

22 августа 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации снизились в цене из-за неожиданно хорошей статистики по рынку труда. Число обращений за пособием по безработице в годовом исчислении на прошедшей неделе снизилось на 13 тыс. до 432 тыс., в то время как экспертами прогнозировалось снижение этого значения лишь до 438 тыс. Этот показатель все еще остается высоким – значения выше 400 тыс. обычно свидетельствуют о проблемах на рынке труда. Однако рынок воспринял опубликованные данные, как надежду на восстановление рынка труда и экономики США. Кроме того некоторое успокоение на фондовом рынке также снизило спрос на безрисковые активы.

В итоге доходности казначейских облигаций вернулись к уровням вторника. Доходность 2-летних бумаг выросла вчера на 9 б.п. до 2,33% годовых, 5-летних облигаций – также на 9 б.п. до 3,09% годовых, доходность 10-летних бумаг выросла на 5 б.п. до 3,84% годовых, а 30-летних облигаций – на 4 б.п. до 4,47% годовых. На фоне роста доходности базовых активов спреда Emerging markets вчера сузились. Российский спред EMBI+ Russia сократился на 2 б.п. до 192 б.п., а общий спред EMBI+ – на 3 б.п. до 303 б.п.

Ситуация с банковской ликвидностью в России продолжает оставаться напряженной. Ставка овернайт на рынке МБК вчера продолжала оставаться выше 5,5%. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 30 млрд руб., хотя во многом это сокращение объясняется снижением задолженности перед ЦБ по операциям однодневного прямого РЕПО на 27,9 млрд руб. до 6,7 млрд руб., что уже является обычным значением.

На российском долговом рынке вчера происходили продажи в ОФЗ и первом эшелоне. До конца месяца, до окончания периода налоговых платежей, вряд ли стоит ожидать улучшения ситуации. Во втором эшелоне с нашей точки зрения могут быть интересны выпуски Русский стандарт-7, Связьбанк-1, Урса-банк-7.

Сегодня основным событием, на котором будет сосредоточено внимание рынка, пожалуй, может стать выступление Бена Бернанке на тему финансовой стабильности, назначенное на 18.00 мск. Тем более, что публикации какой-либо значимой статистики по США сегодня не ожидается.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
0:00	Россия	Объем денежной базы в узком определении, трлн руб.	18 авг	-	4,49
3:50	Япония	Отчет по Монетарной Политике Банка Японии за июль	22 авг	-	-
3:50	Япония	Публикация стенограммы заседания Банка Японии 14-15 июля	22 авг	-	-
12:00	ЕС	Сальдо текущего счета Еврозоны, млрд евро	Июнь	-	-7,3
12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв)	2 квартал Р	0,10%	0,20%
12:30	Великобритания	Личное потребление	2 квартал Р	0,50%	1,30%
12:30	Великобритания	Индекс активности в сфере услуг (Змес/Змес)	Июнь	0,40%	0,40%
13:00	ЕС	Объем новых заказов в промышленности (м/м)	Июнь	-1,10%	-3,50%
18:00	США	Выступление Бена Бернанке на тему финансовой стабильности	22 авг	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, л/ценна	Ориентир. доход, %	Доходн. размещения, %
20 августа	ТД Колейка (ОАО), 3	оферта	4 000	3,5	- / 99	-	-
	Москоммерцбанк, 2	оферта	3 000	2,5	- / 100	-	-
	ОФЗ 26201	доразмещ.	10 000	5	-	-	-
	ОФЗ 46020	доразмещ.	6 000	28	-	-	-
21 августа	Хортекс-Финанс, 1	размещ.	1 000	5	3,5 / 100	-	-
	Лебедянский, 2	оферта	1 500	1,5	- / 100	-	-
26 августа	АБСОЛЮТ БАНК, 2008-2	погаш.	10 USD	-	-	-	-

Источник: Cbonds, Оценка: Велес Капитал

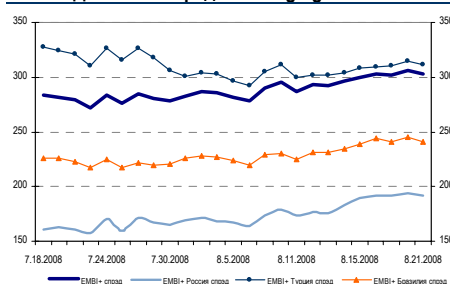
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	101,39	-25	48	-
UST 30	100,59	-28	95	-
German 10	97,28	-39	16	343
Россия 30	112,01	-3	-6	-40
Спред Россия 30	184	-3	30	7
Турция 34	105,25	-14	12	393
Бразилия 40	131,91	0	-4	52
Колумбия 37	109,10	14	-1	69
Венесуэла 34	86,13	-26	250	-216

Источник: Bloomberg, Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	119,22	6,54	6,54	-7,65
Urals	115,34	3,70	5,86	-7,55
Золото	837,0	2,87	3,77	-11,56
Серебро	13,85	4,61	-2,33	-22,93
Никель	21 465	8,05	12,45	5,57
Медь	7 973	4,55	7,14	-4,53
Алюминий	2 472	2,13	0,73	-2,85

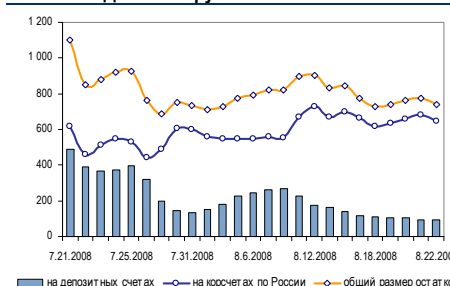
Источник: Bloomberg, Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4868	1,21	0,44	-5,79
USD/JPY	108,45	-1,40	-1,34	1,09
RUR/USD, ЦБ	24,3125	-0,53	-1,22	4,12
RUR/EUR, ЦБ	36,1783	0,77	0,14	-1,35

Источник: Bloomberg, Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	5,68	5,72	5,83	4,18
МБК 1 неделя, %	6,03	6,03	6,17	4,47
МБК 2 недели, %	6,35	6,35	6,52	4,75
LIBOR O/N, %	2,10	2,10	2,18	2,10
LIBOR 1 месяц, %	2,47	2,47	2,47	2,46
LIBOR 3 месяца, %	2,81	2,81	2,81	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.
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 83,70	-3,80	514 818 005	11,75	5,99	525	-	-
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 96,65	-1,95	479 459 525	8,32	2,84	205	82	3
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 95,59	-0,10	343 569 378	11,08	1,42	502	-	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,09	0,04	298 249 972	9,75	0,45	404	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,71	-0,12	201 140 828	7,98	1,41	192	59	4
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▼ 103,74	-0,90	195 024 000	0,44	0,49	-	-	-
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 99,85	-0,07	187 597 797	8,43	1,72	231	76	2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 97,89	-0,11	183 908 020	8,55	2,05	238	92	1
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 97,03	0,15	152 332 369	9,63	2,28	342	73	5
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 101,11	0,07	149 069 142	8,95	1,42	289	60	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 97,48	-0,07	138 398 975	9,38	1,44	331	-	-
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 96,39	-0,64	109 052 648	21,43	0,42	1 574	15	2
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 99,43	-0,07	97 681 751	10,08	0,46	437	16	1
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲ 100,00	0,56	96 478 368	13,22	0,02	843	12	2
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,45	-0,05	84 532 500	7,86	1,19	185	41	-1
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	- 100,00	-	82 604 000	7,93	0,74	207	16	-6
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,55	0,22	81 495 754	9,18	1,87	303	25	2
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼ 100,00	-0,08	75 000 000	10,95	1,22	493	6	-1
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼ 100,10	-0,03	71 307 483	9,08	0,12	378	-	-
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 100,05	0,05	67 727 880	8,21	0,23	270	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

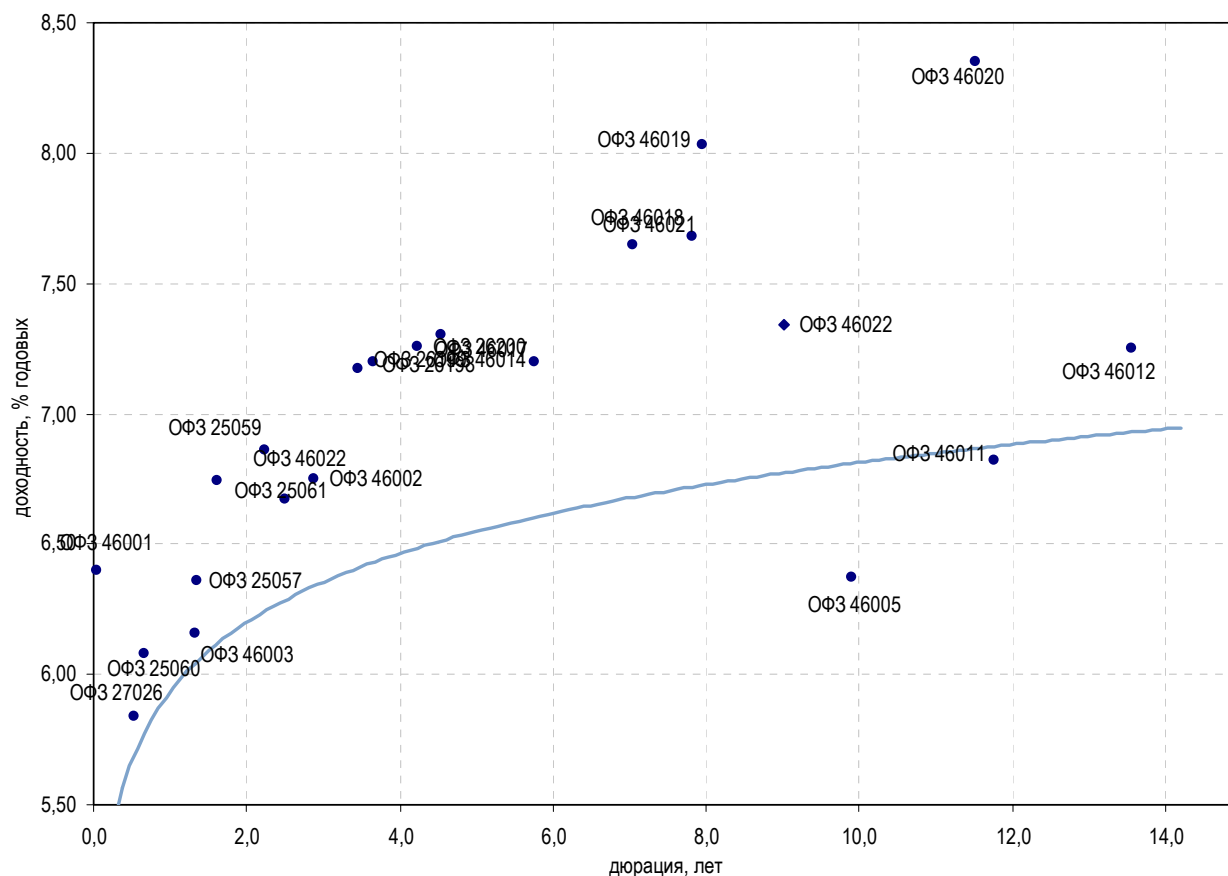
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲ 94,05	2,05	15 048 000	10,04	4,08	366	8	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 95,50	1,67	16 627 982	9,00	2,95	271	81	9
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲ 100,17	1,07	11 249 053	12,68	0,99	673	5	3
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲ 95,85	1,02	19 371 442	12,44	1,39	639	10	-7
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲ 100,00	0,56	96 478 368	13,22	0,02	843	12	2
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 95,60	0,49	42 084 076	10,49	1,76	436	54	-14
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▲ 101,18	0,48	26 305 500	10,49	0,68	465	12	1
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,63	0,38	19 926 000	11,95	0,55	618	24	-1
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,55	0,22	81 495 754	9,18	1,87	303	25	2
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	▲ 100,47	0,21	15 070 500	3,23	-	-	-	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 94,99	-0,42	11 957 334	12,25	1,70	613	28	-7
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▼ 101,05	-0,45	10 768 250	15,51	0,62	970	5	-2
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 84,78	-0,62	26 637 302	11,63	4,86	519	76	16
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 96,39	-0,64	109 052 648	21,43	0,42	1 574	15	2
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼ 99,18	-0,82	18 849 958	10,79	0,76	492	14	5
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▼ 103,74	-0,90	195 024 000	0,44	0,49	-	-	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 98,00	-1,60	14 700 000	11,88	1,39	583	-	-
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 96,65	-1,95	479 459 525	8,32	2,84	205	82	3
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 83,70	-3,80	514 818 005	11,75	5,99	525	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 85,38	-4,12	19 422 950	11,89	5,62	541	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



