

17 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера цены на американские казначейские облигации упали благодаря сохранению ставки ФРС на прежнем уровне, а также росту на рынке акций, произошедшему после того, как стало известно о спасении AIG. ФРС и Минфин США договорились с AIG о предоставлении страховой группе двухлетнего кредита в 85 млрд долл. в обмен на 79,9% акций страховщика. Переход AIG под контроль государства позволил ФРС сохранить ключевую ставку на уровне 2%, хотя перед заседанием рынок был уверен, что центробанк будет вынужден пойти на снижение ставки. Ралли на рынке акций, произошедшее после того как слухи о положительном исходе ситуации с AIG, снизило спрос на безрисковые активы.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций выросла вчера на 22 б.п. до 1,81% годовых, 5-летних облигаций – на 20 б.п. до 2,69% годовых, доходность индикативных 10-летних бумаг – на 14 б.п. до 3,50% годовых, а доходность длинных 30-летних облигаций выросла на 10 б.п. до 4,12% годовых. Облигации Emerging markets вчера не успели отреагировать на новости о спасении AIG, цены на активы развивающихся стран находились под давлением угрозы продолжения кредитного кризиса. В итоге спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia увеличился вчера на 38 б.п. до 317 б.п., а общий спред EMBI+ – на 36 б.п. до 416 б.п.

Ситуация с рублевой ликвидностью вчера стала угрожающей. Ставка овернайт на МБК выросла до 12,63% годовых, на рынке межбанковского РЕПО ставка достигла 20%. При этом на рынке межбанковского РЕПО присутствовали факты невыполнения обязательств по РЕПО. Вчера ЦБ предоставил банкам по операциям прямого РЕПО 361 млрд руб., что на 35 млрд руб. больше чем в понедельник. Кроме того Минфин провел депозитный аукцион, на котором предоставил банкам на неделю еще 150 млрд руб. по средневзвешенной ставке 8,38% годовых. В результате остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 17 млрд руб. до 788 млрд руб. Между тем, премьер-министр РФ Владимир Путин заявил вчера, что Минфин и ЦБ обсуждают совместные действия для поддержания ликвидности на рынке.

На долговом рынке вчера продолжались продажи. Отдельные участники рынка, видимо, были готовы продавать по любым ценам, в результате чего цены на многие выпуски, в том числе и наиболее ликвидные, оказались значительно ниже закрытия предыдущего дня.

Сегодня Минфин РФ распространил пресс-релиз о том, что Сбербанку, ВТБ и Газпромбанку, как системообразующим банкам будет предложено привлечь средства федерального бюджета на депозиты на срок три и более месяцев. Лимит размещения средств в этих банках увеличен до 1,127 трлн руб. Из них на Сбербанк придется 754,2 млрд руб., на ВТБ – 268,5 млрд руб., а на Газпромбанк – 103,9 млрд руб.

В США сегодня публикуется августовская статистика по новостройкам, а также платежный баланс. Однако, более важными для рынка будут новости относительно AIG. Тем более, что Morgan Stanley уже опубликовал отчетность за третий квартал, которая оказалась намного лучше ожиданий аналитиков.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Япония	Решение по процентной ставке Банка Японии	17 сен	0,50%	0,50%
	Россия	Еженедельный индекс потребительских цен с начала года	15 сен	-	9,80%
	Россия	Изменение CPI за неделю	15 сен	-	0,10%
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	15 сен	-	-47
12:30	Великобритания	Публикация протокола последнего заседания Банка Англии	17 сен	-	-
12:30	Великобритания	Уровень заявок на пособие по безработице	Август	2,80%	2,70%
12:30	Великобритания	Число безработных, тыс.	Август	23	20,1
12:30	Великобритания	Изменение среднего уровня оплаты труда без учета премии (ZmItr)	Июль	3,60%	3,70%
12:30	Великобритания	Уровень безработицы от MOT (3 мес)	Июль	5,40%	5,40%
12:30	Великобритания	Публикация стенограммы заседания Банка Англии по процентной ставке	17 сен	-	-
13:00	ЕС	Сальдо баланса внешней торговли Еврозоны, млрд евро	Июль	-3	-0,1
13:00	ЕС	Сальдо баланса внешней торговли (с учетом сезонных колебаний), млрд евро	Июль	-3,5	-3
13:00	ЕС	Объем производства строительного сектора (M/M)	Июль	-	-0,60%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	13 сен	-	9,50%
16:30	США	Платежный баланс, млрд долл.	2 квартал	-180	-176,4
16:30	США	Строительство новых домов, тыс.	Август	950	965
16:30	США	Количество разрешений на строительство новых домов, тыс.	Август	925	937

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок до погашения, лет	Следующая оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %	Цена оферты, %
15 сентября	Магадан, 31001	погаш.	450	-	-	-	-	-
	Банк России, 4-05-21BR0-8	погаш.	400 000	-	-	-	-	-
	Банк России, 4-07-21BR0-8	размещ.	230 000	0,5	-	-	-	-
17 сентября	КМПО-Финанс, 1	оферта	1 000	1,5	-	11,3	-	100

Источник: Sbond; 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.

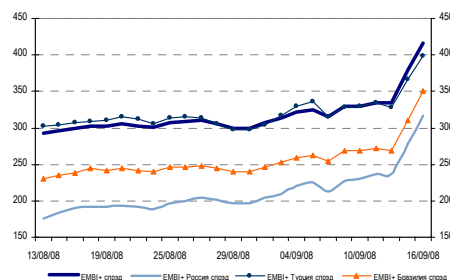
Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2008 г.

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	104,69	-42	111	336
UST 30	106,97	-123	141	645
German 10	98,70	34	45	135
Россия 30	104,92	-287	-592	-714
Спред Россия 30	327	39	143	101
Турция 34	98,36	-317	-672	-716
Бразилия 40	125,54	-254	-632	-652
Колумбия 37	102,48	-255	-677	-673
Венесуэла 34	68,87	-379	-1539	-1777

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

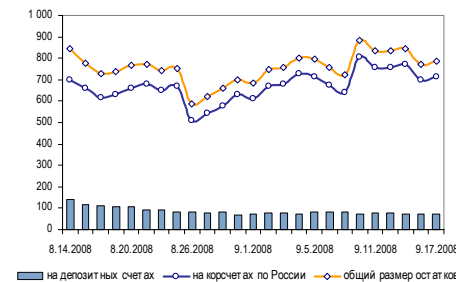
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	89,53	-0,32	-9,13	-19,13
Urals	86,87	-1,78	-10,70	-20,16
Золото	779,8	-0,88	0,32	-1,01
Серебро	10,48	-5,75	-6,97	-17,77
Никель	17 275	-4,03	-6,29	-7,47
Медь	6 930	-0,76	1,15	-6,84
Алюминий	2 210	-1,55	-5,07	-10,37

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4152	-0,35	-0,32	-3,58
USD/JPY	105,04	-0,75	-2,32	-4,89
RUR/USD, ЦБ	25,5794	0,06	-0,41	4,36
RUR/EUR, ЦБ	36,2514	-0,10	0,37	0,36
Валютная корзина	30,3823	-0,03	0,01	2,17

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	8,42	8,42	7,50	5,73
МБК 1 неделя, %	8,02	8,02	7,25	6,13
МБК 2 недели, %	8,07	8,07	7,29	6,47
LIBOR O/N, %	6,44	3,11	2,14	2,25
LIBOR 1 месяц, %	2,75	2,50	2,49	2,47
LIBOR 3 месяца, %	2,88	2,82	2,82	2,81

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



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. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 98,90	0,31	998 739 994	10,93	0,58	362	67	0
КМПО	9,30	-	16.03.2010	▲ 100,00	0,70	998 112 000	11,62	1,42	421	11	4
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 98,56	-0,14	508 693 145	11,07	0,80	373	24	-10
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 93,72	-1,98	378 510 721	11,46	2,50	398	-	-
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 89,95	-3,05	358 423 430	12,41	1,69	498	54	-14
ДВТГ-2	14,50	22.07.2010	18.07.2013	▲ 99,50	0,27	297 500 000	15,33	1,65	790	-	-
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	▲ 99,99	0,49	275 959 700	13,31	0,37	605	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,06	-0,43	249 150 543	9,19	1,34	179	59	4
АиФМП-1	14,00	-	17.06.2009	▼ 98,79	-1,60	209 520 084	16,31	0,72	898	13	3
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 89,00	-7,65	188 873 314	11,60	2,76	411	82	3
Пеноплекс-2	13,90	23.07.2009	19.07.2012	▼ 98,99	-0,57	167 986 850	15,26	0,82	791	-	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,70	-0,30	164 462 728	7,66	0,33	42	81	-2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 89,50	-3,44	159 195 925	15,24	1,60	782	20	-10
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼ 93,00	-3,80	140 750 000	18,55	0,96	1 118	24	5
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 91,00	-5,80	136 500 000	24,85	0,64	1 753	23	-6
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 96,82	0,72	135 812 215	11,33	0,96	396	13	-20
Амурмет-3	12,75	17.04.2009	15.04.2011	▼ 94,87	-1,58	111 839 074	21,26	0,55	1 396	-	-
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼ 97,46	-0,54	97 463 898	25,01	0,22	1 782	4	2
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 89,50	-7,25	95 470 000	11,04	3,54	352	58	-15
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼ 99,25	-0,38	88 508 694	25,56	0,03	1 859	21	7

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

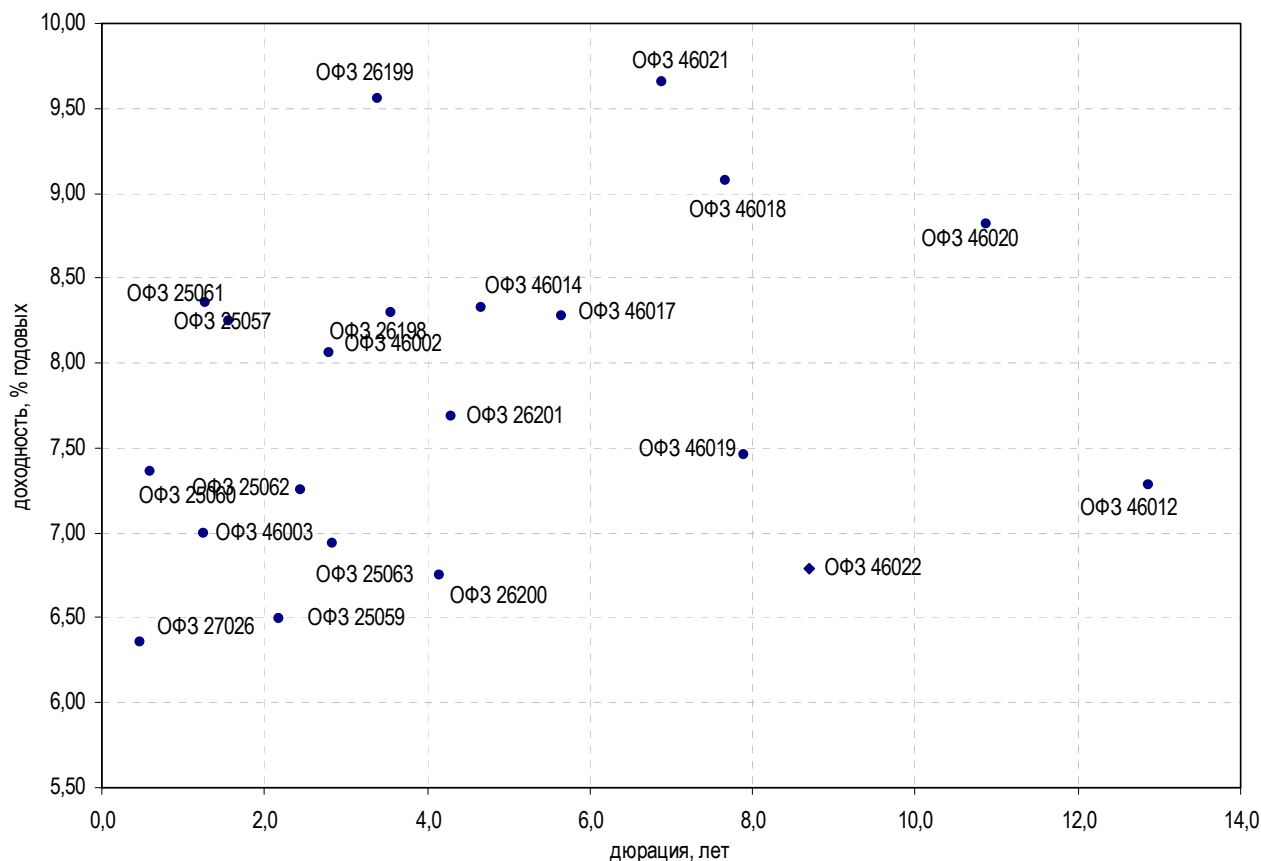
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 98,00	4,00	85 731 900	8,21	2,67	72	49	4
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲ 85,00	3,48	10 200 000	12,05	3,97	452	8	-1
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲ 98,20	2,80	83 135 815	12,63	0,77	529	21	4
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 91,79	2,03	25 400 130	18,05	1,62	1 062	28	-7
ОбКонд-2	10,40	22.04.2009	17.04.2013	▲ 99,20	1,45	47 508 505	13,67	0,57	637	-	-
ОМЗ-6	10,25	04.12.2009	31.05.2013	▲ 100,00	1,18	11 000 000	10,49	1,15	310	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,17	1,12	51 404 758	24,30	0,34	1 706	19	3
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲ 77,95	0,87	9 353 400	12,98	5,34	541	-	-
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 96,82	0,72	135 812 215	11,33	0,96	396	13	-20
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 89,97	0,70	44 985 000	-	0,16	-	26	4
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 93,25	-5,75	55 900 000	14,13	1,12	675	41	-1
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 91,00	-5,80	136 500 000	24,85	0,64	1 753	23	-6
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 69,67	-6,70	33 175 711	15,73	5,99	815	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼ 84,00	-6,93	10 080 000	24,26	1,64	1 683	4	-1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 89,50	-7,25	95 470 000	11,04	3,54	352	58	-15
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 89,00	-7,65	188 873 314	11,60	2,76	411	82	3
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 80,91	-8,09	22 253 475	12,64	2,47	516	74	0
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 75,15	-8,10	16 532 000	14,53	4,17	699	51	5
#Н/Д	13,25	04.02.2010	01.08.2013	▼ 90,81	-8,19	79 420 820	23,16	1,29	1 576	-	-
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 72,52	-9,13	47 357 880	16,97	4,59	942	76	16

