

27 марта 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейские облигации выросли в цене после публикации крайне слабых данных по объему заказов на товары длительного пользования. Согласно опубликованным цифрам, в феврале их объем уменьшился на 1,7%, тогда как рынок рассчитывал на рост в 1%. Еще один поводом задуматься о слабости экономики стали данные по февральскому объему продаж новостроек. Хотя итоговое значение индекса оказалось чуть лучше ожиданий, объемы продаж упали до тринадцатилетнего минимума. Впрочем, рост цен базовых активов нельзя назвать существенным. Возможно, участников рынка смутил новый обвал американской валюты.

На долговых рынках стран сектора Emerging Markets преимущественно имел место рост доходностей. Выпуск Россия 30 оказался своего рода исключением, поднявшись в цене на 9 б.п. И все же спред Russia30/UST10 увеличился еще на 4 б.п. до 184 б.п.

На фоне возросшей стоимости фондирования движения котировок на вторичном рынке было крайне невыразительным. Таким образом, основная активность была сосредоточена на первичном рынке. Начнем с доразмещения госбумаг. Вопреки надеждам, Минфин вновь не предоставил никакой премии. В итоге, ОФЗ выпуска 26200 было продано всего на 516 млн руб. (10% заявленного объема). Что касается размещения выпуска 46020, то весь в 10 млрд. объем ушел всего по девяти заявкам, что позволяет усомниться в адекватности аукциона. Куда более интересно прошло размещение 2 выпусков биржевых облигаций Автобаз. Суммарный объем переподписки на оба выпуска был более чем в два раза. В итоге оба займа разместились в среднем на 20 б.п. ниже заявленного организаторами диапазона. На наш взгляд, успех вчерашнего размещения АвтоВАЗа и размещения биржевых облигаций РБК способны дать хороший старт и повысить привлекательность данного вида заимствований среди российских компаний. Основные преимущества: относительно короткая дюрация, потенциально более высокая ликвидность и быстрый выход на вторичный рынок.

Сегодня в США публикуется окончательный ВВП за 4 квартал и дефлятор потребительской корзины. Согласно прогнозам, пересмотра предыдущих значений не ожидается. Однако на деле данные могут оказаться слабее, что особенно актуально для дефлятора. В таком случае, рост цен базовых активов, с учетом вялой реакции на вчерашние новости, может оказаться довольно существенным. На внутреннем рынке никак значимых событий сегодня не ожидается. При этом возможное снижение рублевой ликвидности в связи с первыми платежами по налогу на прибыль не сулит рынку ничего хорошего.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
14:00	Великобритания	Обзор розничных продаж СВП	Март	-4	-3
15:30	США	ВВП (окончательный, годовое исчисление) (кв/кв)	4 кв.	0,60%	0,60%
15:30	США	Дефлятор (окончательный, годовое исчисление) (кв/кв)	4 кв.	2,70%	2,70%
15:30	США	Дефлятор потребительской корзины без продуктов питания	4 кв.	2,70%	2,70%
15:30	США	Первичные обращения за пособиями по безработице	16-21.03	360	378

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
	Россия, 26200	8 000	доразмещ.	-	-	6,7
	Россия, 46020	10 000	доразмещ.	-	-	7,23
26 марта	АвтоВАЗ, БО-1	1 000	1	0,5	9,5-10,5	9,23
	АвтоВАЗ, БО-2	1 000	1	-	10,25-11,25	10
4 апреля	МБРР, 2	3 000	3	1	-	-

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

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

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

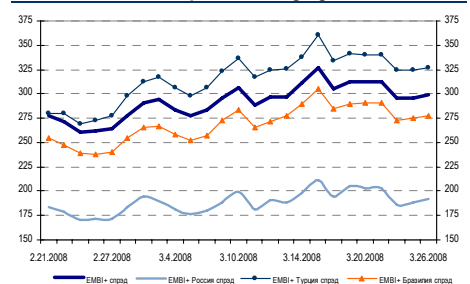
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,31	38	-111	358
UST 30	▼ 101,13	-6	-164	564
German 10	▼ 98,90	-14	-126	66
Россия 30	▲ 115,25	9	12	195
Спред Россия 30	▲ 184	4	16	-14
Турция 34	▼ 105,17	-49	-22	-276
Бразилия 40	▼ 133,89	-7	13	66
Колумбия 37	▼ 106,39	-22	-3	18
Венесуэла 34	▼ 93,92	-91	-129	-522

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 104,13	3,39	2,56	6,34
Urals	▲ 99,75	3,52	3,18	5,90
Золото	▲ 954,2	1,64	1,06	1,55
Серебро	▲ 18,45	2,73	0,38	1,82
Никель	▲ 29 550	0,65	1,35	5,40
Медь	▲ 8 305	1,12	2,49	0,81
Алюминий	▲ 2 590	0,19	-1,38	0,64

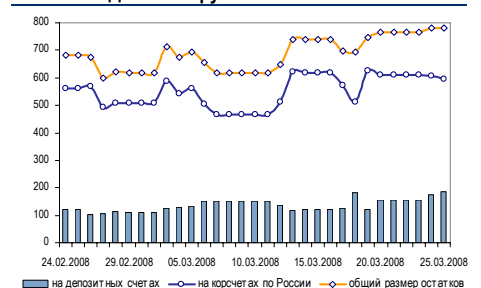
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5806	1,34	0,87	6,60
USD/JPY	▼ 99,32	-0,99	0,41	-7,98
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,6559	-0,75	0,42	-3,31
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,9103	0,67	-0,30	1,89

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 5,00	4,88	3,95	4,38
МБК 1 неделя, %	-	5,50	5,10	5,65
МБК 2 недели, %	▲ 5,50	5,47	5,99	5,95
LIBOR O/N, %	▲ 2,95	2,87	2,65	3,07
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,68	2,65	2,60	3,12
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,67	2,66	2,60	3,09

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,98	-0,03	938 776 863	11,73	0,42	604	16	2
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▼ 99,50	-0,05	390 056 753	10,97	0,71	512	16	-0
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,05	0,07	372 421 990	6,64	0,81	75	81	-2
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,25	-1,75	358 640 300	10,22	2,10	404	54	-14
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	- 99,90	-	298 001 700	7,07	-	-	-	-
РосСелхэ-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	- 96,53	-	253 446 897	9,54	1,80	341	-	-
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,60	-0,03	249 000 000	9,14	0,62	333	-	-
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▼ 100,26	-0,09	242 503 377	10,68	1,41	462	9	-3
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,31	0,11	235 422 000	7,77	2,37	155	92	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 102,25	0,13	235 027 140	7,00	1,57	91	32	-9
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,39	0,40	203 683 089	6,26	1,32	22	39	-21
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 95,87	-1,28	192 154 750	10,21	1,77	408	-	-
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 100,00	-0,58	181 990 900	11,96	1,49	588	8	2
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,32	0,19	165 152 026	7,42	1,50	134	13	-50
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 97,69	-0,04	151 451 625	13,49	0,92	756	16	3
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲ 99,89	0,24	146 514 645	8,96	0,47	324	11	-1
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 95,82	-0,58	143 726 924	13,70	0,86	779	64	-3
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	▼ 100,03	-0,02	135 440 952	9,94	0,51	419	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,78	-0,01	123 953 336	7,27	1,77	114	59	4
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲ 100,50	0,54	119 877 560	12,49	1,37	644	2	-

* - 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.
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 98,81	2,81	59 283 988	8,54	3,43	221	17	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▲ 99,90	1,95	24 975 000	9,53	1,36	348	8	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 98,20	1,70	98 196 927	8,64	2,01	247	20	-10
МИА-1	10,00	08.05.2008	20.09.2012	▲ 104,50	1,36	15 733 350	-	-	-	16	3
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 100,00	0,85	21 025 897	9,83	0,43	413	13	7
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲ 97,81	0,76	17 310 609	12,46	1,06	649	13	-10
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 97,00	0,75	18 721 000	9,71	3,30	339	15	3
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	▲ 99,61	0,61	10 558 320	11,91	0,26	636	-	-
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲ 100,50	0,54	119 877 560	12,49	1,37	644	2	-
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	▲ 98,72	0,47	9 871 500	8,88	2,05	271	2	-
СибЦмт	-	-	12.06.2008	▼ 99,57	-0,26	22 635 700	12,79	0,20	733	20	0
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,55	-0,30	59 627 878	8,06	4,64	164	87	2
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 95,82	-0,58	143 726 924	13,70	0,86	779	64	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 100,00	-0,58	181 990 900	11,96	1,49	588	8	2
МастерБнк-3	11,75	-	30.11.2011	▼ 99,35	-0,69	59 595 000	12,83	2,66	658	17	4
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 99,13	-0,88	59 117 990	14,36	1,53	828	13	-1
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	▼ 98,90	-1,01	29 670 000	15,77	0,95	983	-	-
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,95	-1,05	49 975 000	8,87	0,46	315	2	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 95,87	-1,28	192 154 750	10,21	1,77	408	-	-
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,25	-1,75	358 640 300	10,22	2,10	404	54	-14

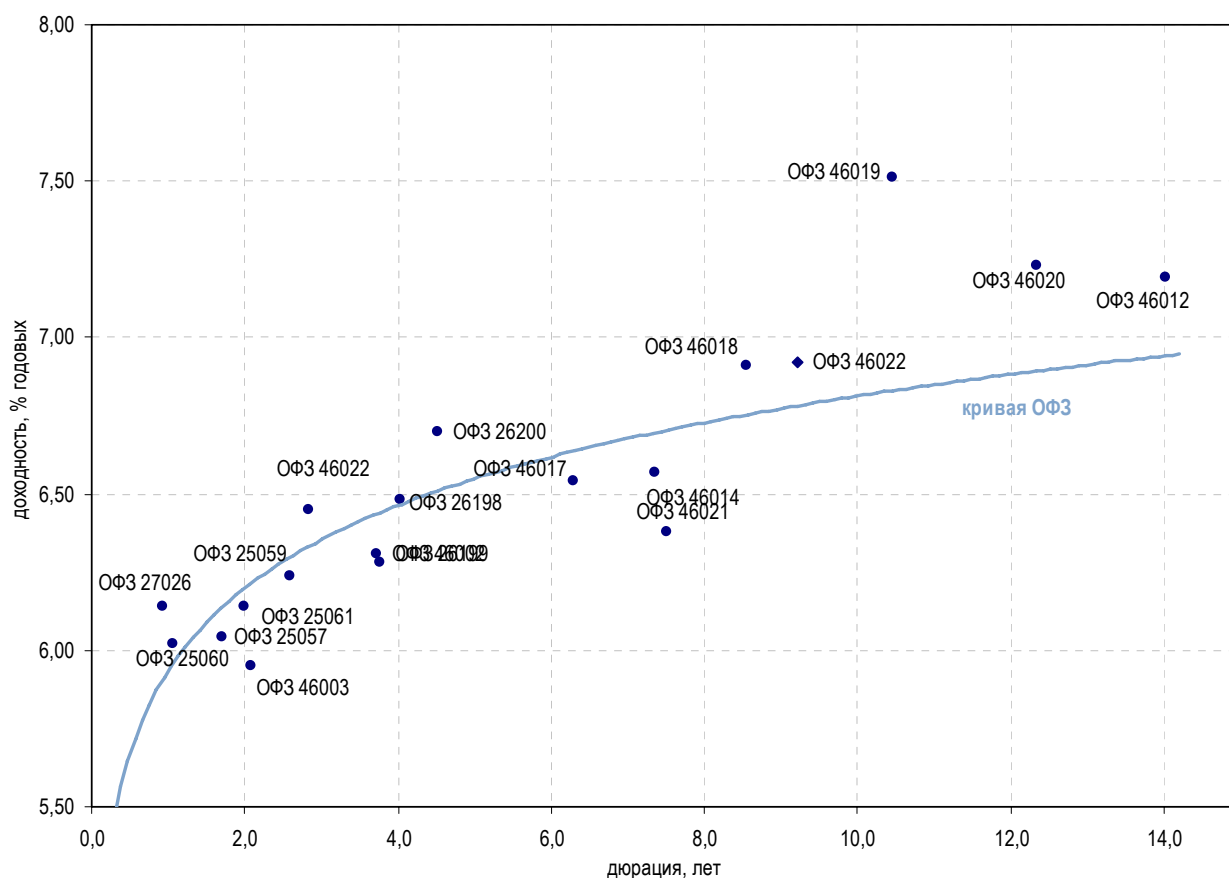
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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	▼ 100,10	-0,02	980 980	5,32	0,09	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲ 102,07	0,00	2 245 464	5,45	0,45	-	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,14	0,94	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲ 99,91	0,25	2 233 011	6,02	1,06	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲ 102,55	0,11	1 026	6,04	1,70	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲ 100,05	0,54	2 001	6,14	1,99	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,95	2,08	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,24	2,58	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,45	2,84	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,28	3,76	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼ 105,71	-1,28	178 646	6,31	3,72	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,48	4,03	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼ 98,03	-0,12	505 588 666	6,70	4,53	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▼ 104,10	-0,23	20 195 400	6,54	6,28	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲ 99,50	1,50	1 691 498	6,38	7,50	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 106,00	-0,03	1 590 000	6,57	7,36	-	79	19	
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	6,31	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,49	-	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲ 60,40	0,00	604 040	7,51	10,45	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼ 106,07	-0,23	3 182	6,91	8,56	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,92	9,21	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	7,37	-	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,21	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,19	14,02	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼ 97,51	-0,15	9 641 288 029	7,23	12,35	-	90	-0	

