

26 сентября 2007 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера котировки казначейских облигаций США выросли, толкая доходности еще ниже из-за увеличения ожиданий ухудшения на рынке жилья и, соответственно, последующего понижения процентных ставок ФРС. Поводом стала макроэкономическая статистика, которая оказалась ожидаемо негативной. Так, количество проданных домов на вторичном рынке в августе снизилось до 5,50 млн с 5,75 млн в июне. Кроме того, индекс потребительского доверия упал в предыдущем месяце ниже 100 пунктов, что вызвало опасения относительно потребительских расходов в оставшиеся месяцы года. Вместе с тем стоимость жилья продолжала снижаться, в августе снижение составило 3,9%. Тем не менее, российские суверенные еврооблигации остались устойчивыми к новым «страхам», Russia30 к UST10 практически не изменился, составив 115 б.п.(-1 б.п.).

На рынке рублевых облигаций день вновь прошел знаком ОФЗ. Третий день интервенции Банка России, снова вставшего с устойчивым бидом практически во всех выпусках, заставил участников рынка позабыть про все на свете, включая корпоративный сектор, и заняться вытаскиванием денег из ЦБ. Впрочем, это не удивительно, учитывая, что в преддверии выплат акцизов и налога на прибыль ставки по однодневным кредитам поднялись до 8-9% годовых, а РЕПО под залог облигаций давали в диапазоне от 9-12% годовых. Что касается корпоративного сектора, то основная активность участников рынка, как и прежде была сконцентрирована в бумагах, входящих в ломбардный список (ЛУКОЙЛ, РЖД, АИЖК и т.д.). Еще одним знаковым для рынка событием стало размещение на ММВБ рублевого займа ОАО «Ситроникс» объемом 3 млрд руб. – первого нового выпуска после более чем месячного периода неактивности первичного рынка. Общий объем заявок составил 3,283 млрд руб., ставка первого купона 10% годовых. Несмотря на то, что итоговая ставка оказалась близка к верхней границе предполагаемого диапазона, займ был полностью размещен, что в сложившихся обстоятельствах можно считать успехом.

Сегодня, на наш взгляд, котировки казначейских облигаций США продолжают рост на фоне ожидаемого падения заказов на товары длительного пользования на 3,5%. Кроме того, стоит отметить, что сегодня выступают два представителя Казначейства США, член ФРС, а также глава ЕЦБ. Их заявления могут быть интересны рынку.

Что касается рынка рублевых облигаций, то главный вопрос, который больше всего беспокоит сейчас участников рынка, заключается в том, будет ли и дальше ЦБ поддерживать рынок или же с началом нового месяца он уйдет с рынка. Со свойственным нам скептицизмом, более вероятным кажется именно такой сценарий развития событий. Таким образом, с началом октября цены в лучшем случае останутся на прежних уровнях.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	Сентябрь	-	-15
1:30	США	Глава ФРС Плоссер выступит с речью об экономике и производительности в Нью-Джерси	-	-	-
0:00	Германия	Вице-президент Бундесбанка Зейтлер выступит с речью в Штутгарте	-	-	-
3:50	Япония	Общее сальдо баланса внешней торговли	Август	¥230,0 млрд	¥671,2 млрд
3:50	Япония	Скорректированное сальдо баланса внешней торговли	Август	¥739,5 млрд	¥822,6 млрд
-	Германия	Индекс потребительских цен (IPI)	Сентябрь	2,3%	1,9%
-	Германия	Индекс потребительских цен (M/M)	Сентябрь	0,0%	-0,1%
10:10	Германия	Индикатор потребительской уверенности от GfK	Октябрь	7	7,6
10:45	Франция	Индекс делового доверия	Сентябрь	108	110
10:45	Франция	Производственный индекс	Сентябрь	12	17
-	Германия	Индекс бизнес климата института IFO	-	-	-
12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв)	2 квартал	0,8%	0,8%
12:30	Великобритания	ВВП (IPI)	2 квартал	3%	3%
12:30	Великобритания	Сальдо расчетного счета платежного баланса (фунты)	2 квартал	-11,5 млрд	-12,2 млрд
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	Сентябрь	-	2,4%
16:30	США	Вильям Пул из ФРС выступит с обращением к владельцам малого бизнеса	-	-	-
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Август	-3,5%	5,9%
16:30	США	Объем заказов на товары долгосрочного пользования без учета транспортировки	Август	-0,8%	3,7%
17:15	США	Райан из Казначейства проведет в Нью-Йорке конференцию о деривативах	-	-	-
17:30	США	Стил из Казначейства произнесет речь за круглым столом в Гамилтоне	-	-	-
19:10	Германия	Глава ЕЦБ Ж.-К. Трише выступит с речью в Маастрихте	-	-	-

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир организатора, %	Доходность размещения, %
20 сентября	Ладыя, 1	500	5	1	-	10
25 сентября	Ситроникс, 1	3 000	3	1,5	-	-

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 2007 г.

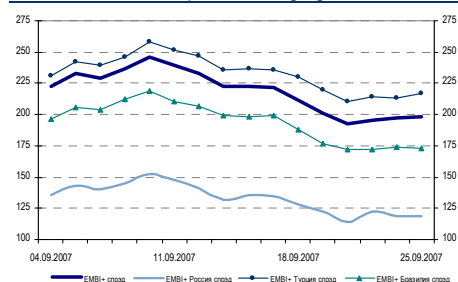
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,97	3	-122	-8
UST 30	▼ 101,50	-31	-236	-28
German 10	▲ 95,88	29	-78	-39
Россия 30	▲ 112,13	13	12	178
Турция 34	▼ 109,18	-26	62	247
Бразилия 40	▲ 133,57	16	-8	180
Колумбия 37	▲ 111,07	16	45	488
Венесуэла 34	▼ 105,42	-20	312	641

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼ 76,70	-2,09	-1,13	9,96
Urals	▼ 73,90	-2,00	-0,73	8,34
Золото	▲ 731,7	0,15	1,13	9,50
Серебро	▲ 13,46	0,07	3,62	12,45
Никель	▼ 32 255	-1,62	5,81	17,42
Медь	▼ 8 052	-0,49	5,49	8,77
Алюминий	▼ 2 143	-0,21	-0,76	-1,08

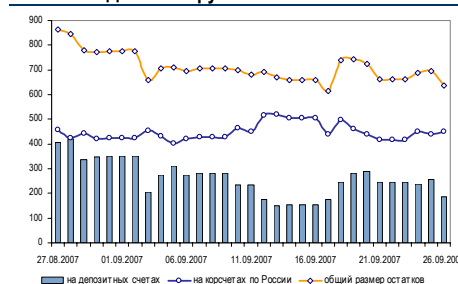
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,4144	0,40	1,94	3,48
USD/JPY	▼ 114,58	-0,33	-1,03	-1,32
RUR/USD, ETC	▼ 24,9784	-0,13	-0,83	-2,68
RUR/EUR, ETC	▲ 35,2940	0,14	0,39	0,82
RUR/USD, ЦБ	▼ 25,0315	-0,38	-1,27	-2,83
RUR/EUR, ЦБ	▲ 35,2193	0,00	0,34	0,82

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 8,17	7,46	5,96	7,06
МБК 1 неделя, %	▲ 8,00	7,73	6,76	6,97
МБК 2 недели, %	▲ 7,83	7,63	7,08	6,79
LIBOR O/N, %	▼ 4,85	4,86	5,33	5,20
LIBOR 1 месяц, %	- 5,13	5,13	5,50	5,50
LIBOR 3 месяца, %	- 5,20	5,20	5,59	5,51

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. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,52	0,14	588 151 895	7,26	2,78	95	90	3
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 98,53	0,09	398 870 700	8,29	2,23	206	-	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 97,97	0,26	347 977 654	8,94	3,44	255	55	19
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	▲ 97,30	0,05	328 035 823	14,27	0,44	862	41	5
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 100,00	2,59	300 936 929	19,82	0,68	1 401	8	-2
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲ 100,01	0,01	300 030 000	-	2,42	-	6	5
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 101,30	0,85	233 218 401	7,14	5,20	61	81	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	- 100,00	-	180 000 000	13,36	0,73	752	19	8
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 95,44	3,44	152 710 000	13,66	1,00	771	-	-
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,96	0,08	132 455 850	7,40	2,02	120	80	3
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 100,05	-0,20	126 488 765	7,18	3,64	78	72	-3
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 96,74	-0,16	115 384 090	9,24	2,31	300	52	-
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,90	1,29	113 331 876	7,09	3,53	70	79	-1
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	- 100,00	-	107 771 114	17,25	0,63	1 147	31	0
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,30	-0,19	95 304 775	9,40	2,46	313	-	-
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼ 99,08	-0,87	82 233 500	9,65	0,96	372	13	-8
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 108,96	1,11	80 727 844	8,90	1,73	276	52	13
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	▼ 97,67	-0,26	80 088 000	13,34	0,47	766	26	16
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,00	-2,69	77 600 000	13,68	1,75	753	49	22
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲ 101,48	1,38	76 157 506	10,36	1,82	420	44	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	▲ 99,49	3,49	9 948 500	11,61	0,72	578	2	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 95,44	3,44	152 710 000	13,66	1,00	771	-	-
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 100,00	2,59	300 936 929	19,82	0,68	1 401	8	-2
Москоммерц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 98,50	2,18	51 000 003	11,65	1,60	554	-	-
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲ 102,23	1,86	54 851 500	-	0,70	-	10	-2
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▲ 99,72	1,72	42 175 710	17,20	0,60	1 143	9	4
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,10	1,60	49 050 000	11,09	0,87	519	12	-
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 97,45	1,45	15 903 840	8,90	3,77	248	18	-
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲ 101,48	1,38	76 157 506	10,36	1,82	420	44	6
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,90	1,29	113 331 876	7,09	3,53	70	79	-1
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,11	-0,79	10 010 000	11,84	1,83	568	23	-34
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼ 95,00	-0,80	47 500 000	12,51	0,94	658	59	46
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼ 99,08	-0,87	82 233 500	9,65	0,96	372	13	-8
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼ 98,03	-0,97	51 467 500	10,96	3,28	459	17	-
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	▼ 99,02	-0,98	9 901 500	8,96	1,34	291	9	4
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▼ 99,00	-1,10	34 450 990	14,52	1,16	852	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▼ 97,58	-1,42	15 905 200	14,04	1,60	793	12	-5
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼ 98,20	-2,17	63 864 500	12,43	0,71	660	19	7
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,00	-2,69	77 600 000	13,68	1,75	753	49	22
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼ 96,50	-3,50	26 055 000	11,71	1,14	572	8	-28

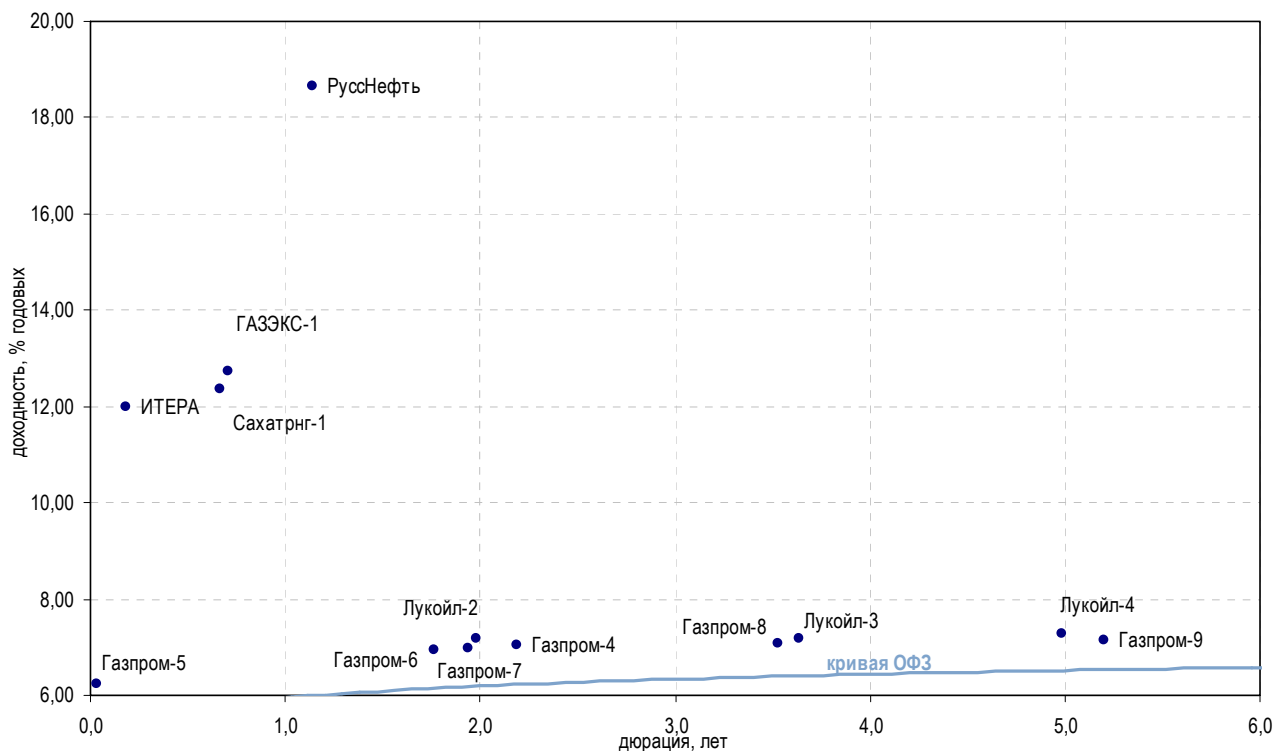
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



