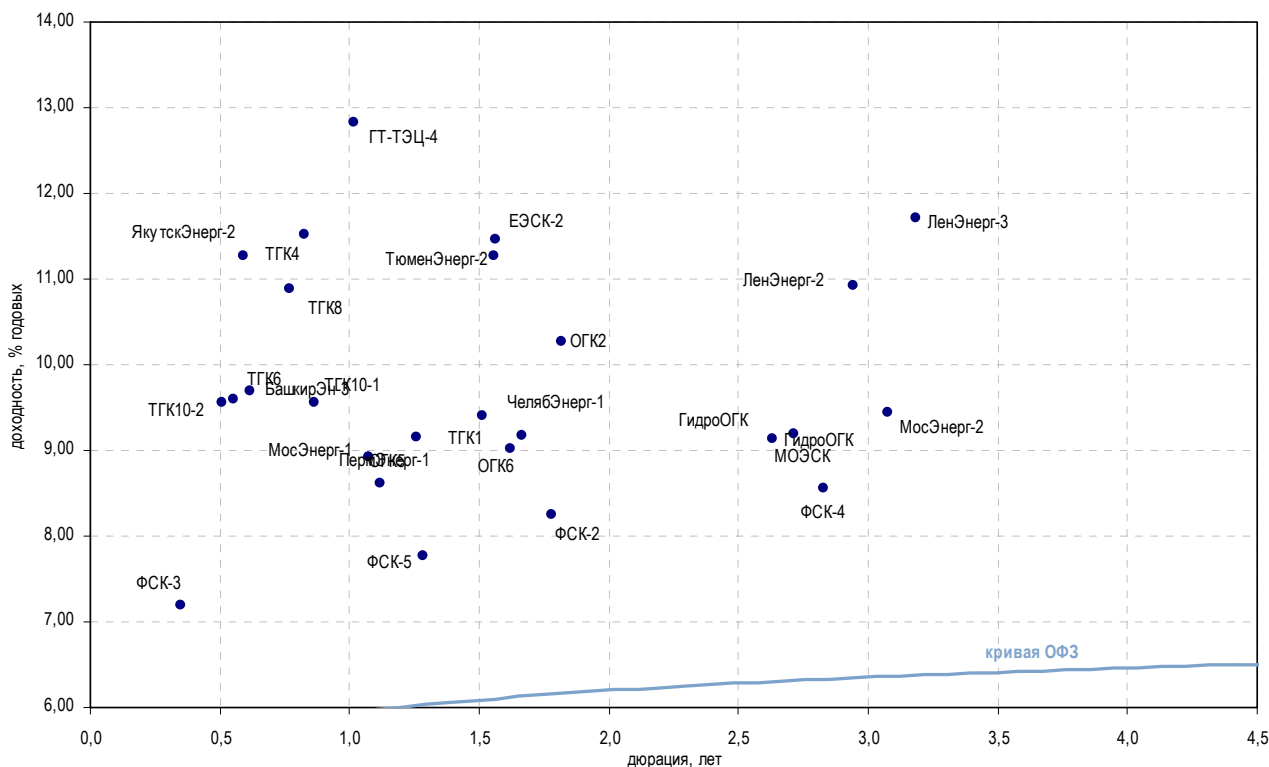
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - 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	▼	97,97	-0,13	583 325 508	9,13	2,63	288	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼	99,12	-0,78	1 645 340	8,92	1,07	294	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	94,88	-0,71	19 547 664	9,44	3,08	314	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	-	10,26	1,82	412	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,91	0,01	94 623 877	8,62	1,12	263	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	-	9,01	1,62	291	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	-	-	-	-	9,55	0,86	364	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	-	9,56	0,51	381	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	97,10	-	5 826 000	11,51	0,83	561	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	100,40	-0,10	572 280	9,59	0,55	382	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	-	10,89	0,77	502	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	99,35	-	9 935 050	9,69	0,62	388	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	98,60	-	5 738 520	11,27	0,59	547	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼	98,40	-0,03	2 558 400	11,47	1,57	538	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	-	10,92	2,95	463	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	-	11,71	3,19	540	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲	97,38	0,18	241 474 838	9,19	2,72	293	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	-	9,16	1,26	313	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	-	11,27	1,56	518	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	100,27	-0,02	55 149 504	8,25	1,78	212	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	-	7,19	0,35	155	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	98,77	0,33	6 094 350	8,56	2,83	229	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲	99,47	0,07	29 842 987	7,76	1,29	173	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	9,17	1,67	306	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	98,58	-0,42	492 920	12,82	1,02	686	33	3

▲ - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

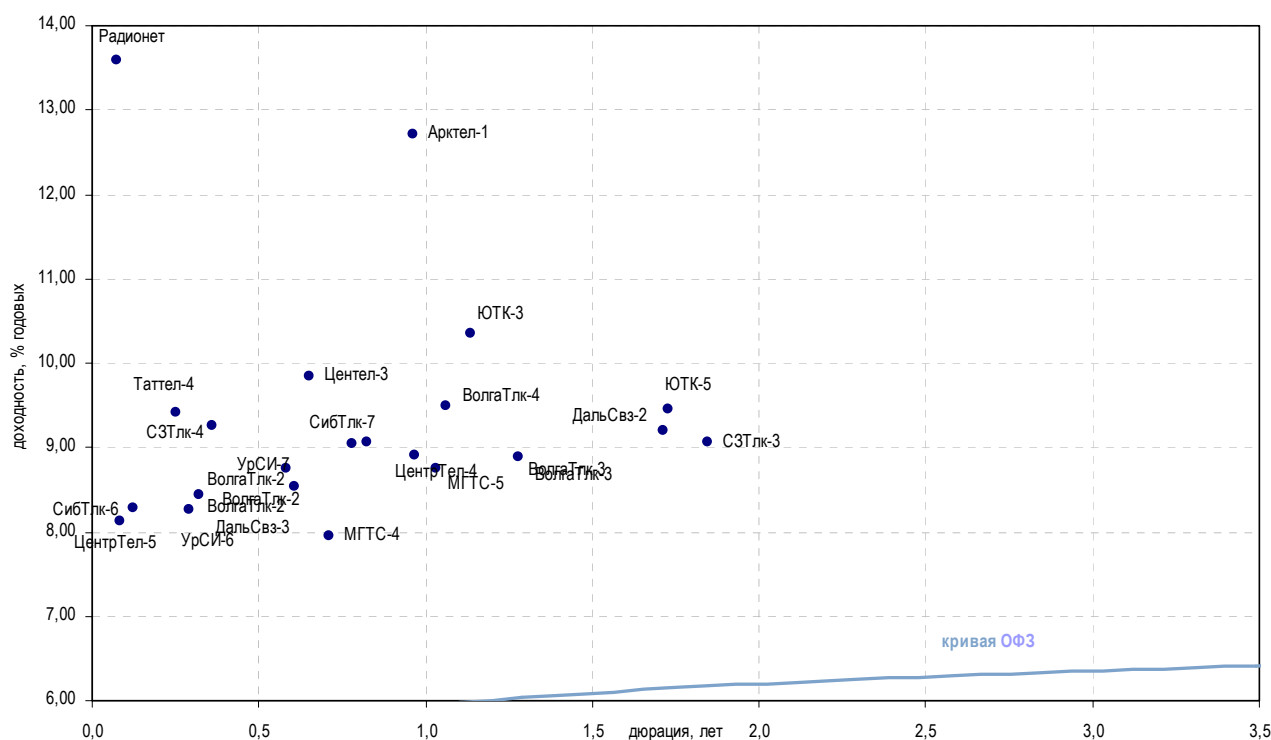
Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



