

19 марта 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейские облигаций США подверглись распродаже, после того как ФРС объявила о снижении учетной ставки лишь 0,75 б.п. Таким образом, игроки отыграли рост цен в течение предшествующих дней. Впрочем, в сопроводительном коммюнике отмечался риск дальнейшего замедления экономического роста, что дает основания рассчитывать на дальнейшее снижение ставок. На наш взгляд, текущий сценарий является наиболее оптимальным, поскольку более резкое смягчение денежно-кредитной политики могло спровоцировать панику и тем самым усугубить положение финансовых институтов. Что касается опубликованных вчера данных по строительному сектору и инфляции, то в целом они были довольно нейтральными.

Временное снижение рисков вернуло интерес к бумагам развивающихся рынков. Russia30 по итогам дня вырос на 8 б.п. В итоге спред Russia30/UST10 по итогам расширился сузился на 19 б.п. до 184 б.п. Мы не исключаем, что сегодня спред продолжит сжиматься за счет роста аппетита к риску, однако в более отдаленной перспективе более существенное сужения спреда маловероятно.

Во вторник большую часть торгового дня на рынке рублевых облигаций царили пессимистические настроения. Участников рынка пугали неопределенность будущей стоимости фондирования и высокая угроза обострения кризиса мировой финансовой. Кроме того, участники рынка не решались предпринимать какие-либо действия до обнародования решения ФРС по ставке. И все низкая активность торгов не помешала ценам облигаций в среднем снизиться на 10 б.п. Некоторое успокоение пришло уже перед самым закрытием, когда стало известно, что и Goldman Sachs и Lehman Brothers в своих отчетах за первый квартал 2008 г не только не разочаровали рынок, но и даже превзошли консенсус прогнозы аналитиков.

Сегодня ожидается довольно спокойный день – никой важной статистической информации опубликовано не будет. В то же время после нежданного банкротства Bear Stearns рынок с нетерпением будет ожидать отчета еще одного крупного финансового игрока – Morgan Stanley. На внутреннем рынке все внимание будет участников сосредоточено на очередном доразмещении ОФЗ. К сожалению, спрогнозировать, изменилась ли полтика Минфина в плане ставок заимствования, невозможно. Так что, как говорится, подождем – увидим.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
-	Япония	Глава центробанка Т. Фукуи уходит в отставку	-	-	-
12:30	Великобритания	Число безработных (млн)	Февраль	-5,00	-10,8
12:30	Великобритания	Протокол заседания Банка Англии 5-6.03	-	-	-
13:00	ЕС	Торговый баланс	Январь	-3,0 млрд	-2,1 млрд
14:00	Британия	Обзор промышленных заказов СБИ	Март	0,00	3,00
15:00	США	Отчет Morgan Stanley	1 кв.	1,04	2,17

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
-	Япония	Глава центробанка Т. Фукуи уходит в отставку	-	-	-
12:30	Великобритания	Число безработных (млн)	Февраль	-5,00	-10,8
12:30	Великобритания	Протокол заседания Банка Англии 5-6.03	-	-	-
13:00	ЕС	Торговый баланс	Январь	-3,0 млрд	-2,1 млрд
14:00	Великобритания	Обзор промышленных заказов СБИ	Март	0,00	3,00
15:00	США	Отчет Morgan Stanley	1 кв.	1,04	2,17

Источник: S.bonds; Оценка: Велес Капитал

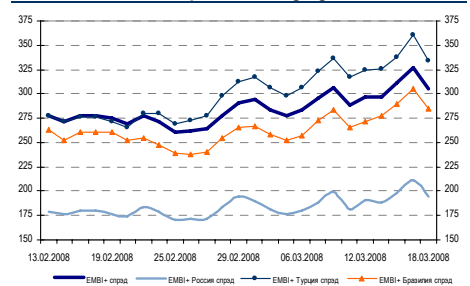
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	100,13	-148	91	236
UST 30	100,42	-106	261	370
German 10	100,22	-56	13	134
Россия 30	115,02	8	19	103
Спред Россия 30	184	-19	13	8
Турция 34	105,04	157	10	-391
Бразилия 40	133,35	84	34	106
Колумбия 37	105,98	88	2	135
Венесуэла 34	95,44	246	-64	-316

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	106,42	3,50	0,50	12,07
Urals	102,48	4,04	0,29	11,88
Золото	982,2	-2,04	0,92	8,84
Серебро	19,73	-2,18	0,31	15,38
Никель	29 945	2,48	-4,44	9,28
Медь	8 345	2,02	-0,20	7,66
Алюминий	2 644	1,15	-2,40	5,51

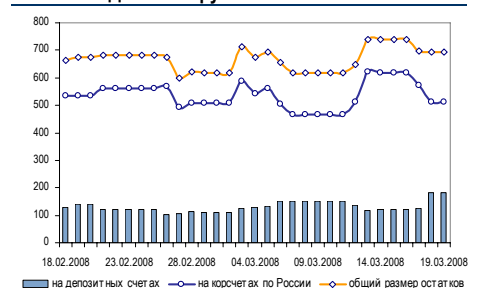
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5801	0,53	3,06	7,72
USD/JPY	98,63	1,54	-4,37	-8,38
RUR/USD, ЦБ	23,5325	-0,49	-1,37	-4,29
RUR/EUR, ЦБ	37,0825	0,50	1,19	2,82

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	5,33	5,15	4,19	4,88
МБК 1 неделя, %	5,66	5,37	4,50	5,08
МБК 2 недели, %	6,06	5,77	5,25	5,48
LIBOR O/N, %	3,38	3,86	3,10	3,20
LIBOR 1 месяц, %	2,54	2,56	2,89	3,12
LIBOR 3 месяца, %	2,54	2,58	2,87	3,07

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 101,59	0,49	337 247 579	7,38	1,59	128	32	-9
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 97,00	0,09	314 744 630	12,38	1,04	641	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	▼ 100,22	-0,13	301 289 177	9,67	1,78	354	60	5
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 99,90	0,01	292 206 373	7,28	0,72	143	75	-1
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▲ 100,58	0,58	198 537 600	10,28	1,50	420	8	2
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼ 97,31	-0,39	175 343 779	12,29	1,14	629	14	5
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,11	0,06	166 842 728	7,81	2,39	159	92	1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 98,40	-0,60	158 592 100	7,89	3,09	159	49	4
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 93,13	-1,28	137 840 000	9,44	7,07	289	51	5
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,94	0,06	136 448 884	6,83	0,83	93	81	-2
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼ 99,80	-0,90	113 400 640	9,11	1,39	305	7	2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,25	0,11	113 353 965	9,63	1,33	359	53	1
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▲ 99,82	0,02	105 105 113	8,10	0,10	285	67	0
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▼ 99,60	-0,16	99 600 000	8,32	0,89	240	8	-2
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 98,20	-0,42	98 200 985	8,92	2,89	264	74	0
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 97,12	0,12	97 143 460	25,79	0,20	2 033	8	0
ЦентрИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	▲ 99,15	0,09	77 090 225	11,74	0,15	637	13	2
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	▲ 99,45	0,30	73 989 955	7,50	0,32	189	24	-10
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 98,78	-0,42	72 548 810	10,37	0,88	445	16	1
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 99,26	0,01	71 370 140	7,84	1,56	175	41	-1

* - 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.
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	▲ 99,82	2,07	10 980 200	8,20	3,63	185	0	-
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,25	1,35	11 930 460	13,81	0,92	788	10	0
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲ 100,86	1,11	22 795 110	-	1,04	-	0	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 98,63	0,88	35 585 000	11,40	0,94	546	16	3
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲ 97,02	0,82	19 403 000	12,69	1,08	671	13	-10
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 98,50	0,80	22 674 499	7,62	3,16	131	82	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▲ 100,58	0,58	198 537 600	10,28	1,50	420	8	2
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲ 97,80	0,50	15 686 323	14,17	0,71	832	7	-1
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▲ 98,84	0,49	29 652 000	15,02	0,21	955	-	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 101,59	0,49	337 247 579	7,38	1,59	128	32	-9
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 98,40	-0,60	158 592 100	7,89	3,09	159	49	4
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼ 94,40	-0,60	58 439 264	10,37	3,63	402	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 96,27	-0,80	25 482 715	9,66	2,61	341	73	5
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼ 99,80	-0,90	113 400 640	9,11	1,39	305	7	2
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 99,35	-1,05	29 845 733	9,30	0,97	335	15	-2
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 93,13	-1,28	137 840 000	9,44	7,07	289	51	5
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▼ 97,55	-1,33	59 876 679	27,83	0,37	2 218	52	3
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 97,25	-1,50	70 143 000	10,27	1,16	427	3	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 96,25	-2,80	39 748 363	11,68	1,39	562	11	-1
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▼ 91,30	-7,72	27 390 913	13,24	1,88	709	40	-1

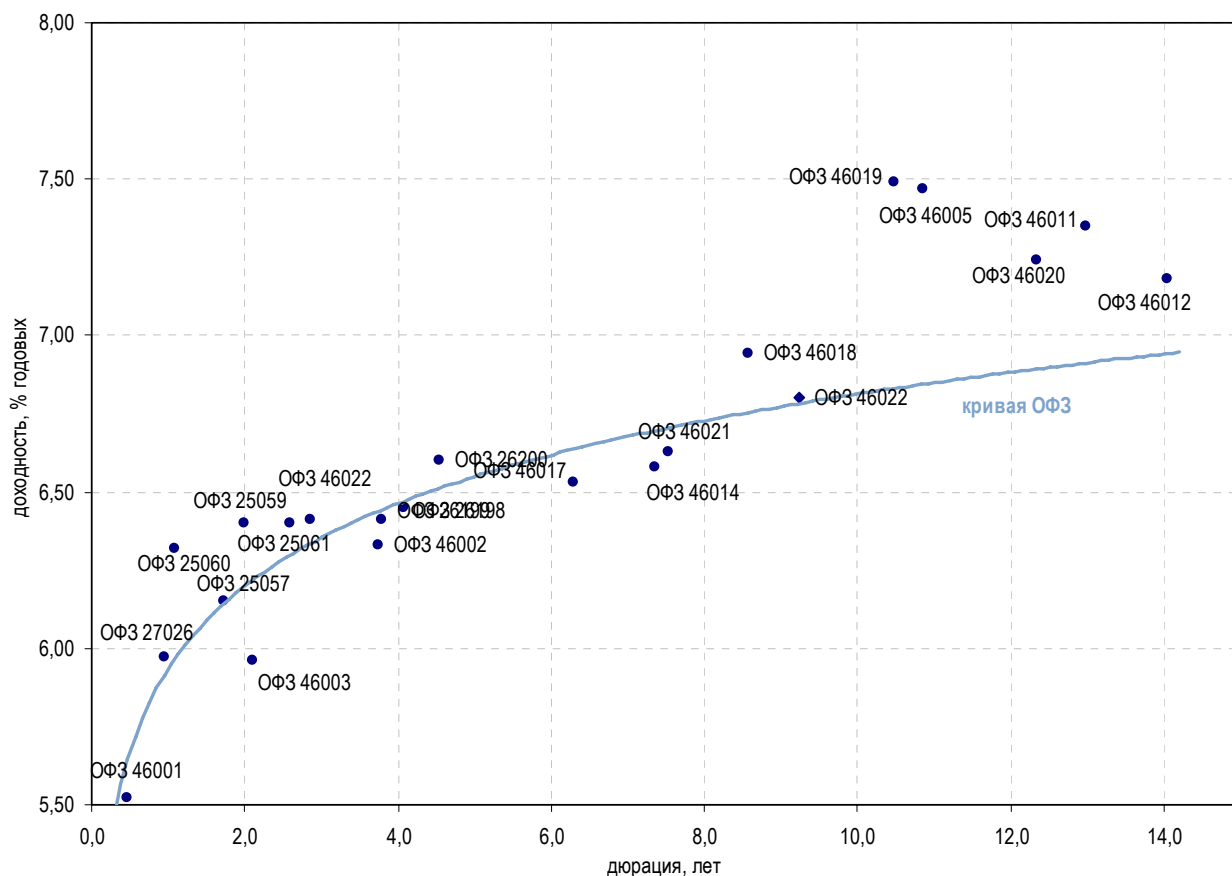
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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	▲ 100,13	0,01	165 271 058	5,09	0,11	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼ 102,17	-0,03	127 712 500	5,52	0,47	-	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,97	0,96	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	-0,04	49 931 992	6,32	1,08	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,15	1,72	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,40	2,01	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,96	2,10	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	-0,29	7 036 740	6,40	2,60	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,41	2,86	-	-	-	
ОФЗ 26198	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,41	3,78	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,33	3,74	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲ 98,20	0,10	3 535 200	6,45	4,09	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲ 98,09	0,01	2 060 885	6,60	4,55	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲ 104,36	0,36	5 754 534	6,53	6,29	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,63	7,53	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 106,00	-0,18	1 590 000	6,58	7,37	-	79	19	
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	▼ 106,00	-3,01	15 900	6,32	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	▼ 48,26	-0,64	2 896	7,47	10,85	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▼ 60,40	-0,10	9 664	7,49	10,47	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼ 105,97	-0,61	30 657 453	6,94	8,58	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,80	9,24	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	7,35	12,99	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,20	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,18	14,05	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼ 97,50	-0,27	9 750 000	7,24	12,34	-	90	-0	

