

10 октября 2007 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера котировки казначейских облигаций двигались разнонаправлено. Причиной тому послужить неоднозначный характер протоколов последних заседаний ФРС, суть которых сводилась к следующему: признаков рецессии экономики пока не наблюдается, хотя в отдельных отраслях, и в частности на ипотечном рынке, снижение превысило ожидания; инфляционные риски сохранились, однако вероятность повторных всплесков все же существует; снижение ставки рефинансирования на 50 б.п. еще не полностью подействовало на экономику, тогда как дальнейшее снижение ставки требует обоснования. Факт того, что рецессия вроде удалось избежать был однозначно позитивно воспринят инвесторами, что вылилось в рост основных индексов акций. Однако с точки зрения долговых рынков высказывания членов ФРС, как мы и полагали, оказались нейтральными, поскольку не дали четкой определенности в плане ставок. Движение цены российских суверенных еврооблигации было нейтральным, в результате чего сред Russia30/UST10 вырос на 1 б.п. и составил 114 б.п.

Рынок рублевых облигаций слегка зашевелился на фоне сохраняющейся тенденции к снижению стоимости рублевых кредитов. Ставки РЕПО под залог облигаций снизили на 100-150 б.п. по сравнению с началом недели и составили порядка 7,0-7,5% годовых. При этом под отдельные бумаги можно было найти деньги еще дешевле. Второй день подряд спросом пользовалась Мособласть. В частности участников рынка интересовали 6-ой и 7-ой выпуски. Кроме того был интерес в Копейке, 7 Континенте. Игроки не обделили вниманием и телекоммуникационный сектор: чувствовалась заинтересованность в Уралсвязьинформе и СЗТ. Влияние внешнего фона на рынок было минимальным. Отдельно можно отметить факт практически полного выкупа по оферте МДМ-Банком своего 3-его выпуска. В то же время, учитывая низкую ликвидность займа и общие проблемы с ликвидностью, подобный сценарий не стал ни для кого сюрпризом. Более того, вероятнее всего как минимум до конца этого года оферта станет единственным возможным выходом из займов подобного рода.

Сегодня нас ожидает еще один неопределенный день, поскольку из важных данных публикуются лишь Оптовые запасы нефтепродуктов в США. Таким образом, мы полагаем, что на рынке базовых активов движение цен будет нейтральным. Основными событиями рублевого рынка станут два крупных размещения госбанков: Россельхоза (4-я серия, 10 млрд руб.) и ВТБ-24 (1-я серия, 6 млрд руб.). Несмотря на то, что, на наш взгляд, основная часть займов будет поделена между одним-двумя крупными участниками рынка, данное размещение будет довольно показательным. В случае если несвязанные с размещением стороны не проявят заинтересованности, это может повлиять на доходность последующих размещений, и в том числе компаний с госучастием. Интересно будет взглянуть и на активность нерезидентов. Впрочем, на наш взгляд, большими объемами пока они вряд ли зайдут. С точки зрения вторичного рынка конечные ставки размещений станут своего рода ориентиром для прочих «повисших в воздухе» банковских выпусков.

Календарь событий на сегодня

18:00	США	Оптовые запасы (м/м)	Август	0,20%	0,20%
-------	-----	----------------------	--------	-------	-------

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
9 октября	ТКС банк, 1	1 500	3	1	-	-
10 октября	Россельхозбанк, 4	10 000	10	1	8,65	-
10 октября	ВТБ 24, 1	6 000	5	1	8,55	-

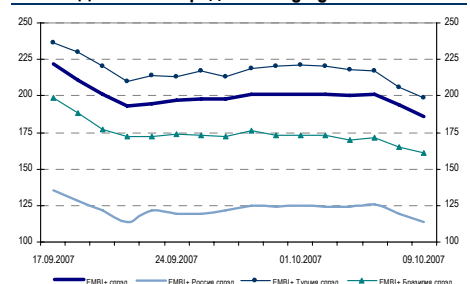
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	100,78	-9	-100	-214
UST 30	102,14	6	-152	-266
German 10	95,93	24	-2	-138
Россия 30	112,18	0	-20	67
Спред Россия 30	114	1	8	28
Турция 34	111,07	2	135	338
Бразилия 40	134,19	6	-19	205
Колумбия 37	111,18	76	49	560
Венесуэла 34	106,04	81	44	786

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	77,79	1,05	-0,08	3,02
Urals	74,61	1,30	0,78	3,68
Золото	737,9	0,63	0,86	5,26
Серебро	13,49	1,66	1,12	7,83
Никель	30 350	1,83	-0,08	13,42
Медь	8 112	1,27	-1,54	12,06
Алюминий	2 164	0,67	0,24	0,46

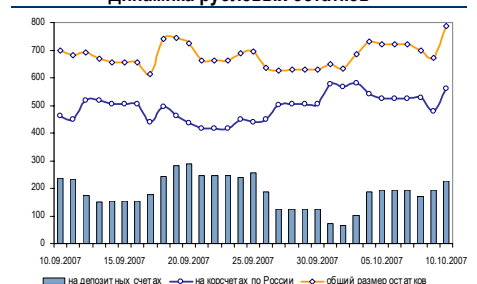
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4093	0,28	-0,45	2,30
USD/JPY	116,99	-0,33	1,02	3,15
RUR/USD, ETC	24,9875	-0,23	0,02	-2,10
RUR/EUR, ETC	35,2636	0,20	-0,03	0,11
RUR/USD, ЦБ	25,0597	0,31	0,60	-2,35
RUR/EUR, ЦБ	35,1788	-0,30	-0,54	0,27

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	5,60	6,18	6,04	5,33
МБК 1 неделя, %	6,57	6,96	8,04	5,88
МБК 2 недели, %	6,95	7,33	7,92	6,17
LIBOR O/N, %	4,85	4,81	5,04	5,40
LIBOR 1 месяц, %	5,12	5,12	5,13	5,82
LIBOR 3 месяца, %	5,25	5,25	5,24	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.
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 98,78	-0,82	11 854 091 001	10,26	0,96	442	5	-
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	▼ 97,79	-0,17	1 634 439 584	15,82	0,46	1 027	9	-17
ВТБ-4	6,30	20.03.2008	19.03.2009	▼ 99,70	-0,25	1 196 401 994	7,10	0,45	156	33	-26
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	▲ 100,00	0,40	987 701 000	10,27	1,81	419	13	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲ 96,22	0,50	771 857 940	13,32	0,90	751	52	-8
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 100,11	0,11	619 946 635	7,26	1,98	115	78	-3
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 98,95	-0,24	544 478 500	8,37	2,95	211	73	5
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	- 100,00	-	500 000 000	4,74	-	-	-	-
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▼ 99,25	-0,83	496 250 000	7,52	0,53	191	67	0
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,75	0,16	264 756 475	8,48	1,87	239	77	5
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 101,02	-0,68	253 129 801	8,22	1,49	222	2	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 101,61	3,03	225 487 401	8,85	3,42	253	69	14
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 102,05	-0,02	225 116 496	7,41	1,96	130	32	-9
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	▲ 100,66	0,16	201 328 500	8,10	0,52	250	24	3
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,75	0,11	200 451 571	7,19	3,49	86	82	3
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	▲ 99,45	0,02	188 955 000	8,26	1,09	238	11	-
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 93,97	-0,03	175 722 000	9,50	2,38	332	20	-10
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 97,08	-0,78	173 665 165	9,04	2,48	285	54	-14
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 100,69	3,74	163 336 600	8,51	1,25	257	10	-7
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,68	0,28	145 848 753	7,83	1,83	175	38	0

* - 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.
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 102,01	3,91	91 812 706	7,84	2,24	168	61	-0
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 100,69	3,74	163 336 600	8,51	1,25	257	10	-7
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲ 98,45	3,07	19 690 000	11,19	1,12	530	-	-
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 101,61	3,03	225 487 401	8,85	3,42	253	69	14
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲ 98,00	2,64	10 780 000	12,91	1,54	690	16	-4
АвтоВАЗБнк-1	11,95	04.04.2008	02.04.2010	▲ 99,35	1,35	17 965 610	18,11	0,50	1 252	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲ 98,15	1,10	9 830 718	10,10	1,30	415	26	4
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲ 97,04	0,64	19 431 104	9,44	1,58	342	-	-
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 100,40	0,55	51 203 750	8,26	1,38	229	15	-2
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 101,46	0,51	50 739 122	7,32	4,20	92	58	-15
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▼ 99,25	-0,83	496 250 000	7,52	0,53	191	67	0
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 97,90	-0,95	44 047 500	10,56	1,29	461	16	1
Кедр-2	11,15	18.03.2008	15.09.2009	▼ 99,30	-0,97	25 780 682	13,42	0,44	789	5	3
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 98,70	-1,00	72 730 585	10,68	3,25	438	55	2
УфаойлОП	-	17.04.2008	15.04.2010	▼ 97,51	-1,04	66 291 980	18,61	0,49	1 303	16	5
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼ 98,30	-1,31	26 049 500	8,90	1,49	290	-	-
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼ 96,53	-1,37	105 696 161	14,01	0,91	820	20	-6
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	▼ 98,36	-1,64	52 125 882	14,01	1,07	813	10	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,20	-2,28	20 366 495	11,78	1,79	571	15	-9
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼ 97,60	-2,90	24 400 000	12,84	0,85	705	-	-

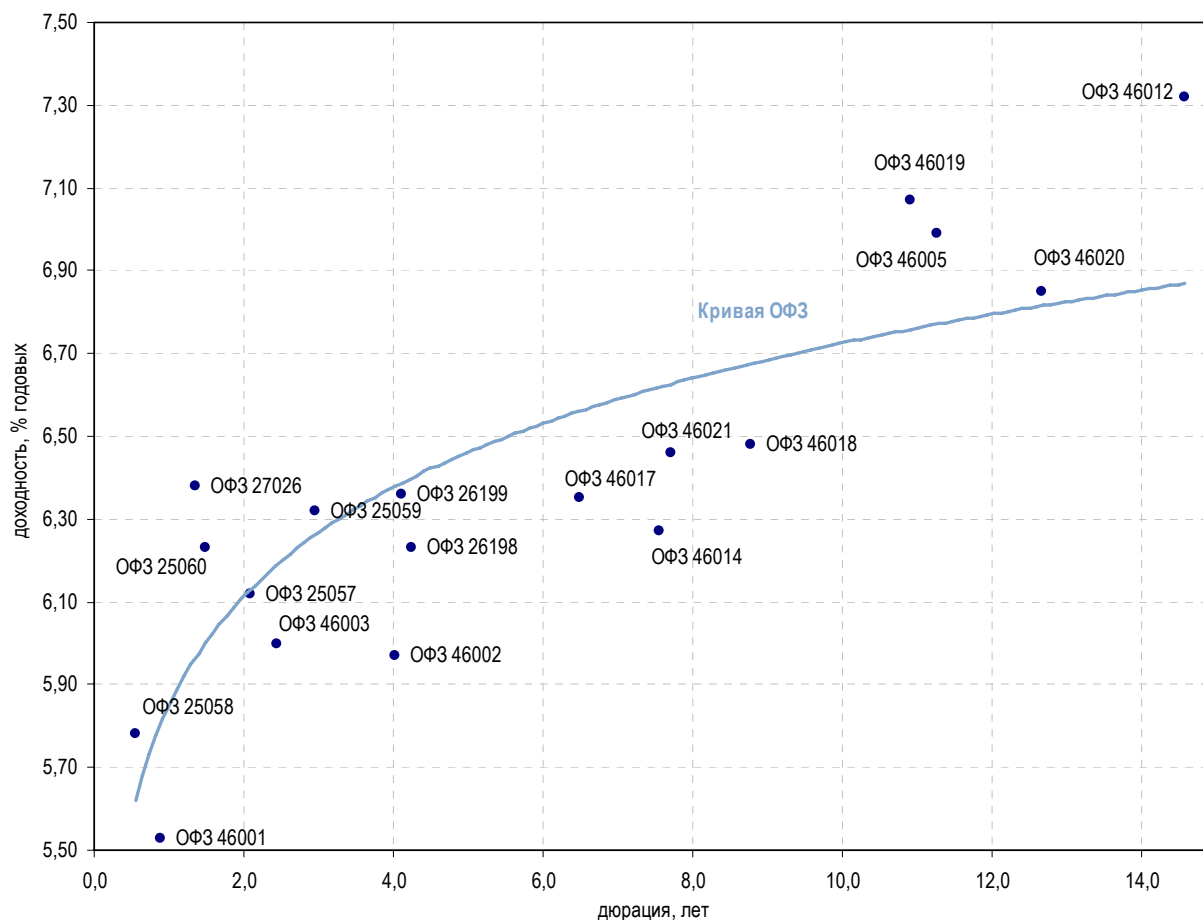
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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.
Госблизации											
ОФЗ 25058	6,30	-	30.04.2008	-	-	-	5,78	0,55	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	103,00	10 300 000	5,53	0,89	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,38	1,36	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	-	-	6,23	1,48	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,12	2,09	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,15	23 249 837	6,30	2,38	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	6,00	2,44	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,74	307 187 831	6,32	2,96	-	35	-3
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,36	4,10	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	5,97	4,03	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,23	4,23	-	38	-2
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	-	-	-	6,35	6,48	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	99,49	99 490	6,46	7,72	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	108,50	18 248 967	6,27	7,56	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	7,04	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	6,99	11,26	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	60,50	85 303 795	7,07	10,92	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	110,68	441 495 168	6,48	8,77	-	99	-0
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,98	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,43	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,32	14,58	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	102,00	282 674 763	6,85	12,66	-	90	-0