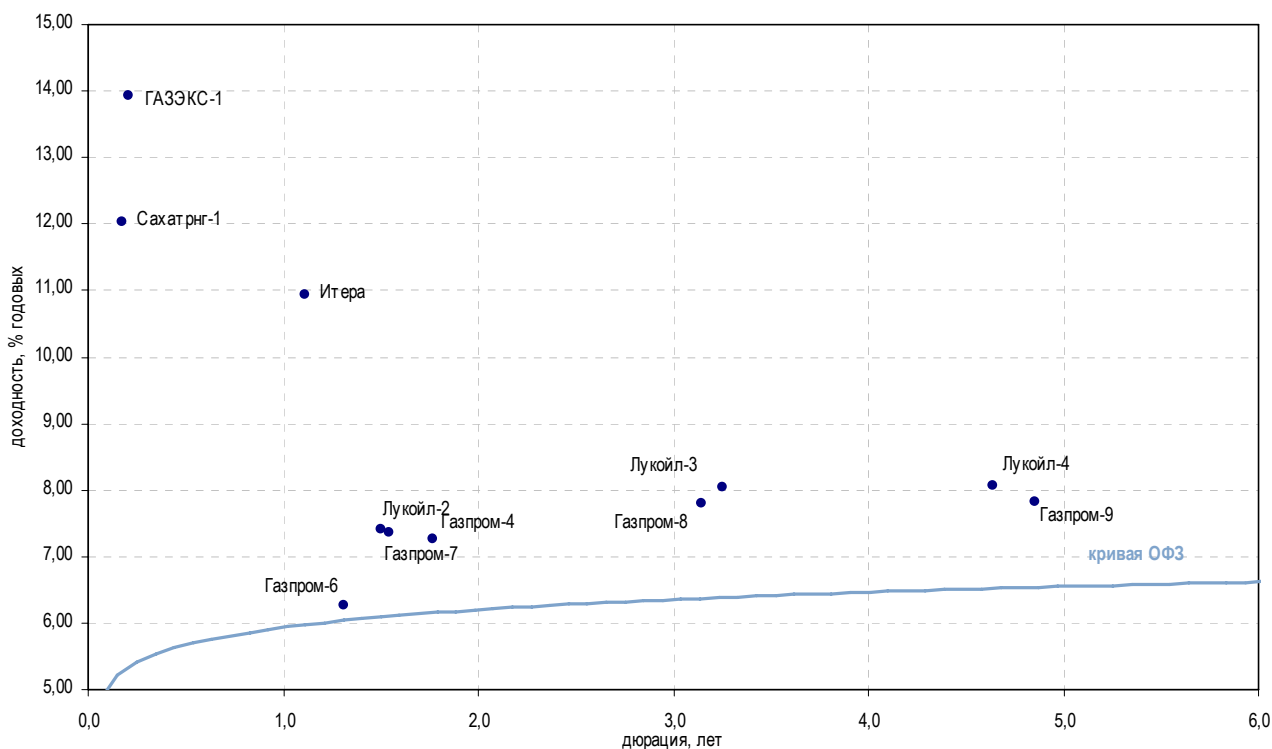
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



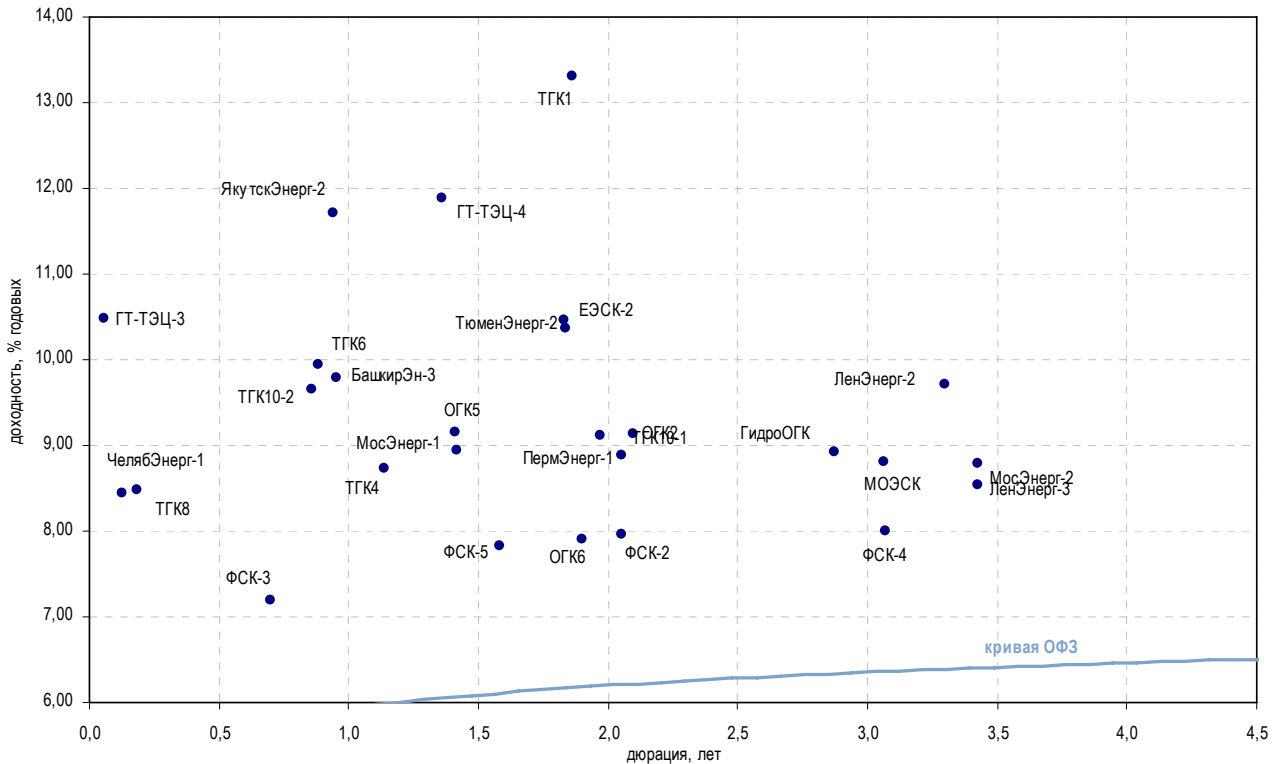
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,78	-0,01	123 953 336	7,27		1,77	114	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,39	0,40	203 683 089	6,26		1,32	22	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,32	0,19	165 152 026	7,42		1,50	134	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 97,95	0,10	13 220 250	7,81		3,14	150	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,83		4,85	139	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,94		1,11	495	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,09	0,26	90 071 675	7,37		1,55	128	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 97,51	0,03	10 443 076	8,04		3,25	172	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 97,55	-0,30	59 627 878	8,06		4,64	164	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 89,81	-0,24	693 370	27,25		0,69	2 141	41	3
Прочее												
ГАЗЭК-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	99,30	-	54 615	13,92	0,21	844	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	▲ 100,00	0,09	1 515 000	12,03		0,18	661	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



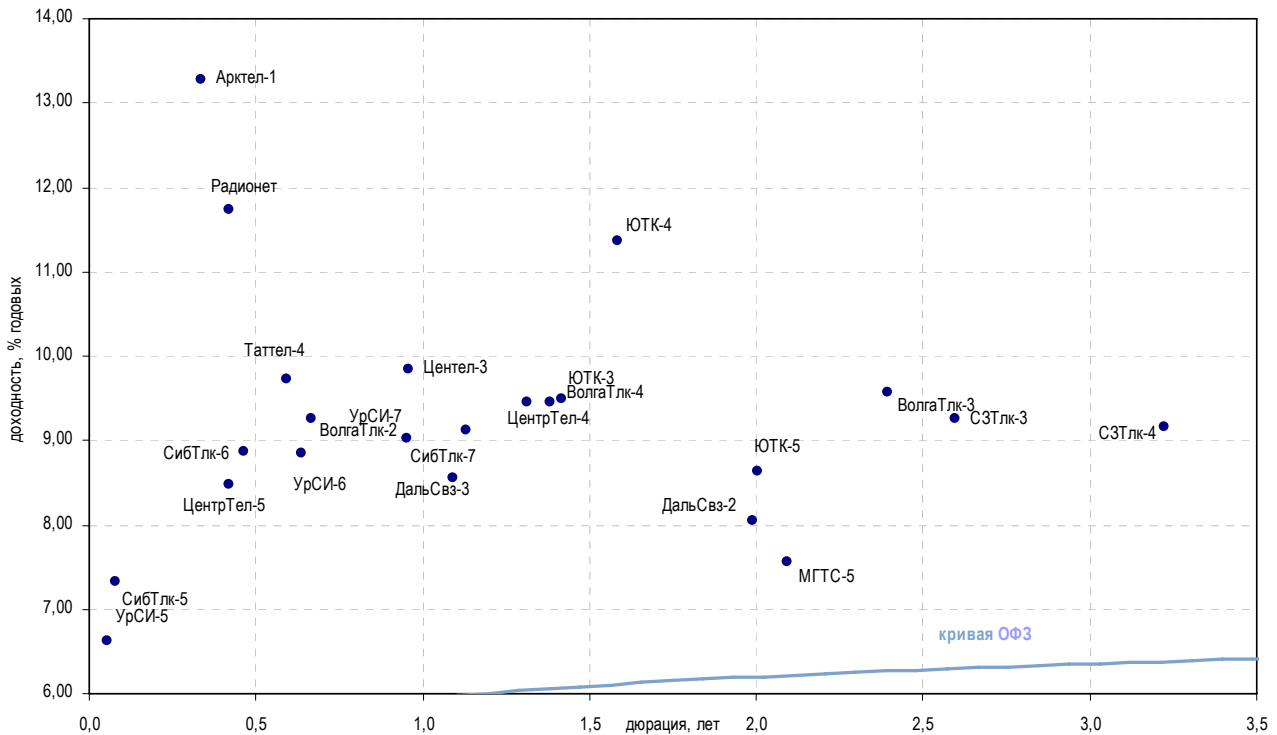
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цен., б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 98,20	0,20	1 964	8,93	2,88	265	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 98,35	0,10	54 090 000	8,95	1,42	289	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 96,89	-1,22	31 005	8,79	3,43	246	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,13	2,10	295	28	-11	
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 97,90	-0,05	40 471 748	9,15	1,41	309	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	7,91	1,90	176	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	13,30	1,86	715	40	-1	
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	▲ 98,72	0,47	9 871 500	8,88	2,05	271	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,23	0,06	3 006 800	9,66	0,86	375	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 98,94	-0,06	15 831 100	8,73	1,14	274	3	-	
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	▲ 100,35	0,04	2 007 000	9,94	0,88	402	20	2	
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	▼ 99,65	-0,06	14 947 500	8,49	0,19	305	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,78	0,95	384	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 97,53	-0,27	975 300	11,72	0,94	578	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,36	1,84	422	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 97,00	0,75	18 721 000	9,71	3,30	339	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 98,81	2,81	59 283 988	8,54	3,43	221	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼ 98,11	-0,22	24 916 159	8,81	3,07	251	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,12	1,97	296	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,47	1,83	433	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,85	0,24	36 310 007	7,97	2,05	179	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 99,99	0,11	96 125 030	7,20	0,70	135	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 98,34	-0,05	5 900 400	8,00	3,07	170	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,25	0,13	9 925 000	7,82	1,58	172	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,44	0,13	311	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▲ 100,00	0,06	111 000	10,49	0,06	541	27	0	
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 98,91	-0,18	296 730	11,88	1,36	583	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