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



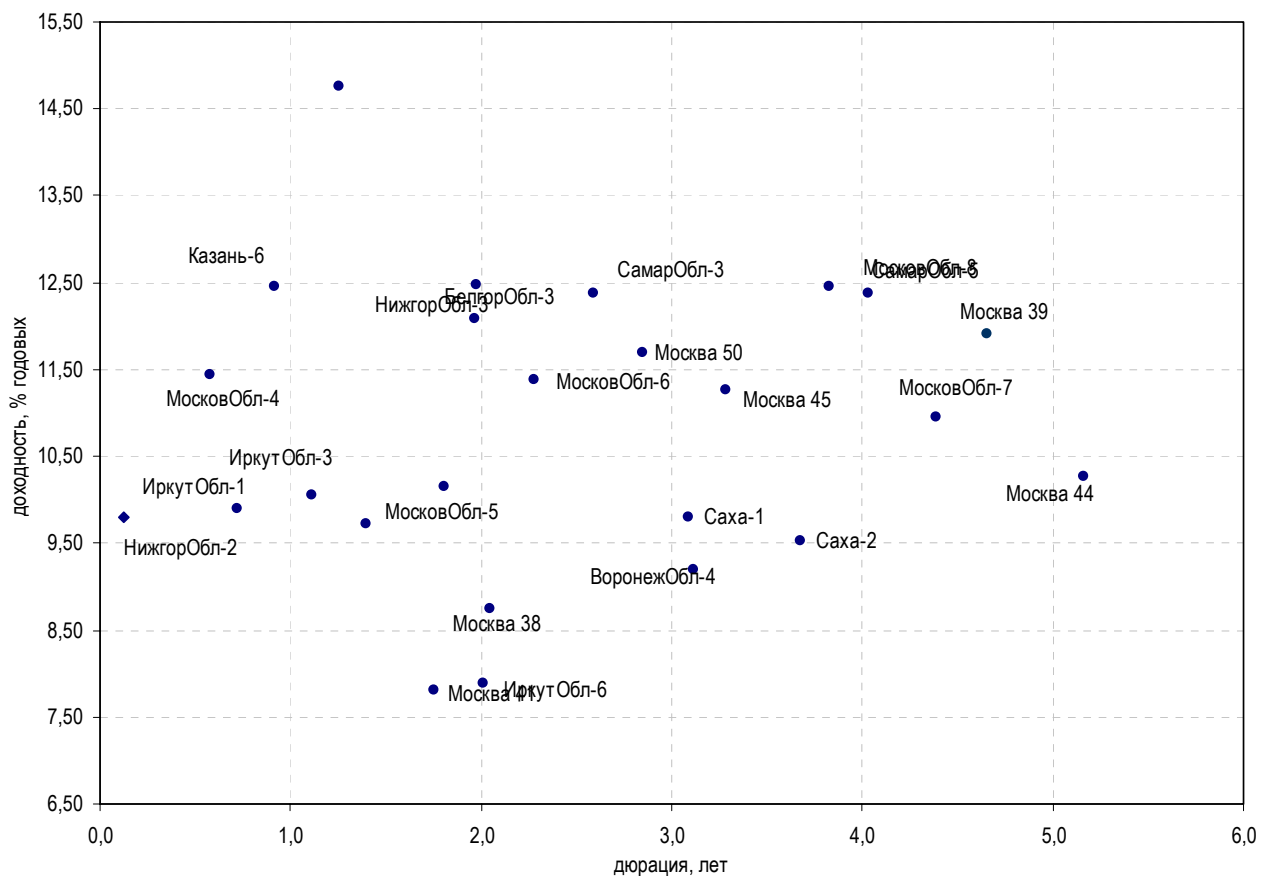
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,36	0,48	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	99,19	-0,81	39 676 220	7,36	0,61	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	99,35	-0,69	14 922 820	8,36	1,28	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	96,88	-0,63	87 989 805	8,25	1,56	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	103,85	1,86	1 038 500	7,00	1,26	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,48	1,70	1 990	6,49	2,18	-	35	-3
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	7,25	2,44	-	-	-	
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	-	-	-	6,94	2,85	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	90,33	-2,89	508 009 755	9,56	3,39	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	8,06	2,80	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	8,30	3,56	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,00	2,65	1 960	6,75	4,16	-	-	
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	7,69	4,30	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	94,28	-8,63	9 427 500	8,28	5,66	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	84,80	-2,33	45 372 012	9,66	6,90	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	8,33	4,68	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	7,17	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,59	-	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲	64,33	1,02	10 292	7,46	7,90	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	90,03	-5,02	204 769 989	9,07	7,67	-	99	-0
ОФЗ 46022	7,50	-	19.07.2023	-	-	-	6,79	8,69	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	95,00	-	1 900 000	6,86	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,49	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,28	12,87	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	79,66	-8,86	9 957 498	8,82	10,87	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных 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. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▲ 101,00	1,70	1 010	6,47	0,60	-	33	14
Москва 46	8,00	-	25.07.2009	▲ 101,75	4,09	1 018	6,01	0,83	-	7	-
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	-	-	-	7,80	1,76	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	8,74	2,05	-	15	3
Москва 50	8,00	-	18.12.2011	▲ 102,00	2,10	13 666 870	11,70	2,85	-	11	-
Москва 45	8,00	-	27.06.2012	▼ 91,00	-12,18	13 704 365	11,26	3,29	-	11	-
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼ 84,00	-9,40	84 633 677	11,90	4,66	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▲ 88,50	0,55	2 213 405	10,26	5,16	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼ 94,00	-1,75	376 000	12,08	1,97	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	▼ 100,00	-2,00	35 000 000	9,20	3,11	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,89	0,72	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	10,06	1,12	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	7,89	2,01	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼ 96,67	-0,51	1 933 400	12,45	0,92	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼ 100,00	-0,90	53 502 934	11,44	0,58	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼ 97,87	-5,13	25 915 384	9,72	1,40	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼ 95,45	-0,65	34 362 000	11,39	2,28	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲ 87,14	0,66	2 614	10,96	4,39	-	-	-
МосковОбл-8	9,00	-	11.06.2013	▼ 91,85	-0,14	688 875	12,46	3,83	-	-	-
НижегорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼ 100,08	-0,12	204 172	9,79	0,12	-	18	-1
НижегорОбл-3	8,45	-	20.10.2011	▼ 93,14	-2,06	10 358 271	12,47	1,98	-	30	-2
НовосбОбл-14	8,39	-	24.12.2010	-	-	-	10,16	1,81	-	-	-
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼ 92,84	-1,91	13 290 040	12,37	2,59	-	55	5
СамарОбл-5	9,30	-	19.12.2013	▼ 89,44	-3,93	1 798 605	12,37	4,03	-	-	-
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	9,80	3,09	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	9,53	3,68	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼ 92,00	-1,01	460 000	14,75	1,26	-	-	-

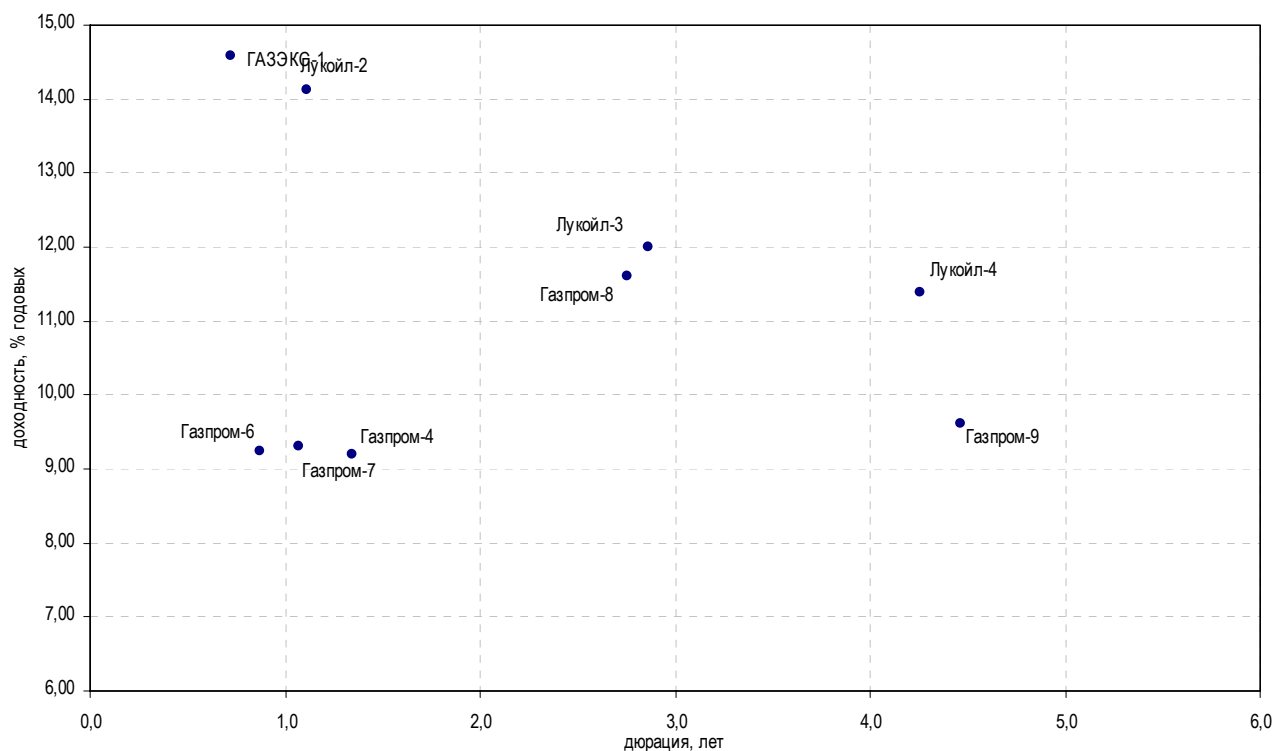
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



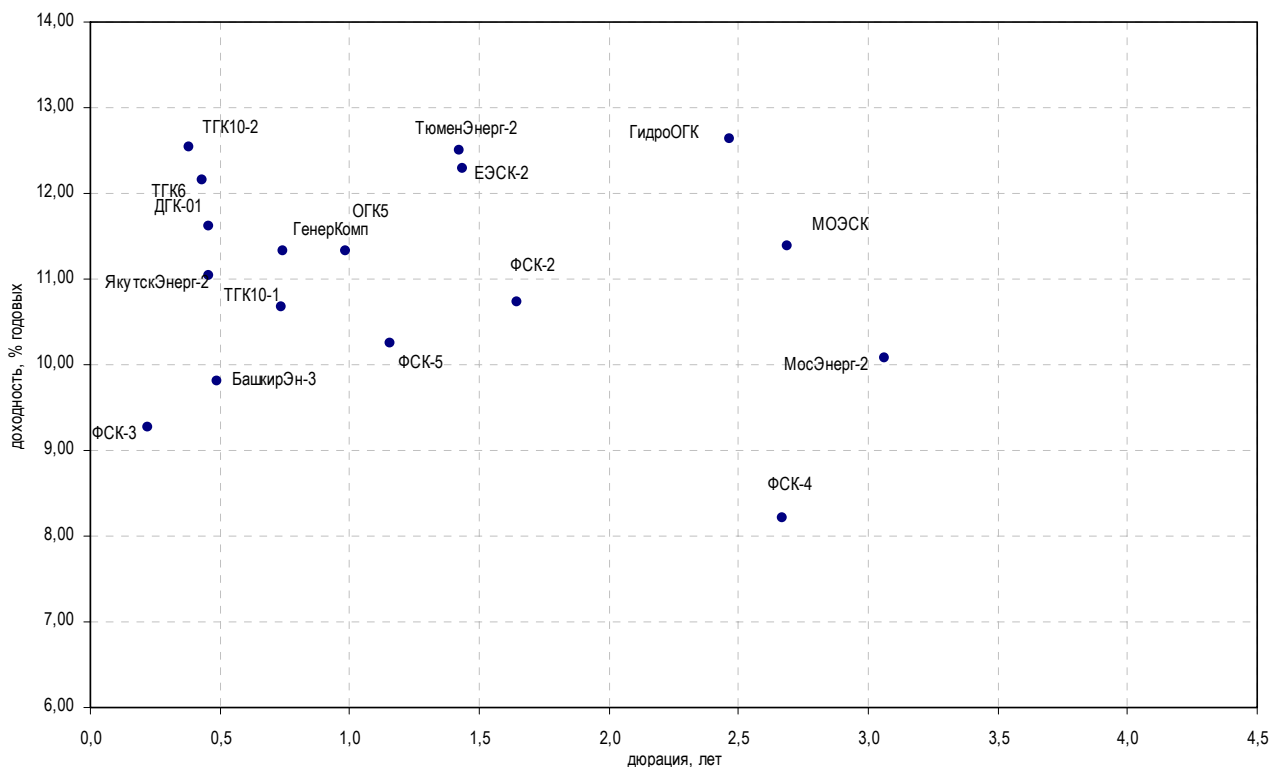
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,06	-0,43	249 150 543	9,19	1,34	179	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 98,25	-0,50	45 036 683	9,23	0,87	188	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 97,79	-0,31	2 395 755	9,30	1,07	192	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 89,00	-7,65	188 873 314	11,60	2,76	411	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	9,61	4,47	206	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 96,05	-1,34	51 190 209	20,82	0,67	1 350	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 93,25	-5,75	55 900 000	14,13	1,12	675	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 88,00	-4,30	54 879 020	12,00	2,87	451	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 84,08	-3,47	31 962 321	11,38	4,26	384	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 86,83	-3,18	3 386 210	-	0,12	-	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	14,59	0,73	726	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼ 97,33	-1,85	2 238 500	42,01	0,18	3 484	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