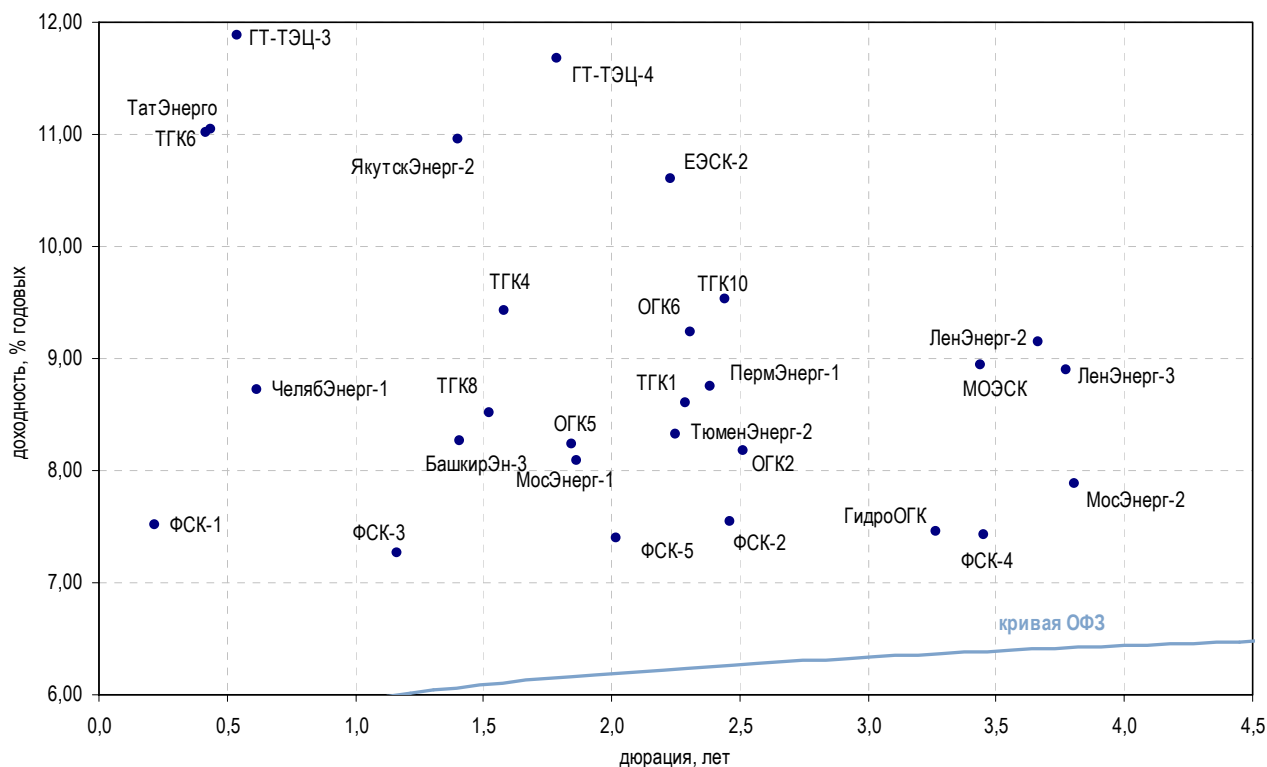
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,76	0,42	65 078 523	7,04		2,19	81	56	-11
Газпром-5	7,58	-	09.10.2007	-	-	-	6,25		0,03	151	65	37
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,20	0,15	2 004 000	6,94		1,77	79	60	7
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	6,98		1,94	80	63	47
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,90	1,29	113 331 876	7,09		3,53	70	79	-1
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 101,30	0,85	233 218 401	7,14		5,20	61	81	-
ИТЕРА	9,75	-	07.12.2007	▼ 99,65	-0,14	44 295 912	12,00		0,18	666	16	-4
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,18		1,98	99	42	1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 100,05	-0,20	126 488 765	7,18		3,64	78	72	-3
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 101,13	0,93	60 148 238	7,27		4,99	75	85	1
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 89,02	-0,22	3 626 800	18,65		1,14	1 265	38	-17
Прочее												
ГАЗЭК-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	12,73		0,71	690	3	-
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	-	-	12,35		0,66	655	7	-44

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



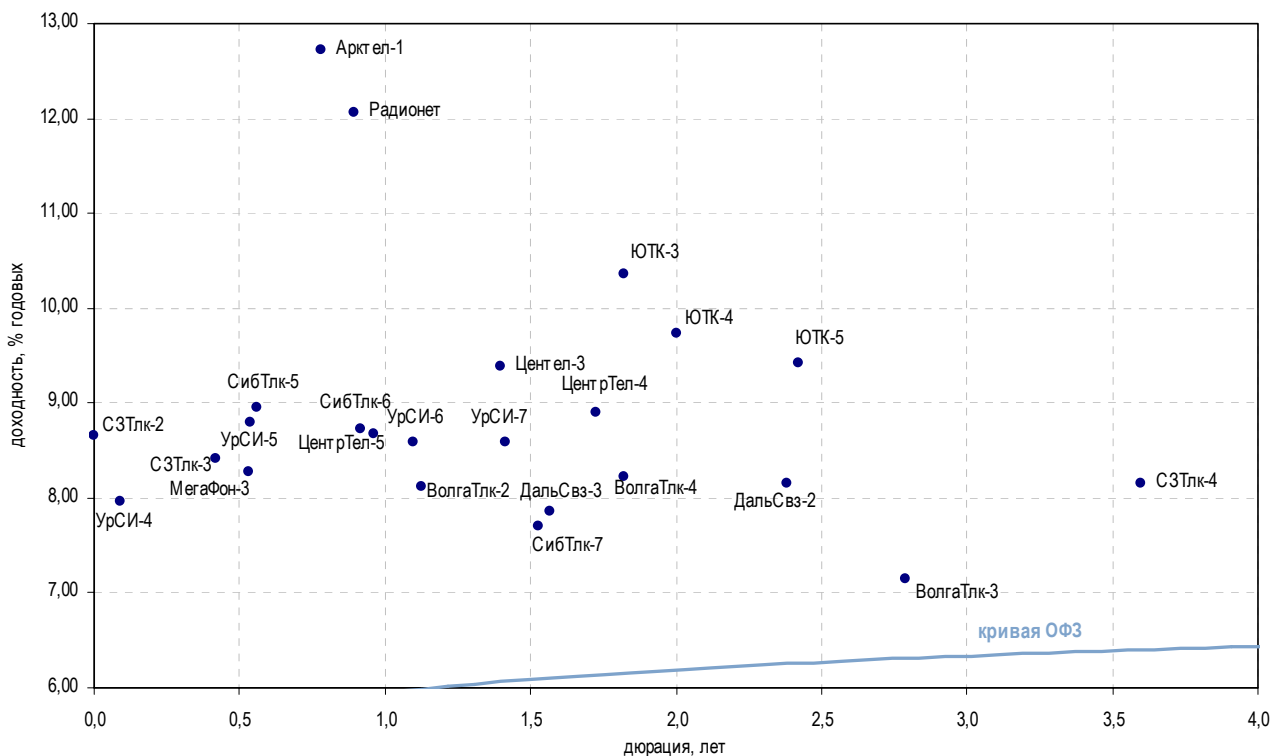
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 102,17	0,85	35 263 560	7,46	-	3,27	109	74	-3
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,30	0,01	141 006	8,09	-	1,87	192	38	-27
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲ 99,41	0,11	1 065 681	7,88	-	3,81	146	22	0
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 99,20	3,00	1 984	8,18	-	2,51	191	39	-
ОГК3	6,75	14.12.2007	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,85	0,13	23 463 872	8,24	-	1,84	208	72	-2
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 96,74	-0,16	115 384 090	9,24	-	2,31	300	52	-
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼ 98,51	-0,10	5 073 262	8,60	-	2,29	236	41	-
ТГК10	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	9,53	-	2,44	327	2	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 97,70	-0,50	50 805 975	9,42	-	1,58	331	3	-
ТГК6	7,40	26.02.2008	21.02.2012	▼ 98,71	-0,65	39 484 000	11,01	-	0,42	537	18	-
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▲ 99,05	0,20	48 163 106	8,52	-	1,52	242	29	-
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	8,27	-	1,41	220	11	-23
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	▲ 99,50	0,15	557 200	11,05	-	0,44	539	11	3
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	10,95	-	1,40	488	11	-
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼ 96,82	-0,68	6 075 625	10,61	-	2,23	438	24	-
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 98,33	0,33	29 514 800	9,15	-	3,67	274	13	-
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 97,45	1,45	15 903 840	8,90	-	3,77	248	18	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 97,97	0,26	347 977 654	8,94	-	3,44	255	55	19
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	8,75	-	2,39	249	16	-
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 98,99	0,01	27 715 800	8,32	-	2,25	209	33	-
ФСК-1	8,80	-	18.12.2007	-	-	-	7,51	-	0,22	210	12	-16
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 102,18	0,26	18 392 525	7,54	-	2,46	127	74	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,95	-0,03	1 999 000	7,26	-	1,16	126	75	14
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 99,99	0,26	19 454 000	7,43	-	3,45	104	45	-31
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,96	0,08	132 455 850	7,40	-	2,02	120	80	3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,72	-	0,62	294	1	-
Прочие												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▼ 99,39	-0,44	13 169 558	11,88	-	0,54	615	27	-2
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 98,64	0,64	225 890	11,67	-	1,79	552	30	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