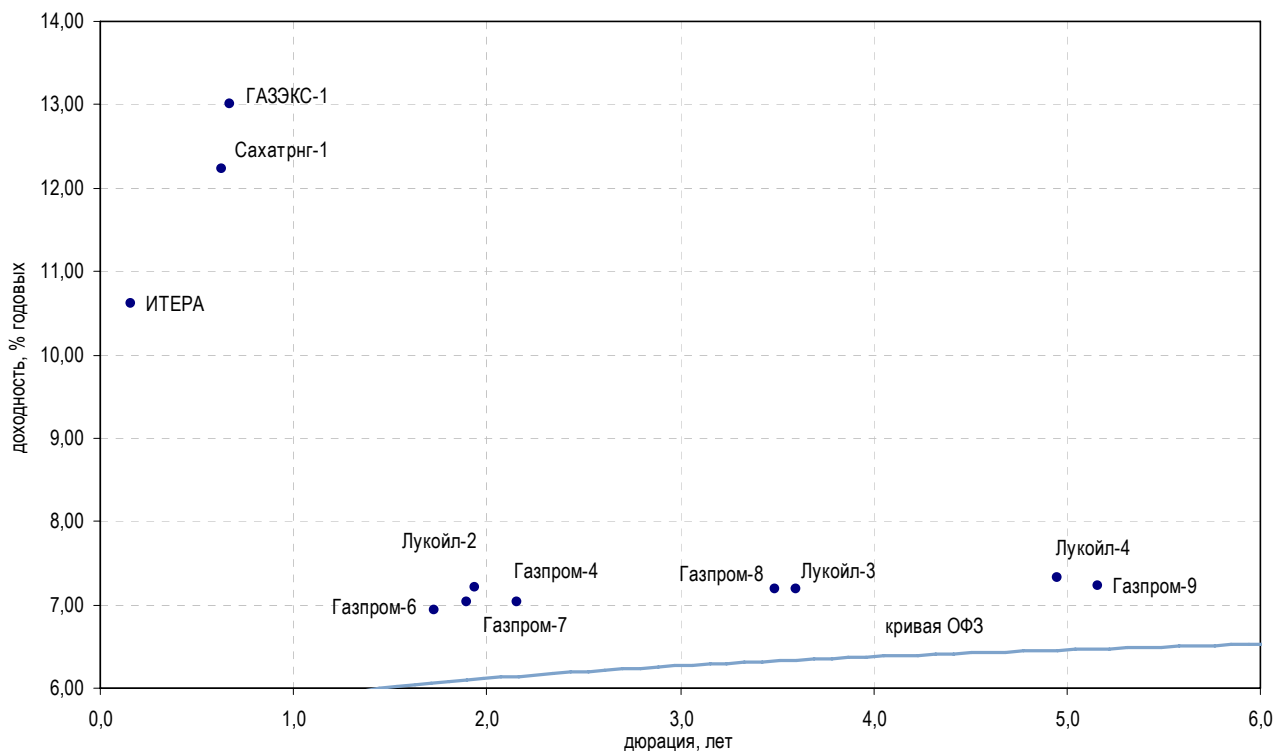
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



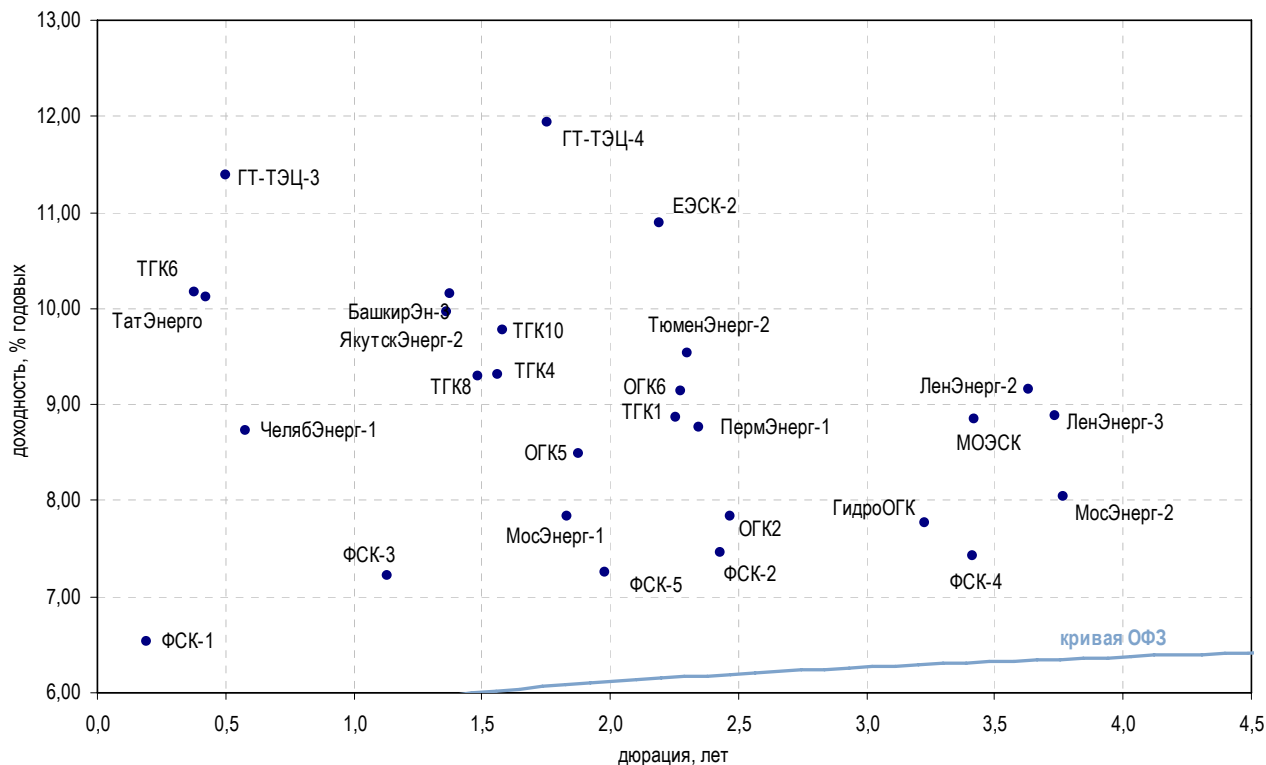
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,67	0,01	102 958 005	7,04		2,16	90	59	4
Газпром-5	7,58	-	09.10.2007	-	-	-	2,94		-	-	60	-5
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 100,20	-0,17	65 014 770	6,93		1,73	87	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,04		1,90	95	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 99,75	0,11	200 451 571	7,19		3,49	86	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 100,47	0,05	3 760 573	7,23		5,16	76	75	-6
ИТЕРА	9,75	-	07.12.2007	▲ 99,88	0,27	64 324 598	10,61		0,16	545	24	8
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 100,33	-0,79	8 026 400	7,20		1,94	110	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 100,10	0,20	72 706 834	7,19		3,60	85	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 100,83	0,03	138 735 637	7,33		4,95	87	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 88,03	0,63	70 426	22,33		1,11	1 644	41	3
Прочее												
ГАЗЭК-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	▲ 98,60	0,07	16 959 950	13,00		0,67	730	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	▲ 100,45	0,40	30 486 500	12,23		0,63	656	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



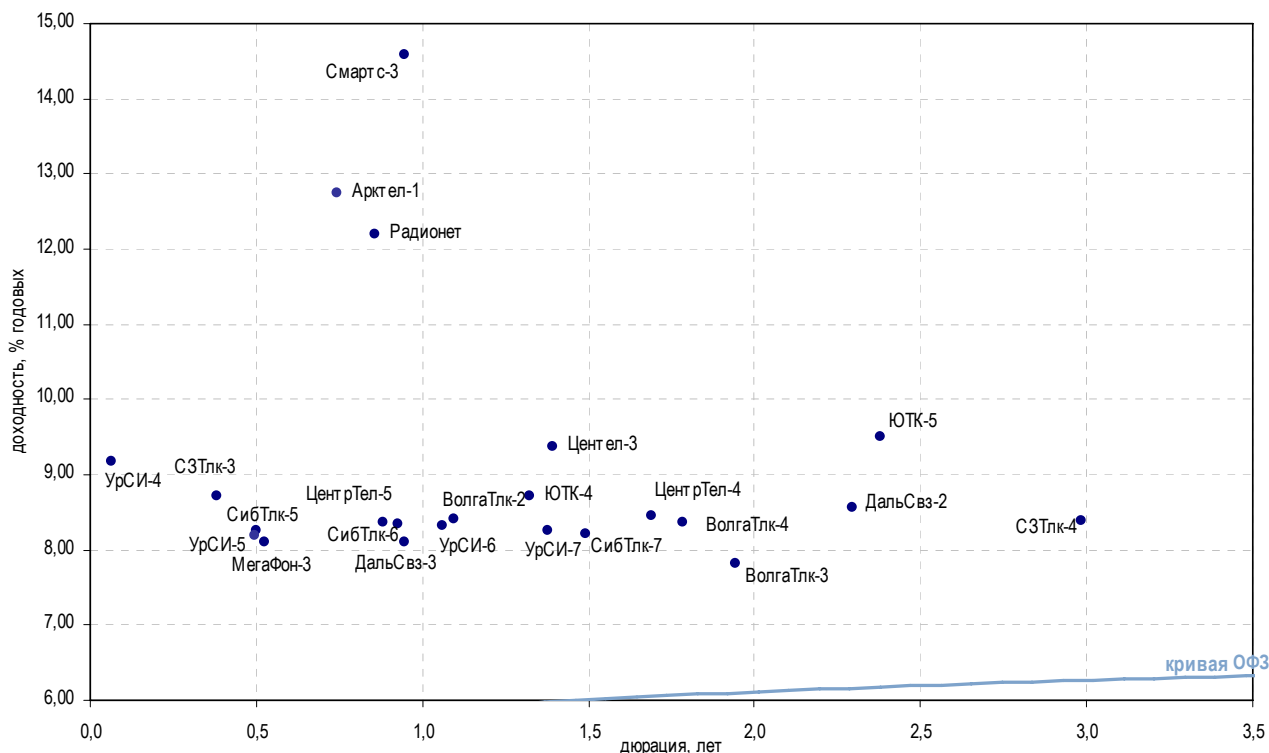
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 101,50	0,15	23 851 936	7,77	-	3,23	147	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,68	0,28	145 848 753	7,83	-	1,83	175	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲ 99,66	0,55	4 417 970	8,05	-	3,77	170	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	7,84	-	2,47	165	28	-11
ОГК3	6,75	14.12.2007	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,75	0,16	264 756 475	8,48	-	1,87	239	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 96,87	-0,13	107 859 727	9,14	-	2,27	298	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼ 98,18	-0,09	39 281 804	8,86	-	2,25	270	40	-1
ТГК10	7,60	-	17.06.2010	▲ 97,00	0,33	19 885 970	9,78	-	1,58	376	2	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	9,31	-	1,56	329	3	-
ТГК6	7,40	26.02.2008	21.02.2012	▲ 99,10	0,32	991 000	10,17	-	0,38	469	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	9,29	-	1,48	329	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼ 99,27	-0,67	94 306	10,16	-	1,37	419	10	-1
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	▲ 99,90	0,20	365 634	10,11	-	0,43	458	25	15
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▲ 98,50	0,73	985 000	9,97	-	1,36	400	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,89	-	2,19	474	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 98,50	1,45	985 000	9,16	-	3,63	282	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 97,50	0,05	21 627 456	8,89	-	3,74	254	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 101,61	3,03	225 487 401	8,85	-	3,42	253	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	8,76	-	2,35	259	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	9,53	-	2,30	336	29	-4
ФСК-1	8,80	-	18.12.2007	-	-	-	6,53	-	0,19	131	15	2
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 102,31	0,01	79 801 000	7,45	-	2,43	126	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 100,00	0,10	117 000	7,21	-	1,13	131	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	-	-	7,43	-	3,41	111	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 100,11	0,11	619 946 635	7,26	-	1,98	115	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,73	-	0,58	309	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▼ 99,65	-0,09	2 020 007	11,39	-	0,50	580	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 99,55	0,08	20 905	11,93	-	1,75	587	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



