

21 августа 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене благодаря опасениям в отношении финансового сектора. Поддержку безрисковым активам оказали слухи о возможной национализации ипотечных агентств Fannie Mae и Freddie Mac. Аналитики утверждают, что правительство будет вынуждено вмешаться уже в течение ближайших недель, так как ипотечные агентства не смогут рефинансировать долги. Так, Fannie Mae до 30 сентября должна выплатить 120 млрд долл. для обслуживания долга, а Freddie Mac – 103 млрд долл.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций снизилась вчера на 9 б.п. до 2,24% годовых, 5-летних облигаций – на 8 б.п. до 3,00% годовых, доходность 10-летних бумаг снизилась на 5 б.п. до 3,79% годовых, а 30-летних облигаций – на 4 б.п. до 4,43% годовых. На фоне снижения доходности базовых активов спреда Emerging markets вчера показали расширились. Российский спред EMBI+ Russia увеличился на 2 б.п. до 194 б.п., а общий спред EMBI+ – на 4 б.п. до 306 б.п. Продолжается расширение спредов суверенных облигаций Украины. Вчера он увеличился на 13 б.п., а всего за месяц вырос на 140 б.п.

Ситуация с банковской ликвидностью в России продолжает оставаться напряженной. Ставка овернайт на рынке МБК вчера выросла до 5,75% годовых. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ увеличились всего на 6,4 млрд руб., хотя при этом банки сократили задолженность перед ЦБ по операциям однодневного прямого РЕПО на 20 млрд руб. до 35 млрд руб. На российском долговом рынке основным событием вчера стало прохождение oferty Копейкой. Впрочем, компания сумела пройти offerту благодаря аффилированности с банком Уралсиб, который полностью выкупил предъявленные к погашению бумаги. Кроме того, Минфин доразместил вчера на аукционах ОФЗ 26201 и 46020 выпусков. Из предложенного объема 6 млрд руб. было размещено 5,1 млрд руб. по средневзвешенной доходности 8,22% годовых. Премия к рынку составила 7 б.п. Допвыпуск 26201 был размещен на сумму 7,8 млрд руб. из 10 млрд. по средневзвешенной доходности 6,99% годовых.

Сегодня в Европе публикуются предварительные августовские данные по индексу деловой активности в производстве и секторе услуг. А в США внимание инвесторов будет приковано к недельным данным по рынку труда и индексу деловой активности ФРБ Филадельфии за август. Последний снизится вот уже девятый месяц подряд, считает большинство опрошенных экономистов. Очередная порция негативных данных по американской экономике окажет поддержку рынку базовых активов.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:50	Россия	Международные резервы, млрд долл.	15 авг	-	597,5
11:30	Япония	Общее сальдо баланса внешней торговли, млрд иен	Июль	255,0	138,6
11:30	Германия	Индекс деловой активности PMI в производственном секторе	Авг (Преда)	50,5	50,9
11:30	Германия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	Авг (Преда)	52,1	53,1
12:00	ЕС	Индекс деловой активности PMI в производственном секторе	Авг (Преда)	47	47,4
12:00	ЕС	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	Авг (Преда)	48	48,3
12:00	ЕС	Композитный индекс деловой активности PMI	Авг (Преда)	47,7	47,8
12:30	Великобритания	Розничные продажи (м/м)	Июль	-0,20%	-3,90%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	17 авг	440	450
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	10 авг	3404	3417
18:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	Август	-14	-16,3
18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	Июль	-0,20%	-0,10%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
19 августа	Фазтон-Аэро-Финанс, 1	оферта	1 000	3	1,5/2	-	-
	Миракс Групп, 1	погаш.	1 000	3	-	-	-
	ТД Копейка (ОАО), 3	оферта	4 000	3,5	- / 99	-	-
	Москоммерцбанк, 2	оферта	3 000	2,5	- / 100	-	-
20 августа	ОФЗ 26201	доразмещ.	10 000	5	-	-	-
	ОФЗ 46020	доразмещ.	6 000	28	-	-	-
	Хортекс-Финанс, 1	размещ.	1 000	5	3,5 / 100	-	-
21 августа	Лебедянский, 2	оферта	1 500	1,5	- / 100	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

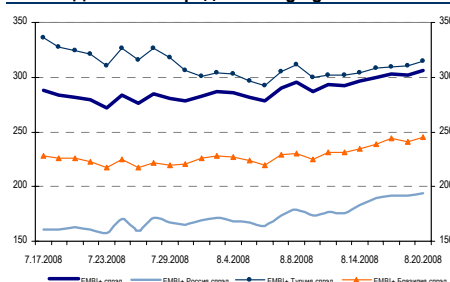
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 101,64	27	111	-
UST 30	▲ 100,88	33	192	-
German 10	▲ 97,67	30	54	380
Россия 30	▲ 112,03	14	-39	-35
Спред Россия 30	▲ 187	1	34	18
Турция 34	▲ 105,39	11	46	422
Бразилия 40	▲ 131,91	10	-3	52
Колумбия 37	▲ 108,96	0	-36	118
Венесуэла 34	▲ 86,39	9	286	-193

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 111,90	0,67	-0,63	-14,74
Urals	▲ 111,23	1,19	0,98	-12,69
Золото	▼ 813,7	-0,07	-1,59	-15,73
Серебро	▼ 13,24	0,00	-11,23	-28,15
Никель	▲ 19 865	2,78	1,87	-2,54
Медь	▼ 7 626	-0,72	1,97	-8,74
Алюминий	▼ 2 420	-0,41	-1,71	-6,53

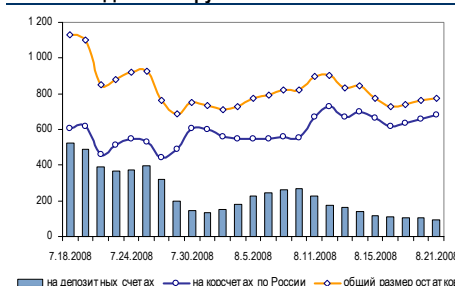
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,4690	-0,63	-1,53	-7,47
USD/JPY	▲ 109,99	0,20	0,95	2,96
RUR/USD, ЦБ	▼ 24,3092	-0,63	-0,39	4,33
RUR/EUR, ЦБ	▼ 35,9522	-0,59	-0,46	-2,24

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 5,72	5,53	6,08	4,22
МБК 1 неделя, %	▲ 6,03	5,97	6,38	4,47
МБК 2 недели, %	▲ 6,35	6,21	6,58	4,75
LIBOR O/N, %	▼ 2,10	2,17	2,18	2,11
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,47	2,47	2,47	2,46
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,81	2,81	2,80	2,80

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▲ 99,00	0,50	3 493 480 751	10,54	0,96	460	15	4
Москмирц-2	-	-	15.02.2011	▲ 100,00	0,05	2 994 999 000	12,89	2,49	666	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	▲ 99,45	1,46	1 939 275 000	34,91	0,02	3 016	-	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	- 100,00	-	1 285 208 000	12,31	0,58	652	7	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▲ 104,46	4,36	590 250 551	0,02	2,40	-	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 101,04	0,06	244 167 025	9,03	1,42	297	60	5
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,82	0,11	243 255 369	8,21	1,24	219	-	-
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	- 100,00	-	226 542 000	7,93	0,74	207	16	-6
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,83	-0,13	217 667 043	7,69	1,42	163	59	4
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 104,55	-0,05	211 562 341	8,35	0,97	240	53	1
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 96,70	0,80	198 587 043	9,82	1,67	371	20	-10
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,42	0,42	139 582 856	14,73	0,49	899	26	3
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 99,90	0,05	111 884 699	9,04	0,66	321	67	0
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼ 100,30	-0,69	100 845 996	11,80	0,72	594	13	-2
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 98,99	-0,08	96 086 700	10,96	0,70	511	13	-10
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,04	-0,04	92 536 500	7,01	0,30	143	75	-1
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼ 100,44	-0,03	90 398 200	11,63	0,56	585	9	-17
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	- 99,60	-	89 930 377	9,34	1,79	321	12	-4
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 100,00	0,02	64 313 666	8,45	0,23	294	-	-
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,03	-0,47	60 404 442	18,57	0,43	1 288	15	2

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

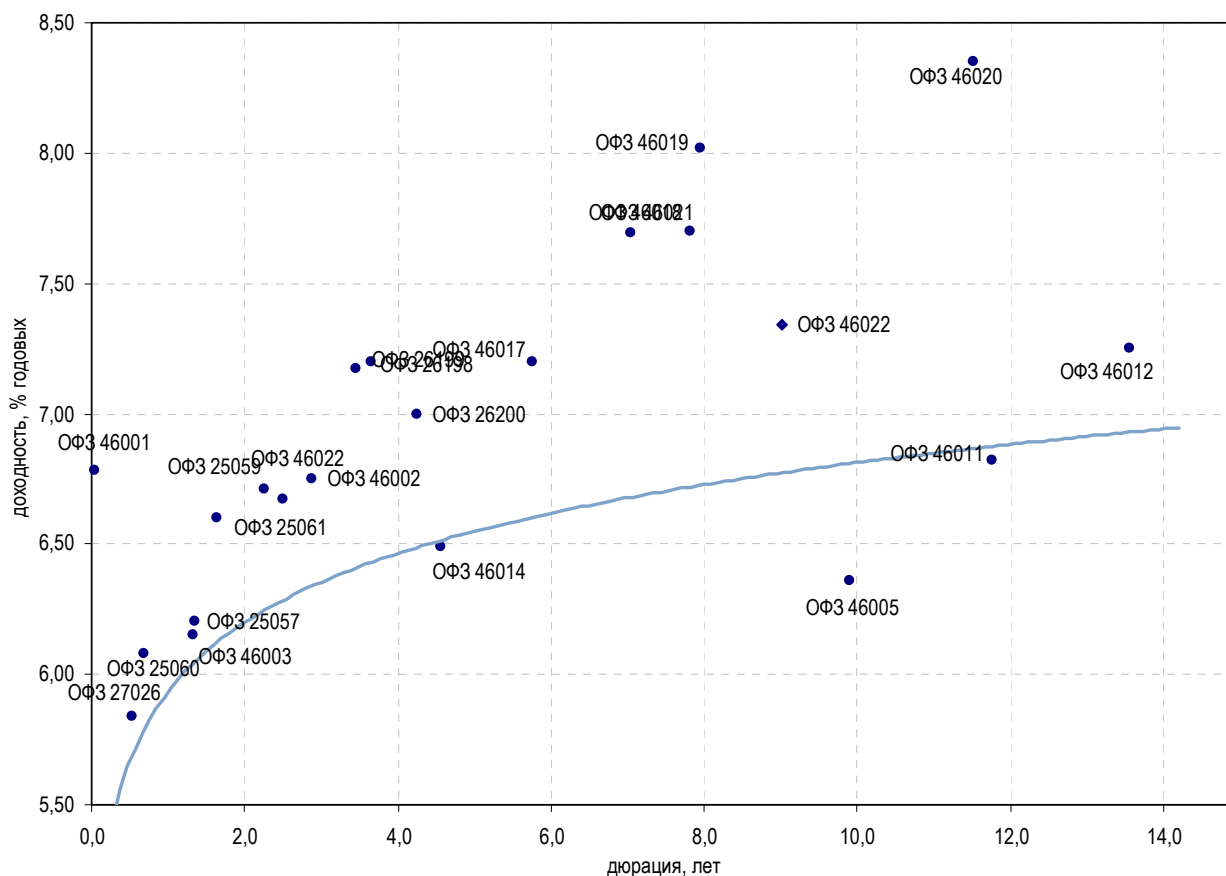
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▲ 104,46	4,36	590 250 551	0,02	2,40	-	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	▲ 99,45	1,46	1 939 275 000	34,91	0,02	3 016	-	-
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 96,70	0,80	198 587 043	9,82	1,67	371	20	-10
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲ 100,00	0,54	12 000 000	9,79	0,76	392	14	5
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 100,02	0,52	22 003 300	11,71	1,51	563	-	-
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▲ 99,00	0,50	3 493 480 751	10,54	0,96	460	15	4
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,42	0,42	139 582 856	14,73	0,49	899	26	3
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 99,70	0,33	19 699 364	14,24	0,07	908	-	-
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 98,97	0,32	23 754 000	9,63	0,73	377	-	-
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲ 98,89	0,26	30 656 000	14,55	0,28	898	-	-
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼ 99,25	-0,34	59 778 805	12,37	0,55	660	24	-1
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 96,75	-0,34	28 032 430	9,64	2,57	340	74	0
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,15	-0,35	28 845 000	11,72	1,50	564	4	-1
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,09	-0,36	10 789 900	7,93	2,85	165	82	3
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,03	-0,47	60 404 442	18,57	0,43	1 288	15	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▼ 95,50	-0,50	23 875 000	12,87	1,39	681	10	-7
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼ 100,30	-0,69	100 845 996	11,80	0,72	594	13	-2
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▼ 100,74	-1,01	12 015 770	12,71	1,23	669	9	-4
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 93,83	-2,28	19 528 880	10,25	2,95	396	81	9
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼ 97,10	-2,84	56 842 910	-	0,02	-	22	-4