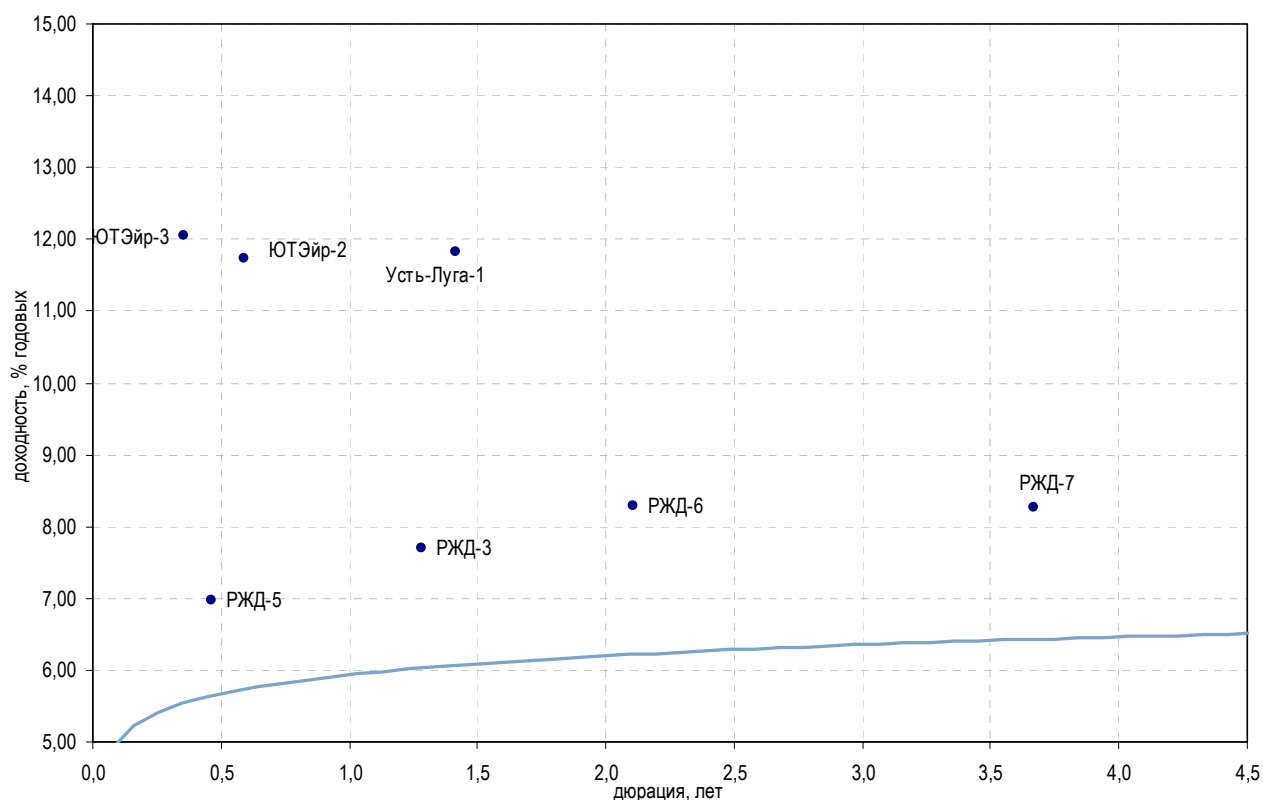
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,44	0,32	283		27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲	99,75	0,14	64 215 500	8,88	1,28	285	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,49	1,06	352		21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,20	1,71	308		2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▼	100,00	-1,00	30 000 000	8,75	0,58	296	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲	99,50	0,60	9 758 960	7,95	0,71	210	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,75	1,03	278		36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	99,57	-	288 947 312	9,07	1,85	293	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼	98,07	-0,93	32 833 836	9,25	0,36	361	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,29	0,13	297		2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼	99,85	-0,15	10 184 620	9,04	0,78	316	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲	100,15	0,15	70 100 000	9,41	0,25	388	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	100,01	0,01	43 990 210	8,27	0,29	269	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼	100,01	-0,18	100 005 000	8,53	0,61	273	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	105,03	0,03	34 656 500	8,90	0,97	296	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼	100,05	-0,05	4 227 000	8,12	0,08	292	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼	98,12	-0,11	148 160	10,35	1,13	436	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	101,28	0,38	66 835 761	9,07	0,83	317	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	97,13	0,63	112 881 707	9,45	1,73	333	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,90	0,35	71 928	14,90	0,15	953	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,71	0,96	677		-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	13,59	0,07	843		16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,85	0,65	403		2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



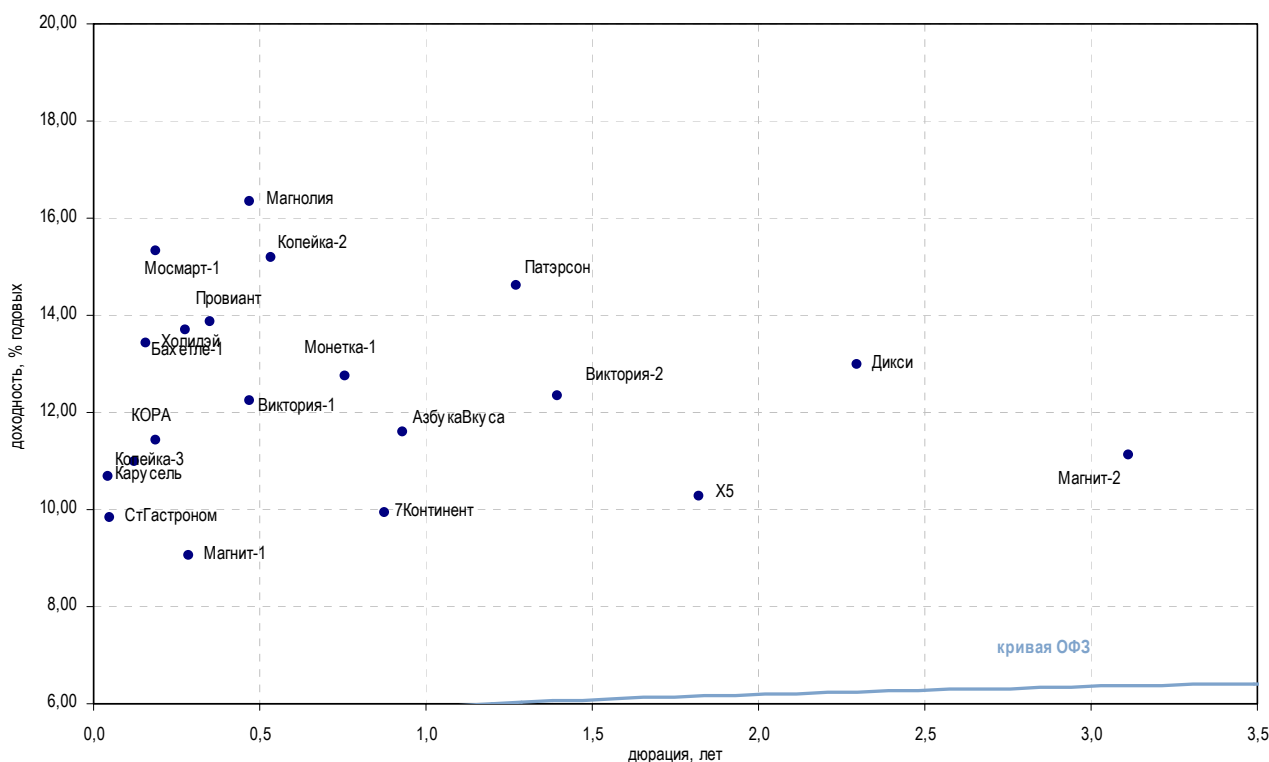
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 96,46	-1,44	113 937 660	19,67	0,44	1 397	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 100,10	0,74	1 631 600	19,47	0,23	1 396	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	16,46	0,49	1 072	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 92,83	-0,24	1 594 738	27,92	0,85	2 201	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,50	-0,37	90 545	11,73	0,59	594	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,53	-0,11	764 367	12,05	0,35	641	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	▲ 100,95	0,15	10 397 700	7,70	1,28	167	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,98	0,46	126	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,40	-0,05	55 115 990	8,29	2,11	211	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 98,00	0,19	5 880 000	8,27	3,67	192	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,82	1,41	576	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



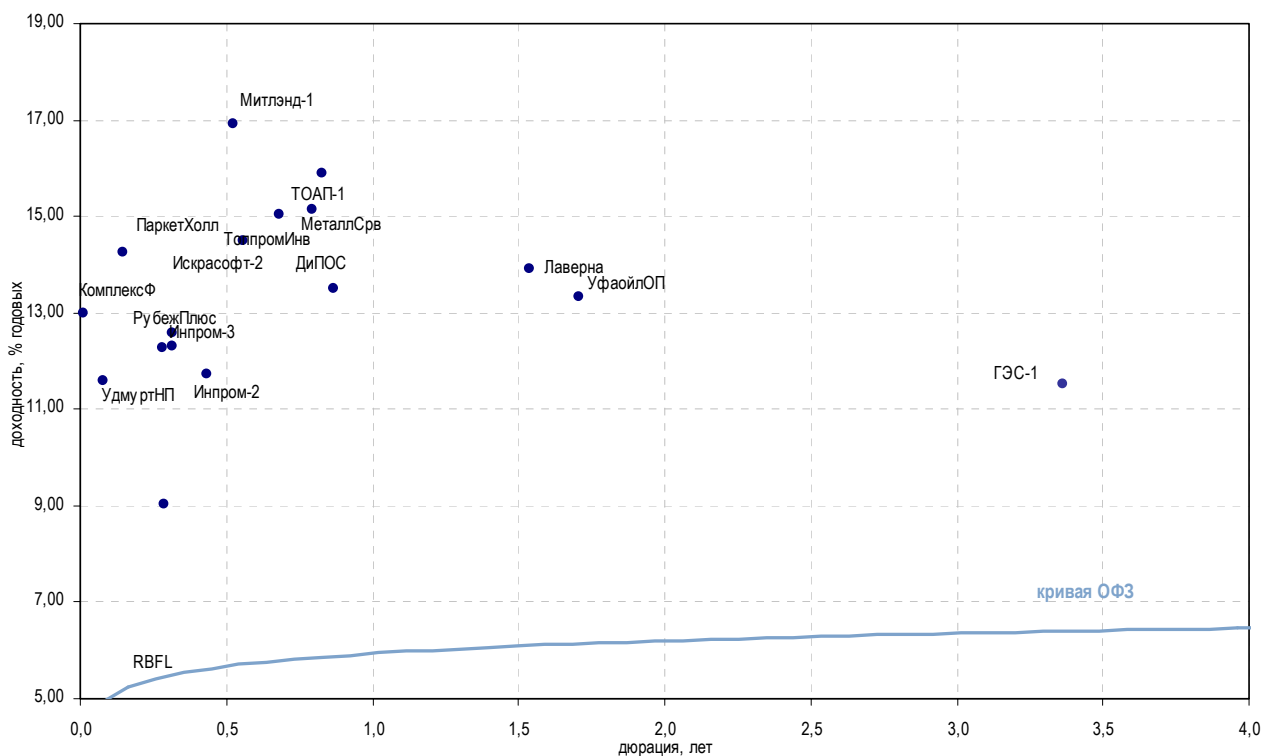
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,01	-0,87	97 010	-	0,98	0,98	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,58	0,93	0,93	565	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,45	-0,43	10 045 000	13,70	0,28	0,28	814	9	-4
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	12,23	0,47	0,47	650	16	-1
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,33	1,40	1,40	627	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	13,00	2,30	2,30	679	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,85	-0,15	239 625	10,26	1,82	1,82	412	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,83	-0,17	307 448 925	10,98	0,12	0,12	567	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	-	97,00	-	15,19	0,54	0,54	942	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	98,60	-	10,68	0,05	0,05	567	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,43	0,19	0,19	598	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,05	0,29	0,29	348	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 92,25	-3,65	6 457 500	11,11	3,11	3,11	481	11	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▼ 99,90	-0,16	239 810 000	16,35	0,47	0,47	1 063	-	-
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	-	-	-	-	0,01	0,01	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 95,03	0,04	643 338	25,83	0,31	0,31	2 023	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,75	0,76	0,76	688	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,10	0,20	272 272	15,32	0,19	0,19	987	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,34	-0,25	1 376 800	14,60	1,27	1,27	857	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	-	13,85	0,35	0,35	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	▲ 99,70	1,08	57 823 400	9,92	0,87	0,87	401	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,83	0,05	0,05	480	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,65	0,15	498 250	13,42	0,16	0,16	803	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



