

3 апреля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейские облигации продолжили снижаться в цене на фоне заявлений главы ФРС Бена Бернанке, сделанных им во время выступления перед Объединенной экономической комиссией конгресса США. В частности, хотя Бернанке и отметил вероятность дальнейшего ослабления экономики США, по его мнению, денежные власти уже довольно много сделали для изменения текущей ситуации, задействовав необходимые рычаги, что позволяет надеяться на рост экономики во втором полугодии. Впрочем, глава ФРС отметил, что рынки капитала по-прежнему «испытывают стресс», несмотря на заметное смягчение денежно-кредитной и налоговой политик. Рынок воспринял данные слова, как знак скорого окончания периода снижения процентных ставок. В результате в первую очередь распродаже подверглись короткие казначейские облигации.

Участники долговых рынков стран сектора Emerging Markets восприняли слова Бернанке с энтузиазмом. Наиболее существенно выросли в цене суверенные облигации Колумбии и Турции. А вот выпуск Россия 30 по итогам дня упал на 20 б.п. И лишь благодаря падению стоимости базового актива спред Russia30/UST10 сузился на 1 б.п. до 174 б.п.

В среду участники рублевого рынка облигации вновь пребывали в хорошем расположении духа, чему в первую очередь способствовало снижение стоимости фондирования (ставки по рыночному РЕПО снизились до 4,5-4,75% годовых). В секции ОФЗ стоит отметить возрождение интереса к длинным выпускам (цена ОФЗ 46020 выросла на 60 б.п.). В корпоративном сегменте основная активность по-прежнему была сосредоточена в коротких выпусках первом-втором эшелоне. Хотя был интерес и к отдельным длинным выпускам. Отчасти этому способствовал рост числа сделок РЕПО сроком на месяц, которые можно получить по вполне приемлемым относительно стоимости бумаг ставкам (порядка 6,5-7% годовых). Для тех, кто не хочет рисковать – это неплохой способ заехеджироваться, взяв при этом в портфель потенциально более недооцененные бумаги.

Сегодня в США будут опубликованы данные по безработице, индекс цен на недвижимость и композитный индекс ISM для непродовольственной сферы. Кроме того, сегодня Бен Бернанке выступит уже перед Банковской комиссией США.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
12:00	ЕС	Индекс PMI сектора услуг	Март (прог.)	51,7	51,7
12:00	ЕС	Композитный индекс PMI	Март (прог.)	51,9	51,9
13:00	ЕС	Объем розничных продаж Еврозоны (м/м)	Февраль	0,20%	0,40%
14:30	ЕС	Глава ЕЦБ Трише выступает в Берлине	-	-	-
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	30.мар	366 тыс.	366 тыс.
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице	23.мар	2 848 тыс.	2 845 тыс.
17:00	США	Композитный индекс фактических цен на недвижимость (28 дн)	Январь	-	-
17:00	США	Композитный индекс фактических цен на недвижимость (28 дн) (rit)	Январь	-	-
18:00	США	Слушания Банковской комиссии Сената США по ФРС и Bear Stearns	-	-	-
18:00	США	Композитный индекс ISM для непродовольственной сферы	Март	48,5	49,3

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
26 марта	Россия, 26200	8 000	дorzамещ.	-	-	6,7
	Россия, 46020	10 000	дorzамещ.	-	-	7,23
	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

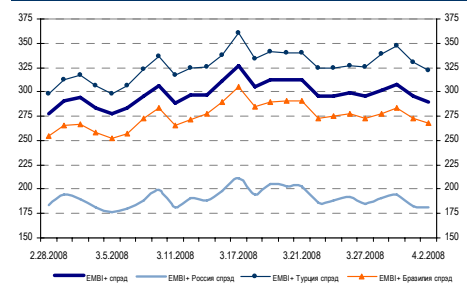
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	99,19	-31	-113	-41
UST 30	99,48	-9	-164	45
German 10	98,20	-10	-70	-142
Россия 30	114,98	-20	-27	13
Спред Россия 30	174	-1	2	-10
Турция 34	104,57	58	-59	-191
Бразилия 40	134,17	12	28	-32
Колумбия 37	108,27	64	188	277
Венесуэла 34	92,57	-23	-135	-409