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ

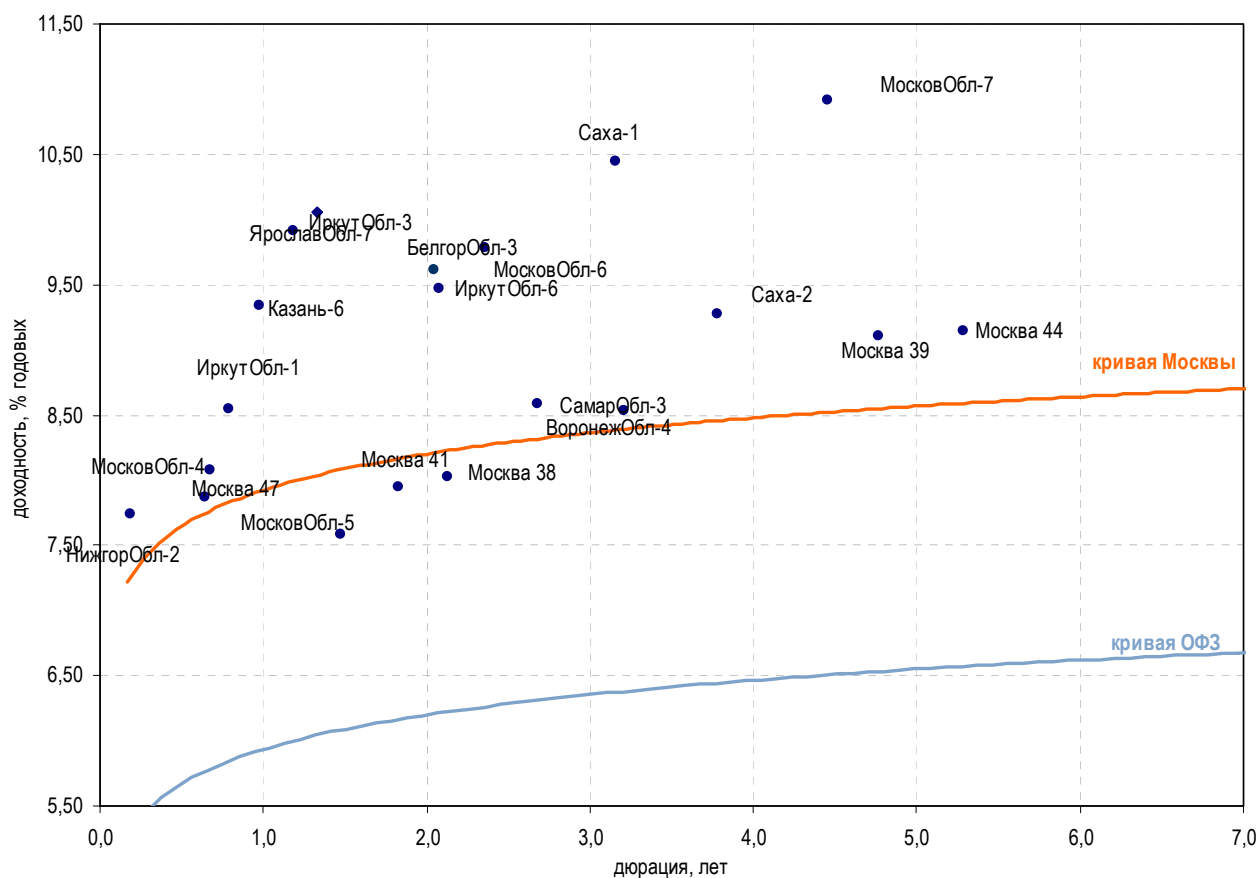


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	100,19	0,02	2 505	6,78	0,05	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	-	5,84	0,54	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	99,90	-0,09	15 534 450	6,08	0,68	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	-	6,20	1,35	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	98,95	-0,30	6 926 250	6,60	1,63	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	105,24	-0,13	42 108 018	6,15	1,33	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	98,96	-0,29	70 063 982	6,71	2,25	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	98,33	-0,16	118 000 000	6,67	2,51	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	97,27	0,02	16 537 174	7,17	3,47	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼	104,99	-0,58	554 327 005	6,75	2,88	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	95,66	-1,04	7 653	7,20	3,65	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	97,75	-0,75	1 076 252 000	7,00	4,24	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	100,00	-	6 000 000	7,20	5,75	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	90,88	-0,10	30 898 502	7,69	7,05	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	-	6,49	4,56	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,51	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	6,36	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	8,02	7,95	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	99,50	-0,40	230 850 000	7,70	7,82	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	7,34	9,03	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,82	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,44	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,25	13,55	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	87,35	-0,79	4 783 840 602	8,35	11,52	-	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. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва												
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▼	100,10	-0,01	7 707 700	8,08	0,67	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▲	100,31	0,11	14 445 644	7,95	1,83	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	-	8,03	2,13	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼	94,80	-0,61	3 162 642	9,11	4,76	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	93,65	-0,54	4 659 040	9,14	5,29	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	98,20	-	28 478 000	9,61	2,05	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	8,53	3,21	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	▲	99,81	0,71	1 738 507	8,55	0,79	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,91	1,18	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	9,47	2,08	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	-	9,34	0,97	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	102,16	0,09	22 355 600	7,87	0,65	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	103,80	1,55	519	7,58	1,47	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	98,73	-0,17	35 779 067	9,78	2,35	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼	89,90	-0,10	3 490 977	10,91	4,46	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼	100,40	-0,06	5 873 400	7,74	0,19	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	98,10	0,09	5 886 000	8,59	2,68	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▼	94,01	-0,49	29 755 150	10,45	3,16	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,27	3,78	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	96,37	-0,13	139 735	10,05	1,33	-	-	-

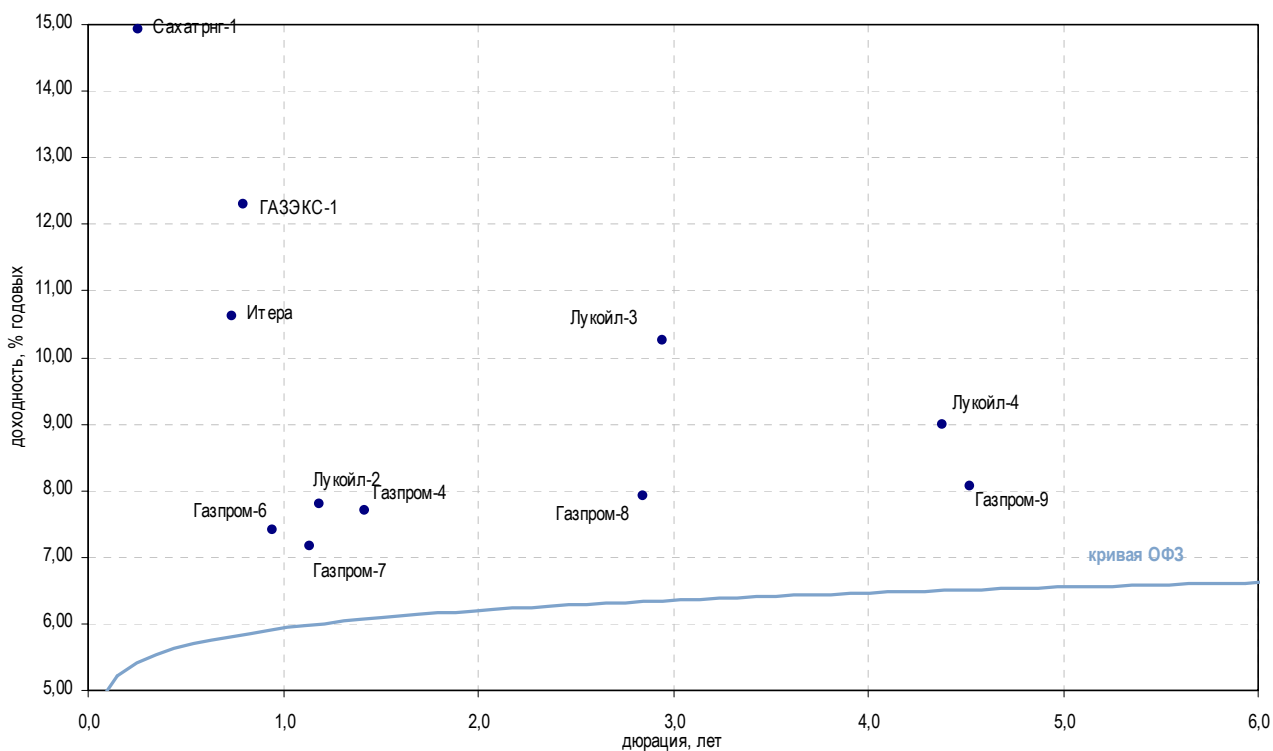
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ. 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	▼ 100,83	-0,13	217 667 043	7,69	1,42	163		59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	7,41	0,94	147		39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,17	1,14	117		13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 98,09	-0,36	10 789 900	7,93	2,85	165		82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	8,07	4,52	165		75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 100,02	0,12	27 026 000	10,63	0,74	477		-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,50	-0,07	54 723 500	7,81	1,19	180		41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 93,83	-2,28	19 528 880	10,25	2,95	396		81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 94,49	-0,30	20 883 292	9,00	4,38	259		87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 97,00	0,46	4 851 001	28,54	0,27	2 298		41	3
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼ 100,02	-0,09	706 120	12,31	0,80	642		4	0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	-	-	-	14,92	0,26	938		8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

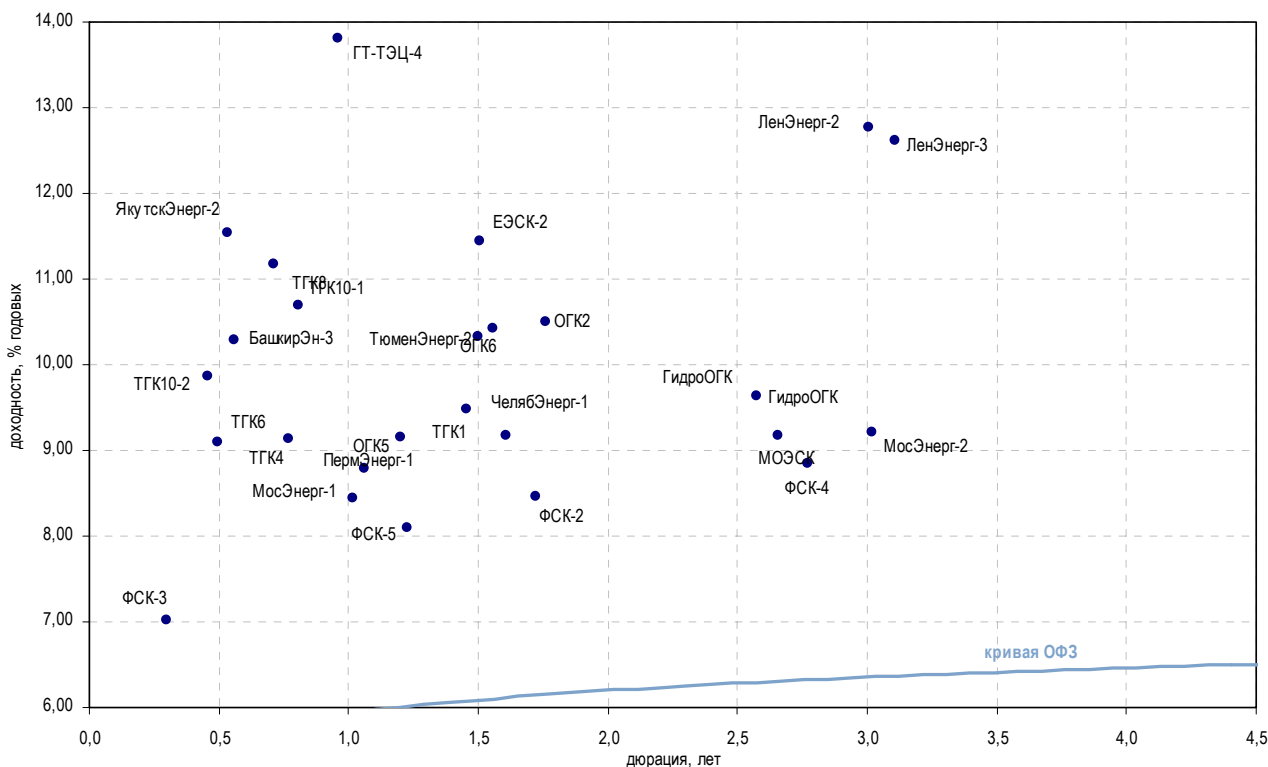
Источник: ММББ, Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