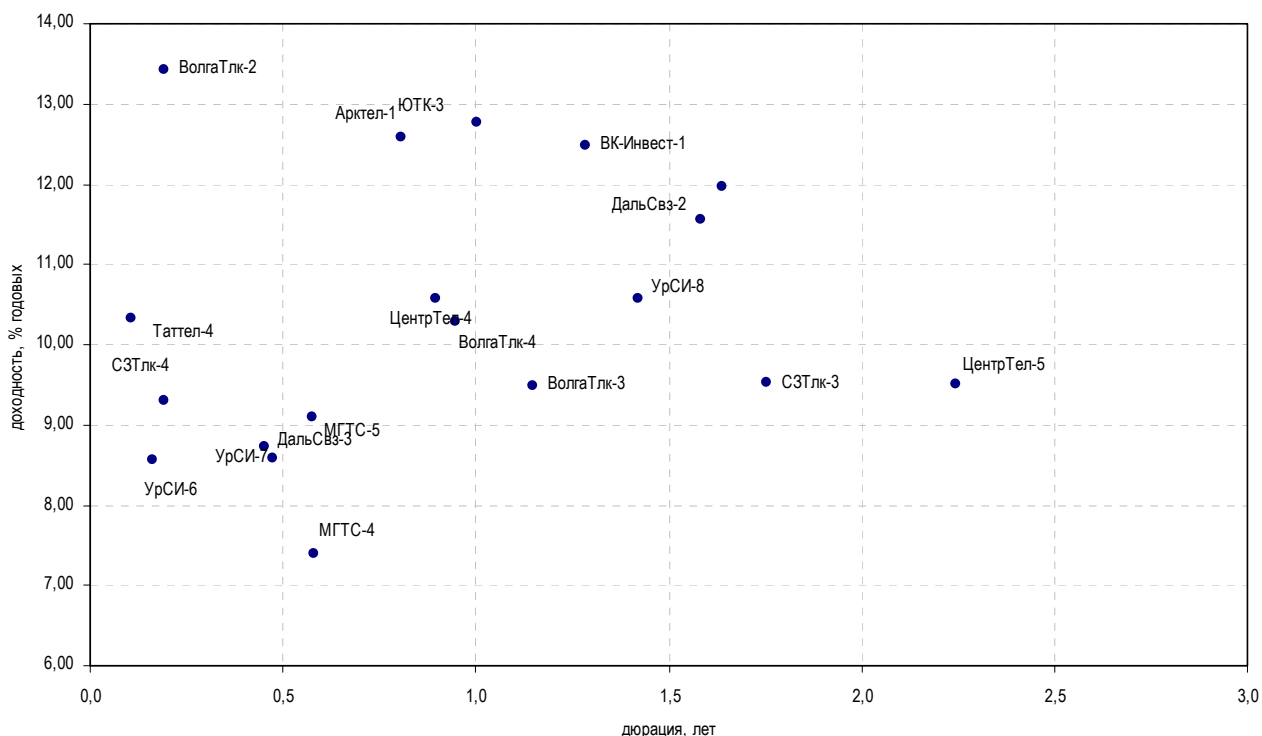
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГенерКомп	9,25	23.06.2009	21.06.2011	-	-	-	11,32	0,75	398	-	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	80,91	-8,09	22 253 475	12,64	2,47	516	74	0
ДГК-01	10,50	13.03.2009	08.03.2013	▲	98,30	0,08	5 898 000	11,62	0,46	434	-	-
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼	94,19	-4,56	70 904 605	14,09	0,98	672	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	93,75	-0,60	2 812 500	10,08	3,06	258	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	83,00	-3,96	91 300	20,22	1,68	1 279	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼	97,15	-0,65	8 339 979	11,33	0,99	396	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	89,72	-2,78	56 564 879	17,13	1,48	971	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	-	14,33	1,44	692	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	-	10,67	0,74	334	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	-	12,54	0,38	528	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼	93,00	-3,61	34 932 000	19,02	0,70	1 169	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	-	12,15	0,44	488	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼	91,00	-5,80	136 500 000	24,85	0,64	1 753	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,81	0,49	252	10	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,04	0,46	376	12	12	1
Сетевые компании												
ЕЗСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲	98,30	1,28	983 000	12,29	1,44	488	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼	72,01	-7,99	3 605 635	21,48	2,88	1 399	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	71,00	-15,00	7 100 000	21,16	2,97	1 366	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	92,50	-4,52	46 250 000	11,39	2,69	390	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	-	-	1,13	-	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	12,50	1,42	509	29	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	96,31	-1,44	82 877 370	10,73	1,65	330	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	99,47	-0,19	9 136 178	9,26	0,22	207	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	98,00	4,00	85 731 900	8,21	2,67	72	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	95,93	-1,97	64 420 282	10,25	1,16	286	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	-	1,54	-	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	96,65	-2,20	966 500	15,08	0,94	772	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



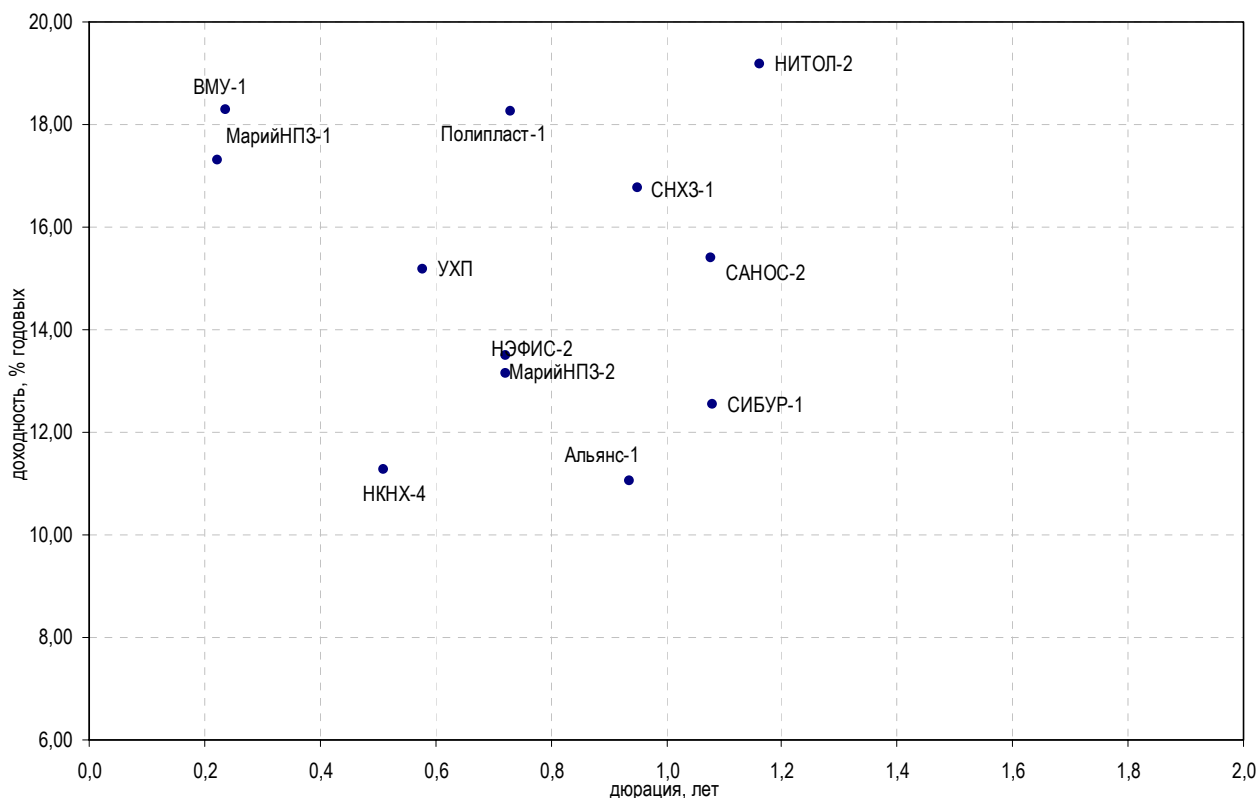
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,00	-0,37	4 356 000	13,43	0,19	0,19	625	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,49	1,15	1,15	210	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	10,28	0,95	0,95	292	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	11,55	1,58	1,58	413	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 100,00	0,26	30 000 000	8,73	0,45	0,45	145	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,39	0,58	0,58	8	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,10	0,58	0,58	179	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,53	1,76	1,76	209	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,30	0,19	0,19	212	5	-1
СЗТлк-5	9,73	-	21.05.2013	-	-	-	-	0,19	0,19	-	-	-
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 98,00	-0,75	527 245	12,13	0,00	0,00	541	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	28,57	0,65	0,65	2 125	13	1
СибТлк-8	9,75	11.02.2010	08.08.2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	10,32	0,11	0,11	321	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,56	0,16	0,16	140	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,58	0,47	0,47	130	15	-2
УрСИ-8	9,60	07.04.2010	02.04.2013	▼ 99,00	-2,00	990 000	10,57	1,42	1,42	316	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 103,35	-0,40	12 402 000	10,57	0,90	0,90	321	53	1
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	- 100,00	-	8 000 000	9,51	2,24	2,24	205	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼ 96,00	-0,50	864 000	12,76	1,00	1,00	539	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 90,25	-8,75	4 512 500	23,12	0,71	0,71	1 579	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 89,50	-3,44	159 195 925	15,24	1,60	1,60	782	20	-10
Сотовые операторы												
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	▼ 96,25	-0,75	67 375 950	12,49	1,29	1,29	509	-	-
МТС-3	8,70	22.06.2010	12.06.2018	▼ 96,08	-1,19	5 765 000	11,96	1,64	1,64	453	-	-
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 98,07	-0,95	38 246	-	0,02	0,02	-	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,58	0,81	0,81	524	-	-
Арктел-2	13,75	12.04.2010	09.04.2012	-	-	-	14,18	1,39	1,39	677	-	-
Радионет-2	16,50	23.09.2009	23.03.2011	-	-	-	16,50	0,91	0,91	914	-	-
Синтерра-1	11,00	06.08.2009	01.08.2013	▼ 97,94	-1,46	1 761 971	14,01	0,86	0,86	666	-	-
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,90	0,52	0,52	261	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



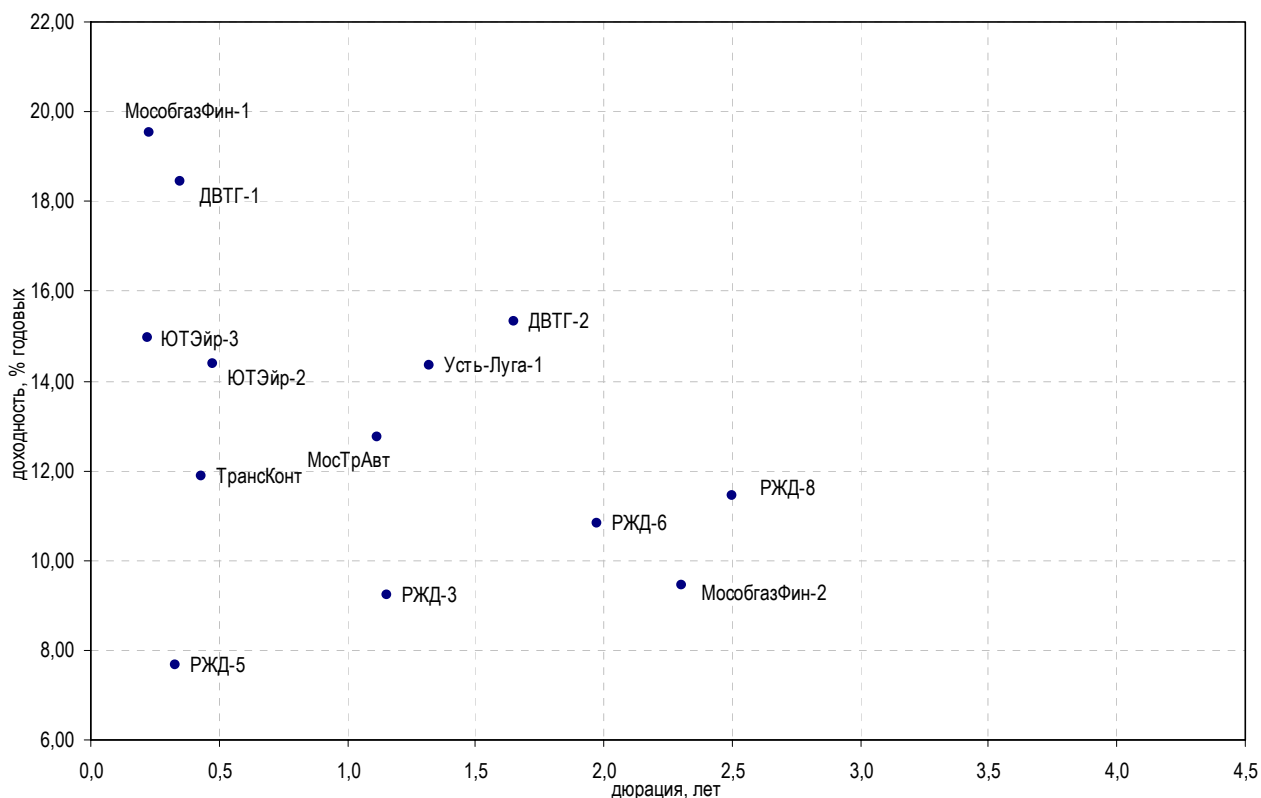
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Нефтехимия												
МарийНПЗ-1	11,10	-	16.12.2008	▼ 98,65	-0,64	659 969	17,31	0,22	1 012	4	-1	
МарийНПЗ-2	13,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	13,50	0,72	617	9	-2	
КуйбАзот-2	8,80	-	04.03.2011	-	-	-	14,19	2,26	672	9	1	
Альянс-1	8,92	16.09.2009	14.09.2011	-	-	-	11,05	0,94	369	12	-0	
НКНХ-4	9,99	30.03.2009	26.03.2012	▼ 99,50	-1,45	2 985 000	11,26	0,51	397	13	-6	
САНОС-2	10,00	-	10.11.2009	▼ 95,50	-1,13	1 910 000	15,40	1,08	802	18	1	
СНХЗ-1	12,00	-	29.09.2009	-	-	-	16,75	0,95	939	12	-1	
Минеральные удобрения												
ВМУ-1	11,00	23.12.2008	22.12.2009	-	-	-	18,30	0,24	1 110	14	0	
Прочее												
НИТОЛ-2	11,75	-	15.12.2009	▼ 92,85	-1,15	510 679	19,18	1,16	1 179	15	-3	
НИКОСХИМ-2	11,25	-	20.08.2009	▼ 92,02	-1,35	743 522	22,63	0,88	1 527	35	-3	
НЭФИС-2	12,50	17.06.2009	16.12.2009	-	-	-	13,13	0,72	580	4	-4	
Полипласт-1	15,00	23.06.2009	21.06.2011	▼ 98,20	-0,22	382 980	18,26	0,73	1 093	-	-	
СИБУР-1	7,70	05.11.2009	01.11.2012	▲ 95,51	2,04	3 820 200	12,55	1,08	517	14	1	
УХП	13,50	24.04.2009	21.01.2011	-	99,46	-	513 218	15,17	0,58	786	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