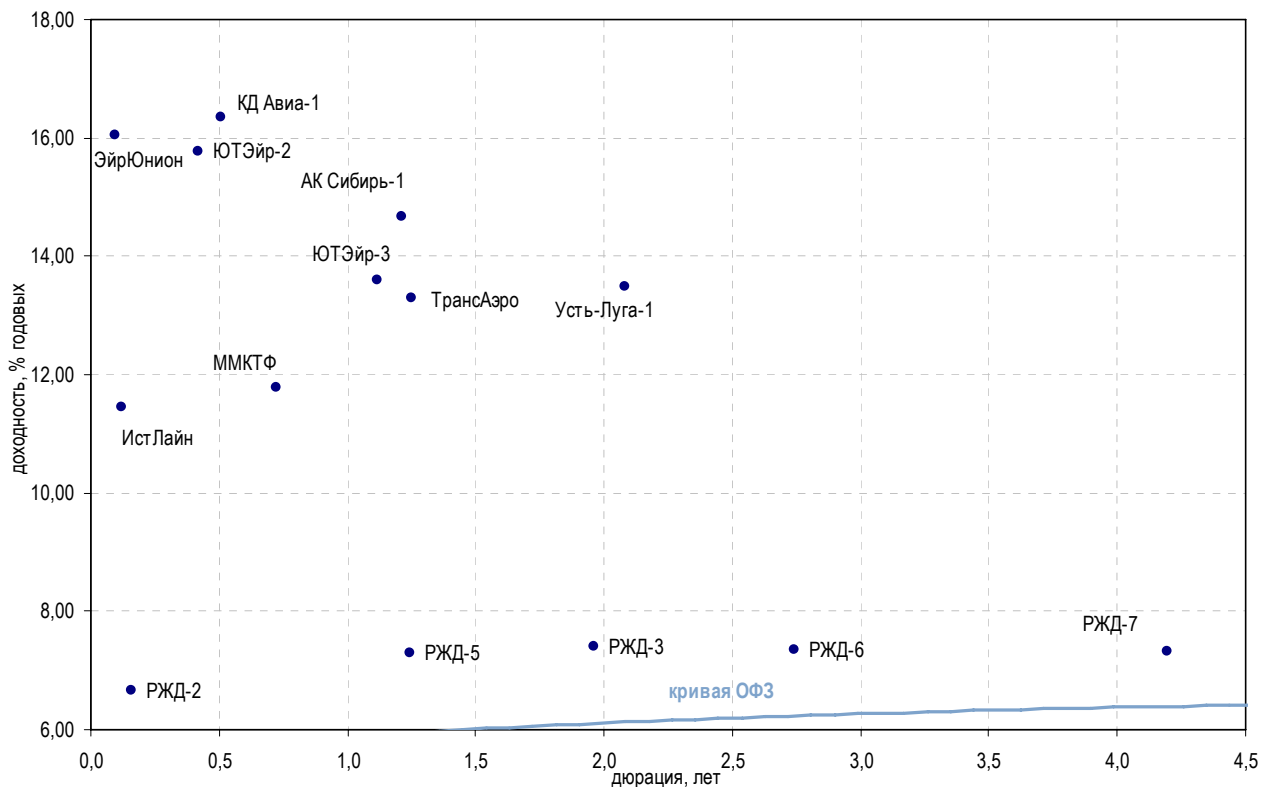
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 100,03	-0,32	102 082 153	8,40	1,09	252	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 101,60	0,41	7 002 270	7,81	1,94	171	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 99,77	-0,63	498 850	8,37	1,79	230	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,57	2,29	240	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,10	0,95	227	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲ 99,85	0,17	39 910 000	-	1,45	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	-	1,53	-	36	30	
СЗТлк-3	9,25	28.02.2008	24.02.2011	-	-	-	8,71	0,38	322	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲ 99,90	0,15	29 970 000	8,38	2,98	211	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	▲ 100,66	0,16	201 328 500	8,10	0,52	250	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 99,70	0,25	5 604 070	8,34	0,93	252	13	1	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 101,02	-0,68	253 129 801	8,22	1,49	222	2	-	
УрСИ-4	9,99	-	01.11.2007	▼ 100,05	-0,14	1 000 500	9,17	0,06	437	18	-2	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	8,25	0,50	266	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 100,01	0,46	63 608 000	8,33	1,06	246	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 100,40	0,55	51 203 750	8,26	1,38	229	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	-	109,40	-	71 472 397	8,45	1,69	240	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 199 800	8,36	0,88	256	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲ 100,00	0,02	10 712 908	8,75	1,88	266	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 100,24	0,29	144 653 132	8,71	1,33	275	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 93,97	-0,03	175 722 000	9,50	2,38	332	20	-10	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	8,20	0,50	262	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲ 100,00	1,00	7 000	14,59	0,95	876	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	12,74	0,74	700	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,65	-0,35	9 965 000	12,19	0,86	640	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,38	1,39	340	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



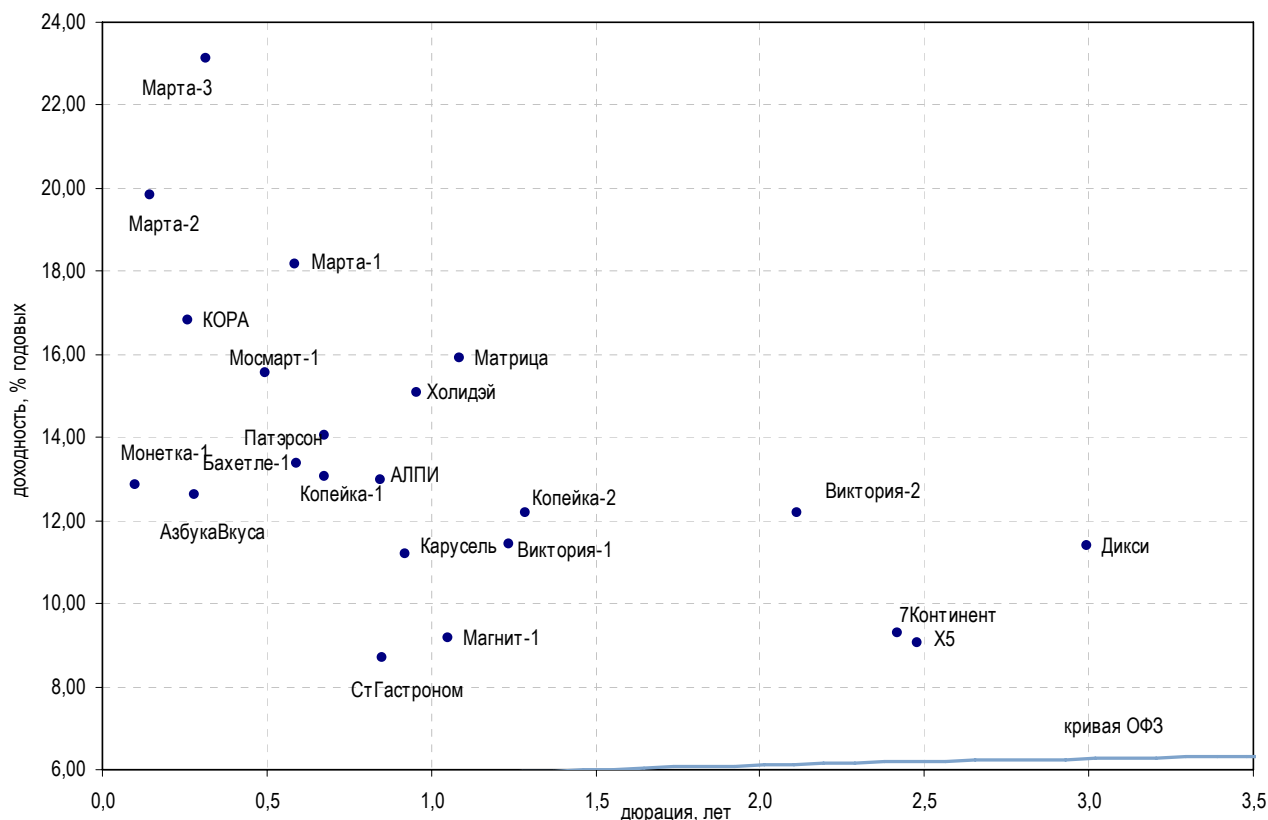
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	14,68		1,21	876	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▲	99,90	0,11	3 535 461	11,45	0,12	640	17	2
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	▼	98,63	-0,47	12 821 500	16,35	0,51	1 076	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼	97,37	-0,63	126 580	13,28	1,25	734	19	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲	99,76	0,13	3 011 883	16,05	0,10	1 109	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲	98,00	0,14	98 002	15,76	0,42	1 024	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼	97,00	-0,43	5 190 470	13,61	1,12	772	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▲	99,99	0,01	8 999	11,79	0,73	606	7	1
РЖД-2	7,75	-	05.12.2007	-	-	-	-	6,66	0,16	152	24	-27
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼	102,05	-0,02	225 116 496	7,41	1,96	130	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼	99,41	-0,06	88 078 427	7,28	1,24	135	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼	100,30	-0,48	51 018 644	7,35	2,74	112	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲	101,46	0,51	50 739 122	7,32	4,20	92	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	-	13,48	2,08	735	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