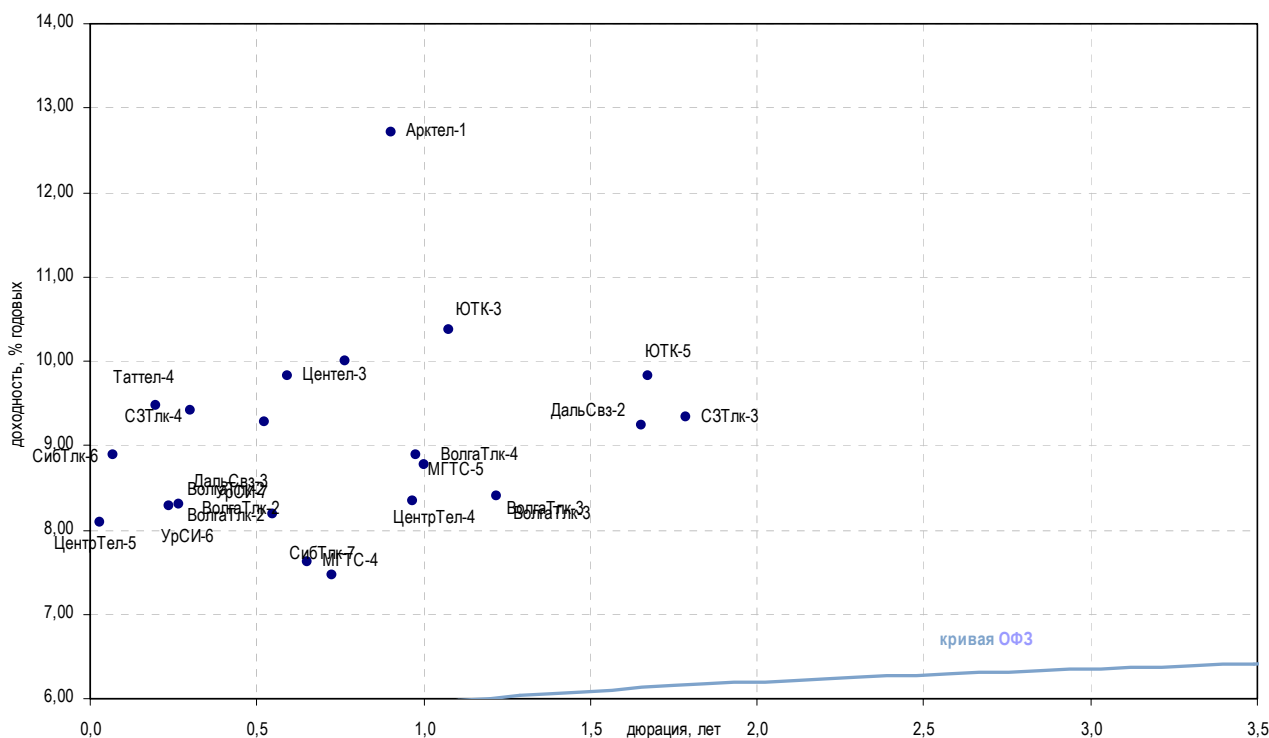
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании											
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 96,75	-0,34	28 032 430	9,64	2,57	340	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,25	0,01	1 191 000	8,45	1,02	249	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲ 96,00	0,60	960	9,21	3,02	292	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	10,50	1,76	437	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,85	-0,25	14 020 884	8,78	1,06	281	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	10,42	1,56	433	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,48	1,46	341	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	10,69	0,81	480	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,05	0,05	51 572 546	9,86	0,46	415	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 98,07	0,07	6 374 850	9,13	0,77	326	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,09	0,49	335	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	11,18	0,71	533	23	-6
Вертикально-интегрированные компании											
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼ 99,10	-0,35	9 910 000	10,29	0,56	451	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,54	0,54	578	12	1
Сетевые компании											
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	11,44	1,51	536	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 89,50	-0,25	895	12,76	3,01	647	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	12,62	3,11	632	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,17	2,66	292	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,20	315	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,32	1,50	424	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 99,92	-0,13	49 956 000	8,46	1,72	234	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,04	-0,04	92 536 500	7,01	0,30	143	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 96,44	0,09	4 822 000	8,84	2,77	257	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,10	-0,21	3 963 018	8,10	1,23	208	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,61	307	1	-
Прочее											
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 98,47	0,20	3 840 500	13,81	0,96	787	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



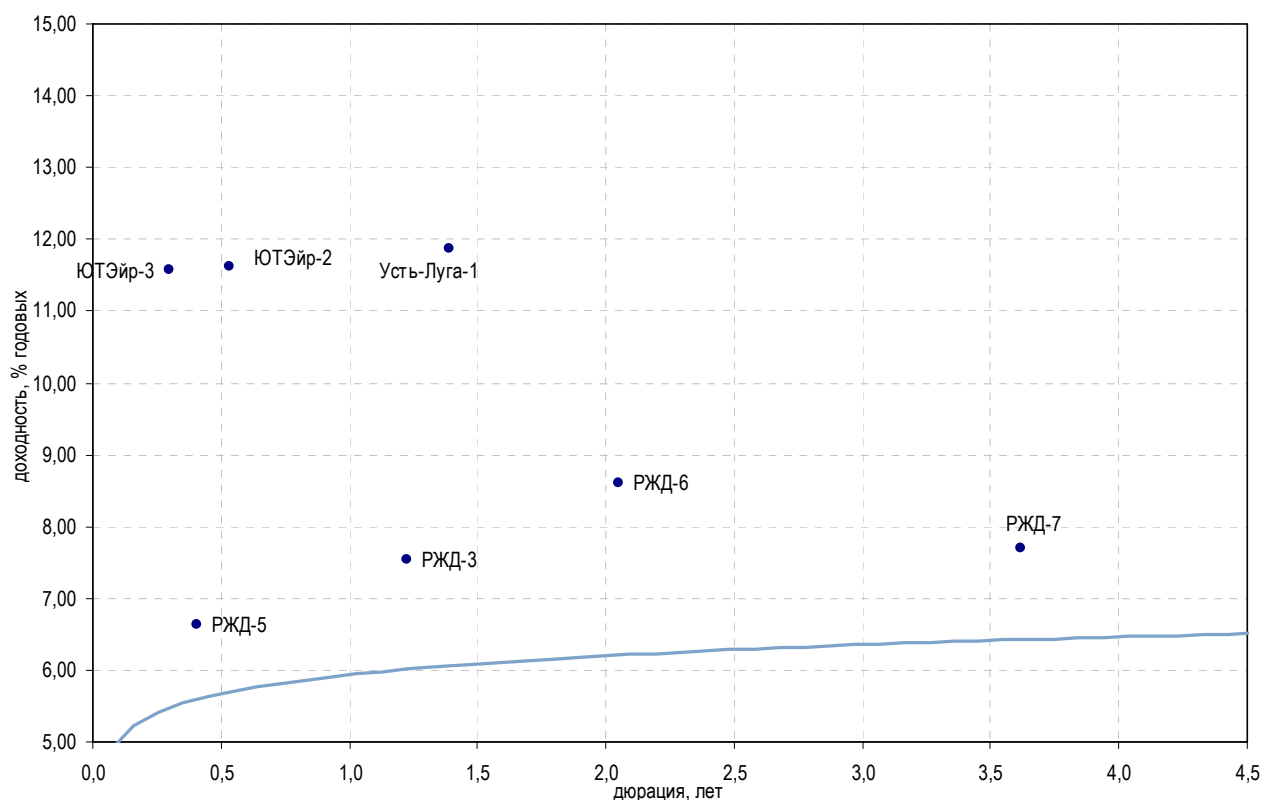
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,30	0,27	275	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲	100,30	0,88	305 915	8,40	1,22	238	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	99,36	-0,14	12 572 157	8,77	1,00	281	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,23	1,65	312	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,27	0,52	351	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,62	0,65	180	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,89	0,98	294	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	99,60	-	89 930 377	9,34	1,79	321	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,42	0,30	383	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲	99,95	0,25	999 500	8,88	0,07	374	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,47	0,73	161	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,48	0,20	402	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▼	100,00	-0,12	7 000 000	8,28	0,24	277	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲	100,16	0,21	49 077 000	8,18	0,55	241	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	104,55	-0,05	211 562 341	8,35	0,97	240	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	29 000 000	8,09	0,03	321	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	-	-	-	10,38	1,08	440	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	100,19	-0,08	5 906 693	10,00	0,77	413	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	96,70	0,80	198 587 043	9,82	1,67	371	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,77	0,05	169 615	14,68	0,10	944	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,71	0,90	679	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	14,21	0,02	952	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,83	0,59	403	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



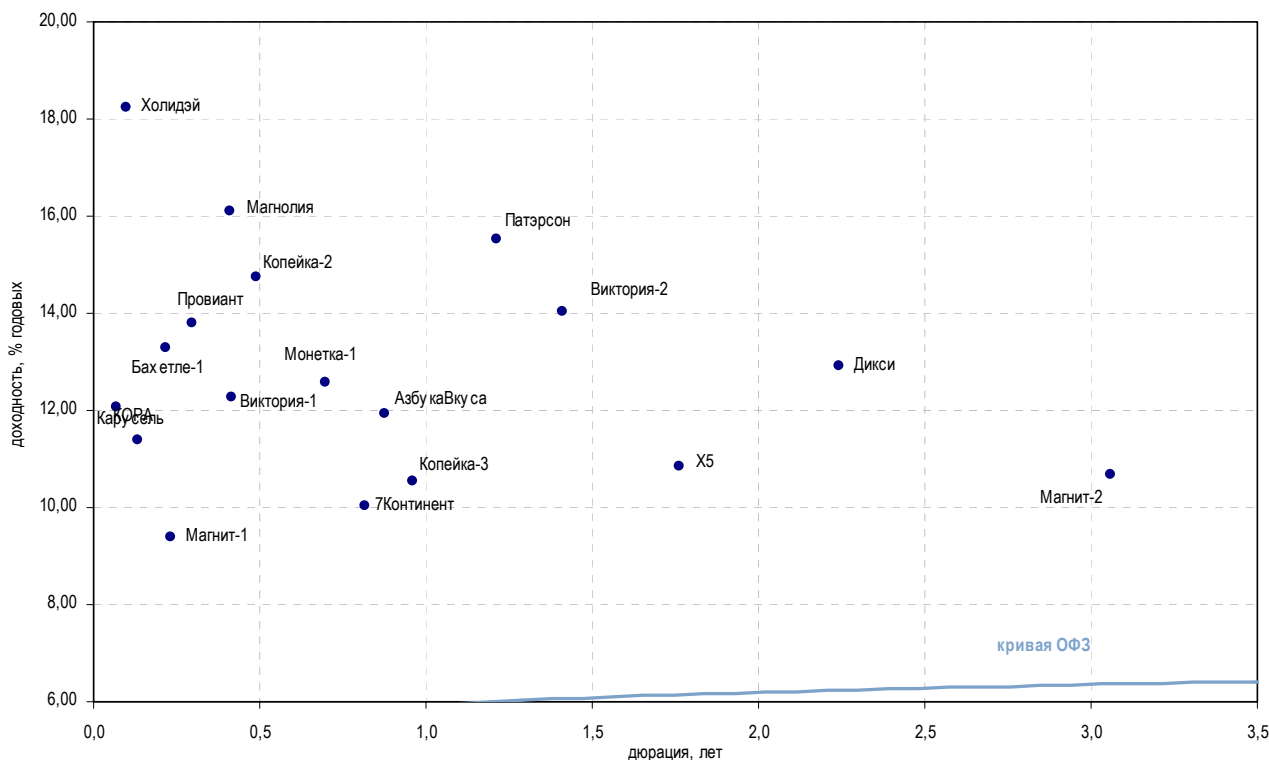
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,90	0,85	979 000	16,65	0,38	1 099	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 99,41	-0,38	234 602	20,45	0,17	1 503	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,90	0,03	489 500	16,10	0,43	1 041	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 87,54	-1,57	163 707	-	0,82	-	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,62	0,53	586	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,70	0,20	14 951 000	11,58	0,30	600	22	4
Остальные транспортные компании											
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	7,54	1,22	152	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,02	0,07	41 247 500	6,64	0,41	96	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 97,82	-0,19	48 927 170	8,60	2,05	243	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	99,99	5 999 400	7,69	3,62	134	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,88	1,39	582	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