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	103,84	3,54	-0,28	2,96
Urals	100,05	3,98	0,30	2,51
Золото	904,4	2,45	-5,22	-8,07
Серебро	17,36	3,15	-5,91	-14,65
Никель	28 105	-3,42	-4,69	-14,90
Медь	8 683	2,47	4,55	0,15
Алюминий	2 693	0,33	3,98	-2,07

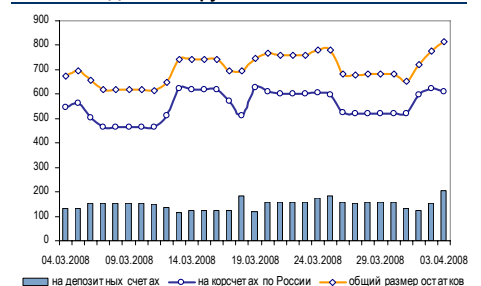
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5651	0,27	-0,98	3,07
USD/JPY	102,55	0,81	3,25	-0,96
RUR/USD, ЦБ	23,6706	0,38	0,06	-1,57
RUR/EUR, ЦБ	36,8693	-0,31	-0,11	0,97

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	4,21	4,54	5,00	5,25
МБК 1 неделя, %	4,63	5,04	5,50	5,71
МБК 2 недели, %	5,13	5,50	5,50	5,92
LIBOR O/N, %	3,01	3,04	2,95	3,15
LIBOR 1 месяц, %	2,71	2,70	2,68	3,09
LIBOR 3 месяца, %	2,70	2,68	2,67	3,01

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.
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	▲ 99,95	0,15	3 839 948 500	12,27	3,47	593	2	-
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	- 100,00	-	3 000 001 000	7,52	0,62	171	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	- 100,00	-	2 999 999 000	7,52	0,63	170	-	-
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	▲ 100,00	2,92	2 000 000 000	9,73	0,47	400	1	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,90	0,04	1 052 373 436	7,48	2,35	126	92	1
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	▲ 100,00	0,10	741 546 000	12,36	1,83	622	6	-4
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	▲ 100,16	0,04	695 109 200	8,78	0,94	284	33	-26
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,52	-0,03	619 246 018	8,35	0,45	264	17	0
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲ 93,90	0,90	530 713 159	9,42	7,67	284	-	-
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼ 99,90	-0,01	461 445 249	9,62	0,84	372	38	-1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▼ 96,50	-0,52	414 956 000	19,06	0,26	1 351	-	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,02	-0,16	309 690 121	6,58	0,79	70	81	-2
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	▲ 99,97	0,02	302 898 500	8,47	0,50	273	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼ 95,95	-0,47	295 416 174	11,79	1,05	582	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲ 93,94	0,45	267 191 665	9,49	6,94	294	-	-
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 98,60	-0,40	226 695 029	7,85	4,63	143	87	2
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	- 99,35	-	218 570 000	8,30	0,28	273	24	-10
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 98,91	-2,09	212 693 214	9,36	1,54	327	11	1
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲ 99,30	0,05	202 572 782	11,73	0,52	598	39	2
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼ 105,20	-1,80	157 800 000	8,04	1,69	192	4	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.
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	▲ 100,00	2,92	2 000 000 000	9,73	0,47	400	1	-
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 97,00	1,50	145 500 000	9,30	2,08	312	54	-14
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	▲ 100,00	1,50	20 000 000	10,44	0,37	479	1	-20
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 97,02	1,02	18 724 860	9,71	3,29	339	15	3
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲ 93,90	0,90	530 713 159	9,42	7,67	284	-	-
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 96,06	0,81	49 952 000	13,14	1,37	709	24	5
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,49	0,72	37 031 000	11,36	0,66	553	15	-0
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 97,44	0,71	98 366 525	9,06	1,83	292	61	-0
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 98,40	0,70	55 104 000	7,98	3,05	168	49	4
Апт36иб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▲ 99,86	0,66	22 019 750	10,20	0,22	471	34	11
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 97,80	-1,11	21 462 372	12,82	1,34	677	33	3
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 95,95	-1,25	45 195 660	9,93	2,12	375	-	-
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,90	-1,26	41 792 042	14,41	0,81	852	15	2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,20	-1,35	33 973 200	9,12	1,29	309	53	1
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼ 105,20	-1,80	157 800 000	8,04	1,69	192	4	1
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 97,03	-1,95	45 544 150	9,34	2,57	310	73	5
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 98,91	-2,09	212 693 214	9,36	1,54	327	11	1
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 96,84	-2,68	53 309 735	9,50	1,78	337	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,00	-3,58	47 919 190	10,13	2,03	396	-	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼ 88,02	-4,98	123 673 810	13,22	1,68	711	-	-