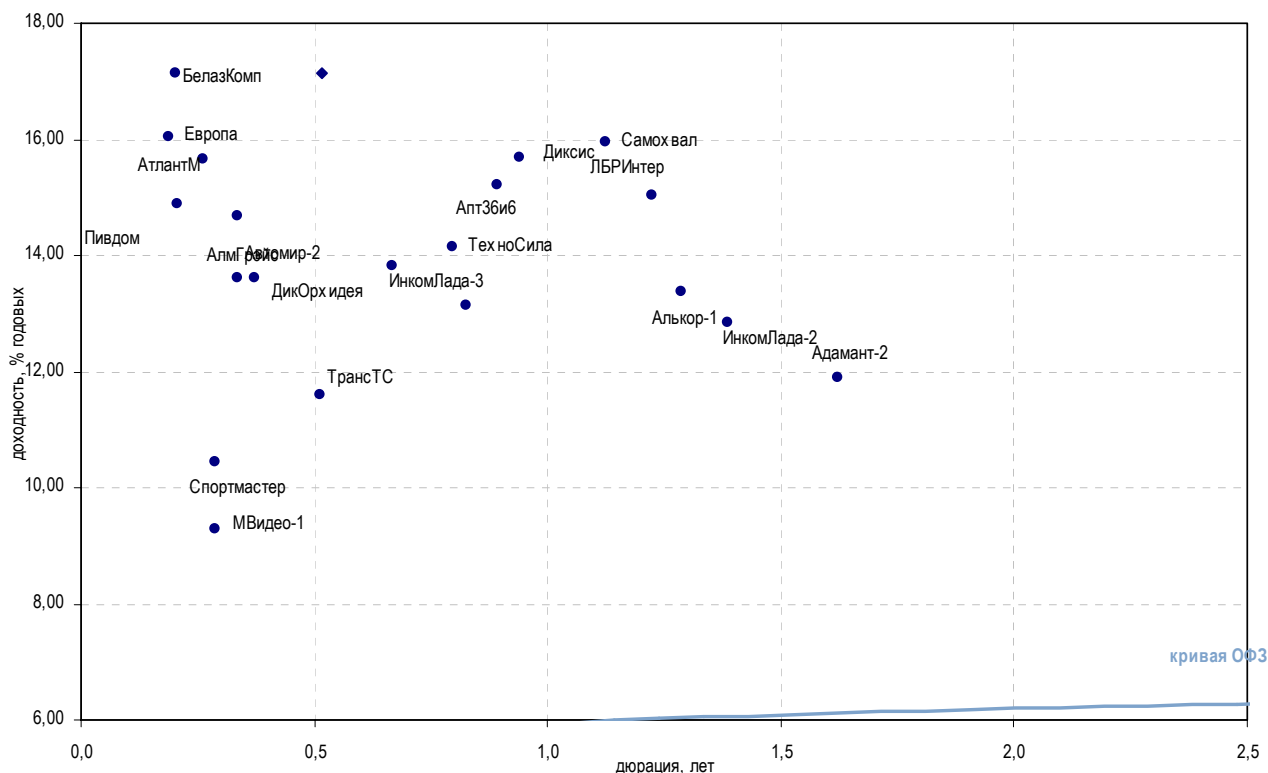
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	▲	90,10	0,10	1 009 110	11,52	3,36	519	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	-	12,99	0,01	836	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	-	27,20	0,02	2 238	-	-
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	-	15,88	0,83	998	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲	101,50	0,29	380 625	15,03	0,68	919	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,85	-0,25	30 812 956	11,58	0,08	640	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	-	13,34	1,71	722	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	-	-	0,97	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	98,50	-0,50	60 085	20,71	1,25	1 469	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▼	99,50	-0,40	5 970	16,92	0,52	1 116	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	-	12,31	0,32	671	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	-	13,50	0,87	759	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	-	11,73	0,43	603	17	-0
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▼	99,11	-0,22	2 378 540	12,28	0,28	671	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	-	15,13	0,79	925	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	▼	100,03	-0,02	1 050 363	9,03	0,29	346	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▼	80,37	-5,19	27 880 036	30,16	0,85	2 425	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼	96,66	-0,41	1 124 194	20,77	0,30	1 519	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	-	14,49	0,56	871	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	-	13,92	1,54	783	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	-	14,24	0,15	887	15	2
Тоговя овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	99,65	-	997	12,58	0,32	698	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



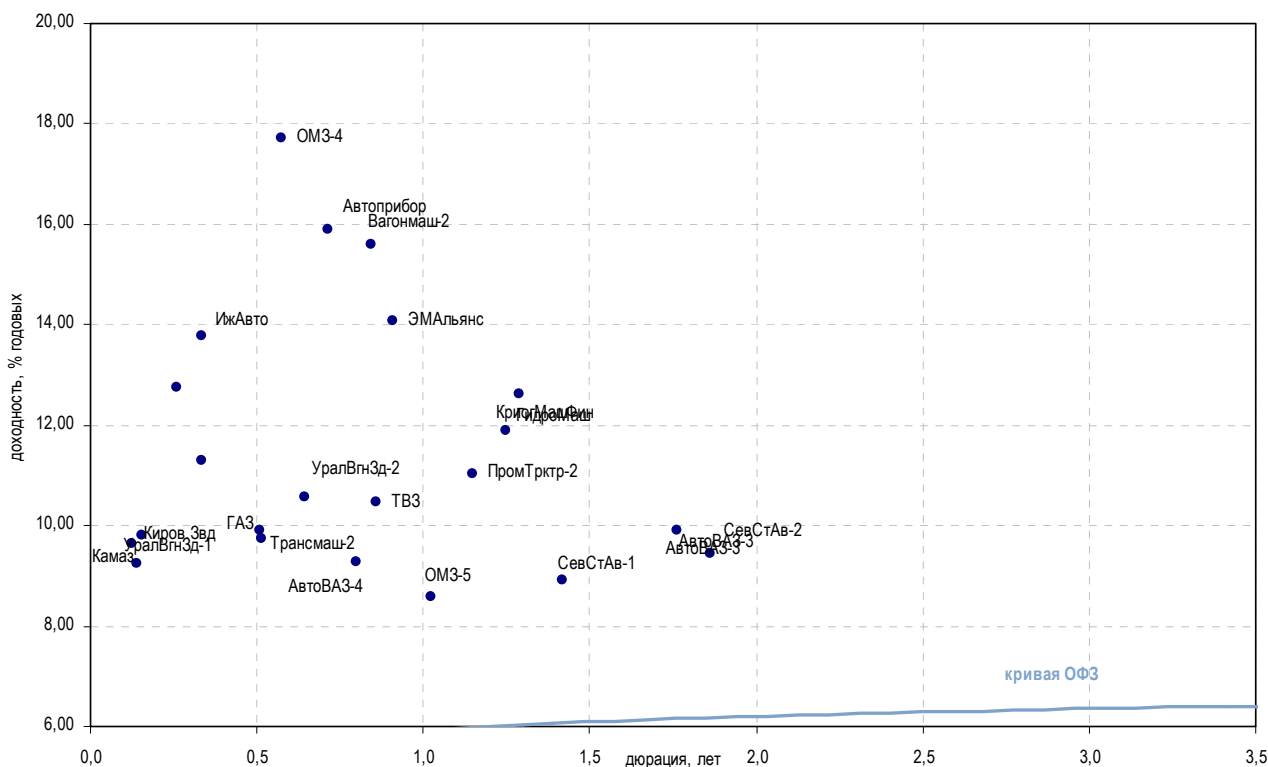
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,08	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼	99,05	-0,05	333 799	13,61	0,37	796	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▼	98,90	-0,60	445 050	15,66	0,26	1 012	8	-4
ВехаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▲	99,94	0,04	3 074 200	14,50	0,56	872	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	-	39,51	0,17	3 409	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	-	12,85	1,39	679	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼	98,75	-0,04	69 125	13,13	0,83	723	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	-	11,59	0,51	584	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	-	15,69	0,94	975	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	21,25	0,84	1 535	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,28	0,29	371	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	▲	99,06	0,19	4 754 880	14,15	0,80	826	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	▲	95,83	0,48	5 329 106	13,39	1,29	736	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	99,00	-	990 000	16,04	0,19	1 060	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	24,47	0,21	1 899	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	81,23	0,11	8 123	-	0,51	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	82,40	-0,90	824 000	12,77	5,06	632	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	99,95	0,04	16 992	11,89	1,62	579	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,62	0,34	800	-	-
Апт36и6	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	-	15,22	0,89	930	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	-	17,13	0,20	1 166	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	-	-	-	-	13,82	0,67	799	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	36,98	0,00	3 292	20	2
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	-	15,03	1,22	901	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	-	1,23	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	-	14,89	0,21	941	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	-	15,95	1,13	996	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▼	99,56	-0,16	20 907 600	10,44	0,29	487	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	17,13	0,52	1 138	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	98,70	0,10	2 961	14,67	0,34	905	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