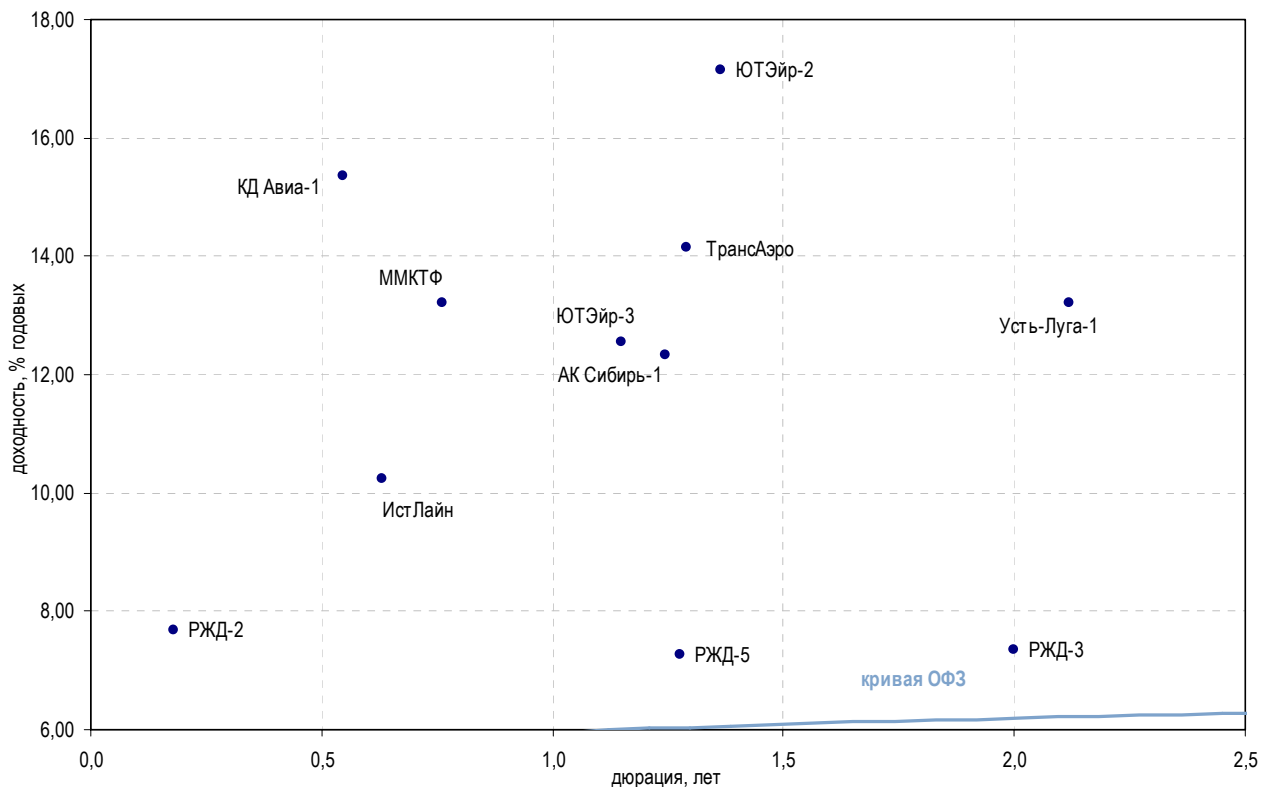
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,12	1,13	213	25	3	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	7,15	2,79	84	11	-8	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	99,69	4 185 801	8,23	1,82	207	14	-15	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,16	2,38	190	3	-25	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	7,86	1,57	175	8	-0	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	1,48	-	0	-2	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲	100,01	300 030 000	-	2,42	-	6	5	
СЗТлк-2	7,50	-	03.10.2007	-	-	-	8,65	0,00	490	3	-5	
СЗТлк-3	9,25	28.02.2008	24.02.2011	-	-	-	8,41	0,42	277	16	9	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼	100,52	1 935 010	8,16	3,60	176	6	-63	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,95	0,56	321	21	4	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,68	0,96	275	12	-2	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,70	1,53	160	2	-26	
УрСИ-4	9,99	-	01.11.2007	▲	100,20	10 780 550	7,96	0,09	286	20	-19	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	8,80	0,54	307	4	-9	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▼	99,35	19 871 995	8,59	1,10	261	13	-20	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,58	1,41	251	17	-5	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	108,96	80 727 844	8,90	1,73	276	52	13	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲	99,60	3 984 000	8,72	0,92	280	14	4	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲	101,48	76 157 506	10,36	1,82	420	44	6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	100,80	13 622 393	9,74	2,00	355	21	-38	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	96,22	53 207 250	9,43	2,42	317	29	-	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	8,27	0,53	255	16	12	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,40	1 065 542	86,43	0,95	8 050	34	22	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	12,72	0,78	686	-	-4	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	12,06	0,89	615	14	-	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,39	1,40	332	2	-3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



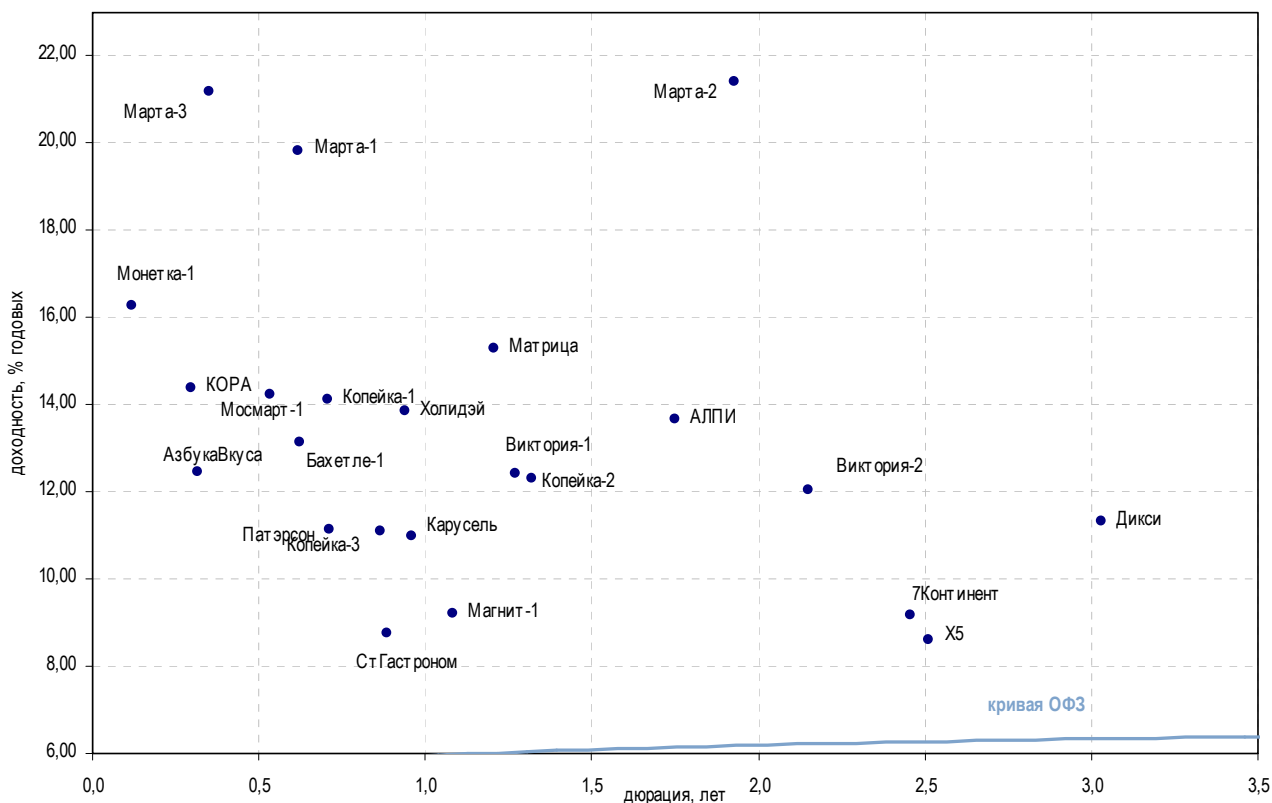
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	12,33	1,25	630	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▲ 100,03	0,03	32 917 715	10,25	0,63	447	16	-	-3
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	▲ 99,00	0,92	1 485 000	15,36	0,55	963	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 96,31	-0,30	288 930	14,15	1,29	811	16	-	-13
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 99,31	0,16	1 787 610	19,94	1,88	1 377	26	-	-2
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 97,35	-0,49	8 971 390	17,14	1,37	1 108	13	-	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 98,00	1,43	2 450 000	12,54	1,15	654	18	-	-15
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	13,22	0,76	737	5	-	1
РЖД-2	7,75	-	05.12.2007	▼ 100,02	-0,18	1 000	7,69	0,18	235	51	-	32
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 102,24	-0,05	49 074	7,35	2,00	116	41	-	29
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,40	-0,06	185 878	7,27	1,28	124	83	-	5
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,52	0,14	588 151 895	7,26	2,78	95	90	-	3
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 101,70	0,60	50 848 500	7,29	4,24	83	72	-	-4
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	13,21	2,12	700	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



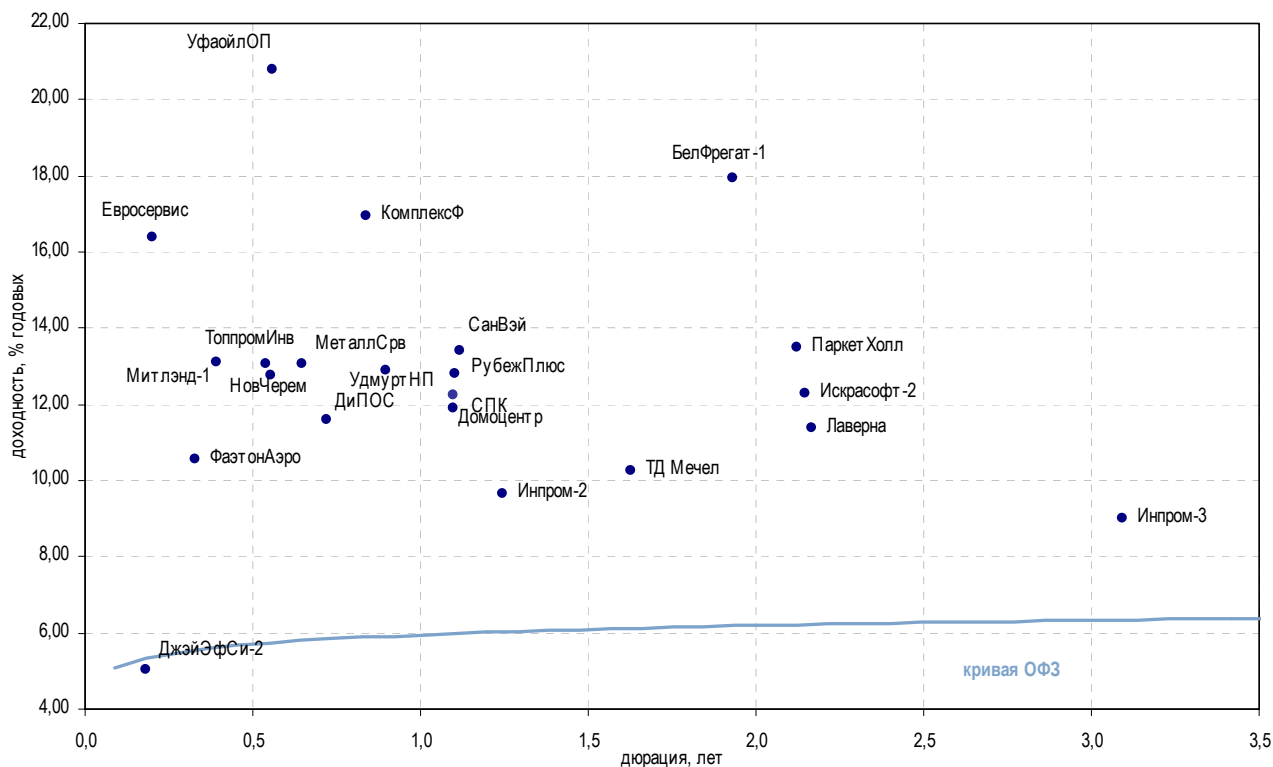
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,00	-2,69	77 600 000	13,68	1,75	753	49	22	
АзбукаВкуса	10,99	22.01.2008	21.07.2009	-	-	-	12,46	0,32	692	2	1	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,15	0,63	737	13	-	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 97,31	-0,43	7 872 139	12,43	1,27	640	17	6	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 98,25	-0,35	1 024 788	12,06	2,15	584	7	-	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	11,32	3,03	498	16	-36	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	8,59	2,51	232	68	-	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	-	-	10,97	0,96	504	26	-41	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	14,11	0,71	828	7	-6	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,50	0,30	10 877 825	12,32	1,32	627	23	-12	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,10	1,60	49 050 000	11,09	0,87	519	12	-	
КОРА	12,00	15.01.2008	14.07.2009	▲ 99,50	1,45	99 500	14,38	0,30	886	4	3	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▲ 100,35	0,05	702 450	9,20	1,09	322	11	4	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	9,00	3,69	259	12	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲ 97,50	0,25	606 450	19,84	0,62	1 406	37	12	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	16 660 000	21,42	1,93	1 524	22	-7	
Марта-3	13,00	01.02.2008	02.08.2011	▲ 97,44	0,13	842 848	21,19	0,35	1 561	49	27	
Матрица	0,00	-	10.12.2008	-	-	-	15,29	1,21	928	23	5	
Монетка-1	10,70	15.11.2007	14.05.2009	▼ 99,38	-0,32	9 937 500	16,27	0,12	1 108	7	-10	
Мосмарт-1	11,00	17.04.2008	12.04.2012	▲ 98,20	0,20	29 460 000	14,23	0,53	851	27	-	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▲ 99,50	0,20	14 029 500	11,15	0,71	532	12	-22	
Перекресток	0,00	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,78	-	0	-1	
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-15	
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	2	-33	
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▼ 97,25	-0,02	47 163 250	9,17	2,46	290	74	-	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	8,77	0,88	287	24	13	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 97,90	-0,10	80 278	13,86	0,94	793	18	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