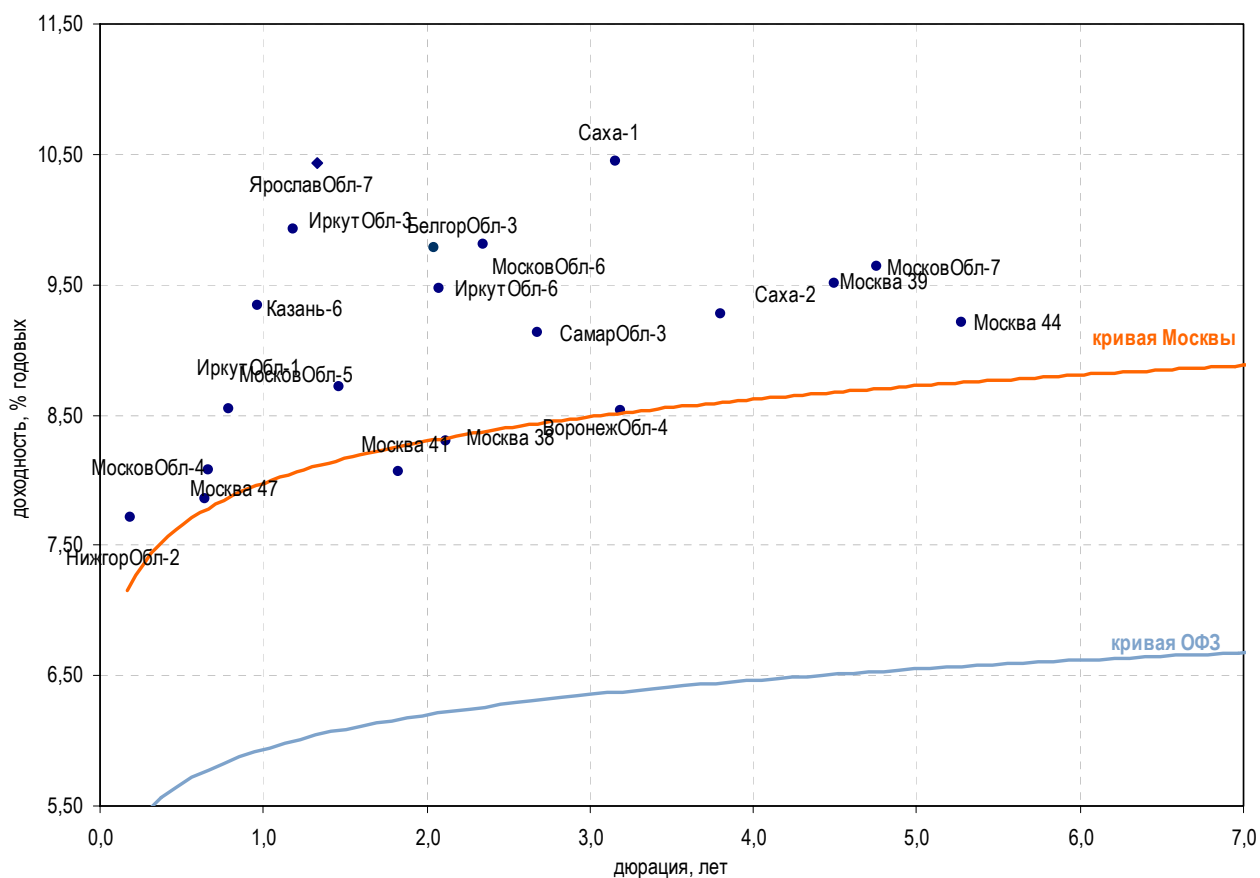
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	100,20	0,01	2 505	6,40	0,05	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	-	5,84	0,54	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	99,90	-	22 981 000	6,08	0,67	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	101,60	-0,23	10 160 000	6,36	1,35	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	98,75	-0,20	1 728 070	6,74	1,61	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	105,15	-0,09	52 837 875	6,16	1,33	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	98,73	-0,22	101 699 611	6,86	2,25	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	98,25	-0,09	265 265 993	6,67	2,51	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	-	7,17	3,46	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼	104,80	-0,19	10 480 000	6,75	2,88	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	7,20	3,65	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	96,00	-1,75	960 000	7,26	4,24	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	-	-	-	7,20	5,77	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	90,98	0,10	151 096 226	7,65	7,04	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	102,45	-1,80	8 196	7,30	4,55	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,51	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	6,37	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	8,03	7,95	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	99,59	0,09	21 293 101	7,68	7,82	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	7,34	9,02	-	-	-
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	-	-	-	-	8,35	11,53	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва												
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▲	100,10	0,08	40 042 003	8,08	0,67	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▼	100,15	-0,05	54 078 000	8,07	1,83	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼	103,90	-0,55	2 186 056	8,30	2,12	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼	94,07	-0,73	32 902 137	9,64	4,76	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	93,23	-0,42	11 083 718	9,21	5,28	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼	97,90	-0,30	154 682	9,78	2,04	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	8,53	3,19	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	8,55	0,79	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,92	1,18	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	9,47	2,07	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	-	9,34	0,97	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	-	-	-	-	7,85	0,64	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	102,45	-1,24	190 538 525	8,71	1,47	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	98,61	-0,12	192 327 900	9,81	2,35	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	94,40	4,50	944	9,51	4,50	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	-	7,71	0,18	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	96,75	-0,35	81 195 353	9,13	2,68	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	-	10,45	3,15	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,27	3,80	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▲	96,45	0,08	3 472 200	10,43	1,33	-	-	-

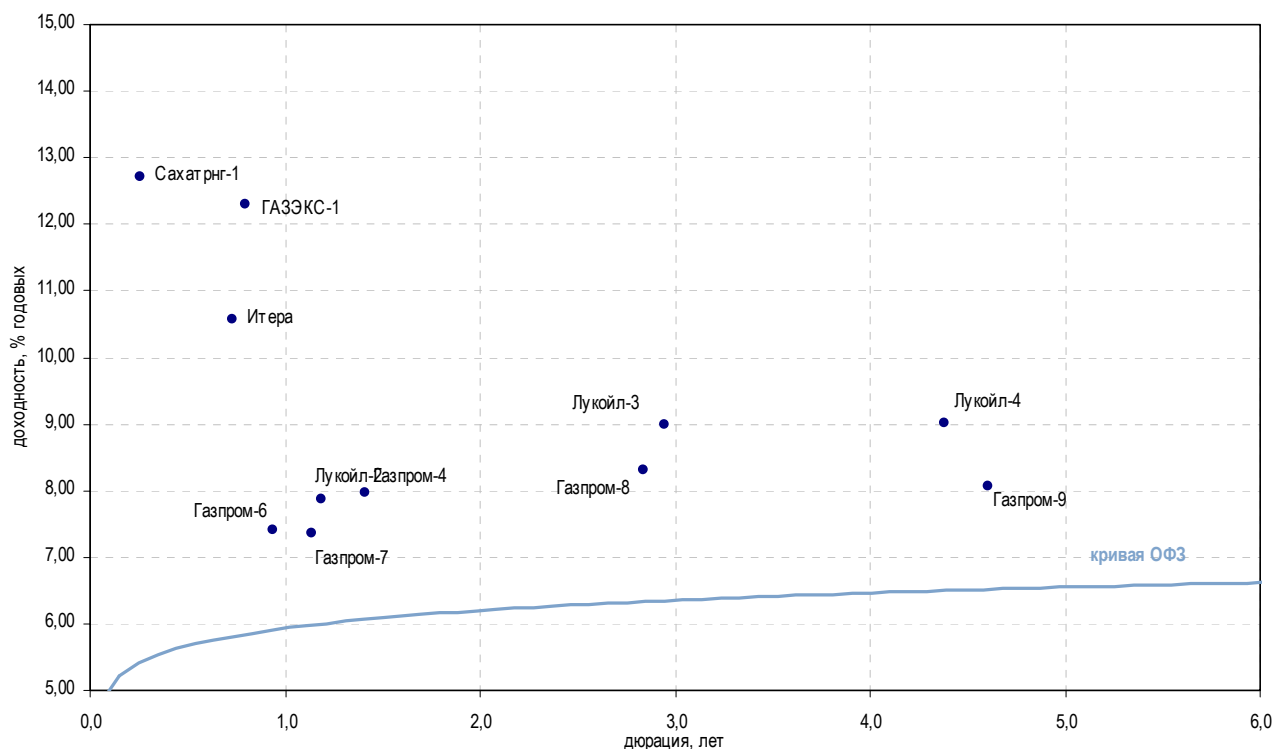
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

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. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,71	-0,12	201 140 828	7,98	1,41	192	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	- 99,70	-	99 700	7,41	0,94	147	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,50	-0,20	262 680	7,35	1,14	136	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 96,65	-1,95	479 459 525	8,32	2,84	205	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	- -	-	-	8,07	4,60	165	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 100,04	0,04	42 016 000	10,57	0,73	471	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,45	-0,05	84 532 500	7,86	1,19	185	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 95,50	1,67	16 627 982	9,00	2,95	271	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 94,10	-0,39	6 049 799	9,01	4,38	260	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 95,00	-2,00	83 600	28,71	0,26	2 317	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼ 100,00	-0,02	256 000	12,31	0,79	643	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 100,00	0,57	5 819 846	12,72	0,26	718	8	1	

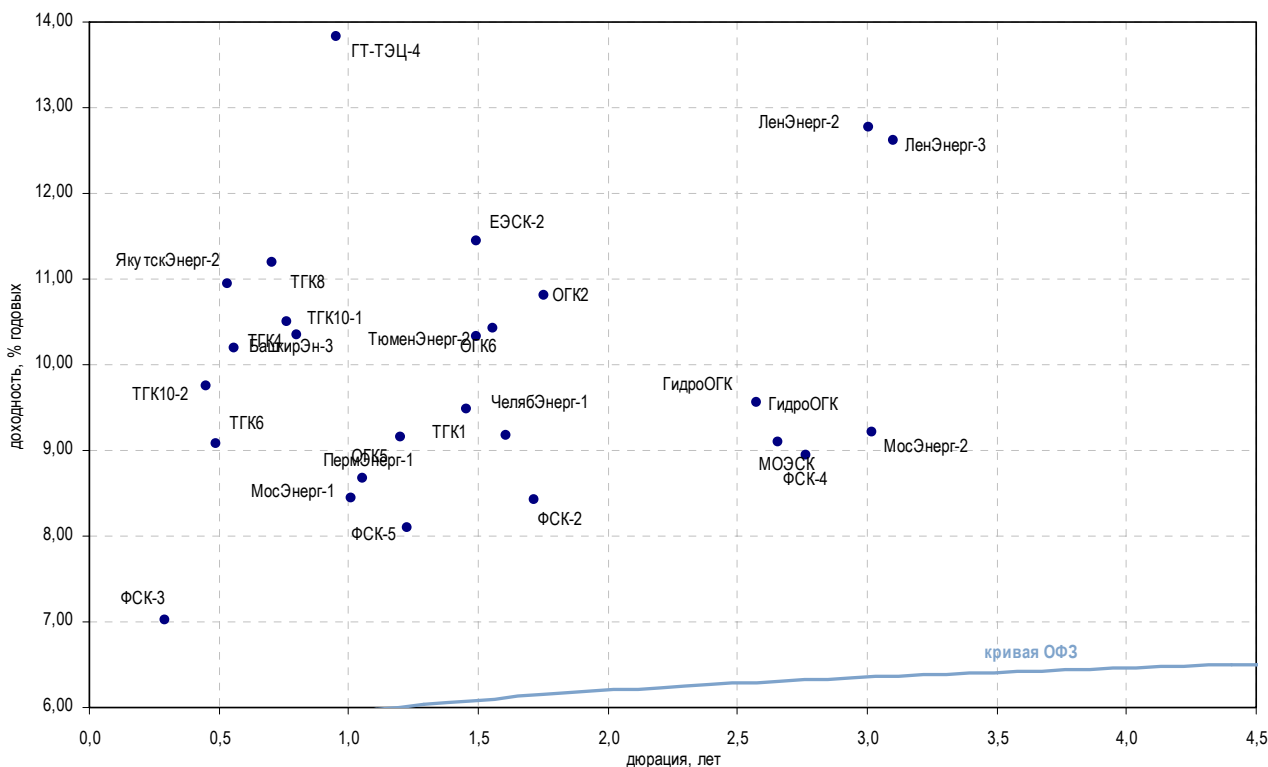
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Электроэнергетика