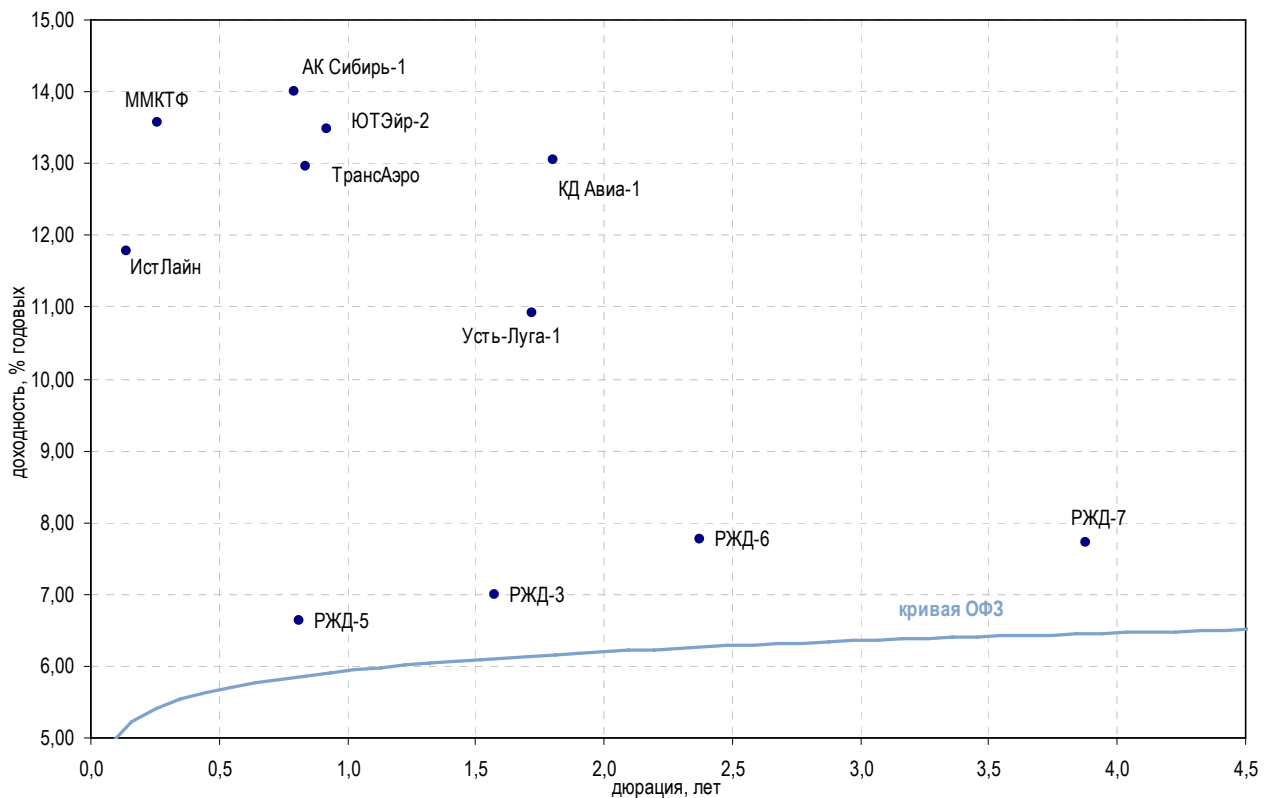
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	9,26	0,67	343	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼	98,72	-0,63	12 834	9,57	2,39	335	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	98,50	-3,50	1 723 675	9,46	1,38	341	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,05	1,99	188	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,12	1,13	313	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	1,02	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	7,57	2,10	139	36	30	
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	-	-	-	9,25	2,60	300	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲	98,05	0,55	509 860	9,16	3,22	285	5	-1
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	▲	100,15	0,03	1 001 500	7,33	0,08	216	24	3
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,95	-1,05	49 975 000	8,87	0,46	315	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲	99,75	0,03	19 951 995	8,56	1,09	258	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▼	100,20	-0,20	20 040 000	9,73	0,59	393	-	-
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	6,63	0,06	156	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	99,75	0,05	20 468 440	8,84	0,64	302	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲	99,60	0,25	49 800 000	9,03	0,96	309	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼	105,94	-0,06	8 391 668	9,45	1,31	341	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	99,90	-	3 996 000	8,48	0,42	279	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	9,49	1,42	343	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	99,02	-1,24	502 006	11,36	1,58	526	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	98,20	1,70	98 196 927	8,64	2,01	247	20	-10
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	2,06	0,05	-	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	-	-	16,16	0,48	1 043	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,28	0,34	766	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼	99,98	-0,03	938 776 863	11,73	0,42	604	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,84	0,96	390	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



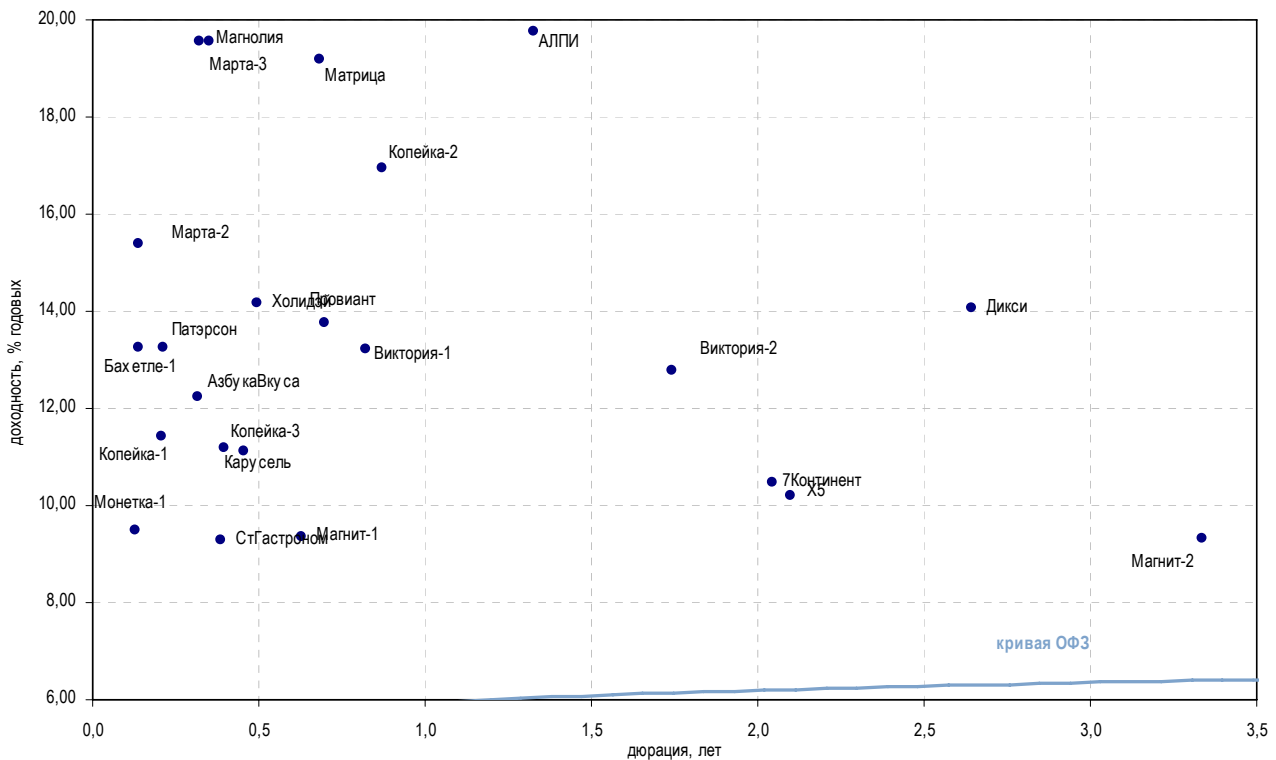
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	14,00	0,80	811	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▼ 99,90	-0,12	1 998	11,78	0,14	642	17	2	-
КД Авиа-1	13,00	-	21.04.2010	-	-	-	13,05	1,80	691	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,44	-0,01	127 970	12,96	0,84	706	19	3	-
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▼ 92,53	-0,47	43 493	22,42	1,16	1 642	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 97,69	-0,04	151 451 625	13,49	0,92	756	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	15,39	0,70	954	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	13,58	0,26	803	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 102,25	0,13	235 027 140	7,00	1,57	91	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,05	0,07	372 421 990	6,64	0,81	75	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,31	0,11	235 422 000	7,77	2,37	155	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 99,93	-0,01	23 969 372	7,72	3,88	135	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,91	1,72	479	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



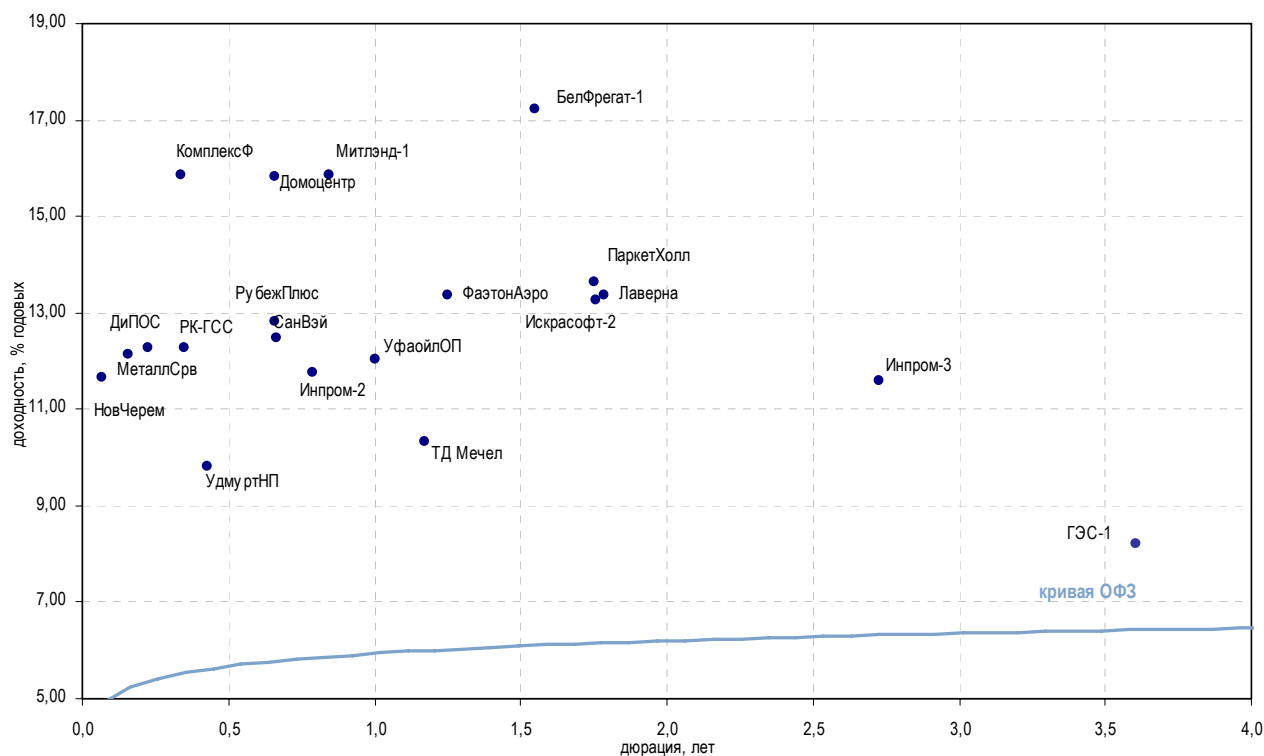
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,00	0,95	485 000	19,76	1,33	1 372	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	▼ 99,73	-0,17	29 919 000	12,24	0,32	664	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,24	0,14	789	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 98,10	0,40	388 472	13,21	0,82	731	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲ 97,50	0,44	1 267 500	12,78	1,75	665	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 89,60	-0,15	32 256	14,08	2,64	783	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,25	-1,75	358 640 300	10,22	2,10	404	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,50	-0,04	5 970 000	11,13	0,46	541	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲ 99,65	0,01	199 299	11,43	0,21	595	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 94,03	0,16	10 307 457	16,95	0,87	1 104	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 96,60	0,01	3 720 020	11,19	0,40	552	15	4	
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,30	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,35	0,63	354	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	-	-	-	19,57	0,32	1 396	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲ 99,13	0,13	2 364 163	21,51	0,13	1 617	36	-1	
Марта-2	12,00	15.05.2008	06.12.2009	-	-	-	15,39	0,14	1 004	22	-0	
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▲ 98,80	0,02	5 909 974	19,57	0,35	1 393	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 95,93	1,93	175 559	19,18	0,68	1 334	26	4	
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	9,50	0,13	418	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	-	12.04.2012	-	-	-	14,71	3,84	834	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	13,26	0,21	778	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,29	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲ 100,09	0,02	10 008 500	13,75	0,70	790	-	-	
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	▲ 97,22	0,04	38 858 121	10,46	2,04	429	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	▲ 99,80	0,29	1 187 620	9,28	0,39	362	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 98,75	0,14	493 750	14,18	0,49	844	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