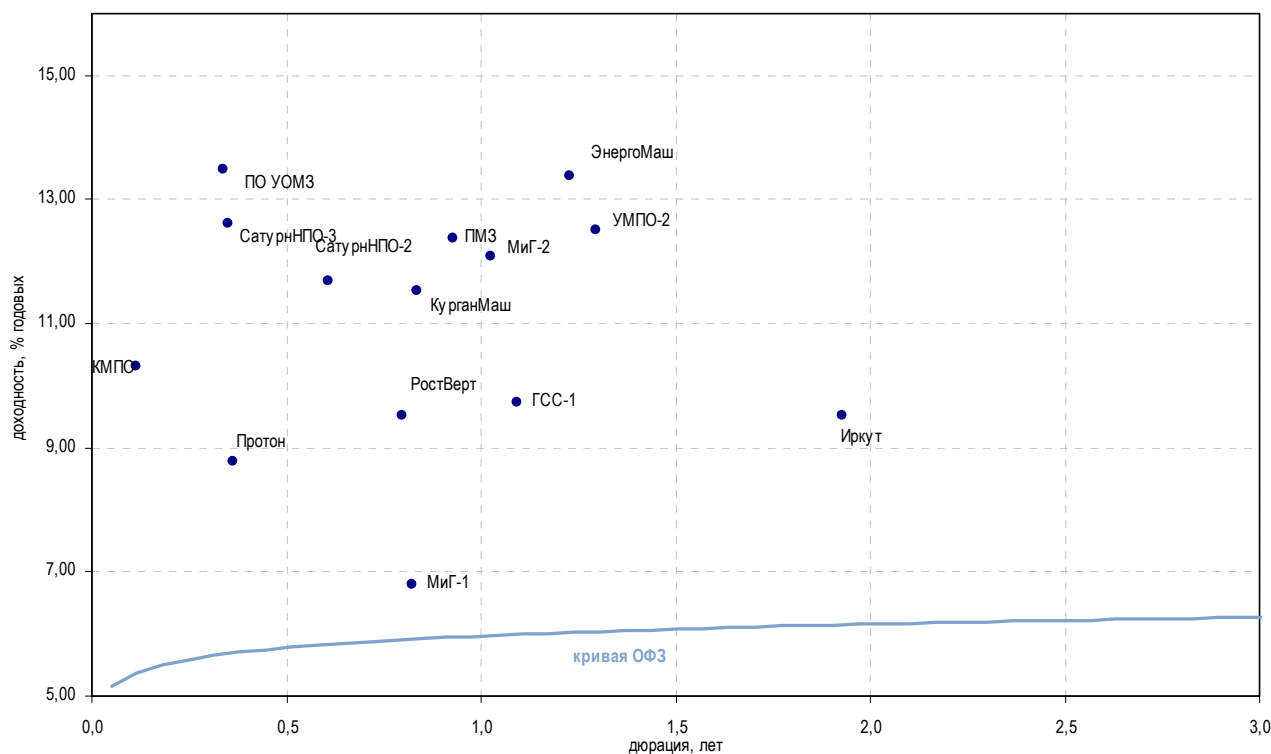
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,76	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,27	0,80	338	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,77	-0,20	13 803 870	9,91	0,51	416	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	13,78	0,33	816	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼	99,83	-0,14	104 476 018	9,63	0,13	431	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,92	1,42	286	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	97,27	-0,33	68 185 000	9,45	1,86	330	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	100,05	50 025 000	15,59	0,84	969	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	▲	99,80	2 495 000	10,48	0,86	457	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,52	24 382 400	9,74	0,52	399	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	99,95	25 627 052	9,79	0,16	440	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼	100,30	6 018 000	10,57	0,64	475	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,26	0,14	391	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	▼	99,98	263 864 674	11,03	1,15	503	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	17,72	0,58	1 193	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,57	1,03	261	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	14,07	0,91	814	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	15,90	0,71	1 005	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	-	-	-	12,62	1,29	659	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,30	0,34	568	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,99	1 399 860	12,75	0,26	720	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,87	1,19	1 486	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



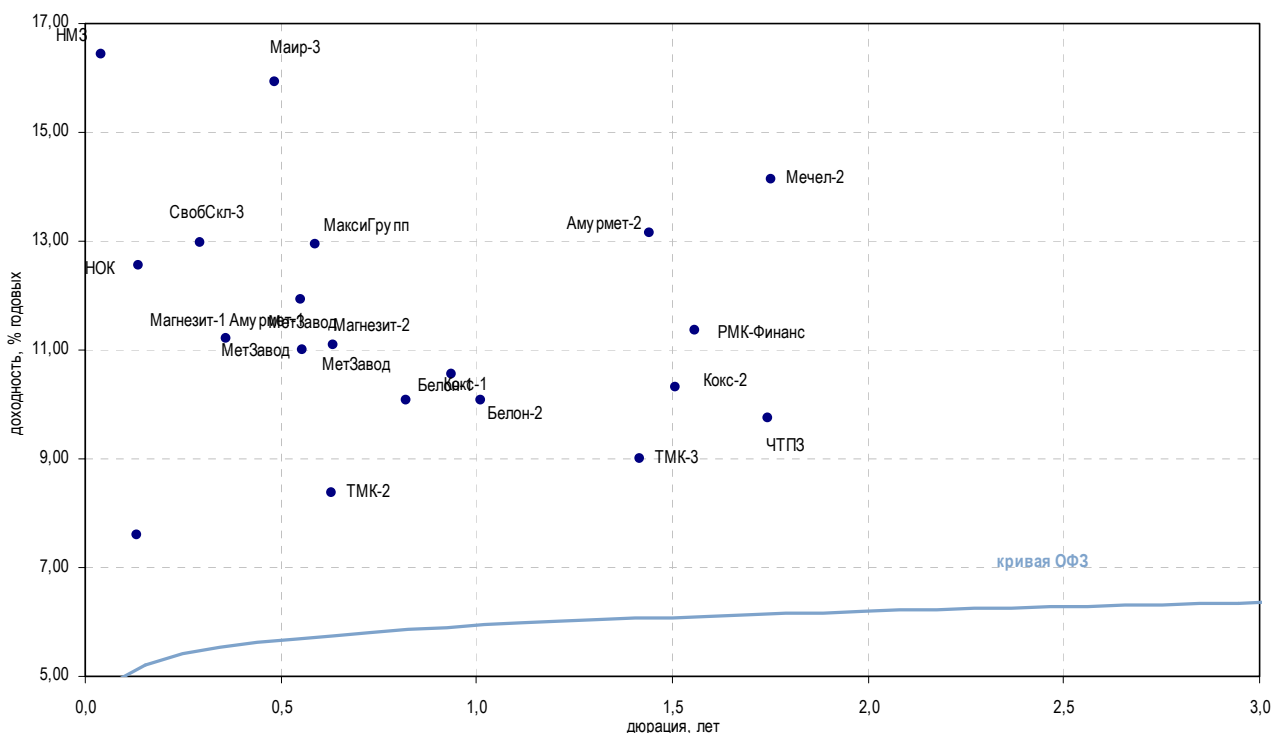
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,32	0,11	503	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	21,58	0,41	1 589	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	18,51	0,61	1 271	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▲ 100,15	0,19	20 530 750	12,37	0,93	644	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼ 100,65	-0,30	21 282 443	11,69	0,61	589	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	98,77	-	12,62	0,35	698	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,50	1,30	647	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 97,61	-0,92	5 768 600	9,74	1,09	376	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	9,52	1,93	336	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,81	0,82	91	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	12,09	1,02	613	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	▲ 100,00	0,25	1 000	11,53	0,84	563	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	▲ 99,95	0,01	17 629 181	8,78	0,36	314	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,38	1,23	736	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼ 99,20	-0,25	89 280	20,34	0,19	1 490	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼ 98,70	-0,60	861 651	13,49	0,34	787	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