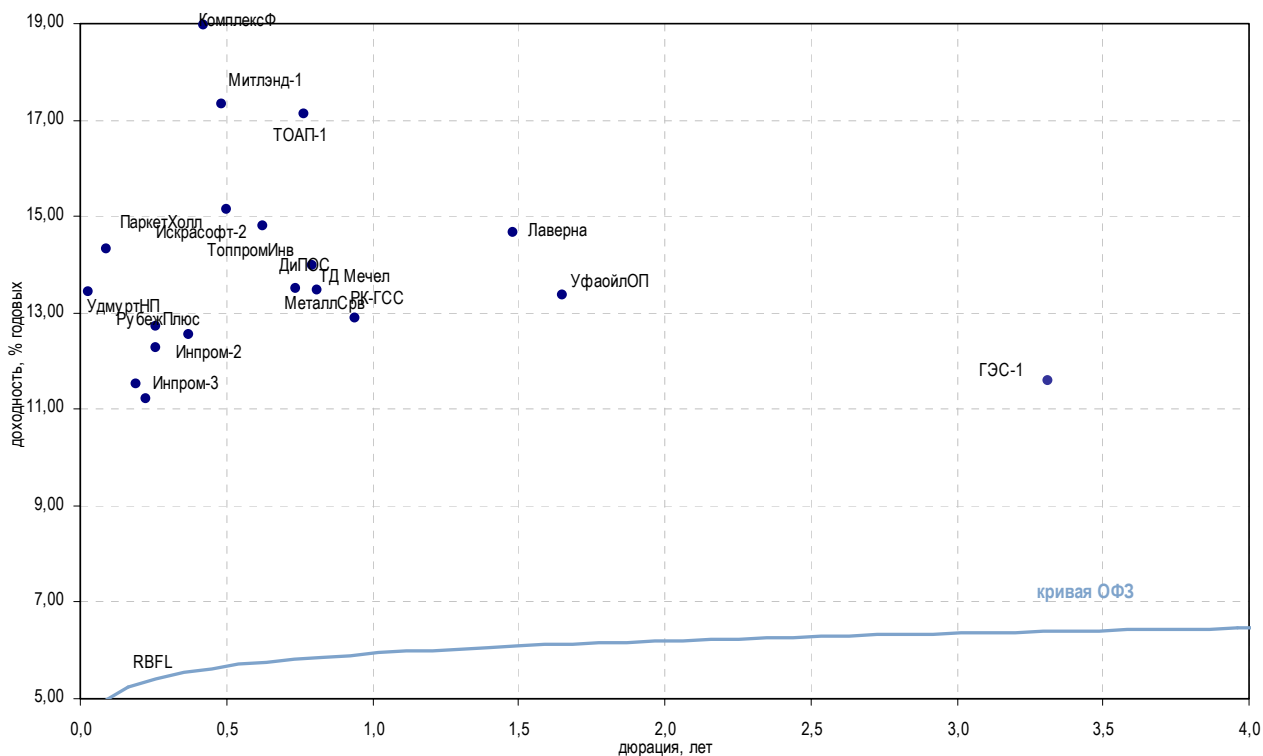
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	-	-	-	-	-	0,91	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,87	603	2	-	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,45	-0,05	175 788	13,28	0,22	779	9	-	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,35	-0,31	198 700	12,27	0,41	658	16	-	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 96,50	-0,50	965	14,02	1,41	796	10	3	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,90	2,24	670	13	-	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	10,85	1,76	472	54	-	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,75	-0,06	6 334 405	12,07	0,07	693	24	-	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,42	0,42	139 582 856	14,73	0,49	899	26	3	3
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▲ 99,00	0,50	3 493 480 751	10,54	0,96	460	15	4	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,39	0,14	605	6	2	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,40	0,23	389	10	-	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,68	3,06	438	11	-	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	16,10	0,41	1 041	-	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,21	2 090	22	-	-0
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,27	2,26	4 307	52	3	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	-	-	-	-	0,23	-	26	4	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,59	0,70	674	5	-	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	- 99,30	-	100 295	20,36	0,13	1 503	29	2	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	15,51	1,21	950	13	1	1
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	- 100,00	-	29 990 000	13,79	0,30	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	▲ 98,40	0,15	49 190 000	10,04	0,82	415	72	-	-2
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	38,49	1,00	3 254	3	-	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	18,25	0,10	1 301	24	5	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



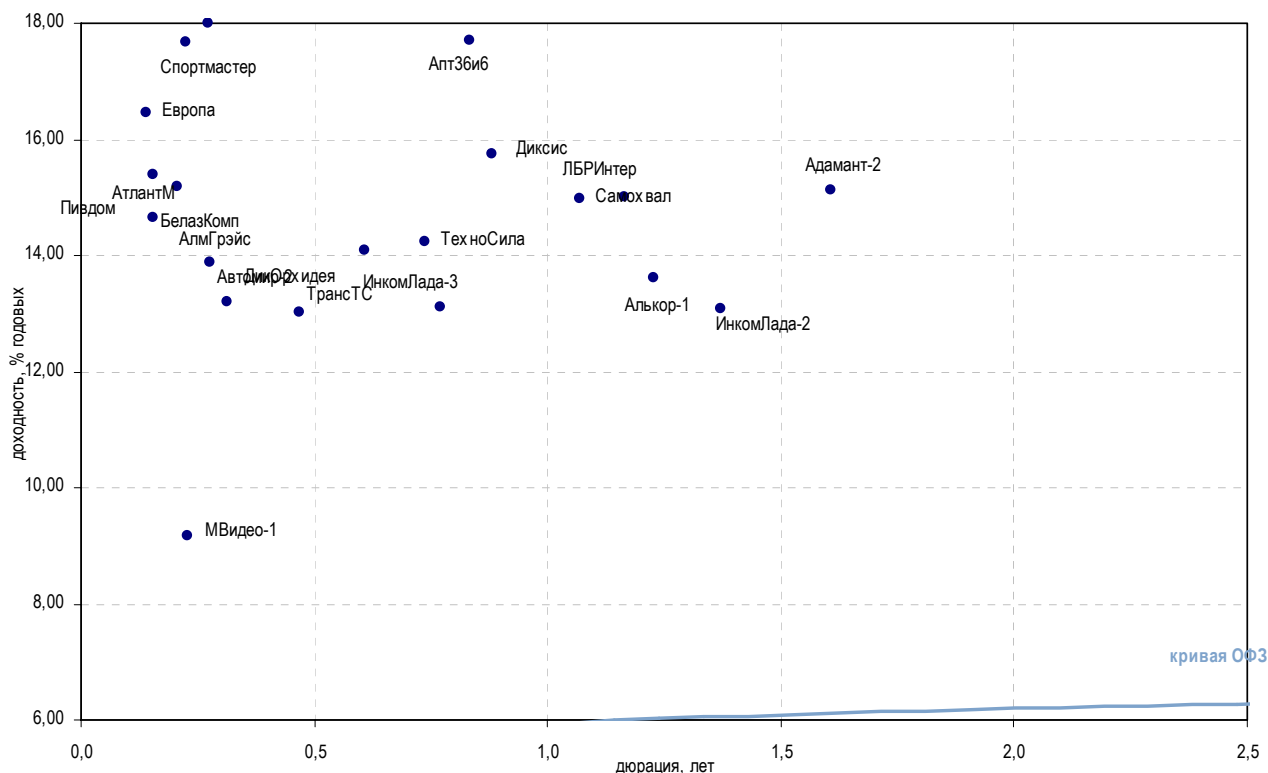
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	11,59	3,31	527	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▼	98,87	-0,64	82 065	18,98	0,42	1 329	13	2
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,88	0,94	694	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▼	99,60	-0,40	797 790	17,12	0,77	1 124	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	14,80	0,63	899	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,80	-0,10	10 017 964	13,42	0,03	857	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35	1,65	724	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼	99,97	-0,03	146 950	-	0,91	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	97,98	-0,02	204 778	23,72	1,19	1 771	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	17,31	0,48	1 158	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,28	0,26	674	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,48	0,81	759	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	12,56	0,37	691	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	-	-	-	11,21	0,22	571	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	13,49	0,74	763	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	▲	100,03	0,01	480 136	11,51	0,19	606	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▲	94,00	2,00	940 940	13,99	0,79	811	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	96,00	-	480 000	24,04	0,24	1 852	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼	98,25	-0,10	1 965	15,14	0,50	940	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	14,65	1,48	857	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,33	0,09	911	15	2	
Тоговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	12,72	0,26	718	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