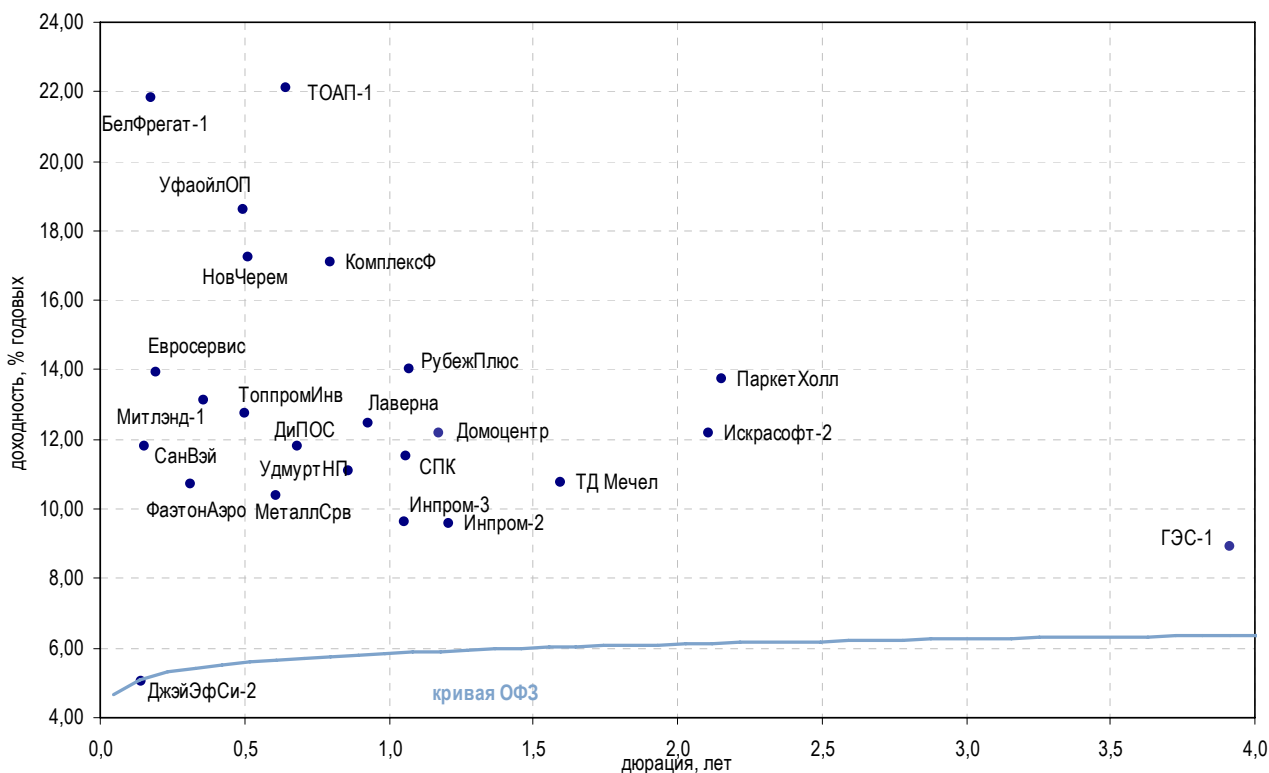
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 98,83	1,80	543 550	12,97	0,84	718	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.01.2008	21.07.2009	-	-	-	12,61	0,28	724	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,36	0,59	771	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,04	0,50	6 131 219	11,44	1,24	551	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲ 98,03	1,18	100 976	12,20	2,11	607	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	11,38	2,99	511	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 97,08	-0,78	173 665 165	9,04	2,48	285	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,02	0,03	8 826 774	11,18	0,92	536	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	13,05	0,67	735	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,19	-0,30	25 012 447	12,19	1,28	624	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 97,37	-0,63	76 389 112	10,66	3,54	433	15	4	
КОРА	12,00	15.01.2008	14.07.2009	-	-	-	16,83	0,26	1 149	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▲ 100,35	0,20	20 070 000	9,19	1,05	332	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	9,24	3,80	288	11	-1	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲ 98,25	0,50	1 114 190	18,16	0,58	1 251	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	▲ 99,00	0,26	199 978	19,82	0,15	1 470	22	-0	
Марта-3	13,00	01.02.2008	02.08.2011	▲ 97,26	0,24	4 129 692	23,13	0,32	1 772	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	-	-	-	15,92	1,09	1 004	26	4	
Монетка-1	10,70	15.11.2007	14.05.2009	▲ 99,80	0,23	1 996 000	12,86	0,10	788	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	17.04.2008	12.04.2012	-	-	-	15,55	0,50	997	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▼ 97,80	-1,70	6 115 434	14,04	0,68	834	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	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	▲ 96,97	0,03	60 297 478	9,29	2,42	310	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	8,70	0,85	291	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 97,00	0,22	15 522 000	15,06	0,96	923	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



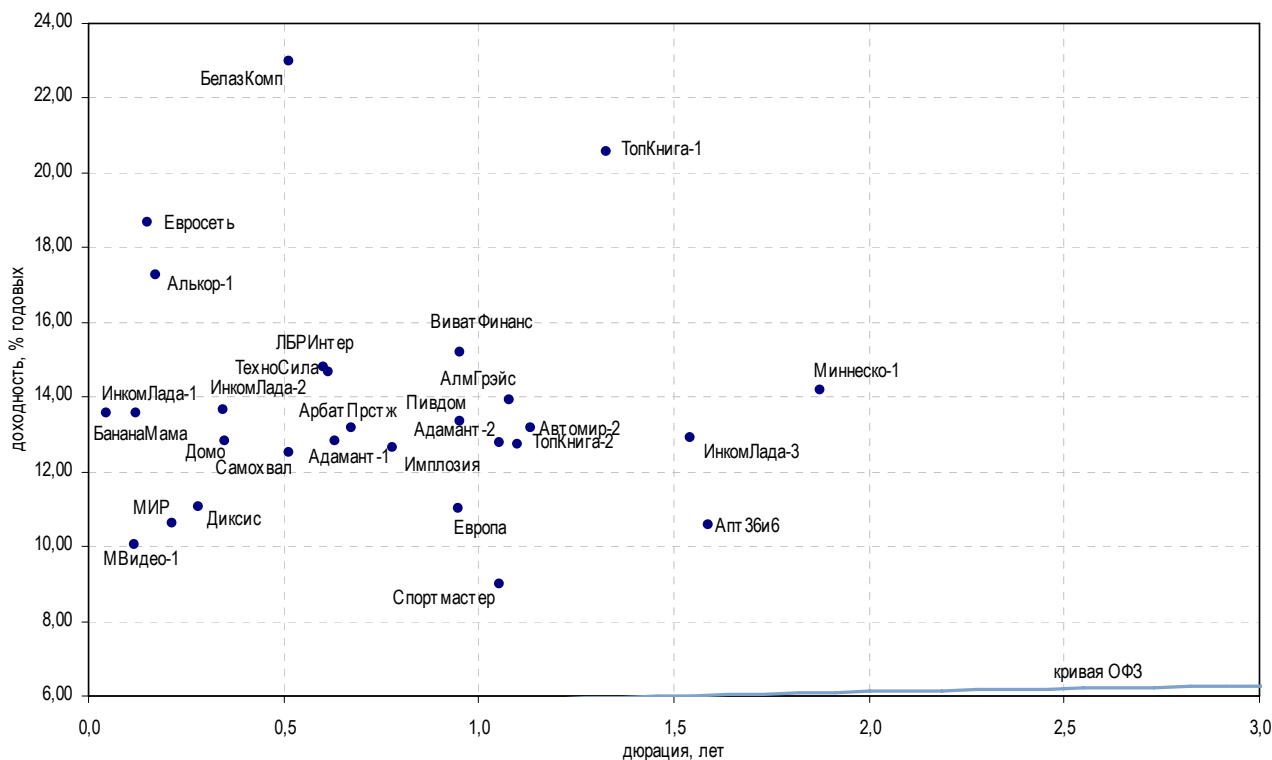
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,90	3,91	253	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	17,10	0,80	1 133	13	2	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▲	94,10	0,10	5 580 250	22,13	0,65	1 645	19	10
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	-	-	-	12,76	0,50	717	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	99,00	0,30	29 700	11,11	0,86	532	13	7
УфаойлОП	-	17.04.2008	15.04.2010	▼	97,51	-1,04	66 291 980	18,61	0,49	1 303	16	5
ФазтонАэро	10,50	31.01.2008	30.07.2009	▼	99,99	-0,03	59 994 000	10,70	0,31	529	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	99,00	-0,15	32 670	21,84	0,18	1 665	8	1
Евросервис	13,25	-	18.12.2007	▲	100,00	0,10	13 000	13,93	0,19	871	13	-3
Митлэнд-1	12,50	19.02.2008	16.02.2010	-	-	-	13,12	0,36	766	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	▼	98,36	-1,64	52 125 882	14,01	1,07	813	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	11,78	0,68	607	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲	99,33	0,13	9 189 193	9,60	1,21	368	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	99,36	0,16	1 987 200	9,64	1,05	377	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	10,38	0,61	472	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,50	1,06	563	5	5	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▼	92,50	-0,50	169 275	10,76	1,59	473	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼	99,60	-0,40	996 000	12,17	1,17	626	-	-
Искрасофт-2	13,30	-	02.03.2010	▼	103,03	-0,37	14 424	12,16	2,11	603	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	12,45	0,93	663	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,73	2,15	759	15	2	
Тоговля овощами и фруктами												
ДжэйЭфСи-2	5,00	-	04.12.2007	-	-	-	5,02	0,15	-	1	-	
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	▼	97,50	-0,70	5 850	17,26	0,52	1 166	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	99,75	-	329 175	11,79	0,16	665	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



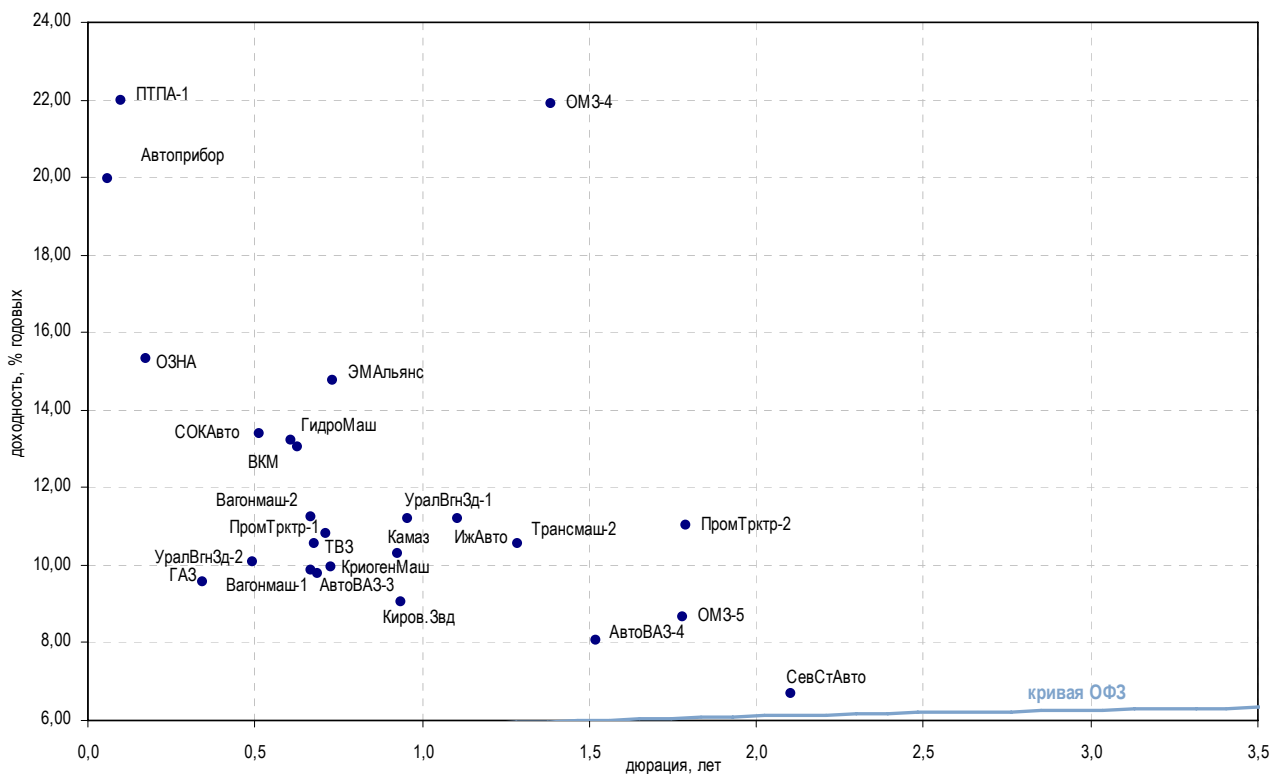
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,08	-	1,88	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	13,19	-	1,13	729	18	2
АтлантМ	12,25	15.11.2007	13.11.2008	▲	100,70	0,10	1 007	5,18	0,10	20	8	-4
ВежаИнв	12,75	04.03.2008	02.03.2010	▲	98,70	-0,30	197 400	16,76	0,40	1 126	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	97,50	0,50	975	15,21	0,95	938	5	-1
ИнкомЛада-1	12,00	-	22.11.2007	▼	99,84	-0,01	1 083 264	13,55	0,12	850	11	2
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▼	99,65	-0,13	9 965 000	13,65	0,35	820	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	98,00	2,64	10 780 000	12,91	1,54	690	16	-4
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	20.01.2008	20.07.2009	▼	100,01	-0,02	28 013 120	11,04	0,28	567	6	1
Домо	12,50	-	14.02.2008	▲	99,98	0,67	14 997	12,83	0,35	738	14	-1
Евросеть	10,25	04.12.2007	02.06.2009	▲	98,85	0,23	7 476 013	18,66	0,15	1 352	62	4
МВидео-1	10,00	21.11.2007	18.11.2009	▲	99,98	0,13	35 494 500	10,05	0,12	501	3	-
МИР	10,50	-	27.12.2007	▲	100,00	0,15	31 000	10,61	0,22	534	22	10
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	-	14,68	0,61	902	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	11.12.2007	08.12.2009	▼	98,82	-0,12	4 323 350	17,25	0,17	1 207	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	98,63	0,63	1 973	13,16	0,67	746	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	-	11,03	0,95	520	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМама	11,25	-	23.10.2009	-	-	-	-	13,57	0,05	889	7	-3
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	-	9,06	5,59	256	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	▲	99,54	0,03	40 810	12,83	0,63	716	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	-	12,78	1,05	691	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,91	1,08	803	-	-
АптЗиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼	99,30	-0,60	1 489 500	10,59	1,59	456	34	11
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	-	-	-	-	22,98	0,51	1 738	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	-	32,69	0,01	2 882	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	12,65	0,78	689	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	-	14,82	0,60	916	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲	100,01	0,01	164 010	14,19	1,87	810	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	-	13,36	0,95	753	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	-	-	-	-	12,53	0,51	693	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	-	8,98	1,06	311	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	78,00	-	780	20,56	1,33	1 460	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	-	12,74	1,10	685	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



