

8 октября 2007 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу доходности американских казначейских облигаций выросли на фоне сильных данных по американскому рынку труда. В частности на поведении игроков сказались данные по числу новых рабочих мест в США (Payrolls), оказавшиеся по итогам сентября выше прогнозов, а что самое главное по итогам пересмотра увеличившиеся и в августе. Кроме того, в последние дни все больше дискуссии сводится к тому, что США все же удалось избежать рецессии, что в свою очередь позволит ФРС проводить менее агрессивную политику в области ставок. Наиболее сильно потерял в цене самый длинный выпуск – UST 30, поднявшись в цене сразу на 175 б.п. Российские суверенные еврооблигации с погашением в 30-ом году также потеряли в цене (-44 б.п.). Впрочем, в последнее время аппетит к риску явно возрастает, так сред Russia 30 к UST 10 по итогам дня снизился на 7 б.п. и составил 115 б.п.

На внутреннем рынке торги проходили гораздо менее интенсивно. Активность участников по-прежнему сдерживалась высокой стоимостью рублевых кредитов. Так, ставки по РЕПО под залог облигаций находились в диапазоне от 7 до 9% годовых. Отметим, что публикация информации о бумагах, пополнивших ломбардный список Банка России пока никак не отразилась ни на конъюнктуре денежного рынка, ни на настроениях участников рынка облигаций. Впрочем, стоит отметить некоторый рост интереса к банковским облигациям, которые вследствие в сентябрьских распродаж оказались на довольно привлекательных уровнях. Так среди лидеров оборота оказалось сразу пять банковских выпуска: БанкСоюз-2, РосСельхз-2, ГазпрмБнк-1 и ТрансКрд-2, ХКФБанк-4.

Сегодня в связи с празднованием американскими игроками Дня Колумба, как на рынке базовых активов, так и на российском внутреннем рынке активность будет невысокой. Что касается новостного фона, то в конце дня будет опубликован протокол последнего заседания ФРС США. Однако, на наш взгляд, его содержание не должно оказать на рынки сильного влияния, поскольку следующее решение комитета будет определяться текущим состоянием финансовых рынков.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
12:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей (м/м)	Сентябрь	-	-0,5%
12:30	ЕС	Sentix Investor Confidence	Октябрь	-	39100
12:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей (г/г)	Сентябрь	-	0,6%
12:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей (м/м)	Сентябрь	-	0,1%
12:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей (г/г)	Сентябрь	-	2,5%
12:30	Великобритания	Основной индекс отпускных цен производителей (м/м)	Сентябрь	-	0,2%
12:30	Великобритания	Промышленное производство (м/м)	Август	-	-0,1%
12:30	Великобритания	Основной индекс отпускных цен производителей (г/г)	Сентябрь	-	2,4%
12:30	Великобритания	Промышленное производство (г/г)	Август	-	0,9%
12:30	Великобритания	Объем производства обрабатывающей промышленности (м/м)	Август	-	-0,3%
12:30	Великобритания	Объем производства обрабатывающей промышленности (г/г)	Август	-	0,8%
14:00	Германия	Заказы предприятий (м/м)	Август	-	-7,1%
14:00	Германия	Заказы предприятий (г/г)	Август	10,2%	9,8%

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир организатора, %	Доходность размещения, %
2 октября	Национальный капитал, 1	3 000	5	1	-	-
9 октября	ТКС банк, 1	1 500	3	1	-	-
10 октября	Россельхозбанк, 4	10 000	10	1	8,06-8,58	-
10 октября	ВТБ 24, 1	6 000	5	1	-	-

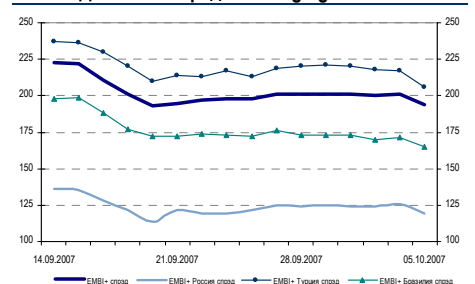
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	100,88	-100	-39	-205
UST 30	102,08	-175	-47	-272
German 10	95,72	-44	-16	-159
Россия 30	112,22	-16	21	70
Турция 34	110,96	82	190	326
Бразилия 40	134,21	-5	40	207
Колумбия 37	110,43	7	31	484
Венесуэла 34	105,20	7	47	702

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	79,32	-0,14	-0,10	5,05
Urals	76,02	0,04	0,37	5,64
Золото	742,7	0,64	-0,12	5,95
Серебро	13,41	0,07	-2,54	7,19
Никель	31 090	1,97	2,83	16,18
Медь	8 2629	0,12	2,25	14,23
Алюминий	2 150	-0,92	-0,43	-0,16

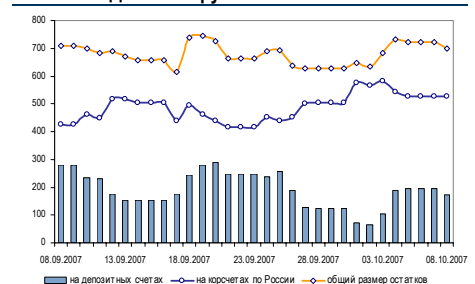
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4137	0,03	-0,69	2,62
USD/JPY	116,95	0,38	1,87	3,11
RUR/USD, ETC	24,9848	0,07	0,47	-2,26
RUR/EUR, ETC	35,2629	-0,08	-0,38	0,13
RUR/USD, ЦБ	24,9814	0,21	0,13	-2,65
RUR/EUR, ЦБ	35,2837	-0,17	-0,18	0,57

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	6,50	6,96	9,55	5,33
МБК 1 неделя, %	7,33	7,69	8,40	5,88
МБК 2 недели, %	7,58	7,81	8,19	6,17
LIBOR O/N, %	4,81	4,89	5,30	5,40
LIBOR 1 месяц, %	5,12	5,13	5,12	5,82
LIBOR 3 месяца, %	5,24	5,24	5,23	5,73

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



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.
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▲ 100,00	0,10	1 150 661 168	-	1,88	-	9	-3
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	- 100,00	-	762 252 731	14,59	0,96	866	40	6
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,48	-0,34	717 292 927	7,30	3,50	91	82	3
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	- 100,00	-	596 000 000	7,43	3,42	105	49	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,00	-0,06	447 862 000	9,86	2,25	363	61	-0
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 98,82	-0,08	275 023 010	8,45	2,96	212	73	5
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 96,14	0,14	265 187 022	9,04	2,39	278	20	-10
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲ 98,09	0,56	234 423 148	7,91	2,97	158	25	-0
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 98,83	-0,14	192 737 878	7,90	5,49	135	72	8
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	- 100,00	-	184 399 015	12,30	0,66	650	8	0
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 101,44	-0,05	162 305 000	7,80	3,24	144	74	0
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲ 96,26	0,31	144 584 627	9,92	1,59	381	-	-
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼ 96,54	-0,08	130 870 215	14,35	0,97	841	39	2
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,19	-0,06	126 443 518	9,95	1,34	390	21	0
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▲ 103,45	0,45	115 864 000	7,96	1,08	198	21	4
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 96,78	-0,60	114 569 350	15,27	0,97	933	24	5
ТМК-3	7,95	19.02.2008	15.02.2011	▲ 100,00	0,02	112 209 648	8,07	0,38	247	60	5
Евросеть	10,25	04.12.2007	02.06.2009	▲ 98,45	0,45	109 456 955	20,66	0,16	1 535	62	4
УралВгнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▼ 100,00	-0,58	102 000 399	10,36	0,51	465	30	-1
СЗТлк-3	9,25	28.02.2008	24.02.2011	▼ 100,25	-0,10	100 250 000	8,87	0,39	325	12	-4

* - 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.
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 95,10	3,10	76 657 128	13,92	0,98	798	-	-
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 99,85	2,50	29 955 000	8,04	1,53	194	16	-6
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 99,70	1,50	9 970 000	8,68	1,15	268	15	-2
АвтоВАЗБнк-1	11,95	04.04.2008	02.04.2010	▲ 99,60	0,84	14 948 910	13,39	0,51	768	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲ 98,65	0,65	19 730 000	9,50	1,79	335	11	-1
ЕврКмрц-1	11,50	21.12.2007	18.12.2009	▲ 99,73	0,63	9 973 000	13,02	0,21	762	4	2
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲ 98,09	0,56	234 423 148	7,91	2,97	158	25	-0
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,29	0,51	63 486 295	10,44	1,33	439	17	2
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 99,70	0,51	21 517 445	17,25	0,11	1 209	23	-4
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲ 98,80	0,50	17 290 000	11,16	1,12	517	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼ 98,40	-0,28	9 840 000	10,50	0,94	457	11	-1
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,48	-0,34	717 292 927	7,30	3,50	91	82	3
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▼ 98,99	-0,48	49 495 000	11,32	0,67	551	-	-
УралВгнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▼ 100,00	-0,58	102 000 399	10,36	0,51	465	30	-1
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 96,78	-0,60	114 569 350	15,27	0,97	933	24	5
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 98,60	-0,66	65 656 770	11,53	0,93	561	24	-2
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	▼ 99,70	-0,97	29 912 000	10,71	0,46	504	1	-
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼ 97,09	-1,66	83 498 400	12,45	1,81	629	11	1
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 96,35	-2,65	14 453 464	12,01	1,44	593	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 90,01	-4,99	18 001 955	11,14	2,99	480	13	-3

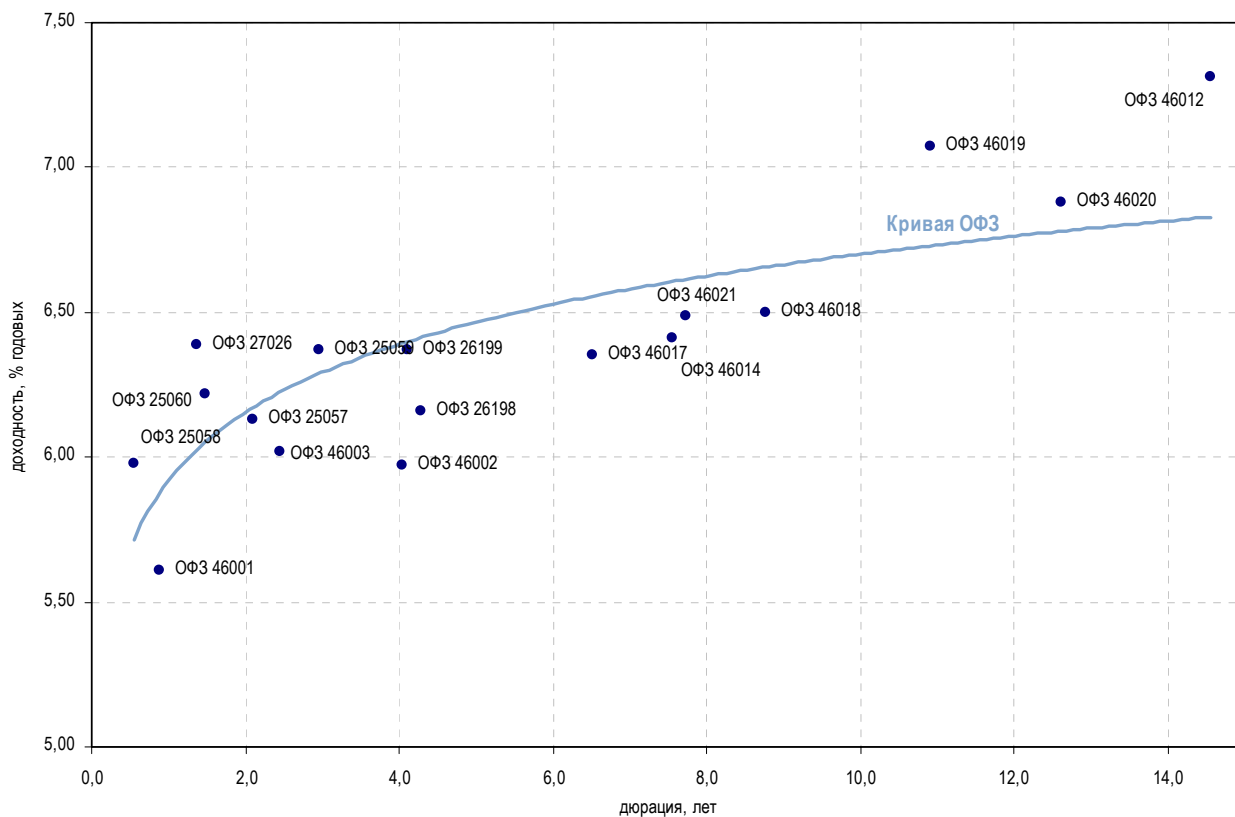
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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 25058	6,30	-	30.04.2008	-	-	-	5,98	0,55	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	103,00	4 120 000	5,61	0,89	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,39	1,37	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,58	1 992	6,22	1,49	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,13	2,10	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,09	191 887 149	6,32	2,39	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	6,02	2,45	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,65	1 993 000	6,37	2,96	-	35	-3
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	99,37	22 194 827	6,37	4,11	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	5,97	4,04	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲	98,27	7 862 493	6,16	4,28	-	38	-2
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	-	-	-	6,35	6,51	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,49	7,72	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	107,80	280 280	6,41	7,56	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	7,04	-	-	15	-
ОФЗ 46005	0,00	-	09.01.2019	-	-	-	7,14	-	-	20	1
ОФЗ 46019	0,00	-	20.03.2019	▲	60,50	35 695 597	7,07	10,92	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	110,62	177 011 315	6,50	8,76	-	99	-0
ОФЗ 46011	0,00	-	20.08.2025	-	-	-	6,98	-	-	17	-
ОФЗ 46010	0,00	-	17.05.2028	-	-	-	7,42	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,31	14,55	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	101,61	73 566 783	6,88	12,62	-	90	-0