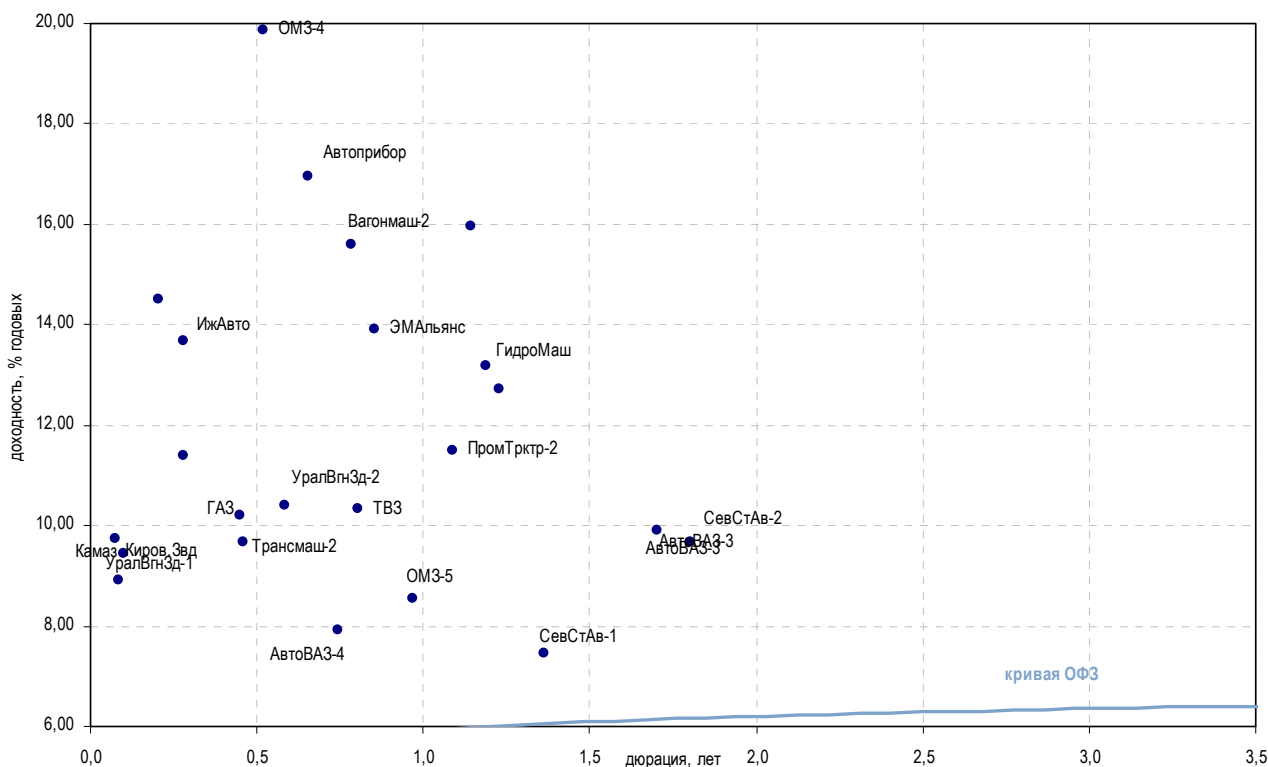
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома											
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,02	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	13,19	0,31	759	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	99,20	446 400	15,18	0,21	971	8	-4
ВехаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,84	5 990 400	14,76	0,50	902	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	95,02	5 050 060	49,87	0,12	4 456	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼	100,01	3 803 350	13,09	1,37	704	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	13,11	0,77	723	16	-4
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,02	0,47	730	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов											
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	15,76	0,88	984	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	22,97	0,78	1 709	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,18	0,23	367	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,25	0,74	839	25	3
Торговля косметикой											
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,61	1,23	759	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	16,46	0,14	1 111	2	1
Торговля товарами для детей											
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	28,56	0,14	2 321	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	77,25	5 099 171	-	0,32	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	13,52	4,96	707	6	-2
Прочие торговые компании											
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	15,12	1,61	902	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,88	0,28	832	-	-
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▼	94,51	147 430	17,70	0,83	1 180	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	14,66	0,15	928	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲	99,75	19 950	14,08	0,61	828	8	-3
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,17	902	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,17	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	15,39	0,15	1 001	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	14,97	1,07	899	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	17,68	0,22	1 218	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	19,73	0,41	1 405	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	98,00	2 940	17,99	0,27	1 243	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



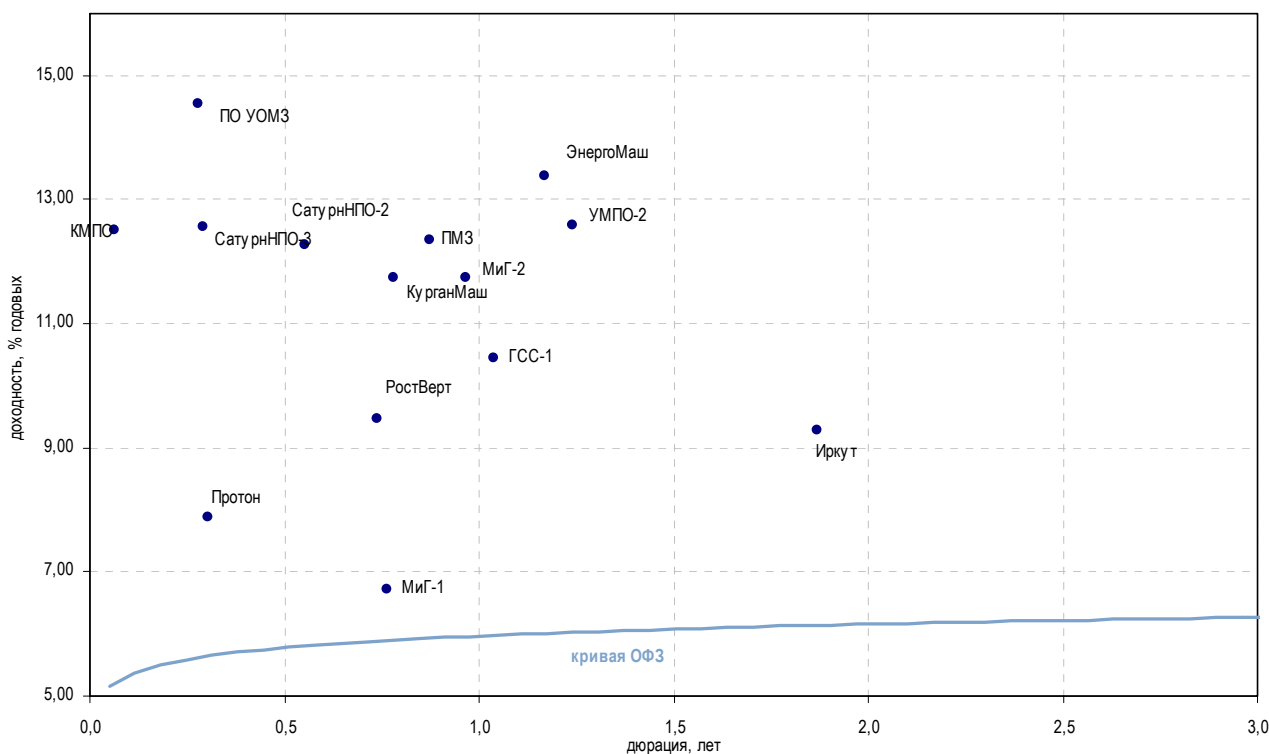
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,70	379	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	100,00	226 542 000	7,93	0,74	207	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,68	-0,08	50 837 778	10,20	0,45	449	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	98,95	0,35	494 750	13,68	0,28	811	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	9,75	0,07	459	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,45	1,36	140	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	9,69	1,80	355	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	15,61	0,79	973	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,35	0,80	446	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,60	0,20	2 988	9,69	0,46	397	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	100,00	-0,05	16 000 000	9,45	0,10	420	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,39	0,59	460	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	100,02	-	10 001 500	8,90	0,09	369	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	▲	99,50	0,50	5 970 000	11,50	1,09	552	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	19,86	0,52	1 411	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,56	0,97	261	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,91	0,85	800	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,95	0,66	1 112	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,19	1,19	718	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▼	100,74	-1,01	12 015 770	12,71	1,23	669	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,38	0,28	581	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,62	0,71	951 371	14,49	0,21	902	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,95	1,14	995	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, 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	-	-	-	12,50	0,06	738	11	4	
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▲	96,33	0,36	28 900	20,22	1 458	-	-	
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,01	0,55	1 424	18	-4	
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	-	-	-	12,35	0,87	644	9	-0	
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	12,26	0,55	649	14	2	
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	99,00	0,20	495 000	12,55	697	15	-0	
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,59	1,24	657	29	-6	
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	97,61	-0,10	2 928 300	10,45	448	13	-20	
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	99,35	-	3 974 000	9,29	314	25	2	
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,72	0,77	85	1	0	
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,22	0,02	10 522 000	11,73	578	2	-	
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,48	0,74	362	10	7	
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,73	0,78	585	13	0	
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	7,89	0,31	230	-	-	
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,38	1,17	738	6	2	
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,10	-0,16	1 321 059	28,46	0,13	2 313	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲	98,89	0,26	30 656 000	14,55	0,28	898	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

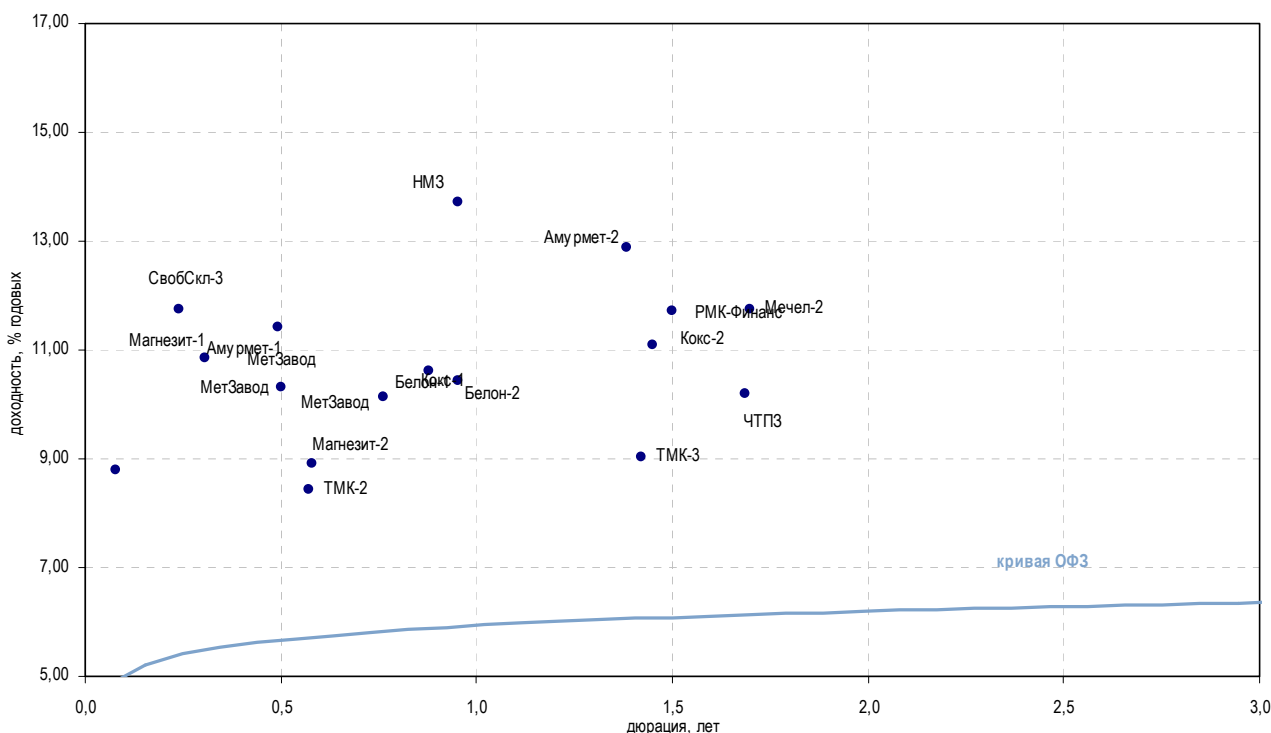
Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