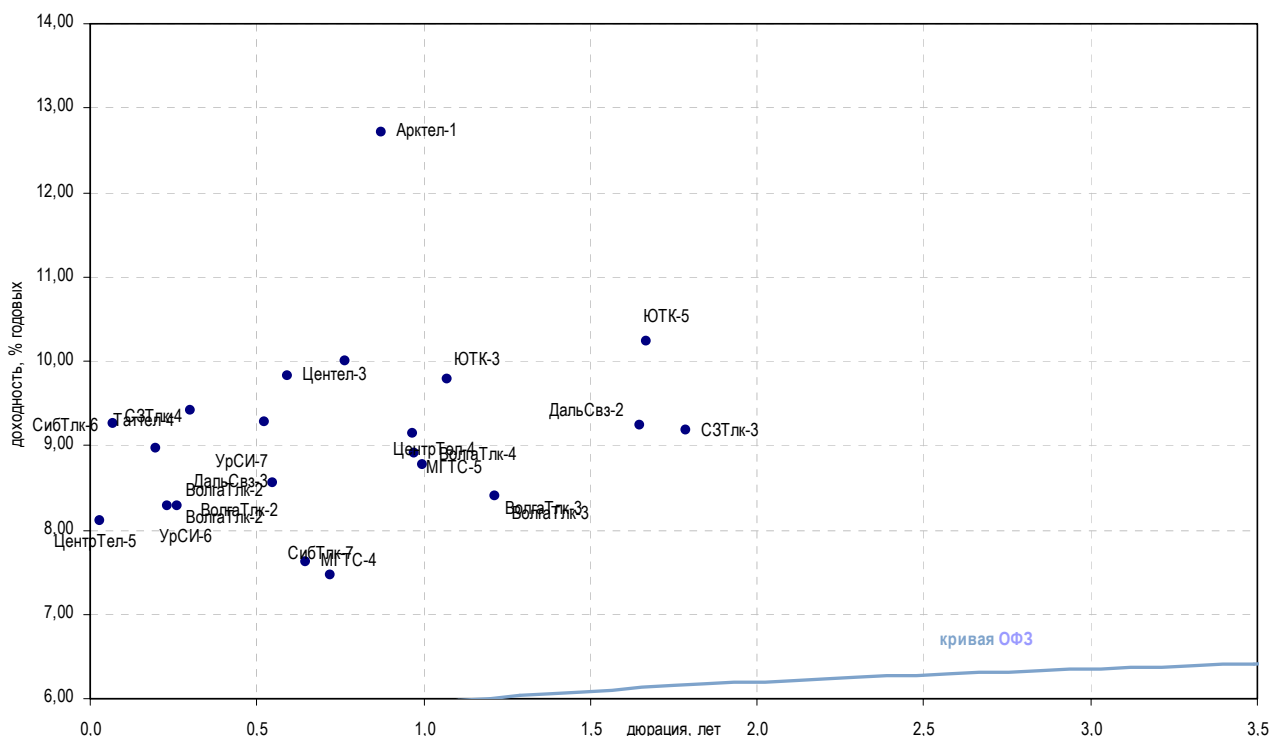
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании											
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 96,86	-0,09	66 799 119	9,55	2,57	331	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,45	1,01	249	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	96,00	2 880 000	9,21	3,02	292	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 95,30	-0,20	48 476 251	10,80	1,76	467	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,95	0,10	14 842 500	8,68	1,06	271	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	10,43	1,56	434	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,48	1,45	341	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 98,03	0,19	5 732 692	10,35	0,80	446	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,09	0,04	298 249 972	9,75	0,45	404	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 98,00	-0,07	5 880 000	10,50	0,77	463	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,08	0,49	334	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	11,19	0,71	534	23	-6
Вертикально-интегрированные компании											
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	10,20	0,56	442	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▲ 98,90	0,30	4 945 000	10,94	0,53	518	12	1
Сетевые компании											
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	11,45	1,50	537	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	12,76	3,01	647	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	12,62	3,10	632	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 97,80	0,20	2 934	9,09	2,66	284	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	-	-	-	10,33	1,50	425	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 99,85	-0,07	187 597 797	8,43	1,72	231	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	7,01	0,29	143	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 96,22	-0,22	5 286 486	8,95	2,77	268	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	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	-	-	-	13,82	0,96	788	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



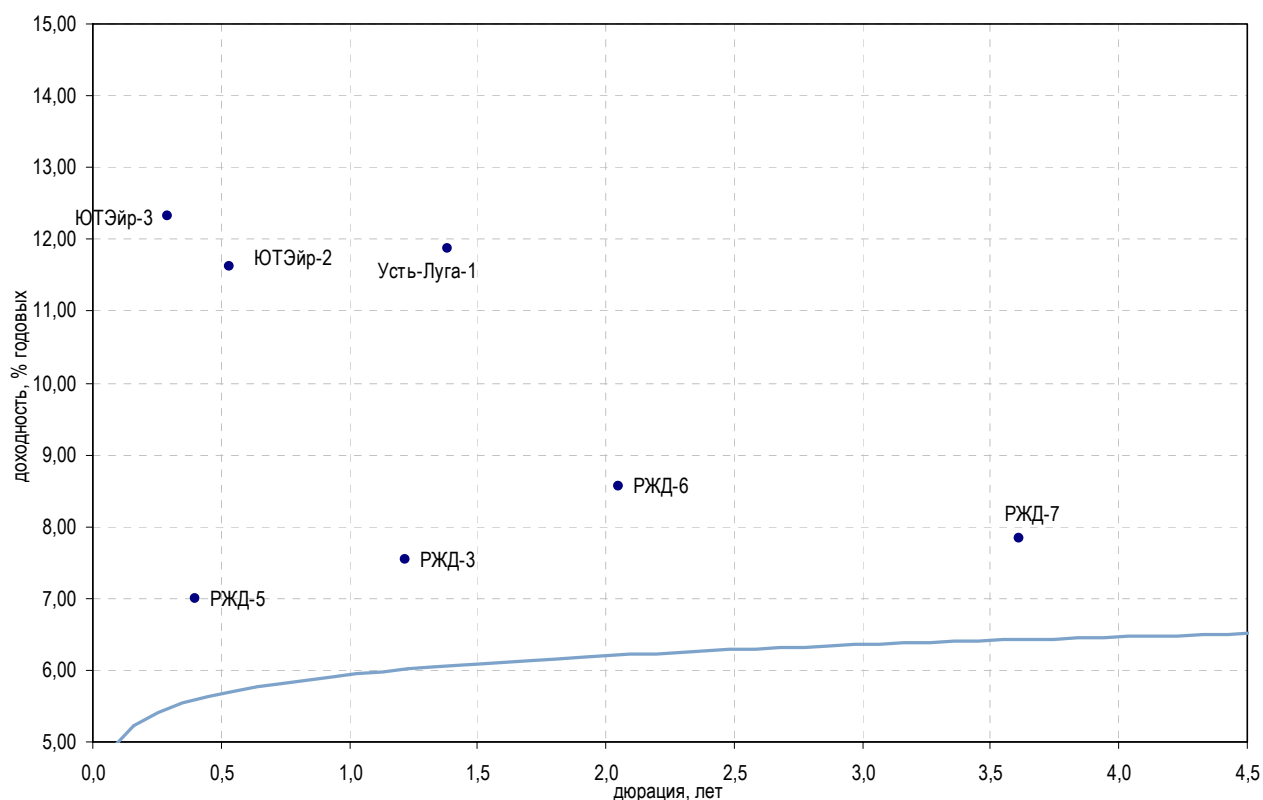
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,29	0,26	274	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,40	1,22	238	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	8,77	1,00	282	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	-	-	-	8,90	0,97	295	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼	99,47	-0,13	2 188 340	9,18	1,79	305	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	▲	99,70	0,04	18 949 000	9,25	0,07	412	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,46	0,72	160	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲	100,20	0,34	2 004	8,97	0,20	351	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,28	0,23	277	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,56	0,55	279	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	104,01	-1,21	6 411 462	9,14	0,97	320	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 701 000	8,10	0,03	324	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▲	98,65	0,60	42 420	9,78	1,07	380	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	100,35	0,16	15 619 478	10,00	0,76	413	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼	96,37	-0,32	17 345 700	10,24	1,67	413	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,86	0,09	5 395 418	15,89	0,09	1 066	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,71	0,87	680	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	14,70	0,01	1 005	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,83	0,59	404	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



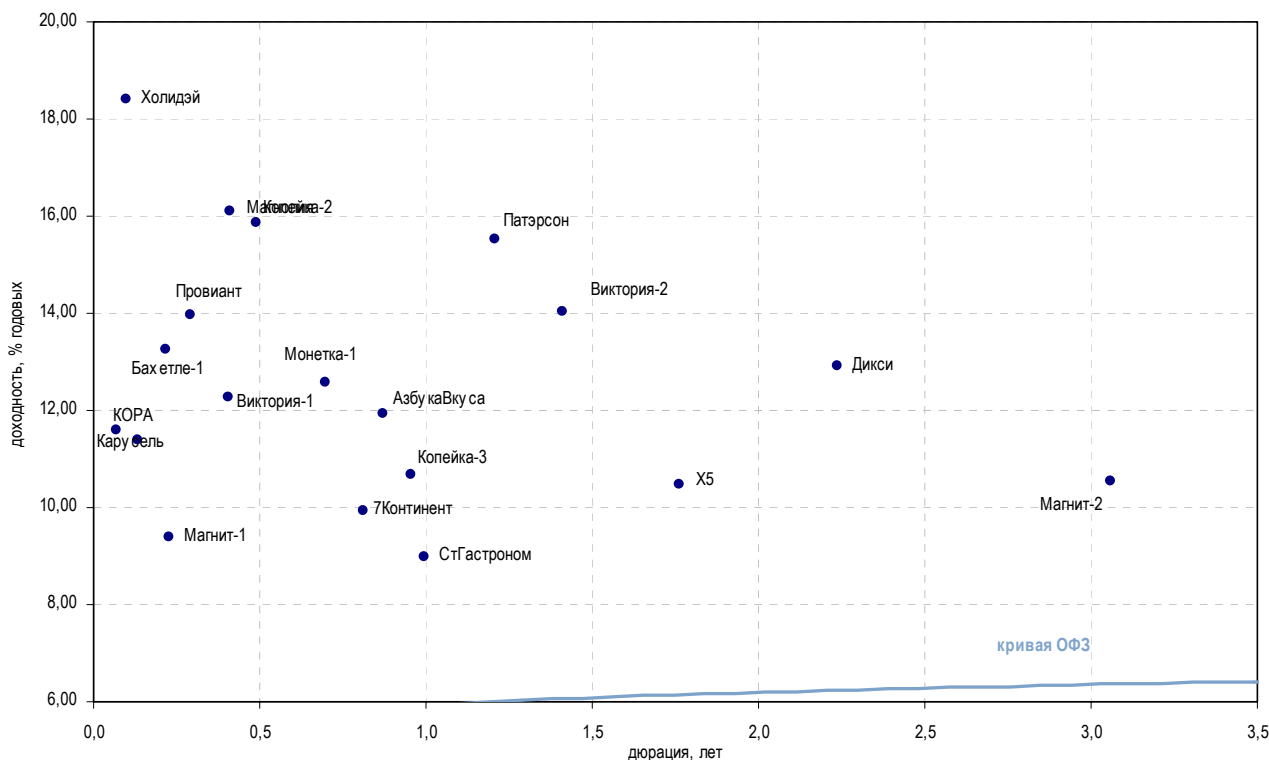
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,08	-0,82	97 080	19,04	0,38	1 338	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	-	-	-	20,51	0,17	1 510	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	-	-	16,13	0,42	1 044	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 72,16	-15,38	777 918	-	0,81	-	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	▼ 99,48	-0,02	994 750	12,32	0,29	674	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	▼ 99,91	-0,11	449 609	6,99	0,40	131	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 97,89	-0,11	183 908 020	8,55	2,05	238	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 99,50	-0,49	5 970 000	7,83	3,61	148	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 98,00	-1,60	14 700 000	11,88	1,39	583	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