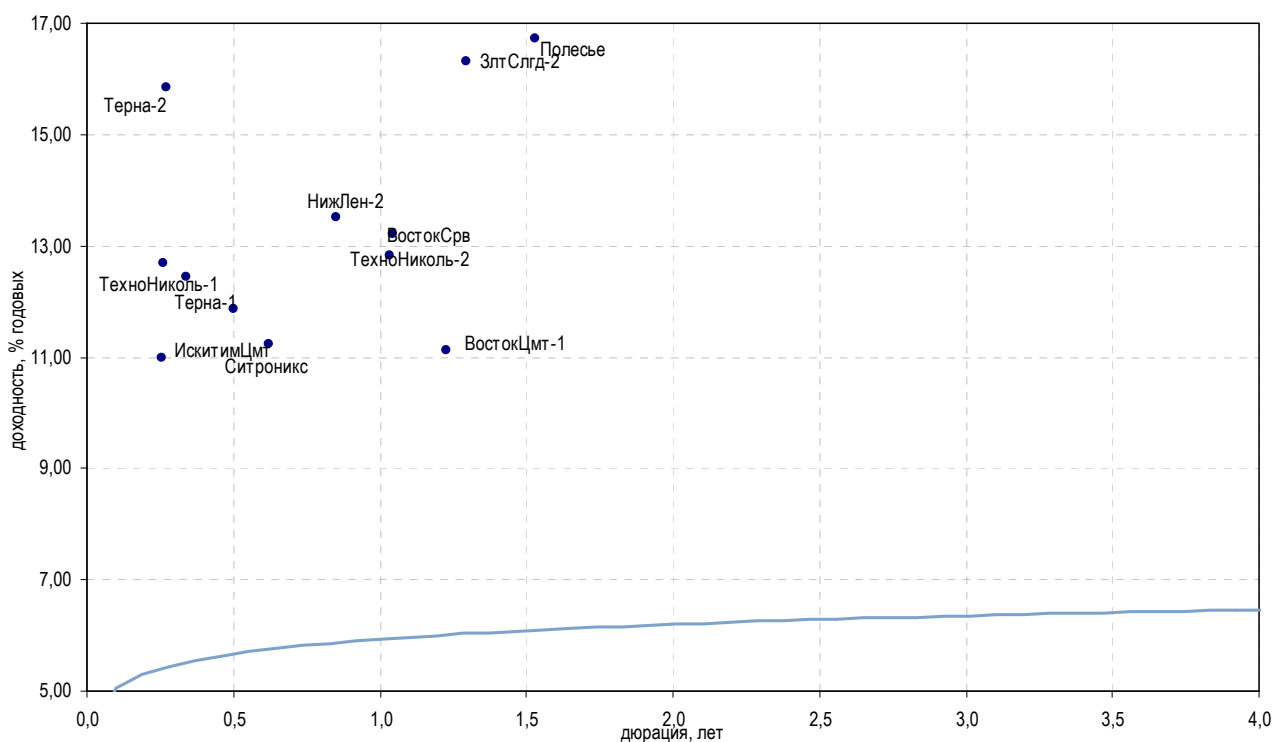
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲	98,99	1,27	16 828 000	11,01	0,56	523	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	91,78	-0,20	21 915 680	14,13	1,75	800	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	16,44	0,04	1 146	1	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▲	99,56	0,16	35 840 400	12,97	0,30	739	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,34	-	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲	99,57	0,34	263 825 500	8,36	0,63	255	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼	101,05	-0,15	213 227 011	9,01	1,42	295	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▼	99,92	-0,53	50 360 000	9,76	1,75	363	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	15,94	0,48	1 021	15	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	▲	98,50	3,55	14 775	12,95	0,59	716	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼	98,80	-0,18	494 000	10,55	0,94	461	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	10,30	1,51	422	61	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▲	99,21	0,46	3 482 271	11,21	0,36	557	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲	98,70	0,70	14 882 776	11,09	0,64	527	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲	99,00	0,07	9 949 600	11,94	0,55	617	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	13,14	1,44	707	10	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,07	0,82	418	5	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,08	1,01	412	8	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,55	0,14	721	2	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,37	1,56	528	4	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼	99,97	-0,03	149 952 000	7,60	0,13	226	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	17,31	0,34	1 169	7	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼	97,31	-0,19	13 623 400	10,35	1,47	428	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



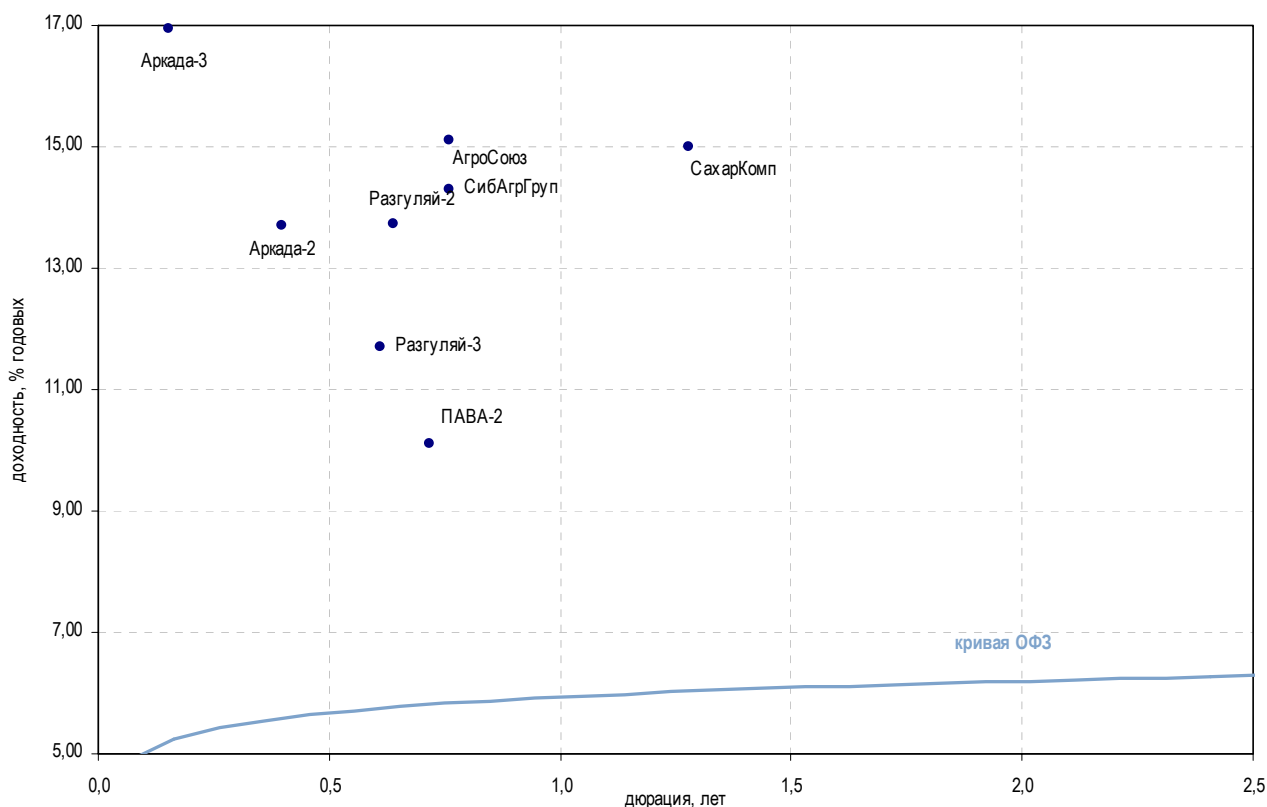
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	17,39	0,87	1 148	4	3	
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,32	1,29	1 029	13	-1	
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0	
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	▼	99,90	-0,10	99 900	13,51	0,85	760	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	98,50	-	2 955 000	12,83	1,04	686	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	100,35	-	2 765 646	16,72	1,53	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	▼	100,19	-0,06	1 102 100	11,00	0,26	546	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,37	-	18	4	
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	12,44	0,34	682	-	-	
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	-	-	-	15,85	0,27	1 030	19	0	
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,80	0,04	1 497 045	12,70	0,26	715	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	13,20	1,04	723	24	5	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,40	-0,30	24 855 000	11,24	0,62	543	-	-
¹ - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных												
Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



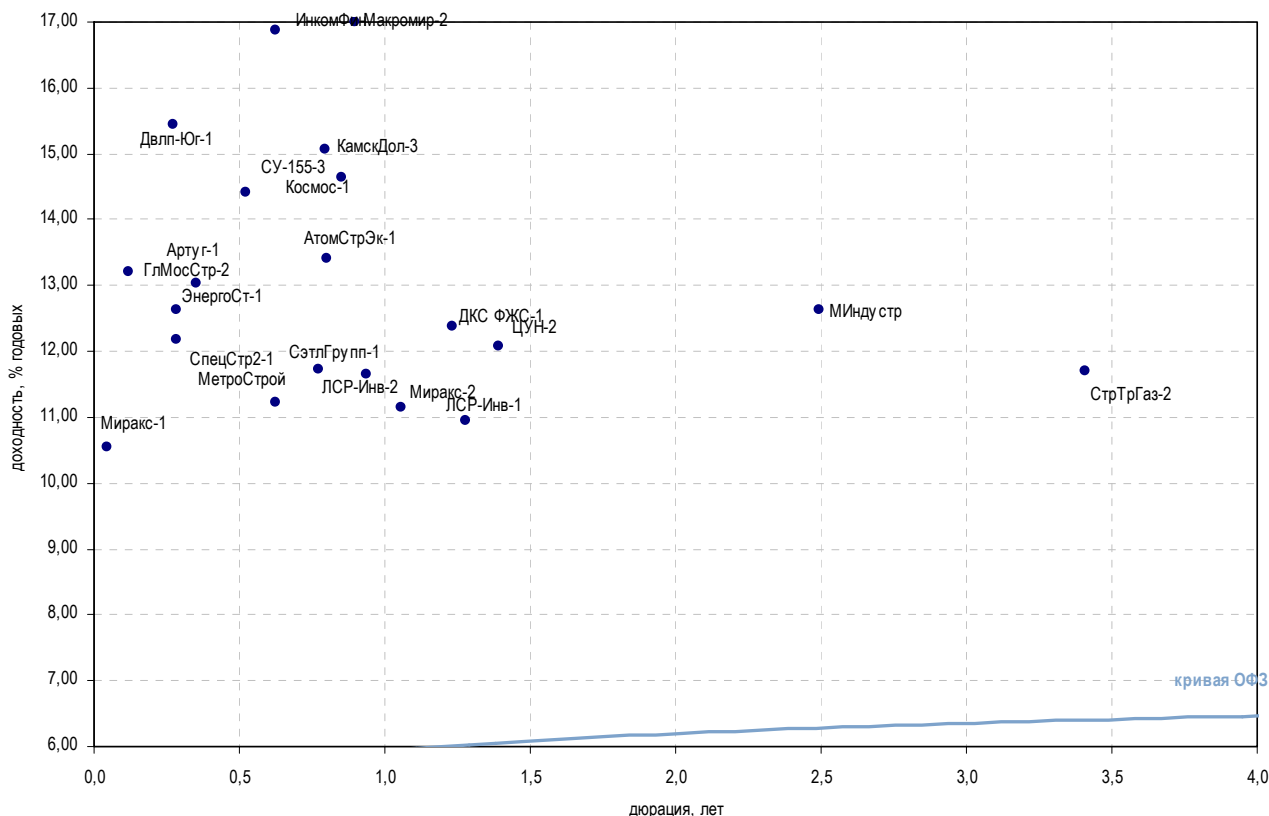
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	15,12	0,76	0,76	925	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	-	-	-	19,12	0,92	0,92	1 319	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	▲	100,00	1 600	13,69	0,40	0,40	802	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,50	248 750	16,95	0,15	0,15	1 157	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,55	0,33	0,33	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	▲	101,80	2 036	-	0,33	0,33	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,81	1,81	-	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	10,10	0,72	0,72	425	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,14	0,14	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	13,73	0,64	0,64	791	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,72	1 396 010	11,71	0,61	0,61	591	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	0,49	0,00	0,00	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	99,40	1 820 015	15,00	1,28	1,28	897	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,30	0,76	0,76	843	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	97,21	4 373 775	13,36	1,15	1,15	736	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