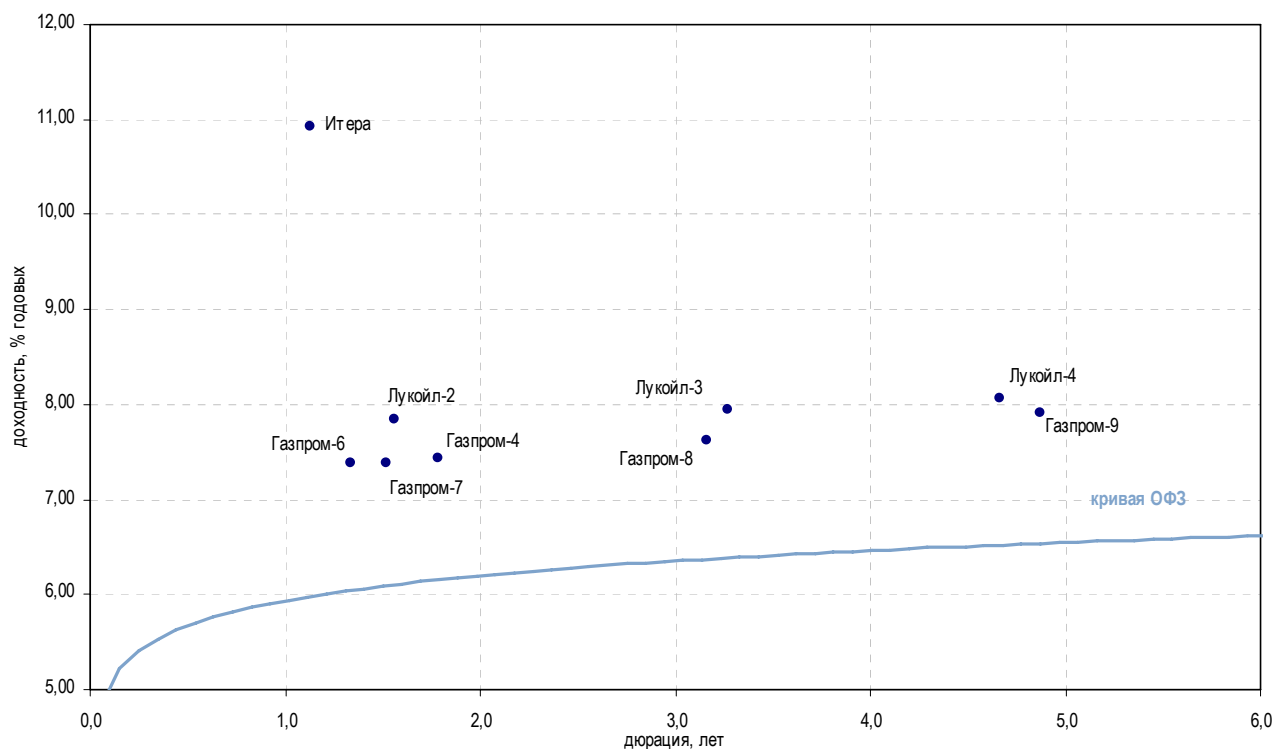
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



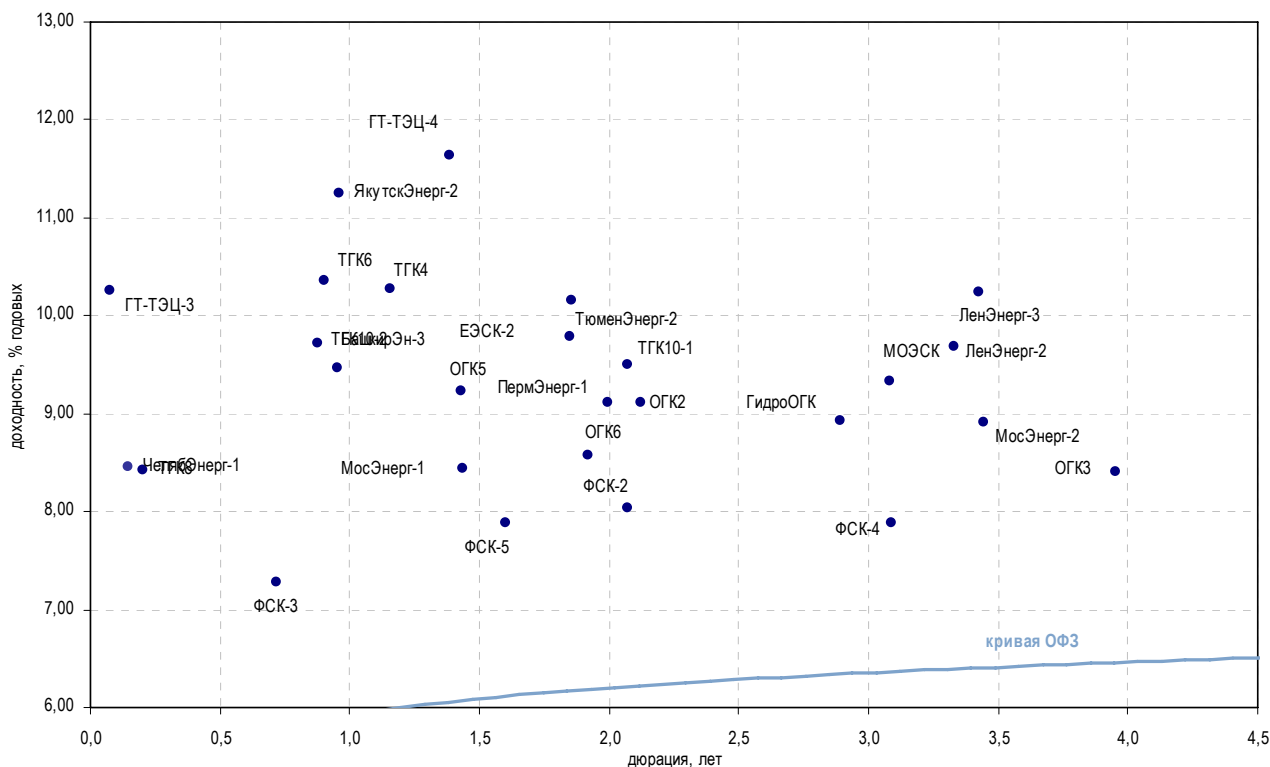
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 101,68	0,03	69 864 949	7,43		1,79	130	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,60	-0,09	234 060	7,38		1,33	134	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,38		1,52	130	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 98,50	0,80	22 674 499	7,62		3,16	131	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 97,50	-0,40	40 707 453	7,91		4,87	147	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 99,70	-0,10	19 940 997	10,93		1,13	494	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 99,26	0,01	71 370 140	7,84		1,56	175	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 97,74	-0,01	4 936 954	7,95		3,27	163	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,70	-0,16	294 081	8,06		4,66	163	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 90,19	-0,26	21 645	26,35		0,71	2 050	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	12,78		0,23	728	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	▲ 100,00	0,10	2 100 000	12,04		0,19	659	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



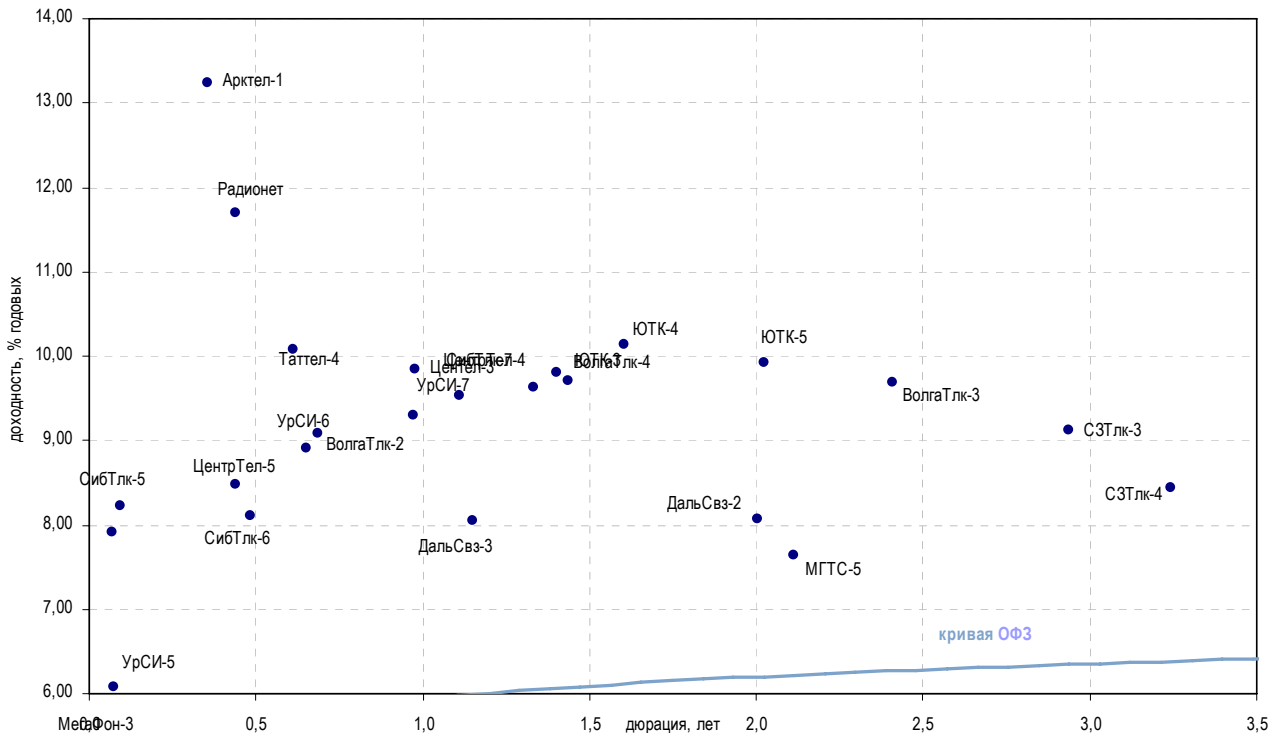
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	98,20	-0,42	98 200 985	8,92		2,89	264	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	99,00	49 501 963	8,44		1,44	237	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	96,50	-0,05	579 000	8,91		3,45	258	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,12		2,12	293	28	-11
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	8,41		3,96	203	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	98,00	0,09	6 370 682	9,23		1,43	317	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	8,57		1,92	242	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	91,30	-7,72	27 390 913	13,24		1,88	709	40	-1
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	9,50		2,07	332	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	100,20	-0,04	11 575 104	9,72		0,88	380	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	97,25	-1,50	70 143 000	10,27		1,16	427	3	-
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	100,01	-	1 200 120	10,35		0,90	443	20	2
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	99,70	-	11 964 000	8,43		0,21	296	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,46		0,95	352	10	-1
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	-	-	-	6,10		0,00	204	25	15
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,25		0,96	531	12	1
Сетевые компании												
ЕЗСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	9,78		1,85	364	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,69		3,33	337	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,24		3,43	391	17	-1
МОЗСК	8,05	-	06.09.2011	96,85	-0,86	193 700	9,34		3,08	304	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,11		1,99	294	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,16		1,85	402	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	100,75	0,23	6 045 000	8,03		2,07	185	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	99,90	0,01	292 206 373	7,28		0,72	143	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	98,40	-0,60	158 592 100	7,89		3,09	159	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	99,15	-0,04	991 499	7,88		1,60	178	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,45		0,15	308	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	100,00	-0,01	8 125 021	10,25		0,08	509	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	99,19	-0,11	19 838	11,64		1,38	559	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