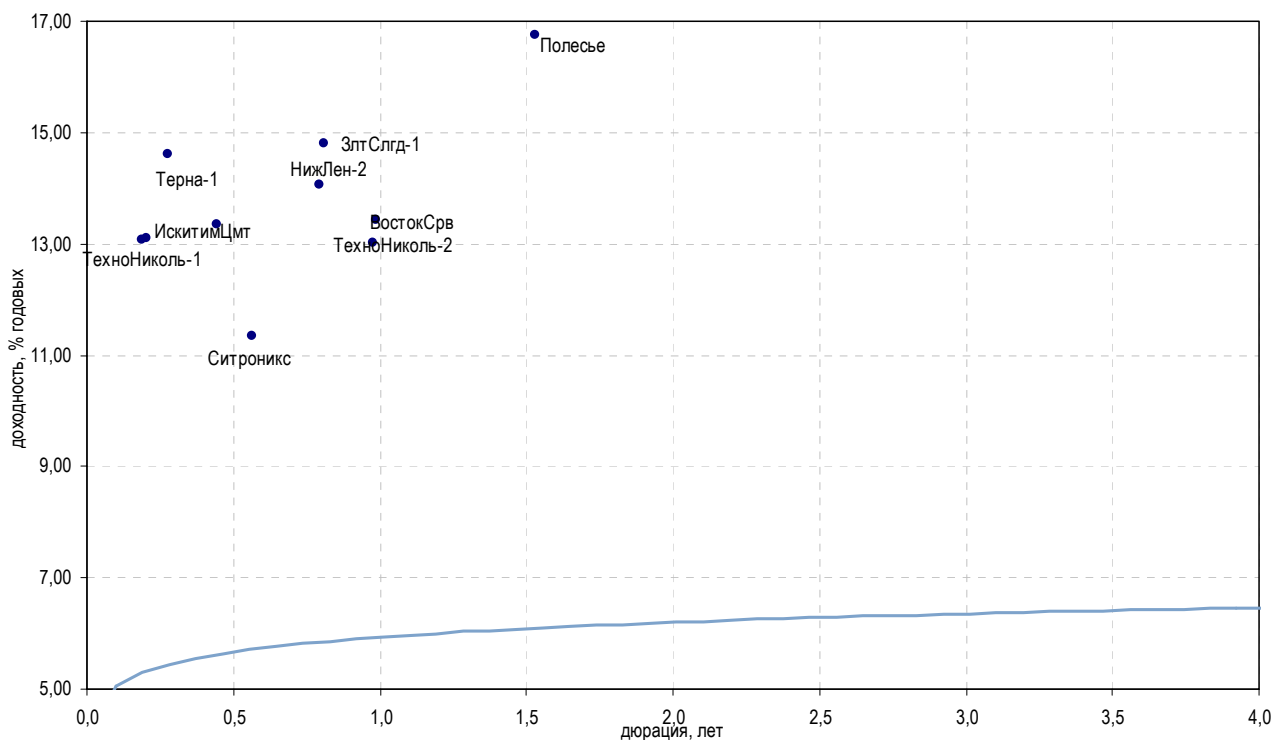
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲	99,35	0,10	5 961 000	10,30	0,50	456	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲	95,41	0,11	16 612 042	11,76	1,70	564	28	-7
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	-	13,71	0,95	777	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	-	11,74	0,24	622	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,29	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼	99,62	-0,08	27 089 628	8,42	0,57	264	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲	101,04	0,06	244 167 025	9,03	1,42	297	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲	99,25	0,09	1 756 725	10,19	1,69	407	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	97,03	-0,47	60 404 442	18,57	0,43	1 288	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	▼	96,35	-2,65	2 891	20,75	0,53	1 499	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	-	10,61	0,88	469	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	-	11,09	1,45	502	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	-	10,84	0,31	525	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲	98,19	0,69	981 940	8,91	0,58	312	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲	99,35	0,15	9 935	11,42	0,49	568	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▼	95,50	-0,50	23 875 000	12,87	1,39	681	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,36	-0,04	57 375 548	10,12	0,76	425	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	10,44	0,95	450	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼	98,00	-0,70	980 000	36,57	0,07	3 142	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼	96,15	-0,35	28 845 000	11,72	1,50	564	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	-	8,78	0,08	360	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	17,78	0,28	1 221	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲	97,90	0,40	7 832	9,98	1,41	392	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



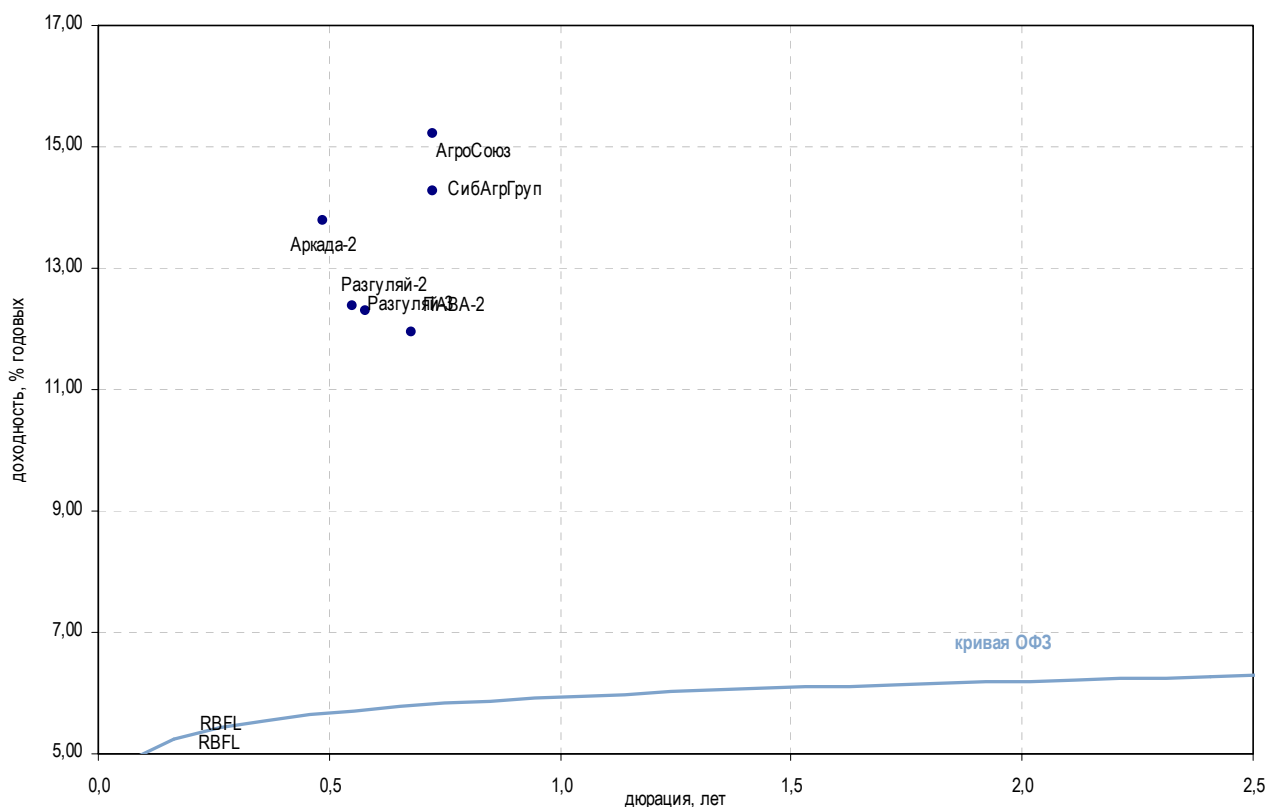
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,80	0,81	0,81	891	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	17,74	1,24	1,24	1 172	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,07	0,79	0,79	819	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,03	0,98	0,98	708	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,27	0,04	222 609	16,75	1,53	1 066	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	18,11	1,17	1,17	1 211	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	13,07	0,19	0,19	762	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,32	1,32	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	14,60	0,28	0,28	904	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼	98,68	-0,22	592 050	19,17	0,21	1 369	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	13,09	0,21	0,21	762	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼	96,80	-0,02	29 040 000	13,44	0,99	749	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,40	-0,11	994	11,34	0,57	556	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



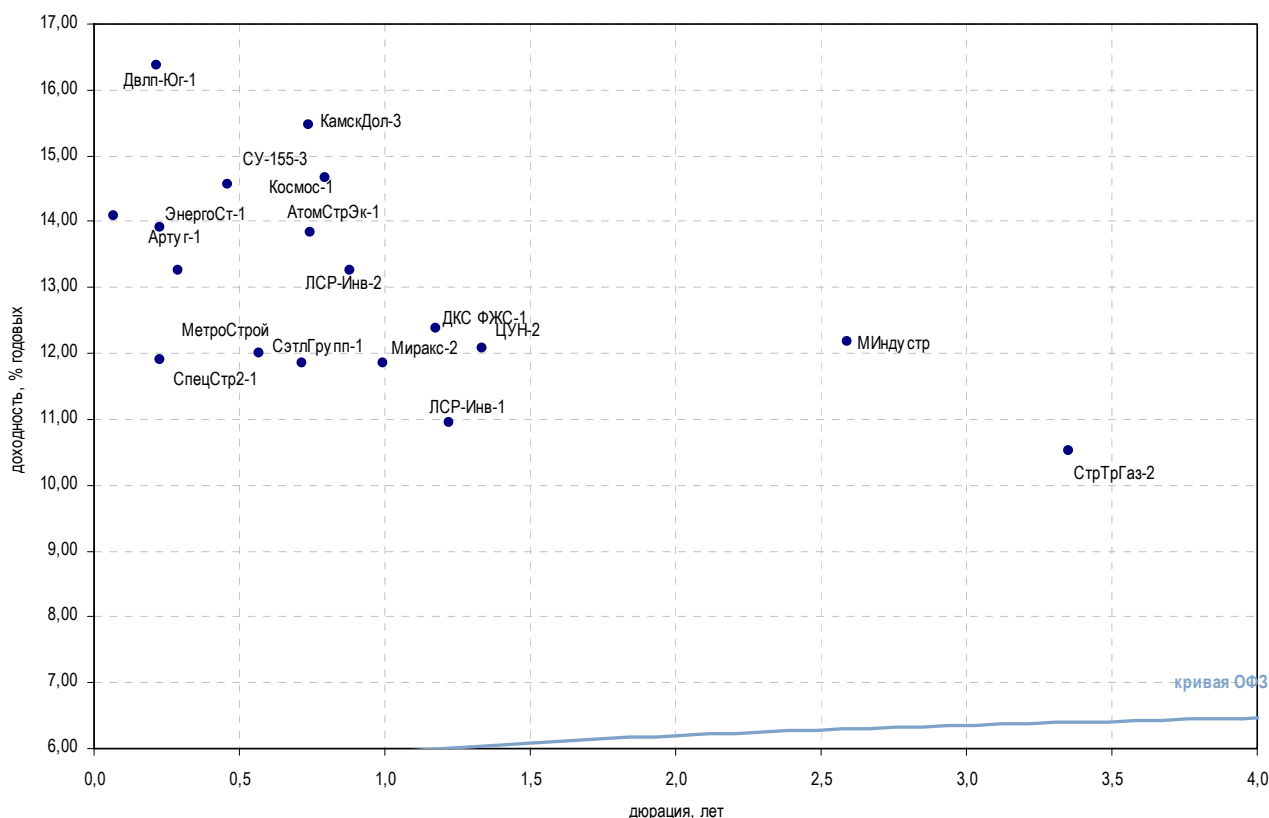
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	15,22	0,72	936	9	1	
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	-	-	-	17,62	0,86	1 171	22	-5	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	13,78	0,49	804	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	-	99,00	895 950	23,35	0,10	1 811	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,86	0,28	-	2	-	
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,27	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,74	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	11,95	0,68	611	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,10	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	100,00	1 285 208 000	12,31	0,58	652	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,25	-0,34 59 778 805	12,37	0,55	660	24	-1	
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	-	-	19,56	1,22	1 354	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,28	0,72	842	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,44	1,10	746	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