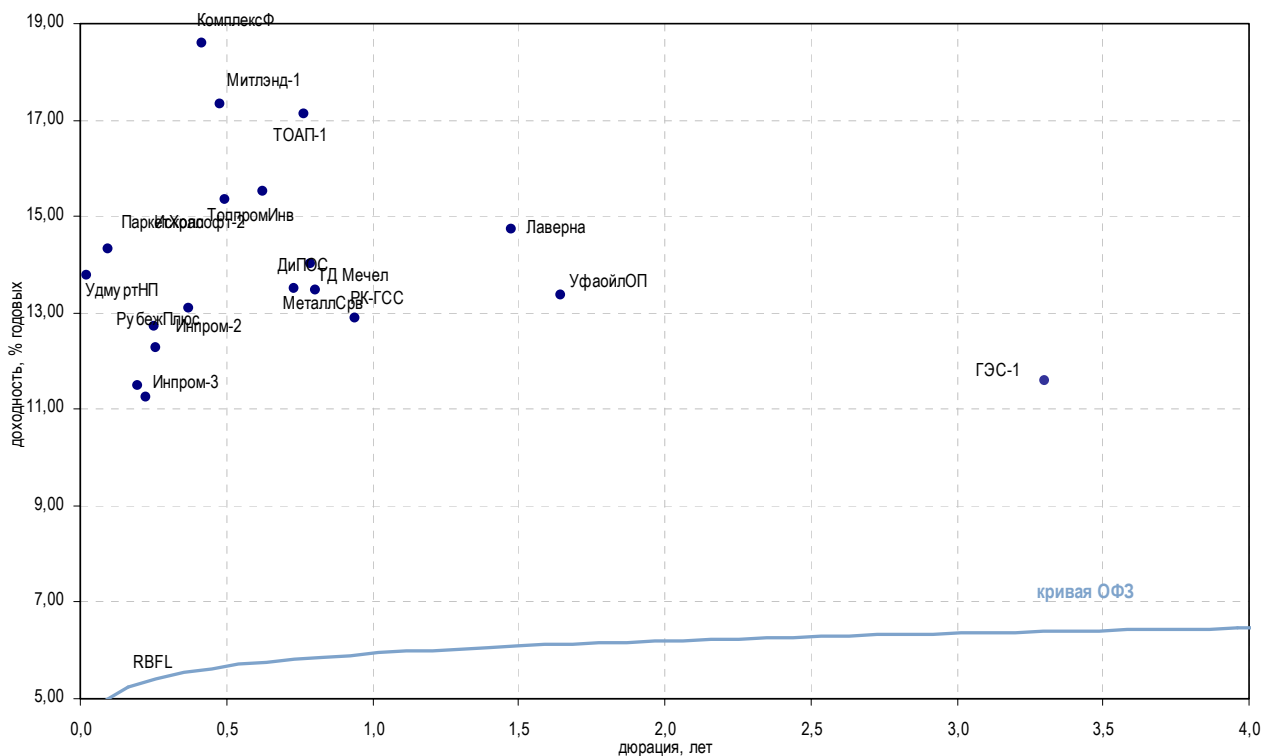
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	-	-	-	-	-	0,96	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,87	603	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	13,25	0,22	776	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	12,28	0,41	660	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	14,02	1,41	796	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,90	2,24	670	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲	95,60	0,49	42 084 076	10,49	1,76	436	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲	99,81	0,06	12 226 155	11,58	0,07	645	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	97,05	-0,37	52 252 309	15,85	0,49	1 011	26	3
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	-	-	-	10,68	0,96	474	15	4	
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,39	0,13	605	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,40	0,23	390	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲	93,90	0,40	4 291 963	10,53	3,06	423	11	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	16,10	0,41	1 042	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,21	2 090	22	-0	
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,29	2,26	4 309	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲	91,50	1,50	3 665 451	-	0,22	-	26	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	▼	99,23	-0,07	10 121 050	20,77	0,13	1 544	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	97,40	-	2 435 000	15,51	1,21	950	13	1
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲	99,95	0,05	5 997 000	13,96	0,29	838	-	-
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	▲	98,50	0,15	2 966 802	9,92	0,81	403	72	-2
СтГастроном	0,00	-	20.08.2009	▼	99,90	-0,02	57 142 800	9,00	1,00	305	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,19	0,10	3 828 550	18,41	0,10	1 317	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



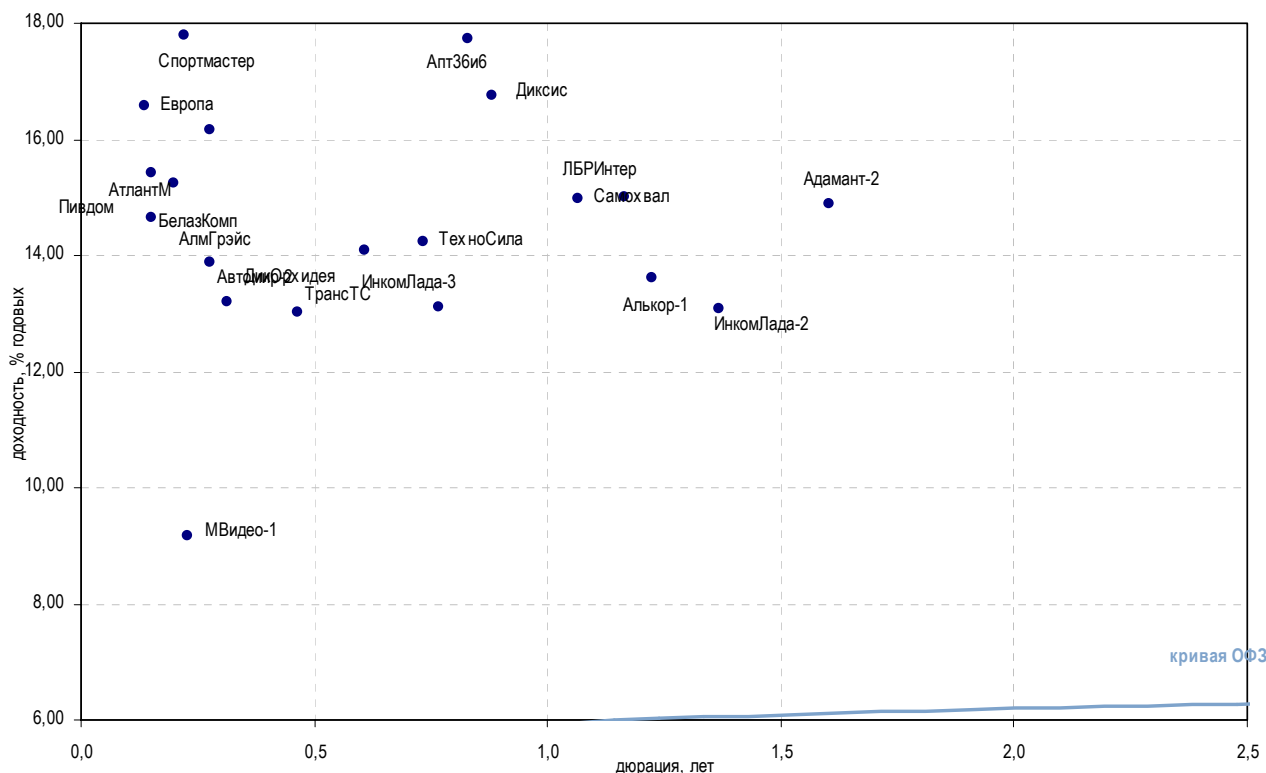
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	11,60	3,30	528	0	-	-
КомплексФ	15,50	05.02.2009 04.02.2010	▲	98,89	0,02	5 904 750	18,60	0,42	1 291	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	-	-	-	-	17,13	0,77	1 126	19	10	-
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009 16.04.2010	▼	101,05	-0,45	10 768 250	15,51	0,62	970	5	-2	-
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	13,76	0,02	896	13	7	-
УфаойлОП	-	16.04.2009 15.04.2010	-	-	-	-	13,35	1,65	724	16	5	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼	99,95	-0,02	29 985	-	0,91	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	97,99	0,01	186 186	23,71	1,19	1 770	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	▲	98,55	0,15	6 833 494	13,09	0,37	744	17	-0	-
Инпром-3	8,95	19.11.2008 18.05.2011	-	-	-	-	11,24	0,22	574	20	-1	-
МеталлСрв	12,00	27.05.2009 23.05.2012	-	-	-	-	13,50	0,73	764	18	4	-
СПК	10,20	25.11.2008 25.05.2010	-	-	-	-	11,50	0,20	604	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	14,02	0,79	814	2	-	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008 01.06.2010	-	96,00	-	864 000	24,12	0,23	1 861	-	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009 02.03.2010	▼	98,04	-0,21	81 371	15,35	0,50	961	16	1	-
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	14,72	1,48	865	4	-2	-
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008 01.04.2010	-	-	-	-	14,33	0,10	909	15	2	-
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	12,73	0,26	719	18	6	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