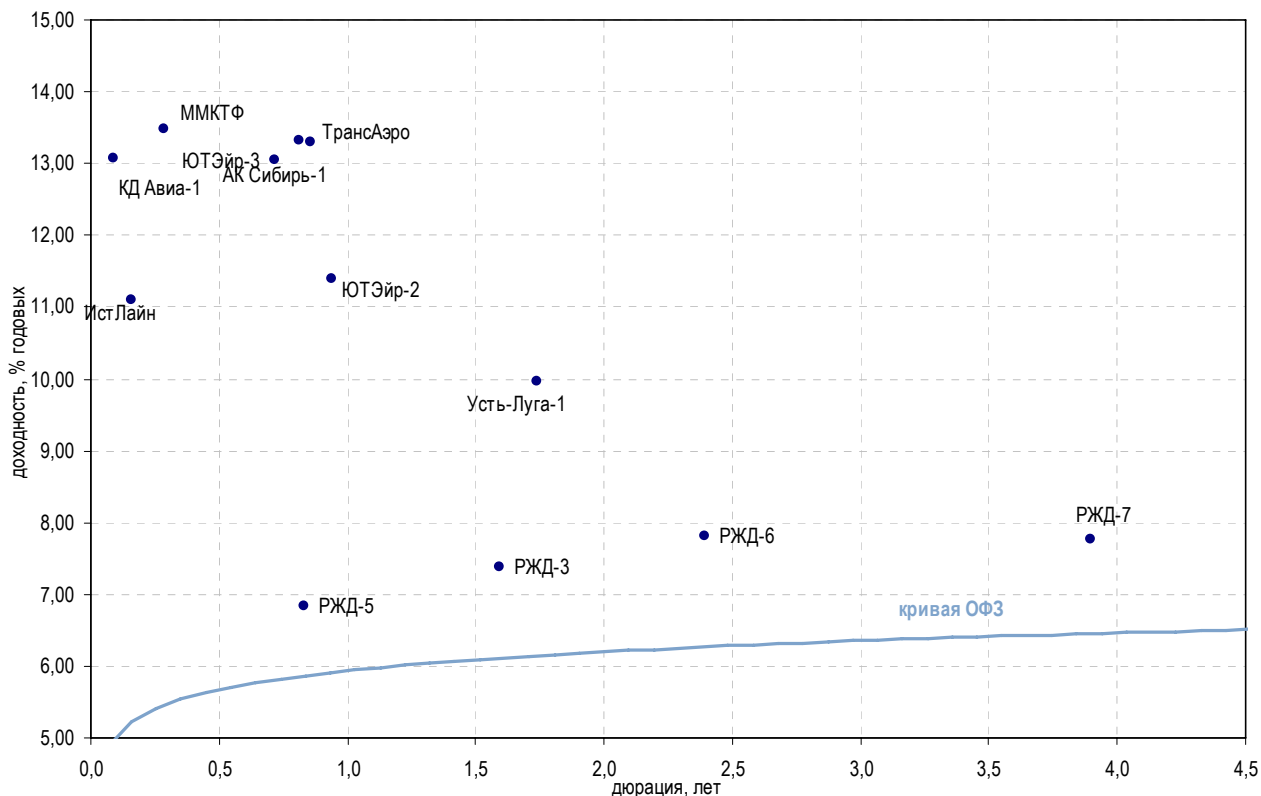
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи											
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,51	-0,43	25 873	9,09	0,69	325	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 98,60	-0,96	5 545 150	9,69	2,41	347	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,80	1,40	374	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,06	2,01	189	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,05	1,15	205	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲ 100,86	1,11	22 795 110	-	1,04	-	0	-
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▲ 99,91	0,11	22 279 300	7,64	2,11	146	36	30
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	-	-	-	9,12	2,94	284	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,43	3,24	211	5	-1
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,22	0,09	299	24	3
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,11	0,48	238	13	1
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 99,25	-0,01	993	9,54	1,11	355	2	-
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼ 100,00	-0,20	5 000 000	10,08	0,61	427	-	-
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	6,07	0,07	91	6	2
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▼ 99,68	-0,21	68 782 494	8,90	0,65	307	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 99,35	-1,05	29 845 733	9,30	0,97	335	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,25	0,11	113 353 965	9,63	1,33	359	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲ 99,90	0,05	53 948 000	8,48	0,44	278	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	9,71	1,44	364	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 100,25	-0,25	28 672	10,14	1,60	404	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,93	2,03	376	20	-10
отовые операторы											
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	▼ 100,10	-0,30	982 982	7,91	0,07	277	16	-0
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,34	-0,05	2 062 257	15,42	0,50	968	40	6
риативные операторы											
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,23	0,36	759	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	11,69	0,44	598	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,85	0,98	390	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



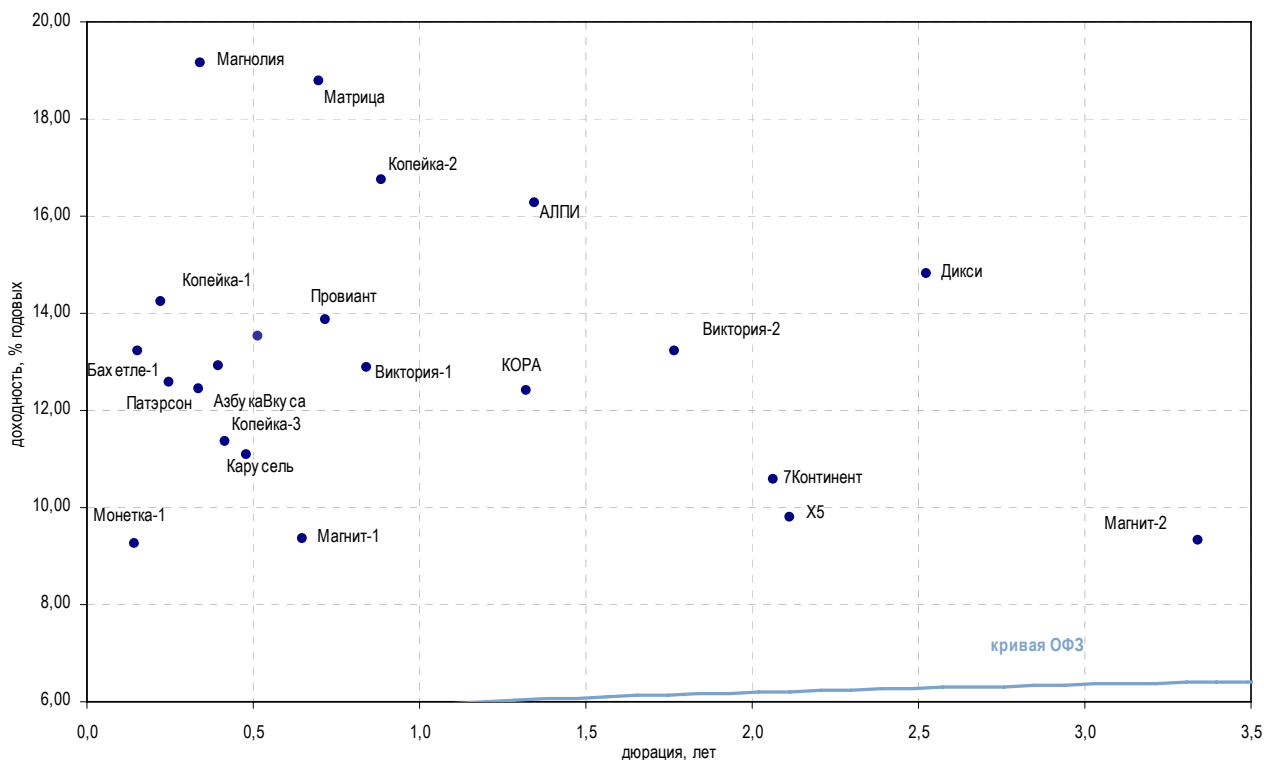
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	13,33	0,82	744	-	-	
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▼ 100,00	-0,13	43 350 000	11,10	0,16	570	17	2	
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	▲ 100,00	0,40	102 000	13,07	0,09	786	-	-	
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,15	0,09	294 450	13,31	0,86	740	19	3	
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 93,57	0,40	952 456	20,57	1,18	1 456	23	-4	
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 98,63	0,88	35 585 000	11,40	0,94	546	16	3	
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	13,05	0,72	720	22	4	
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▲ 99,50	0,06	8 258 900	13,47	0,28	790	7	1	
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 101,59	0,49	337 247 579	7,38	1,59	128	32	-9	
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,94	0,06	136 448 884	6,83	0,83	93	81	-2	
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,11	0,06	166 842 728	7,81	2,39	159	92	1	
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	- 99,70	-	5 982 000	7,77	3,90	140	58	-15	
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	9,96	1,74	384	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