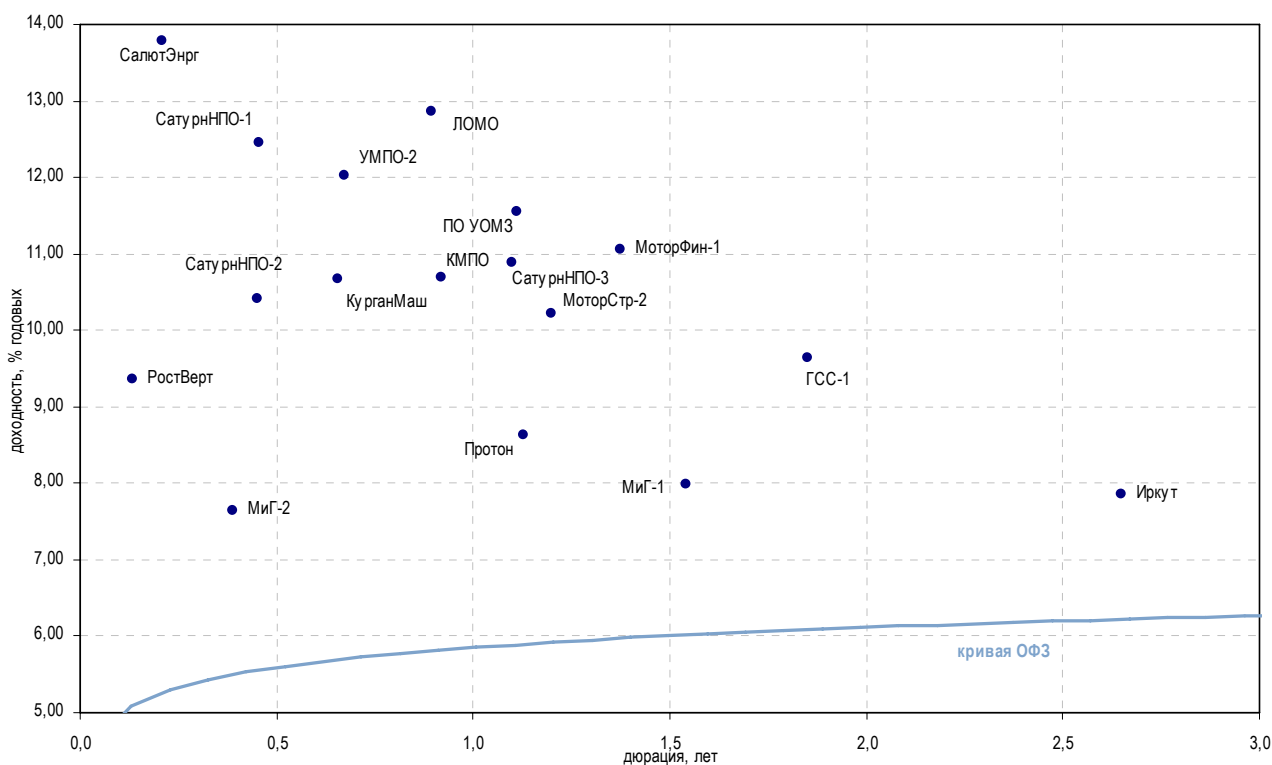
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	0,84	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▼	98,75	1 975	9,76	0,69	405	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,05	1,52	204	16	-6	
ГАЗ	8,49	12.02.2008	08.02.2011	▲	99,66	1 644 370	9,55	0,35	410	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	11,18	1,11	529	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	10,28	0,93	446	11	-1	
СевСтАвто	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	6,67	2,10	54	4	1	
Грузопортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲	102,50	29 725	9,88	0,67	418	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	98,55	13 797	11,26	0,67	556	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	13,03	0,63	736	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	10,54	0,68	484	6	3	
Трансмаш-1	1,00	-	01.12.2007	-	-	-	24,21	0,12	1 918	2	1	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	97,90	44 047 500	10,56	1,29	461	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	98,65	74 033 474	11,18	0,96	535	21	7	
УралВгнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▲	100,12	57 311 076	10,09	0,50	451	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,06	0,94	323	16	-10	
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▲	99,05	3 990 739	10,81	0,71	509	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,00	6 000 000	11,03	1,79	496	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	21,89	1,38	1 592	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▲	102,95	15 726 375	8,68	1,78	261	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	14,77	0,73	904	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	▼	99,62	350 660	19,97	0,06	1 519	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	-	-	-	13,23	0,61	757	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	-	0,66	-	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,95	0,73	422	1	-4	
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	▼	98,30	1 966 000	14,27	0,66	858	9	-4	
ОЗНА	10,80	11.12.2007	08.12.2009	▲	99,30	13 089 726	15,34	0,17	1 016	19	0	
ПТПА-1	10,60	14.11.2007	11.11.2009	-	-	-	22,00	0,10	1 703	3	-1	
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▲	99,34	105 296	13,38	0,52	778	17	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



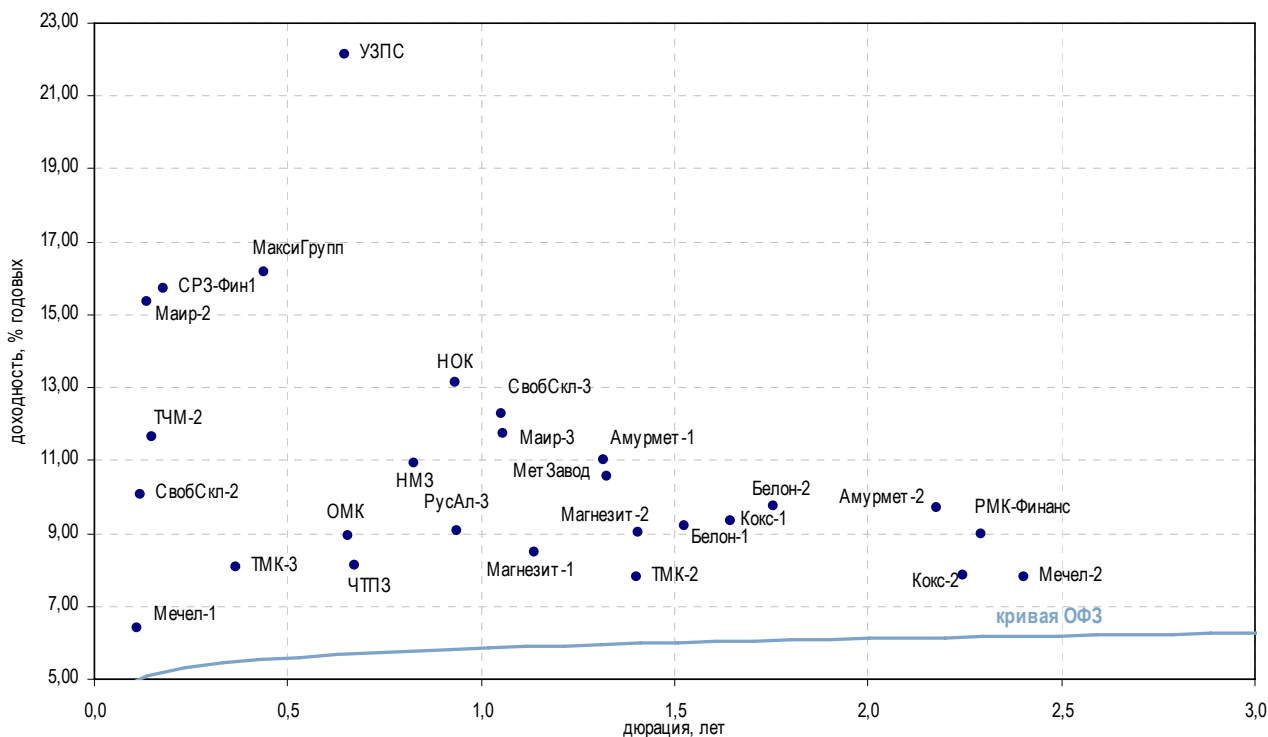
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрзд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,70	-	0,92	488	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,21	-	1,20	429	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	11,05	-	1,37	508	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	99,15	50 569 988	-	-	1,65	-	9	-0
СалютЭнрг	9,80	-	25.12.2007	▲	99,49	14 238 268	13,78	-	0,21	852	16	3
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	▼	99,30	297 900 000	12,46	-	0,45	691	7	-
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2008	20.09.2011	▲	99,60	19 920 000	10,42	-	0,45	487	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,00	4 410 000	10,88	-	1,10	499	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	12,02	-	0,67	632	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	97,25	58 350 000	9,64	-	1,85	356	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	102,63	670 192	7,86	-	2,65	164	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,99	-	1,54	198	1	0
МиГ-2	8,90	11.03.2008	06.09.2011	-	-	-	7,64	-	0,39	215	2	-
РостВерт	9,30	27.11.2007	26.05.2009	-	-	-	9,35	-	0,13	426	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	10,67	-	0,65	498	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,62	-	1,13	272	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▼	98,30	15 728 000	14,85	-	0,61	919	6	2
Опτικο-механические и опτικοэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	100,93	160 485	12,87	-	0,90	706	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼	98,00	179 340	11,55	-	1,11	566	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