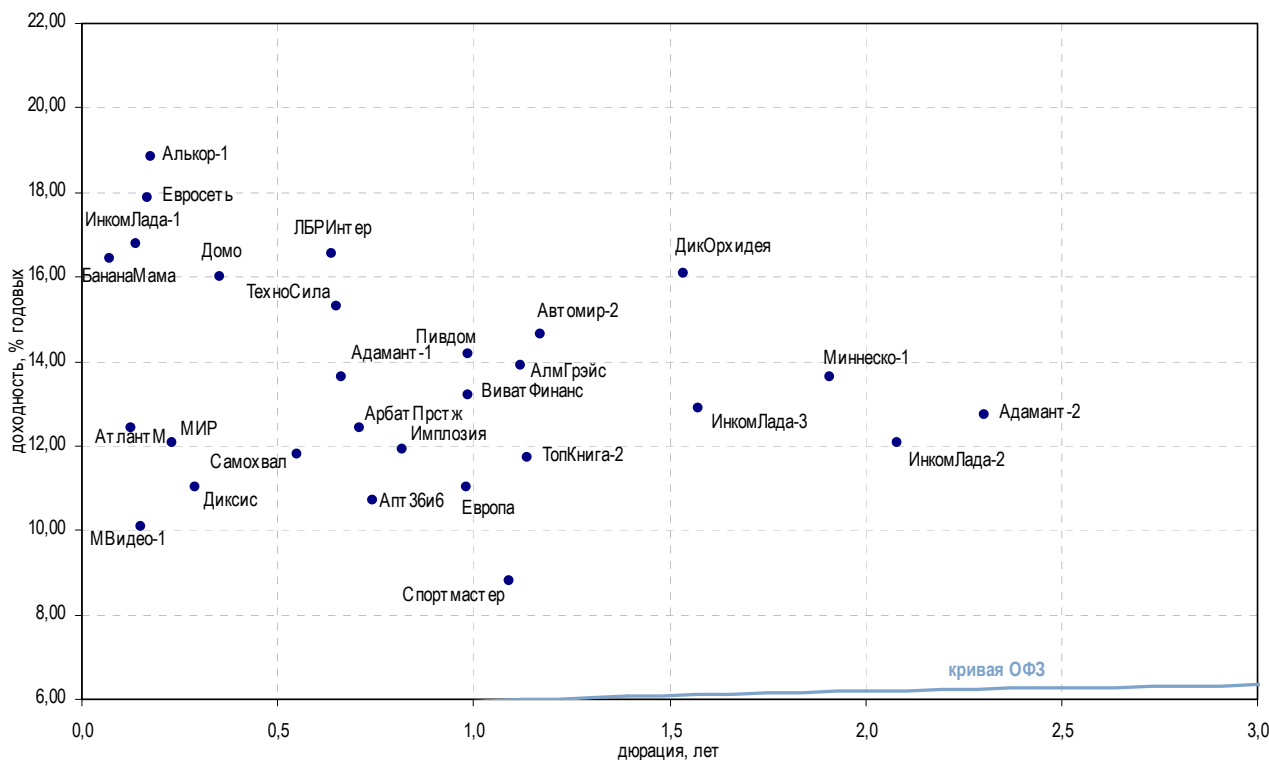
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,70	3,92	227	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	97,00	485 000	16,95	0,84	1 107	11	-	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▲	85,10	49 453 850	41,15	0,68	3 534	9	-1	
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	-	-	-	13,08	0,54	735	7	-	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	97,55	10 723 435	12,88	0,90	697	7	-9	
УфаойлОП	0,00	17.04.2008	15.04.2010	▲	98,20	1 247 140	20,80	0,56	1 506	12	-	
ФаэтонАэро	10,50	31.01.2008	30.07.2009	▲	100,02	10 102 020	10,57	0,33	502	3	-12	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	99,76	1 218 064	17,96	1,93	1 178	7	-28	
Евросервис	13,25	-	18.12.2007	▲	99,50	290 540	16,41	0,20	1 103	15	-8	
Митлэнд-1	12,50	19.02.2008	16.02.2010	-	-	-	13,12	0,39	750	9	-	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	99,50	3 980 000	12,81	1,10	683	8	-	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	▲	99,49	9 948 500	11,61	0,72	578	2	-	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	99,19	6 016 836	9,67	1,25	364	17	-10	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	8,99	3,09	264	20	-16	
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	13,08	0,65	729	14	-	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,91	1,10	593	1	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,28	1,63	416	2	-3	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,25	1,10	627	-	-	
Искрасофт-2	13,30	-	02.03.2010	▲	102,80	6 168	12,29	2,15	607	15	-	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,40	2,17	518	6	-6	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	100,48	5 425 920	13,50	2,12	729	13	-	
Тоговля овощами и фруктами												
ДжэйЭфСи-2	5,00	-	04.12.2007	-	-	-	5,03	0,18	-	1	-8	
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	▼	99,50	99 500	12,77	0,55	703	18	-2	
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	▼	99,40	52 225 004	13,39	1,12	740	12	-3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



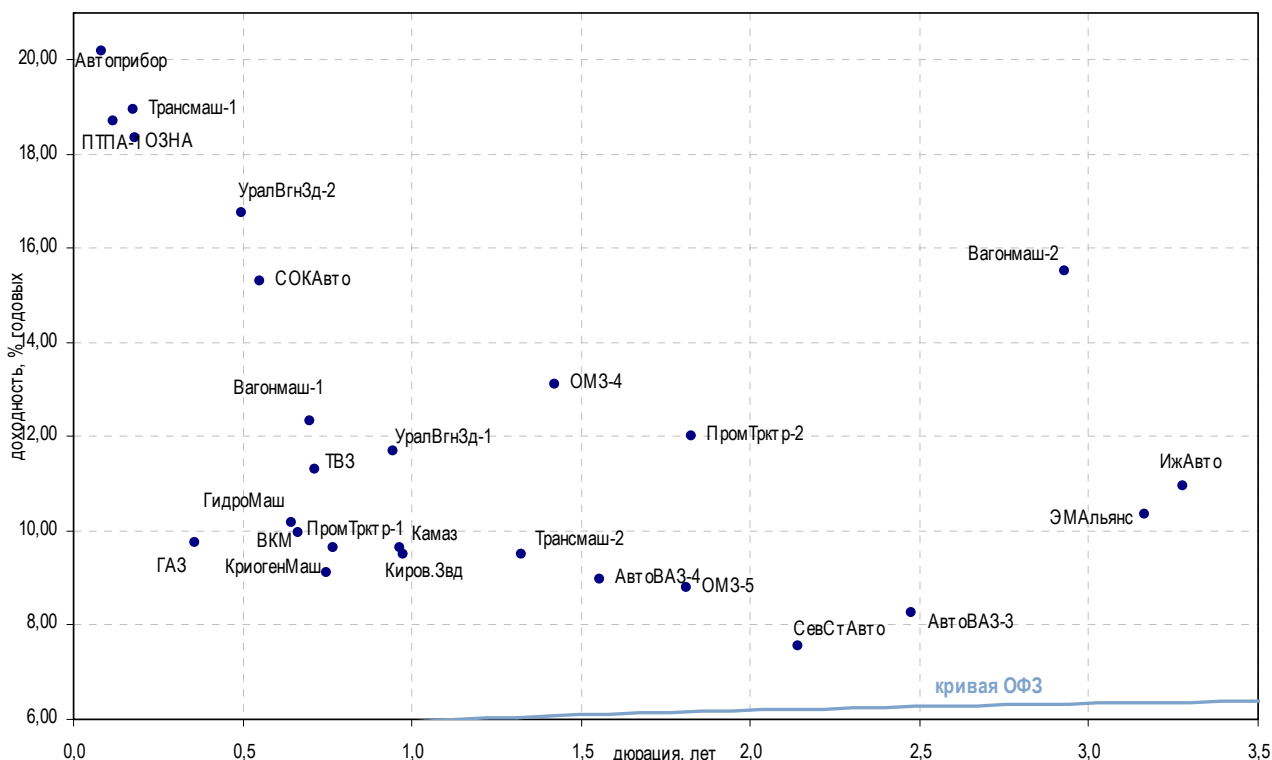
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,08	-	1,92	-	13	2
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 97,40	1,20	59 931 300	14,63	-	1,17	863	16	-
АтлантМ	12,25	15.11.2007	13.11.2008	▲ 99,97	0,55	9 017 595	12,42	-	0,12	721	11	-3
ВегаИнв	12,75	04.03.2008	02.03.2010	▲ 97,68	0,06	6 617 753	18,91	-	0,40	1 329	12	-
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼ 99,20	-0,08	505 920	13,21	-	0,99	727	6	-
ИнкомЛада-1	12,00	-	22.11.2007	▼ 99,42	-0,58	3 618 720	16,78	-	0,14	1 154	9	-8
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲ 100,15	1,40	442 663	12,09	-	2,08	588	13	-31
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	12,89	-	1,57	678	20	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	20.01.2008	20.07.2009	-	-	-	11,01	-	0,29	550	6	-28
Домо	12,50	-	14.02.2008	-	98,90	10 360 764	16,01	-	0,35	1 043	15	5
Евросеть	10,25	04.12.2007	02.06.2009	▼ 98,21	-0,23	42 886 389	17,89	-	0,17	1 258	58	33
МВидео-1	10,00	21.11.2007	18.11.2009	-	-	-	10,07	-	0,15	480	3	-9
МИР	10,50	-	27.12.2007	▲ 99,66	0,01	7 973	12,08	-	0,23	665	11	-5
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	15,30	-	0,65	950	22	-8
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	11.12.2007	08.12.2009	▼ 97,65	-0,35	3 613 200	18,84	-	0,18	1 351	8	-12
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼ 98,20	-2,17	63 864 500	12,43	-	0,71	660	19	7
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	11,02	-	0,98	508	2	-6
Торговля товарами для детей												
БананаМама	11,25	26.10.2007	23.10.2009	-	-	-	16,43	-	0,07	1 142	11	-7
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 99,43	-0,35	7 942 069	9,02	-	5,62	246	8	-16
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	13,63	-	0,66	783	16	1
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 99,00	0,04	1 485 000	12,75	-	2,30	651	14	-12
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,91	-	1,12	792	-	-
Апт36иб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼ 98,41	-0,61	885 700	10,71	-	0,74	487	23	-4
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	▼ 94,00	-5,97	940	25,65	-	0,55	1 992	10	7
ДикОрхидея	0,00	-	09.04.2009	-	99,80	89 820	16,08	-	1,54	998	12	-8
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	11,93	-	0,82	605	18	6
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	16,56	-	0,64	1 077	7	5
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲ 101,00	1,00	303 000	13,62	-	1,91	744	14	-7
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,16	-	0,99	822	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	▲ 100,00	0,47	3 900 000	11,80	-	0,55	607	5	-2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,79	-	1,09	281	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	-	-	1,34	-	-	-23
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼ 96,50	-3,50	26 055 000	11,71	-	1,14	572	8	-28