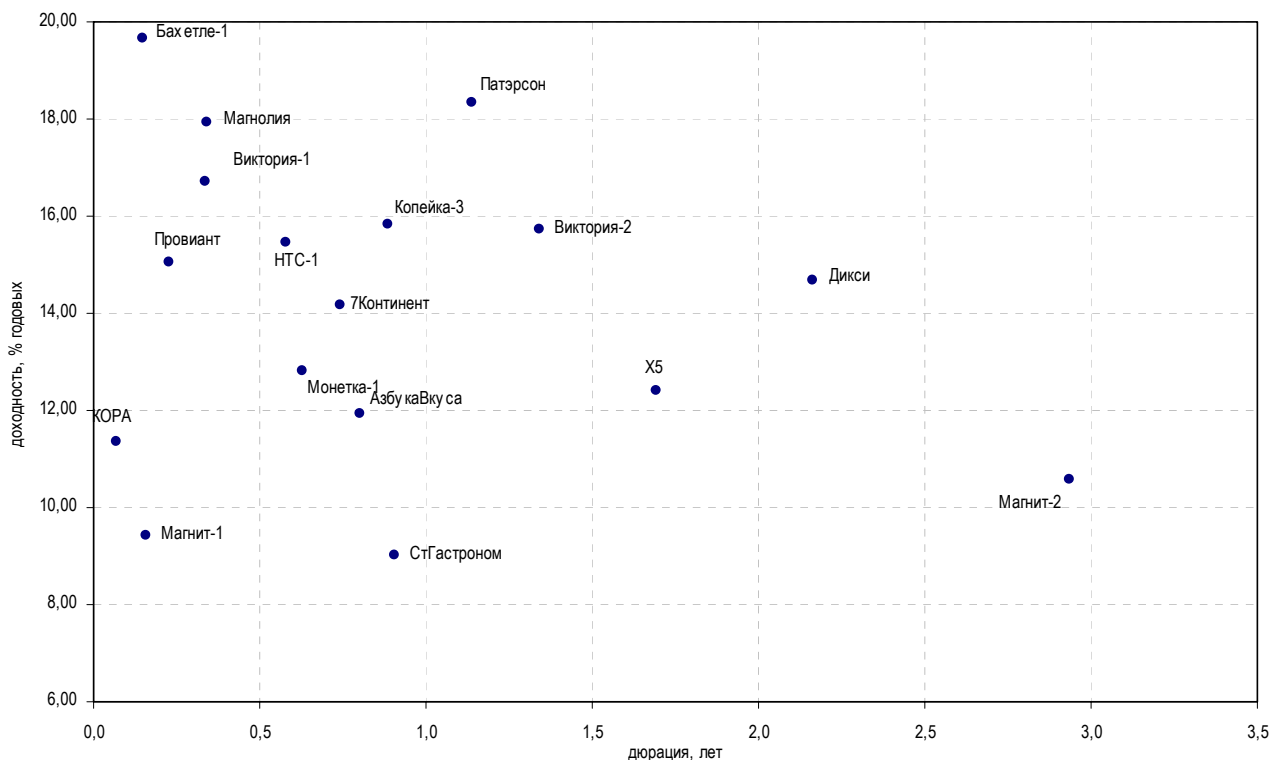
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 92,75	-0,47	1 576 795	37,66	0,28	3 044	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 98,98	-0,02	15 232 253	28,01	0,10	2 091	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,17	1,12	51 404 758	24,30	0,34	1 706	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 32,32	-2,47	741 647	-	0,72	-	23	-4
ЭйрЮнионРРД	14,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	22,55	0,71	1 522	-	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	98,51	98 510	14,37	0,47	709	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	14,96	0,22	777	22	4
Остальные транспортные компании											
ДВТГ-1	10,75	03.02.2009	03.08.2010	-	-	-	18,44	0,35	1 119	-	-
ДВТГ-2	14,50	22.07.2010	18.07.2013	▲ 99,50	0,27	297 500 000	15,33	1,65	790	-	-
Мособлгаз-1	8,80	14.11.2008	17.05.2011	▼ 92,16	-5,35	44 782 263	-	0,16	-	-	-
МособгазФин-1	10,75	-	21.12.2008	▼ 98,02	-0,18	30 975	19,52	0,23	1 232	8	-4
МособгазФин-2	9,25	-	24.06.2012	-	100,00	80 000 000	9,45	2,30	198	-	-
МосТрАвт	12,80	22.12.2009	18.12.2012	-	-	-	12,74	1,12	536	-	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	9,23	1,15	184	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,70	-0,30	164 462 728	7,66	0,33	42	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 95,36	-0,40	36 373 000	10,81	1,97	336	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 89,50	-7,25	95 470 000	11,04	3,54	352	58	-15
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 93,72	-1,98	378 510 721	11,46	2,50	398	-	-
ТрансКонт	9,50	03.03.2009	26.02.2013	▼ 99,10	-0,30	1 982 000	11,88	0,43	461	-	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,33	1,32	693	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



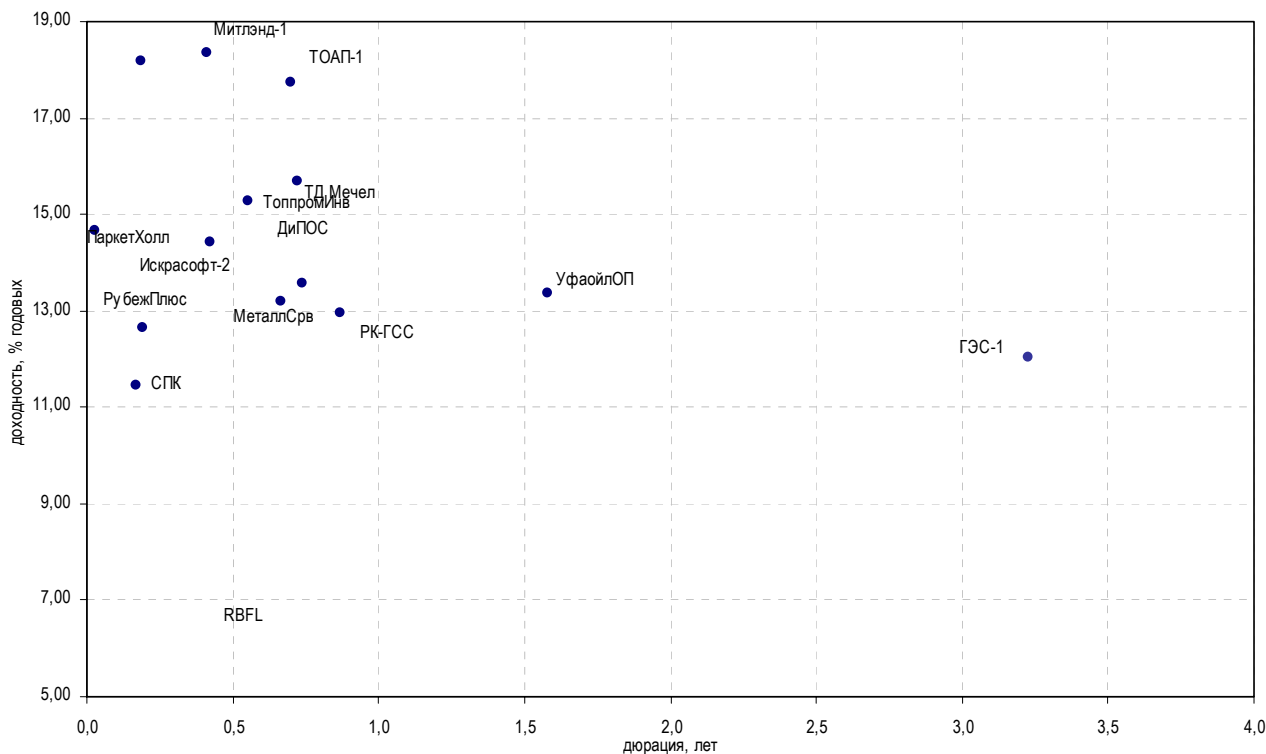
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	-	-	-	25,88	0,89	1 852	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,80	460	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	19,66	0,15	1 251	9	-4	
Вестер-1	-	13.08.2009	11.08.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	98,00	98 000	16,72	0,34	948	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	15,74	1,34	834	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	14,67	2,16	721	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	89,95	358 423 430	12,41	1,69	498	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	-	-	-	4,76	-	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	95,55	3 893 625	23,52	0,42	1 625	26	3	
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▲	99,10	197 209	15,83	0,89	847	15	4	
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,34	0,07	428	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,41	0,16	225	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,58	2,94	308	11	-1	
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▼	99,42	2 983	17,93	0,34	1 069	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	1,14	-	22	-0	
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,90	2,06	4 245	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲	89,97	44 985 000	-	0,16	-	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,82	0,63	550	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲	99,01	4 173 290	27,53	0,07	2 048	29	2	
НТС-1	15,00	28.04.2009	26.04.2011	-	-	-	15,47	0,58	816	-	-	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	18,34	1,14	1 095	13	1	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼	99,70	7 976 000	15,04	0,23	784	-	-	
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	▼	93,35	2 885 449	14,18	0,75	684	72	-2	
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,01	0,91	165	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	97,24	12 488 860	-	0,01	-	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



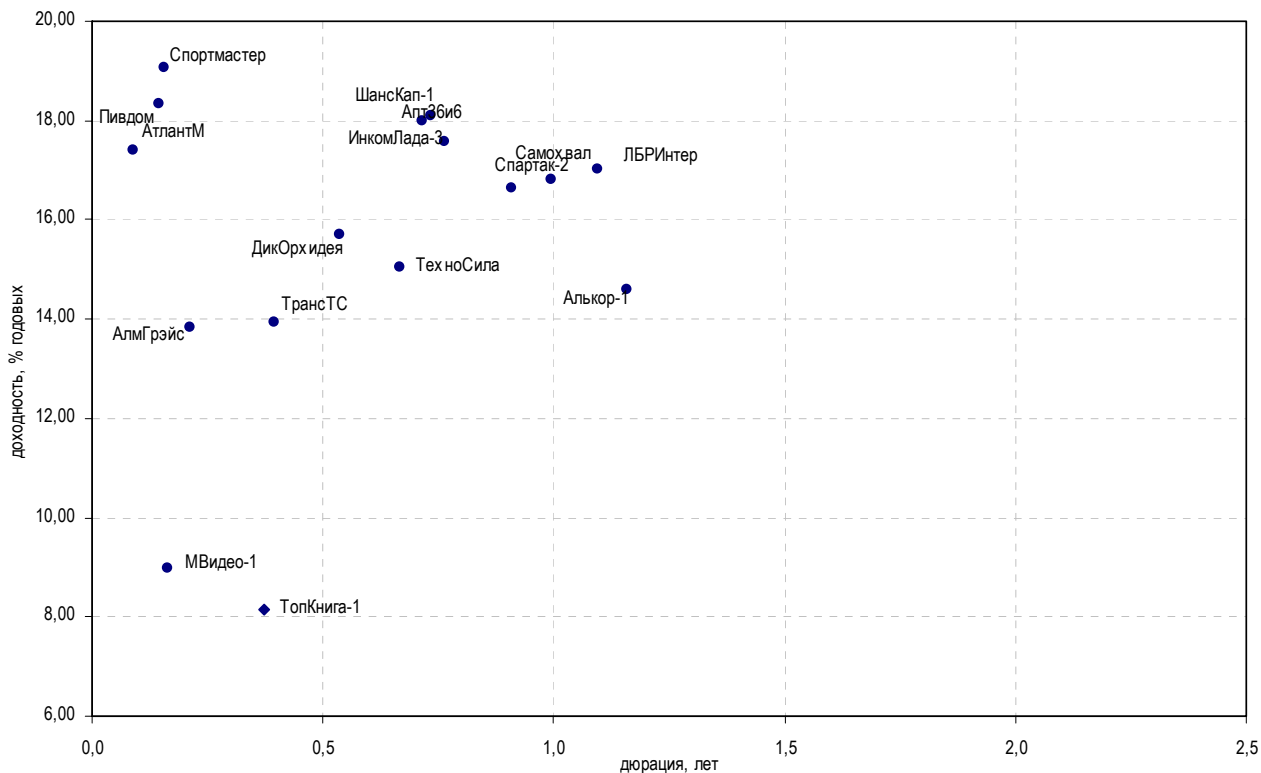
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	12,03	3,23	452	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	-	-	-	22,03	0,35	1 478	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,97	0,87	562	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▼	99,25	-0,25	992 500	17,73	0,70	1 040	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	15,28	0,56	798	5	-2	
УдмуртНП	-	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	-	-	-	-	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,37	1,58	595	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	-	0,84	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	94,77	-0,98	2 283 898	20,89	1,17	1 350	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	18,36	0,41	1 109	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,66	0,19	548	10	2	
Торговля металлом												
ДипОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,56	0,74	623	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	96,98	-0,02	1 163 750	19,43	0,30	1 220	17	-0
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▼	98,10	-0,10	224 649	21,25	0,15	1 410	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	99,42	-	1 033 960	13,21	0,67	589	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,47	0,17	431	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	15,68	0,72	835	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	31,17	0,17	2 401	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,44	0,42	717	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼	98,00	-1,00	147 000	-	1,41	-	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲	98,89	1,41	1 582 240	14,65	0,03	769	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▼	98,70	-0,36	987 000	18,19	0,19	1 102	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



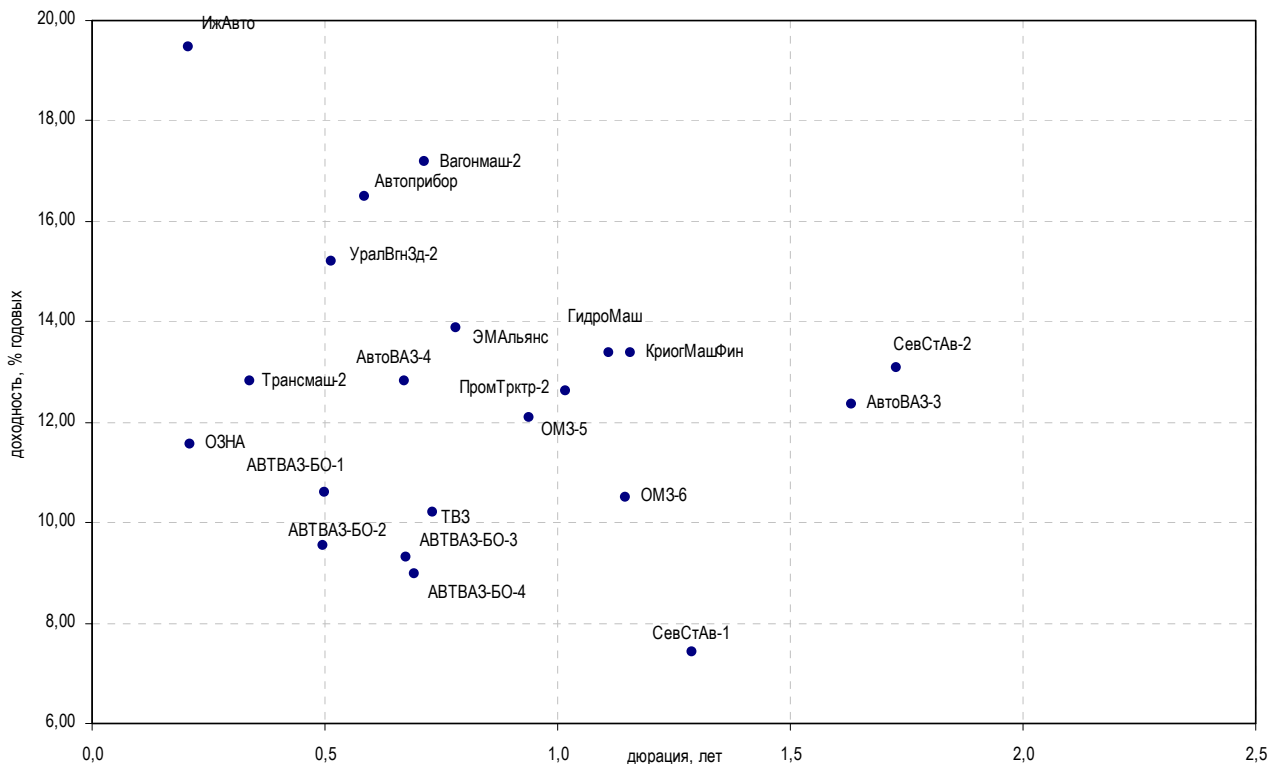
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,96	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,15	-0,55	971 500	26,53	0,23	1 933	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	18,34	0,15	1 120	8	-4	
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,57	0,43	730	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼ 79,50	-1,68	3 057 510	-	0,02	-	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲ 98,14	0,55	9 470 690	24,97	1,30	1 757	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	17,98	0,72	1 065	16	-4	
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,94	0,40	668	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	24,79	0,81	1 744	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	39,40	0,71	3 207	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	8,97	0,16	181	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	15,06	0,67	774	25	3	
ШансКап-1	16,00	24.06.2009	22.06.2011	▼ 99,73	-0,23	4 558 690	18,08	0,73	1 075	-	-	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	14,59	1,16	720	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	40,15	0,07	3 309	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	▼ 77,50	-18,05	1 550 743	-	0,02	-	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	-	0,17	-	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	16,24	4,77	869	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 97,52	-1,48	1 980 535	32,34	1,54	2 492	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,84	0,21	665	-	-	
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	17,59	0,76	1 025	34	11	
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	99,50	283 575	20,07	0,09	1 299	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲ 99,00	0,47	187 110	15,72	0,54	842	8	-3	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	17,01	1,10	963	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲ 24,50	6,32	245	-	1,01	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	17,41	0,09	1 032	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼ 98,35	-1,48	3 933 800	16,82	1,00	945	7	2	
Спартак-2	16,00	22.09.2009	22.03.2011	-	-	-	16,63	0,91	927	-	-	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	19,06	0,16	1 191	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	8,14	0,37	89	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	22,31	0,18	1 514	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