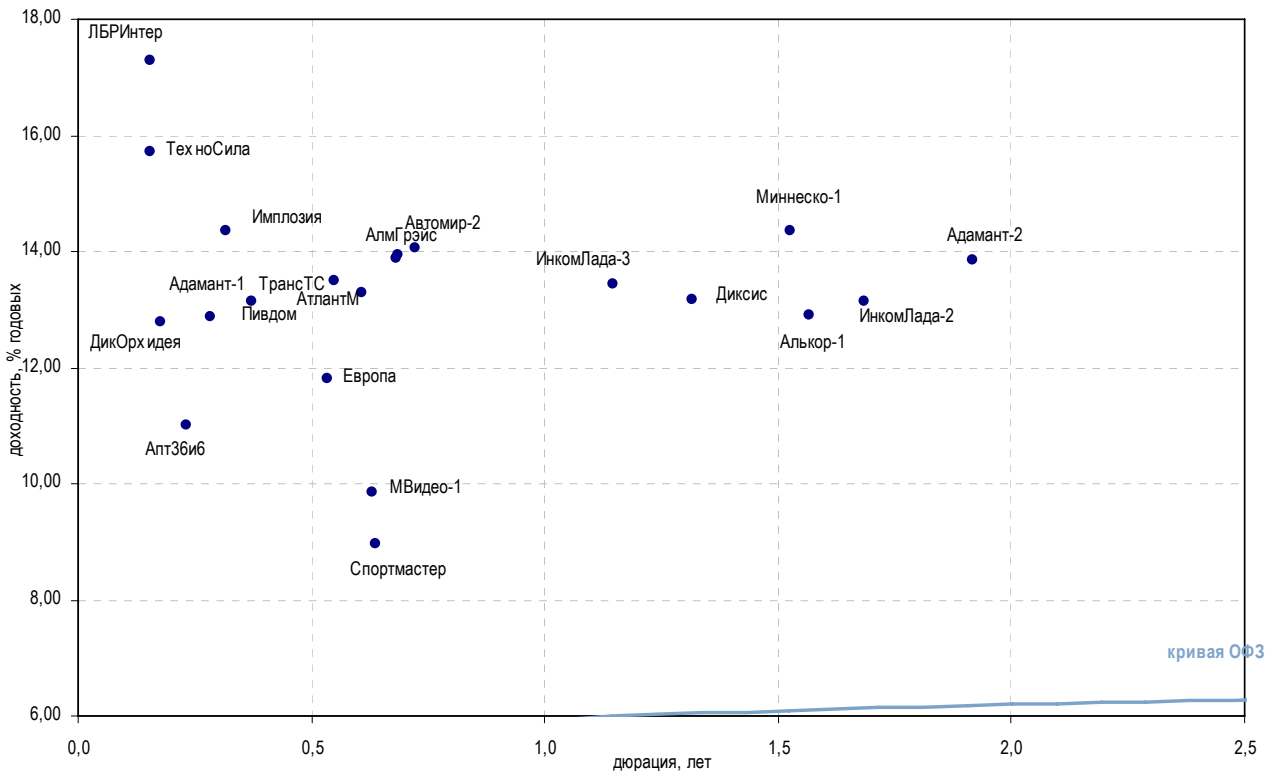
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,20	3,61	185	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	15,86	0,34	1 024	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,27	0,35	664	-	-
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	-	-	-	28,71	0,17	2 329	19	10
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	21,11	1,03	1 515	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	100,00	0,85	21 025 897	9,83	413	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	100,00	-	33 400 000	12,04	608	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	13,36	1,25	734	2	-1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,20	0,20	2 976	17,21	1 112	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	15,86	0,85	996	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,81	0,66	698	10	2
Торговля металлом											
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	12,27	0,23	677	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	97,80	-0,10	286 556	11,75	587	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	98,55	0,05	394 200	11,59	533	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	99,75	-	99 750	12,15	676	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	-	0,64	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,31	1,17	431	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов											
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	97,25	-	102 113	15,84	0,66	1 001	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	13,28	1,76	715	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	13,37	1,79	724	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,64	1,75	751	15	2
Торговля овощами и фруктами											
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	▲	100,00	0,49	950 000	11,67	0,07	654	21
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	▲	99,70	0,17	9 974 970	12,49	0,66	666	18

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



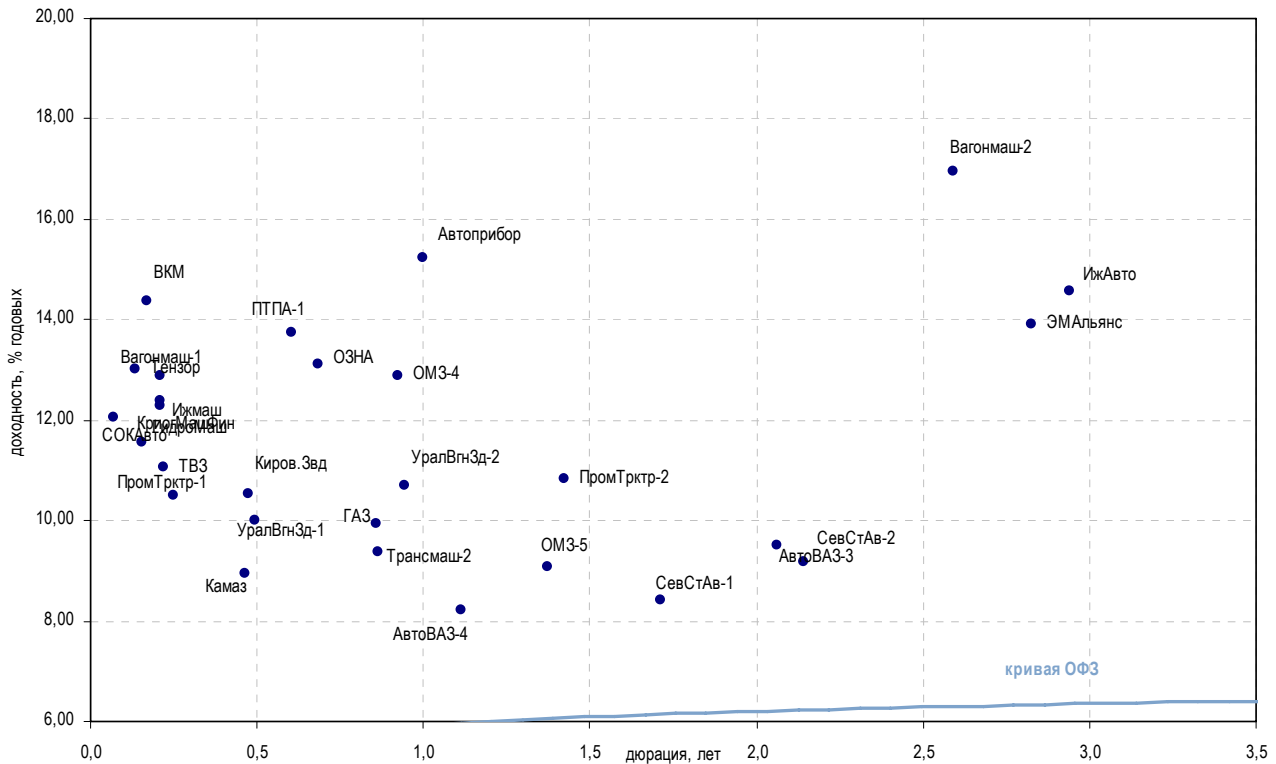
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,43	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 97,59	0,24	1 195 500	14,05	0,72	819	18	2	
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	▼ 98,30	-0,18	11 816 650	13,30	0,61	750	8	-4	
Вехайнв	12,75	-	02.03.2010	-	-	-	15,09	1,93	893	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	22,85	0,54	1 708	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▼ 99,95	-0,04	2 385 807	13,15	1,69	703	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 98,00	-0,50	3 920	13,43	1,15	743	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	13,15	0,37	750	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	13,17	1,32	713	6	1	
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	▼ 92,06	-6,44	146 380	-	1,19	-	62	4	
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,86	0,63	405	3	-	
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	▲ 99,10	0,10	14 865 000	15,72	0,16	1 033	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	▲ 95,55	0,15	955 500	12,90	1,57	681	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 69,50	3,46	77 140	393,04	0,09	38 781	11	-9	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	99,60	74 700	11,81	0,53	605	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	▲ 97,00	0,70	217 280	18,37	0,55	1 260	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 94,59	0,59	6 621	20,05	0,86	1 414	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 90,10	-0,70	901 905	10,68	5,27	422	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	▼ 99,90	-0,02	1 998 000	12,79	0,18	736	13	-3	
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 98,80	-0,10	790 400	13,84	1,92	769	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,87	0,68	803	-	-	
АптЗиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▲ 99,00	0,25	38 083 375	11,02	0,23	551	34	11	
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	-	-	34,95	1,49	2 887	10	-	
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	12,88	0,28	731	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 98,76	0,36	21 826 399	14,37	0,32	877	20	2	
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	17,29	0,15	1 191	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 99,13	-0,88	59 117 990	14,36	1,53	828	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,49	0,55	772	-	-	
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	-	-	-	213,70	1,49	20 762	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,96	0,64	314	2	-	
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	▼ 75,01	-0,34	750	39,39	0,87	3 348	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲ 98,00	0,10	504 725	13,94	0,69	810	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