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



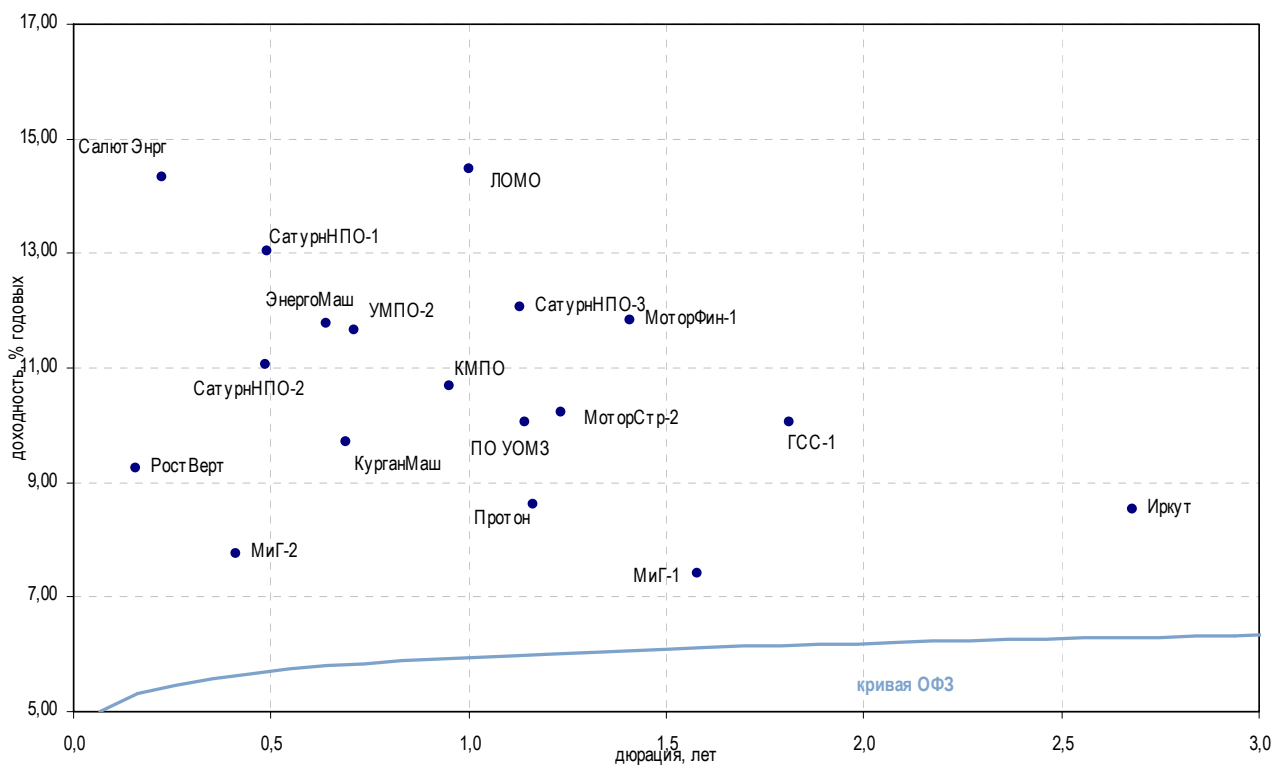
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эфф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	1,12	0,88	-	-	3	-55
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,26	2,48	199	9	-	-9
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	98,50	1,27	2 462 500	8,97	1,56	287	22	-
ГАЗ	8,49	12.02.2008	08.02.2011	▼	99,59	-0,01	21 909 000	9,76	0,36	417	39	2
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,03	-0,97	51 467 500	10,96	3,28	459	17	-
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼	99,08	-0,87	82 233 500	9,65	0,96	372	13	-8
СевСтАвто	8,00	-	21.01.2010	▼	101,20	-1,80	1 710 280	7,56	2,14	134	3	-10
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	101,00	-0,05	191 900	12,33	0,70	651	17	4
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▼	97,44	-2,56	3 096 766	15,52	2,93	919	12	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	9,96	0,67	416	19	-	-8
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	▼	98,75	-0,35	641 875	11,32	0,71	549	2	-12
Трансмаш-1	1,00	-	01.12.2007	-	-	-	18,96	0,18	1 362	1	-	-1
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,10	-0,30	4 955 000	9,51	1,32	346	15	-
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	11,70	0,95	577	14	-	-10
УралВгнЗд-2	9,35	02.04.2008	05.10.2010	-	-	-	16,77	0,50	1 107	31	-	15
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,50	0,98	356	26	-	-
ПромТрктр-1	0,00	-	03.07.2008	▲	99,69	0,29	2 990 760	9,66	0,77	380	34	3
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	98,72	0,35	18 269 501	12,03	1,83	587	27	-14
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	0,00	-	26.02.2009	-	-	-	13,11	1,42	704	-	-	-5
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,78	1,81	262	5	-	-2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	10,34	3,17	398	25	-	11
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	31.10.2007	29.04.2009	-	-	-	20,19	0,08	1 513	15	-	-4
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▼	99,93	-0,07	34 187 040	10,18	0,65	439	5	-9
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	102,23	1,86	54 851 500	-	0,70	-	10	-2
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▲	100,60	0,95	7 303 465	9,11	0,75	326	4	2
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	-	-	12,22	0,70	640	13	-	2
ОЗНА	10,80	11.12.2007	08.12.2009	▲	98,87	0,09	27 602 115	18,34	0,18	1 299	19	8
ПТПА-1	10,60	14.11.2007	11.11.2009	▼	99,01	-0,08	3 415 845	18,69	0,12	1 350	4	-2
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▼	98,40	-0,09	310 948	15,30	0,55	956	11	-9

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



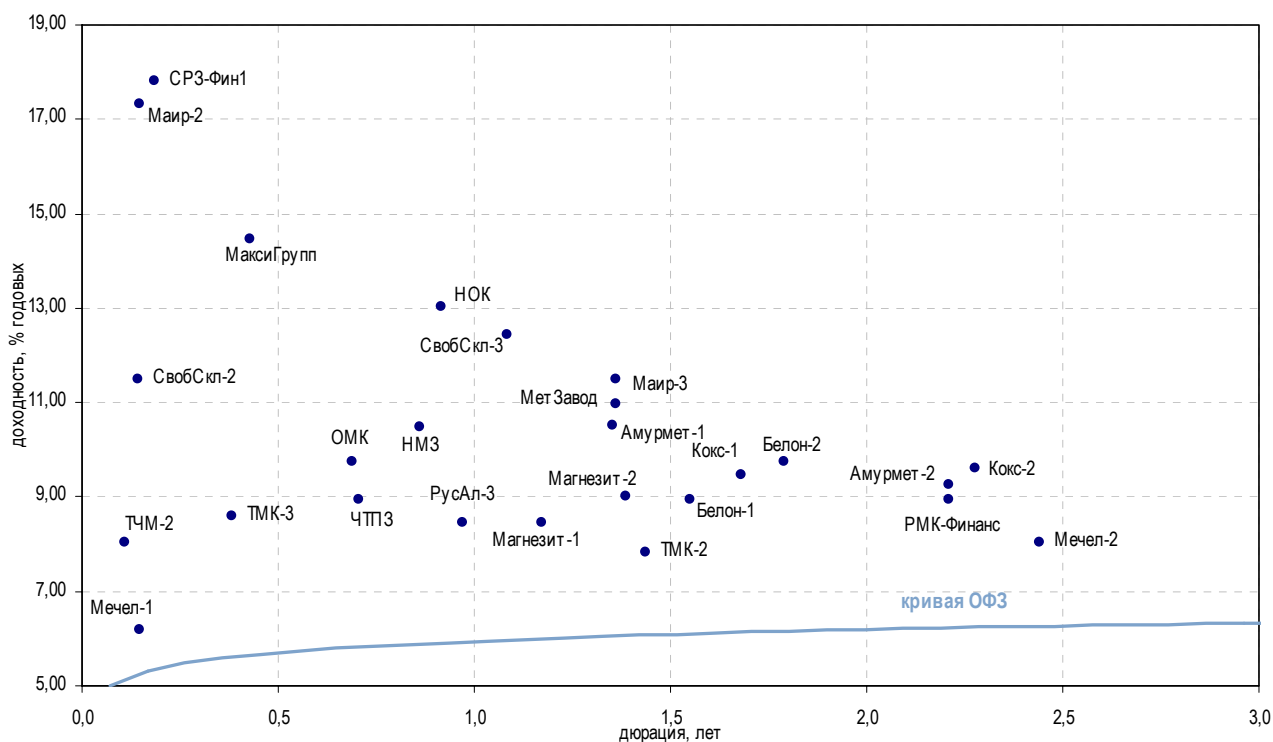
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▲ 99,22	2,22	9 028 800	10,67	0,95	0,95	474	8	-
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,23	1,24	1,24	421	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 98,00	-1,20	49 000	11,83	1,41	1,41	576	22	7
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,69	-	-	9	-18
СалютЭнрг	9,80	-	25.12.2007	▼ 99,00	-0,17	415 800	14,33	0,22	0,22	891	13	-4
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	▲ 100,00	0,05	1 540 850 010	13,05	0,49	0,49	735	7	-1
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2008	20.09.2011	-	-	-	11,05	0,49	0,49	536	11	-49
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	-	-	12,05	1,13	1,13	606	15	-
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲ 98,90	0,20	245 880 822	11,67	0,71	0,71	584	35	-
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	10,06	1,81	1,81	390	33	-
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 100,97	-0,80	10 657 813	8,53	2,68	2,68	223	23	-26
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,40	1,58	1,58	129	1	-31
МиГ-2	8,90	11.03.2008	06.09.2011	-	-	-	7,77	0,41	0,41	214	2	-
РостВерт	9,30	27.11.2007	26.05.2009	▲ 100,01	0,33	6 000 600	9,25	0,16	0,16	396	3	-3
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▲ 99,99	0,69	7 998 800	9,72	0,69	0,69	390	13	-
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	▲ 100,02	0,02	10 442 088	8,62	1,17	1,17	262	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	-	-	-	11,77	0,64	0,64	598	4	-20
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲ 98,70	1,65	1 003 779	14,47	1,00	1,00	852	5	-15
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	10,06	1,14	1,14	406	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



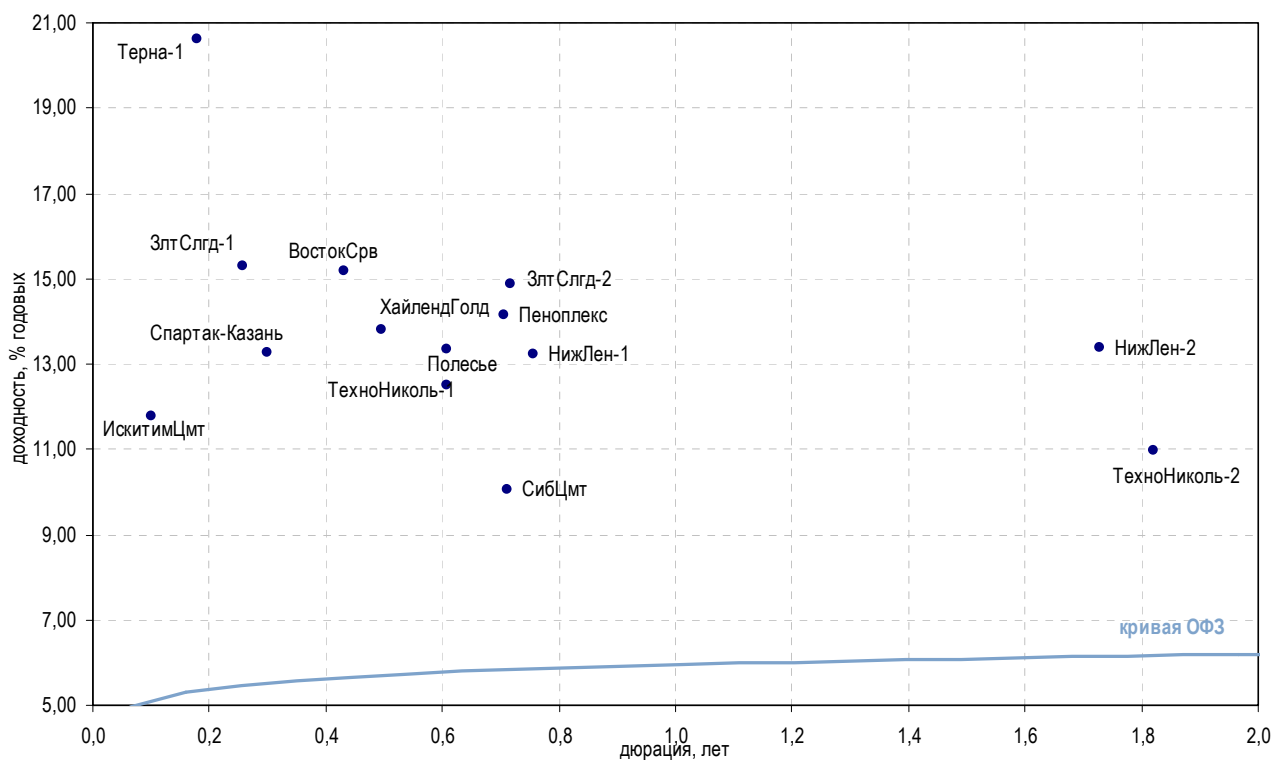
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 98,48	1,48	6 007 500	10,96	1,36	490	10	1	
Мечел-1	5,50	-	22.11.2007	▲ -	-	-	6,18	0,15	91	2	-1	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 101,20	0,05	2 693 944	8,05	2,44	179	35	-39	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	10,49	0,86	459	21	16	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,64	-	-	-	
СвобСкл-2	11,75	-	22.11.2007	-	-	-	11,51	0,14	625	12	-7	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,42	1,09	644	13	-	
ТЧМ-2	8,75	-	02.12.2007	-	-	-	8,05	0,11	288	1	1	
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 100,00	2,59	300 936 929	19,82	0,68	1 401	8	-2	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	-	99,75	3 990 000	9,75	0,69	393	9	-2	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,87	-0,09	59 820 000	7,82	1,44	174	-	-11	
ТМК-3	7,95	19.02.2008	15.02.2011	-	-	-	8,61	0,38	300	55	31	
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	-	-	8,93	0,71	311	26	-1	
Переработка лома черных металлов												
Маир-2	10,80	-	27.11.2007	▲ 99,00	0,10	323 730	17,31	0,15	1 204	12	-5	
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	11,48	1,36	542	13	-	
МаксиГрупп	14,00	13.03.2008	12.03.2009	-	-	-	14,47	0,43	882	33	-5	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 99,50	-0,03	14 038 455	9,46	1,68	333	29	7	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	9,60	2,28	336	62	-	
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▼ 99,94	-0,06	1 599 040	8,46	1,17	246	17	-6	
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	9,02	1,39	296	17	-	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,39	1,40	994	10,52	1,35	447	15	-4	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	9,25	2,21	302	18	-	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	8,95	1,55	285	6	-17	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,76	1,79	361	8	-	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	13,02	0,92	710	6	-13	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	8,94	2,21	271	5	-	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲ 98,75	0,65	29 625 000	8,44	0,97	250	17	-5	
СРЗ-Фин1	12,50	13.12.2007	10.12.2009	-	-	-	17,83	0,19	1 248	4	-	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 99,92	-0,28	9 199 633	8,47	2,24	224	18	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