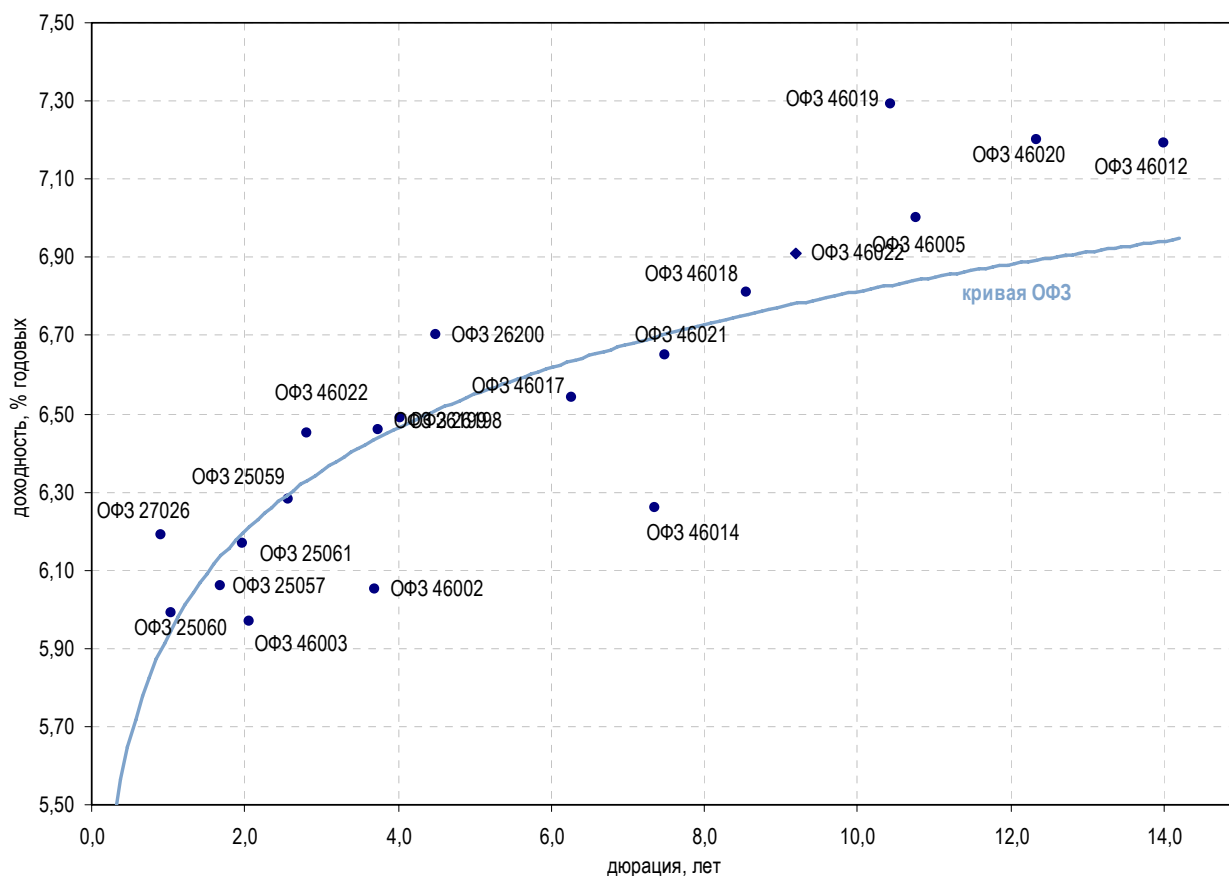
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 25058	6,30	-	30.04.2008	-	-	-	5,32	0,07	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	102,03	0,28	4 183 230	5,41	0,43	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▼	99,95	-1,75	4 998	6,19	0,92	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,93	0,00	34 357 519	5,99	1,04	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	102,51	-0,04	116 864	6,06	1,68	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,55	-0,18	1 000 485	6,17	1,96	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▲	106,82	0,62	5 113 352	5,97	2,06	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,90	-0,15	291 708	6,28	2,56	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,45	2,82	-	-	-	
ОФЗ 26198	6,10	-	11.07.2012	▼	99,28	-0,19	37 729 388	6,46	3,74	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,05	3,70	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	98,05	-0,24	951 085	6,49	4,04	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	98,06	-0,44	981	6,70	4,51	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▼	104,15	-0,40	442 638	6,54	6,26	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,65	7,48	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,26	7,36	-	79	19	
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	6,17	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,00	10,78	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,29	10,44	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	6,81	8,56	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,91	9,20	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	▲	94,00	7,00	940	6,69	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,22	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,19	14,01	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	98,10	0,60	39 258 590	7,20	12,35	90	-0	