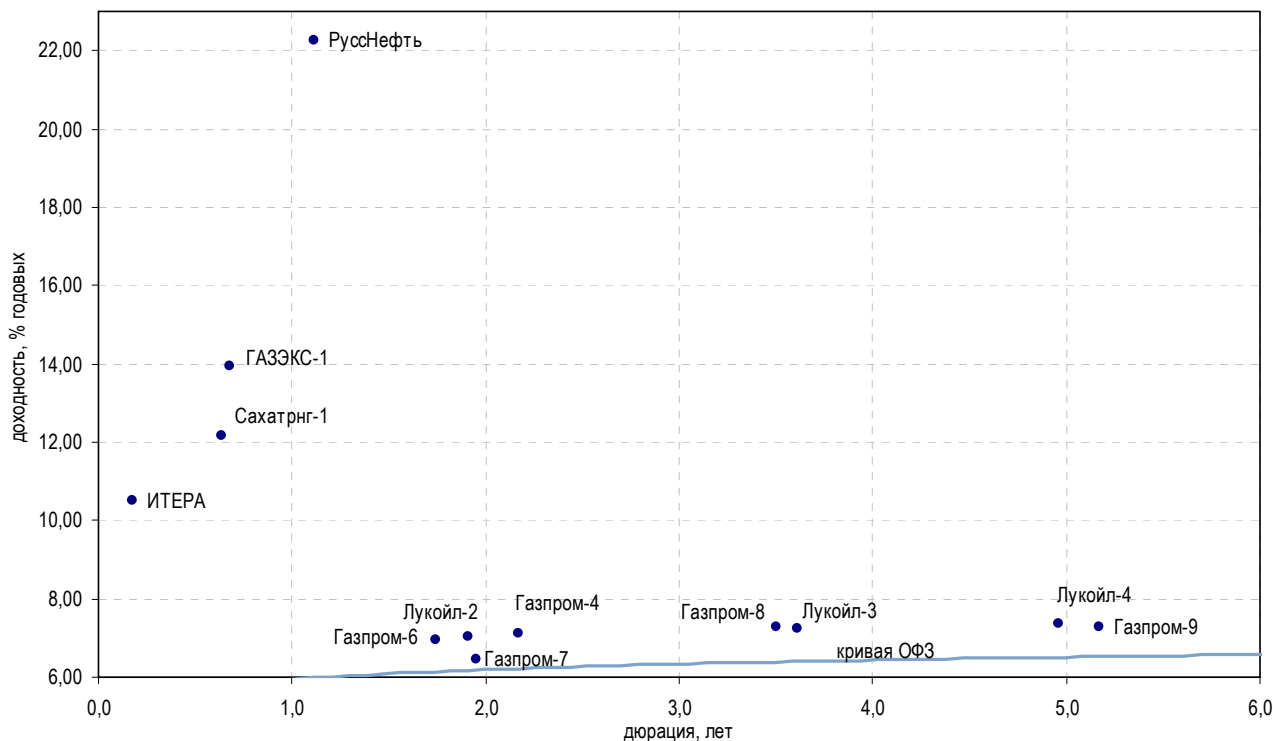
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



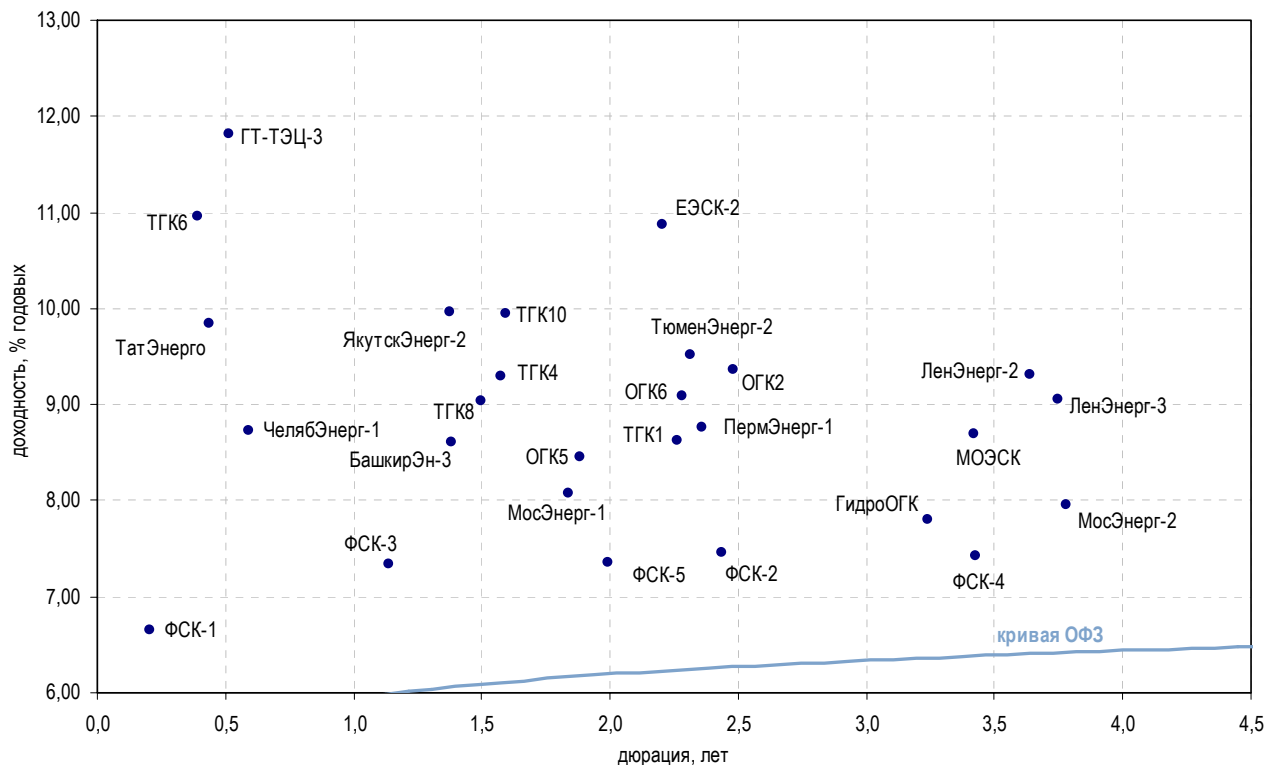
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,50	-0,12	75 012 529	7,12	2,17	90	59	4	
Газпром-5	7,58	-	09.10.2007	-	-	-	2,94	0,01	-	60	-5	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,15	-0,15	1 002	6,97	1,74	83	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,75	-0,30	1 461 338	7,04	1,91	86	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,48	-0,34	717 292 927	7,30	3,50	91	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 100,42	0,12	5 021 000	7,28	5,17	75	75	-6	
ИТЕРА	9,75	-	07.12.2007	▼ 99,76	-0,01	3 312 114	10,51	0,17	518	24	8	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	6,46	1,95	28	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	-	65 630 470	7,25	3,61	85	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 100,74	-0,09	8 916 532	7,37	4,96	86	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 86,70	-1,32	2 014 888	22,26	1,12	1 627	41	3	
Прочее												
ГАЗЗКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	13,96	0,68	815	4	0	
Сахатрnr-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	-	-	12,16	0,64	637	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



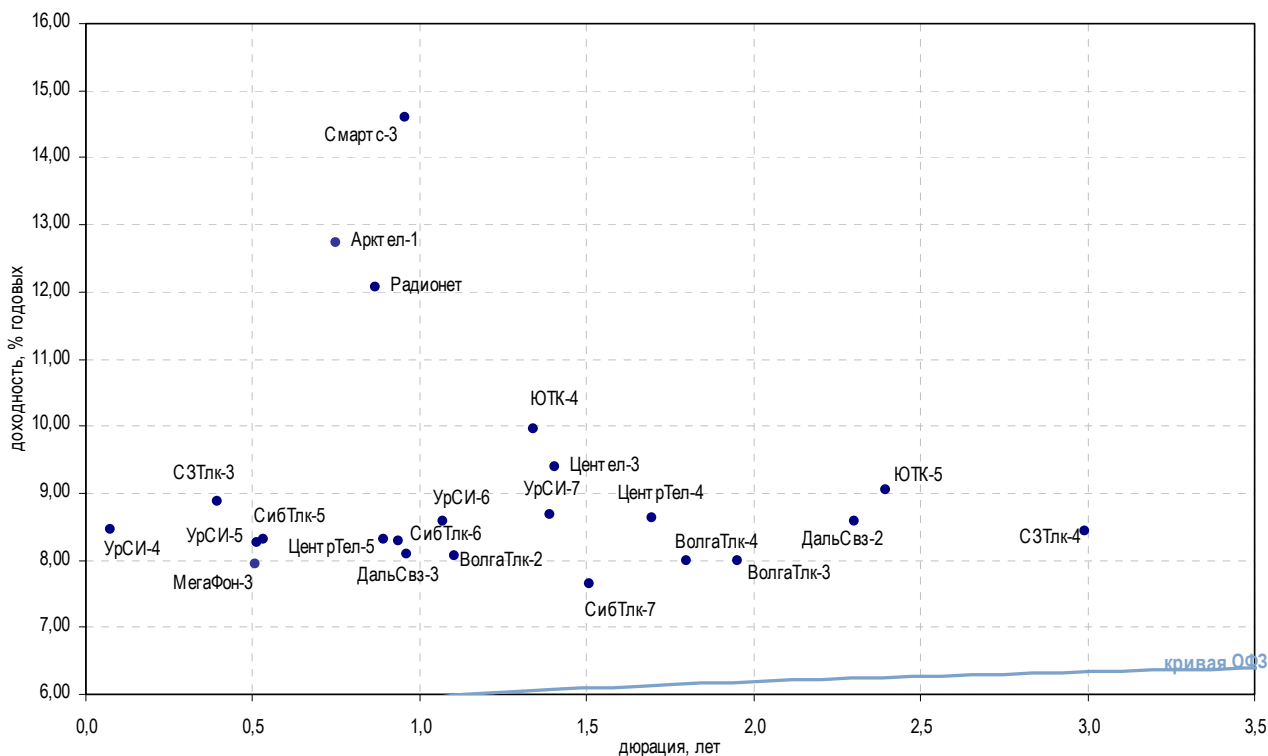
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 101,44	-0,05	162 305 000	7,80	3,24	144	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,31	0,06	32 673 877	8,07	1,84	191	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 99,35	-0,40	42 720	7,95	3,78	153	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 96,50	-0,79	1 930	9,37	2,48	310	28	-11	
ОГК3	6,75	14.12.2007	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,55	-0,11	31 043 915	8,45	1,88	228	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 97,00	0,01	73 002 219	9,09	2,28	285	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	8,62	2,27	238	40	-1	
ТГК10	7,60	-	17.06.2010	▲ 96,70	0,03	13 243 623	9,94	1,59	383	2	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	9,30	1,57	319	3	-	
ТГК6	7,40	26.02.2008	21.02.2012	-	-	-	10,95	0,39	534	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 98,80	-0,20	38 156 140	9,04	1,50	295	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	8,61	1,38	255	10	-1	
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	▲ 100,00	0,24	10 015 000	9,85	0,44	419	25	15	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▲ 98,50	1,28	15 760	9,96	1,38	390	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,88	2,27	465	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 97,05	-0,95	5 338 480	9,31	3,64	291	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 96,90	-1,05	29 070	9,06	3,75	265	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 98,50	0,16	1 063 800	8,69	3,42	231	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	8,76	2,36	251	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	9,52	2,31	328	29	-4	
ФСК-1	8,80	-	18.12.2007	▼ 100,41	-0,05	45 186 300	6,65	0,20	127	15	2	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	102,25	6 135 000	7,45	2,44	119	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 99,87	0,10	49 935 000	7,33	1,14	134	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	100,00	596 000 000	7,43	3,42	105	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,97	-0,08	2 031 483	7,35	1,99	116	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,73	0,59	297	1	-	
Прочие												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▲ 99,50	0,06	4 014 642	11,81	0,51	610	27	0	
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 96,04	-0,07	2 914 774	13,56	1,76	741	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