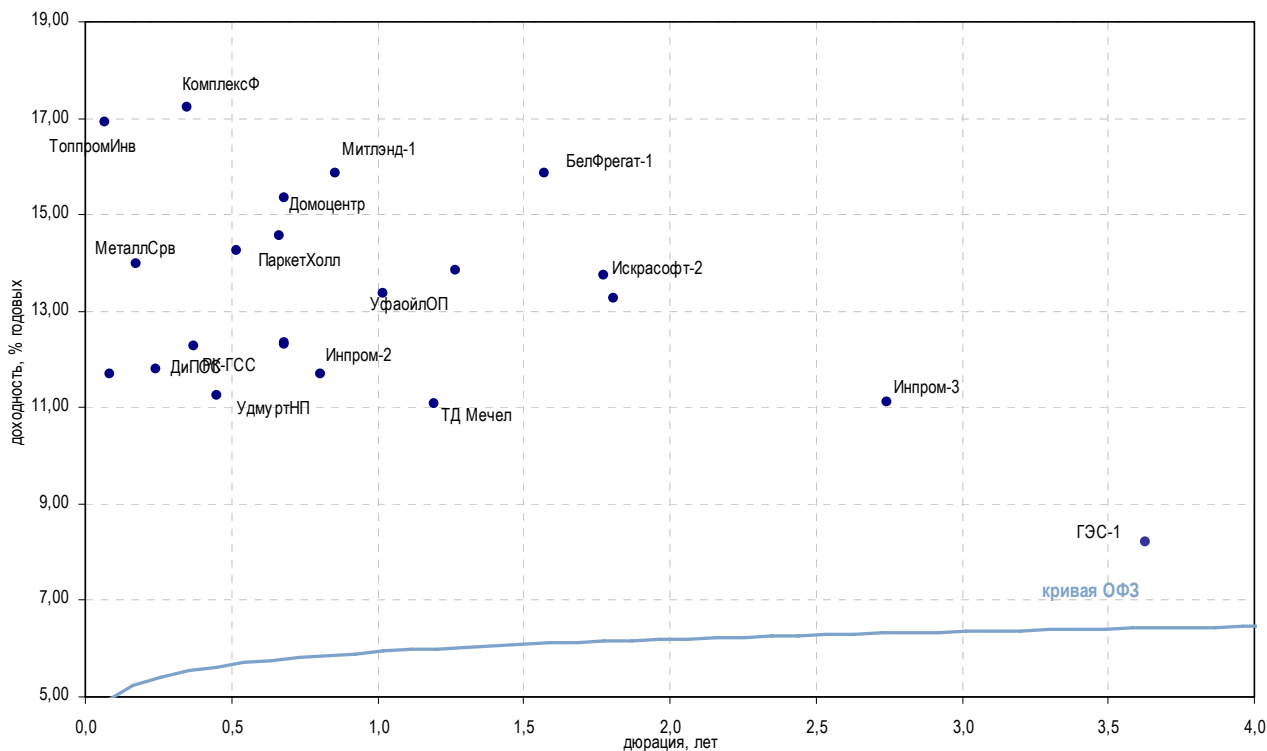
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 98,10	0,21	32 373	16,28	1,35	1 023	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	12,44	0,34	682	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,21	0,16	782	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	12,88	0,84	698	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	13,22	1,77	709	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	14,82	2,53	858	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	9,80	2,12	362	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	-	-	11,09	0,48	536	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲ 99,01	0,25	935 680	14,25	0,22	875	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 94,02	-0,03	701 418	16,75	0,89	1 083	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 96,55	-0,45	144 829	11,34	0,42	565	15	4	
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	12,41	1,32	637	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▲ 100,10	0,10	16 016 000	9,35	0,65	353	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	9,32	3,34	300	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▼ 98,00	-1,15	1 960 000	19,15	0,34	1 352	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▼ 99,00	-0,20	1 663 235	21,38	0,15	1 600	36	-1	
Марта-2	12,00	15.05.2008	06.12.2009	-	-	-	20,75	0,16	1 536	22	-0	
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▼ 97,55	-1,33	59 876 679	27,83	0,37	2 218	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	-	-	-	18,79	0,70	1 294	26	4	
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	9,27	0,15	390	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	-	12.04.2012	-	-	-	14,45	3,86	808	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	12,57	0,25	704	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,30	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	13,87	0,72	802	-	-	
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	▼ 96,92	-0,33	2 046 919	10,59	2,06	441	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	12,91	0,40	724	3	-21	
Холлидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,52	0,51	777	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



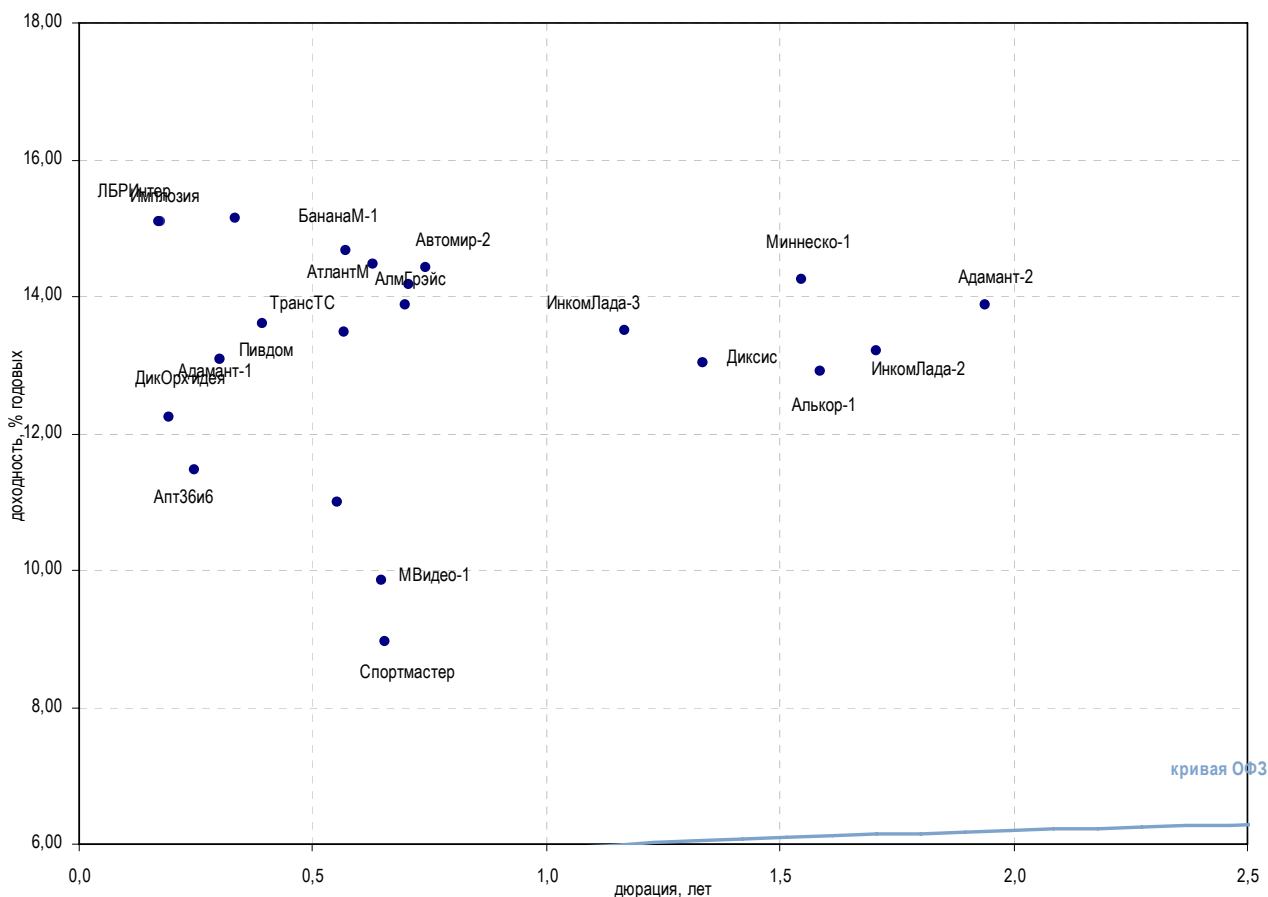
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	▲ 99,82	2,07	10 980 200	8,20		3,63	185	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 98,50	-0,50	32 603 500	17,21	0,35	0,35	1 157	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,28	0,37	0,37	663	-	-
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▼ 96,47	-0,02	869 230	29,86	0,19	0,19	2 441	19	10
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	▲	-	-	16,93	0,07	0,07	1 179	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 99,40	0,08	1 846 923	11,25	0,45	0,45	554	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	▼ 99,89	-0,01	57 667 415	13,36	1,02	1,02	740	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	13,83	1,27	1,27	780	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	15,86	1,57	1,57	977	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	15,86	0,86	0,86	995	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,33	0,68	0,68	649	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	▼ 99,72	-0,21	10 969 200	11,80	0,25	0,25	627	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 98,34	-0,06	3 442 000	11,68	0,81	0,81	579	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼ 98,01	-0,25	246 976	11,10	2,74	2,74	484	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	▼ 99,40	-0,12	994 000	13,97	0,17	0,17	855	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	14,56	0,66	0,66	873	5	5
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	11,09	1,19	1,19	508	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	15,36	0,68	0,68	952	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 99,88	-1,02	1 254 500	13,73	1,78	1,78	760	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	99,01	297 030	13,26	1,81	1,81	712	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,28	-0,36	397 100	14,26	0,52	0,52	851	15	2
Торговля овощами и фруктами												
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	100,00	706 000	11,68	0,08	0,08	648	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	▼ 99,50	-0,20	19 900	12,30	0,68	0,68	646	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,45	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,70	-0,35	1 954 000	14,43	0,74	857	8	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	-	-	-	14,47	0,63	866	8	8	-4
ВегаИнв	12,75	-	02.03.2010	-	-	-	15,71	1,95	955	16	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼ 95,00	-0,85	475 000	22,44	0,56	1 666	5	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▼ 99,92	-0,08	3 313 223	13,21	1,71	709	14	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 97,83	-0,16	1 737 534	13,50	1,17	750	16	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	13,60	0,39	793	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	13,03	1,34	699	-	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	1,26	1,21	-	-	62	4
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,85	0,65	403	-	3	-
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	▼ 99,10	-0,24	39 264 001	15,10	0,18	968	25	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	▲ 95,50	0,43	17 200 384	12,90	1,59	680	8	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▼ 66,39	-1,61	1 686 971	360,11	0,10	35 486	11	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	11,00	0,55	523	2	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	14,68	0,57	890	7	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	94,50	170 100	19,15	0,88	1 324	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 92,24	-1,01	930 726	10,50	5,30	403	6	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	12,24	0,19	679	13	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 98,75	-0,05	4 937 500	13,87	1,94	771	12	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,87	0,70	802	-	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼ 98,16	-0,07	3 938 141	11,46	0,25	593	34	34	11
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	-	-	-	29,86	0,08	2 469	10	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	▼ 100,15	-0,18	500 750	13,07	0,30	748	8	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 98,80	1,78	39 520	15,15	0,33	953	20	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	15,10	0,17	968	5	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 99,19	-0,61	327 330	14,25	1,55	816	13	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▲ 99,92	0,32	10 991 200	13,47	0,57	769	-	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	-	99,20	992 000	20,48	0,08	1 529	7	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,96	0,66	313	2	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	▼ 70,01	-21,99	7 001	49,43	0,89	4 351	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲ 97,80	0,50	15 686 323	14,17	0,71	832	7	7	-1

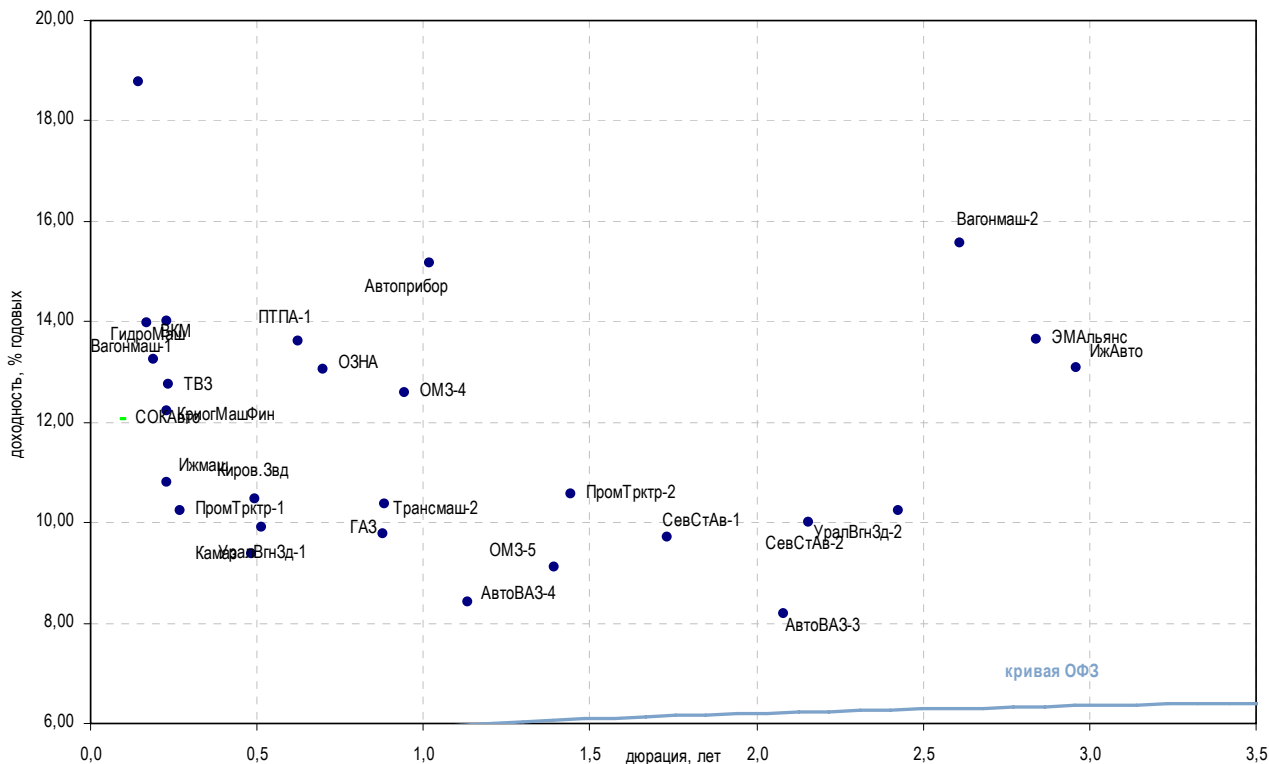
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал