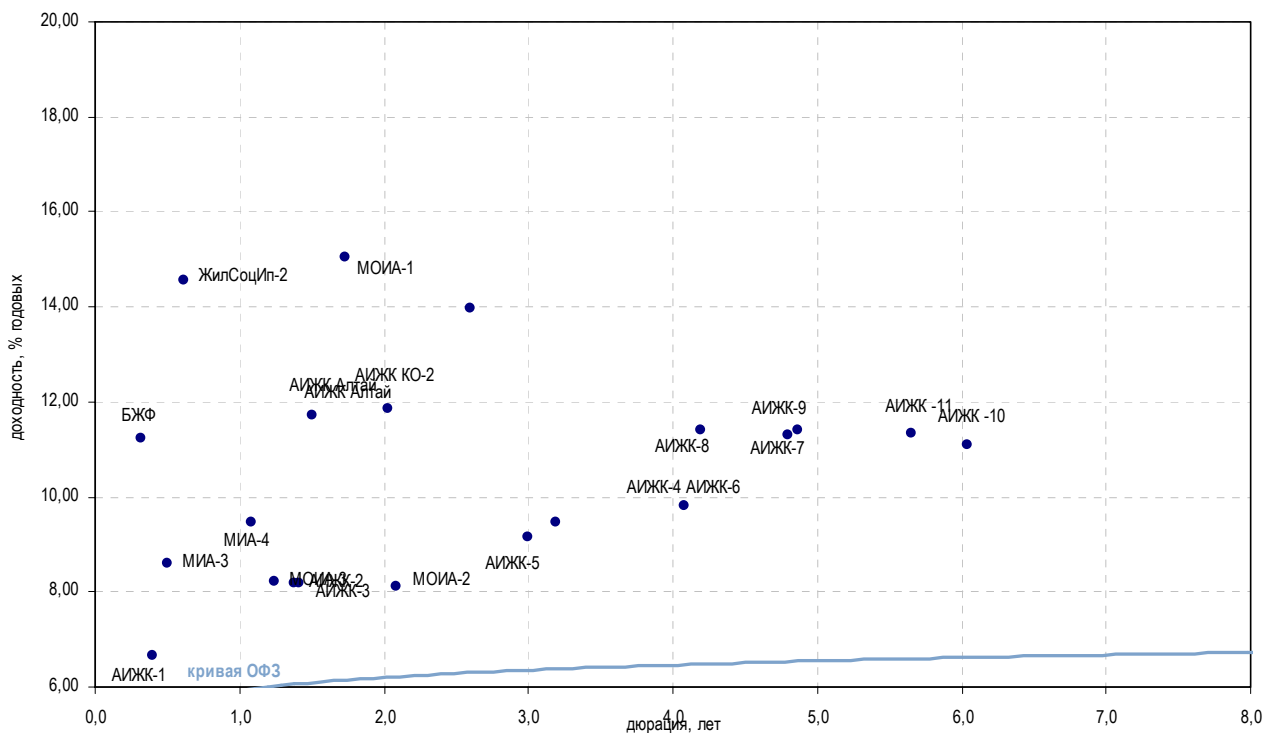
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	99,70	-	3 988 000	14,09	0,07	896	35	-5
Делл-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	-	16,36	0,22	1 087	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,37	1,18	636	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,69	0,19	459 571	18,04	0,32	1 244	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	97,00	-0,03	3 996 432	19,80	0,57	1 402	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	-	10,95	1,22	493	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	-	13,27	0,88	735	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼	99,45	-0,15	148 181	11,86	1,00	591	15	-9
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	-	19,15	0,86	1 324	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	16,36	0,69	1 052	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	-	14,57	0,46	885	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▼	98,40	-1,15	3 923 940	18,84	0,57	1 305	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▼	100,97	-0,28	18 074 500	11,85	0,72	600	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,27	0,29	769	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	13,83	0,74	797	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼	99,62	-0,03	1 306 998	15,46	0,74	960	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	-	14,66	0,79	878	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	101,00	2,00	1 010	12,19	2,59	594	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	-	17,10	0,84	1 120	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	-	11,99	0,57	621	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	-	17,89	0,35	1 226	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	-	11,91	0,23	641	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	94,40	1,10	944	10,53	3,35	420	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	-	12,08	1,34	604	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	99,00	-	3 223 440	13,92	0,23	842	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



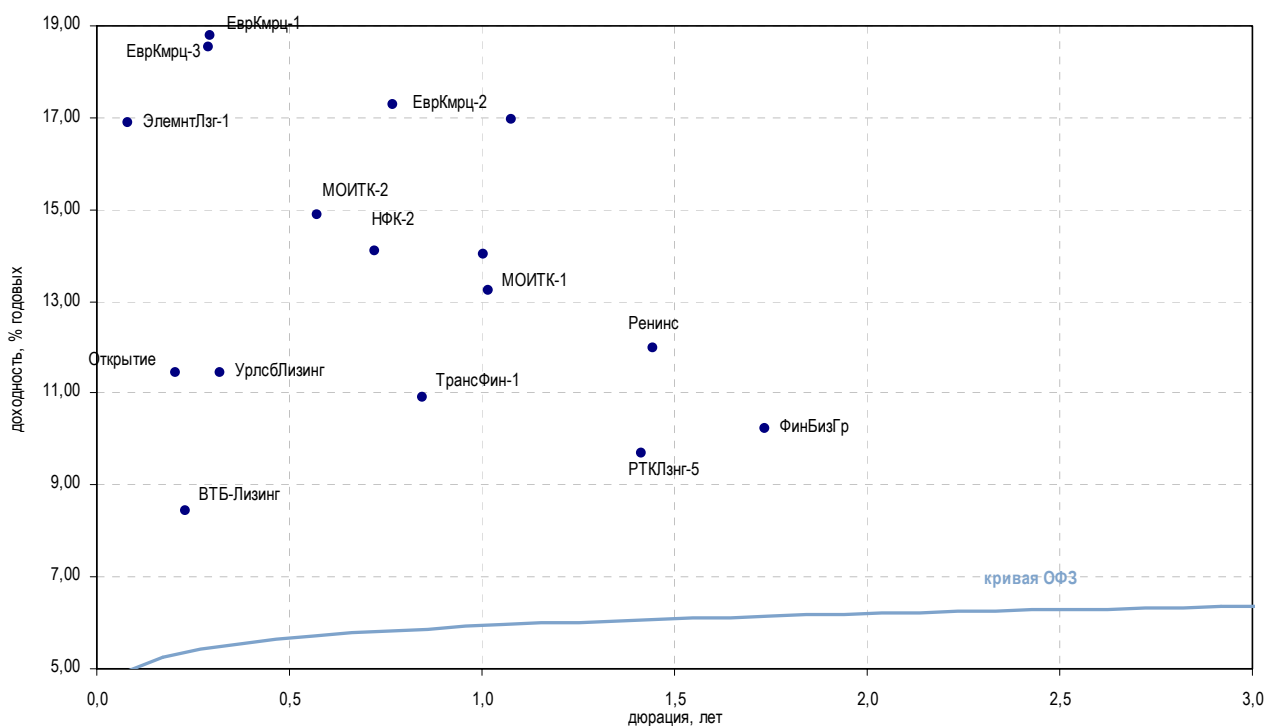
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	▲ 100,02	0,52	22 003 300	11,71	1,51	563	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,84	2,03	567	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,67	0,39	100	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	8,18	1,37	213	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,20	1,41	214	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,17	3,00	288	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	94,50	5 670 000	9,46	3,20	315	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲ 92,00	0,14	11 040 000	9,82	4,08	343	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 85,40	-0,87	6 837 121	11,42	4,87	498	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 85,99	-1,26	6 879 000	11,42	4,19	503	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 85,14	-6,36	6 863 703	11,31	4,80	488	72	8
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▲ 86,45	0,72	5 619 250	11,11	6,04	460	-	-
АИЖК-11	8,05	-	15.11.2018	▲ 89,50	2,33	7 160 000	11,33	5,65	485	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,23	0,32	562	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,12	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,57	0,62	876	-	-
МИА-1	10,00	22.08.2008	20.09.2012	▲ 107,00	0,50	37 450	-	-	-	16	3
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,59	0,50	284	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,48	1,08	350	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	15,03	1,73	891	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 100,02	0,01	450 068	8,13	2,09	195	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,82	0,11	243 255 369	8,21	1,24	219	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	13,98	2,59	773	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



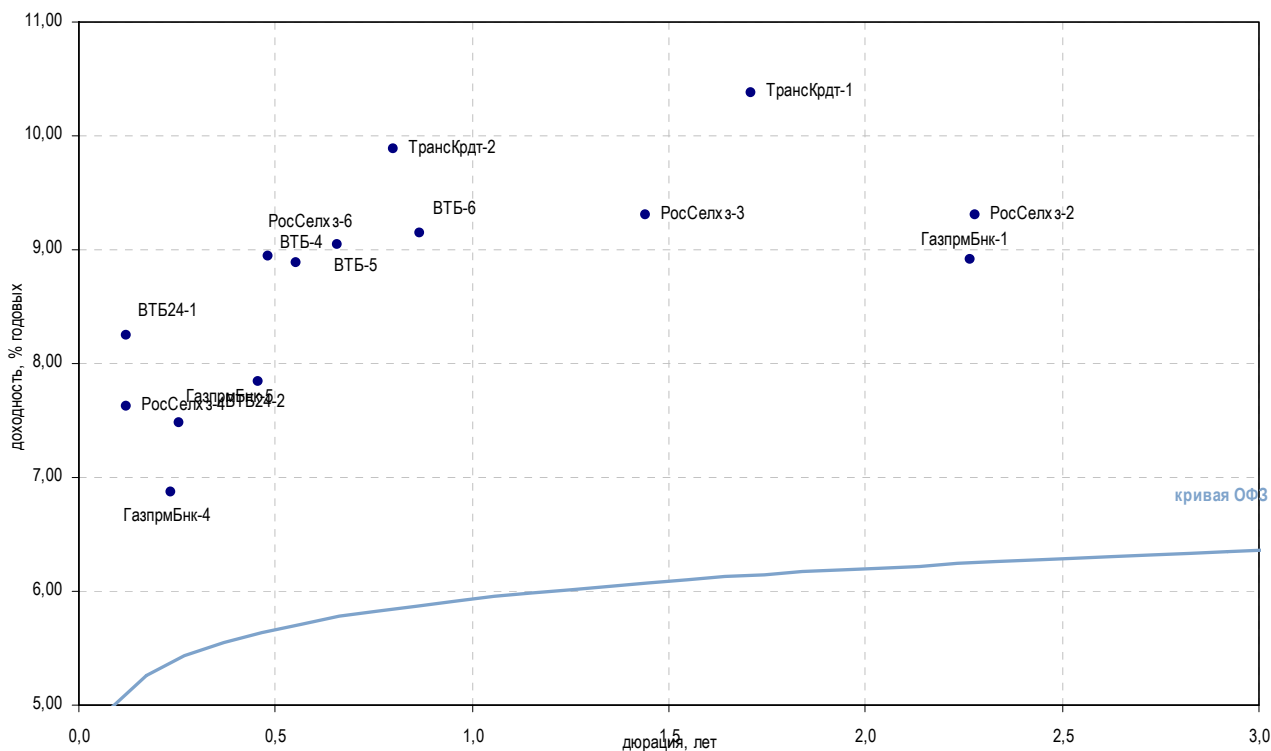
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,11	0,72	825	2	-	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	18,79	0,29	1 321	4	2	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	17,27	0,77	1 139	-	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	18,55	0,29	1 297	-	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	23,39	0,03	1 856	12	2	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	96,15	0,05	2 307 600	13,25	1,02	729	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	14,88	0,57	909	-	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	100,50	251 250	11,97	1,44	590	6	-	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼	97,10	-2,84	56 842 910	-	0,02	-	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,00	0,02	64 313 666	8,45	0,23	294	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	▲	95,50	0,50	6 685	-	0,87	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,46	0,21	599	4	0	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	14,03	1,00	807	16	4	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,69	1,42	363	5	-	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,91	0,85	501	7	-	-
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,04	3,33	472	-	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,11	-	-	10	-0
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	100,32	-0,13	5 818 560	11,46	0,32	585	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	-	47 950 000	10,24	1,73	412	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,90	-0,05	1 668 330	16,87	0,08	1 168	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,95	1,08	1 097	-	-	-
* - 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