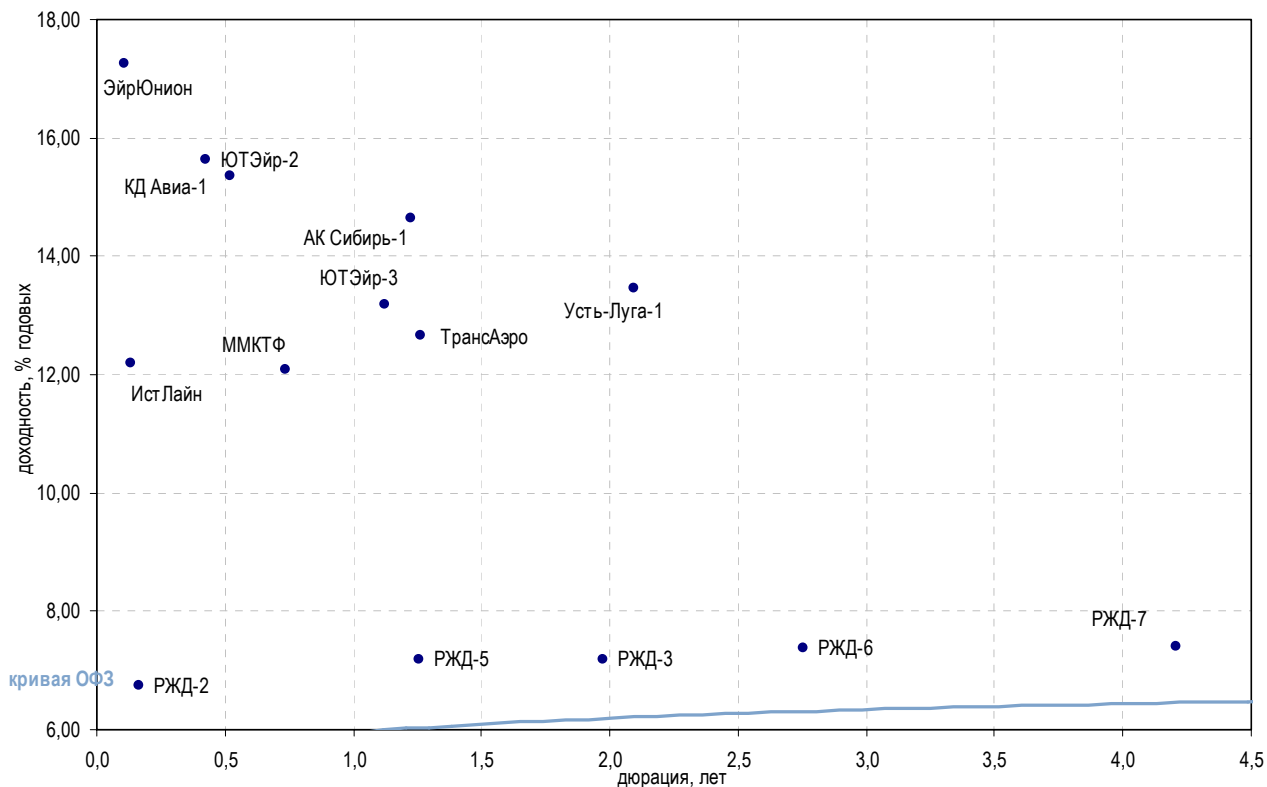
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 100,30	-0,05	10 030 000	8,07	1,10	209	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 101,19	-0,23	7 843 431	7,99	1,95	181	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲ 100,40	0,15	27 114 015	7,99	1,80	183	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼ 101,01	-0,44	2 020 206	8,58	2,30	234	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,10	0,96	217	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	1,46	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	-	1,55	-	36	30	
СЗТлк-3	9,25	28.02.2008	24.02.2011	▼ 100,25	-0,10	100 250 000	8,87	0,39	325	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼ 99,75	-0,07	9 476 250	8,44	2,99	210	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,32	0,53	259	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 99,75	0,26	997 500	8,28	0,94	236	13	1	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,65	1,51	156	2	-	
УрСИ-4	9,99	-	01.11.2007	▲ 100,20	0,12	5 307 572	8,46	0,07	343	18	-2	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	8,27	0,51	256	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,59	1,07	262	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 99,85	0,05	6 992 500	8,69	1,39	263	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 108,98	0,08	31 999 149	8,62	1,70	249	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 99,95	-0,03	3 998 000	8,30	0,89	239	8	-6	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	18,91	0,01	1 456	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,19	-0,06	126 443 518	9,95	1,34	390	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 96,14	0,14	265 187 022	9,04	2,39	278	20	-10	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	100,70	60 421 006	7,95	0,51	224	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	100,00	762 252 731	14,59	0,96	866	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	12,73	0,75	688	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	12,06	0,87	616	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,38	1,41	331	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



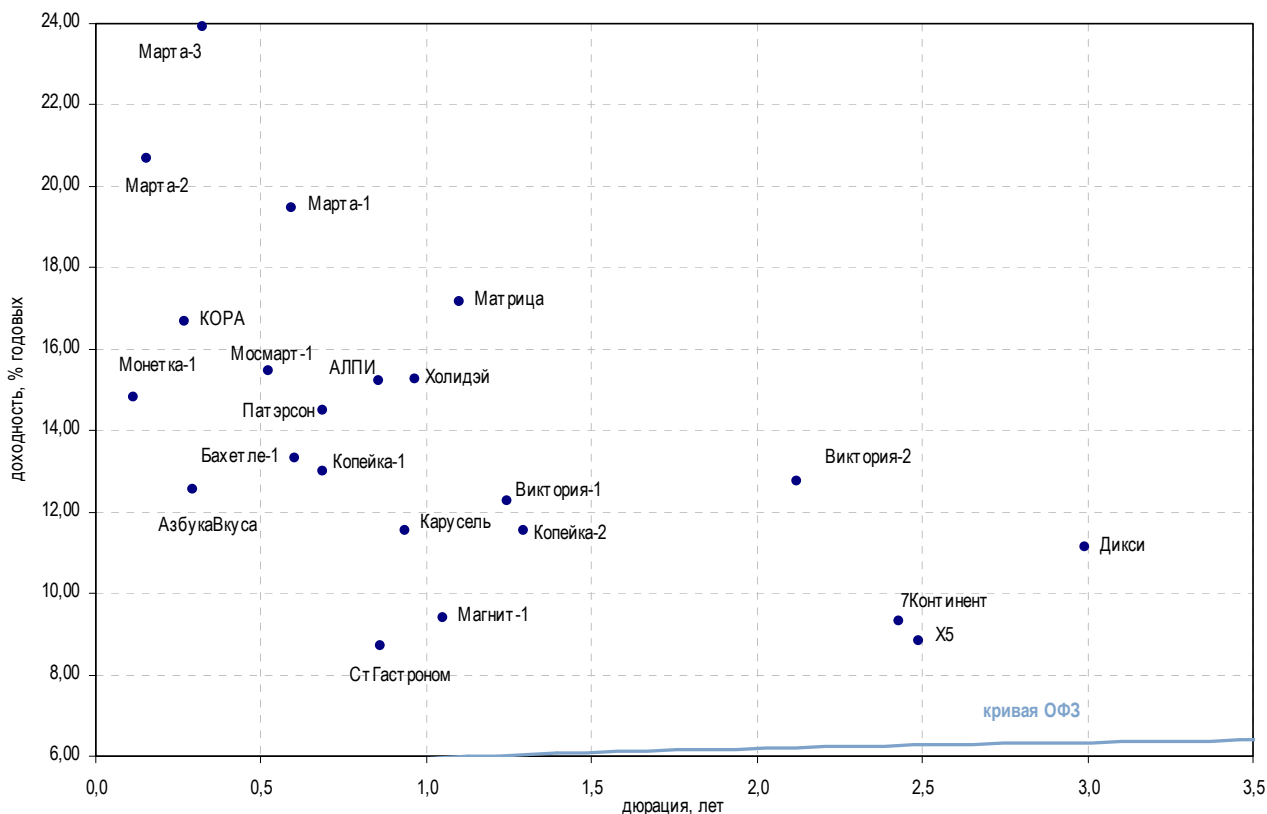
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	14,65	1,22	863	-	-	-
Ист Лайн	10,50	-	22.05.2008	▲ 99,79	0,05	6 187 210	12,20	0,13	697	17	-	2
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	▲ 99,05	0,15	990 500	15,37	0,52	965	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,00	1,99	980	12,67	1,27	664	19	-	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 99,70	0,51	21 517 445	17,25	0,11	1 209	23	-	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 97,90	0,26	70 936 390	15,63	0,43	998	16	-	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	13,18	1,13	719	22	-	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	12,08	0,74	624	7	-	1
РЖД-2	7,75	-	05.12.2007	▲ 100,17	0,02	70 116 000	6,73	0,17	142	24	-	-27
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	7,18	1,97	99	32	-	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	99,50	61 629 714	7,19	1,25	116	81	-	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,78	0,48	77 078 387	7,37	2,75	106	92	-	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 101,20	0,02	2 024 000	7,39	4,21	93	58	-	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▲ 94,10	0,10	26 348	13,47	2,09	726	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