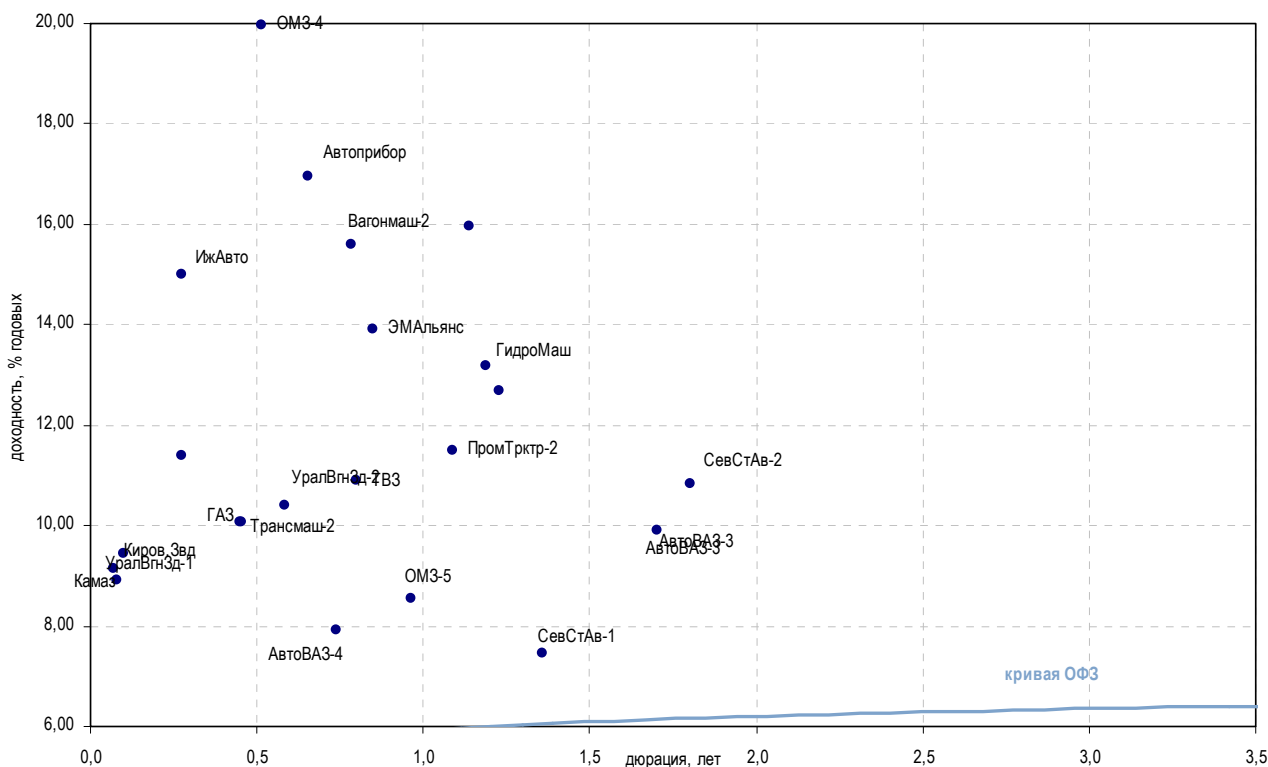
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,02	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	13,20	0,31	760	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	15,23	0,20	977	8	-4	
ВехаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▲	99,94	1 998 800	14,55	0,50	881	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	95,00	6 650	-	0,12	-	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	13,09	1,37	704	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	13,12	0,77	725	16	-4	
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,03	0,46	731	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	▼	97,00	48 500	16,77	0,88	1 085	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	23,06	0,78	1 718	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,17	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	-	-	-	13,62	1,23	760	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	16,57	0,14	1 122	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	28,83	0,14	2 348	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	63,41	6 975	-	0,31	-	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	13,53	4,96	709	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	99,31	993 100	14,88	1,61	878	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,88	0,28	832	-	-	
Апт36и6	9,89	-	30.06.2009	▼	94,50	472 500	17,72	0,83	1 182	34	11	
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	14,66	0,15	928	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	-	-	-	14,08	0,61	828	8	-3	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,16	902	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	58,19	296 769	-	1,17	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	15,42	0,15	1 004	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	14,97	1,07	900	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	17,78	0,22	1 229	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	19,86	0,42	1 417	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	98,50	541 750	16,15	0,28	1 059	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



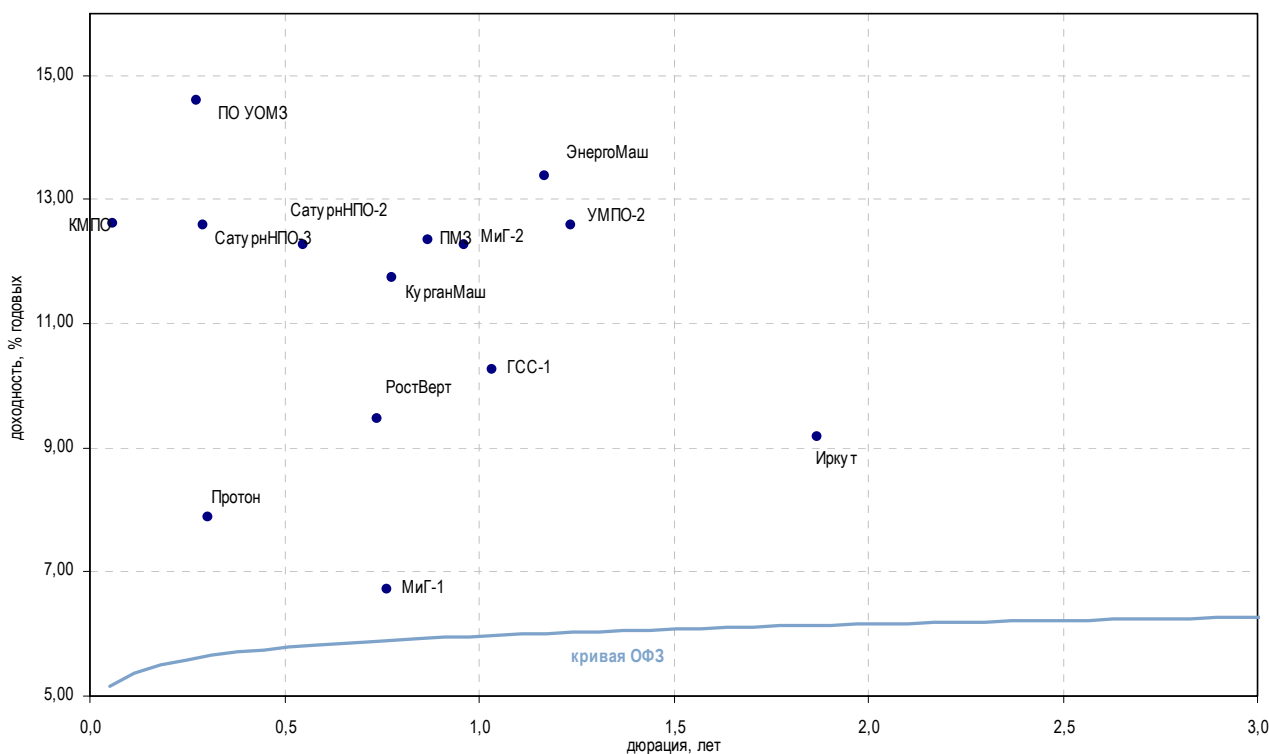
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,70	379	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	100,00	82 604 000	7,93	0,74	207	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	99,75	66 068 914	10,08	0,45	437	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,60	11 832 000	15,00	0,28	944	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	99,95	19 990	9,13	0,07	398	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	▼	95,43	653 703	10,83	1,80	469	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	100,02	1 001 200	15,61	0,78	973	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	▼	99,50	995 000	10,89	0,80	500	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,43	97 681 751	10,08	0,46	437	16	1	
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	100,00	35 000	9,44	0,10	419	21	7	
УралВнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,39	0,58	460	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	8,90	0,08	371	16	-10	
ПромТрктр-1	-	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	9,12	0,00	494	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	99,50	5 970 000	11,50	1,09	552	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	19,98	0,52	1 423	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,56	0,97	262	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	-	-	-	16,96	0,65	1 113	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,19	1,19	718	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	100,77	5 040 515	12,68	1,23	666	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,39	0,28	583	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	102,00	1 938 000	3,57	0,22	-	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,95	1,14	996	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



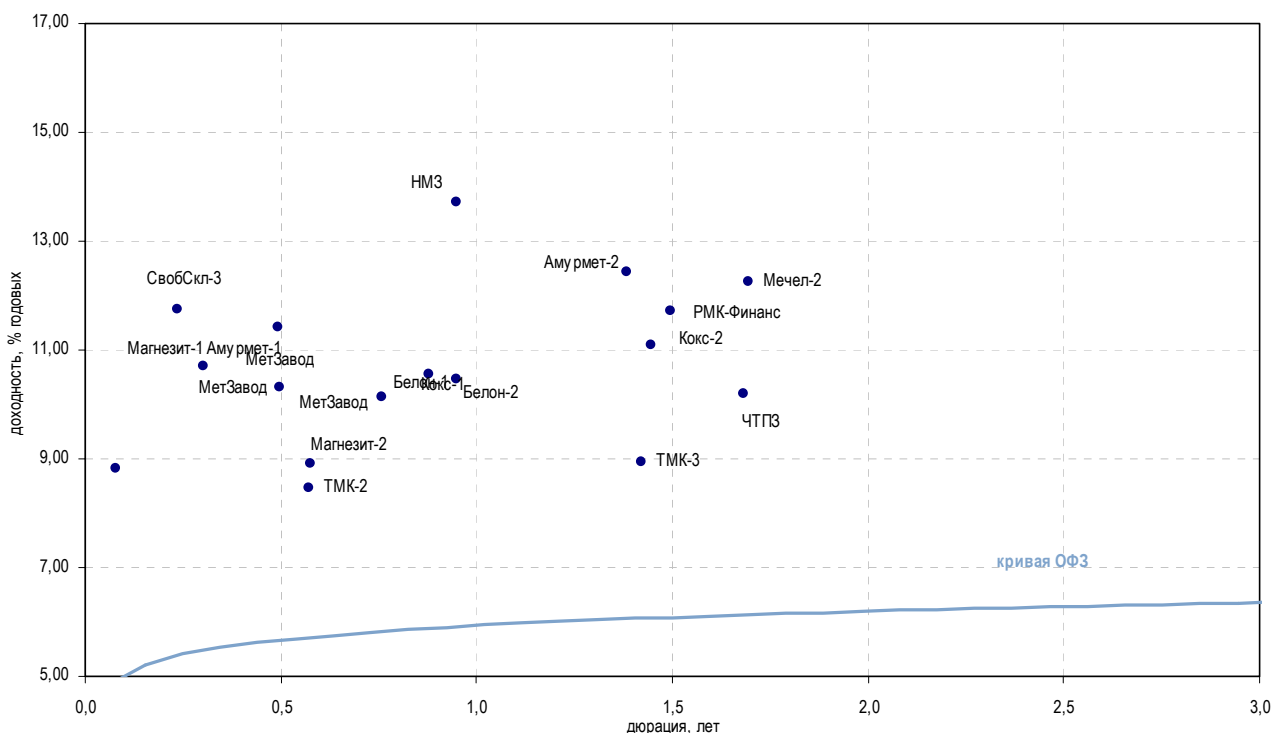
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	12,62	0,06	752	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	20,29	0,36	1 465	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,06	0,55	1 429	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	-	-	-	12,59	0,29	701	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	▲ 97,79	0,18	9 961 350	10,26	1,03	429	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,55	0,22	81 495 754	9,18	1,87	303	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,71	0,76	84	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼ 100,01	-0,21	5 900 598	12,27	0,96	633	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	-	-	-	7,88	0,30	229	-	-
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	▲ 99,27	0,17	148 905	27,75	0,13	2 243	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	14,59	0,28	903	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