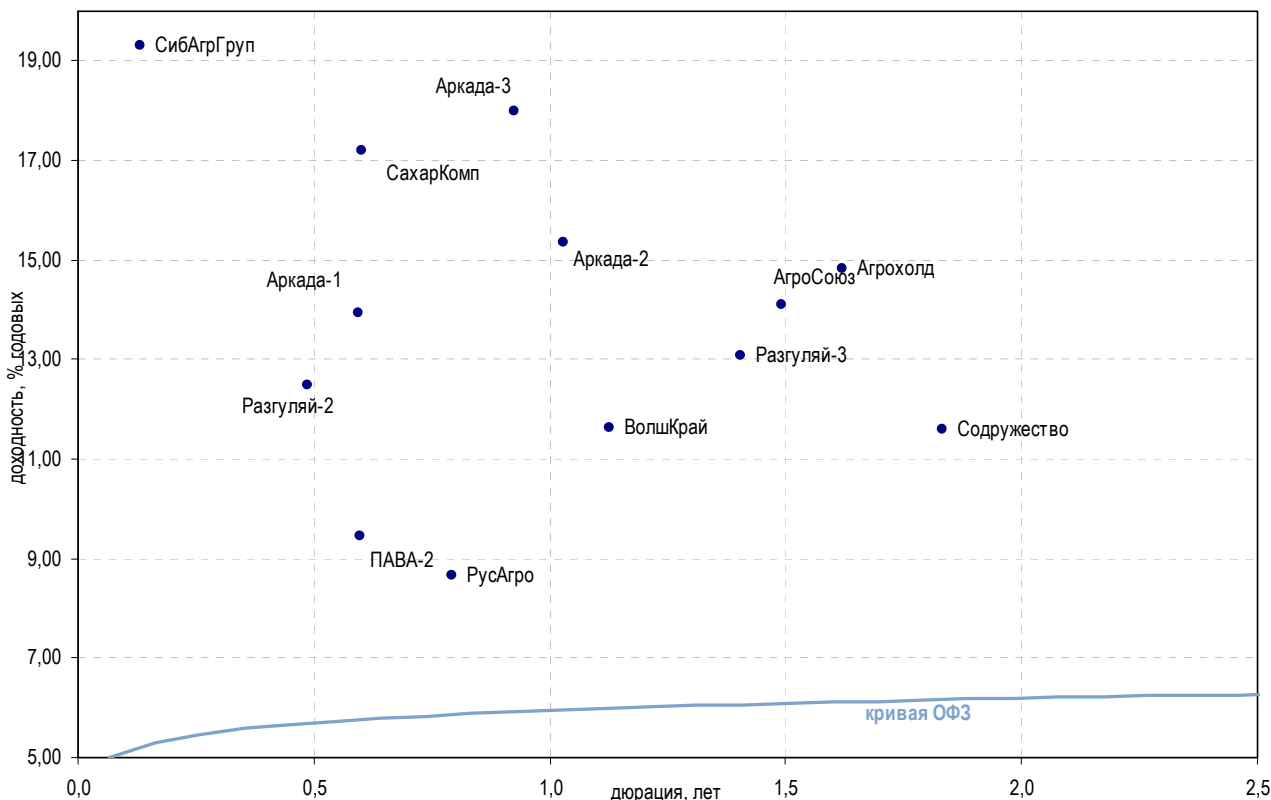
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	01.01.2008	28.06.2011	-	-	-	15,29	0,26	0,26	982	1	-10
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▼	99,00	-1,00	19 800	14,89	0,72	906	14	-
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▼	99,25	-0,25	378 143	13,23	0,76	738	5	-3
НижЛен-2	0,00	-	18.06.2009	▲	99,98	0,18	3 046 453	13,39	1,73	725	7	-8
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	-	13,81	0,50	811	18	-5
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	13.03.2008	10.09.2009	-	-	-	15,18	0,43	0,43	953	13	-41
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	13,33	0,61	0,61	756	2	-
Спартак-Казань	13,00	-	23.01.2008	-	-	-	13,27	0,30	0,30	775	11	6
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	22.11.2007	19.11.2009	▼	98,00	-2,15	7 154 000	26,66	0,13	2 144	3	-4
ИскитимЦмт	12,50	07.11.2007	05.11.2008	▼	99,73	-0,46	541 529	11,76	0,10	662	12	-7
Пенноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	98,30	0,30	2 123 280	14,16	0,71	834	14	-15
Терна-1	1,00	18.12.2007	16.12.2008	-	-	-	20,60	0,18	0,18	1 526	-	-
Терна-2	12,60	09.11.2007	04.11.2011	▲	98,45	0,47	648 786	27,18	0,12	2 199	18	1
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	98,59	0,24	2 039 896	12,52	0,61	675	17	-8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	10,97	1,82	1,82	481	20	-
СибЦмт	0,00	-	12.06.2008	-	-	-	10,05	0,71	0,71	422	19	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



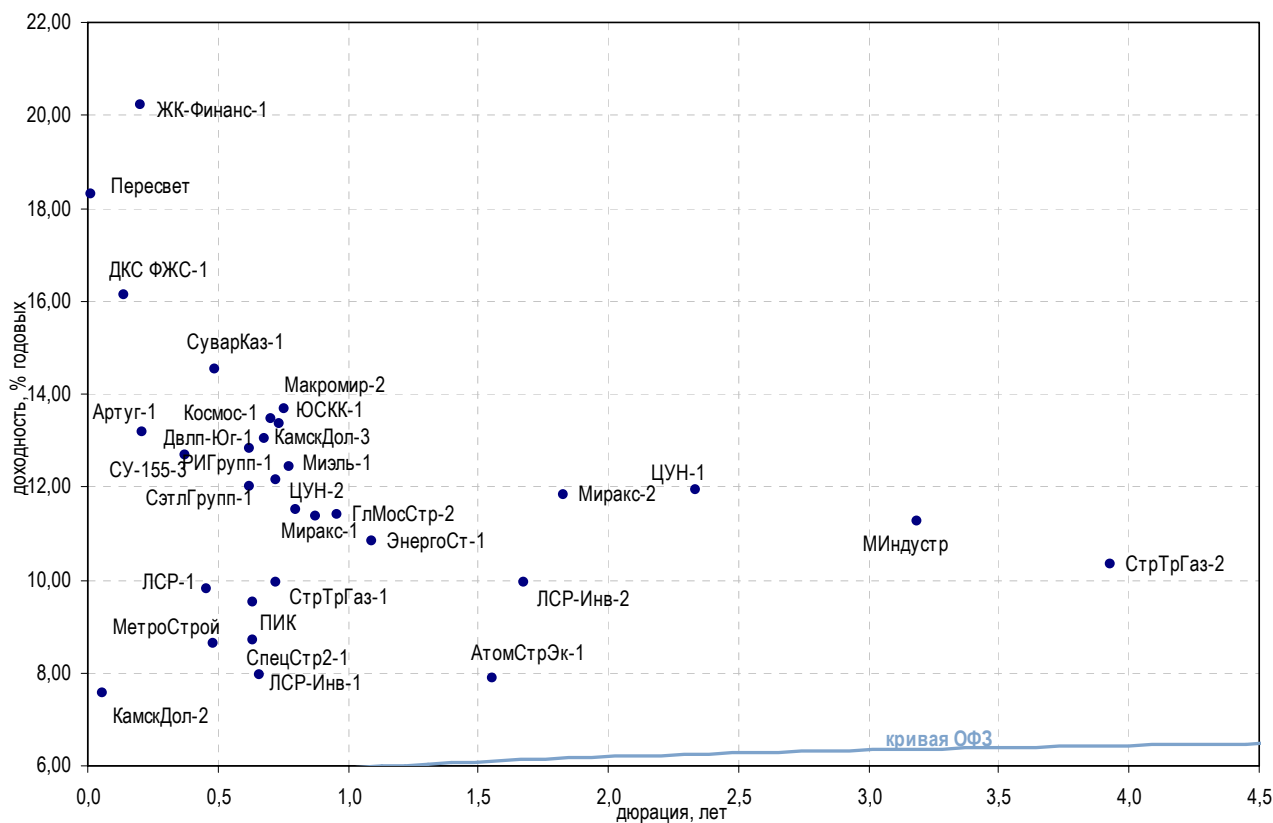
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,80	0,20	477 044	14,10	1,49	801	8	-3
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲ 98,84	0,04	7 478 200	14,82	1,62	870	27	10
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲ 99,78	0,96	46 298	13,94	0,59	818	12	-7
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 98,50	-0,19	798 835	15,35	1,03	939	13	-6
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 97,50	-0,30	17 391 577	17,98	0,92	1 206	16	-
БелГрКорм	10,90	04.12.2007	02.12.2008	▼ 98,00	-1,99	668 360	-	0,16	-530	7	6
ВолшКрай	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,62	1,13	563	2	2
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	1,00	0,72	-483	-	-
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▲ 101,99	2,99	445 680	9,46	0,60	369	11	7
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	1,01	-595	2	-17
Разгуляй-2	10,25	01.04.2008	27.09.2011	-	-	-	12,49	0,49	680	9	-4
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 97,06	0,18	6 969 190	13,07	1,41	700	25	-
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,65	0,79	278	-	-3
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▲ 99,72	1,72	42 175 710	17,20	0,60	1 143	9	4
СибАгрГруп	11,50	21.11.2007	20.05.2009	-	-	-	19,30	0,13	1 407	2	1
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	11,59	1,83	543	10	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