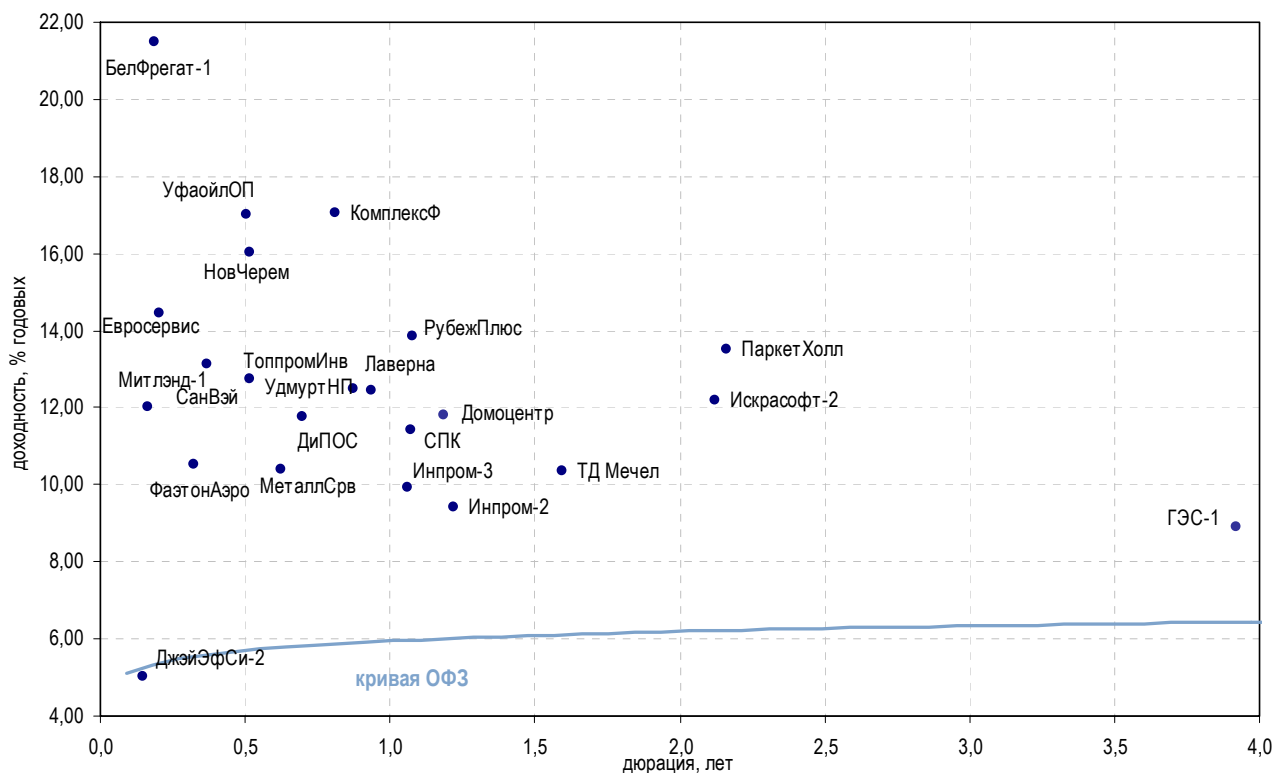
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,03	0,03	29 028 710	15,24	0,85	0,85	935	46	-2
АзбукаВкуса	10,99	22.01.2008	21.07.2009	-	-	-	12,56	0,29	0,29	705	2	-0
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,32	0,60	0,60	755	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 98,15	-0,05	201 208	12,28	1,25	1,25	625	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲ 96,60	0,21	580 552	12,76	2,12	2,12	655	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 90,01	-4,99	18 001 955	11,14	2,99	2,99	480	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 97,45	0,15	48 837 123	8,84	2,49	2,49	257	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 98,60	-0,66	65 656 770	11,53	0,93	0,93	561	24	-2
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▼ 98,00	-0,15	1 940 400	13,01	0,68	0,68	720	7	-1
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,00	-0,85	15 520	11,54	1,30	1,30	550	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 97,00	1,50	1 940 000	11,10	3,55	3,55	470	15	4
КОРА	12,00	15.01.2008	14.07.2009	-	-	-	16,66	0,27	0,27	1 117	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▼ 100,15	-0,10	10 015 000	9,39	1,05	1,05	342	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 96,71	0,12	1 998 120	9,23	3,81	3,81	281	11	-1
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▼ 97,80	-0,20	7 488 710	19,45	0,59	0,59	1 369	36	-1
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	20,70	0,16	0,16	1 541	22	-0
Марта-3	13,00	01.02.2008	02.08.2011	▼ 96,90	-0,04	4 696 682	23,91	0,33	0,33	1 836	52	3
Матрица	0,00	-	10.12.2008	▼ 95,20	-1,32	380 800	17,16	1,10	1,10	1 118	26	4
Монетка-1	10,70	15.11.2007	14.05.2009	▲ 99,50	0,30	55 142 194	14,81	0,11	0,11	964	5	-2
Мосмарт-1	11,00	17.04.2008	12.04.2012	-	-	-	15,46	0,52	0,52	974	29	2
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	14,49	0,69	0,69	867	13	1
Перекресток	0,00	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,75	0,75	-	0	-
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	1	-1
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▲ 96,95	0,19	660 230	9,30	2,43	2,43	304	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	8,70	0,86	0,86	281	3	-21
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 96,78	-0,60	114 569 350	15,27	0,97	0,97	933	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



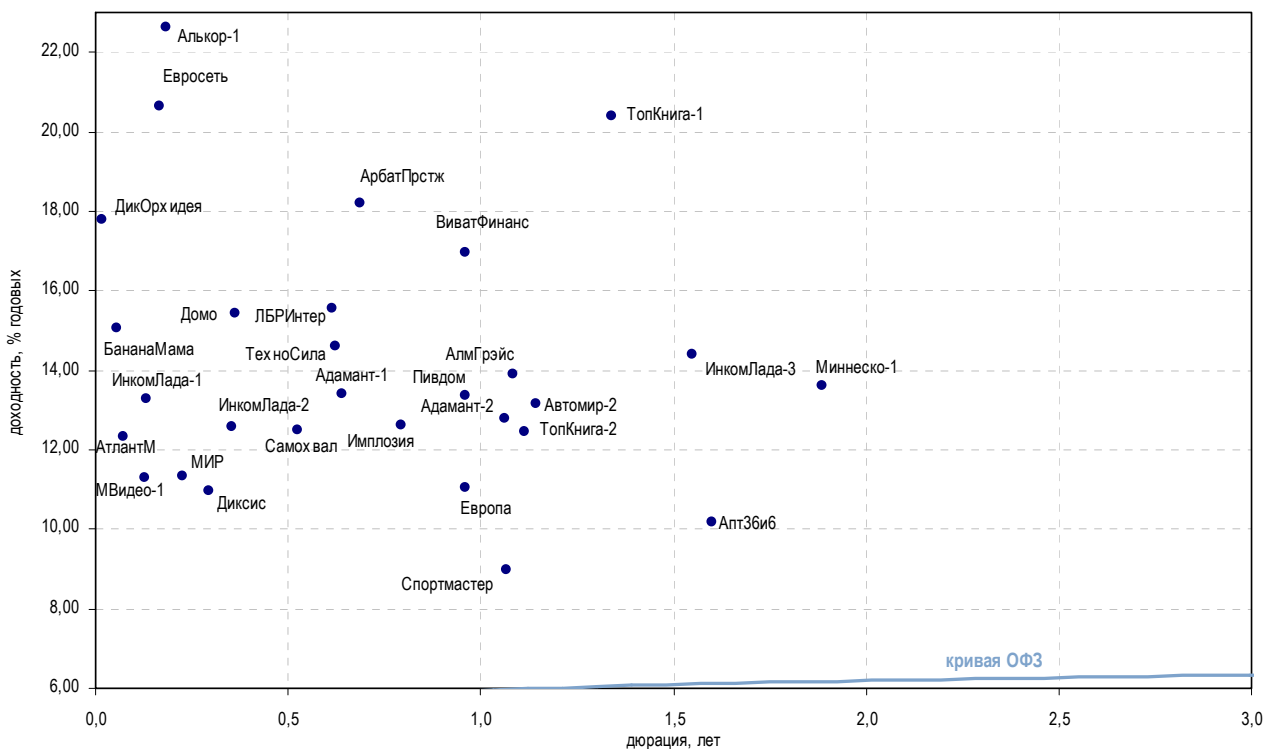
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,89	3,92	246	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	17,05	0,81	1 118	13	2	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▼	94,00	940 000	22,92	0,66	1 712	19	10	
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	-	-	-	12,76	0,52	705	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	97,99	45 669 706	12,49	0,87	659	13	7	
УфаойлОП	0,00	17.04.2008	15.04.2010	▲	97,63	26 468 605	17,00	0,51	1 129	16	5	
ФазтонАэро	10,50	31.01.2008	30.07.2009	-	-	-	10,54	0,32	499	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,10	1 412 130	21,47	0,19	1 611	8	1	
Евросервис	13,25	-	18.12.2007	▲	99,77	1 424 665	14,44	0,20	906	13	-3	
Митлэнд-1	12,50	19.02.2008	16.02.2010	-	-	-	13,12	0,37	753	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,85	1,08	788	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	99,40	14 910	11,76	0,70	594	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	9,43	1,22	341	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼	99,20	4 463 008	9,93	1,06	396	20	-1	
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	▲	100,20	1 002	10,39	0,62	461	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	▲	99,00	148 500	11,44	1,07	547	5	5	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,36	1,60	425	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	11,79	1,18	578	-	-	
Искрасофт-2	13,30	-	02.03.2010	-	103,00	5 150	12,17	2,12	596	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	12,44	0,94	652	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,50	2,16	728	15	2	
Тоговля овощами и фруктами												
ДжэйЭфСи-2	5,00	-	04.12.2007	-	-	-	5,02	0,15	-	1	-	
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	-	-	16,04	0,52	1 032	21	3	
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	▲	99,70	1 166 490	12,01	0,17	670	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



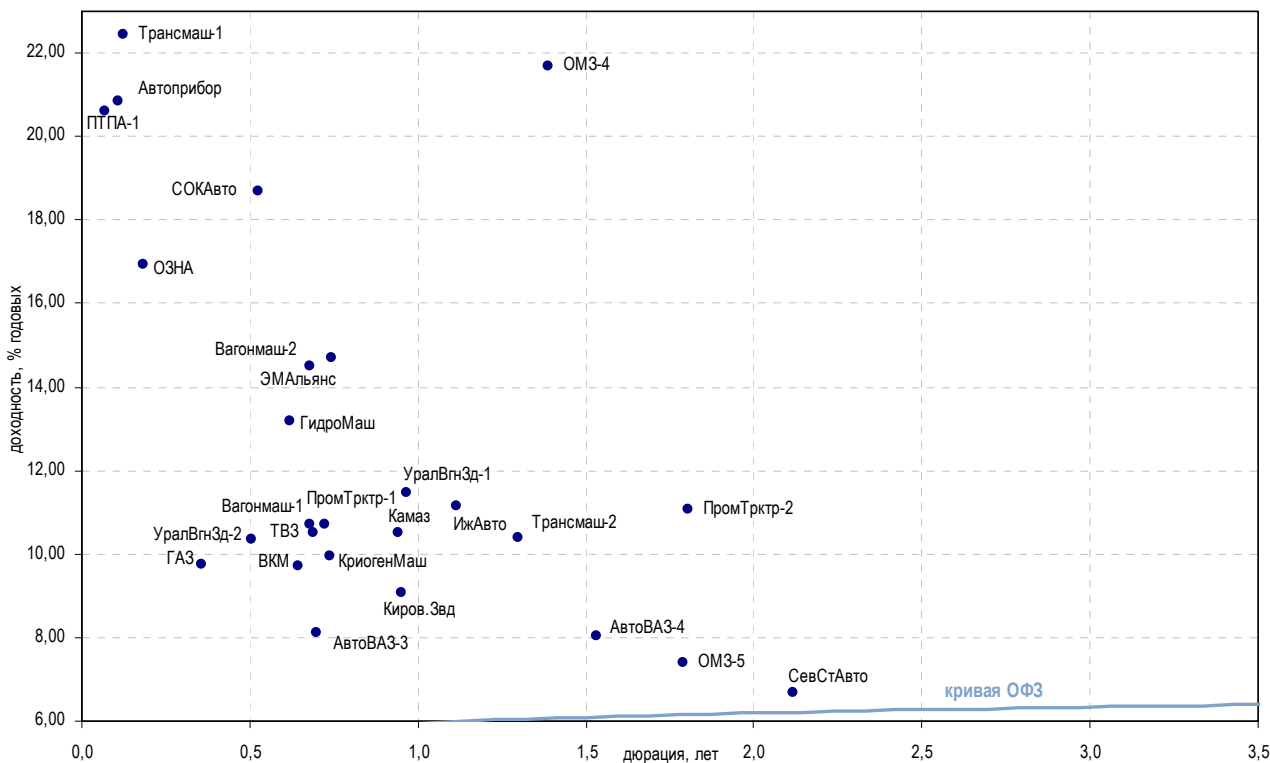
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,08	-	1,90	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 97,75	0,75	19 550	13,17	-	1,15	717	18	2
АтлантМ	12,25	15.11.2007	13.11.2008	-	-	-	12,32	-	0,07	729	8	-4
ВегаИнв	12,75	04.03.2008	02.03.2010	-	99,00	-	15,83	-	0,41	1 019	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	16,95	-	0,96	1 102	5	-1
ИнкомЛада-1	12,00	-	22.11.2007	▲ 99,90	0,30	29 370 600	13,30	-	0,13	807	11	2
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲ 99,98	0,05	99 980	12,58	-	0,36	700	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲ 95,45	0,45	10 983 720	14,41	-	1,55	831	16	-4
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	20.01.2008	20.07.2009	-	-	-	10,98	-	0,29	547	6	1
Домо	12,50	-	14.02.2008	-	-	-	15,43	-	0,36	984	14	-1
Евросеть	10,25	04.12.2007	02.06.2009	▲ 98,45	0,45	109 456 955	20,66	-	0,16	1 535	62	4
МВидео-1	10,00	21.11.2007	18.11.2009	-	-	-	11,30	-	0,13	608	3	-
МИР	10,50	-	27.12.2007	-	-	-	11,33	-	0,23	591	22	10
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	14,60	-	0,62	882	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	11.12.2007	08.12.2009	-	-	-	22,63	-	0,18	1 728	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼ 95,50	-0,02	2 387 500	18,19	-	0,68	1 238	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲ 100,00	0,01	15 000	11,03	-	0,96	510	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМама	11,25	-	23.10.2009	-	99,80	514 968	15,04	-	0,06	1 010	7	-3
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 98,80	-0,17	49 419 560	8,90	-	5,59	234	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	13,42	-	0,64	763	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	12,77	-	1,06	680	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,91	-	1,09	793	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▲ 99,89	3,19	184 796	10,18	-	1,60	407	34	11
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	-	-	-	23,93	-	0,52	1 821	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	17,79	-	0,02	1 330	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	12,63	-	0,79	676	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	99,90	3 996	15,54	-	0,61	977	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲ 100,01	0,01	296 040	13,62	-	1,88	745	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,36	-	0,96	743	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	▼ 99,60	-0,23	1 992 000	12,51	-	0,52	679	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▼ 100,00	-0,19	90 000 000	8,98	-	1,07	301	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	▼ 78,00	-16,45	780	20,38	-	1,34	1 433	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲ 98,25	0,08	3 438 750	12,47	-	1,11	648	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