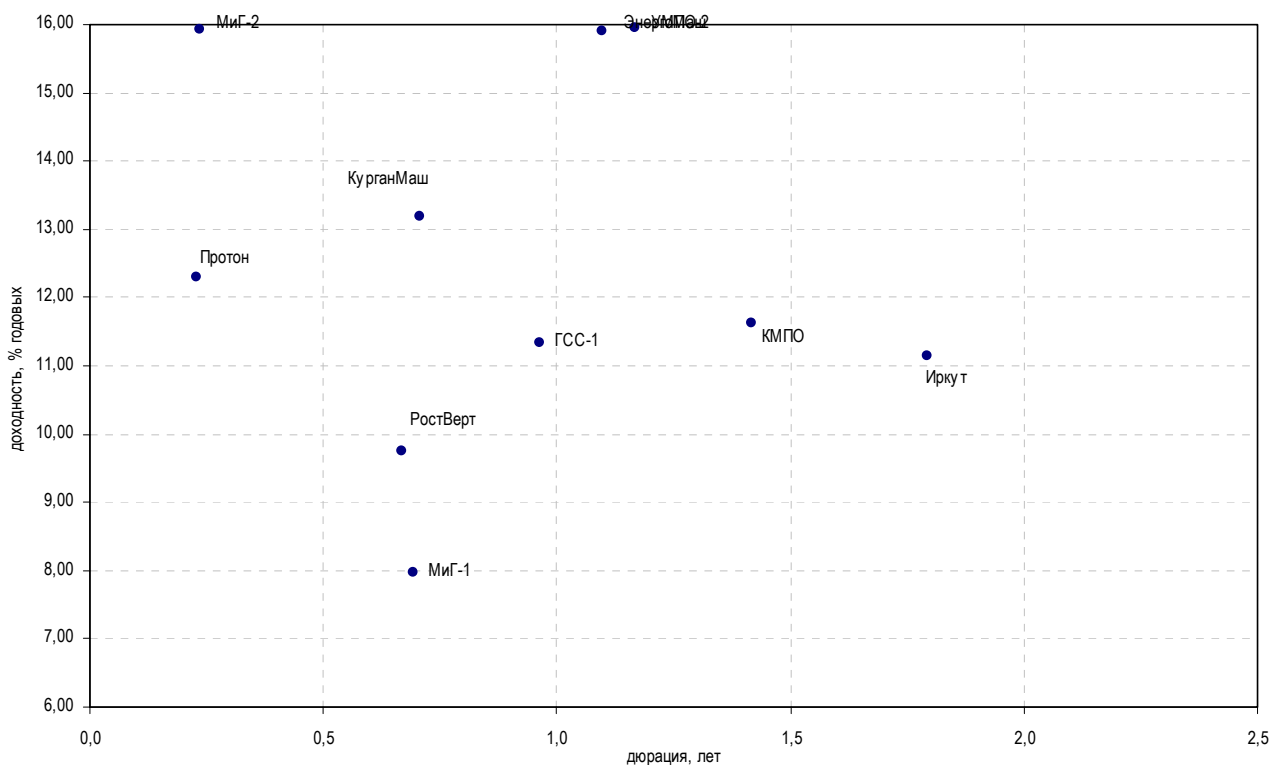
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,36	1,63	493	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 97,00	0,23	970 000	12,81	0,67	549	16	-6	
АВТВАЗ-БО-1	9,23	-	25.03.2009	-	-	-	10,60	0,50	331	-	-	
АВТВАЗ-БО-2	9,80	-	25.03.2009	-	-	-	9,55	0,50	226	-	-	
АВТВАЗ-БО-3	9,20	-	27.05.2009	-	-	-	9,30	0,68	198	-	-	
АВТВАЗ-БО-4	9,20	-	04.06.2009	-	100,00	35 000 000	8,97	0,69	164	-	-	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 95,01	-3,14	21 335 440	24,13	0,37	1 688	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼ 98,00	-0,80	98 000	19,48	0,21	1 229	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	14,91	0,01	812	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,41	1,29	1	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 92,00	-0,44	80 040	13,09	1,73	566	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	17,19	0,71	986	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	100,00	1 000 000	10,21	0,73	288	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	12,82	0,34	558	16	1	
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼ 99,25	-0,38	88 508 694	25,56	0,03	1 859	21	7	
УралВнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼ 98,18	-0,73	7 854 400	15,21	0,51	792	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	35,91	0,02	2 902	16	-10	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	98,50	5 910 000	12,61	1,02	524	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	23,51	0,36	1 626	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,08	0,94	472	7	2	
ОМЗ-6	10,25	04.12.2009	31.05.2013	▲ 100,00	1,18	11 000 000	10,49	1,15	310	-	-	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,89	0,78	655	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,49	0,59	918	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,37	1,11	599	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▼ 100,03	-0,27	3 801 000	13,37	1,16	598	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,56	0,21	437	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼ 98,62	-0,68	8 565 110	22,79	0,13	1 566	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,37	1,07	1 299	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



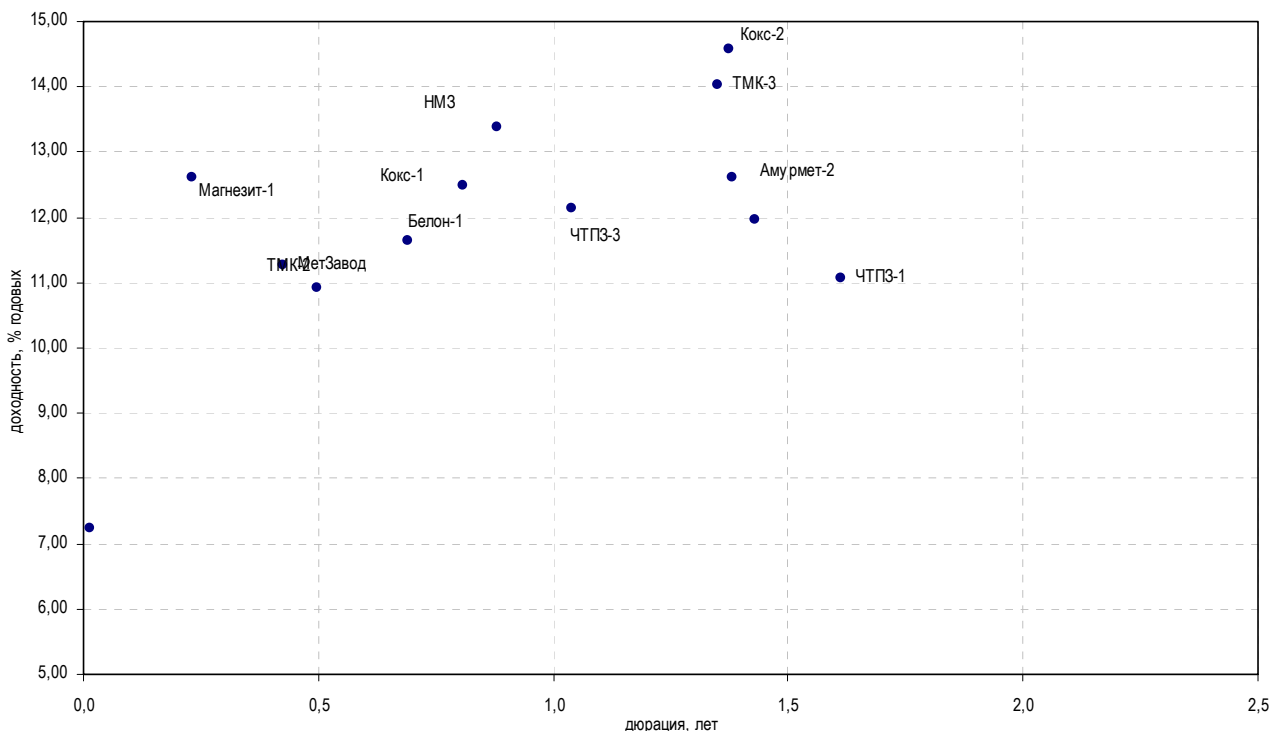
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	-	16.03.2010	▲ 100,00	0,70	998 112 000	11,62	1,42	421	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	24,61	0,29	1 738	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,79	0,48	1 351	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▼ 97,20	-2,83	2 916 000	19,84	0,80	1 250	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼ 95,19	-3,81	3 380 050	24,84	0,48	1 756	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 96,00	-0,03	5 760 000	30,23	0,22	2 304	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▼ 96,51	-3,29	8 685 900	15,95	1,17	856	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 96,82	0,72	135 812 215	11,33	0,96	396	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	11,14	1,80	370	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,98	0,69	65	1	0
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▲ 99,01	0,20	39 608 811	15,93	0,24	873	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,75	0,67	243	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼ 98,86	-0,74	60 602 000	13,18	0,71	585	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	12,29	0,23	509	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▼ 97,50	-2,06	4 875 000	15,91	1,10	853	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	15,50	09.03.2009	05.09.2009	▼ 98,70	-0,60	4 083 342	19,64	0,48	1 236	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	17,06	0,22	987	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



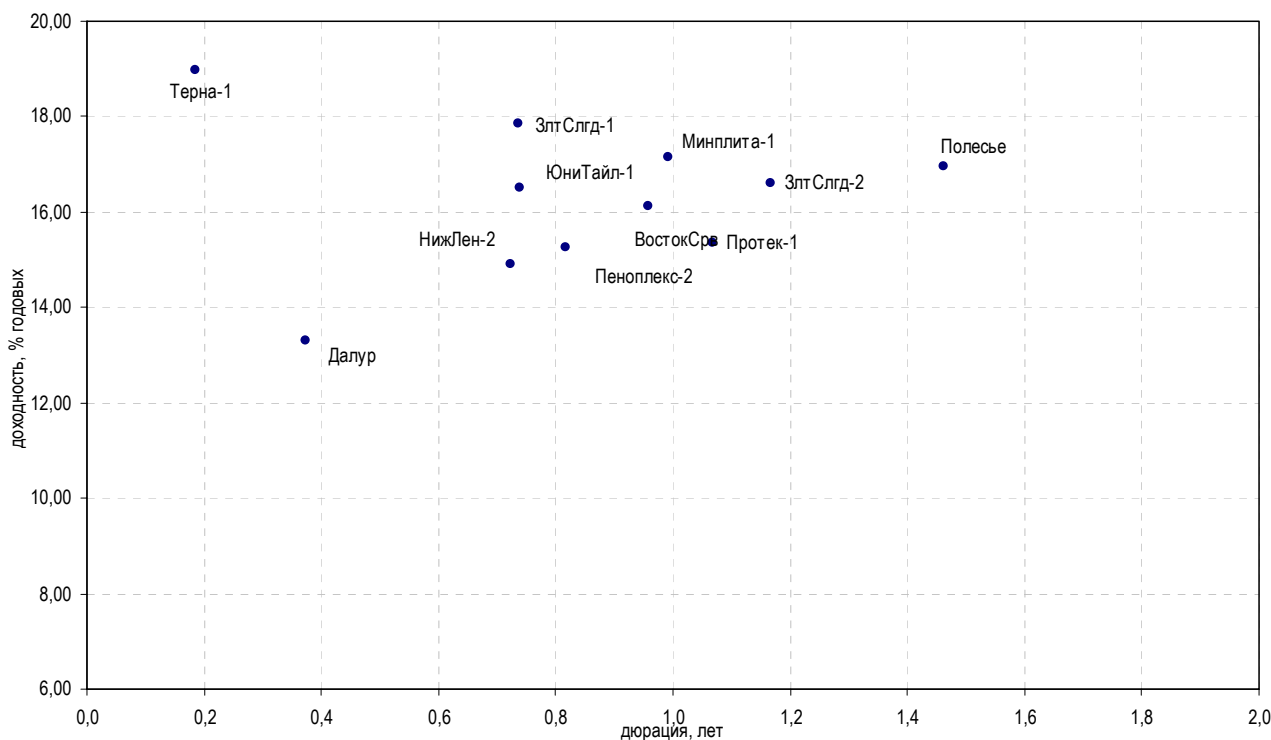
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
АМЕТ-1	12,50	26.08.2010	22.08.2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▼	99,12	-0,08	11 894 400	11,27	0,42	400	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲	91,79	2,03	25 400 130	18,05	1,62	1 062	28	-7
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	-	13,38	0,88	602	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼	98,50	-0,50	541 750	20,52	0,17	1 336	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	-	0,22	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	-	10,93	0,50	364	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼	95,00	-4,45	18 141 940	14,04	1,35	663	60	5
ЧТПЗ-1	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	-	11,06	1,61	363	29	3
ЧТПЗ-3	10,00	27.10.2009	21.04.2015	-	-	-	-	12,13	1,04	476	-	-
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	93,77	-4,18	9 142 500	39,77	0,35	3 252	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	-	19,91	0,44	1 264	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	-	15,11	0,40	785	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	-	12,62	1,38	521	10	-7
Амурмет-3	12,75	17.04.2009	15.04.2011	▼	94,87	-1,58	111 839 074	21,26	0,55	1 396	-	-
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	-	11,63	0,69	430	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼	92,00	-6,20	46 000	19,75	0,92	1 239	8	0
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	-	12,50	0,81	515	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	-	14,57	1,37	716	61	-0
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	-	12,60	0,23	540	15	-2
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	-	15,39	0,50	810	10	-7
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	23,60	0,02	1 669	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	-	11,97	1,43	456	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	-	7,23	0,01	37	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	-	18,77	0,21	1 158	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼	84,99	-12,04	5 948 450	21,59	1,39	1 418	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