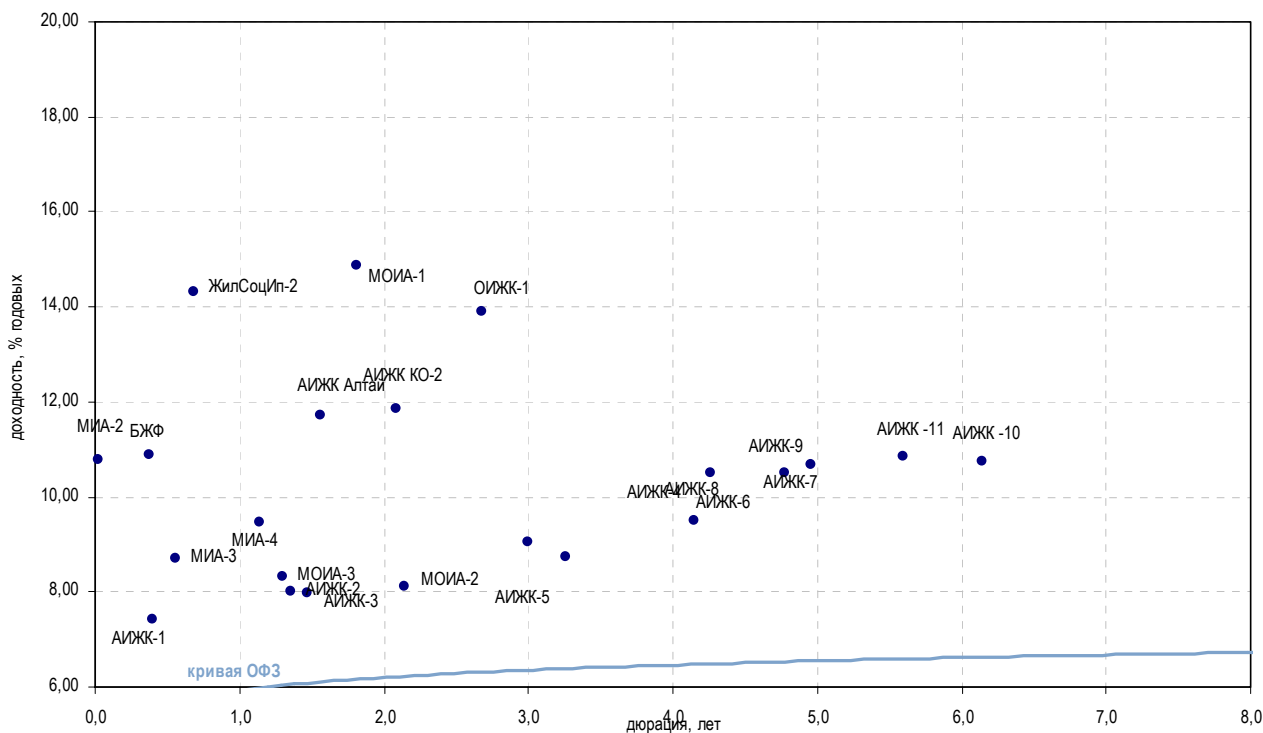
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▼ 99,60	-0,15	7 470 025	13,22	0,12	0,27	791	35	-5
Двпп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	15,45	0,27	0,27	989	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,24	0,37	635	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,74	-0,02	753 001	17,54	0,37	0,37	1 189	14	-1
ИкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 98,30	0,15	5 898	16,88	0,63	0,63	1 107	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	10,96	1,28	0,94	493	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,36	-0,34	1 708 668	11,64	0,94	0,94	570	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	10,54	0,05	0,05	552	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 100,00	0,27	20 001 001	11,16	1,06	1,06	519	15	-9
Мизль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	17,79	0,92	0,75	1 186	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,13	0,75	0,52	1 026	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼ 99,49	-0,27	621 826	14,41	0,52	0,52	865	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▼ 98,59	-0,36	8 864 131	17,93	0,63	0,63	1 212	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,73	0,77	0,77	585	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▲ 100,10	1,10	1 001	13,03	0,35	0,35	739	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,42	0,80	0,80	753	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼ 99,84	-0,06	499 200	15,07	0,80	0,80	918	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	▼ 99,45	-0,15	4 972 500	14,64	0,85	0,85	873	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	100,00	10 000	12,62	2,50	0,63	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	-	-	-	11,22	0,63	0,63	541	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼ 96,38	-1,62	94 451	30,34	0,41	0,41	2 466	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	12,19	0,28	0,28	662	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	11,70	3,41	0,00	537	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,09	1,39	0,28	603	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,62	0,28	0,28	705	-	-
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



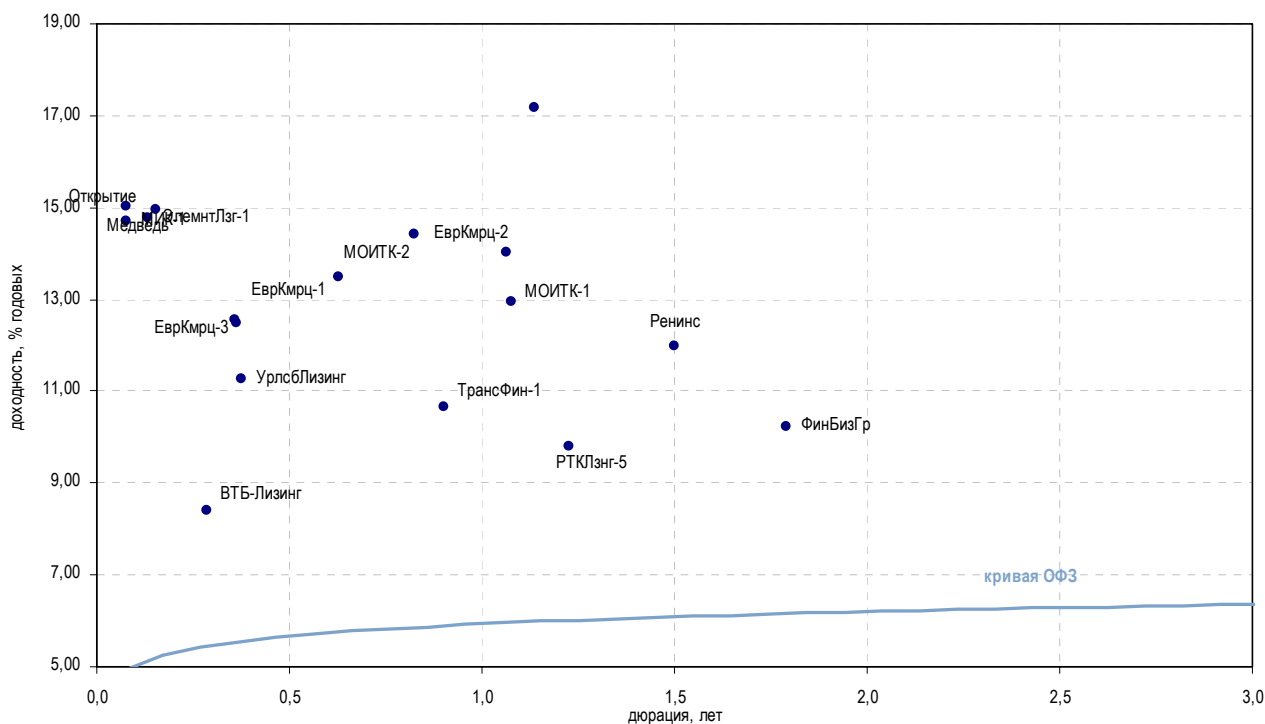
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 99,63	0,13	3 985 000	11,73	1,57	564	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,85	2,09	567	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,43	0,39	176	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	8,00	1,36	195	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▲ 102,40	0,20	35 836 500	7,96	1,47	189	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,06	2,99	277	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	96,50	7 720 000	8,73	3,26	241	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	93,00	5 580 000	9,51	4,15	312	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 88,15	-0,85	97 976 500	10,67	4,96	422	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 89,22	-0,27	16 058 800	10,49	4,26	409	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 87,94	-0,50	20 227 000	10,50	4,78	407	72	8
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▼ 88,00	-0,90	76 733 287	10,74	6,15	423	-	-
АИЖК-11	8,05	-	15.11.2018	▼ 87,18	-1,82	624 645 700	10,85	5,60	437	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,90	0,38	524	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,18	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,31	0,68	847	-	-
МОИА-1	10,00	01.08.2008	20.09.2012	▼ 104,05	-0,45	80 638	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	10,77	0,03	594	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,70	0,56	292	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,48	1,14	349	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	14,87	1,82	873	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,14	193	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,95	0,65	692 650	8,31	1,30	227	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	13,90	2,68	764	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