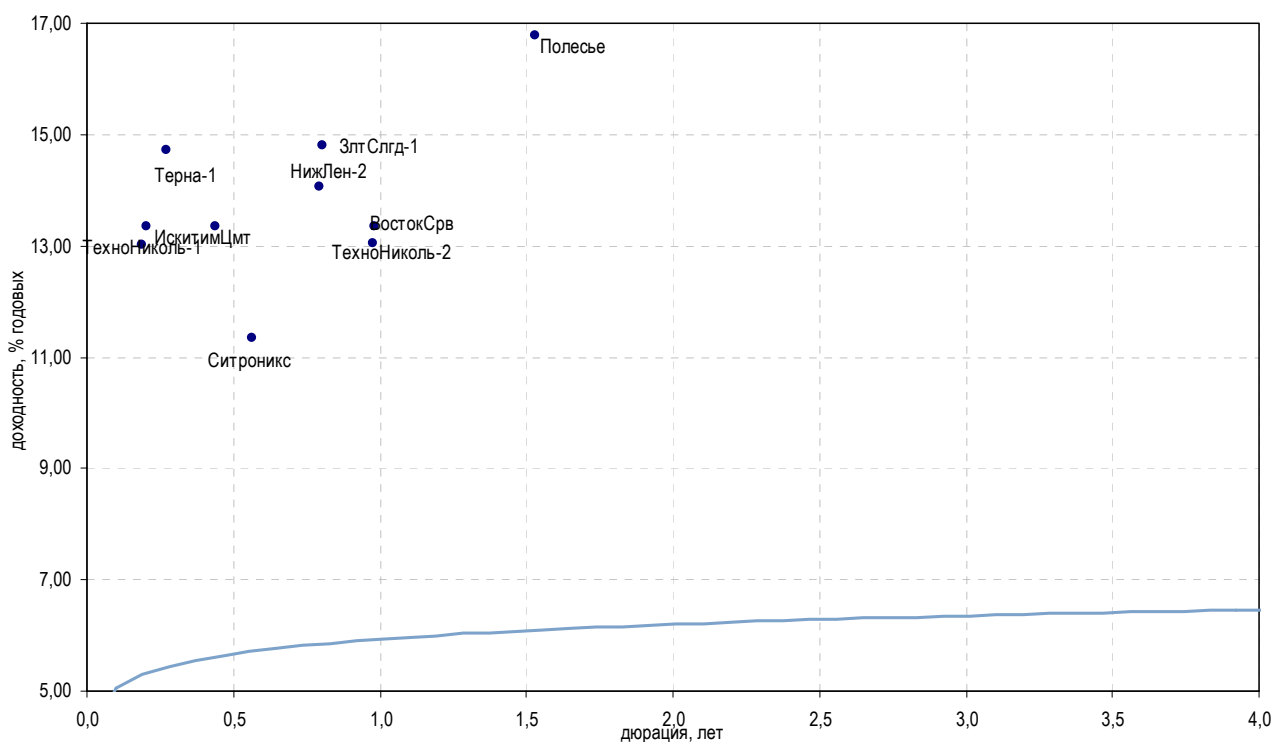
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение		Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы													
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,35	-	5 961 000	10,31	0,50		457	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	94,99	-0,42	11 957 334	12,25	1,70		613	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		623	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,28		-	8	0
Производители труб и проката													
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼	99,60	-0,06	2 490 000	8,46	0,57		268	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲	101,11	0,07	149 069 142	8,95	1,42		289	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	-	10,19	1,68		408	29	3
Переработка лома черных металлов													
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	96,39	-0,64	109 052 648	21,43	0,42		1 574	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	20,81	0,53		1 505	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров													
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	98,85	-	11 374 670	10,56	0,88		464	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	▲	99,30	0,05	4 965	10,69	0,30		510	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	-	8,91	0,58		312	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	-	11,43	0,49		569	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲	95,85	1,02	19 371 442	12,44	1,39		639	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	-	10,12	0,76		425	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	-	10,45	0,95		451	8	0
Цветная металлургия													
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	37,32	0,07		3 216	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	-	11,72	1,50		564	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	-	8,83	0,08		366	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	17,80	0,28		1 224	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	-	9,98	1,41		392	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



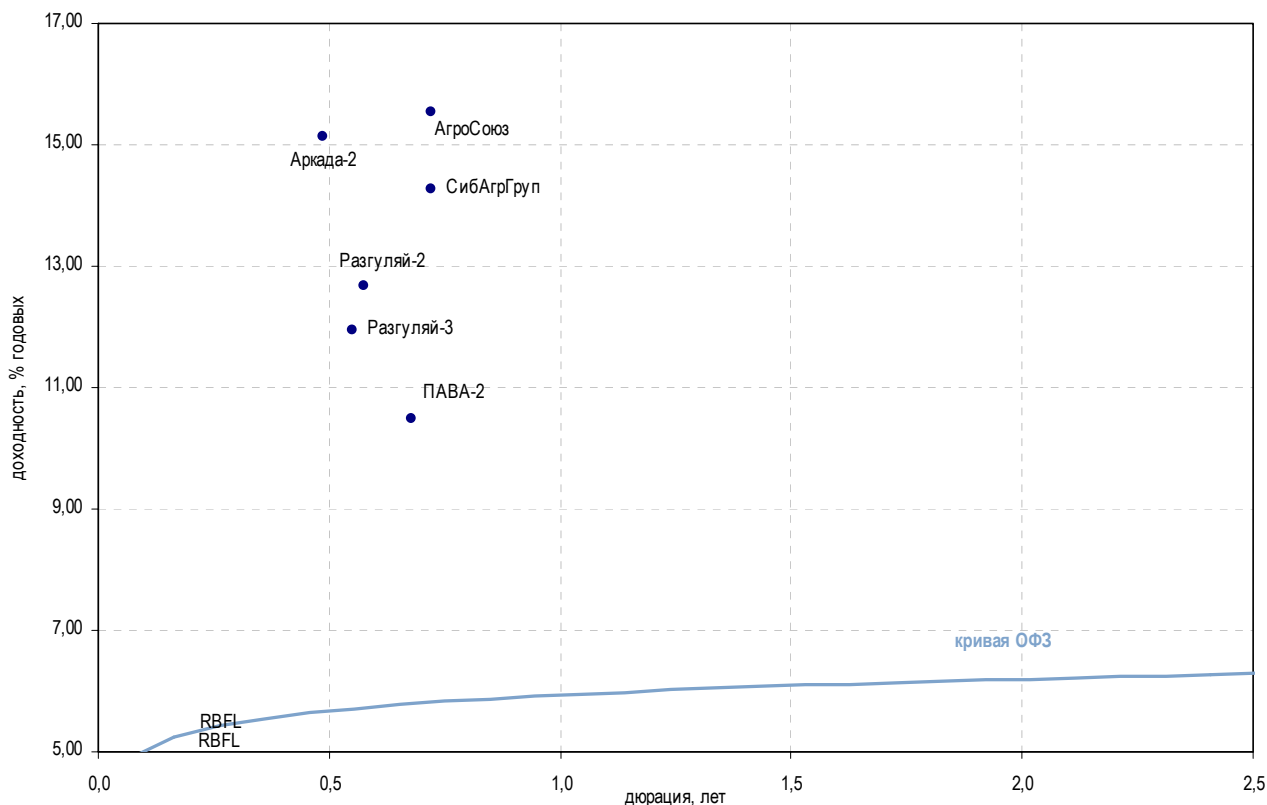
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,80	0,81	891	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	17,75	1,23	1 173	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,07	0,79	819	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,04	0,97	709	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,29	0,02	53 156	16,79	1 070	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	▼	92,00	-1,07	58 880	19,27	1 327	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼	100,01	-0,33	3 000	13,01	757	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	-	1,02	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	-	14,72	916	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▲	98,90	0,22	2 373 600	17,90	1 242	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,70	-0,05	99 700	13,34	787	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	-	13,34	739	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	99,40	-	238 560	11,35	557	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



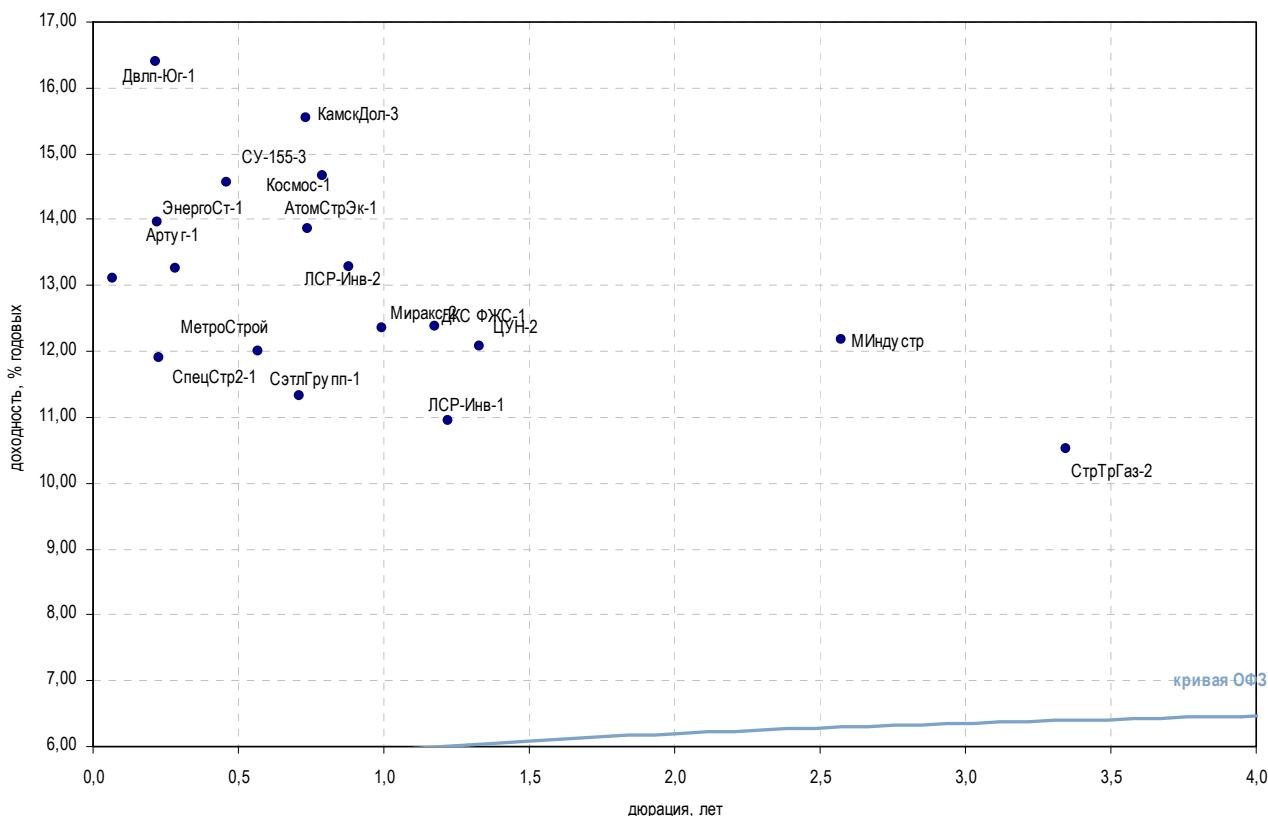
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▼ 99,18	-0,02	565 300	15,55	0,72	969	9	1	
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▼ 99,00	-0,50	990	18,30	0,86	1 239	22	-5	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 99,97	-0,02	1 259 640	15,13	0,49	940	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 99,47	0,47	2 387 200	20,53	0,10	1 529	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,88	0,27	-	2	-	
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,27	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 74,51	-25,47	613 213	-	1,72	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▲ 101,18	0,48	26 305 500	10,49	0,68	465	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,10	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼ 99,80	-0,20	998	12,68	0,58	689	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,63	0,38	19 926 000	11,95	0,55	618	24	-1	
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	-	-	19,57	1,22	1 355	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,28	0,72	842	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲ 97,57	0,32	2 926 119	13,71	1,09	773	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