Машиностроение



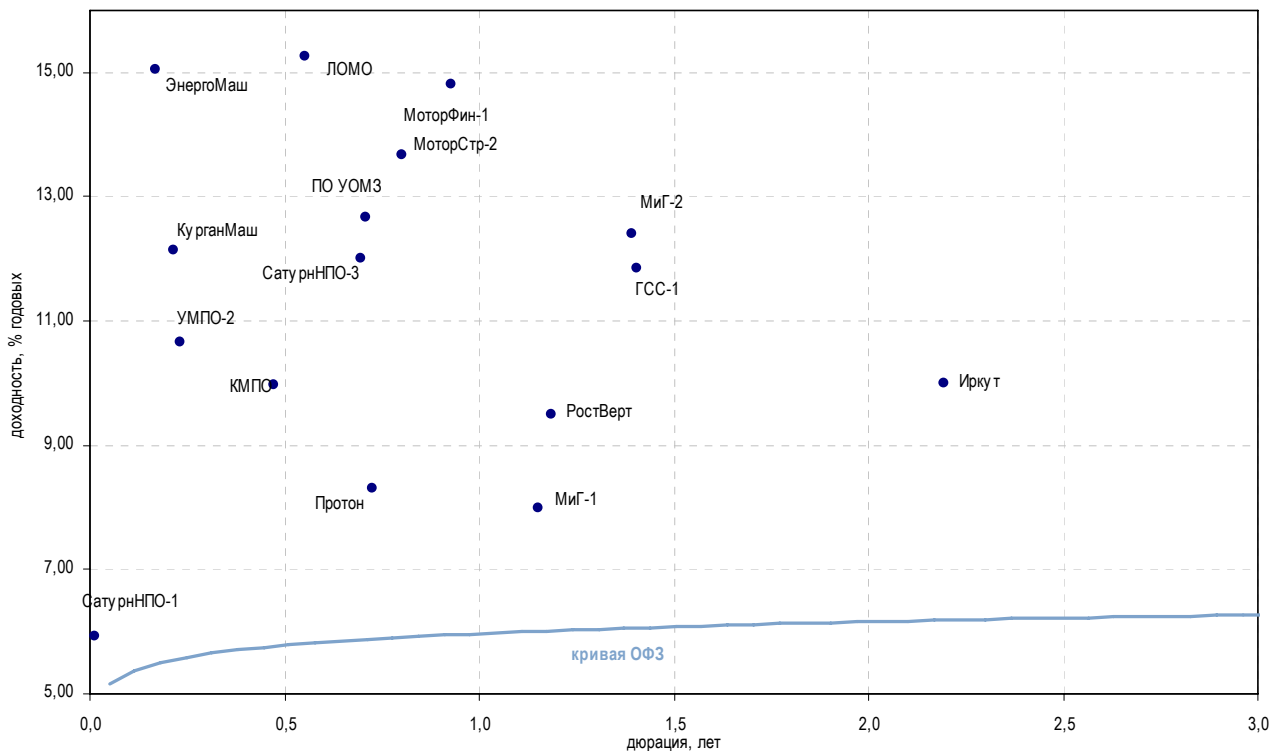
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	0,69	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,17	2,08	199	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,40	1,13	241	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	-	-	-	9,78	0,88	386	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,00	-0,25	10 339 583	13,08	2,96	679	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	9,38	0,48	365	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,72	1,73	360	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	95,75	0,25	29 854 680	10,00	2,16	381	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	-	-	-	14,02	0,23	852	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲	98,76	0,04	900 672	15,55	2,61	930	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲	99,32	0,02	39 726 000	13,26	0,19	781	20	2
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	▼	99,20	-0,70	992	12,74	0,23	723	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	98,78	-0,42	72 548 810	10,37	0,88	445	16	1
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	99,86	-0,04	27 460 300	9,91	0,51	416	21	7
УралВнЗд-2	10,10	-	05.10.2010	-	-	-	-	10,23	2,43	400	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,46	0,50	472	16	-10	
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▼	99,75	-0,21	737 153	10,24	0,27	468	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,60	-0,02	10 060 000	10,58	1,44	451	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	12,59	0,94	665	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼	99,80	-0,90	113 400 640	9,11	1,39	305	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	13,66	2,84	739	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	15,17	1,02	921	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	-	-	-	13,96	0,17	855	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	100,68	0,18	65 442	10,81	0,23	531	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	99,75	-	49 899 950	10,78	0,30	519	1	-4
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	-	-	12,23	0,23	673	9	-4	
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	▼	98,50	-0,75	484 620	13,06	0,70	721	19	0
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,60	-0,32	41 168 663	13,60	0,62	779	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	-	-	-	12,07	0,09	686	17	6	
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	-	99,00	-	306 900	18,78	0,15	1 341	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



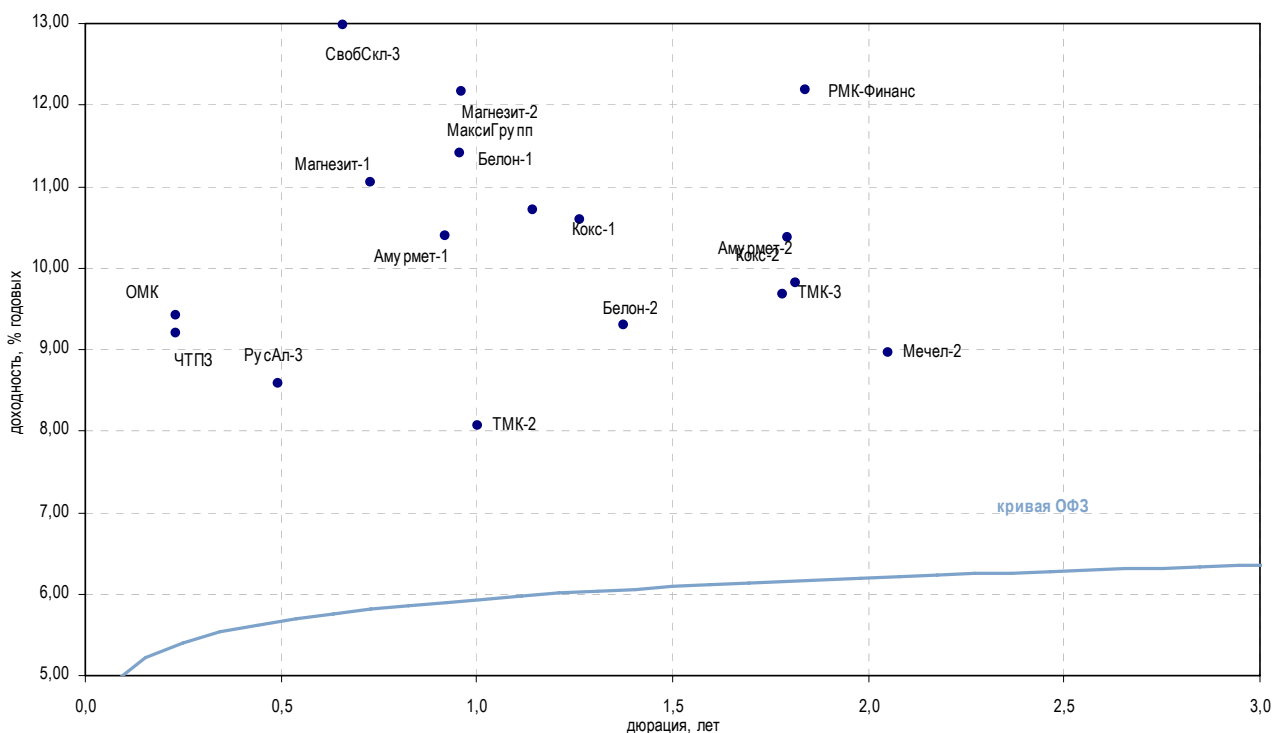
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	9,96	-	0,47	423	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	13,67	-	0,80	778	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,82	-	0,93	889	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	-	1,29	-	9	-0
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	-	-	-	5,93	-	0,01	135	7	-
СатурнНПО-2	9,25	-	20.09.2011	-	-	-	9,25	-	3,35	292	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,00	-0,45	980 980	12,02	0,70	617	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,75	0,08	24 938	10,67	0,23	516	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	11,86	-	1,40	580	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	9,99	-	2,20	379	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,99	-	1,15	199	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,00	0,37	700 010 000	12,41	1,39	635	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,49	-	1,19	348	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼	99,46	-0,04	2 143 303	12,13	0,21	665	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,30	-	0,73	244	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▲	99,40	0,24	994	15,05	0,17	964	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,00	-0,01	32 225 000	15,26	0,55	949	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	12,66	-	0,71	681	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