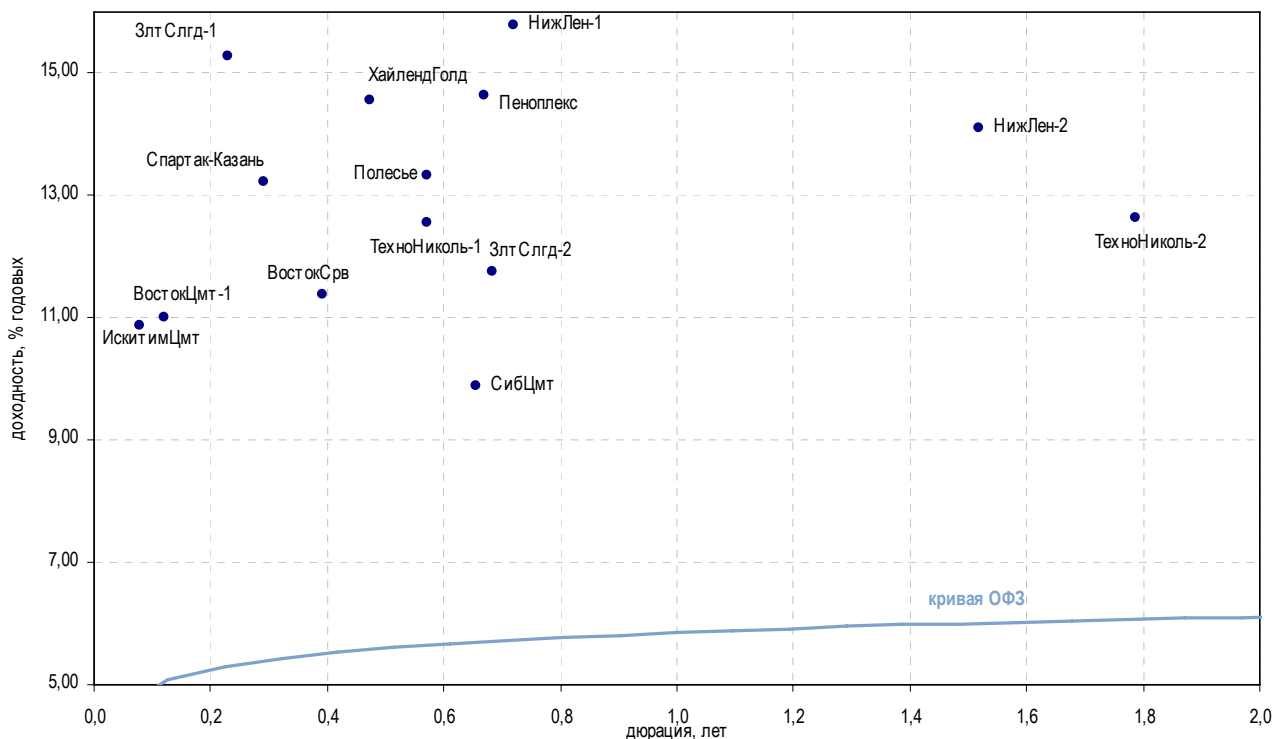
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	100,00	6 004 900	10,58	1,33	462	10	0	
Мечел-1	5,50	-	22.11.2007	-	-	-	6,38	0,11	136	2	-	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	101,27	-0,18	7 689 390	7,81	2,41	163	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	10,94	0,83	516	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,61	-	-	-	
СвобСкл-2	11,75	-	22.11.2007	▲	100,27	0,21	502 338	10,07	0,12	502	4	-8
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼	99,60	-0,14	597 600	12,28	1,05	641	19	6
ТЧМ-2	8,75	-	02.12.2007	▼	99,50	-0,50	427 850	11,66	0,15	654	1	-
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	22,13	0,65	1 644	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	-	-	-	8,93	0,65	324	10	1	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲	99,90	0,02	8 708 283	7,82	1,40	184	-	-
ТМК-3	7,95	19.02.2008	15.02.2011	-	-	-	8,06	0,36	259	60	5	
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	-	-	8,11	0,67	241	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-2	10,80	-	27.11.2007	▼	99,45	-0,30	19 940 785	15,34	0,13	1 025	14	2
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	11,72	1,06	585	15	2	
Максигрупп	14,00	13.03.2008	12.03.2009	▼	99,34	-0,27	1 987	16,16	0,44	1 062	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	9,33	1,65	329	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲	102,01	3,91	91 812 706	7,84	2,24	168	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	8,50	1,14	260	15	-2	
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	9,01	1,41	303	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	98,80	-0,49	128 440	11,03	1,32	508	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲	99,30	0,09	69 510	9,70	2,18	355	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,22	1,53	321	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	99,50	-	24 875 000	9,76	1,76	370	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼	99,59	-0,10	996	13,16	0,93	734	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▲	99,90	0,20	999	8,99	2,29	282	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	9,06	0,94	323	17	0	
SR3-Фин1	12,50	13.12.2007	10.12.2009	-	-	-	15,72	0,18	1 053	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲	100,00	2,00	4 000	8,42	2,22	227	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



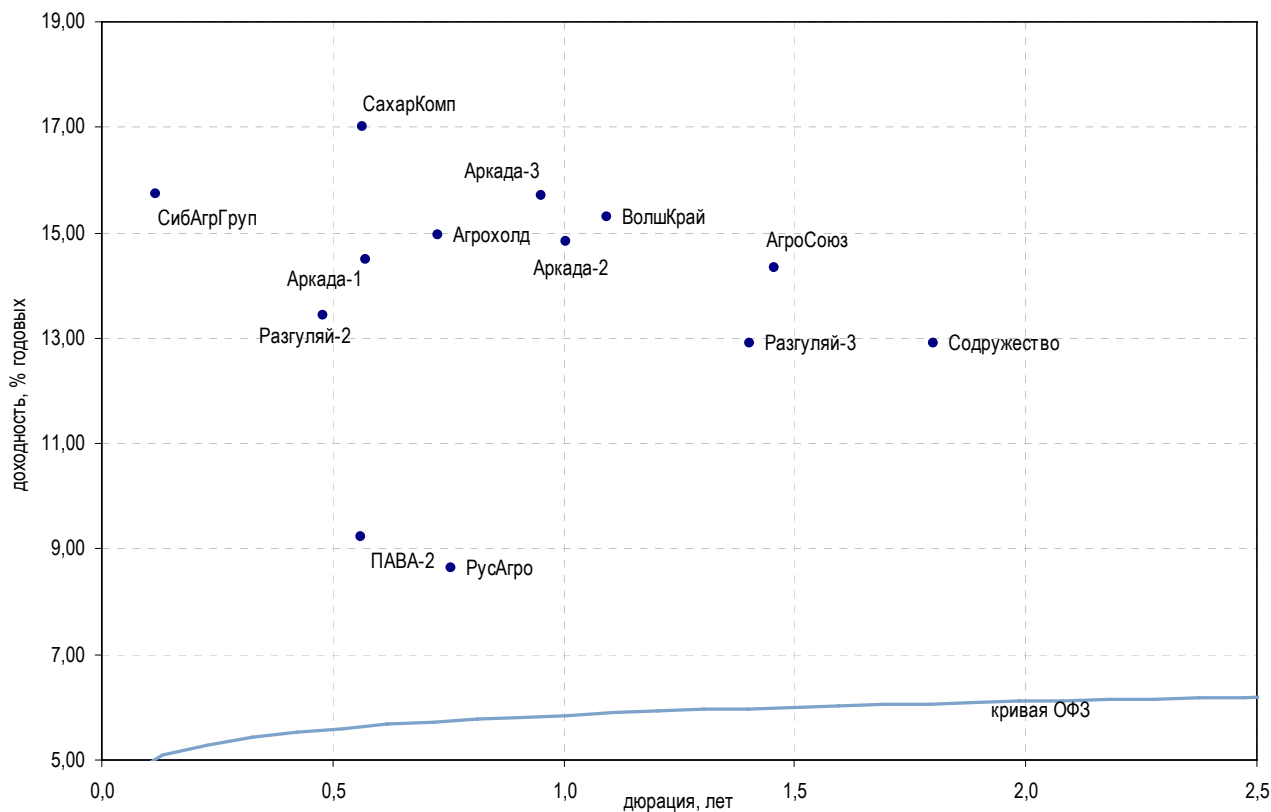
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	01.01.2008	28.06.2011	-	-	-	15,29	0,23	1,000	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▲	101,00	1 010	11,76	0,68	606	13	-1	
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▼	97,64	-0,86	493 100	15,78	0,72	1 005	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,11	1,52	810	8	1	
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	▼	99,51	-0,20	310 470	14,57	0,47	900	18	-1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	13.03.2008	10.09.2009	-	-	-	11,38	0,39	589	12	-1	
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	13,33	0,57	769	4	2	
Спартак-Казань	13,00	-	23.01.2008	-	100,00	5 000	13,23	0,29	785	8	-3	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	22.11.2007	19.11.2009	-	-	-	11,02	0,12	597	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	10,88	0,08	599	12	0	
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	97,84	0,01	14 744 779	14,63	0,67	893	18	4
Терна-1	1,00	18.12.2007	16.12.2008	-	-	-	47,42	0,16	4 227	-	-	
Терна-2	12,60	09.11.2007	04.11.2011	▲	99,23	0,38	5 380 433	20,50	0,08	1 559	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	98,75	0,21	2 616 875	12,56	0,57	692	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	95,70	-	14 355	12,64	1,79	657	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	-	-	-	9,89	0,65	420	20	0	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



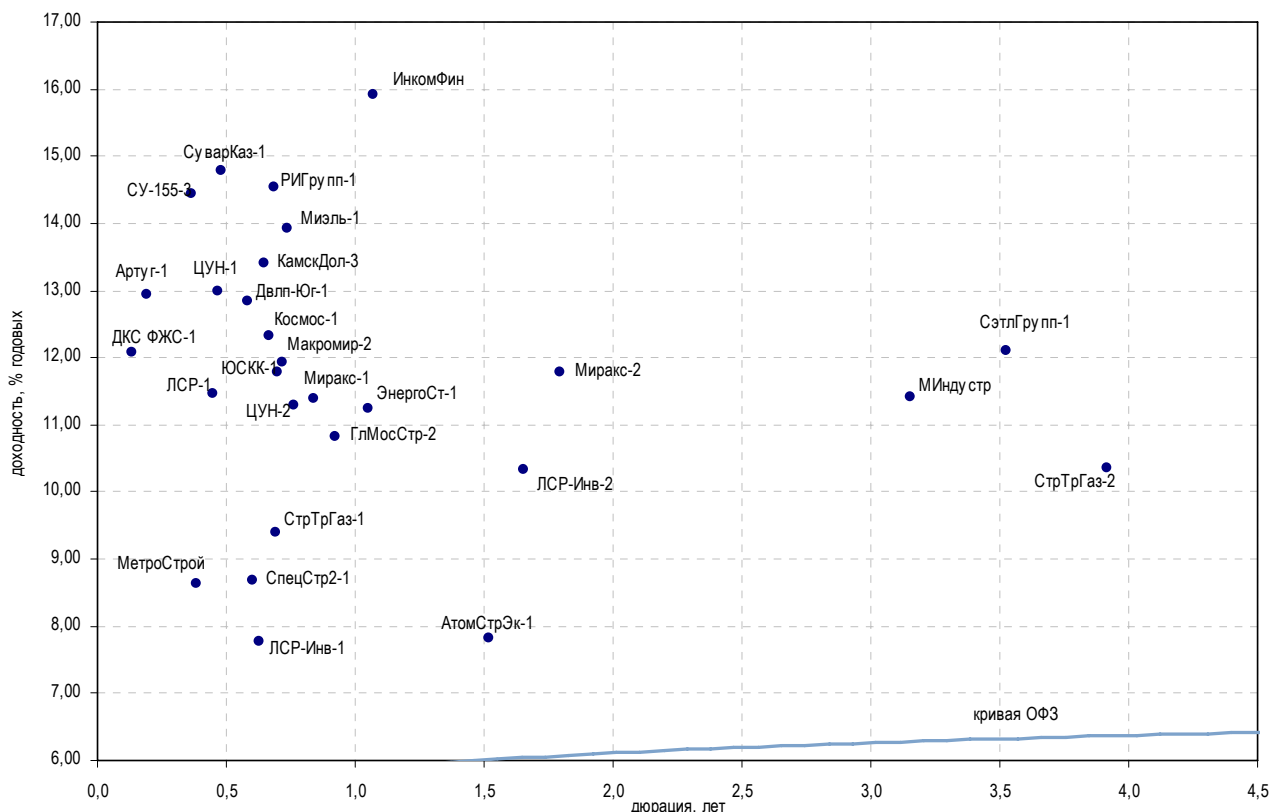
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	14,33	1,46	834	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	98,95	0,45	990	14,97	0,73	924	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	99,50	0,99	292 136	14,50	0,57	886	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	14,83	1,01	898	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	98,70	0,20	987	15,69	0,95	986	14	-2
БелГрКорм	10,90	04.12.2007	02.12.2008	-	-	-	-	0,15	-	7	-0	
ВолжКрай	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	15,30	1,09	942	2	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	33,54	0,68	2 784	-	-	
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▲	102,00	0,01	714 000	9,24	0,56	361	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,98	-	2	-	
Разгуляй-2	10,25	01.04.2008	27.09.2011	-	-	-	13,43	0,48	786	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	97,88	0,31	978 750	12,90	1,40	692	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,65	0,76	291	-	-	
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	-	-	-	17,02	0,56	1 139	13	4	
СибАгрГруп	11,50	21.11.2007	20.05.2009	▼	99,55	-0,45	649 066	15,73	0,12	1 069	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	96,40	-0,69	5 880 400	12,89	1,80	682	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