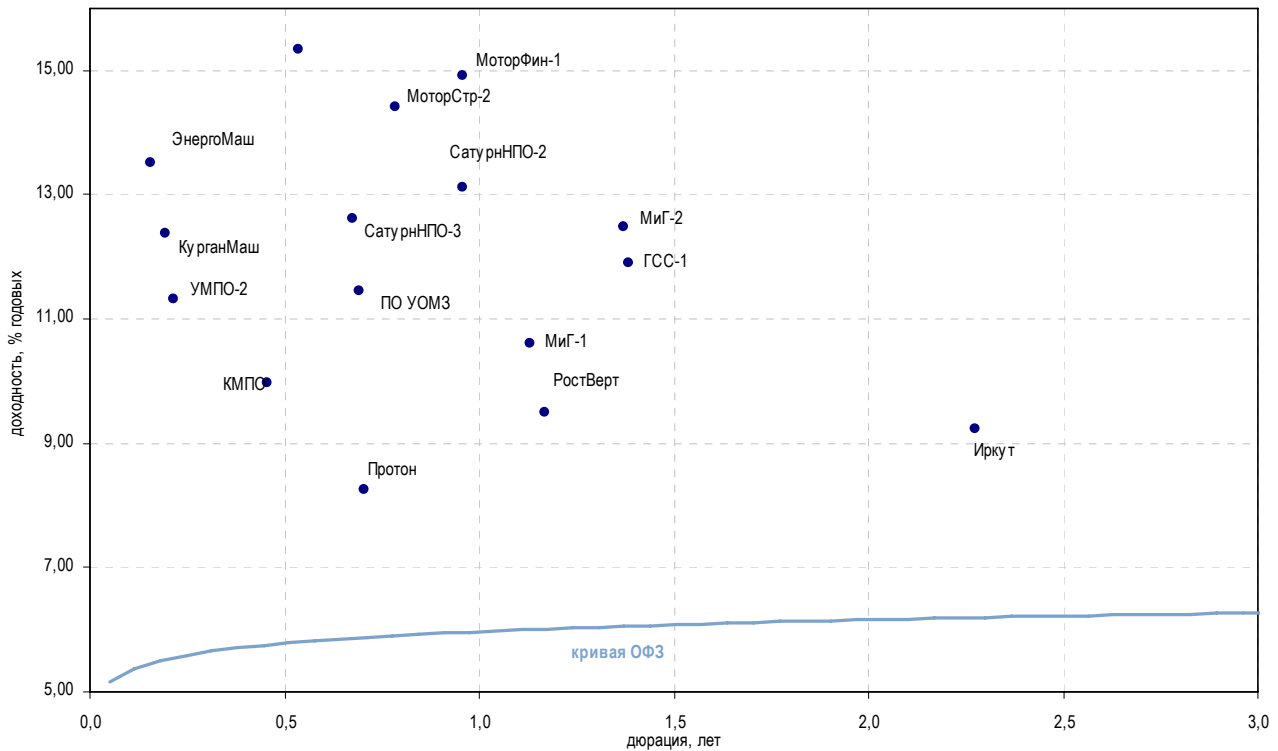
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▼ 99,60	-0,30	6 972 000	9,50	2,06	332	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 99,70	0,70	998 997	8,22	1,11	223	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼ 99,65	-0,10	32 155 129	9,94	0,86	403	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	14,57	2,94	828	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲ 99,89	0,24	146 514 645	8,96	0,47	324	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,41	1,71	229	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 97,36	1,36	1 168 320	9,18	2,14	299	-	-	
Граспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲ 100,16	0,06	1 061 664	12,90	0,21	742	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	-	-	-	16,94	2,59	1 069	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	14,39	0,17	897	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	▲ 99,61	0,41	6 972 700	11,08	0,22	559	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲ 99,39	0,46	99 400 000	9,39	0,86	348	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	10,02	0,49	428	21	7	
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,69	0,95	475	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▼ 99,48	-0,02	30 719 440	10,52	0,48	479	16	-10	
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▼ 99,70	-0,05	3 028 896	10,50	0,25	497	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	100,31	-	10,84	1,42	478	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	12,90	0,92	697	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	9,08	1,37	303	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	13,90	2,82	763	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	15,24	1,00	928	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	-	-	-	11,55	0,15	617	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲ 100,28	0,05	2 006	12,40	0,21	692	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	11,02	0,28	545	1	-4	
КриогМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	-	-	12,29	0,21	681	9	-4	
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	13,13	0,68	729	19	0	
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	13,76	0,60	796	3	-1	
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▲ 100,00	0,01	5 749 925	12,05	0,07	690	17	6	
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	▲ 99,89	0,86	1 008 853	13,02	0,14	767	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



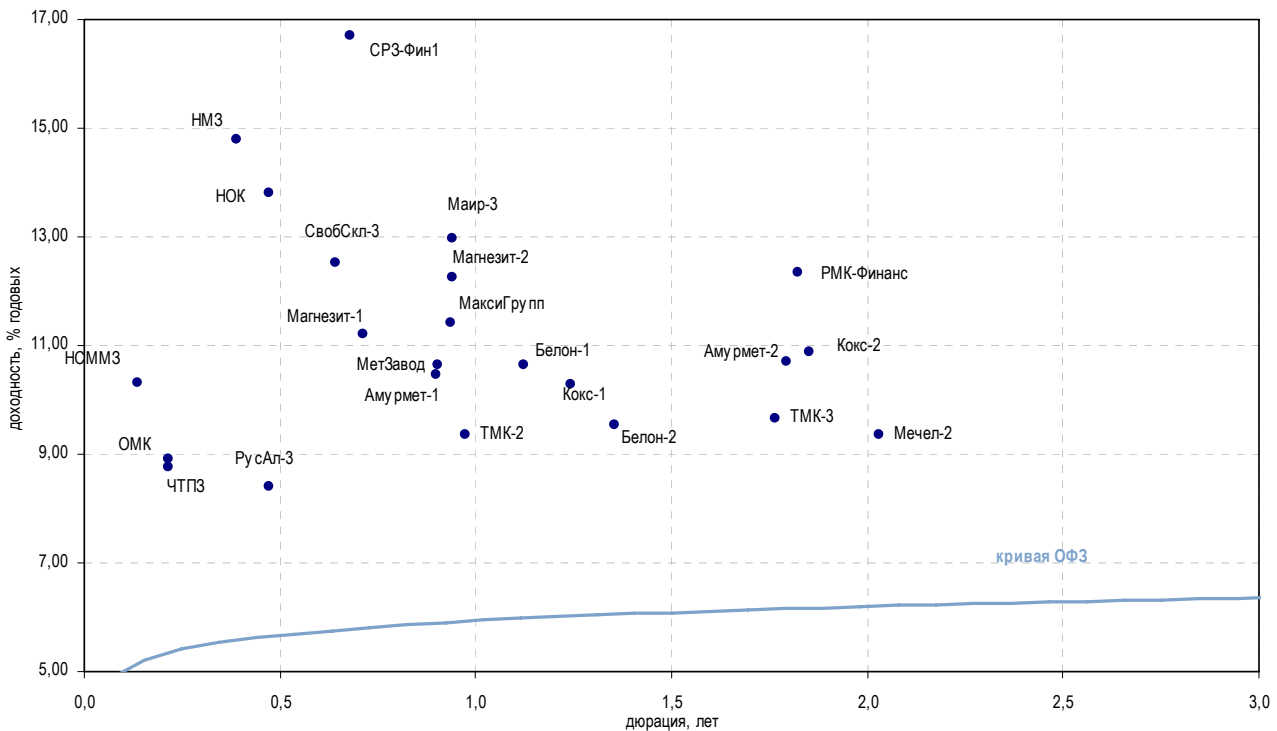
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	9,97	0,46	425	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	14,42	0,78	854	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,92	0,96	898	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,27	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	-	99,80	22 954 000	13,12	0,96	718	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	97,70	33 756 884	12,61	0,68	677	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,63	7 970 400	11,31	0,22	582	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	11,91	1,39	586	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	9,22	2,27	301	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	▼	97,25	973	10,61	1,13	462	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,50	119 877 560	12,49	1,37	644	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,49	1,17	349	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	12,38	0,19	693	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,26	0,71	241	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	-	-	-	13,52	0,16	813	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,00	2 995 739	15,35	0,54	959	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲	98,80	340 860	11,46	0,69	562	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



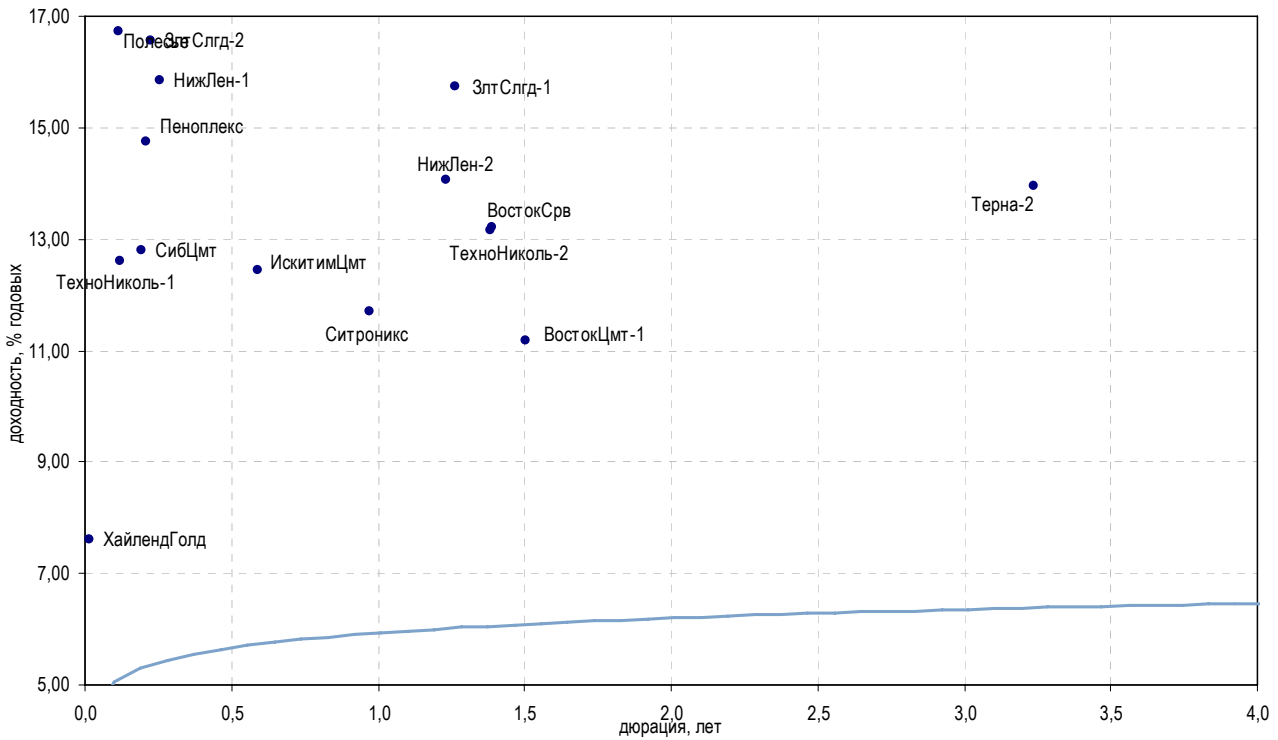
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	98,88	-0,10	8 028 960	10,63	0,91	471	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	99,02	-0,01	7 923 842	9,36	2,03	319	28	-7	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	14,78	0,39	911	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	98,70	2,70	2 961	10,31	0,14	496	-	-	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	99,60	0,27	29 880 000	12,52	0,64	670	19	6	
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	97,99	0,20	1 960	22,94	0,18	1 751	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	100,10	-0,10	8 008 000	8,77	0,21	329	10	1	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	9,37	0,98	342	-	-	
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	100,25	0,05	51 181 007	9,67	1,76	354	60	5	
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	100,15	0,10	60 855 146	8,90	0,22	341	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	12,96	0,94	702	15	2	
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	11,42	0,94	548	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,27	1,24	425	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	10,87	1,85	473	61	-0	
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	11,21	0,71	536	15	-2	
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	12,25	0,94	631	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	99,68	-0,13	4 209 573	10,45	0,90	453	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	97,80	-0,20	549 650	10,71	1,80	458	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,63	1,12	464	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	99,90	1,95	24 975 000	9,53	1,36	348	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	13,81	0,47	808	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	95,92	0,42	77 262 160	12,35	1,82	621	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	99,51	0,10	89 555 000	8,40	0,47	267	17	0	
CP3-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	16,70	0,68	1 086	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,67	1,82	353	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