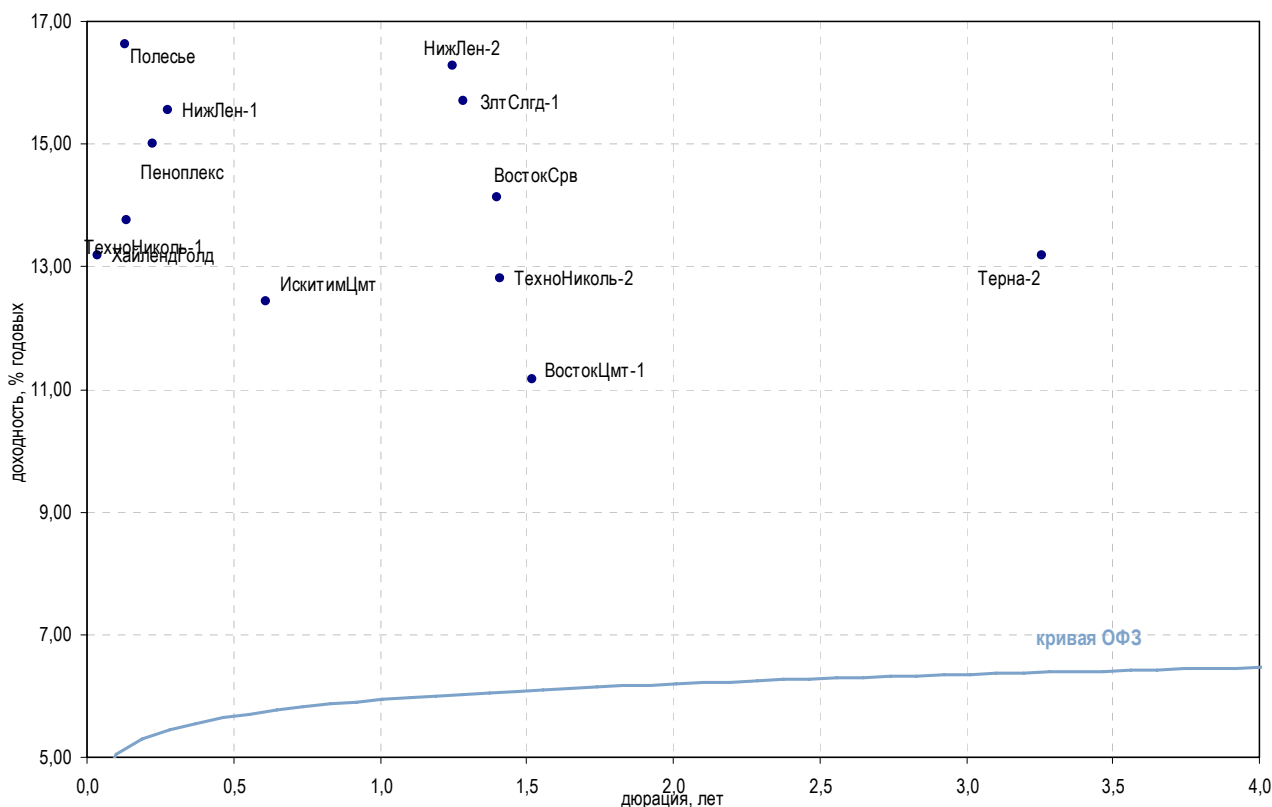
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,25	1,35	11 930 460	13,81		0,92	788	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	- 99,25	-	5 955 000	8,96		2,05	279	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	14,56		0,41	888	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	28,34		0,06	2 322	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,99		0,66	716	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 97,12	0,12	97 143 460	25,79		0,20	2 033	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 99,97	-0,20	1 999	9,42		0,23	391	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	8,07		1,00	211	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	▼ 100,22	-0,13	301 289 177	9,67		1,78	354	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	▲ 100,08	0,07	3 502 952	9,19		0,23	368	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	15,52		0,96	958	15	2
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	11,41		0,96	547	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 98,30	-0,44	983	10,60		1,26	457	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	10,37		1,80	424	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 98,20	0,10	23 937 232	11,05		0,73	519	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	- 97,10	-	3 884	12,17		0,96	623	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼ 99,70	-0,20	50 376 239	10,39		0,92	446	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	9,81		1,81	367	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,72		1,14	472	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼ 100,20	-0,30	42 805 440	9,30		1,38	325	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 99,50	-0,85	45 770	13,74		0,49	800	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	12,19		1,84	605	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,59		0,49	285	17	0
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	16,64		0,70	1 079	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲ 98,49	1,94	1 489 169	9,31		1,84	317	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



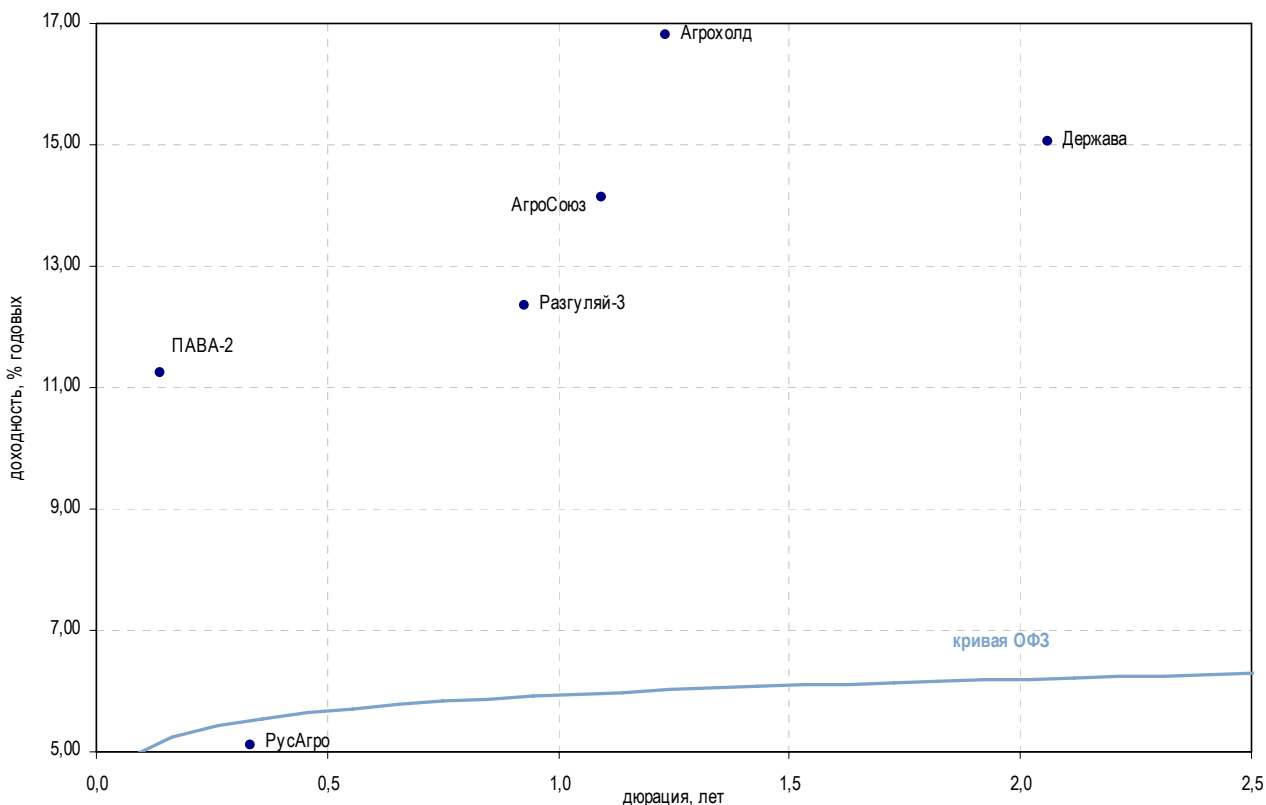
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	▼ 99,01	-1,04	1 247 501	15,71		1,28	968	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▲ 99,00	0,93	887 040	17,37		0,24	1 185	13	-1
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▼ 99,01	-0,36	7 921	15,56		0,28	1 000	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	16,28		1,25	1 026	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	▼ 100,00	-0,15	202 000	13,19		0,03	827	18	-1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼ 96,50	-2,13	219 055	14,14		1,40	808	12	-1
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	16,62		0,13	1 128	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17		1,52	509	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	12,44		0,61	664	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,14	-0,26	41 963 125	15,01		0,23	951	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,37		0,75	-	-	-
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	13,18		3,26	686	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▼ 99,47	-0,13	2 025 209	13,75		0,14	840	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,82		1,41	676	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	▼ 99,12	-1,58	2 676 240	13,90		0,21	842	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲ 98,75	0,09	2 072 763	11,65		0,94	571	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



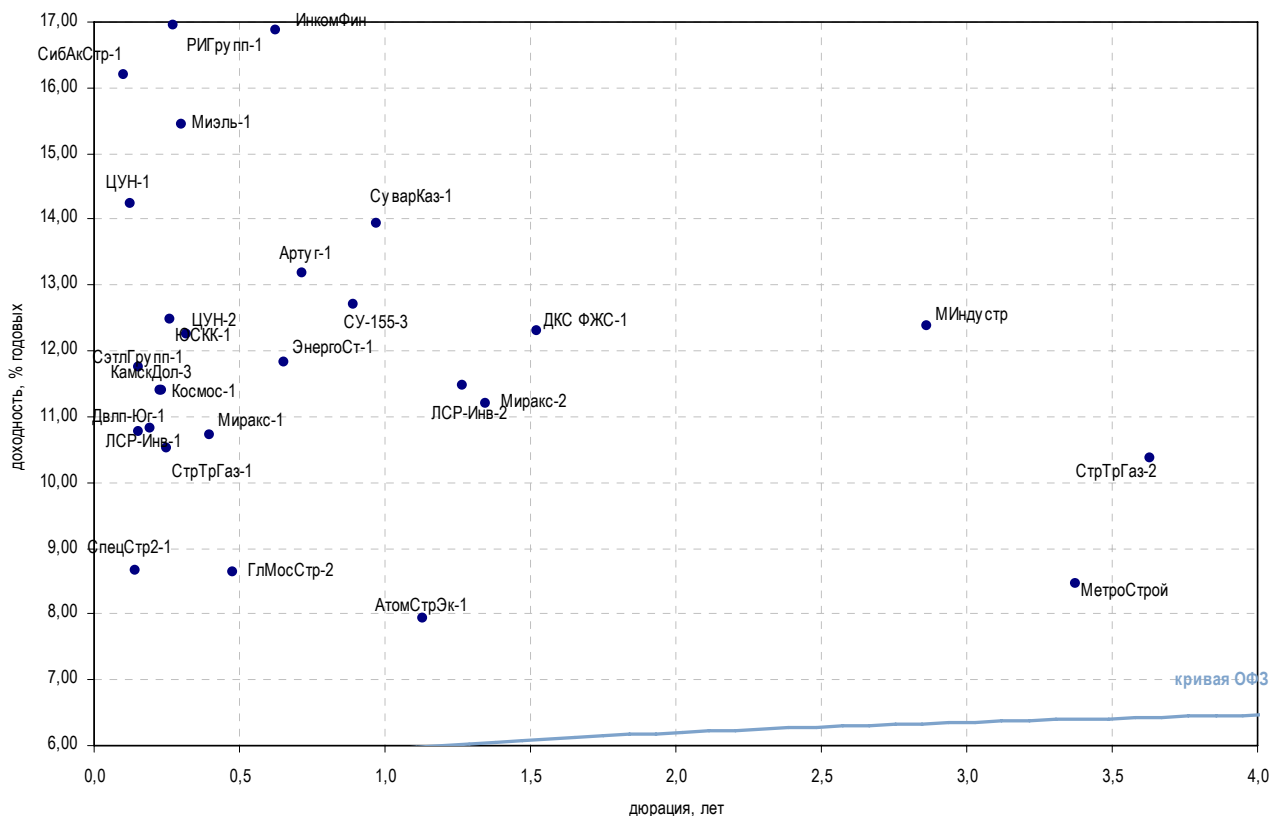
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,82	0,01	504 091	14,14	1,10	816	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲ 99,01	0,01	6 029 660	16,80	1,23	1 078	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	17,46	0,26	1 191	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 97,47	0,03	2 493 664	18,19	0,76	1 232	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 98,29	-0,10	455 061	17,96	0,51	1 221	14	-2
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,75	0,70	-	2	-
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,19	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 99,80	-0,19	1 686 590	15,06	2,06	888	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	0,02	0,24	-	-	-
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▲ 100,23	0,23	1 102 530	11,23	0,14	588	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,54	-	2	-
Разгуляй-2	10,25	-	27.09.2011	▼ 99,97	-0,03	79 972	10,81	3,36	448	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	-	-	-	12,35	0,93	642	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	5,11	0,33	-	-	-
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	-	-	-	77,43	0,09	7 222	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	362,98	1,10	35 700	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,54	1,45	747	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