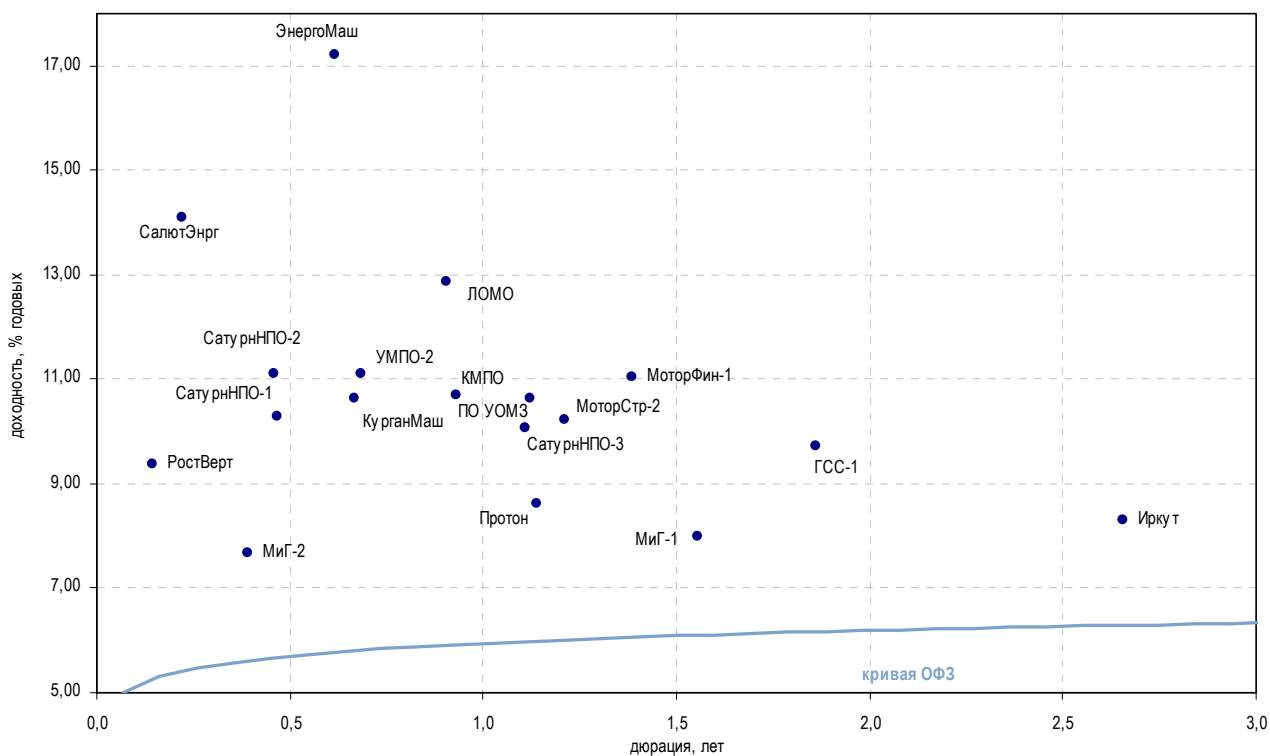
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	0,85	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,11	0,70	229	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	99,85	29 955 000	8,04	1,53	194	16	-6	
ГАЗ	8,49	12.02.2008	08.02.2011	▲	99,62	28 498 630	9,77	0,36	419	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	98,80	17 290 000	11,16	1,12	517	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼	98,40	9 840 000	10,50	0,94	457	11	-1	
СевСтАвто	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	6,67	2,12	46	4	1	
Грузопортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	102,00	10 200	10,70	0,68	489	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	97,93	666 930	14,50	0,68	869	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	100,15	1 002	9,70	0,64	391	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	▼	99,07	20 820 876	10,52	0,69	470	6	3	
Трансмаш-1	1,00	-	01.12.2007	-	-	-	22,43	0,12	1 722	2	1	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	97,83	45 711 722	10,37	1,30	433	16	1	
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	98,55	33 589 053	11,46	0,97	552	21	7	
УралВнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▼	100,00	102 000 399	10,36	0,51	465	30	-1	
Гракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,06	0,95	313	16	-10	
ПромТрктр-1	0,00	-	03.07.2008	▲	99,02	2 490 365	10,72	0,72	489	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	99,91	17 583 638	11,07	1,80	491	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	0,00	-	26.02.2009	-	-	-	21,70	1,39	1 564	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	7,39	1,79	124	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	14,71	0,74	887	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	▼	99,50	1 179 075	20,62	0,07	1 561	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▲	98,25	4 912 500	13,17	0,62	739	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▼	100,50	402 000	-	0,67	-	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,95	0,74	411	1	-4	
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	▼	98,31	35 392	14,21	0,67	840	9	-4	
ОЗНА	10,80	11.12.2007	08.12.2009	▼	99,00	14 850	16,93	0,18	1 158	19	0	
ПТПА-1	10,60	14.11.2007	11.11.2009	-	-	-	20,83	0,11	1 566	3	-1	
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▼	97,41	439 300	18,69	0,52	1 297	17	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



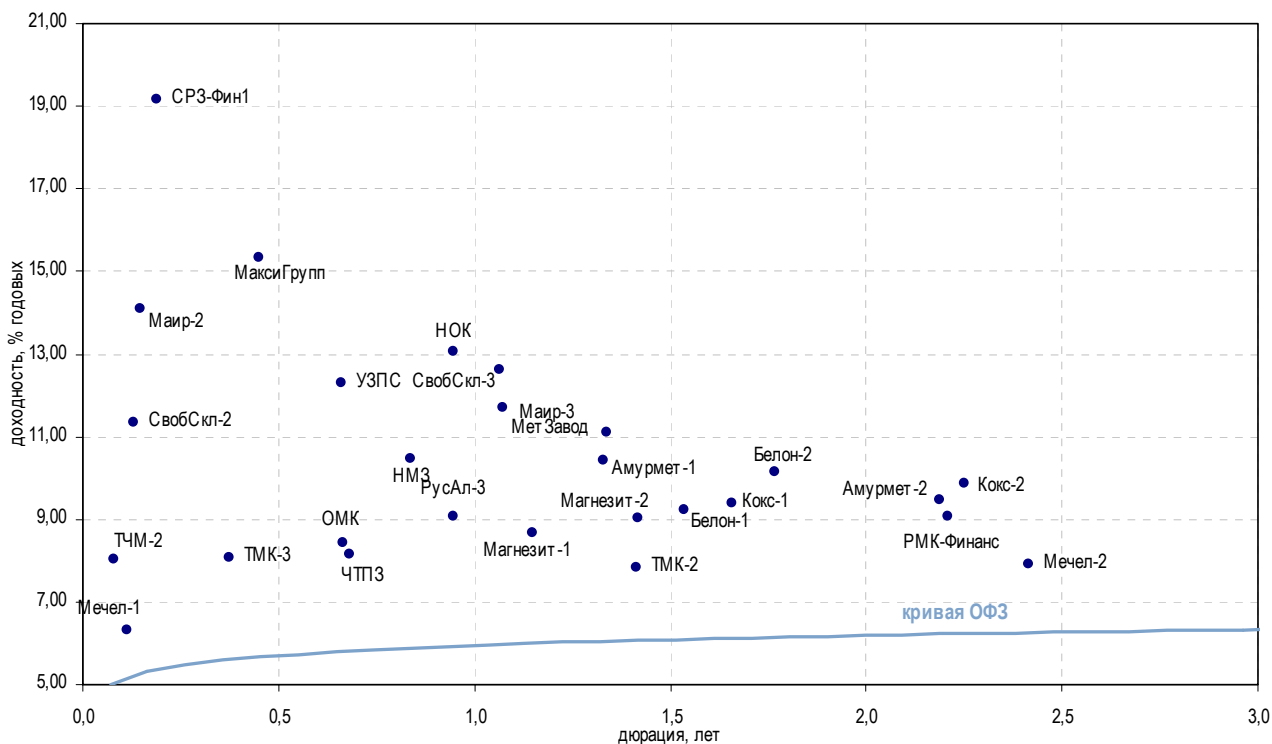
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,69	-	0,93	477	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,21	-	1,21	419	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	11,04	-	1,38	498	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▲	99,20	992 000	-	-	1,66	-	9	-0
СалютЭнрг	9,80	-	25.12.2007	▼	99,02	27 992 097	14,10	-	0,22	868	16	3
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	-	-	-	10,28	-	0,47	460	7	-
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2008	20.09.2011	-	-	-	11,12	-	0,46	545	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,66	16 773	10,08	-	1,11	410	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,10	2 987 880	11,10	-	0,68	529	29	-6
Авиационное												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	97,10	3 204 300	9,72	-	1,86	355	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	102,04	6 746 693	8,32	-	2,66	203	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,99	-	1,55	189	1	0
МиГ-2	8,90	11.03.2008	06.09.2011	-	-	-	7,68	-	0,39	207	2	-
РостВерт	9,30	27.11.2007	26.05.2009	▼	99,91	5 649 000	9,36	-	0,15	409	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼	99,50	19 914 910	10,65	-	0,67	485	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,62	-	1,14	263	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▼	97,00	485 000	17,21	-	0,62	1 143	6	2
Опτικο-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	100,00	800 000	12,87	-	0,91	696	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼	98,85	34 107 204	10,65	-	1,12	466	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



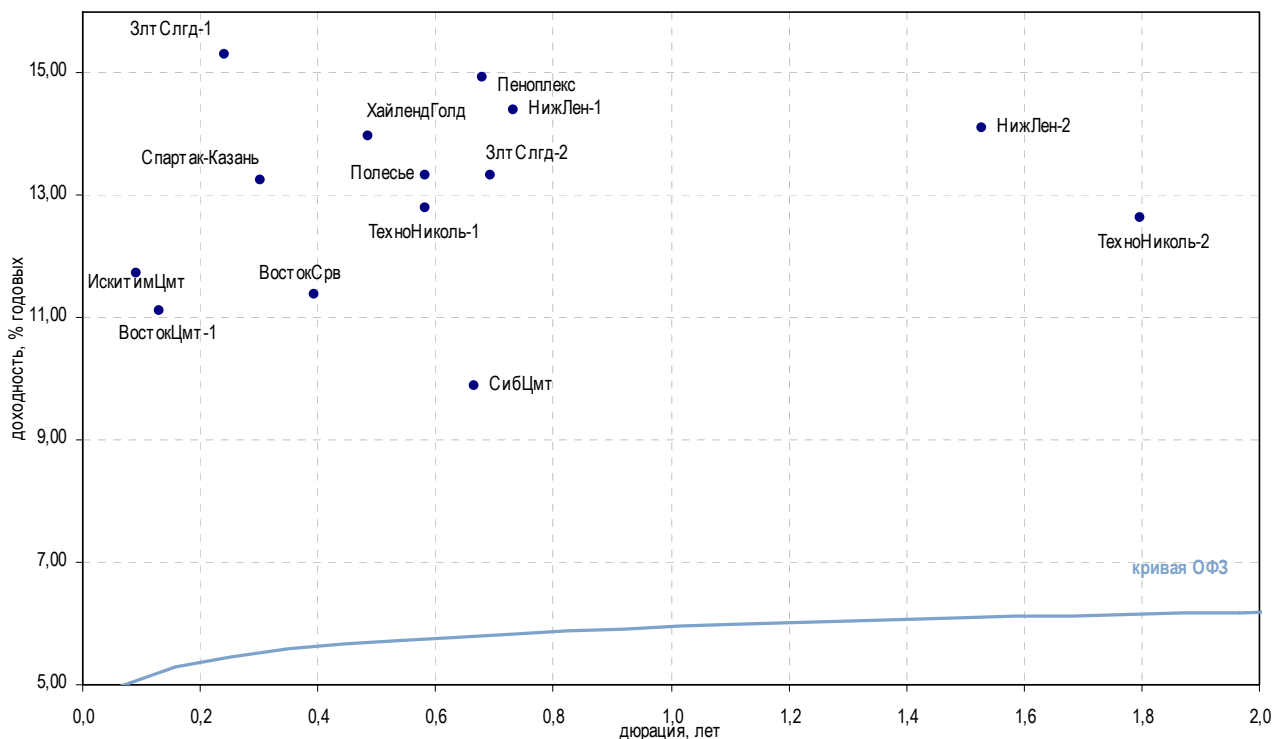
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,00	1,18	5 954 603	11,12		1,34	507	10	0
Мечел-1	5,50	-	22.11.2007	-	-	-	6,31		0,11	113	2	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 101,45	0,15	1 217 357	7,92		2,42	166	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	10,48		0,84	459	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-		0,61	-	-	-
СвобСкл-2	11,75	-	22.11.2007	-	-	-	11,34		0,13	611	4	-8
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,64		1,06	667	19	6
ТЧМ-2	8,75	-	02.12.2007	-	-	-	8,04		0,08	298	1	-
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	-	100,00	184 399 015	12,30		0,66	650	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	-	-	-	8,42		0,67	262	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,88	0,40	2 177 384	7,83		1,41	176	-	-
ТМК-3	7,95	19.02.2008	15.02.2011	▲ 100,00	0,02	112 209 648	8,07		0,38	247	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	100,50	20 102 020	8,14		0,68	233	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-2	10,80	-	27.11.2007	▲ 99,57	0,19	2 987 100	14,09		0,15	882	14	2
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 99,75	2,75	997 500	11,72		1,07	575	15	2
Максигрупп	14,00	13.03.2008	12.03.2009	-	-	-	15,33		0,45	967	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 99,60	0,05	4 980 000	9,40		1,66	327	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,00	-0,06	447 862 000	9,86		2,25	363	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 99,70	1,50	9 970 000	8,68		1,15	268	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	9,02		1,42	295	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,29	0,51	63 486 295	10,44		1,33	439	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	9,45		2,19	323	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼ 100,10	-0,40	6 156 150	9,22		1,54	312	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,14		1,77	399	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	13,04		0,95	711	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	9,08		2,21	285	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	9,05		0,95	312	17	0
SR3-Фин1	12,50	13.12.2007	10.12.2009	-	-	-	19,16		0,19	1 380	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,39		2,24	316	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