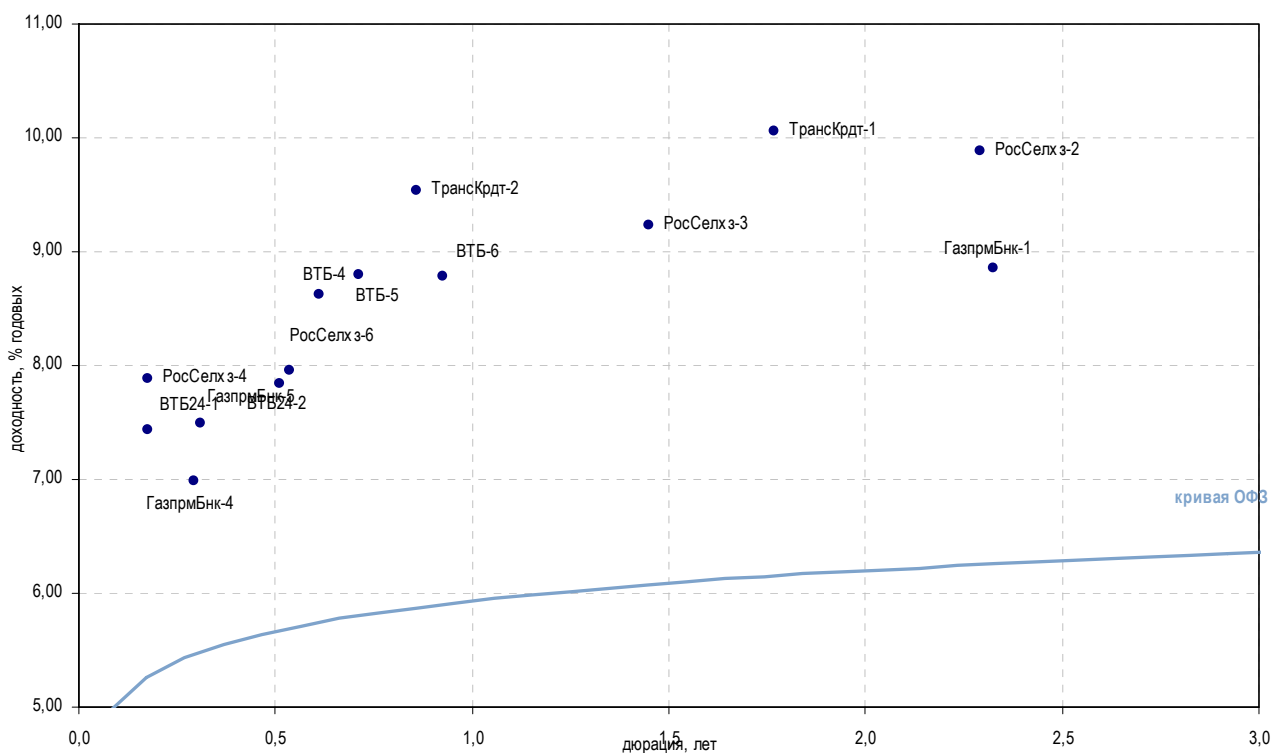
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,78	-	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	12,56	0,36	692	4	2	-
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲	101,57	0,07	609 420 000	14,43	0,83	853	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	12,49	0,36	684	-	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	99,88	0,03	44 946	14,71	0,08	954	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	96,25	-	2 310 000	12,94	1,08	696	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	97,50	-	487 500	13,47	0,63	766	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,98	1,50	590	6	-4	-
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	15,04	0,08	987	22	-4	-
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	100,01	-	41 004 100	8,41	0,28	284	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	▲	99,75	0,75	99 750 000	-	0,93	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲	99,50	0,36	4 975 011	14,97	0,15	959	4	0
ПЭБЛзг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	14,01	1,06	804	16	4	-
РТКЛзг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,81	1,23	379	5	-34	-
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,67	0,90	475	7	-	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	23,28	0,04	1 835	-	-	-
УралЛзг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,17	-	10	-0	-
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	-	-	11,28	0,38	562	-	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,79	411	-	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,12	-0,01	22 028 900	14,79	0,13	945	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	17,16	1,14	1 117	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



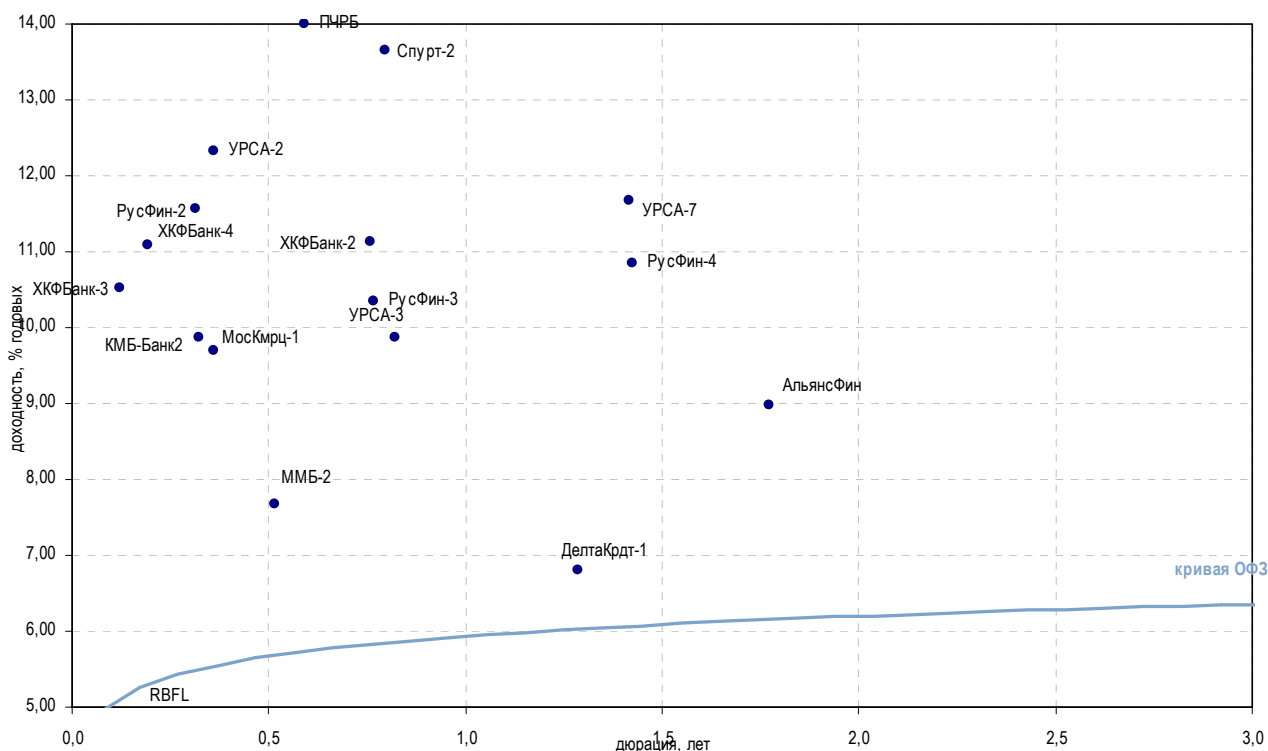
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,14	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼	100,22	-0,01	8 017 500	8,62	0,61	281	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	100,07	-0,04	108 176 091	8,79	0,71	294	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▲	100,08	0,08	40 038 005	8,78	0,93	285	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲	100,13	0,08	100 905 936	7,44	0,18	201	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,84	0,51	209	-	-
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,85	2,33	264	25	-0
ГазпромБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,52	23	17	-1
ГазпромБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲	100,15	0,15	12 518 750	6,99	0,29	141	-	-
ГазпромБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,49	0,31	189	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	96,20	-0,80	1 924 000	9,89	2,29	368	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	-	-	-	9,23	1,45	316	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼	100,07	-0,03	68 047 600	7,88	0,18	245	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	-	7,96	0,54	219	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	95,75	0,29	3 830 000	10,06	1,77	393	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	98,30	0,21	4 915 000	9,54	0,86	363	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