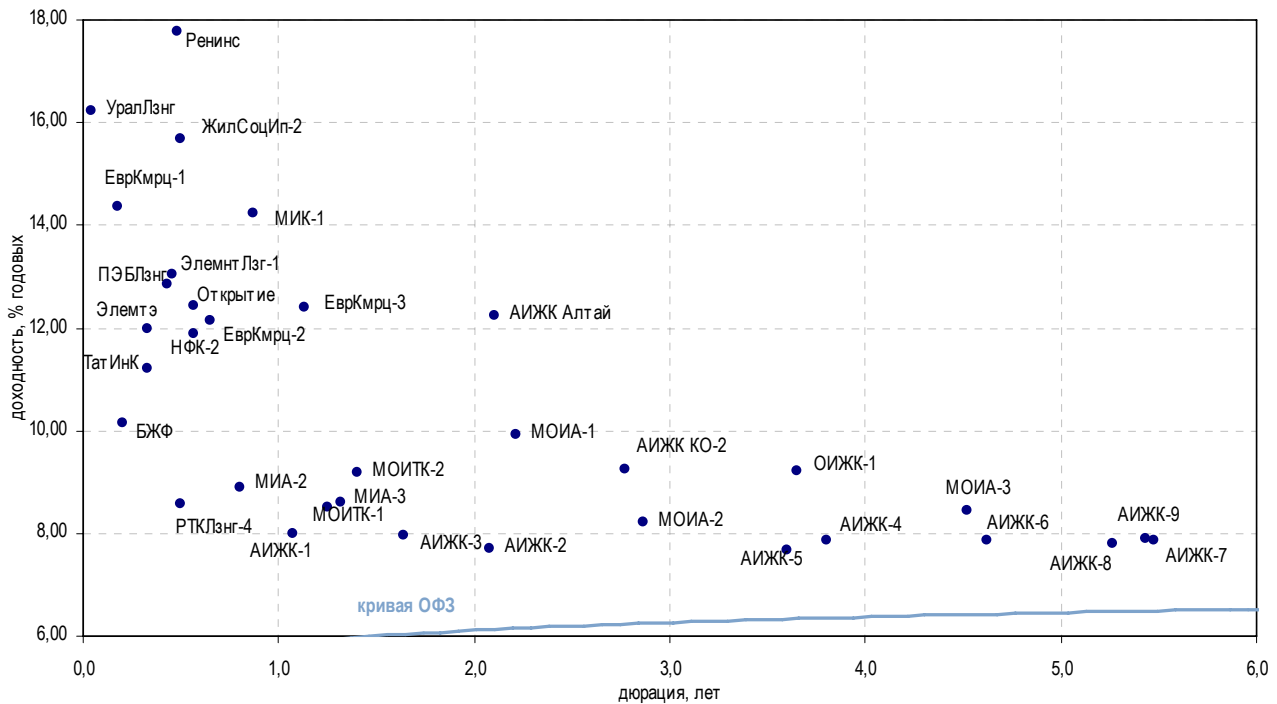
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость											
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▼ 99,96	-0,05	5 447 750	10,83	0,92	501	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	12,83	0,58	718	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	27.11.2007	24.11.2009	-	-	-	12,09	0,13	700	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	20.12.2007	24.12.2009	▲ 98,90	0,10	3 956 000	20,64	0,20	1 541	14	-1
ИнкомФин	13,10	28.03.2008	28.03.2009	-	-	-	15,91	1,07	1 003	14	3
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	-	-	-	11,46	0,45	592	1	-
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	7,77	0,63	210	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,25	-0,75	29 223 625	10,32	1,65	428	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼ 99,17	-0,53	376 850	11,40	0,84	562	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,20	-2,28	20 366 495	11,78	1,79	571	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	13,93	0,74	820	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	9,53	0,36	407	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	▼ 96,43	-0,57	2 892 750	20,13	0,56	1 450	-	-
СУ-155-3	10,30	20.02.2008	15.02.2012	▲ 98,70	0,20	29 610	14,45	0,37	898	-	-
СуварКаз-1	12,50	01.04.2008	31.03.2009	-	-	-	14,78	0,48	921	15	3
СэтлГруп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▼ 99,75	-0,25	1 995 000	12,11	3,53	578	-	-
Строительный сервис											
Артуг-1	13,00	19.12.2007	17.12.2008	-	-	-	12,93	0,19	770	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,82	1,52	181	-	-
КамскДол-2	13,50	-	17.10.2007	-	-	-	2,05	0,02	-	15	1
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲ 100,00	0,06	1 000	13,41	0,65	773	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	12,32	0,67	662	-	-
МИНдустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 103,48	0,38	4 894 465	11,41	3,15	512	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	11,93	0,72	621	-	-
МетроСтрой	8,47	28.03.2008	23.09.2011	-	-	-	8,64	0,38	315	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▼ 98,50	-0,43	985	14,55	0,69	884	10	0
СпецСтр-2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,69	0,60	303	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼ 100,25	-0,74	120 989 000	9,40	0,69	369	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼ 94,00	-0,05	20 687 881	10,36	3,92	399	-	-
ЦУН-1	11,25	24.04.2008	22.04.2010	▲ 99,26	0,02	496 300	12,99	0,47	743	2	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	11,29	0,76	554	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,24	1,05	537	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲ 101,00	1,06	1 010	11,79	0,70	608	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



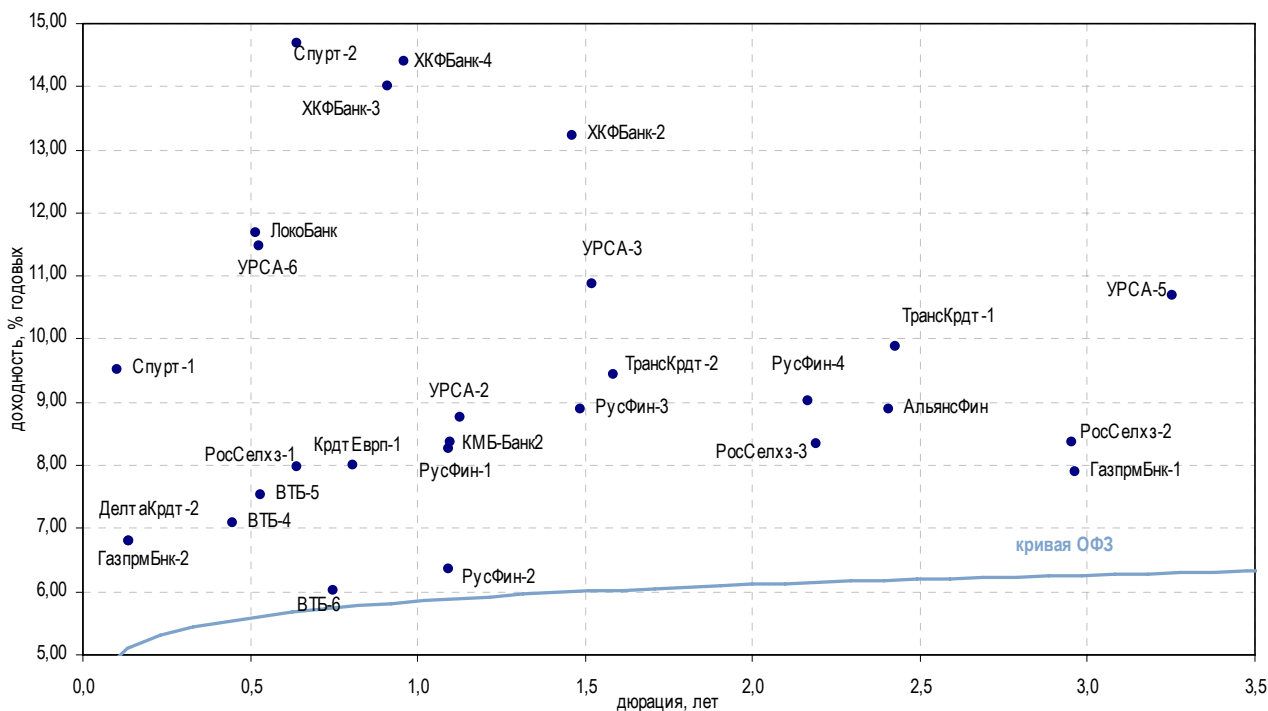
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	12,24	2,11	611	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	9,26	2,77	302	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,99	1,07	211	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,69	2,08	156	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,95	1,64	191	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,68	3,60	134	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	7,86	3,80	150	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	7,85	4,62	142	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	7,90	5,44	141	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	100,07	64 062 242	7,79	5,26	131	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	99,23	4 961 400	7,85	5,48	135	72	8
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,16	0,20	492	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	99,51	74 633	24,04	0,04	1 938	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	17.04.2008	15.04.2010	-	98,00	5 880 000	15,67	0,50	1 009	-	-
МИА-1	10,00	22.11.2007	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,88	0,80	311	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,60	1,32	265	7	-1
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	9,92	2,21	377	4	-1
МОИА-2	7,99	19.12.2007	07.09.2011	▼	98,48	8 862 750	8,22	2,86	197	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	97,70	24 425 000	8,44	4,52	202	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,22	3,65	288	-	-
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	-	-	11,90	0,56	627	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	21.12.2007	18.12.2009	-	-	-	14,36	0,17	917	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▲	97,76	2 639 500	12,16	0,65	647	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	97,20	501 552	12,39	1,13	649	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	14,24	0,87	844	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	100,69	163 336 600	8,51	1,25	257	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	9,19	1,40	321	-	-
Ренинс	10,40	01.04.2008	30.03.2010	-	-	-	17,78	0,48	1 221	6	-4
ТатИнк	11,00	-	06.02.2008	▲	100,00	20 000	11,20	0,33	577	4	1
Элемтэ	-	-	08.02.2008	-	-	-	11,98	0,33	655	1	-
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,20	0,86	841	22	-4
Лизинговые компании											
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,58	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲	99,50	19 900	12,42	0,57	679	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	26.03.2008	23.09.2009	-	-	-	12,86	0,43	733	16	4
РТКЛэнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	8,56	0,50	297	2	-3
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	97,50	1 169 220	-	1,74	-	5	-34
ТурАлем	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	1,79	-	-	-
УралЛэнг	11,50	-	28.10.2009	▲	99,83	51 804 900	16,24	0,04	1 160	10	-0
ЭлемнтЛэг-1	12,50	26.03.2008	24.03.2010	-	-	-	13,06	0,45	751	-	-
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	▼	97,03	93 833 189	22,15	0,46	1 659	-	-

* - 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	▼	99,70	-0,25	1 196 401 994	7,10	0,45	156	33	-26
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▼	99,25	-0,83	496 250 000	7,52	0,53	191	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	-	6,02	0,75	28	24	-10
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	7,91	2,96	165	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	28.11.2007	20.11.2013	-	-	-	-	6,80	0,14	171	17	-1
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▼	99,66	-0,04	7 973	7,97	0,64	229	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	98,95	-0,24	544 478 500	8,37	2,95	211	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	98,25	0,48	54 891 124	8,35	2,19	220	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	94,50	-0,32	17 882 473	9,89	2,43	370	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	97,04	0,64	19 431 104	9,44	1,58	342	-	-
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	8,90	2,41	272	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	-	6,95	-	-	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	100,00	-	1 000 000	6,80	0,14	171	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▲	100,02	0,03	2 736 432	3,18	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	100,00	-	500 000 000	4,74	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	-	5,72	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	-	8,37	1,10	248	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	-	8,00	0,81	223	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	-	11,68	0,52	608	3	-3
ММБ-2	6,50	13.02.2008	11.02.2009	-	-	-	-	4,04	0,33	-	3	-
МосКмрц-1	9,30	05.12.2007	10.12.2008	-	-	-	-	10,73	0,16	559	3	1
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	▲	99,45	0,02	188 955 000	8,26	1,09	238	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	6,35	1,09	47	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼	98,30	-1,31	26 049 500	8,90	1,49	290	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	97,24	-0,01	26 351 325	9,03	2,17	289	-	-
Спурт-1	9,25	-	15.11.2007	-	-	-	-	9,51	0,10	453	3	-1
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	98,00	0,50	1 078 000	14,68	0,64	900	-	-
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	-	8,77	1,13	287	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	-	98,50	-	67 648 350	10,88	1,52	487	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	98,70	-1,00	72 730 585	10,68	3,25	438	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	-	11,47	0,53	586	0	-
ХКФБанк-1	1,00	-	16.10.2007	-	-	-	-	1,04	-	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	95,00	-5,00	14 250	13,22	1,46	723	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	96,53	-1,37	105 696 161	14,01	0,91	820	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	-	14,39	0,96	856	39	2