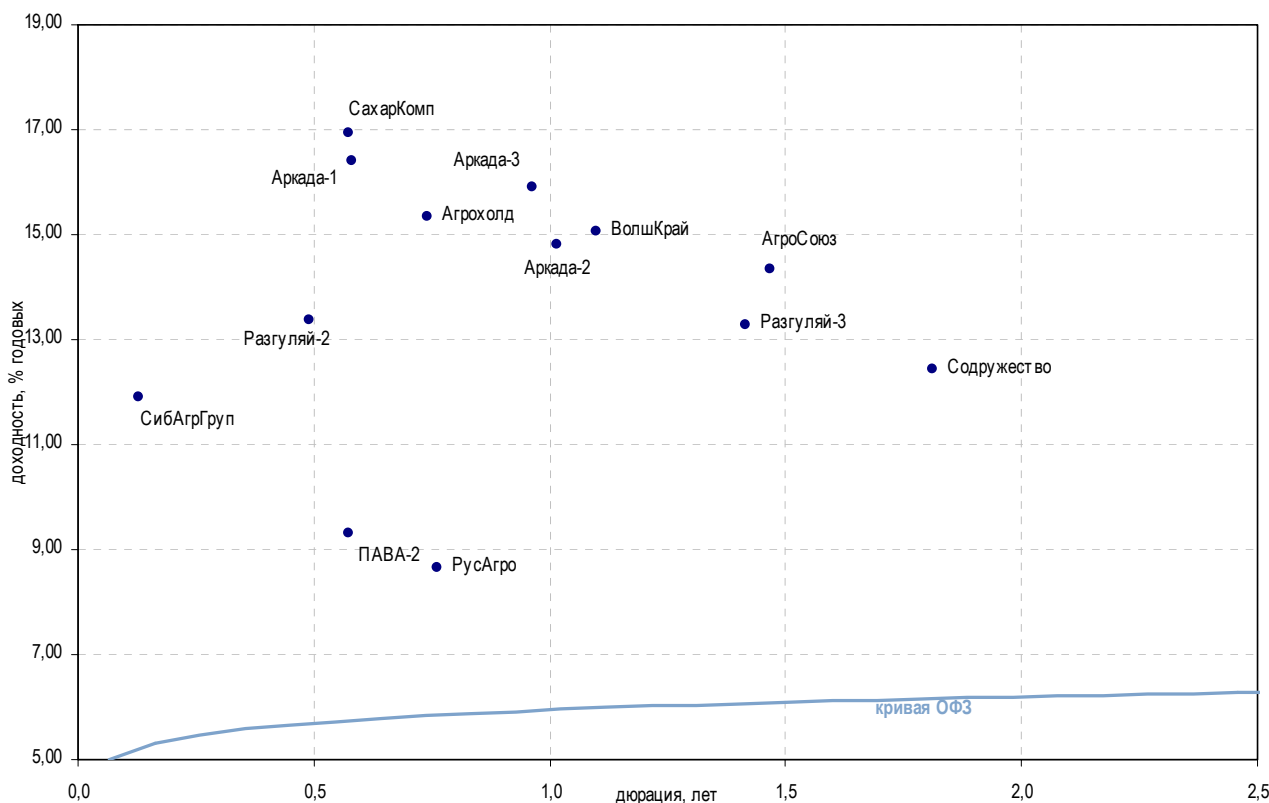
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	01.01.2008	28.06.2011	-	-	-	15,30	0,24	0,986	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▼	100,00	-0,25	23 019 998	13,34	0,69	752	13	-1
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▲	98,50	0,50	73 875	14,40	0,73	856	5	-0
НижЛен-2	0,00	-	18.06.2009	▼	98,92	-0,08	264 124	14,11	1,53	801	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	▲	99,75	0,10	1 226 925	13,96	0,48	827	18	-1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	13.03.2008	10.09.2009	-	-	-	11,38	0,40	0,576	12	-1	
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	13,33	0,58	0,757	4	2	
Спартак-Казань	13,00	-	23.01.2008	-	-	-	13,25	0,30	0,773	8	-3	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	22.11.2007	19.11.2009	-	-	-	11,12	0,13	0,589	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	07.11.2007	05.11.2008	-	100,06	-	20 622 738	11,74	0,09	664	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	97,83	0,18	5 904 094	14,93	0,68	912	18	4
Терна-1	1,00	18.12.2007	16.12.2008	-	-	-	44,44	0,15	3 915	-	-	
Терна-2	12,60	09.11.2007	04.11.2011	▲	98,85	0,15	889 650	26,36	0,10	2 124	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	98,54	0,04	35 475 200	12,80	0,58	704	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼	95,70	-0,10	2 871 000	12,63	1,80	647	24	5
СибЦмт	0,00	-	12.06.2008	-	-	-	9,89	0,67	0,409	20	0	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



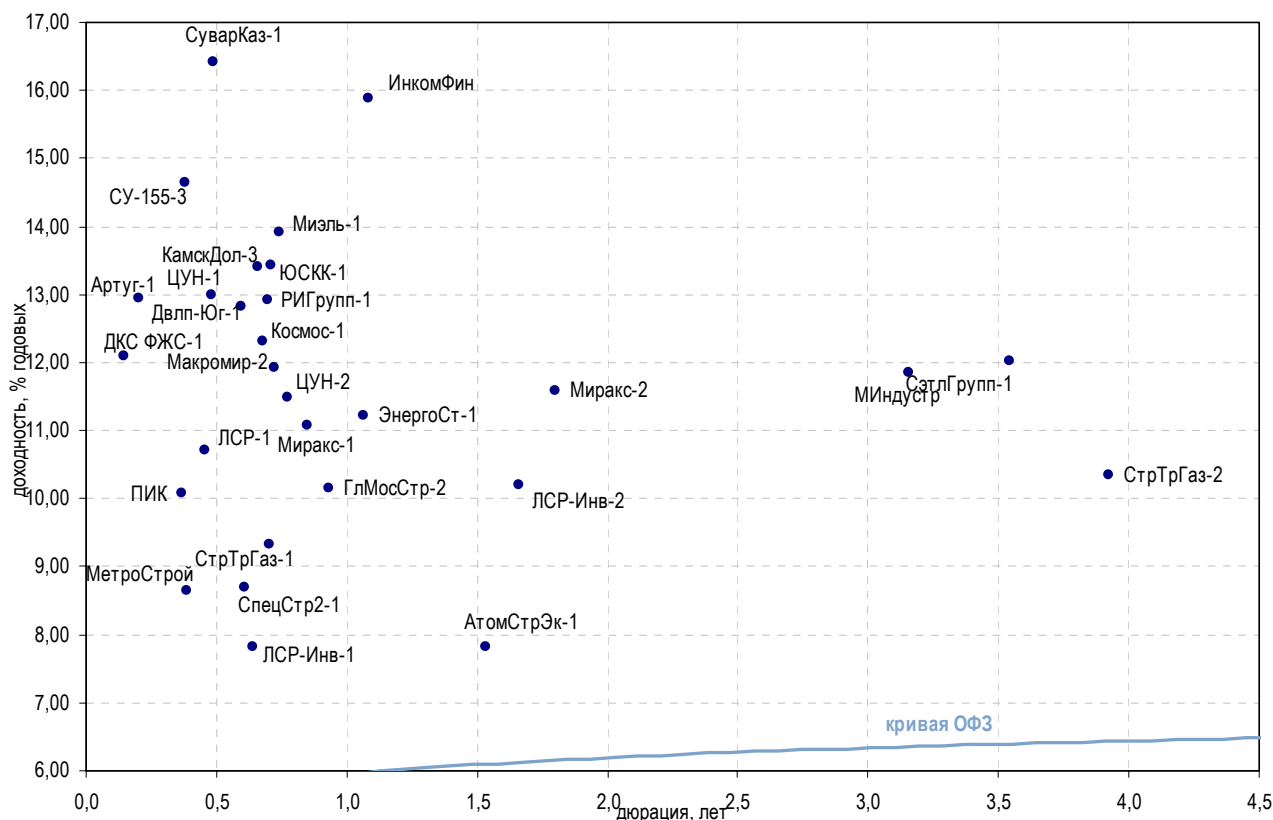
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	99,50	-0,50	78 605	14,33	1,47	825	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	98,60	-0,05	8 304 836	15,33	0,74	949	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	16,40	0,58	1 064	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	98,90	0,30	1 321 300	14,82	1,02	887	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	98,21	0,28	405 623	15,92	0,96	999	14	-2	
БелГрКорм	10,90	04.12.2007	02.12.2008	-	-	-	-	0,16	-	7	-0	
ВолшКрай	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	15,06	1,10	908	2	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	31,46	0,69	2 565	-	-	
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	101,99	0,99	203 980	9,32	0,57	357	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,98	-	2	-	
Разгуляй-2	10,25	01.04.2008	27.09.2011	-	-	-	13,38	0,49	768	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	97,50	-0,12	487 500	13,29	1,41	722	24	-1	
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,65	0,76	280	-	-	
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	98,00	0,86	14 700	16,94	0,58	1 119	13	4	
СибАгрГруп	11,50	21.11.2007	20.05.2009	-	-	-	11,92	0,13	670	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	97,09	-1,66	83 498 400	12,45	1,81	629	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