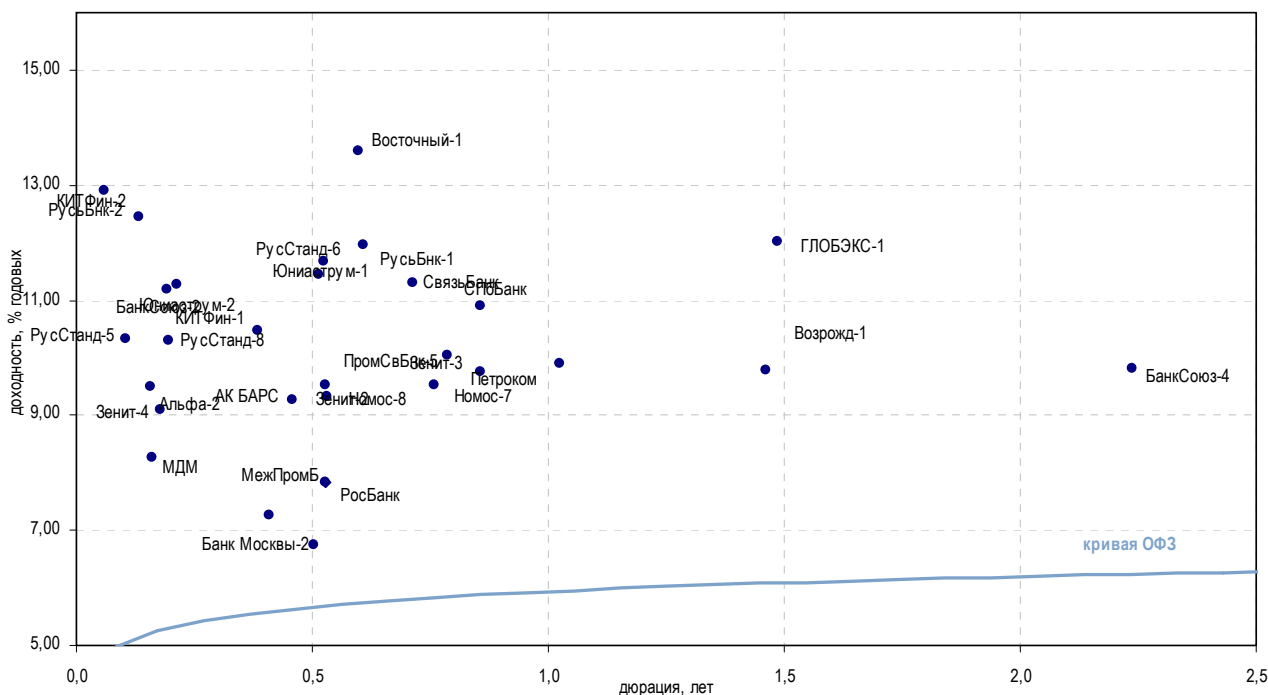
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,77	284	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,80	1,29	77	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	▲	99,00	4 950 000	19,55	0,08	1 438	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	▼	100,30	4 012 000	0,72	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	4,11	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▼	100,35	3 462 075	2,90	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,35	3 974 000	9,88	0,32	427	5	-	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	38,83	0,01	3 425	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,52	193	3	-	-
МоскМрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,70	0,36	406	3	-	1
МоскМрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	16,33	0,05	1 131	-	-	-
МоскМрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,89	0,86	1 098	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼	99,51	19 901 995	14,00	0,59	821	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,25	0,32	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,57	0,32	597	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	98,14	69 337 732	10,35	0,77	448	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,06	48 030 000	10,85	1,43	479	-	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,20	501 000	13,65	0,80	776	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,13	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,32	0,36	668	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,75	6 084 950	9,87	0,82	397	14	-	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	95,65	55 676 424	12,06	2,74	580	55	-	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	96,08	59 453 227	11,68	1,42	562	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	11,14	0,76	527	13	-	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	10,53	0,12	522	20	-	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	11,09	0,19	564	39	-	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



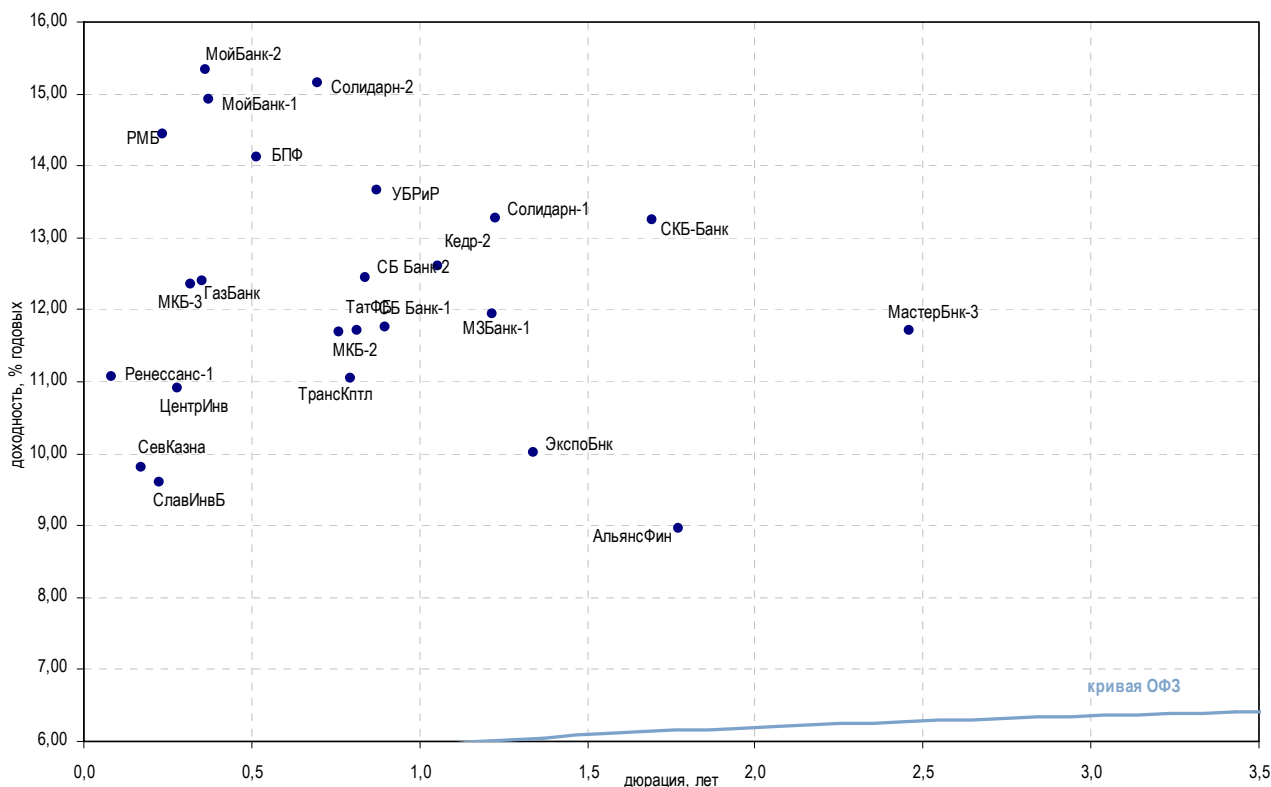
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,30	-0,11	4 990 888	9,28	0,46	356	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	-	9,51	0,16	412	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	-	6,75	0,50	101	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,90	0,15	4 038 019	11,18	0,19	573	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	9,81	2,24	361	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	-	9,79	1,46	372	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲	100,42	0,03	9 313 955	13,60	0,60	780	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	-	12,02	1,49	594	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,50	0,07	31 889 225	9,54	0,53	378	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	99,90	-0,50	202 909 601	9,54	0,76	367	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,15	-0,05	20 030 000	9,11	0,18	368	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	99,76	-0,09	1 621 064	10,47	0,38	481	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	-	12,45	0,13	711	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	100,05	-	31 015 500	8,26	0,16	286	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	-	7,26	0,41	158	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	99,71	-0,28	1 222 395	9,76	0,86	385	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	-	9,33	0,53	357	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	98,80	-	143 523 471	9,91	1,02	395	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	98,60	-	73 946 705	10,05	0,79	417	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	100,00	0,10	29 000 000	7,84	0,53	208	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	99,80	-0,05	149 211 000	10,34	0,11	507	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼	98,51	-0,09	162 533 000	11,44	0,52	569	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	-	11,47	0,62	566	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	-	10,30	0,20	484	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	99,00	-	21 780 000	11,97	0,61	617	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	99,80	0,05	299 400	12,92	0,06	782	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,01	-0,32	98 987	11,29	0,71	544	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	-	0,76	-	9	5
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	-	10,91	0,86	500	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	▲	99,85	0,40	201 696	11,68	0,53	592	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	-	11,27	0,21	579	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	99,56	-0,49	9 956	12,35	0,32	674	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,84	0,19	439	-	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	100,00	-0,01	78 228 000	11,72	2,46	549	17	4	-
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,52	-	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,15	0,00	797	3	-	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	14,44	0,24	892	21	10	-
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	100,02	-0,03	28 058 806	9,80	0,17	438	13	-	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	99,96	-	60 952 510	13,24	1,70	712	-	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,60	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	-	-	-	15,15	0,70	930	-	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	11,68	0,76	581	13	-	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,05	0,80	516	3	-	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	99,55	-	995 500	13,66	0,88	775	13	1	-
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	99,80	-0,30	345 308	10,90	0,28	533	13	2	-
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	10,01	1,34	397	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	19,45	0,15	1 407	-	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	16,68	0,20	1 121	13	1	-
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,77	284	-	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	98,75	0,61	3 950	14,13	0,52	838	10	1	-
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	100,25	0,59	11 228 000	12,61	1,05	664	5	3	-
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	99,99	-0,02	86 986 950	11,95	1,22	593	8	2	-
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	11,72	0,82	583	16	-	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	12,41	0,35	677	-	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	100,00	-0,19	14 000	14,92	0,37	927	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	99,86	-0,04	344 523	15,34	0,37	969	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	11,07	0,08	588	-	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	98,68	0,23	1 184 180	11,75	0,90	583	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	100,20	-0,05	501 000	13,65	0,80	776	-	-	-

* - 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
EShilnikov@veles-capital.ru

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаяев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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