Банки



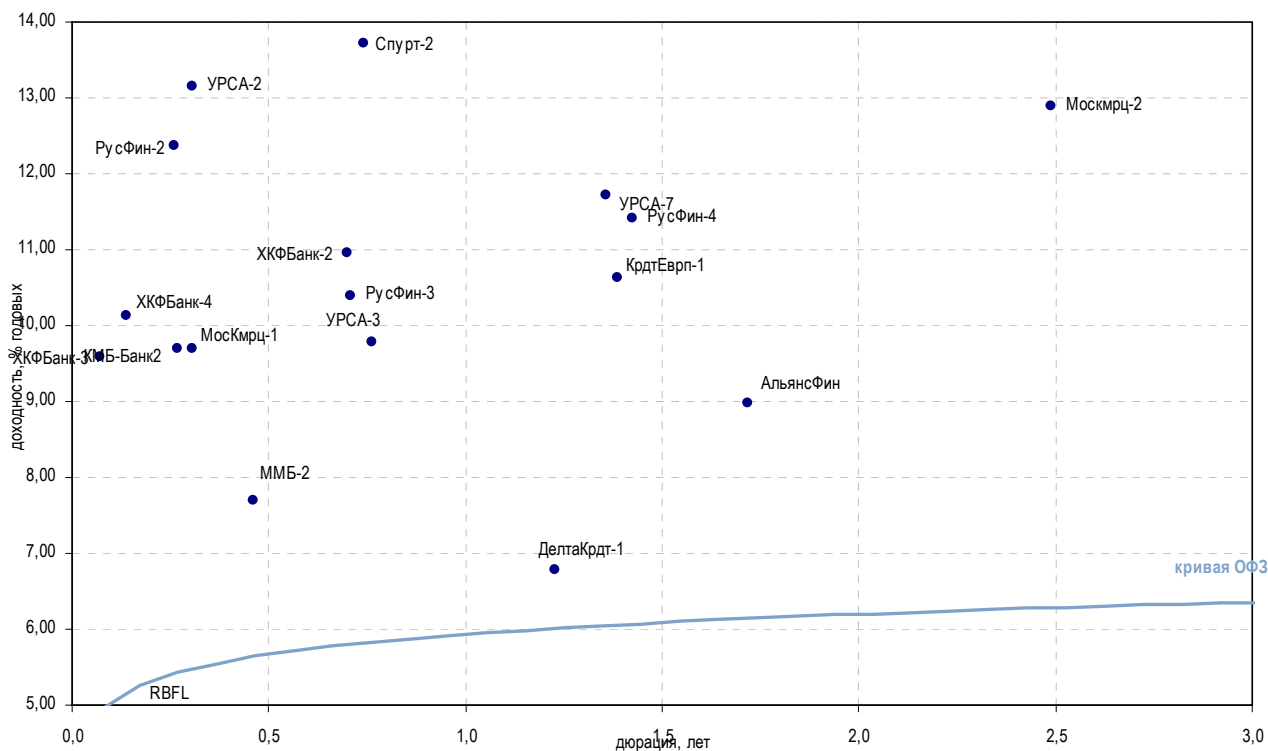
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,08	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲	100,05	0,03	30 018 002	8,88	0,55	311	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲	99,90	0,05	111 884 699	9,04	0,66	321	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼	99,72	-0,08	2 992	9,14	0,87	323	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼	100,00	-0,07	20 000 000	8,24	0,12	293	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,84	0,46	212	-	-
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,91	2,27	270	25	-0
ГазпромБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,46	24	17	-1
ГазпромБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	6,87	0,24	136	-	-
ГазпромБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,48	0,26	194	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	-	9,31	2,28	310	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	-	-	-	9,30	1,44	323	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	-	7,62	0,12	231	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	-	8,94	0,48	321	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	▼	95,40	-0,10	954 000	10,37	1,71	425	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	-	9,88	0,80	399	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



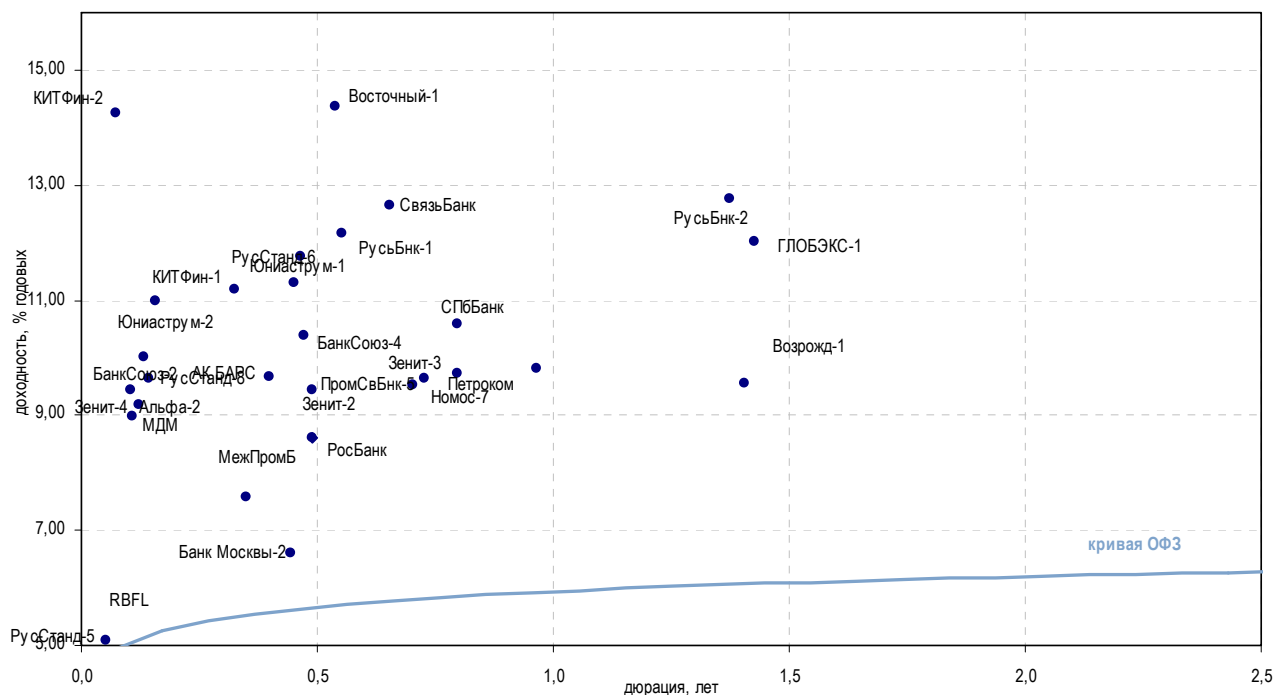
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,72	285	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,78	1,23	76	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	▲	99,45	1,46	34,91	0,02	3 016	-	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	-	-	-	5,25	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	3,39	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	1,75	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,70	0,27	415	5	-	-1
КрдтЕвроп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,64	1,39	459	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,69	0,46	197	3	-	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,69	0,30	410	3	-	1
Москмрц-2	-	-	15.02.2011	▲	100,00	0,05	12,89	2,49	666	-	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲	95,70	0,20	14,89	0,80	900	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	15,82	0,53	1 006	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	3,56	0,28	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	12,36	0,26	682	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,40	0,71	455	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	95,50	-	11,42	1,42	536	-	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,15	-0,30	13,71	0,74	785	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,07	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,16	0,31	757	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	100,00	0,54	9,79	0,76	392	14	-	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	94,75	-0,26	12,64	2,68	638	55	-	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,15	0,15	11,72	1,36	567	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,99	-0,08	10,96	0,70	511	13	-	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	100,03	-0,02	9,58	0,07	443	20	-	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	100,02	0,07	10,14	0,14	479	39	-	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



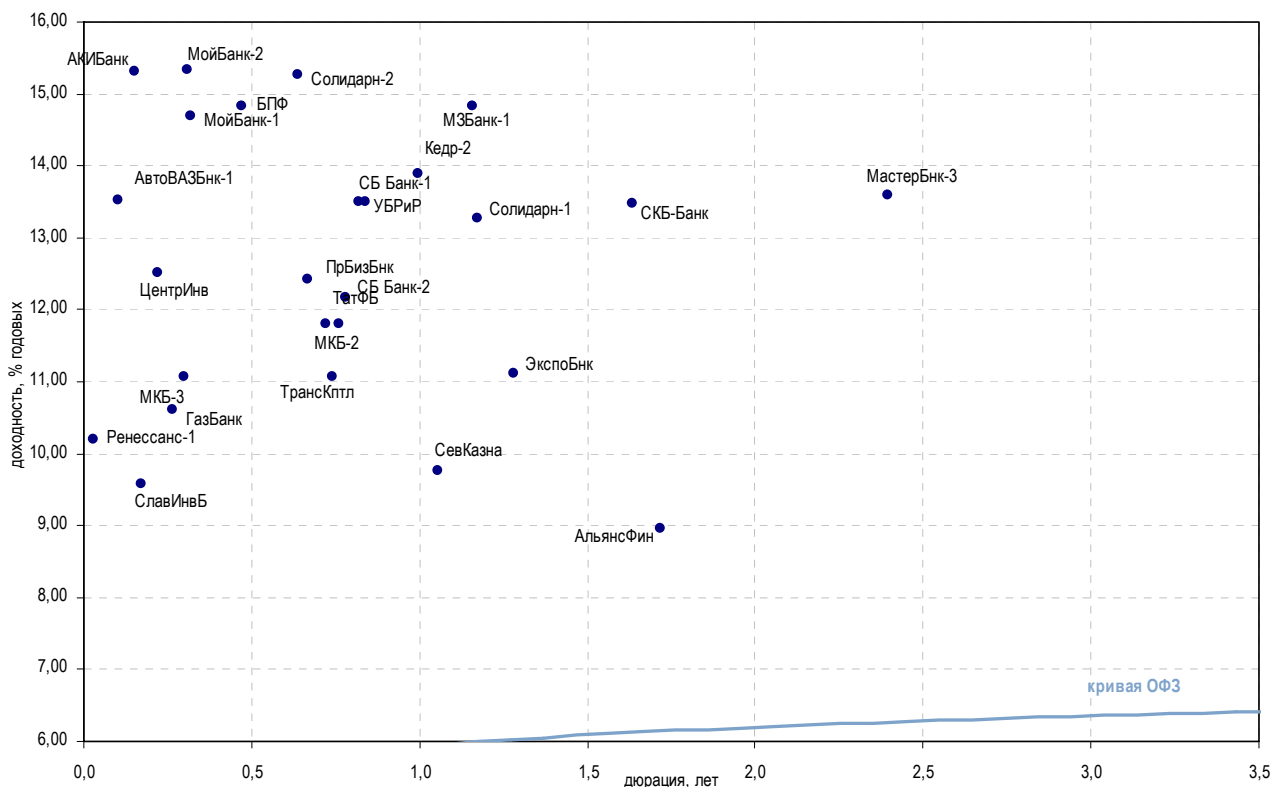
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,67	0,40	399	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,45	0,10	419	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,60	0,45	89	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	101,05	0,04	20 210 000	10,01	0,13	467	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,38	0,47	465	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,56	1,41	350	-	-	
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	14,38	0,54	861	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,02	1,43	596	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼	99,59	-0,01	2 062 581	9,45	0,49	371	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	-	-	-	9,54	0,70	369	20	2	
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,09	-0,01	3 002 700	9,18	0,12	387	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	99,69	-0,06	12 414 675	11,19	0,33	558	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	99,70	0,33	19 699 364	14,24	0,07	908	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,95	-0,03	54 972 500	8,98	0,11	371	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▼	100,84	-0,01	8 571 400	7,58	0,35	194	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	99,77	-0,23	48 887 300	9,74	0,80	385	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▲	104,46	4,36	590 250 551	0,02	2,40	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,09	0,21	44 524 937	9,82	0,97	388	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	98,97	0,32	23 754 000	9,63	0,73	377	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,62	0,49	288	8	-2	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	5,10	0,05	5	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,70	0,10	1 628 475	11,30	0,45	559	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,44	-0,03	90 398 200	11,63	0,56	585	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	9,64	0,14	428	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,15	0,55	638	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	12,75	1,37	670	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	97,95	-0,05	1 507 535	12,66	0,66	683	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,70	-	9	5	
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,60	0,80	471	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	11,75	0,46	603	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,00	0,05	30 049 750	10,98	0,16	559	-	-

* - 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	-	-	-	10,62	0,26	507	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,62	0,14	427	-	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	13,60	2,40	738	17	4	-
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,47	-	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,42	0,67	659	3	-	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,25	0,18	1 182	21	10	-
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,76	1,06	379	13	-	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▼	99,80	-0,01	4 990 000	13,48	1,64	737	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,58	0,17	417	1	-	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,28	1,17	728	15	7	-
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,26	0,64	944	-	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	100,30	-0,69	100 845 996	11,80	0,72	594	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,06	0,74	520	3	-	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▲	99,70	0,20	9 970	13,49	0,82	760	13	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	12,52	0,22	702	13	2	-
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	11,11	1,28	508	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	-	-	13,52	0,10	826	-	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▼	99,75	-0,23	199 500	15,31	0,15	993	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,72	285	-	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼	97,72	-1,93	4 487 438	14,83	0,47	910	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼	-	-	13,88	1,00	793	5	3	-
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼	100,00	-0,02	580 000	14,83	1,16	883	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲	99,95	0,05	511 761	11,80	0,76	593	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	99,57	0,08	47 794 600	11,08	0,30	549	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,70	0,32	909	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	15,34	0,31	974	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,19	0,03	531	-	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	97,39	0,01	33 487 709	13,50	0,84	760	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,16	0,78	628	-	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,15	-0,30	35 052 500	13,71	0,74	785	-	-

* - 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