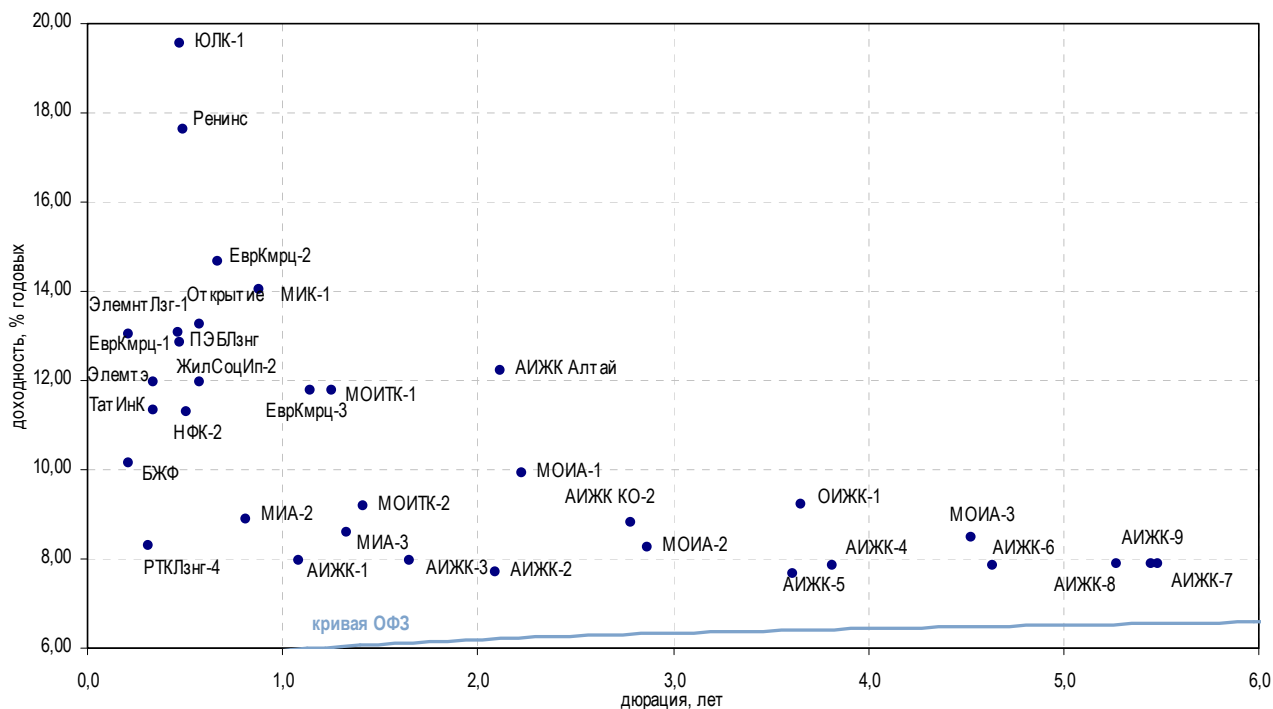
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 100,01	0,02	8 181 578	10,15	0,93	0,93	423	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	12,83	0,59	0,59	707	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	27.11.2007	24.11.2009	-	-	-	12,10	0,15	0,15	683	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	20.12.2007	24.12.2009	▲ 98,80	0,06	356 668	21,51	0,21	0,21	1 612	14	-1
ИнкомФин	13,10	28.03.2008	28.03.2009	▼ 98,00	-0,26	591 528	15,89	1,08	1,08	991	14	3
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	▼ 99,70	-0,97	29 912 000	10,71	0,46	0,46	504	1	-
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	7,82	0,64	0,64	203	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	10,21	1,66	1,66	408	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼ 99,70	-0,12	9 971 999	11,07	0,85	0,85	518	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 99,50	0,05	14 925	11,59	1,80	1,80	543	15	-9
Миэль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	13,91	0,74	0,74	807	-	-
Пересвет	17,50	-	02.10.2007	-	-	-	-	0,00	0,00	-	19	0
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	10,09	0,37	0,37	450	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	▲ 97,00	0,97	853 600	18,66	0,58	0,58	1 291	-	-
СУ-155-3	10,30	20.02.2008	15.02.2012	-	-	-	14,64	0,38	0,38	904	-	-
СуварКаз-1	12,50	01.04.2008	31.03.2009	▼ 98,50	-0,07	15 760 000	16,41	0,49	0,49	1 071	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	-	-	-	12,03	3,54	3,54	563	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	19.12.2007	17.12.2008	-	-	-	12,95	0,21	0,21	756	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,82	1,53	1,53	172	-	-
КамскДол-2	13,50	-	17.10.2007	-	-	-	5,88	0,03	0,03	114	15	1
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲ 99,96	0,94	40 985	13,41	0,66	0,66	761	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	12,31	0,68	0,68	650	-	-
МИНДУСТР	12,25	-	16.08.2011	▼ 102,20	-0,92	211 554	11,85	3,16	3,16	550	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	11,93	0,72	0,72	610	-	-
МетроСтрой	8,47	28.03.2008	23.09.2011	-	-	-	8,64	0,39	0,39	303	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▼ 98,93	-0,07	519 400	12,92	0,70	0,70	710	10	0
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,69	0,61	0,61	292	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲ 100,27	0,18	4 847 835	9,33	0,70	0,70	351	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼ 94,07	-0,13	28 220 000	10,35	3,93	3,93	392	-	-
ЦУН-1	11,25	24.04.2008	22.04.2010	▲ 99,24	0,05	2 297 506	13,00	0,48	0,48	731	2	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	11,50	0,77	0,77	564	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,22	1,06	1,06	525	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	13,42	0,71	0,71	759	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



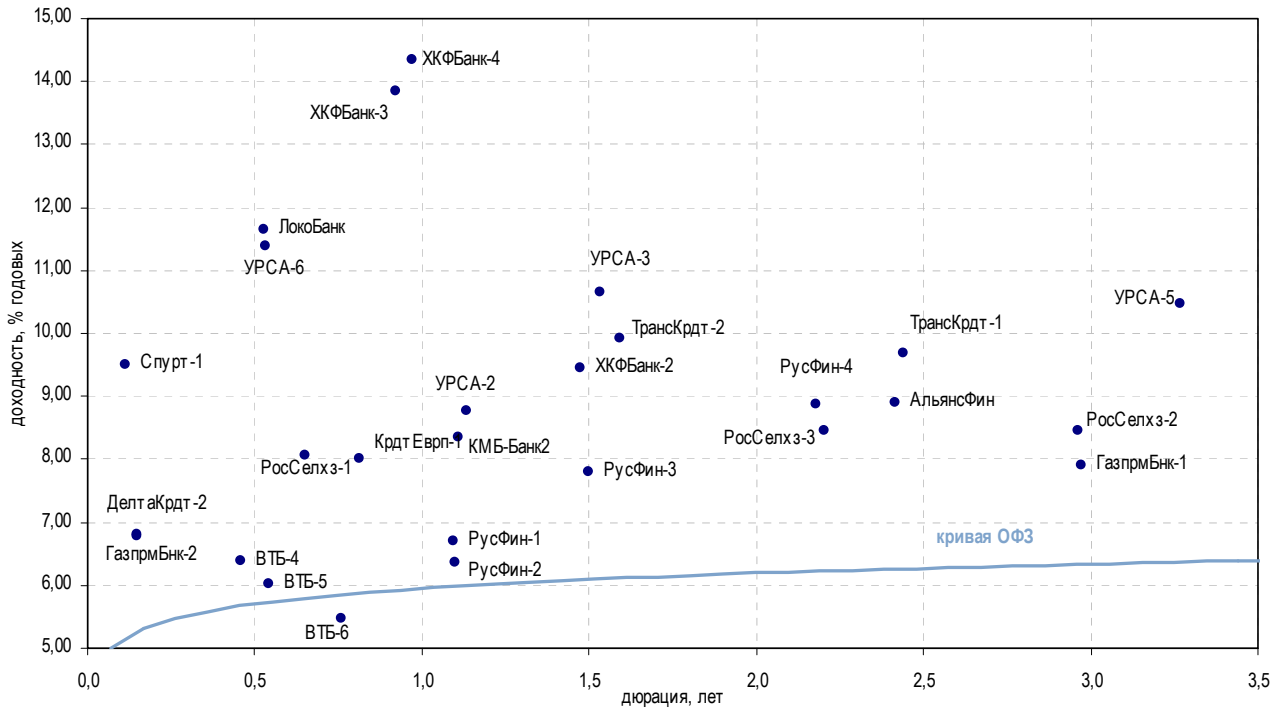
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	12,23	2,11	602	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	8,81	2,78	250	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▲	103,45	0,45	115 864 000	7,96	1,08	198	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,70	2,09	149	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,96	1,65	183	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,68	3,61	128	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	7,86	3,81	144	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	7,85	4,64	136	8	-1	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	7,90	5,45	135	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	99,73	180 511	7,90	5,27	136	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	98,83	-0,14	192 737 878	7,90	5,49	135	72	8
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,13	0,21	473	-	-2	
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	▲	99,50	1,50	597 000	21,66	0,05	1 674	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	17.04.2008	15.04.2010	▲	100,00	2,00	1 000	11,28	0,51	557	-	-
МИА-1	10,00	20.11.2007	20.09.2012	▲	103,85	-0,15	40 137 960	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,88	0,81	301	4	-1	
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,59	1,33	254	7	-1	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	9,91	2,22	368	4	-1	
МОИА-2	7,99	19.12.2007	07.09.2011	-	-	-	8,26	2,87	194	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,48	4,53	200	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,22	3,65	281	-	-	
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	▲	99,05	0,45	19 810	11,96	0,58	621	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	21.12.2007	18.12.2009	▲	99,73	0,63	9 973 000	13,02	0,21	762	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▼	97,00	-0,50	4 850 000	14,66	0,67	886	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	11,78	1,14	579	-	-	
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲	99,65	0,40	765 312	14,05	0,88	815	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	97,09	-0,36	4 438 161	11,78	1,25	575	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	9,20	1,41	313	-	-	
Ренинс	10,40	01.04.2008	30.03.2010	▼	97,05	-2,02	970 500	17,63	0,49	1 193	6	-4
ТатИнК	11,00	-	06.02.2008	-	-	-	11,33	0,34	576	4	1	
Элемтэ	0,00	-	08.02.2008	-	-	-	11,95	0,34	638	1	-	
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼	99,38	-0,04	10 636 340	14,19	0,87	829	22	-4
Лизинговые компании												
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,59	-	2	-0	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▼	99,21	-0,33	31 003	13,27	0,58	752	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	26.03.2008	23.09.2009	-	-	-	12,87	0,47	719	16	4	
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	8,31	0,31	278	2	-3	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	▼	97,50	-1,85	1 560 000	-	1,75	-	5	-34
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	▲	99,45	0,06	34 292 995	21,31	0,05	1 641	10	-0
Финанс-2	7,50	-	12.09.2007	-	-	-	-	-	-	-	-	
ЭлемнтЛзг-1	12,50	26.03.2008	24.03.2010	-	-	-	13,06	0,47	738	-	-	
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	-	-	-	19,57	0,47	1 389	-	-	

* - 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	-	-	-	-	1,86	-	-	-	
ВТБ-4	6,30	20.03.2008	19.03.2009	-	-	-	6,39	0,46	72	33	-26	
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	-	-	-	6,03	0,54	30	67	0	
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	5,46	0,76	-	24	-10	
ГазпромБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲	98,09	0,56	234 423 148	7,91	2,97	158	25	-0
ГазпромБнк-2	6,54	28.11.2007	20.11.2013	▼	99,97	-0,08	19 994 000	6,78	0,15	151	17	-1
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▲	99,67	0,14	20 930	8,05	0,65	225	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲	98,82	-0,08	275 023 010	8,45	2,96	212	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	97,77	-	58 675 000	8,45	2,20	222	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼	95,00	-0,07	76 042 500	9,69	2,44	343	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	96,26	0,31	144 584 627	9,92	1,59	381	-	-
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,90	2,41	264	-	-	
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,95	-	-	0	-	
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	6,81	0,15	154	-	-	
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▲	100,01	0,06	3 623 382	4,24	-	-	-	
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	1,12	-	-	-	-	
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	100,15	-	5,77	-	-	-	-	
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	8,36	1,11	238	5	-1	
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	8,00	0,81	213	-	-	
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	11,66	0,53	594	3	-3	
ММБ-2	6,50	13.02.2008	11.02.2009	-	-	-	4,11	0,33	-	3	-	
МосКмрц-1	9,30	05.12.2007	10.12.2008	-	-	-	10,64	0,17	533	3	1	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	6,70	1,10	72	11	-	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	6,36	1,10	38	3	-	
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	7,79	1,50	170	-	-	
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	8,88	2,18	266	-	-	
Спурт-1	9,25	-	15.11.2007	-	-	-	9,51	0,11	434	3	-1	
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▼	97,98	-0,02	10 778	15,08	0,65	929	-	-
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	8,77	1,13	278	0	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,48	-0,37	9 251 400	10,66	1,53	456	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	99,49	0,10	5 970 395	10,46	3,27	409	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	11,40	0,53	568	0	-	
ХКФБанк-1	1,00	-	16.10.2007	-	-	-	1,03	-	-	-	-	
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	100,00	6,50	1 000	9,45	1,47	337	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	96,26	-0,14	976 038	13,84	0,92	792	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	96,54	-0,08	130 870 215	14,35	0,97	841	39	2