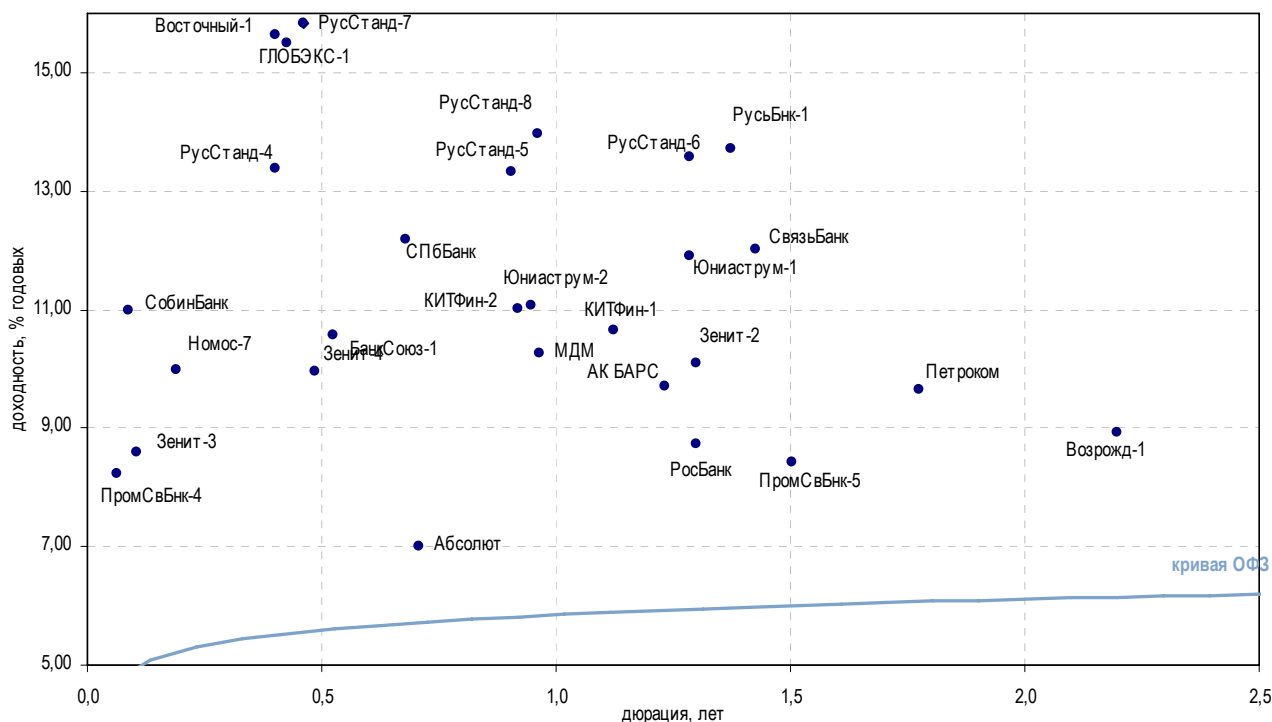
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

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	-	-	-	7,01	0,71	129	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲ 97,84	0,04	35 894 752	9,72	1,23	379	13	2	
Альфа-2	6,88	02.04.2008	31.03.2010	-	-	-	6,97	-	-	1	-	
БанкСоюз-1	9,25	22.11.2007	24.04.2008	▼ 99,51	-0,61	1 542 405	10,58	0,53	497	6	-2	
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▼ 99,85	-0,15	4 992 500	-	1,87	-	9	-3	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼ 100,45	-0,05	20 204 678	8,92	2,20	277	-	-	
Восточный-1	10,30	19.03.2008	17.03.2010	-	-	-	15,65	0,40	1 015	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	13.03.2008	15.03.2010	▲ 98,40	0,20	984 000	15,50	0,43	997	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲ 98,15	1,10	9 830 718	10,10	1,30	415	26	4	
Зенит-3	8,45	14.11.2007	09.11.2011	▲ 99,96	0,01	5 697 730	8,59	0,10	360	20	2	
Зенит-4	8,13	04.04.2008	06.04.2010	-	-	-	9,97	0,49	439	-	-	
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▲ 99,55	0,21	497 750	10,65	1,12	476	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 99,40	0,05	323 038	11,01	0,92	519	-	-	
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 98,78	-0,82	11 854 091 001	10,26	0,96	442	5	-	
Номос-7	8,25	18.12.2007	16.06.2009	▼ 99,76	-0,01	38 809 873	9,98	0,19	476	20	-3	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 98,48	-0,17	23 634 250	9,65	1,78	358	11	-1	
ПромСвБнк-4	8,20	-	01.11.2007	-	100,00	-	8,22	0,06	342	-	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	8,42	1,50	241	-	-	
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	-	-	-	8,72	1,30	277	8	-2	
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	▲ 98,26	0,16	37 239 074	13,38	0,40	788	55	14	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲ 96,22	0,50	771 857 940	13,32	0,90	751	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 94,00	-0,99	940 000	13,57	1,28	762	64	-3	
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	▼ 97,79	-0,17	1 634 439 584	15,82	0,46	1 027	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	13,98	0,96	815	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 95,80	-1,70	516 336	13,73	1,37	776	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼ 97,60	-2,90	24 400 000	12,84	0,85	705	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 96,35	-0,15	4 817 500	12,03	1,43	604	-	-	
СобинБанк	12,00	14.11.2007	13.05.2009	▲ 100,09	0,11	11 564 163	10,99	0,09	607	9	5	
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	12,19	0,68	649	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	▼ 99,25	-0,55	2 497 130	11,92	1,28	597	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,08	0,95	525	-	-	

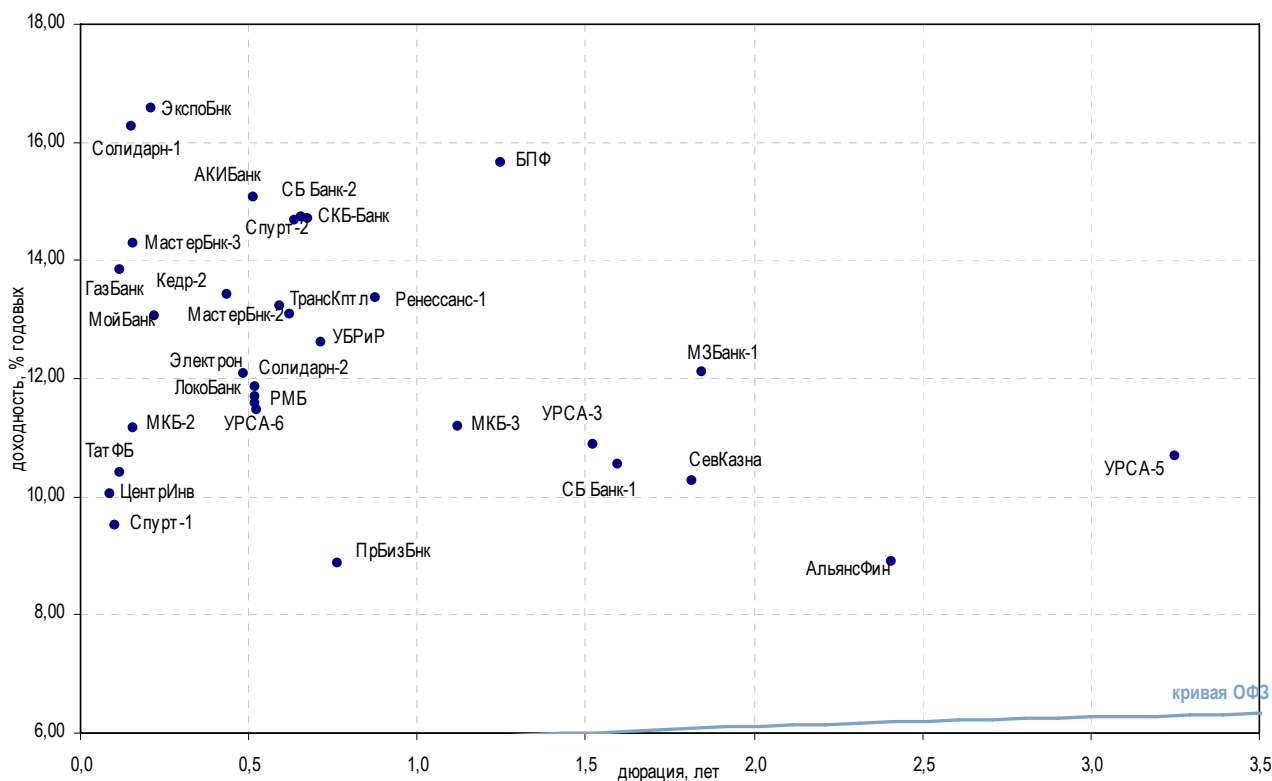
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

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	22.11.2007 25.11.2008	-	-	-	13,85	0,12	882	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	- 14.10.2008	-	-	-	10,34	0,94	451	-	-	
МастерБанк-2	11,50	- 23.05.2008	▲	99,20	1,11	8 498 243	13,23	0,59	758	31	0
МастерБанк-3	11,75	05.12.2007 30.11.2011	-	99,65	-	498 250	14,29	0,16	915	17	4
ОргрэсБанк	10,00	- 10.02.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008 29.04.2009	-	-	-	8,88	0,77	313	3	-	
РМБ	10,50	- 27.04.2009	▼	99,85	-0,02	549 175	11,58	0,52	598	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008 29.09.2011	▲	100,00	0,40	987 701 000	10,27	1,81	419	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008 24.06.2010	▲	97,25	-0,16	2 917 500	14,70	0,68	900	-	-
СлавИнвБ	9,00	- 27.10.2008	▲	100,00	0,50	3 000 000	-	1,01	-	1	-2
Солидарн-1	10,75	04.12.2007 01.12.2009	▼	99,00	-0,50	4 356 150	16,28	0,15	1 114	15	7
Солидарн-2	10,70	22.04.2008 20.04.2010	-	-	-	11,87	0,52	627	-	-	
ТатФБ	10,00	20.11.2007 19.05.2009	▼	99,98	-0,01	7 488 539	10,41	0,12	538	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008 01.06.2009	-	-	-	13,09	0,62	742	3	-	
УБРиР	10,25	- 02.07.2009	-	-	-	12,61	0,72	689	13	1	
ЦентрИнв	10,00	10.11.2007 11.11.2009	▲	100,00	0,02	13 500 000	10,04	0,09	512	13	2
ЭкспоБанк	10,75	25.12.2007 29.12.2009	-	-	-	16,57	0,21	1 131	5	-1	
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	11,95	04.04.2008 02.04.2010	▲	99,35	1,35	17 965 610	18,11	0,50	1 252	-	-
АКИБанк	11,60	24.04.2008 23.04.2009	▲	98,50	0,45	29 512 500	15,07	0,52	947	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010 20.06.2012	-	-	-	8,90	2,41	272	-	-	
БПФ	-	- 12.02.2009	-	-	-	15,66	1,25	973	10	1	
Кедр-2	11,15	18.03.2008 15.09.2009	▼	99,30	-0,97	25 780 682	13,42	0,44	789	5	3
ЛокоБанк	10,65	- 22.04.2008	-	-	-	11,68	0,52	608	3	-3	
МЗБанк-1	11,65	16.11.2007 17.11.2009	▲	99,75	0,01	24 937 500	12,12	1,85	604	8	2
МКБ-2	10,40	06.12.2007 04.06.2009	▼	99,80	-0,20	8 083 900	11,16	0,16	601	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008 16.06.2010	▲	98,45	3,07	19 690 000	11,19	1,12	530	-	-
МойБанк	12,40	28.12.2007 26.12.2008	▼	99,90	-0,05	999	13,06	0,22	779	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008 02.03.2010	▼	98,06	-0,09	83 355 000	13,38	0,88	758	-	-
СБ Банк-1	-	- 02.07.2009	▲	99,29	0,19	973 042	10,55	1,59	452	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008 11.06.2010	-	97,00	-	970 000	14,73	0,66	904	-	-
Слурт-1	9,25	- 15.11.2007	-	-	-	9,51	0,10	453	3	-1	
Слурт-2	10,74	05.06.2008 31.05.2012	▲	98,00	0,50	1 078 000	14,68	0,64	900	-	-
УРСА-3	9,60	- 04.06.2009	-	98,50	-	67 648 350	10,88	1,52	487	14	5
УРСА-5	10,05	- 18.10.2011	▼	98,70	-1,00	72 730 585	10,68	3,25	438	55	2
УРСА-6	7,65	- 24.04.2008	-	-	-	11,47	0,53	586	0	-	
Электрон	11,75	- 13.04.2008	-	-	-	12,09	0,48	652	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 Ирки
Металлургия, машиностроение
Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@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