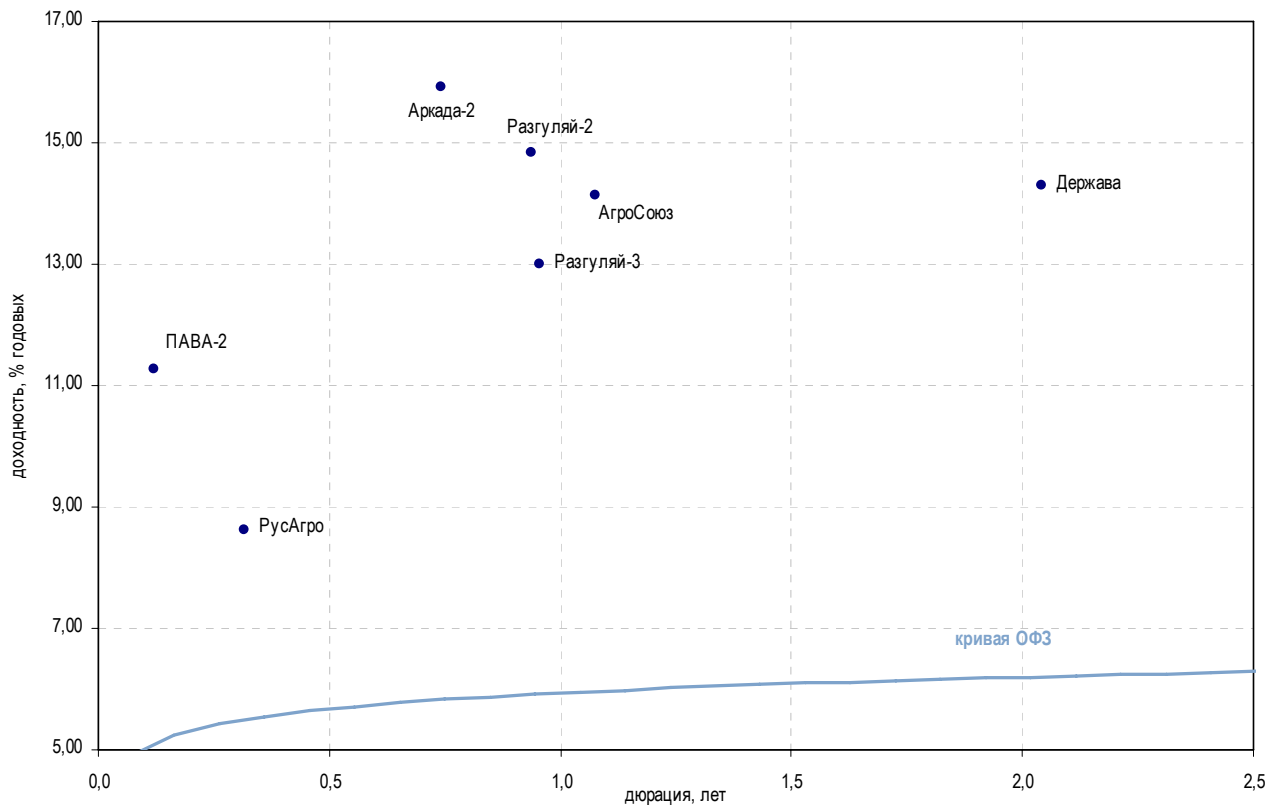
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,73	1,26	970	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▲	99,25	107 190	16,56	0,22	1 106	13	-1	
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▼	99,01	3 960 500	15,86	0,26	1 032	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,05	1,23	803	8	1	
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	7,61	0,02	288	18	-1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲	97,71	2 472 063	13,15	1,38	710	12	-1	
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	16,72	0,12	1 143	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,50	509	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼	100,30	1 089 292	12,44	0,59	665	12	0	
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,30	2 448 731	14,75	0,21	927	18	4	
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,41	0,73	-	-	-	
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	▼	99,10	720 457	13,96	3,24	765	19	0	
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	-	99,64	3 616 830	12,62	0,12	731	25	8	
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼	95,96	6 717 100	13,21	1,39	715	24	5	
СибЦмт	-	-	12.06.2008	▼	99,57	22 635 700	12,79	0,20	733	20	0	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	99,00	2 414 604	11,69	0,97	574	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



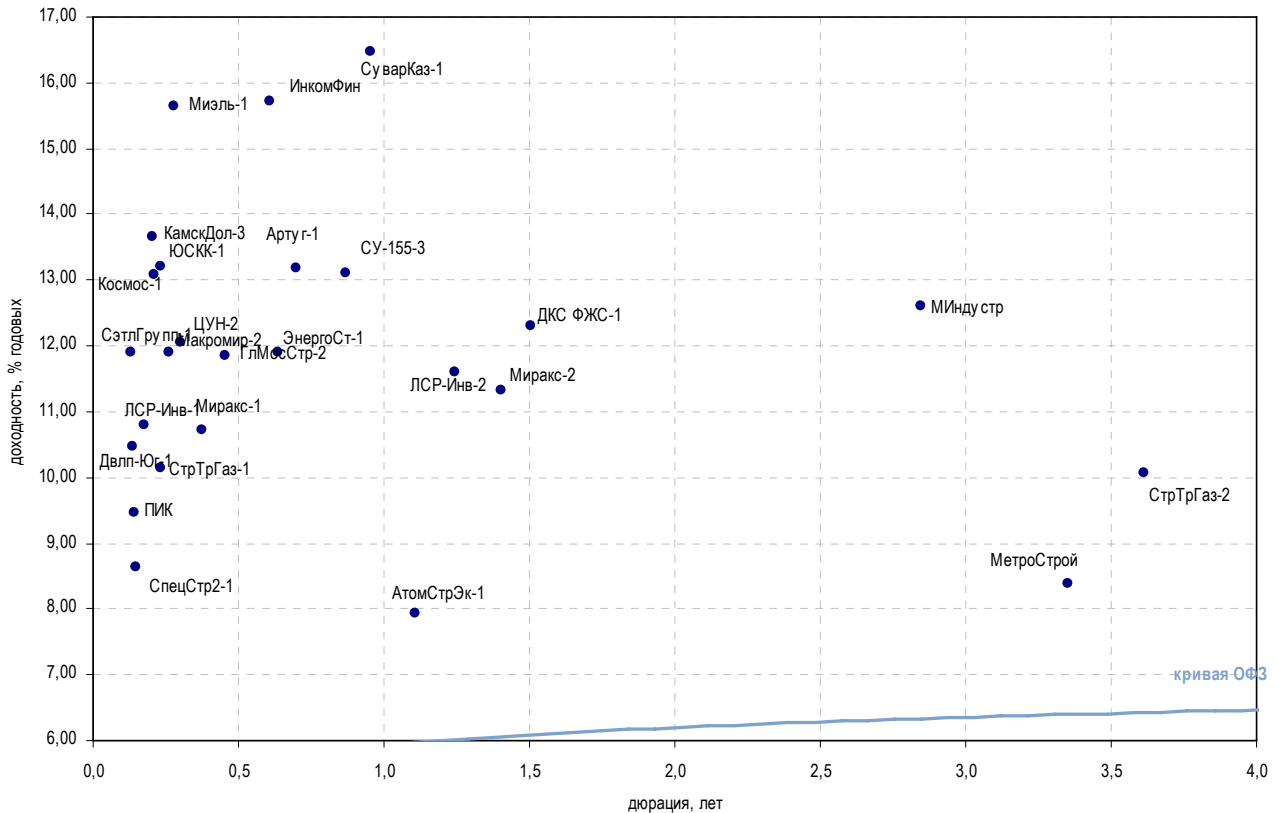
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,81	0,01	11 977	14,14	1,08	816	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲ 98,94	0,10	1 742 296	17,62	1,22	1 161	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	20,92	0,24	1 540	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 98,53	0,13	290 861	15,92	0,74	1 006	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 98,35	0,04	551 744	17,80	0,49	1 206	14	-2
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,77	0,69	-	2	-
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,17	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	14,30	2,04	813	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,22	-	-	-
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▼ 100,19	-0,01	1 102 090	11,26	0,12	595	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,52	-	2	-
Разгуляй-2	10,25	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	14,85	0,94	891	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼ 98,50	-0,01	3 029 892	13,00	0,96	706	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,61	0,32	301	-	-
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▼ 93,88	-0,15	95 761	78,28	0,08	7 309	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	-	1,08	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲ 95,78	1,01	7 662 400	13,94	1,43	788	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



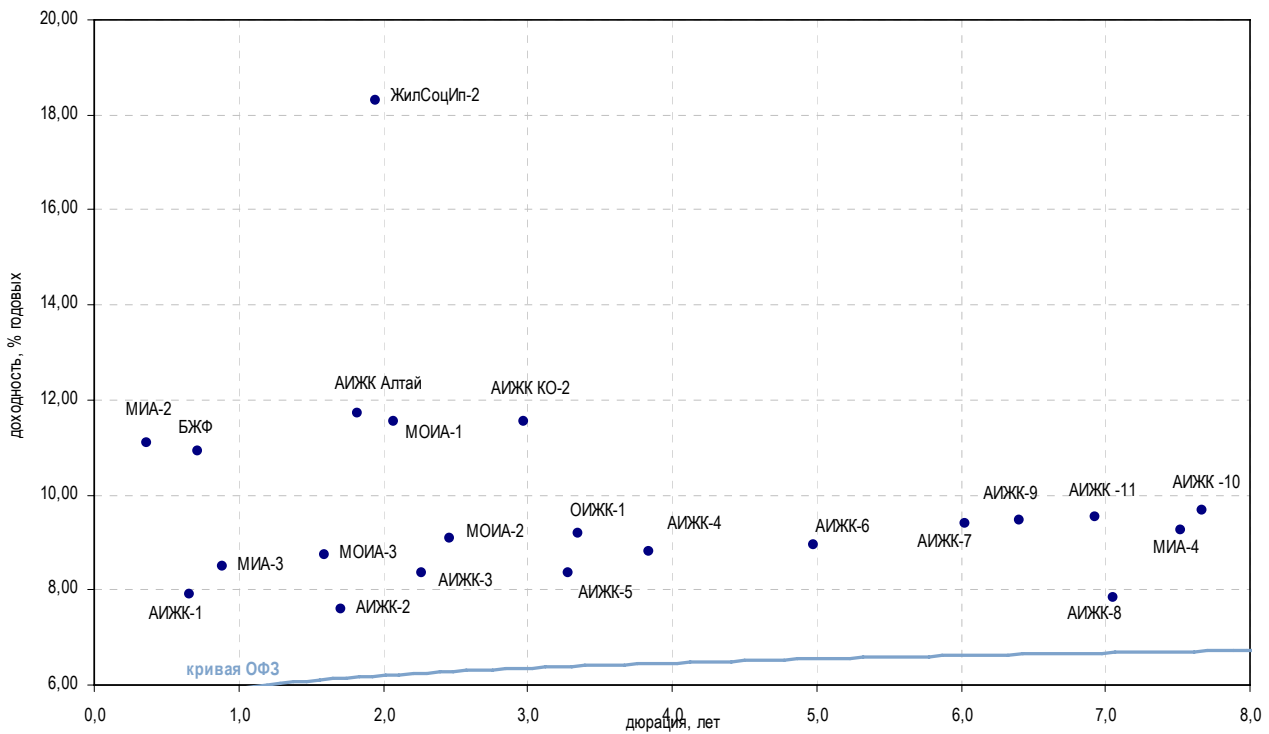
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	- 99,30	-	4 965 000	11,86	0,46	614	35	-	-
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	10,48	0,14	514	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,50	622	8	5	-
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	▲ 98,90	0,20	1 846 516	18,83	0,70	1 298	14	-1	-
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	-	-	-	15,73	0,61	993	14	3	-
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	10,80	0,17	538	6	-1	-
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	11,60	1,25	558	-	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	- 99,95	-	548 735	10,72	0,38	506	19	2	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 99,95	0,15	169 915	11,33	1,40	527	15	-9	-
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	15,65	0,28	1 008	-	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▼ 100,00	-0,01	1 375 000	9,46	0,14	411	8	-2	-
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	-	-	-	14,66	0,09	943	-	-	-
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	▲ 100,22	0,01	1 007 213	13,10	0,87	719	-	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	-	-	-	16,48	0,96	1 054	15	3	-
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▼ 98,70	-2,04	1 539 780	11,90	0,13	656	-	-	-
Строительный сервис												
Артур-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,19	0,70	734	8	0	-
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,93	1,11	194	-	-	-
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▼ 99,95	-0,37	161 919	13,67	0,21	820	16	3	-
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	13,08	0,21	760	-	-	-
Миндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 100,00	0,34	12 000	12,61	2,84	634	25	2	-
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	▲ 99,61	0,61	10 558 320	11,91	0,26	636	-	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	-	-	-	8,39	3,35	206	2	-	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▲ 97,50	0,50	491 420	21,09	0,25	1 556	10	0	-
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	- 100,00	-	1 500 000	8,64	0,15	327	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼ 99,92	-0,08	49 088 941	10,14	0,23	463	40	11	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 94,93	0,48	2 734 000	10,08	3,62	373	-	-	-
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	-	-	-	2	-1	-
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	▲ 99,73	0,13	548 515	12,04	0,30	645	2	-18	-
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	11,90	0,64	608	-	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	13,21	0,24	770	7	-11	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