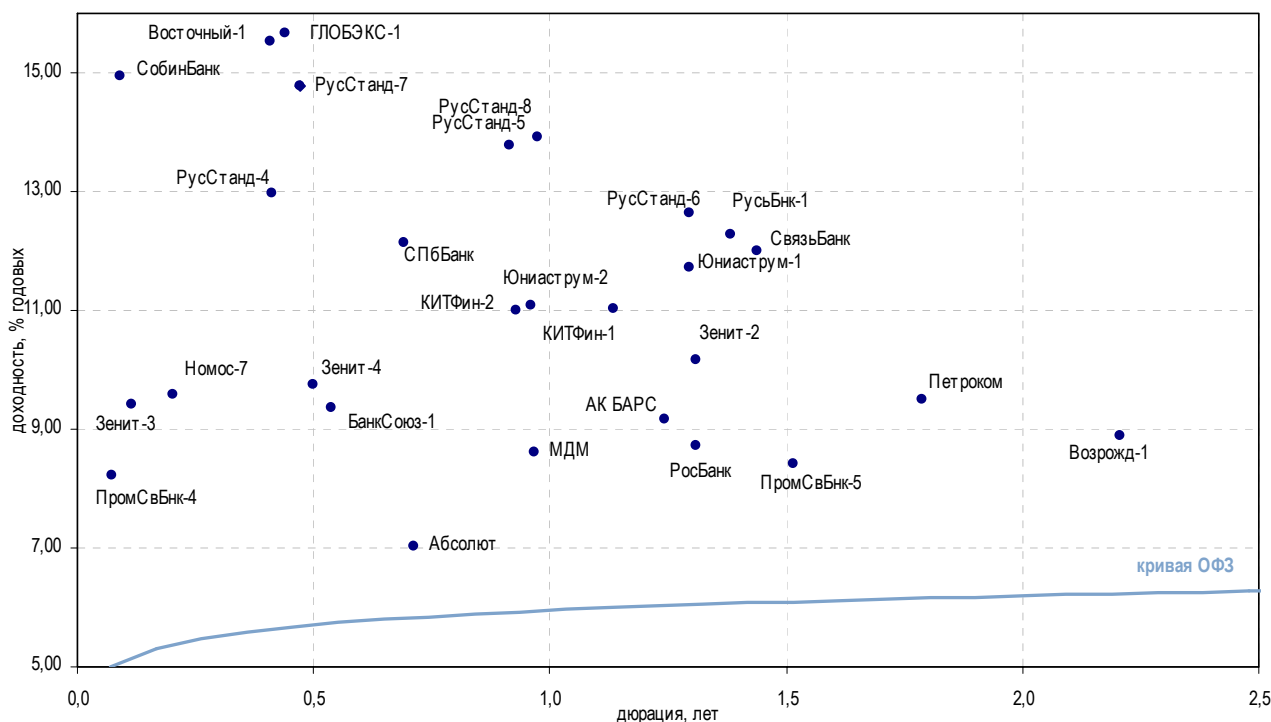
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

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	-	-	-	7,03	0,77	120	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,16	1,24	314	13	2	
Альфа-2	6,88	02.04.2008	31.03.2010	-	-	-	6,98	-	-	1	-	
БанкСоюз-1	9,25	20.11.2007	24.04.2008	▼	100,12	-0,17	685 835	9,37	0,54	364	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▲	100,00	0,10	1 150 661 168	-	1,88	-	9	-3
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	8,90	2,21	267	-	-	
Восточный-1	10,30	19.03.2008	17.03.2010	-	-	-	15,54	0,41	991	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	13.03.2008	15.03.2010	▲	98,33	0,03	3 933 000	15,67	0,44	1 001	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼	97,93	-0,12	14 737 064	10,18	1,31	414	26	4
Зенит-3	8,45	14.11.2007	09.11.2011	-	-	-	9,42	0,12	424	20	2	
Зенит-4	8,13	04.04.2008	06.04.2010	-	-	-	9,74	0,50	404	-	-	
КИТФин-1	0,00	-	18.12.2008	-	-	-	11,03	1,13	504	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	11,01	0,93	509	-	-	
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	8,62	0,97	268	5	-	
Номос-7	8,25	18.12.2007	16.06.2009	▲	99,68	0,22	36 611 434	9,58	0,20	420	20	-3
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	98,65	0,65	19 730 000	9,50	1,79	335	11	-1
ПромСвБнк-4	8,20	-	01.11.2007	▼	100,00	-0,05	24 699 000	8,23	0,07	320	-	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	8,42	1,52	233	-	-	
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	-	-	-	8,71	1,31	267	8	-2	
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	-	98,01	-	10 291 500	12,97	0,41	734	55	14
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	95,72	0,02	44 399 145	13,79	0,92	787	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	94,99	0,54	13 299	12,63	1,30	659	64	-3
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	-	-	-	14,78	0,47	910	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	95,10	3,10	76 657 128	13,92	0,98	798	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	97,50	-0,40	1 755 000	12,27	1,38	621	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	97,33	-0,21	1 947 485	11,62	0,86	573	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	96,35	-2,65	14 453 464	12,01	1,44	593	-	-
СобинБанк	12,00	14.11.2007	13.05.2009	▼	99,94	-0,06	3 686 702	14,95	0,09	985	9	5
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	98,25	-	4 932 146	12,15	0,69	633	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	▼	99,50	-0,20	110 445	11,71	1,30	567	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,08	0,96	515	-	-	

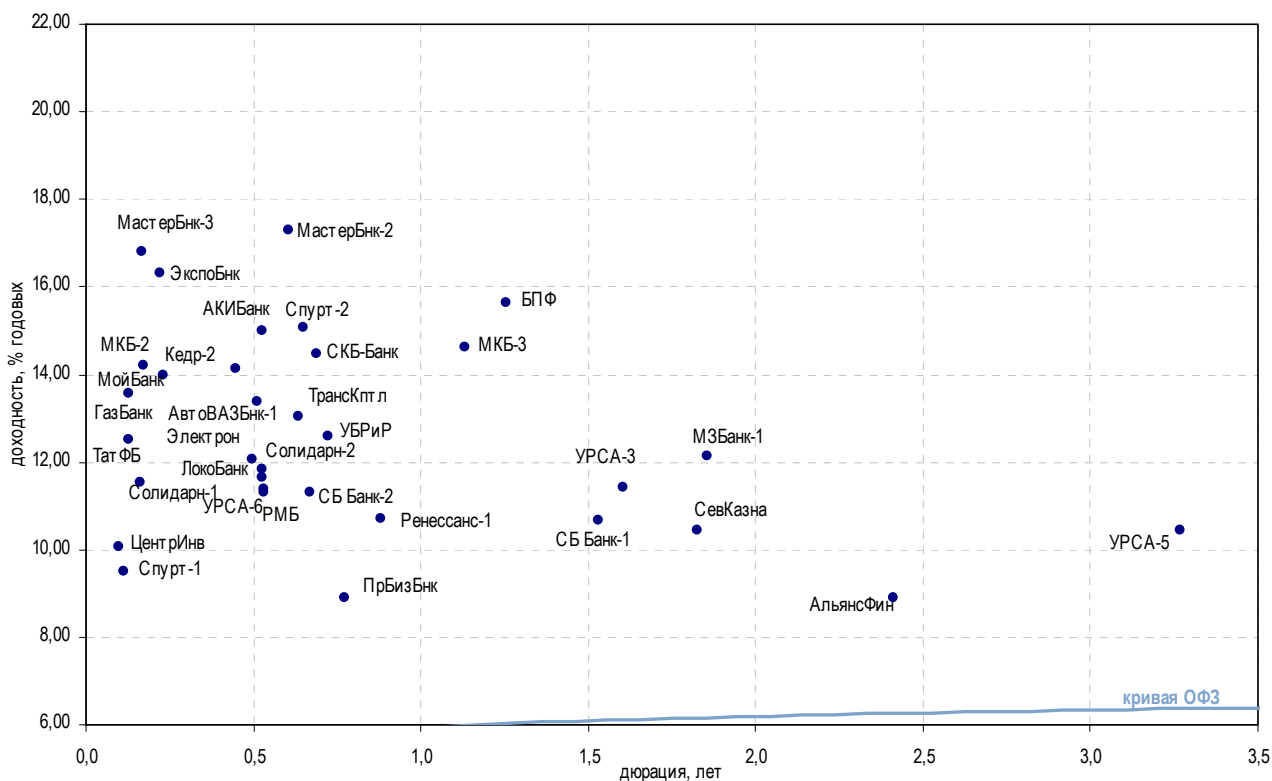
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

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	20.11.2007 25.11.2008	▲ 99,58	0,28	10 953 250	13,57	0,13	0,13	836	6	-1
ИнвестТорг	10,25	- 14.10.2008	-	-	-	10,34	0,95	0,95	441	-	-
МастерБнк-2	11,50	- 23.05.2008	▼ 96,29	-2,62	676 911	17,30	0,61	0,61	1 153	31	0
МастерБнк-3	11,75	05.12.2007 30.11.2011	▲ 99,18	0,68	1 487 750	16,81	0,17	0,17	1 150	17	4
ОргрзСБанк	10,00	- 10.02.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ПрБизБнк	9,69	01.08.2008 29.04.2009	-	-	-	8,89	0,77	0,77	303	3	-
РМБ	10,50	- 27.04.2009	-	-	-	11,31	0,53	0,53	559	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008 29.09.2011	-	-	-	10,46	1,82	1,82	430	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008 24.06.2010	▼ 97,35	-0,15	973 500	14,46	0,69	0,69	864	-	-
СлавИнвБ	9,00	- 27.10.2008	-	-	-	-	1,02	1,02	-	1	-2
Солидарн-1	10,75	04.12.2007 01.12.2009	-	-	-	11,54	0,16	0,16	623	15	7
Солидарн-2	10,70	22.04.2008 20.04.2010	-	-	-	11,85	0,53	0,53	613	-	-
ТатФБ	10,00	20.11.2007 19.05.2009	▼ 99,76	-0,07	4 688 750	12,50	0,13	0,13	729	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008 01.06.2009	-	-	-	13,03	0,63	0,63	724	3	-
УБРиР	10,25	- 02.07.2009	-	-	-	12,58	0,73	0,73	675	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2007 11.11.2009	▲ 99,98	0,10	11 497 500	10,05	0,10	0,10	492	13	2
ЭкспоБнк	10,75	25.12.2007 29.12.2009	-	-	-	16,31	0,22	0,22	1 089	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	11,95	04.04.2008 02.04.2010	▲ 99,60	0,84	14 948 910	13,39	0,51	0,51	768	-	-
АКИБанк	11,60	24.04.2008 23.04.2009	-	-	-	15,00	0,53	0,53	928	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010 20.06.2012	-	-	-	8,90	2,41	2,41	264	-	-
БПФ	0,00	- 12.02.2009	-	-	-	15,63	1,26	1,26	960	10	1
Кедр-2	11,15	18.03.2008 15.09.2009	▼ 99,00	-0,43	1 980	14,15	0,45	0,45	849	5	3
ЛокоБанк	10,65	- 22.04.2008	-	-	-	11,66	0,53	0,53	594	3	-3
МЗБанк-1	11,65	16.11.2007 17.11.2009	-	-	-	12,12	1,86	1,86	595	8	2
МКБ-2	10,40	06.12.2007 04.06.2009	-	-	-	14,21	0,17	0,17	889	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008 16.06.2010	-	-	-	14,63	1,13	1,13	864	-	-
МойБанк	12,40	28.12.2007 26.12.2008	-	-	-	14,00	0,23	0,23	857	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008 02.03.2010	-	-	-	10,70	0,88	0,88	480	-	-
СБ Банк-1	0,00	- 02.07.2009	▼ 98,03	-0,42	9 803	11,43	1,61	1,61	531	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008 11.06.2010	▼ 98,99	-0,48	49 495 000	11,32	0,67	0,67	551	-	-
Спурт-1	9,25	- 15.11.2007	-	-	-	9,51	0,11	0,11	434	3	-1
Спурт-2	10,74	05.06.2008 31.05.2012	▼ 97,98	-0,02	10 778	15,08	0,65	0,65	929	-	-
УРСА-3	9,60	- 04.06.2009	▼ 99,48	-0,37	9 251 400	10,66	1,53	1,53	456	14	5
УРСА-5	10,05	- 18.10.2011	▲ 99,49	0,10	5 970 395	10,46	3,27	3,27	409	55	2
УРСА-6	7,65	- 24.04.2008	-	-	-	11,40	0,53	0,53	568	0	-
Электрон	11,75	- 13.04.2008	-	-	-	12,08	0,50	0,50	638	18	-0

* - 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