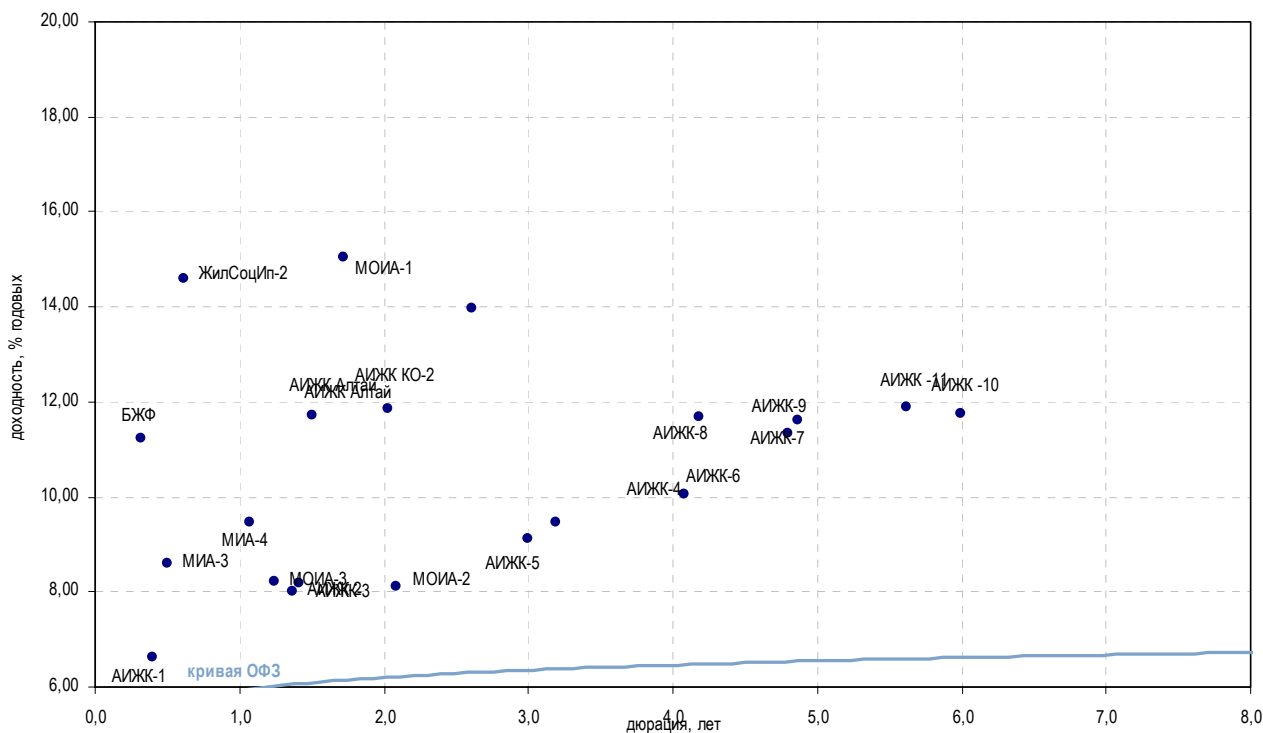
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость											
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,78	0,08	59 868	13,10	0,07	798	35	-5
Двпп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	16,40	0,22	1 091	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,18	637	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,25	-0,44	284 850	19,81	0,31	1 421	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 97,46	0,46	11 695	18,84	0,57	1 306	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼ 100,00	-0,08	75 000 000	10,95	1,22	493	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	13,28	0,88	736	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,00	-0,45	5 068 800	12,35	0,99	640	15	-9
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	19,16	0,85	1 325	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,37	0,69	1 053	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	14,57	0,46	885	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	18,86	0,57	1 308	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲ 102,00	1,03	8 058 000	11,32	0,71	547	-	-
Строительный сервис											
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,27	0,29	770	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,85	0,74	799	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼ 99,59	-0,03	4 422 934	15,54	0,74	968	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	14,67	0,79	879	-	-
МИНдустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	12,19	2,57	595	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	-	-	-	17,91	0,35	1 228	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	11,89	0,23	639	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,53	3,35	421	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,08	1,33	604	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	13,97	0,22	847	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



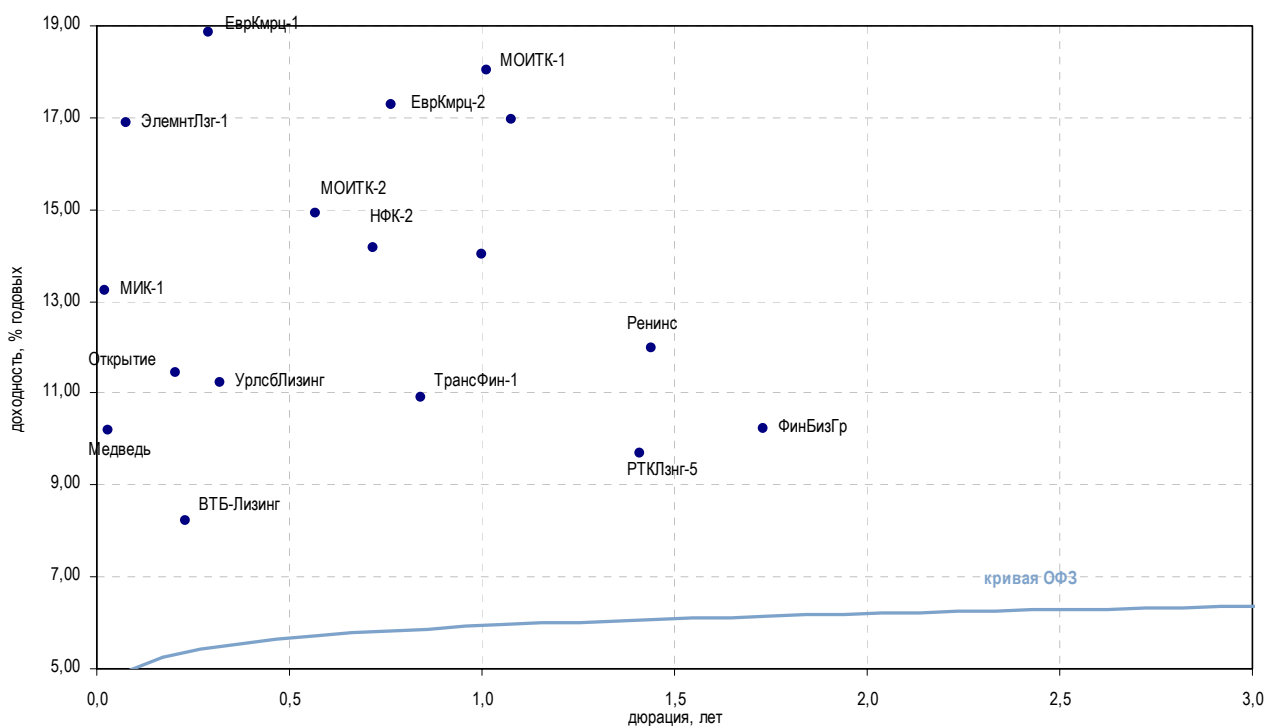
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,71	1,51	563	-	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,84	2,03	567	12	4	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,62	0,39	95	21	4	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	104,20	-0,23	28 134 000	8,02	1,37	197	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	102,00	-0,25	1 428 000	8,20	1,41	214	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▲	99,65	0,15	1 993 000	9,11	3,00	282	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	94,50	-	5 670 000	9,46	3,19	315	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲	94,05	2,05	15 048 000	10,04	4,08	366	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	84,78	-0,62	26 637 302	11,63	4,86	519	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	85,76	-0,23	12 007 859	11,70	4,18	531	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	84,90	-0,24	5 094 000	11,34	4,80	491	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	83,70	-3,80	514 818 005	11,75	5,99	525	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	85,38	-4,12	19 422 950	11,89	5,62	541	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,23	0,32	562	-	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,12	-	10	4	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,58	0,62	877	-	-	-
МИА-1	10,00	25.08.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3	3
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,59	0,50	285	7	-1	-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	1,72	891	4	-1	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,08	195	8	2	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,22	1,24	220	-	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	13,98	2,61	773	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



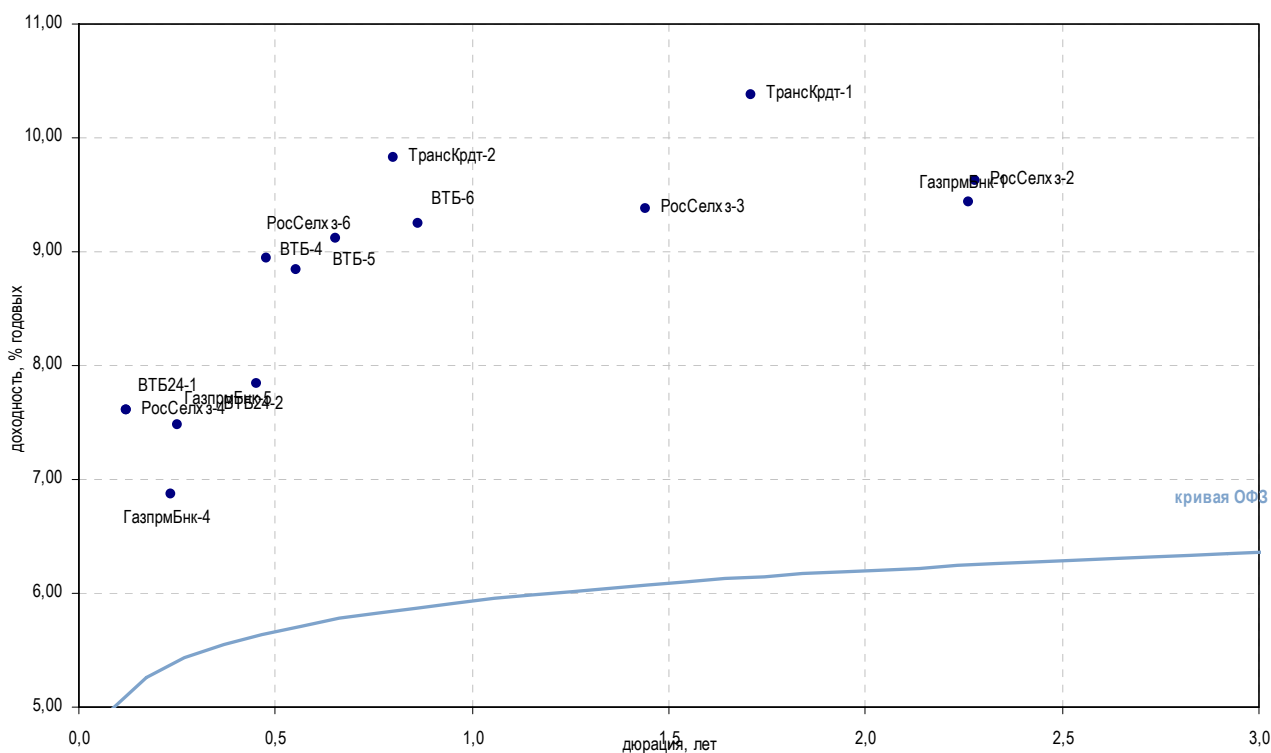
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,17	0,72	832	2	-	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	18,84	0,29	1 326	4	-	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	17,28	0,77	1 141	-	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	97,00	-0,40	194 000	20,09	0,29	1 451	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	100,00	0,56	96 478 368	13,22	0,02	843	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	92,00	-4,15	2 208 000	18,02	1,01	1 206	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	14,91	0,57	913	-	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,97	1,44	590	6	-	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	100,05	2,89	4 432 215	10,19	0,03	531	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,05	0,05	67 727 880	8,21	0,23	270	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	95,50	-	14 325	-	0,87	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,45	0,20	598	4	0	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	14,03	1,00	807	16	4	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,70	1,41	364	5	-	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,91	0,84	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	▲	100,43	0,11	9 841 780	11,22	0,32	561	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,73	412	-	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	16,90	0,08	1 172	-	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,95	1,08	1 097	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