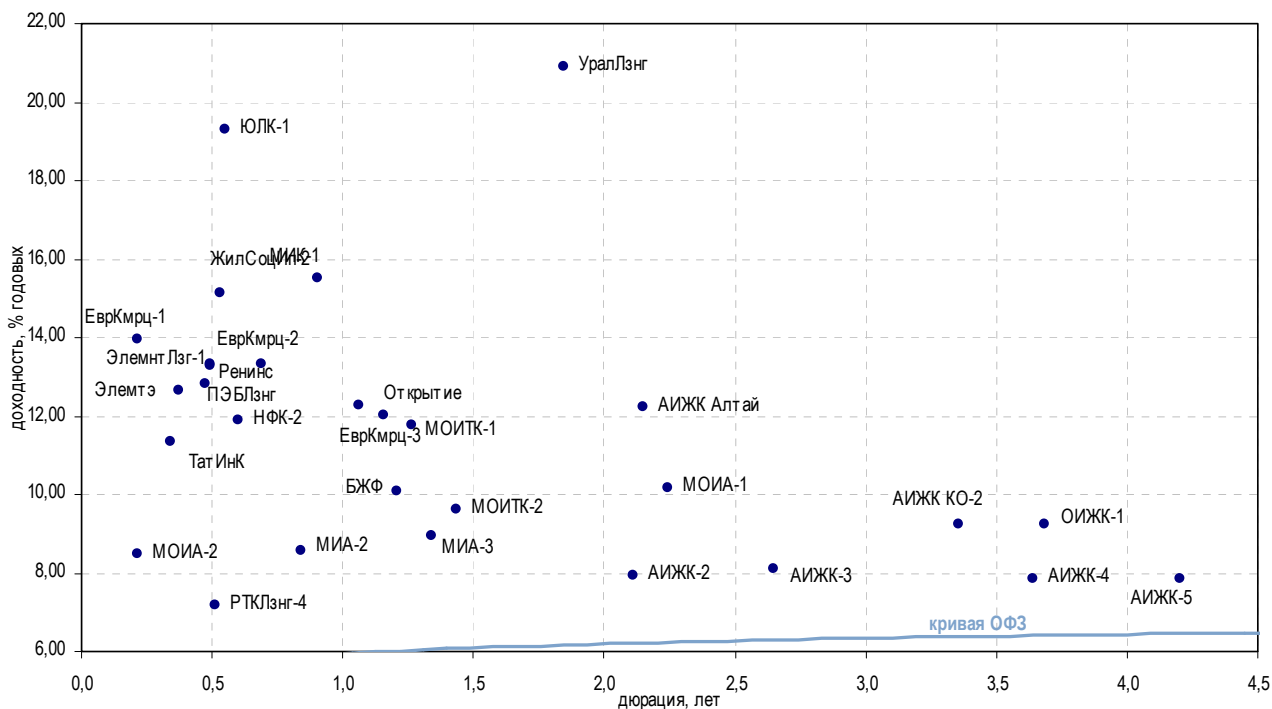
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▼ 99,00	-0,96	297 000	11,41	0,96	0,96	548	40	-9
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	12,82	0,62	0,62	704	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	27.11.2007	24.11.2009	-	-	-	16,14	0,14	0,14	1 089	3	-1
ЖК-Финанс-1	14,00	20.12.2007	24.12.2009	▲ 99,11	0,14	3 738 489	20,24	0,20	0,20	1 485	14	-2
ИнкомФин	13,10	28.03.2008	28.03.2009	-	-	-	15,85	-	-	-	11	-8
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	-	-	-	9,79	0,46	0,46	412	1	-16
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	▲ 101,88	0,88	10 188 000	7,94	0,66	0,66	214	7	-22
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	9,96	1,68	1,68	383	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	11,38	0,87	0,87	548	17	-3
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,11	-0,79	10 010 000	11,84	1,83	1,83	568	23	-34
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,44	0,77	0,77	658	-	-
Пересвет	17,50	-	02.10.2007	-	-	-	18,31	0,01	0,01	1 387	18	6
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	9,53	0,63	0,63	374	10	-10
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	▼ 95,10	-1,40	1 188 750	22,17	0,60	0,60	1 640	-	-
СУ-155-3	10,30	20.02.2008	15.02.2012	-	-	-	12,70	0,37	0,37	710	-	-
СуварКаз-1	12,50	01.04.2008	31.03.2009	-	-	-	14,53	0,49	0,49	884	12	-1
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▼ 99,00	-0,34	3 970 010	12,00	0,62	0,62	622	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	19.12.2007	17.12.2008	-	-	-	13,18	0,21	0,21	778	8	-
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	▼ 99,97	-0,03	10 476 856	7,89	1,56	1,56	179	-	-
КамскДол-2	13,50	-	17.10.2007	▼ 100,36	-0,01	100 360	7,58	0,06	0,06	264	15	-15
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▼ 100,25	-0,07	3 544 692	13,03	0,68	0,68	722	13	-10
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	13,45	0,71	0,71	763	-	-
МИНДУСТР	12,25	-	16.08.2011	▲ 103,53	3,25	297 140	11,25	3,19	3,19	489	23	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	13,68	0,76	0,76	783	-	-
МетроСтрой	8,47	28.03.2008	23.09.2011	-	-	-	8,64	0,48	0,48	295	2	2
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▼ 99,99	-0,03	5 799 280	12,14	0,72	0,72	631	10	-
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	▼ 100,02	-0,01	12 003 600	8,69	0,63	0,63	290	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲ 99,89	0,74	439 516	9,95	0,73	0,73	412	29	-2
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 94,00	0,44	1 880 000	10,35	3,93	3,93	392	-	-
ЦУН-1	11,25	24.04.2008	22.04.2010	▼ 99,70	-0,54	99 700	11,93	2,34	2,34	568	3	-13
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	11,51	0,80	0,80	564	20	11
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	10,84	1,09	1,09	486	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	100,00	180 000 000	13,36	0,73	0,73	752	19	8

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



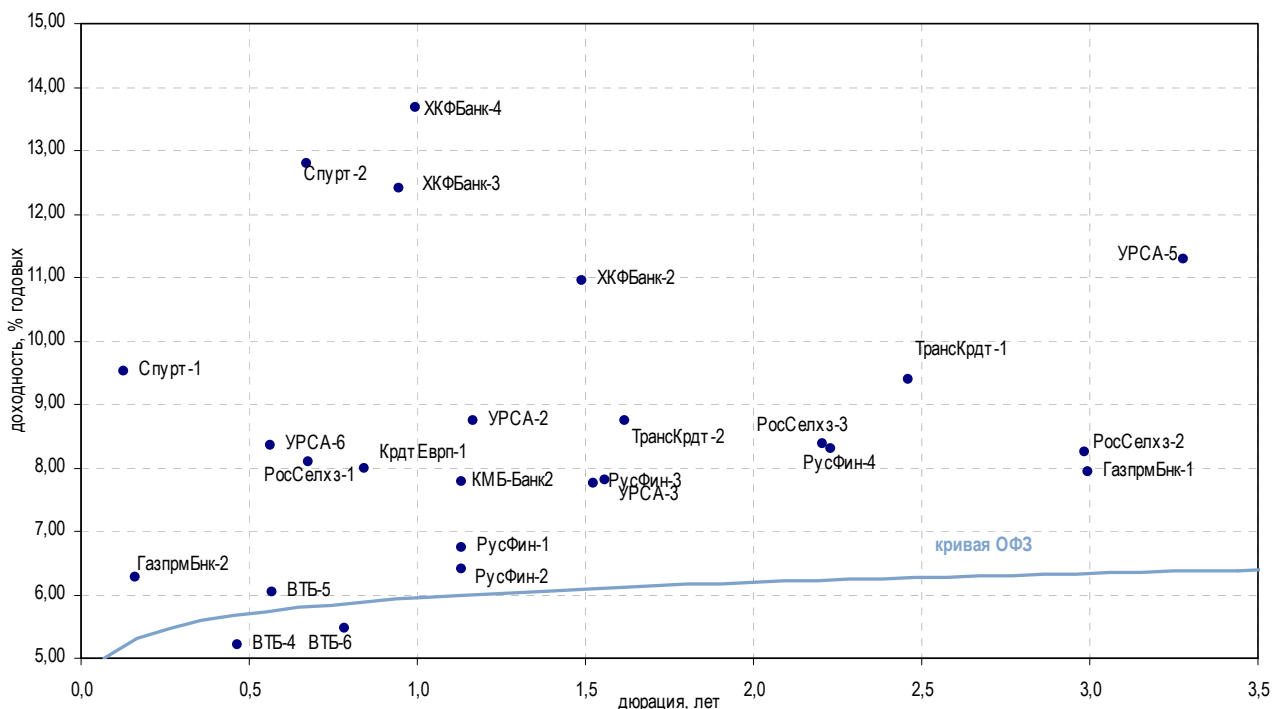
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	12,22	2,15	600	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	9,24	3,36	286	9	1	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	8,08	-	-	17	-8	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,95	2,11	174	3	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,11	2,65	182	6	-3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,85	3,64	145	4	4	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	7,86	4,20	140	13	-7	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	7,88	5,31	134	9	-38	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	100,03	0,03	5 411 715	7,91	6,38	131	60	-11
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	100,10	0,11	2 807 805	7,83	5,16	130	46	-19
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	7,84	6,76	122	65	-	
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,08	1,21	406	2	1	
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	▲	98,31	0,81	2 752 800	37,72	1,96	3 153	6	-3
ЖилСоцИп-2	11,00	17.04.2008	15.04.2010	▼	98,10	-0,05	2 956 500	15,14	0,53	941	-	-
МИА-1	10,00	08.11.2007	20.09.2012	▼	104,00	-0,40	20 030 268	-	-	-	13	-7
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,56	0,84	267	5	-4	
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	▼	99,02	-0,98	9 901 500	8,96	1,34	291	9	4
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	10,15	2,25	392	5	3	
МОИА-2	7,99	19.12.2007	07.09.2011	▲	98,47	0,92	13 116 204	8,47	0,22	306	6	-13
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,48	4,57	199	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,23	3,69	282	-	-	
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	99,05	-	9 905	11,88	0,60	611	3	-
ЕврКмрц-1	11,50	21.12.2007	18.12.2009	-	-	-	13,95	0,21	855	2	-	
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▼	97,70	-0,30	1 318 950	13,32	0,69	750	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	97,50	1,28	1 316 250	12,02	1,16	602	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼	99,18	-0,23	669 475	15,50	0,90	959	11	-
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	-	-	11,75	1,26	572	17	-2	
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	9,61	1,44	353	-	-	
Ренинс	10,40	01.04.2008	30.03.2010	-	-	-	13,27	0,49	757	10	-1	
ТатИнК	11,00	-	06.02.2008	-	-	-	11,34	0,34	577	3	-2	
Элемтэ	0,00	-	08.02.2008	-	-	-	12,64	0,37	704	1	-2	
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	100,01	0,01	67 160 500	14,69	0,89	878	25	12
Лизинговые компании												
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,61	-	2	1	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲	99,54	0,96	435 469	12,27	1,06	630	4	-2
ПЭБЛэнг	12,50	26.03.2008	23.09.2009	-	-	-	12,82	0,47	714	11	11	
РТКЛэнг-4	8,80	-	08.04.2008	▲	100,60	0,36	1 810 710	7,16	0,51	145	4	-21
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	-	2,60	-	38	18	
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	-	-	6	
УралЛэнг	11,50	-	28.10.2009	▲	99,34	0,05	8 940 900	20,91	1,85	1 475	11	1
Финанс-2	7,50	-	12.09.2007	-	-	-	-	-	-	-	5	
ЭлемнтЛэнг-1	12,50	26.03.2008	24.03.2010	-	-	-	13,32	0,49	762	-	-	
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	▼	98,27	-0,49	1 791 545	19,31	0,55	1 357	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,85	-	-	-	
ВТБ-4	6,30	20.03.2008	19.03.2009	-	-	-	5,20	0,47	-	59	55	
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	-	-	-	6,03	0,57	28	66	51	
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	5,48	0,78	-	34	22	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	7,94	2,99	160	25	-20	
ГазпрмБнк-2	6,54	28.11.2007	20.11.2013	-	-	-	6,28	0,16	97	18	-	
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▲	99,60	0,09	49 799 000	8,10	0,68	229	18	9
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲	99,60	1,16	29 880 000	8,25	2,99	192	67	-0
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	98,53	0,09	398 870 700	8,29	2,23	206	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	95,30	-0,19	95 304 775	9,40	2,46	313	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼	97,94	-0,06	1 959	8,74	1,62	262	-	-
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	2,45	-	-	-	
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,95	-	-	0	-11	
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	6,81	-	-	-	-	
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▼	99,90	-0,02	2 000 997	5,44	-	-	-9	
ЕБРР-2	0,00	-	21.04.2011	-	-	-	4,14	-	-	-	-16	
ЕБРР-3	#N/A	N.A.	07.09.2011	▼	100,23	-0,03	2 005 575	5,65	-	-	-11	
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	7,79	1,13	180	6	-9	
КрдтЕврп-1	0,00	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	8,00	0,84	211	-	-	
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	11,63	-	-	6	5	
ММБ-2	6,50	13.02.2008	11.02.2009	-	-	-	4,29	0,37	-	3	-26	
МосКмрц-1	9,30	05.12.2007	10.12.2008	-	-	-	10,48	0,18	515	2	-42	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	6,73	1,13	74	11	-4	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	6,39	1,13	40	3	-1	
РусФин-3	0,00	-	13.05.2009	-	-	-	7,75	1,52	165	-	-	
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▲	99,00	0,28	168 300	8,37	2,20	214	-	
Слурт-1	9,25	-	15.11.2007	-	-	-	9,52	0,13	430	3	-0	
Слурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	-	-	12,80	0,67	699	-	-	
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	-	-	-6	
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	8,75	1,17	275	0	-1	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,11	0,36	6 501 800	7,81	1,56	171	9	
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	97,07	0,83	64 068 000	11,28	3,28	491	53	
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	8,34	0,56	259	0	-20	
ХКФБанк-1	1,00	-	16.10.2007	-	-	-	1,01	-	-	-	-0	
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	10,96	1,49	487	23	-17	
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	98,34	0,34	2 066 078	12,39	0,95	646	26	
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	97,07	-0,43	2 281 075	13,68	1,00	773	37	