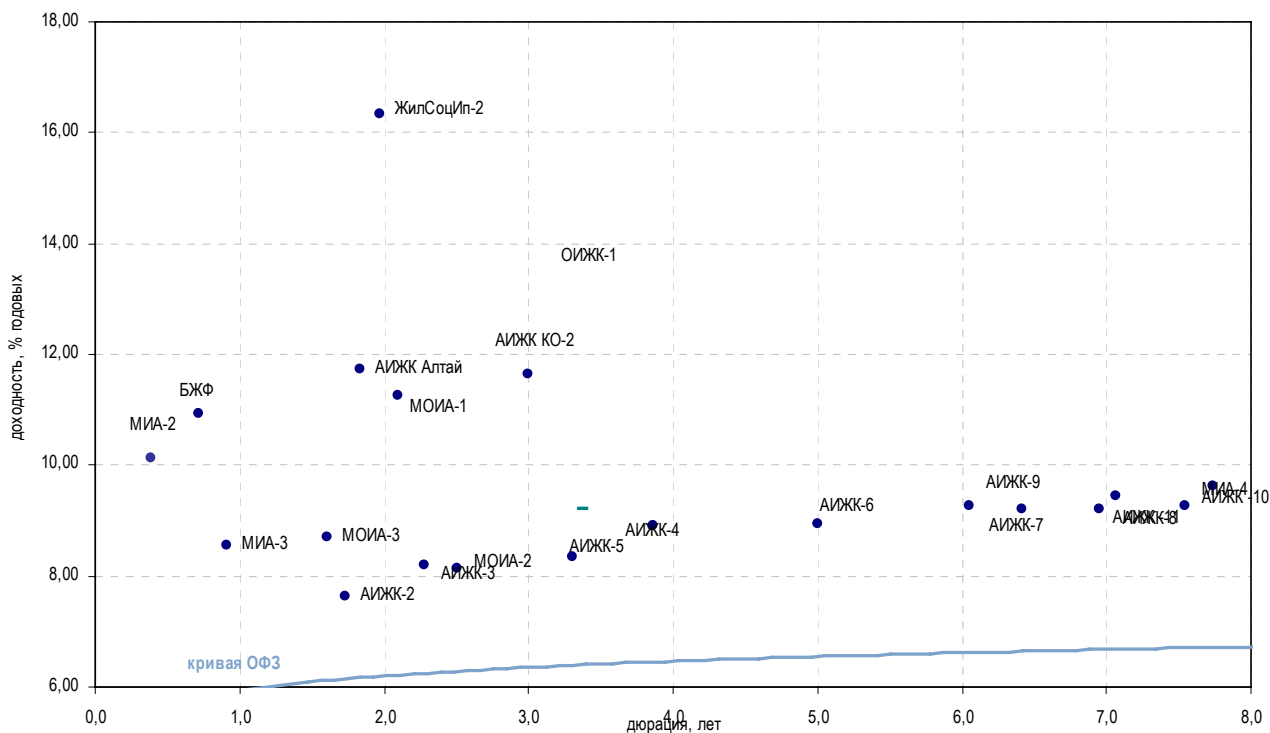
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	8,64	0,48	291	35	-	-
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	10,76	0,15	538	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,52	622	8	5	-
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	-	-	-	18,95	0,69	1 311	14	-1	-
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼	98,33	-0,17	20 059	16,87	0,63	1 106	14	3
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	-	-	-	9,84	0,00	578	1	-	-
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	▲	100,00	0,05	15 000 000	10,81	0,19	536	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	96,60	-	48 300	11,47	1,27	544	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	10,73	0,40	506	19	2	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,21	1,35	516	15	-9	-
Мизль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	15,45	0,30	986	-	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	9,17	0,16	378	8	-2	-
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	-	-	-	16,19	0,11	1 092	-	-	-
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	12,70	0,89	678	-	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	-	-	-	13,93	0,97	798	15	3	-
СэтлГ групп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▲	100,89	0,34	252 225	11,74	0,15	636	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,19	0,72	734	8	0	-
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,93	1,13	194	-	-	-
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲	100,41	0,01	45 185	11,40	0,23	590	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	11,41	0,23	590	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	100,69	0,49	1 651 380	12,38	2,87	610	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	98,00	-	174 440	19,29	0,27	1 373	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	-	-	-	8,47	3,37	214	2	-	-
РИГ групп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	-	-	-	16,95	0,27	1 139	10	0	-
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,65	0,14	329	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼	99,80	-0,25	259 480	10,52	0,25	499	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼	94,40	-0,60	58 439 264	10,37	3,63	402	-	-
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	14,25	0,13	893	2	-1	-
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	▼	99,65	-0,25	4 983	12,25	0,32	664	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,83	0,65	600	-	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲	100,20	1,20	9 018	12,47	0,26	692	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



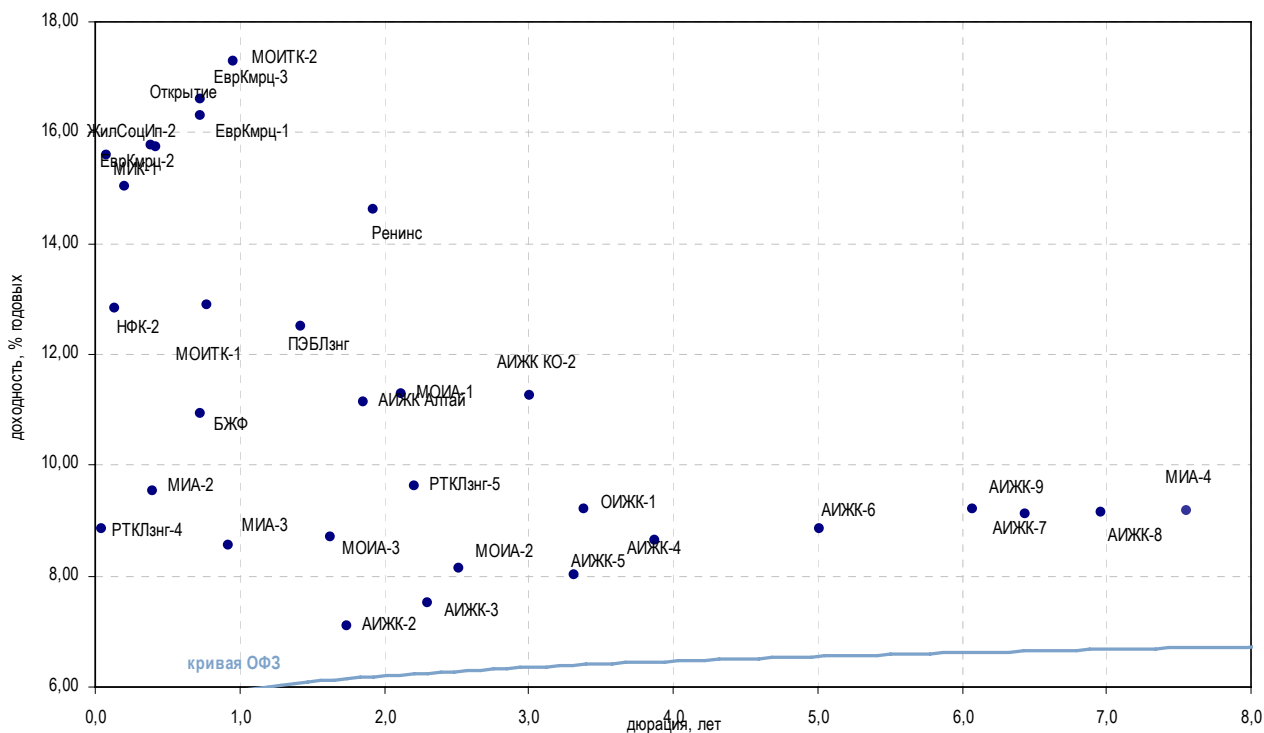
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,72	1,84	558	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,65	3,00	536	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	4,42	0,92	-	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,64	1,73	152	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	101,80	-0,14	1 018	8,20	2,28	199	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼	102,05	-0,95	4 082 000	8,34	3,30	202	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	95,81	-0,74	3 872 551	8,90	3,86	253	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	94,70	-0,40	1 894 000	8,95	5,00	250	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,28	6,05	277	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	93,13	-1,28	137 840 000	9,44	7,07	289	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	92,92	-0,09	55 752 000	9,22	6,42	270	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	92,96	-2,04	66 498 876	9,62	7,74	304	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	9,22	6,96	267	-	-	
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,92	0,72	507	-	-2	
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	32,28	1,50	2 620	10	4	
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	-	-	-	16,34	1,97	1 018	-	-	
МИА-1	10,00	30.04.2008	20.09.2012	▼	103,03	-1,97	1 105 485	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	10,12	0,39	446	4	-1	
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,54	0,91	261	7	-1	
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	▲	100,05	0,05	5 002 500	9,27	7,54	270	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	11,26	2,10	508	4	-1	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,15	2,51	191	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▼	96,77	-1,23	4 160 895	8,71	1,61	261	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,20	3,37	287	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



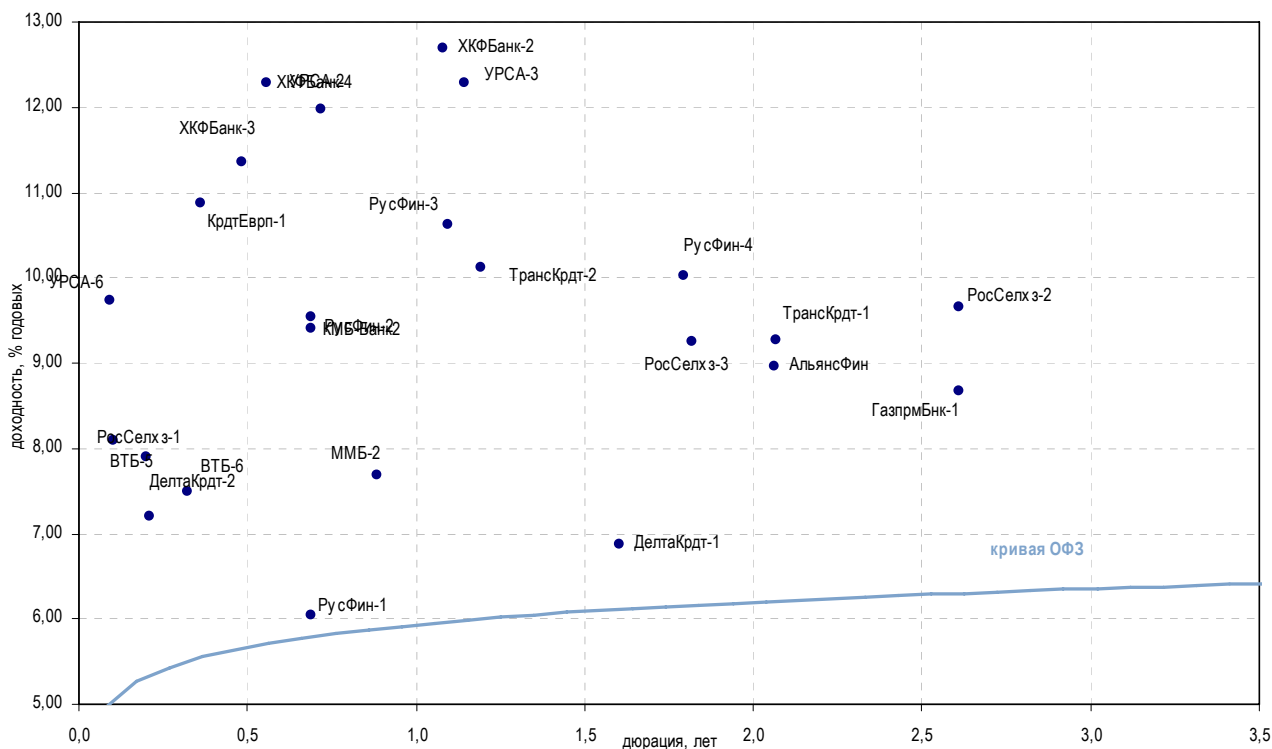
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	-	-	12,82	0,14	747	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	16,32	0,72	1 046	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▲	98,84	0,49	29 652 000	15,02	955	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	95,50	-	9 550 000	16,60	1 074	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	15,73	0,42	1 004	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	97,25	1,36	4 084 500	12,90	702	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	17,29	0,95	1 135	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	14,62	1,93	846	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	99,00	-	3 456 090	15,93	1 022	22	-4
Лизинговые компании											
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,23	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	15,76	0,39	1 009	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,51	1,43	645	16	4
РТКЛэнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	100,00	-	8,85	0,05	380	2	-3
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,62	2,21	342	5	-34
ТурАлем	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	1,39	-	-	-
УралЛэнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	46,72	1,46	4 065	10	-0
ЭлемнтЛэнг-1	12,50	-	24.03.2010	-	-	-	76,33	1,95	7 017	-	-
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	-	-	-	22,87	0,08	1 769	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