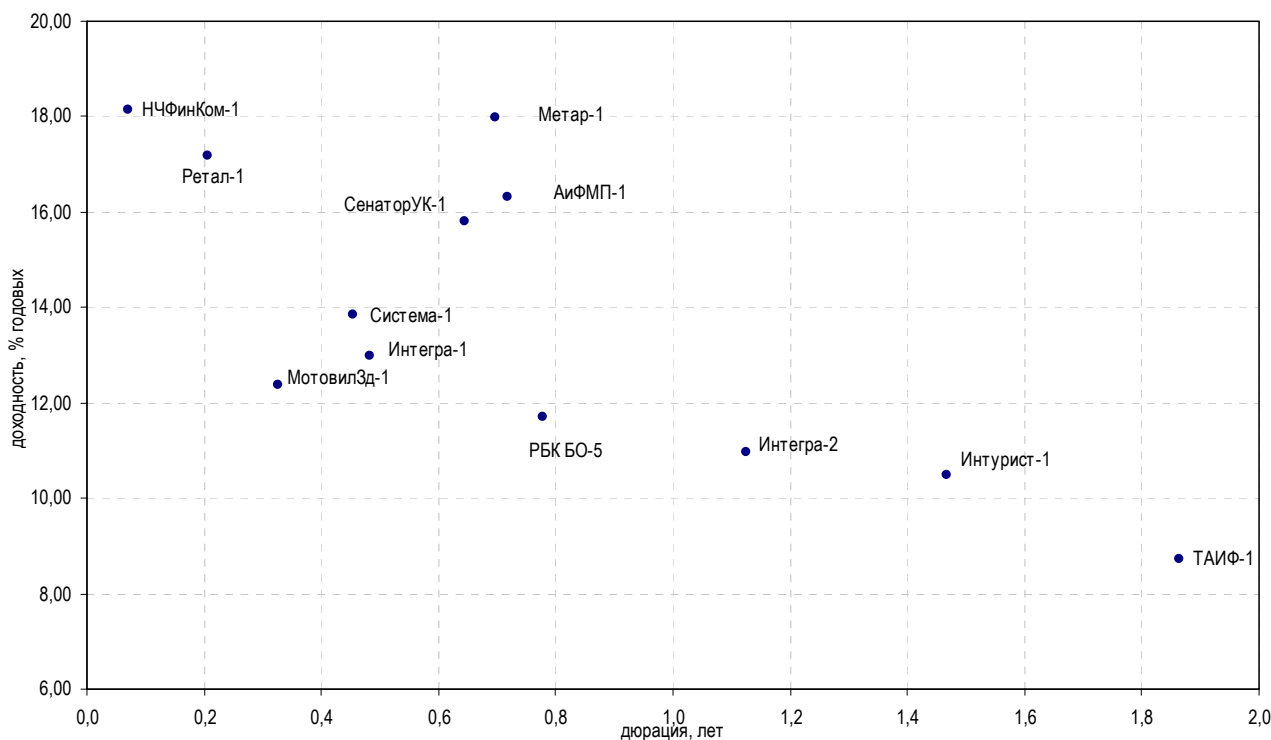
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	▲ 99,99	0,49	275 959 700	13,31	0,37	0,37	605	-	-
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	17,84	0,74	0,74	1 051	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,59	1,17	1,17	920	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,90	0,72	0,72	757	8	1
НижЛен-3	14,00	19.01.2010	16.07.2013	-	-	-	14,49	3,63	3,63	697	-	-
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	16,13	0,96	0,96	877	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼ 100,02	-0,19	835 186	16,96	1,46	1,46	955	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	22,68	1,10	1,10	1 530	2	-1
ЖелБет-1	14,00	22.05.2009	27.05.2011	▼ 92,76	-2,17	6 423 875	32,67	0,65	0,65	2 535	-	-
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼ 98,74	-0,76	366 331	25,99	0,11	0,11	1 888	12	0
Минплита-1	16,00	23.10.2009	22.04.2011	-	-	-	17,14	0,99	0,99	977	-	-
Пеноплекс-1	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,25	1,25	-	18	4
Пеноплекс-2	13,90	23.07.2009	19.07.2012	▼ 98,99	-0,57	167 986 850	15,26	0,82	0,82	791	-	-
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	18,97	0,19	0,19	1 180	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	-	-	-	21,42	0,14	0,14	1 428	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼ 98,66	-0,26	2 022 590	22,37	0,13	0,13	1 524	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼ 93,00	-3,80	140 750 000	18,55	0,96	0,96	1 118	24	5
ЮниТайл-1	13,10	24.06.2009	22.06.2011	-	-	-	16,50	0,74	0,74	917	-	-
Фармацевтическая промышленность												
НатурПрод-2	14,50	-	16.06.2009	-	-	-	17,30	0,71	0,71	997	3	1
ОтечЛекар-2	5,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	0,38	0,38	-	0	-29
Протек-1	8,90	04.11.2009	02.11.2011	▲ 94,00	2,00	528 280	15,36	1,07	1,07	798	12	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



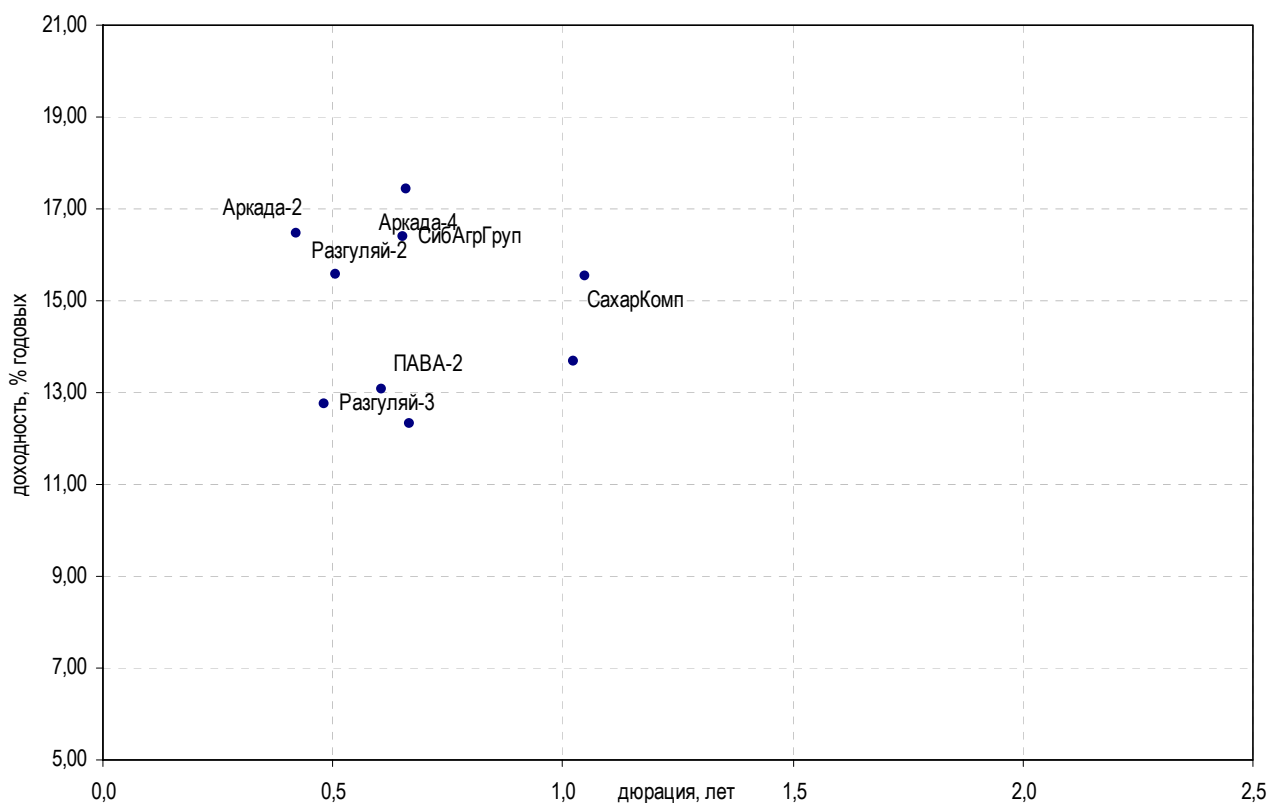
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Многоотраслевые холдинги											
АСПЭК-1	12,00	01.10.2008	31.03.2010	▲ 98,98	0,49	3 570 336	-	0,03	-	-	-
Система-1	9,45	12.03.2009	07.03.2013	▼ 99,05	-0,18	20 434 958	13,85	0,46	657	-	-
ТАИФ-1	8,42	-	09.09.2010	-	-	-	8,71	1,86	127	10	0
Масс-медиа											
АиФМП-1	14,00	-	17.06.2009	▼ 98,79	-1,60	209 520 084	16,31	0,72	898	13	3
РБК БО-4	12,25	-	24.03.2009	▼ 96,05	-2,79	2 979 440	22,85	0,47	1 557	-	-
РБК БО-5	10,99	-	09.07.2009	-	-	-	11,69	0,78	435	-	-
Другие отрасли											
ВолгоБурМаш-1	14,00	-	08.10.2008	▼ 96,57	-2,42	38 628	-	0,03	-	17	0
ДжейЭфСи-1	9,25	23.10.2008	20.10.2011	▼ 98,75	-0,37	1 975 000	26,18	0,08	1 910	8	-0
Интегра-1	10,50	-	20.03.2009	-	-	-	12,99	0,48	571	12	-0
Интегра-2	10,70	01.12.2009	29.11.2011	-	-	-	10,96	1,13	358	19	-4
Интурист-1	9,00	-	21.04.2010	-	-	-	10,47	1,47	306	-	-
Метар-1	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	17,98	0,70	1 065	6	-1
МотовилЗд-1	9,40	-	22.01.2009	▲ 99,43	0,77	101 422	12,37	0,33	513	20	-5
Ретал-1	9,90	10.12.2008	09.12.2009	▼ 98,60	-0,31	9 860 330	17,19	0,21	1 000	45	0
Росскат-1	10,30	21.01.2009	21.07.2010	-	-	-	24,01	0,31	1 678	-	-
СевКабель-2	1,00	-	28.11.2008	-	-	-	11,73	-	-	21	-2
СевКабель-3	11,25	-	27.03.2012	-	-	-	26,80	2,89	1 931	-	-
СевКабель-4	13,75	26.05.2009	21.05.2013	▼ 95,00	-3,00	42 750 950	23,55	0,67	1 623	-	-
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼ 94,00	-5,52	908 040	24,23	0,49	1 694	-	-
ТомскИнвест-1	12,50	23.10.2008	22.04.2010	▼ 98,30	-0,31	149 414	33,38	0,08	2 631	-	-
СенаторУК-1	15,25	22.05.2009	18.05.2012	-	-	-	15,81	0,64	849	-	-
НЧФинКом-1	10,95	14.10.2008	11.10.2011	-	-	-	18,14	0,07	1 108	-	-
Энергоцентр-1	9,30	09.01.2009	11.07.2010	-	-	-	-	0,32	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



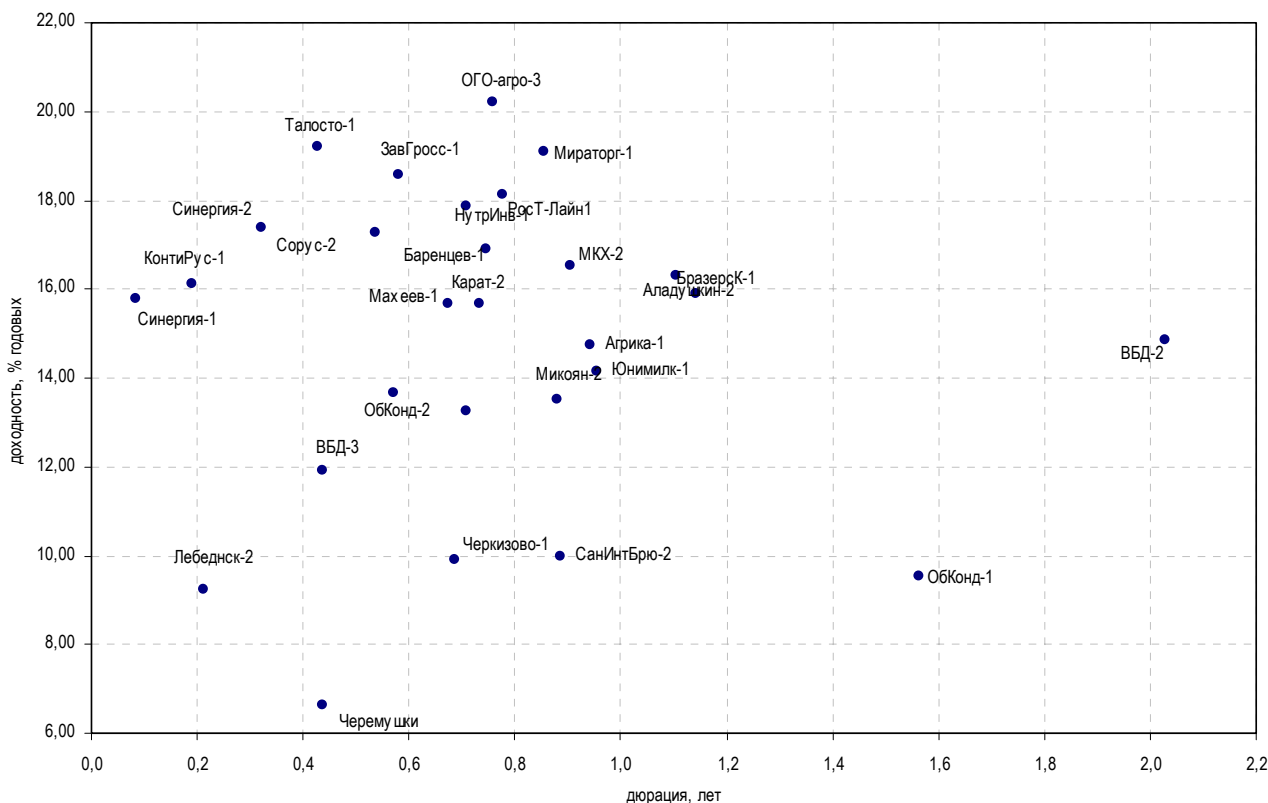
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	96,00	-1,00	480 000	21,22	0,65	1 390	9	1	
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	-	-	-	22,18	0,79	1 484	22	-5	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	98,96	-0,91	1 662 444	16,45	0,42	918	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	98,23	-1,62	3 388 875	-	0,03	-	14	-2	
Аркада-4	15,00	27.05.2009	23.05.2012	97,62	-1,38	11 715 590	17,43	0,66	1 011	-	-	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	3,52	0,21	-	2	-	
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,19	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,65	-	-	-	
КомосГруп-1	15,00	16.07.2009	21.07.2011	94,28	-2,35	5 656 500	26,81	0,79	1 947	-	-	
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	13,08	0,61	577	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,04	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	98,65	-0,55	3 945 800	15,57	0,51	828	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	-	-	-	12,76	0,48	548	24	-1	
Разгуляй-4	11,70	27.05.2009	22.05.2013	-	-	-	12,32	0,67	500	-	-	
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	-	-	-	15,54	1,05	816	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	16,40	0,65	908	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,69	1,02	632	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