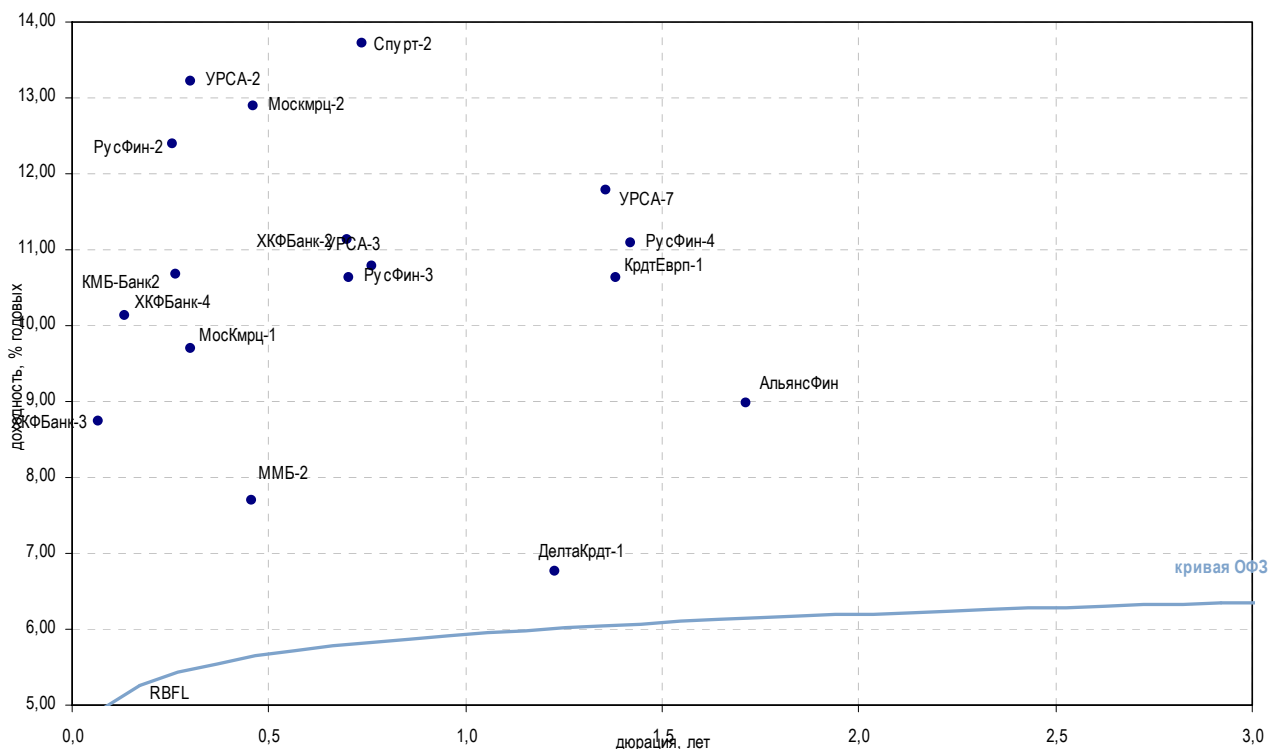
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,08	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,84	-	0,55	307	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 99,85	-0,01	3 994 000	9,12	-	0,65	329	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 99,65	-0,07	8 969 499	9,25	-	0,87	334	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 100,05	-0,02	29 450 831	7,61	-	0,12	230	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,84	-	0,45	213	-	-
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	95,45	47 734 545	9,44	-	2,26	323	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	-	0,25	195	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 97,03	0,15	152 332 369	9,63	-	2,28	342	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 97,48	-0,07	138 398 975	9,38	-	1,44	331	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	7,61	-	0,12	230	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	8,94	-	0,48	321	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	10,37	-	1,71	425	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲ 98,20	0,11	49 100 000	9,82	-	0,80	393	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



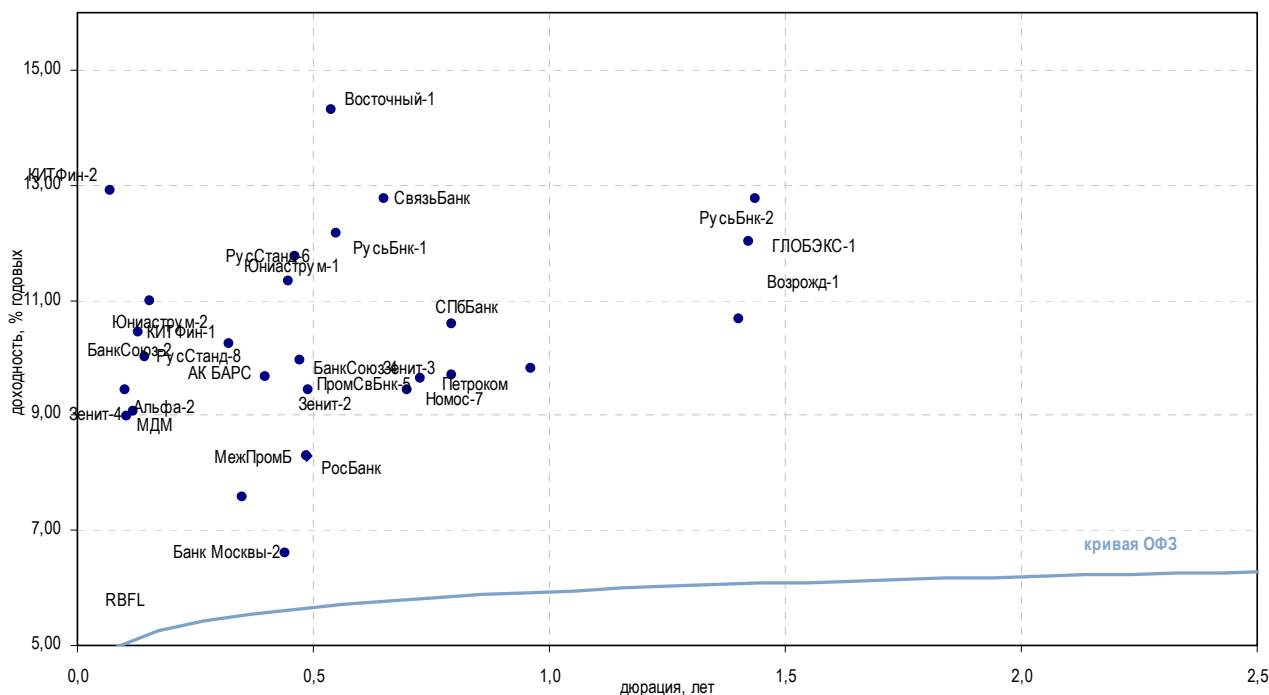
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,71	285	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,77	1,23	75	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	39,64	0,02	3 494	-	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	▲	100,47	0,17	48 894 345	5,36	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	▲	100,47	0,21	15 070 500	3,23	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	1,75	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,25	-0,20	44 662 500	10,67	0,26	512	5	-1
КрдтЕвроп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,64	1,38	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	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,89	0,46	717	-	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,91	0,80	902	-	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼	98,34	-0,36	6 507 838	16,70	0,53	1 094	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	3,52	0,27	-	11	-	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	12,40	0,26	686	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼	98,05	-0,18	44 133 298	10,64	0,71	479	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,59	-0,10	343 569 378	11,08	1,42	502	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,71	0,74	785	-	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,07	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,21	0,30	762	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,18	-0,82	18 849 958	10,79	0,76	492	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	95,00	0,25	5 700 000	12,34	2,68	608	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	96,08	-0,07	41 096 320	11,78	1,36	573	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,90	-0,06	5 934 000	11,12	0,70	527	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	100,07	0,12	40 712 899	8,73	0,07	360	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	100,02	-	24 004 800	10,14	0,14	479	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



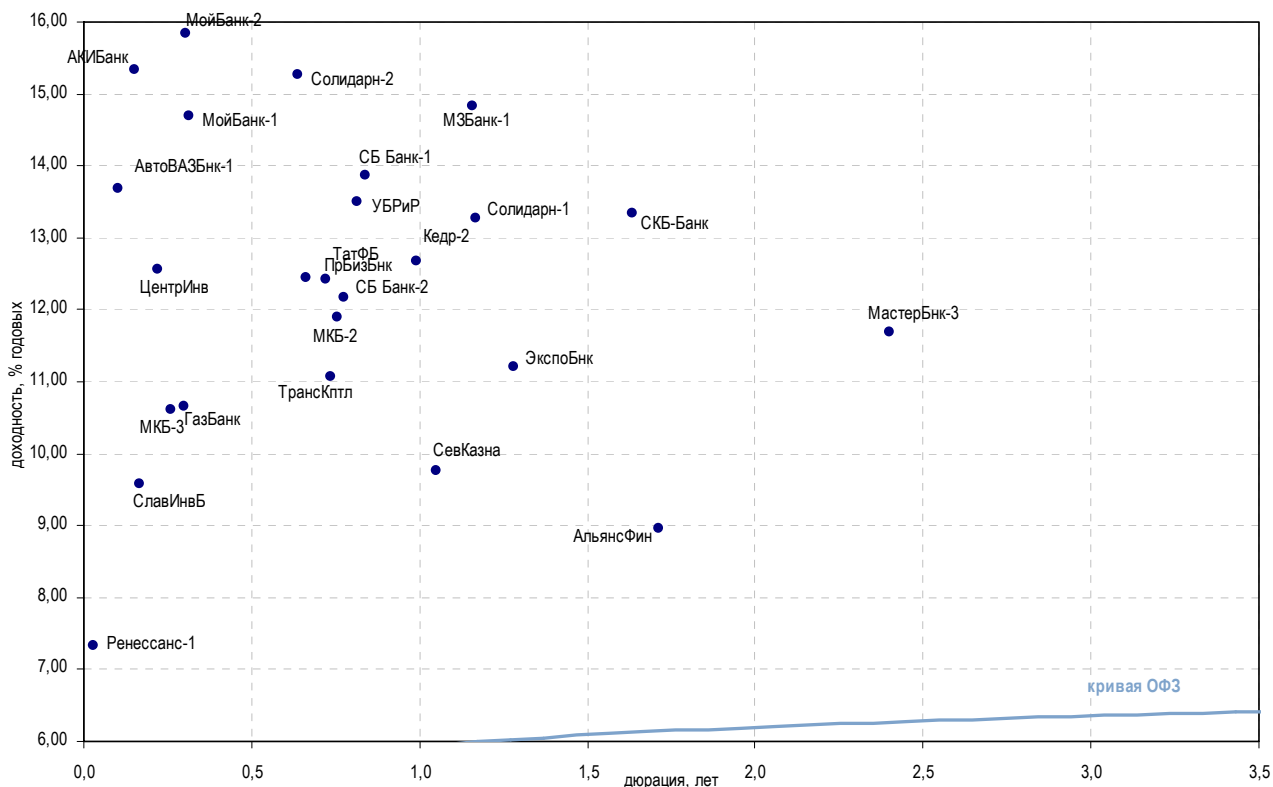
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,68	0,40	401	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,45	0,10	420	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,59	0,44	88	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	101,04	-0,01	2 820 920	10,45	0,13	512	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▼	99,99	0,19	1 999 800	9,96	0,47	423	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	98,07	-1,43	98 070	10,66	1,40	460	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲	100,02	0,03	10 001 500	14,32	0,54	855	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,03	1,42	597	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,60	0,10	29 882 000	9,45	0,49	371	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	100,44	0,07	903 960	9,43	0,70	358	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,10	-0,03	71 307 483	9,08	0,12	378	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	99,62	-0,07	1 187 432	10,23	0,32	462	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	99,67	0,10	7 445 160	12,92	0,07	777	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	99,95	-	9 995 000	8,99	0,10	373	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	100,84	-	21 680 150	7,59	0,35	196	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	99,80	0,03	9 980 000	9,70	0,79	382	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▼	103,74	-0,90	195 024 000	0,44	0,49	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	9,82	0,96	388	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	9,64	0,73	378	-	-	
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	99,75	0,05	7 780 400	8,29	0,49	256	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	4,94	0,05	-	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	11,32	0,45	561	64	-3	
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▲	100,48	0,04	32 379 458	11,61	0,56	583	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,75	-0,05	9 909 165	10,01	0,14	465	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,16	0,55	639	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	-	22.02.2010	-	-	-	12,76	1,44	669	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	97,91	-0,04	1 923 894	12,76	0,65	694	-	-
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	-	10 001 000	10,98	0,15	560	-	-

* - 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	508	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,60	0,13	426	-	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▲	100,00	0,50	11,68	2,40	546	17	4	-
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,47	-	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,44	0,66	661	3	-	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,32	0,18	1 189	21	10	-
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,76	1,05	379	13	-2	-
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲	99,81	0,01	13,33	1,63	722	-	-	-
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	▼	99,93	-0,25	12,42	0,72	657	13	-2	-
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,74	521	3	-	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	13,49	0,82	760	13	1	-
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	12,55	0,22	706	13	2	-
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	11,20	1,28	517	5	-1	-
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,97	0,06	13,68	0,10	842	-	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	15,33	0,15	995	13	1	-
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,71	285	-	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼	97,58	-0,14	17,89	0,47	1 217	10	1	-
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▲	100,17	1,07	12,68	0,99	673	5	3	-
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	14,84	1,16	884	8	2	-
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼	99,91	-0,04	11,90	0,76	603	16	-1	-
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	99,71	0,13	10,65	0,30	506	-	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,69	0,32	909	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	99,70	-0,15	15,84	0,31	1 025	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	100,08	0,03	7,32	0,03	246	-	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼	97,15	-0,04	13,87	0,84	797	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	-	-	-	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