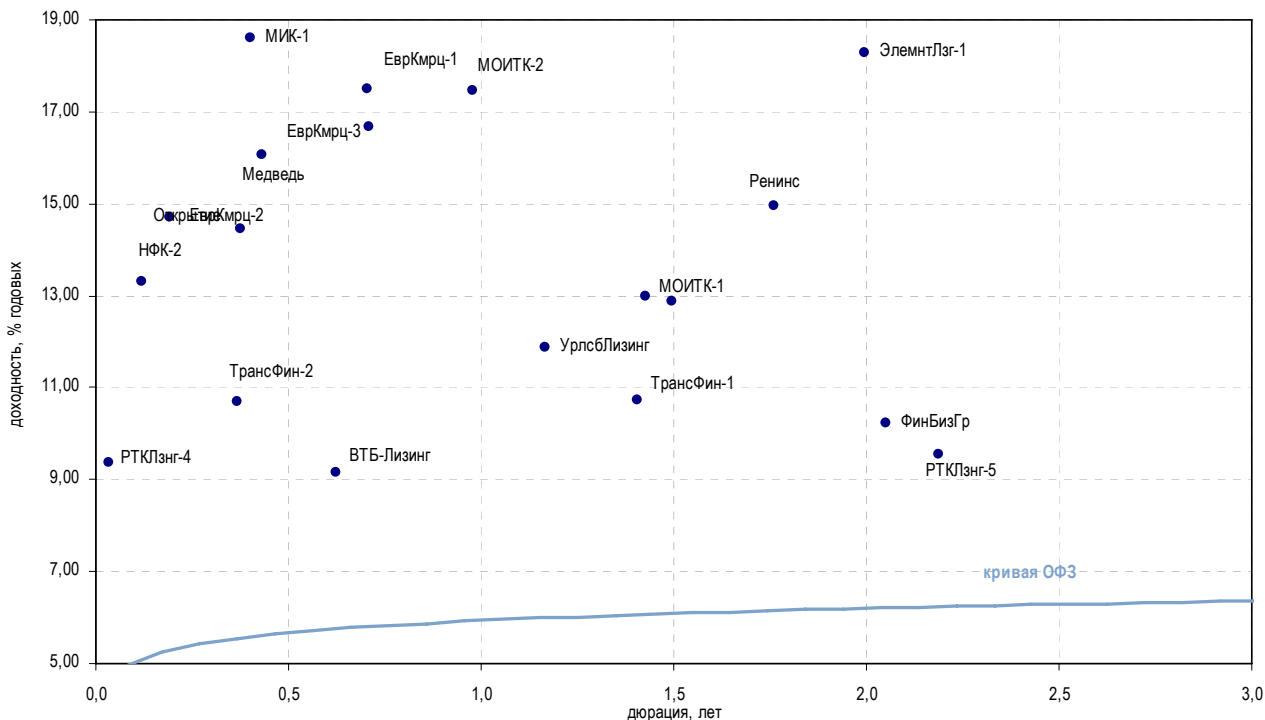
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,82	559	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▲ 95,00	0,17	1 639 700	11,54	2,98	525	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▼ 102,10	-2,45	8 168 000	7,91	0,66	208	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,60	1,71	148	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▲ 101,54	0,04	107 627 100	8,37	2,26	216	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,34	3,28	202	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▲ 96,00	0,19	1 920 000	8,81	3,84	244	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	8,95	4,98	250	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 93,46	0,46	11 217 797	9,41	6,03	291	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	100,00	71 863 827	7,85	7,05	130	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 91,90	-0,33	33 084	9,46	6,40	294	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲ 92,99	0,19	14 878 000	9,67	7,67	309	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲ 93,80	0,30	18 760 000	9,53	6,93	298	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,92	0,72	507	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,48	-	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	-	-	-	18,30	1,95	1 214	-	-
МИА-1	10,00	08.05.2008	20.09.2012	▲ 104,50	1,36	15 733 350	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▼ 99,25	-0,30	993	11,09	0,37	544	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,49	0,89	257	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,27	7,52	270	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	11,54	2,08	536	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,09	2,46	286	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▼ 96,76	-1,14	981 192	8,73	1,59	263	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,20	3,35	288	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



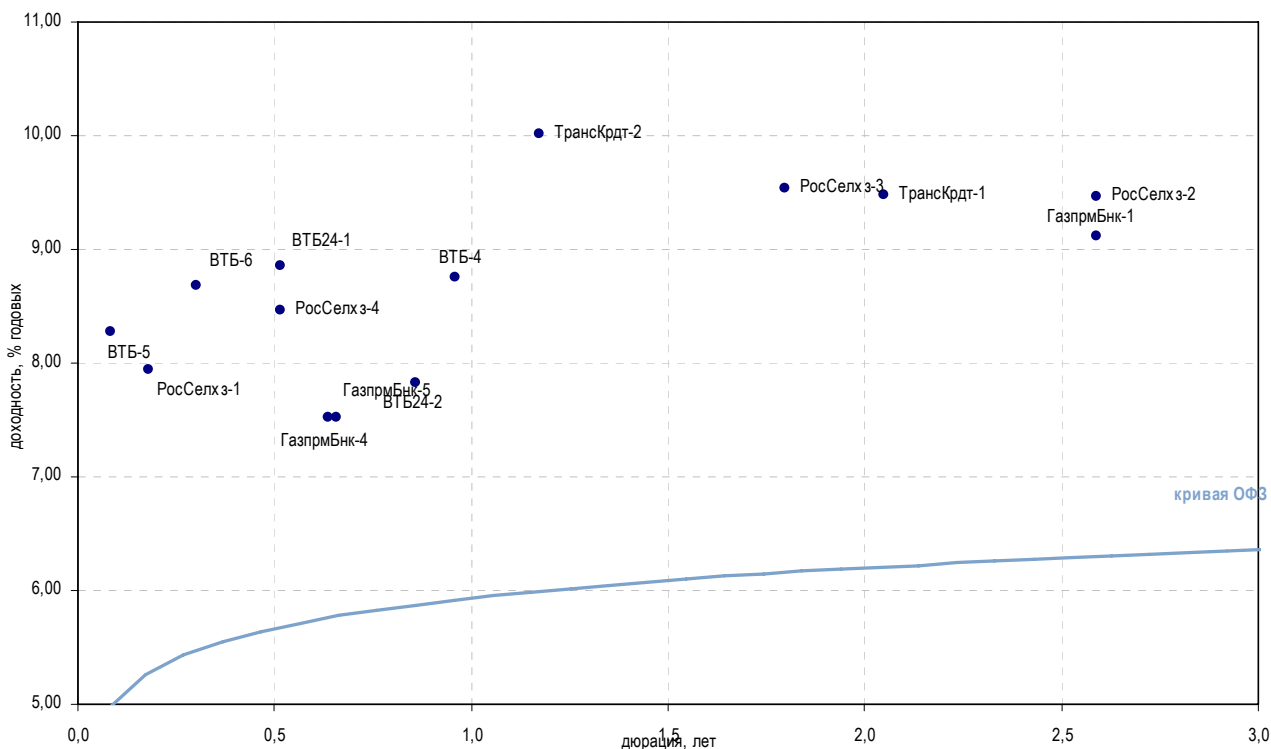
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	▲ 99,61	0,06	6 972 700	13,30	0,12	799	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	▼ 96,73	-0,42	261 175	17,51	0,71	1 166	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▼ 99,00	-0,23	110 880	14,72	0,19	927	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,69	0,71	1 084	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	18,59	0,40	1 291	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	-	-	13,00	1,43	694	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	17,47	0,98	1 152	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	14,97	1,76	884	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼ 99,00	-0,06	95 040	16,05	0,43	1 035	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,60	-0,03	249 000 000	9,14	0,62	333	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,21	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲ 98,58	0,08	5 545	14,45	0,37	880	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,89	1,50	681	16	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	▼ 99,97	-0,01	2 649 140	9,36	0,03	445	2	-3
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,56	2,19	337	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,73	1,41	467	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,71	0,37	506	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,44	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼ 100,03	-0,04	50 015 000	11,87	1,17	587	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	58 720 000	10,23	2,05	406	-	-
ЭлементЛэг-1	12,50	-	24.03.2010	-	-	-	18,27	2,00	1 210	-	-
ЮЛК-1	14,00	-	28.04.2010	-	99,00	425 700	30,21	2,02	2 404	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



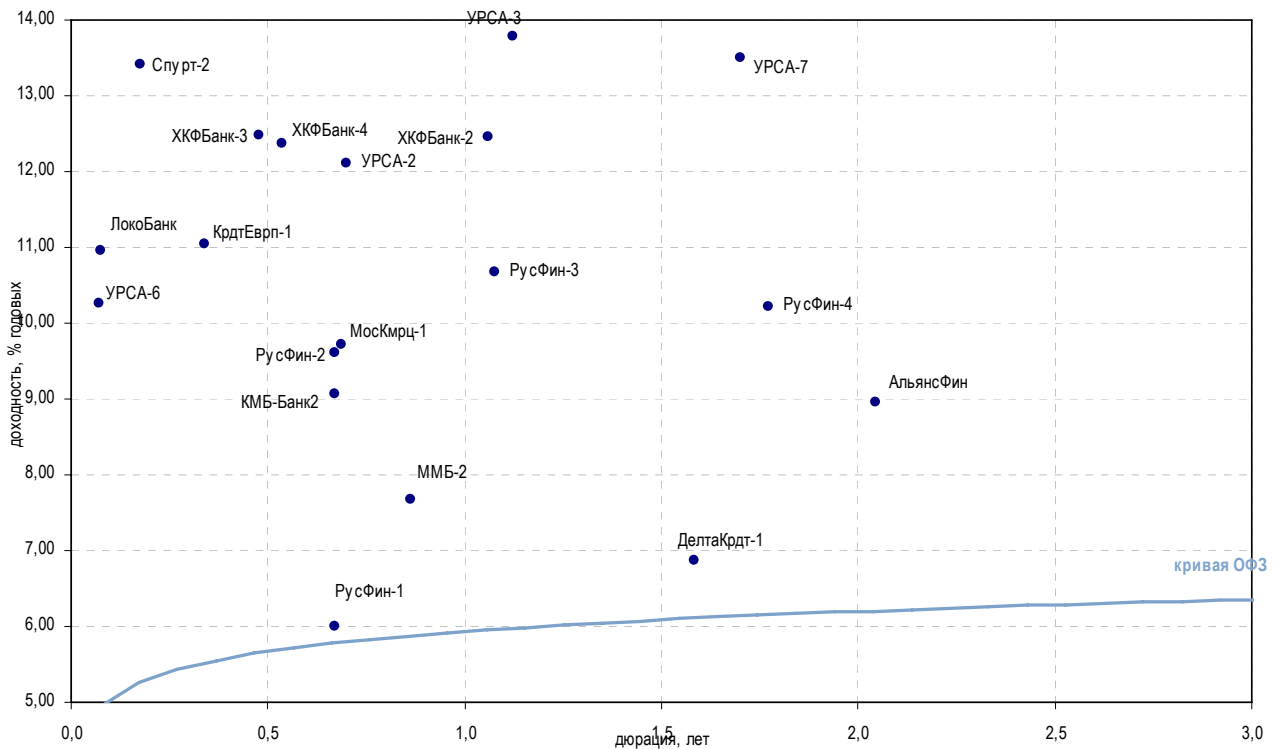
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,42	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	▲	100,20	0,20	10 020 000	8,76	0,96	282	33
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	-	99,83	-	67 892 500	8,28	0,08	309	67
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	▲	99,20	0,05	9 920 000	8,68	0,30	309	24
ВТБ24-1	-	08.10.2008	05.10.2011	▲	99,78	0,08	117 694 270	8,86	0,52	311	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	▲	100,00	100,00	10 500 000	7,83	0,86	192	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼	95,52	-0,98	200 582	9,11	2,59	286	25
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,72	22	17
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	7,52	0,64	170	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,52	0,66	169	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	99,90	-	49 950 999	7,94	0,18	251	31
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	-	9,46	2,59	321	73
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	96,53	-	253 446 897	9,54	1,80	341	-
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	▲	99,95	0,05	5 997 000	8,46	0,52	271	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	-	9,48	2,05	331	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲	97,38	0,25	4 479 560	10,02	1,17	402	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