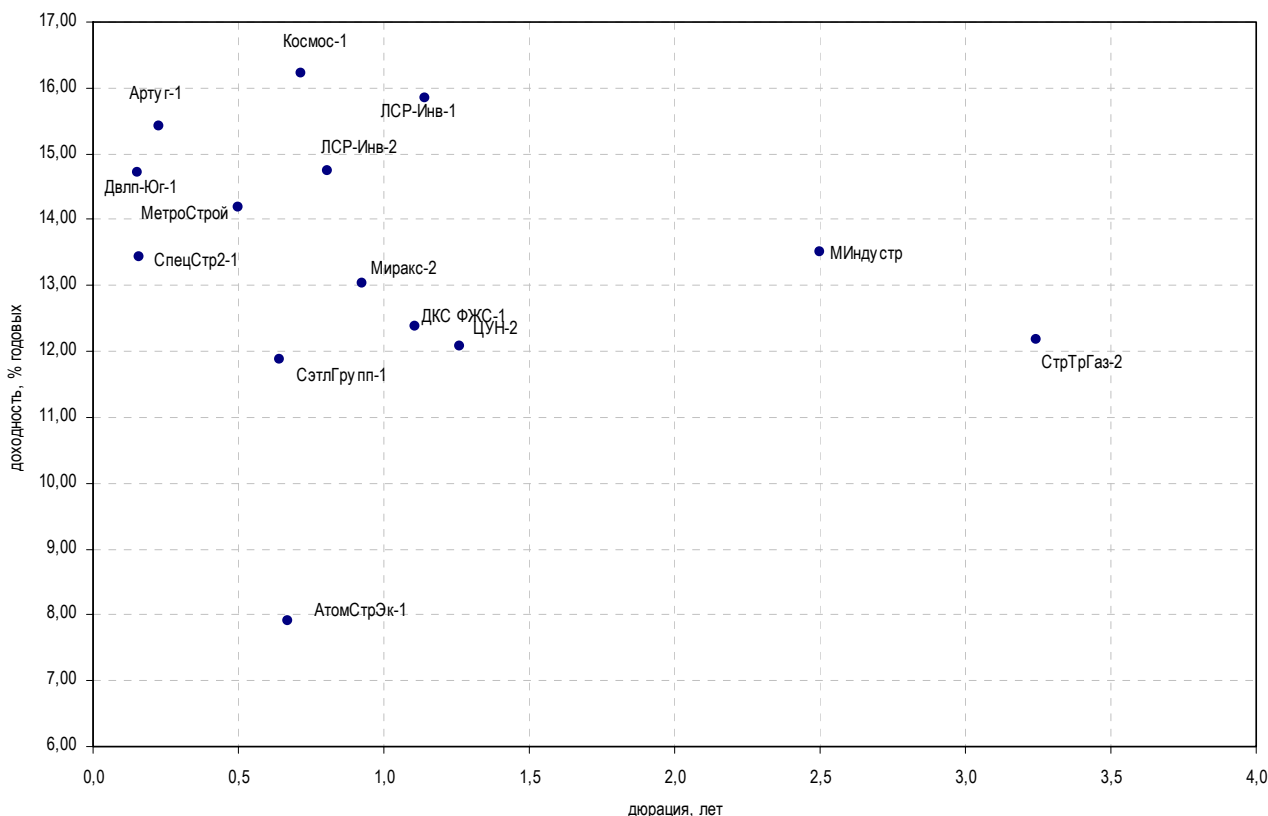
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость											
Агрика-1	13,50	-	29.09.2009	-	-	-	14,74	0,94	738	7	-2
Аладушкин-2	12,30	25.11.2009	23.11.2011	▼	96,40	964	16,29	1,11	891	10	-3
ОГО-агро-2	12,95	-	25.02.2009	▼	96,00	10 080	24,14	0,44	1 687	30	1
ОГО-агро-3	15,00	03.07.2009	09.07.2010	▼	97,67	1 269 650	20,21	0,76	1 287	-	-
Баренцев-1	16,00	06.07.2009	04.07.2011	-	-	-	16,89	0,75	955	-	-
Бразерск-1	15,00	-	25.12.2009	-	-	-	15,91	1,14	852	10	2
ВБД-2	9,00	-	15.12.2010	▼	90,00	7 381 920	14,86	2,03	741	8	-8
ВБД-3	9,30	04.03.2009	27.02.2013	▼	99,00	1 217 700	11,90	0,44	463	-	-
Черкизово-1	8,85	02.06.2009	31.05.2011	▼	99,40	11 929 200	9,91	0,69	258	22	-6
ДымовКолб-1	13,00	31.10.2008	30.10.2009	▼	98,84	502 130	27,11	0,10	2 001	15	-3
ЗавГросс-1	13,75	16.04.2009	22.04.2010	▼	96,77	2 275 980	18,59	0,58	1 128	-	-
НастюшаЗК1	14,50	-	18.12.2009	-	-	-	14,68	1,16	729	5	-3
Инмарко-1	0,01	-	19.12.2008	-	-	-	1,19	0,26	-	6	-1
Карат-2	15,00	23.06.2009	22.12.2009	▲	99,85	3 875 299	15,69	0,73	836	7	1
Черемушки	13,30	-	02.03.2009	-	-	-	6,63	0,44	-	4	1
КонтРус-1	14,00	03.12.2008	02.06.2010	-	-	-	16,13	0,19	895	-	-
Лебеднск-2	9,26	-	02.03.2010	-	-	-	9,23	0,21	204	-	-
Махеев-1	15,10	02.06.2009	01.06.2010	-	-	-	15,69	0,68	837	-	-
МельнКомб	-	-	26.02.2009	-	-	-	2,28	0,45	-	47	-3
Микоян-2	11,90	13.08.2009	07.02.2013	▼	99,00	1 980 000	13,50	0,88	614	-	-
Мираторг-1	14,50	06.08.2009	02.08.2012	-	-	-	19,08	0,85	1 173	-	-
МКХ-2	14,50	-	25.08.2009	-	-	-	16,52	0,91	916	24	0
МСельПром1	12,50	-	12.12.2008	▲	95,44	979 262	44,85	0,18	3 768	18	1
НутрИнв-1	11,00	-	09.06.2009	▼	96,86	2 712 000	17,88	0,71	1 055	9	-0
ЭФКО-2	12,00	23.01.2009	22.01.2010	-	-	-	-	0,28	-	19	13
ОбКонд-1	7,70	19.05.2010	16.05.2012	-	-	-	9,55	1,56	213	-	-
ОбКонд-2	10,40	22.04.2009	17.04.2013	▲	99,20	47 508 505	13,67	0,57	637	-	-
ОХЗ-Инв-1	14,50	-	18.11.2009	-	-	-	-	1,09	-	2	1
Очаково-2	8,50	-	19.09.2008	-	-	-	15,04	0,01	825	8	0
Парнас-М-2	10,80	19.11.2009	17.11.2011	▼	84,85	4 751 600	28,86	1,11	2 148	16	6
РосИнтер-3	12,00	29.05.2009	26.11.2010	-	-	-	-	0,67	-	14	0
РосТ-Лайн1	14,50	09.07.2009	08.07.2010	▼	97,85	3 913 800	18,13	0,78	1 079	-	-
РусМасла-2	12,50	02.10.2008	29.03.2012	▲	97,77	9 777	-	0,03	-	-	-
РусМоре-1	12,70	18.06.2009	14.06.2012	-	-	-	13,24	0,71	591	-	-
СанИнтБрю-2	8,00	-	13.08.2009	-	-	-	9,99	0,89	263	5	-2
Синергия-1	12,50	22.10.2008	22.04.2009	-	-	-	15,77	0,08	869	16	-1
Синергия-2	10,70	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	17,37	0,32	1 013	-	-
Сорус-1	12,00	06.11.2008	05.11.2009	▲	99,27	3 478 286	39,46	0,11	3 235	29	14
Сорус-2	13,00	09.04.2009	05.04.2012	-	-	-	17,26	0,54	996	-	-
Талосто-1	10,00	-	06.03.2009	▼	96,39	3 868 150	19,21	0,43	1 194	35	-2
Эрконпрод-1	-	-	10.09.2009	▼	98,23	49 115	-	0,98	-	5	1
Юнимилк-1	9,75	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	14,16	0,96	680	18	-4

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



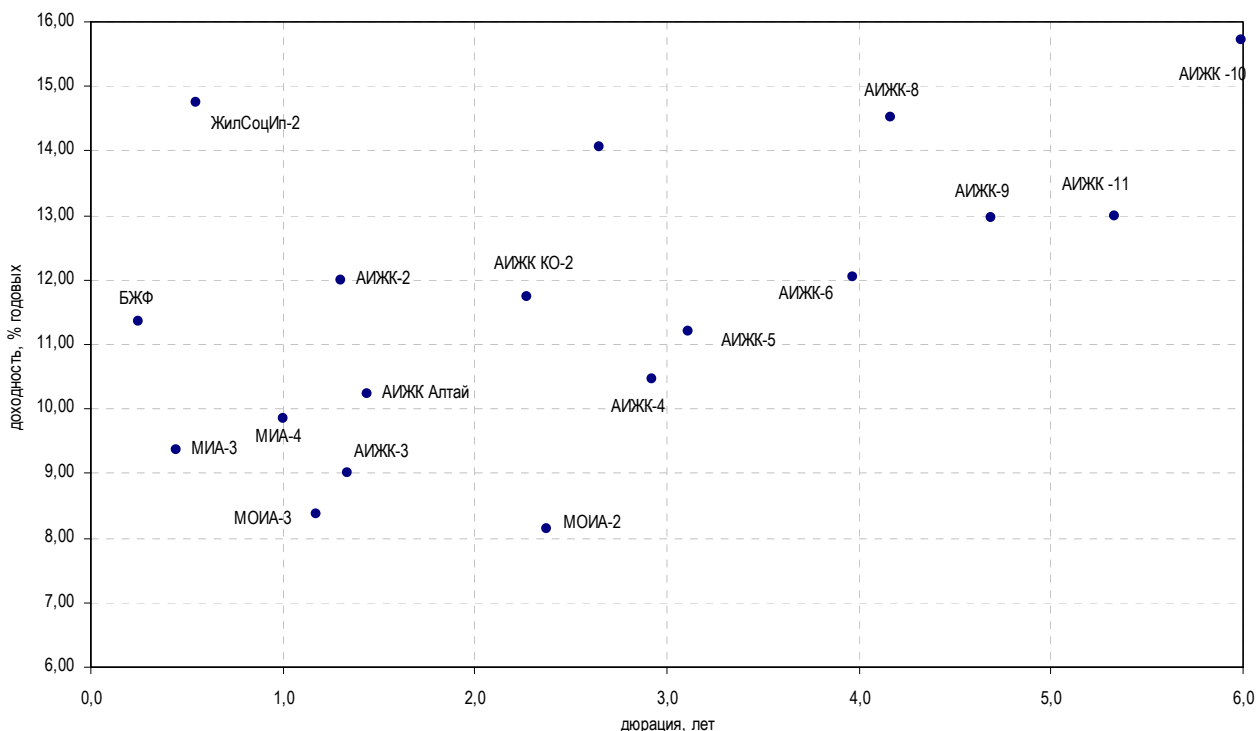
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	-	-	0,00	-	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▲	99,68	0,98	1 196 150	14,72	0,15	757	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,37	1,11	499	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	-	-	-	-	29,20	0,25	2 199	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	-	30,69	-	-	14	3
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲	99,59	5,20	1 253 886	17,39	0,69	1 006	16	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	-	15,85	1,14	846	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	-	14,74	0,81	739	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	-	13,03	0,93	567	15	-9
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	-	20,80	0,79	1 346	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	16,06	0,62	875	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	-	18,82	0,38	1 156	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	-	18,69	0,50	1 140	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	-	11,87	0,64	455	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▲	99,08	0,58	234 815	15,41	0,23	821	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	7,90	0,67	58	-	-
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	-	16,21	0,72	888	-	-
Миндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	94,00	-5,70	235 000	13,52	2,50	604	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	-	17,07	0,77	973	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	-	14,19	0,50	690	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	-	21,54	0,28	1 432	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	-	13,44	0,16	628	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	-	12,17	3,25	466	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	-	12,07	1,26	467	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▼	98,50	-0,15	3 207 160	18,84	0,16	1 169	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



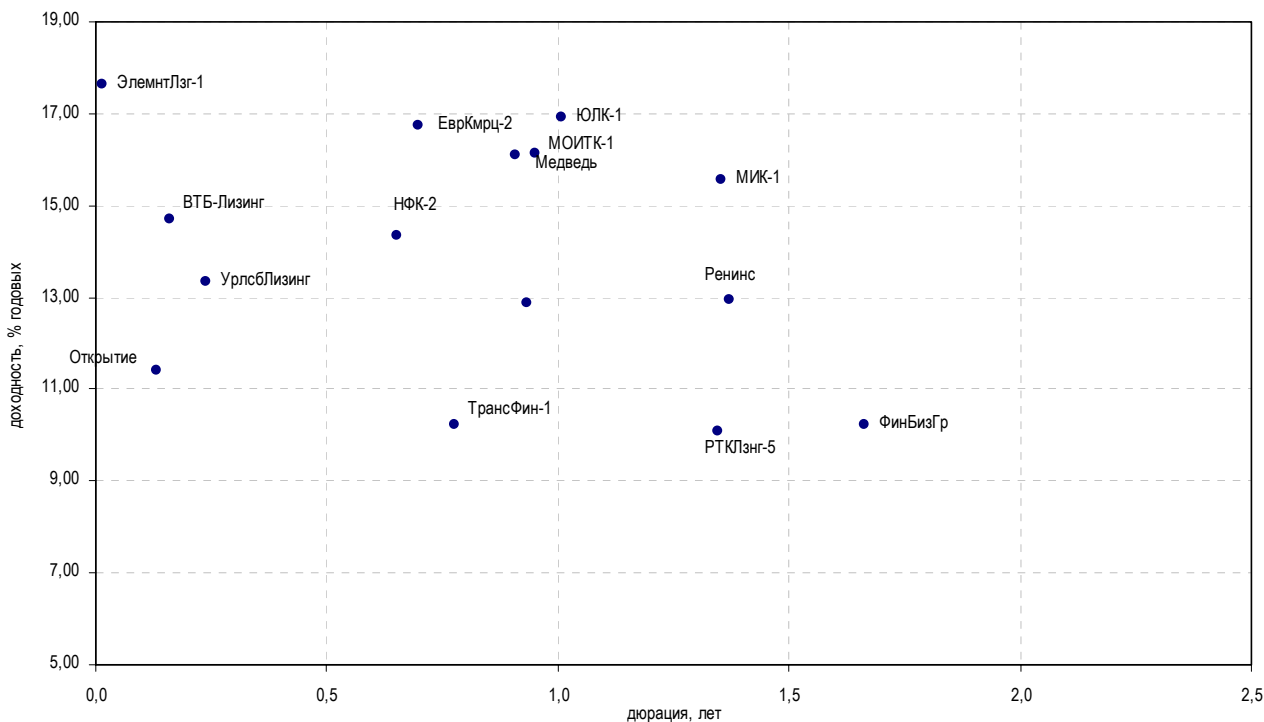
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,23	1,44	282	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼	94,95	-1,74	854 550	11,73	2,27	426	12
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	5,12	-	-	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	12,00	1,30	460	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	100,90	-0,30	1 412 600	9,00	1,34	160	9
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	10,46	2,92	296	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	90,00	-4,02	10 800 000	11,21	3,11	371	27
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▲	85,00	3,48	10 200 000	12,05	3,97	452	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	72,52	-9,13	47 357 880	16,97	4,59	942	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	75,15	-8,10	16 532 000	14,53	4,17	699	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	77,79	-2,21	43 562 195	12,96	4,69	541	72
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	69,67	-6,70	33 175 711	15,73	5,99	815	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	77,95	0,87	9 353 400	12,98	5,34	541	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,35	0,25	414	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,05	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,75	0,55	745	-	-
МИА-1	10,00	17.09.2008	20.09.2012	▼	100,00	-7,92	256 500	-	-	16	3
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	9,36	0,44	209	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,86	1,01	249	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	84,00	-6,93	10 080 000	24,26	1,64	1 683	4
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼	100,00	-0,02	799 200	8,15	2,37	68	8
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,38	1,18	99	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	14,07	2,65	659	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