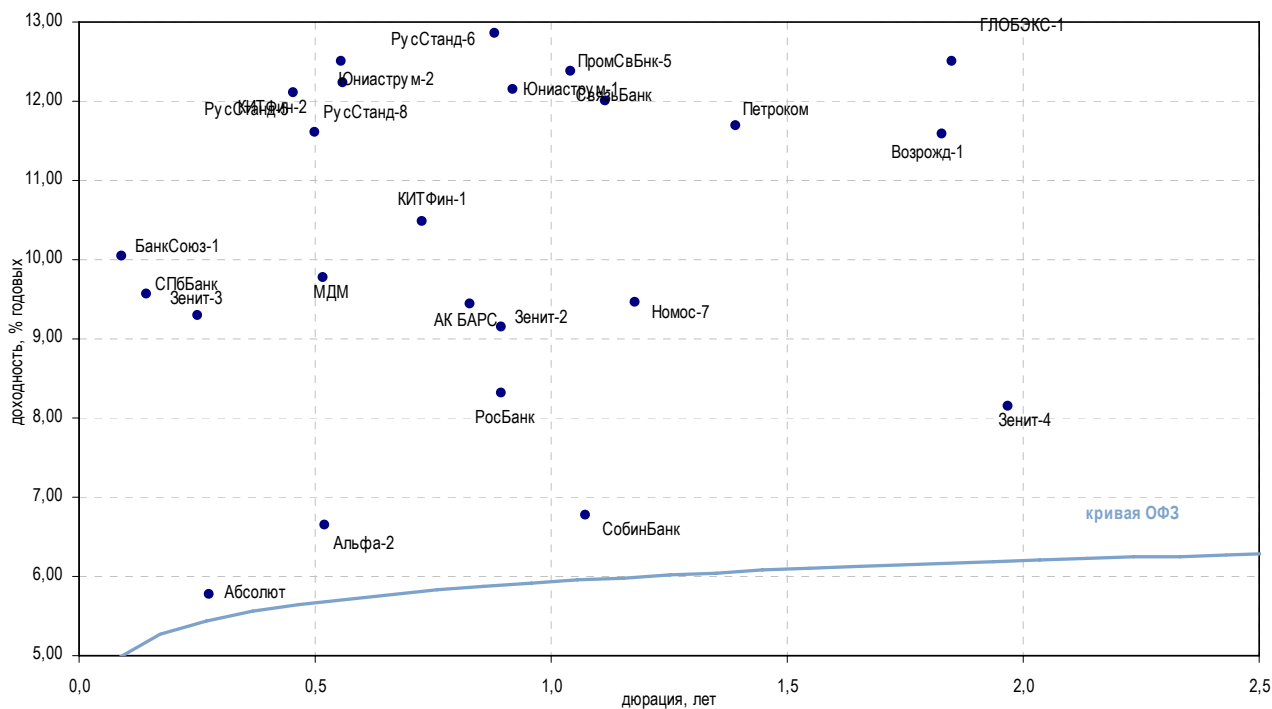
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ЕБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,44	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	-	-	-	-	14,00	0,95	806	33	-26
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▲	99,82	0,02	105 105 113	8,10	0,10	285	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	▲	99,45	0,30	73 989 955	7,50	0,32	189	24	-10
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,68	2,61	243	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,74	22	17	-1
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	99,90	-	19 980 000	7,89	0,20	243	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	96,27	-0,80	25 482 715	9,66	2,61	341	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	97,01	0,21	26 911 211	9,26	1,82	312	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	96,45	0,45	2 411 250	9,27	2,07	309	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	97,00	-0,60	4 762 700	10,12	1,19	411	-	-
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	8,96	2,06	278	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	-	6,88	1,61	78	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	-	7,20	0,21	172	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	-	7,96	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	-	8,29	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	-	7,21	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,00	-0,45	49 500 000	9,41	0,69	357	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	-	10,88	0,36	524	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	-	13,25	0,10	801	3	-3
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	-	7,68	0,88	176	3	-
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	-	9,71	0,71	386	3	1
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	-	6,04	0,69	20	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	9,55	0,69	371	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	-	10,63	1,10	465	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	-	10,03	1,79	390	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▼	99,58	-0,06	3 624 870	13,20	0,19	775	-	-
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,44	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	-	11,98	0,72	613	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	97,31	-0,39	175 343 779	12,29	1,14	629	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	92,50	0,80	5 550 000	13,11	2,95	682	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	-	9,73	0,09	451	0	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	97,02	0,82	19 403 000	12,69	1,08	671	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	-	11,35	0,48	562	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,00	-0,10	29 899 983	12,28	0,56	650	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



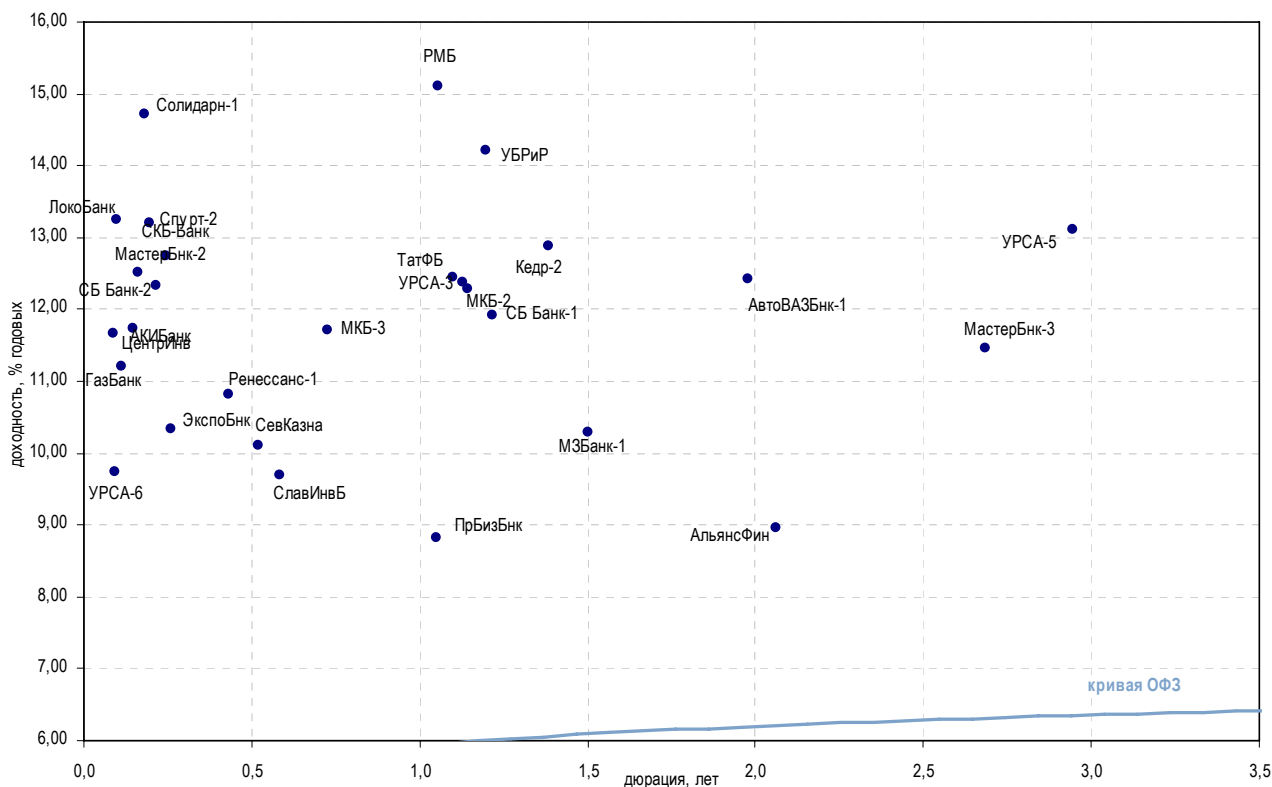
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	5,78	0,28	22	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▼	99,03	-0,08	7 526 500	9,44	0,83	354	13	2
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	6,64	0,52	88	1	-	
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▲	99,97	0,02	14 518 785	10,05	0,09	483	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	-	100,30	-	3 008 900	10,17	1,43	411	9	-3
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	11,59	1,83	545	-	-	-
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	-	-	-	4,07	2,00	-	-	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▲	98,06	0,06	9 413 760	12,49	1,85	635	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,50	0,01	587 050	9,15	0,90	323	26	4
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	▼	100,04	-0,10	6 002 400	9,57	0,14	421	20	2
Зенит-4	8,13	-	06.04.2010	-	-	-	8,15	1,97	199	-	-	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▲	99,82	0,44	300 453	10,47	0,73	461	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	11,60	0,50	586	-	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,45	-0,03	9 945 000	9,78	0,52	403	5	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	▼	100,00	-0,04	10 159 968	9,45	1,18	344	20	-3
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	96,25	-2,80	39 748 363	11,68	1,39	562	11	-1
ПромСвБанк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	12,00	1,11	601	-	-	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▼	99,60	-0,16	99 600 000	8,32	0,89	240	8	-2
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	-	-	-	17,51	0,01	1 303	55	14	-
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	12,11	0,46	640	52	-8	-
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼	96,40	-0,38	48 878 300	12,85	0,88	693	64	-3
РусСтанд-7	8,50	-	20.09.2011	-	-	-	9,60	3,37	327	9	-17	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	12,22	0,56	644	-	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	13,43	0,93	750	12	-2	-
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	12,50	0,43	680	-	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	97,00	0,09	314 744 630	12,38	1,04	641	-	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	6,77	1,07	79	9	5	-
СПбБанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	9,30	0,25	377	5	3	-
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,15	0,92	622	8	-7	-
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	99,30	0,29	1 866 840	12,51	0,56	673	-	-

* - 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.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	30.04.2008	25.11.2008	-	-	-	11,21	0,12	592	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,55	452	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▼	99,85	5 691 450	12,51	0,16	711	31	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	▲	100,20	300 600	11,45	2,68	519	17	4
ОргрзБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,88	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,82	1,05	285	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▼	99,60	1 494 006	15,11	1,05	914	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,10	0,52	434	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	-	-	-	12,74	0,25	721	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,69	0,59	390	1	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	-	-	14,71	0,18	928	15	7
Солидарн-2	10,70	22.04.2008	20.04.2010	▲	99,33	4 966 500	18,97	0,09	1 374	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▼	99,80	301 393	12,45	1,10	647	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	27,55	0,20	2 209	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲	99,12	2 577 200	14,22	1,20	821	13	1
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	▲	99,15	77 090 225	11,74	0,15	637	13	2
ЭкспоБанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	10,34	0,26	480	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	11,95	-	02.04.2010	-	-	-	12,42	1,98	626	-	-
АКИБанк	11,60	24.04.2008	23.04.2009	-	-	-	11,66	0,09	645	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,06	278	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	20,21	0,86	1 430	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	-	-	12,88	1,39	682	5	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	13,25	0,10	801	3	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▲	100,58	198 537 600	10,28	1,50	420	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▼	99,40	735 560	12,37	1,13	638	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▼	98,65	52 685 676	11,71	0,73	585	-	-
МойБанк	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	16,30	0,74	1 044	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,82	0,43	512	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	-	-	-	11,91	1,22	589	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	-	-	-	12,34	0,22	685	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▼	99,58	3 624 870	13,20	0,19	775	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	97,31	175 343 779	12,29	1,14	629	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	92,50	5 550 000	13,11	2,95	682	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	9,73	0,09	451	0	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	99,70	997	16,36	0,07	1 123	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

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