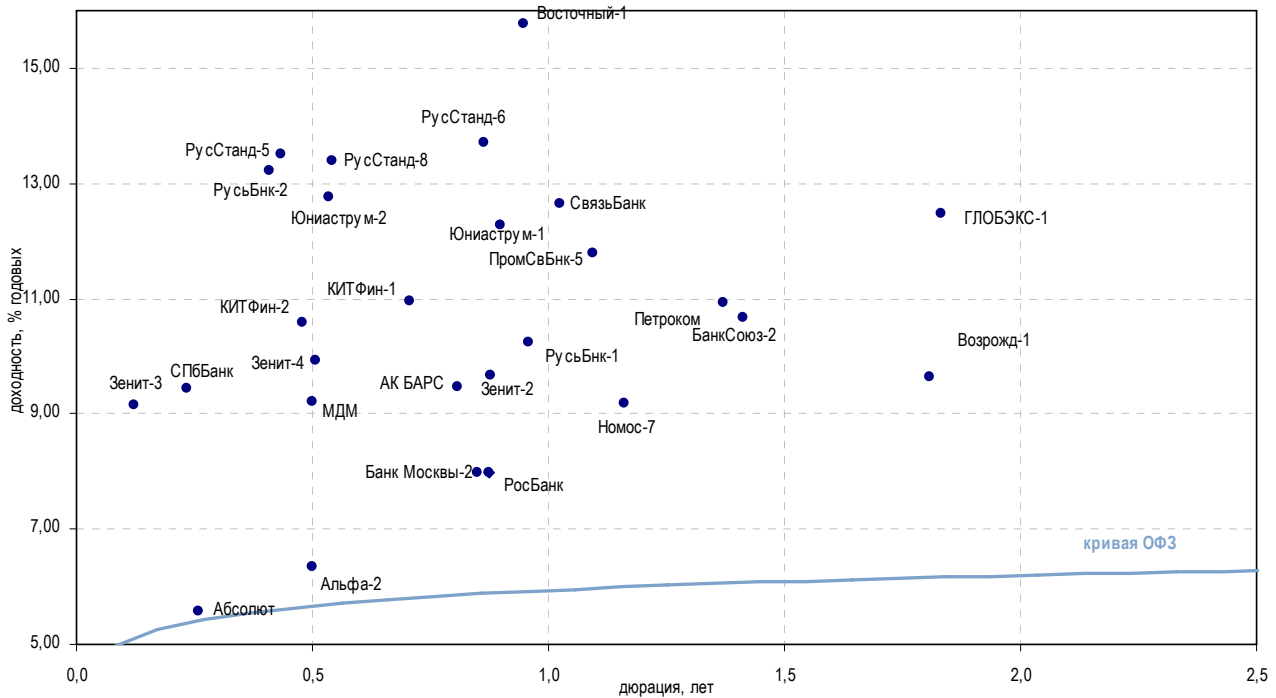
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,04	279	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,88	1,59	78	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,19	-	-	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	7,08	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	99,90	298 001 700	7,07	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	7,42	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,06	0,67	323	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	11,04	0,34	541	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	10,95	0,07	579	3	-3
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,86	177	3	-
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,69	387	3	1
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	97,00	970	17,05	0,37	1 140	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,16	1,16	816	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,99	0,67	16	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,61	0,67	378	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,68	1,08	470	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,87	192 154 750	10,21	1,77	408	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	99,64	2 590 600	13,41	0,18	799	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,42	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,10	0,70	625	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	97,19	6 803 600	13,79	1,12	780	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	91,51	5 490 600	13,53	2,92	725	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	10,26	0,07	510	0	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	13,50	1,70	738	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	97,81	17 310 609	12,46	1,06	649	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	12,48	0,48	675	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	12,36	0,54	659	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



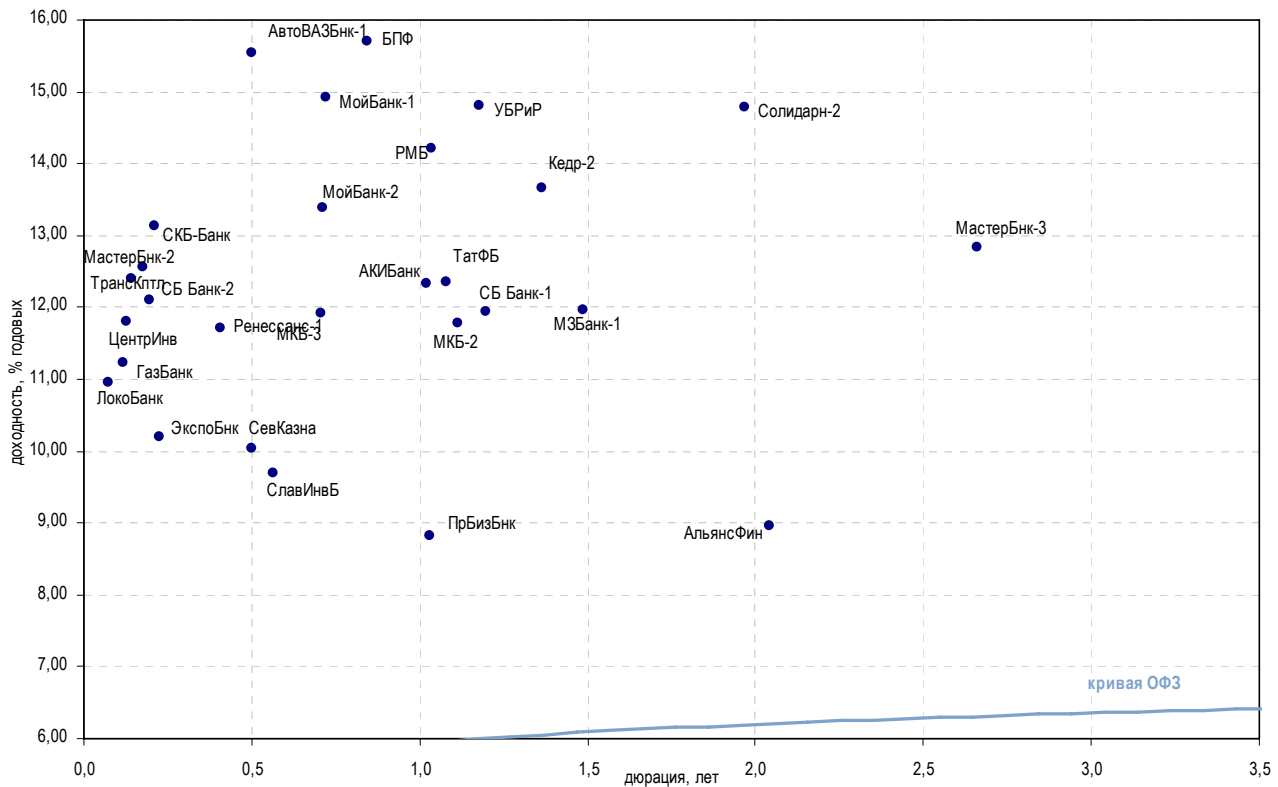
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	5,58	0,26	4	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲ 99,15	0,05	2 919 900	9,47	0,81	358	13	2
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	6,35	0,50	61	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	100,00	49 500 000	7,99	0,85	208	-	-
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▲ 100,03	0,06	2 502 750	9,09	0,07	393	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▼ 100,26	-0,09	242 503 377	10,68	1,41	462	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,63	1,81	349	-	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	▼ 98,90	-1,01	29 670 000	15,77	0,95	983	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,48	1,83	634	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼ 99,10	-0,40	1 982 000	9,66	0,88	375	26	4
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	-	-	-	9,16	0,12	384	20	2
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	▼ 100,03	-0,02	135 440 952	9,94	0,51	419	-	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▼ 99,50	-0,05	390 056 753	10,97	0,71	512	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 99,81	0,03	1 259 632	10,58	0,48	485	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,22	0,50	348	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	-	0,73	-	-	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	▲ 100,19	0,19	3 752 048	9,17	1,16	317	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲ 100,00	100,00	10 000 000	9,53	2,58	328	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	10,93	1,37	488	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼ 96,31	-0,14	46 228 800	11,80	1,10	582	-	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	-	99,90	1 998 000	7,98	0,88	207	8	-2
РусьБнк-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	13,50	0,43	780	52	-8
РусьБнк-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 95,82	-0,58	143 726 924	13,70	0,86	779	64	-3
РусьБнк-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	12,60	0,97	666	9	-17
РусьБнк-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	13,40	0,54	763	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,25	0,96	431	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼ 98,70	-0,10	8 340 375	13,22	0,41	754	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	12,64	1,02	668	-	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	1,05	-	9	5
СПбБанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	▲ 99,96	0,01	3 498 650	9,44	0,23	393	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,29	0,90	637	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	12,77	0,54	701	-	-

* - 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	08.05.2008	25.11.2008	-	-	-	11,22	0,12	592	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,53	453	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▲	99,87	12 523 957	12,41	0,14	705	31	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	▼	99,35	59 595 000	12,83	2,66	658	17	4
ОргрзБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,87	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,82	1,03	285	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▼	99,75	2 992 500	14,21	1,04	824	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,03	0,50	429	13	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	▼	99,37	20 870 493	13,13	0,21	765	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,70	0,57	392	1	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	-	-	18,17	0,07	1 305	15	7
Солидарн-2	10,70	-	20.04.2010	▲	99,75	1 017 400	14,79	1,97	863	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	99,84	4 045 596	12,35	1,08	637	13	-2
Транскптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	12,57	0,18	715	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	14,81	1,18	880	13	1
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	-	-	-	11,80	0,13	648	13	2
ЭкспоБанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	10,20	0,23	470	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	11,95	03.10.2008	02.04.2010	-	99,90	8 491 800	15,53	0,50	979	-	-
АКИБанк	11,60	-	23.04.2009	-	-	-	12,32	1,02	636	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,04	279	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	▲	97,25	14 588	15,71	0,84	981	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	-	-	13,65	1,36	760	5	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	10,95	0,07	579	3	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼	100,00	181 990 900	11,96	1,49	588	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	-	-	-	11,79	1,11	580	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	11,92	0,71	607	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	14,93	0,72	908	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	101,00	10 100	13,39	0,71	754	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	11,70	0,41	602	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	-	-	-	11,94	1,20	593	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▲	99,53	10 948 300	12,09	0,20	663	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	99,64	2 590 600	13,41	0,18	799	-	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	-	-	11,76	0,05	673	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