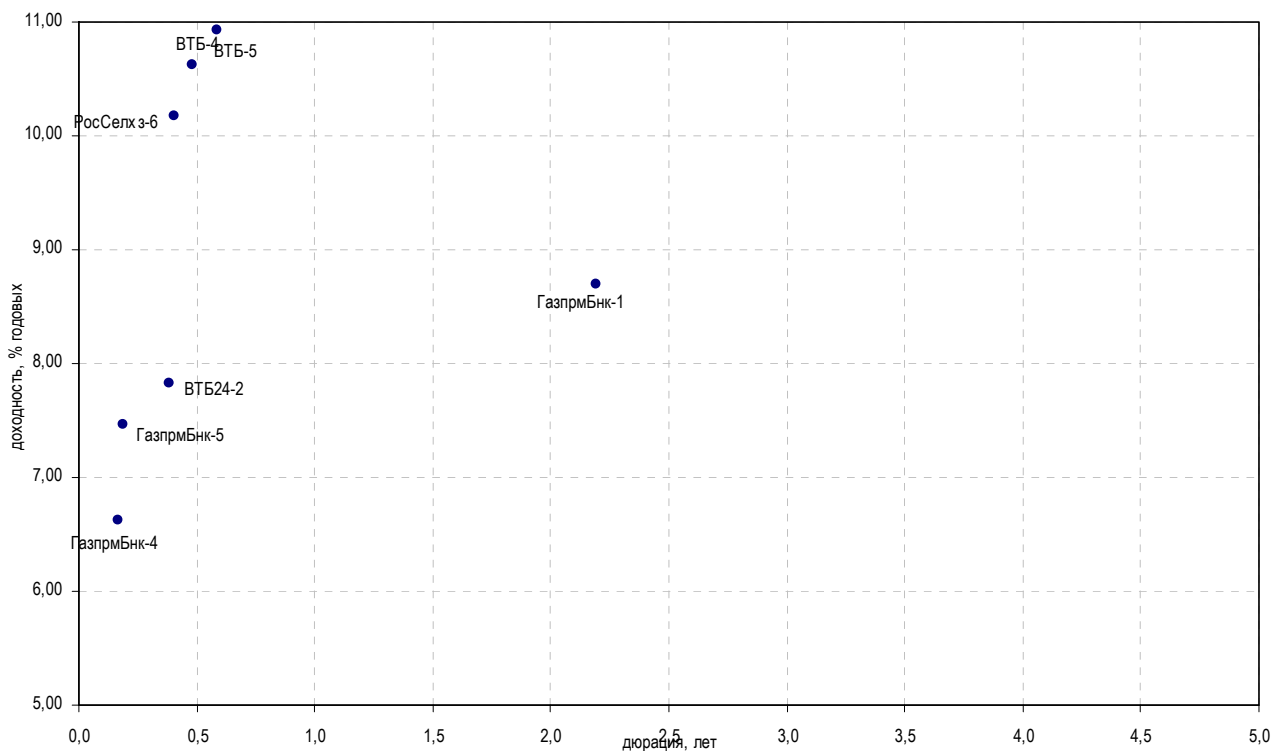
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,33	0,65	701	2	-1	
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼	97,46	-0,54	97 463 898	25,01	0,22	1 782	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	16,76	0,70	943	-	-	
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	21,59	0,22	1 439	-	-	
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	-	-	15,55	1,35	814	12	2	
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	94,00	-0,50	4 512 000	16,14	0,95	878	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	28,04	0,50	2 075	-	-	
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	12,94	1,37	553	6	-4	
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	-	-	-	16,10	0,91	874	22	-4	
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	99,15	-	32 605 053	14,72	0,16	757	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,80	-	2	-0	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,40	0,13	427	4	0	
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,89	0,93	553	16	4	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	10,09	1,35	269	5	-34	
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,22	0,78	288	7	-	
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,26	352	-	-	
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,04	-	10	-0	
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	99,00	-1,40	31 674 000	13,36	0,24	616	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,66	280	-	-	
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	17,63	0,02	1 075	-	-	
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,94	1,01	957	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



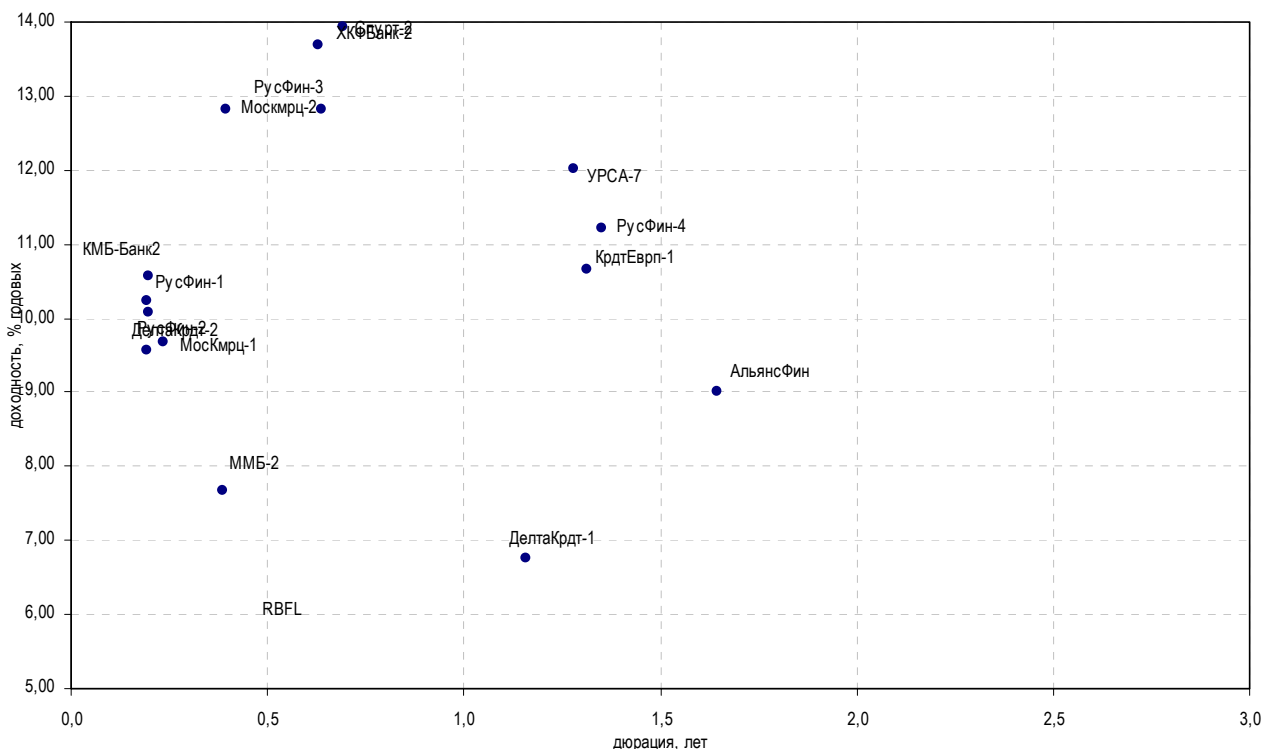
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,01	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	10,63	0,48	335	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 98,90	0,31	998 739 994	10,93	0,58	362	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 98,56	-0,14	508 693 145	11,07	0,80	373	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 99,70	-0,07	1 121 625	13,55	0,05	652	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,39	56	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,69	2,20	123	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	-	-	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,63	0,17	-	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,46	0,19	29	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 89,35	-2,65	3 341 590	13,91	2,20	645	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 92,18	-2,61	27 924 666	15,08	1,37	767	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 99,60	-0,23	59 757 000	11,74	0,05	471	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	10,18	0,41	292	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 93,00	-1,90	9 157 710	12,18	1,64	475	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲ 97,00	1,00	6 790 000	11,88	0,73	455	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



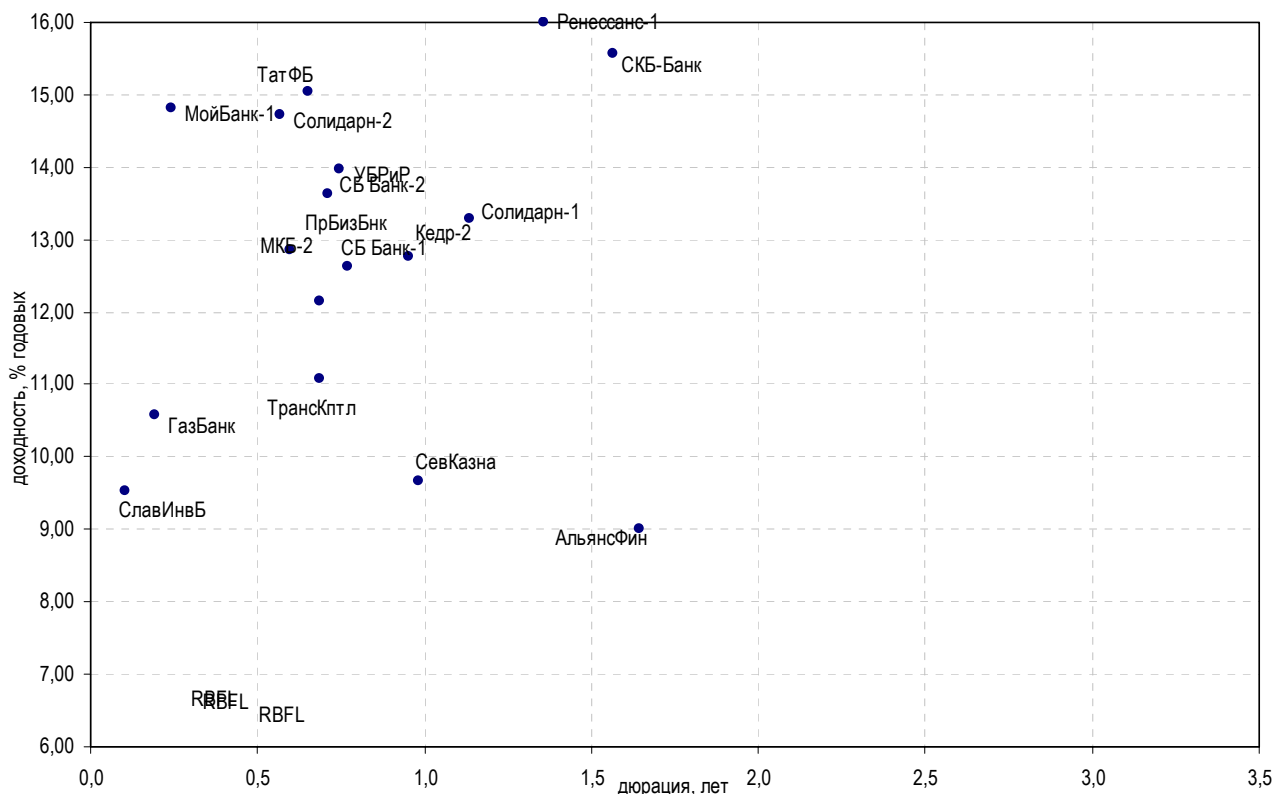
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,65	157	-	-	
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,75	1,16	-	0	-	
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	-	-	-	9,56	0,19	238	-	-	
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	-	-	-	5,80	-	-	-	-	
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	2,01	-	-	-	-	
ЕБРР-3	7,96	-	07.09.2011	-	-	-	5,56	-	-	-	-	
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,57	0,20	339	5	-1	
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,65	1,31	325	-	-	
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,39	41	3	-	
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,67	0,23	247	3	1	
Москмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,83	0,39	557	-	-	
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	18,27	0,73	1094	-	-	
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	20,05	0,48	1277	-	-	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	10,24	0,20	306	11	-	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,09	0,20	291	3	-	
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	12,81	0,64	549	-	-	
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	11,22	1,35	381	-	-	
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,94	0,69	661	-	-	
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,00	-	-	-	
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	14,87	0,21	768	0	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	97,00	0,10	13 580 000	14,59	0,69	726	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	91,72	-1,28	11 985 700	16,81	2,58	933	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	12,01	1,28	461	-	-	
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	13,68	0,63	636	13	-10	
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	24,32	0,00	1 760	20	-6	
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,65	0,07	1 868 438	15,13	0,07	807	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,58	0,19	340	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	8,91	0,07	185	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▼	96,00	-3,60	34,29	2,32	2 682	17	4
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	12,15	0,69	482	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▼	98,00	-1,00	18,54	0,22	1 135	-	-
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,40	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,86	0,60	555	3	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,58	0,11	1 047	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,67	0,98	230	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	15,57	1,56	815	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,54	0,10	243	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,29	1,13	591	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▲	100,00	0,50	14,72	0,57	742	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	97,97	-1,03	15,05	0,65	773	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,69	374	3	-
УБРИР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,41	-0,19	13,98	0,75	664	13	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	99,00	-	17,39	0,15	1 024	13	2
Экспобнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	-	1,21	-	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,65	-0,27	19,64	0,04	1 266	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	99,55	0,08	20,26	0,09	1 318	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,65	157	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	16,23	0,40	897	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,76	0,95	540	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▲	100,50	0,50	16,07	1,09	869	8	2
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,82	0,24	762	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	96,20	-2,81	33,95	0,22	2 676	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	▼	98,83	-0,74	16,01	1,36	860	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	98,20	2,80	12,63	0,77	529	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	13,62	0,71	629	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,94	0,69	661	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

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

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

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

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

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

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

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

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

Марина Иркли
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilenkov@veles-capital.ru

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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