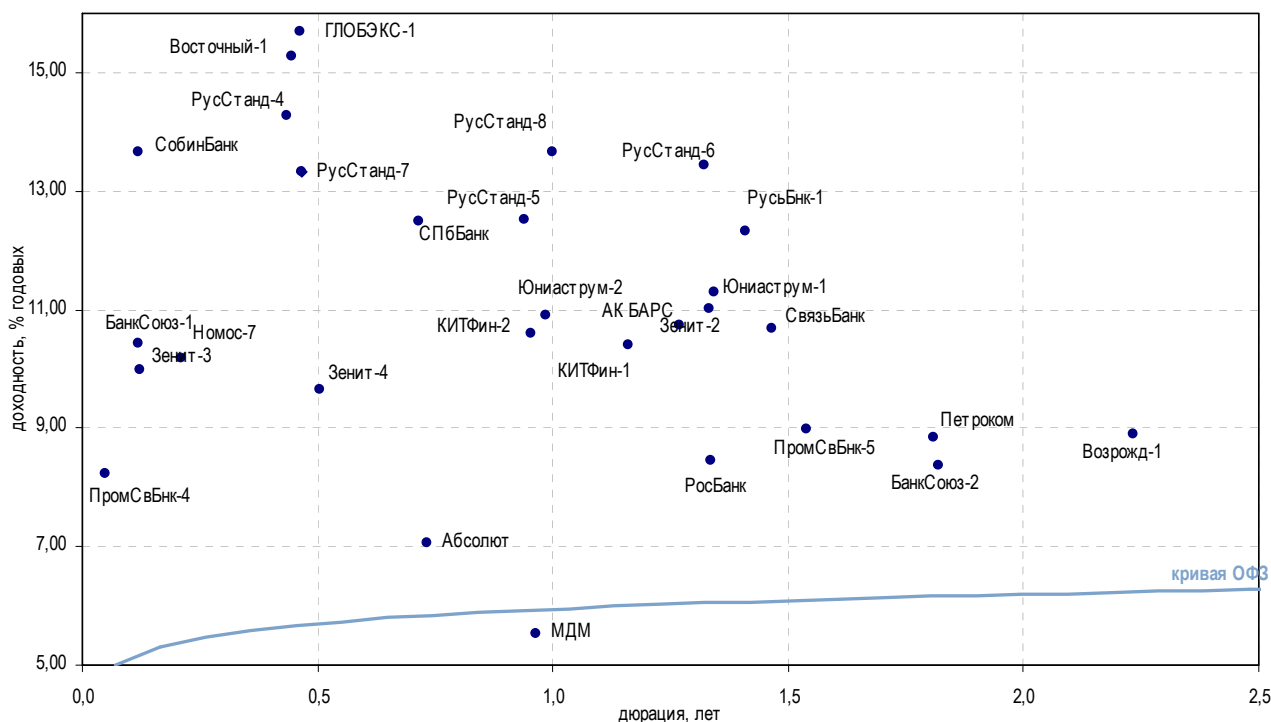
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	7,07	0,73	123	1	-41	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	98,10	15 895 110	10,73	1,27	470	11	-1	
Альфа-2	6,88	02.04.2008	31.03.2010	-	-	-	-	-	-	1	-	
БанкСоюз-1	9,25	08.11.2007	24.04.2008	▼	99,55	2 366 304	10,43	0,12	524	7	-8	
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	-	-	-	8,36	1,82	220	12	-8	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	100,52	3 166 395	8,90	2,23	267	-	-	
Восточный-1	10,30	19.03.2008	17.03.2010	▼	98,00	686 000	15,28	0,45	962	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	13.03.2008	15.03.2010	▲	98,39	2 559 182	15,69	0,46	1 001	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	11,02	1,33	497	22	11	
Зенит-3	8,45	14.11.2007	09.11.2011	▼	99,77	55 372 000	9,99	0,12	478	18	-21	
Зенит-4	8,13	04.04.2008	06.04.2010	▲	99,22	601 292	9,66	0,50	395	-	-	
КИТФин-1	0,00	-	18.12.2008	▲	99,80	878 240	10,41	1,16	441	16	-13	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	99,70	598 200	10,59	0,95	466	-	-	
МДМ	7,60	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	5,54	0,96	-	5	-1	
Номос-7	8,25	18.12.2007	16.06.2009	▲	99,60	2 171 280	10,19	0,21	479	23	-4	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	8,85	1,81	269	12	-40	
ПромСвБнк-4	8,20	-	01.11.2007	-	-	-	8,23	0,05	334	1	-2	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	8,97	1,54	287	-	-	
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	-	-	-	8,46	1,34	241	10	-4	
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	▲	97,30	328 035 823	14,27	0,44	862	41	5	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▼	95,00	47 500 000	12,51	0,94	658	59	46	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	13,43	1,32	738	67	53	
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	▼	97,67	80 088 000	13,34	0,47	766	26	16	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	95,44	152 710 000	13,66	1,00	771	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,32	1,41	625	14	-18	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	101,00	20 200	8,49	2,19	226	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,00	980 000	10,69	1,46	461	-	-	
СобинБанк	12,00	14.11.2007	13.05.2009	▲	99,80	346 306	13,67	0,12	847	5	-12	
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	12,48	0,72	665	2	-1	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	11,30	1,34	525	14	-8	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	10,91	0,98	497	-	-	

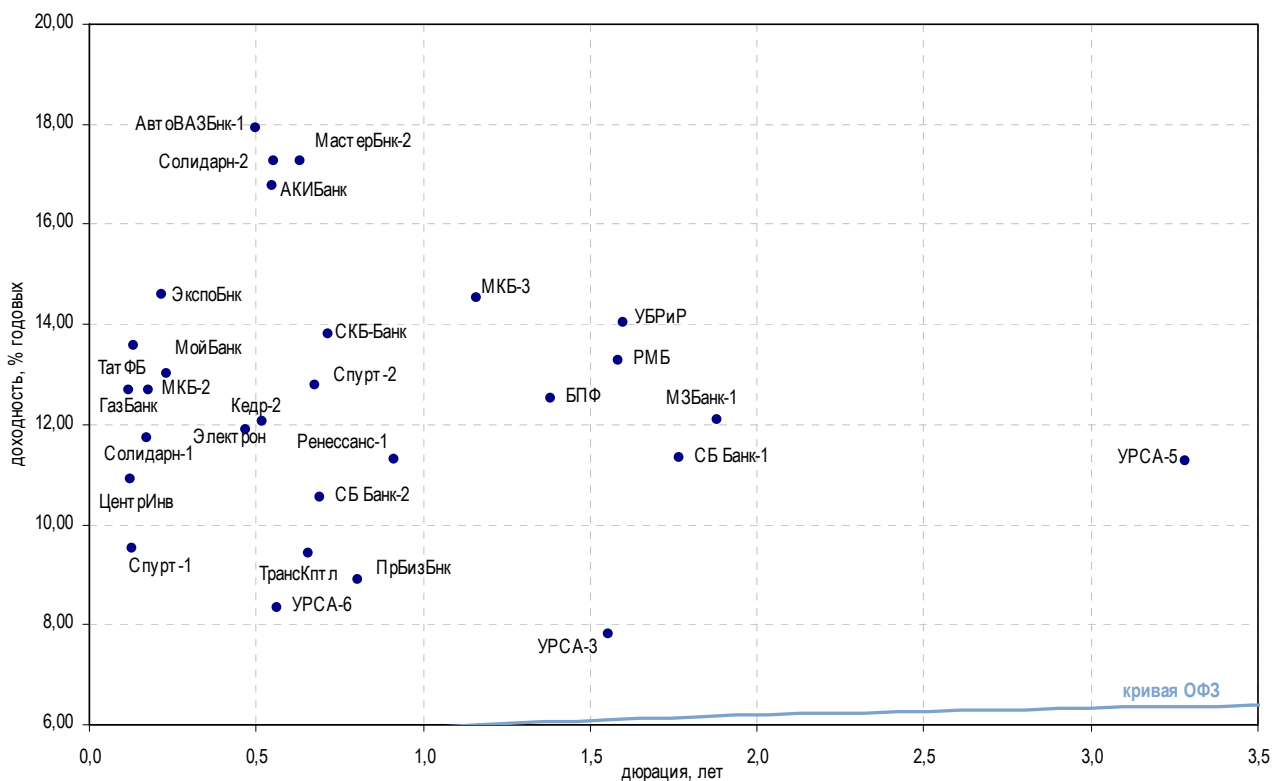
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	08.11.2007 25.11.2008	▼ 99,70	-0,30	23 877 153	12,69	0,12	750	7	-3	
ИнвестТорг	10,25	- 14.10.2008	-	-	-	10,34	0,98	440	-	-4	
МастерБнк-2	11,50	- 23.05.2008	- 100,00	-	107 771 114	17,25	0,63	1 147	31	0	
МастерБнк-3	11,75	05.12.2007 30.11.2011	▲ 98,54	0,20	1 872 342	20,59	0,17	1 528	12	-17	
ОргрзсБанк	10,00	- 10.02.2009	-	-	-	-	-	-	-	-17	
ПрБизсБанк	9,69	01.08.2008 29.04.2009	-	-	-	8,91	0,80	304	3	-2	
РМБ	10,50	- 27.04.2009	-	-	-	13,28	1,59	717	11	-	
СевКазна	10,75	02.10.2008 29.09.2011	-	-	-	25,08	0,96	1 915	15	-1	
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008 24.06.2010	-	-	-	13,82	0,71	799	-	-	
СлавИнвБ	9,00	- 27.10.2008	-	-	-	-	1,02	-	2	-7	
Солидарн-1	10,75	04.12.2007 01.12.2009	▲ 99,90	0,01	89 910	11,74	0,17	641	7	-22	
Солидарн-2	10,70	22.04.2008 20.04.2010	-	-	-	17,27	0,55	1 153	-	-	
ТатФБ	10,00	20.11.2007 19.05.2009	-	-	-	13,59	0,13	835	15	-54	
ТрансКптл	9,20	29.05.2008 01.06.2009	-	-	-	9,43	0,66	363	3	-4	
УБРиР	10,25	- 02.07.2009	▼ 97,58	-1,42	15 905 200	14,04	1,60	793	12	-5	
ЦентрИнв	10,00	10.11.2007 11.11.2009	-	-	-	10,91	0,12	570	11	-25	
ЭкспоБнк	10,75	25.12.2007 29.12.2009	-	-	-	14,60	0,22	920	6	-24	
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	11,95	04.04.2008 02.04.2010	-	-	-	17,93	0,50	1 223	-	-	
АКИБанк	11,60	24.04.2008 23.04.2009	-	-	-	16,78	0,55	1 104	12	-6	
АльянсФин	8,75	23.06.2010 20.06.2012	-	-	-	-	2,45	-	-	-	
БПФ	0,00	- 12.02.2009	▼ 99,59	-0,41	63 835 400	12,52	1,38	646	8	-7	
Кедр-1	11,50	- 05.10.2007	▲ 100,00	0,80	1 000	-	0,02	-	5	-20	
Кедр-2	11,15	18.03.2008 15.09.2009	-	-	-	11,88	0,47	620	2	-14	
ЛокоБанк	10,65	- 22.04.2008	-	-	-	11,63	-	-	6	5	
МЗБанк-1	0,00	16.11.2007 17.11.2009	-	-	-	12,10	1,88	593	6	-3	
МКБ-2	10,40	06.12.2007 04.06.2009	▼ 99,83	-0,12	1 804 858	12,70	0,18	736	17	-7	
МКБ-3	9,50	17.12.2008 16.06.2010	▼ 99,00	-1,10	34 450 990	14,52	1,16	852	-	-	
МойБанк	12,40	28.12.2007 26.12.2008	▲ 99,90	0,81	499 500	13,01	0,23	758	-	-	
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008 02.03.2010	-	-	-	11,31	0,91	539	-	-	
СБ Банк-1	0,00	- 02.07.2009	-	-	-	11,35	1,77	520	18	-2	
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008 11.06.2010	-	-	-	10,54	0,69	472	-	-	
Спурт-1	9,25	- 15.11.2007	-	-	-	9,52	0,13	430	3	-0	
Спурт-2	10,74	05.06.2008 31.05.2012	-	-	-	12,80	0,67	699	-	-	
УРСА-3	9,60	- 04.06.2009	▲ 99,11	0,36	6 501 800	7,81	1,56	171	9	-26	
УРСА-5	10,05	- 18.10.2011	▲ 97,07	0,83	64 068 000	11,28	3,28	491	53	19	
УРСА-6	7,65	- 24.04.2008	-	-	-	8,34	0,56	259	0	-20	
Электрон	11,75	- 13.04.2008	▲ 99,15	1,88	781 310	12,06	0,52	634	18	1	

* - 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
Нефть и газ
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Вадим Анциферов
Долговой рынок
VAnciferov@veles-capital.ru

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

Марина Матвиенко
Украина
MMatvienko@veles-capital.com.ua

Управление по работе с долговыми обязательствами

Bills@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Начальник отдела по работе с
векселями
EShilentov@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Трейдер
OSolonchenko@veles-capital.ru

Алена Шеметова
Замначальника управления
AShemetova@veles-capital.ru

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

Михаил Мамонов
Ведущий специалист
MMamonov@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Доверительное управление

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Виктория Ахмеджанова
Паевые инвестиционные фонды
VAkhmedzhanova@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@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