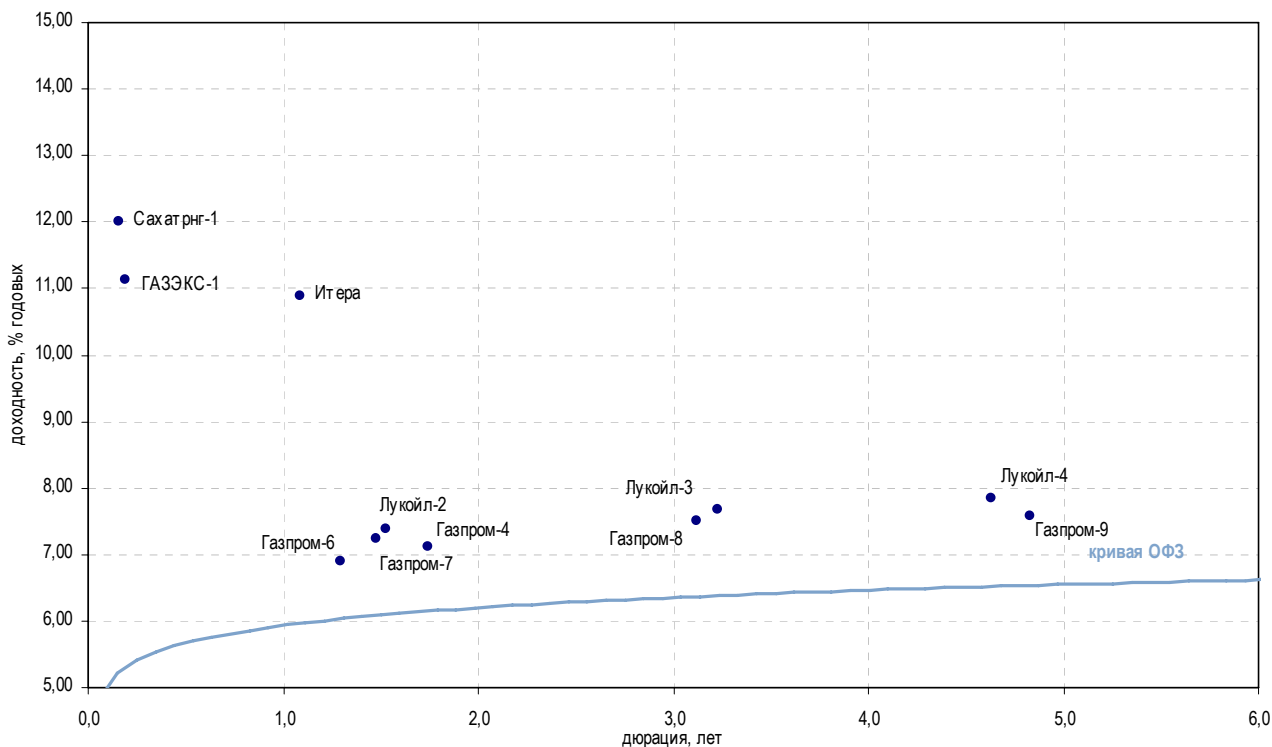
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



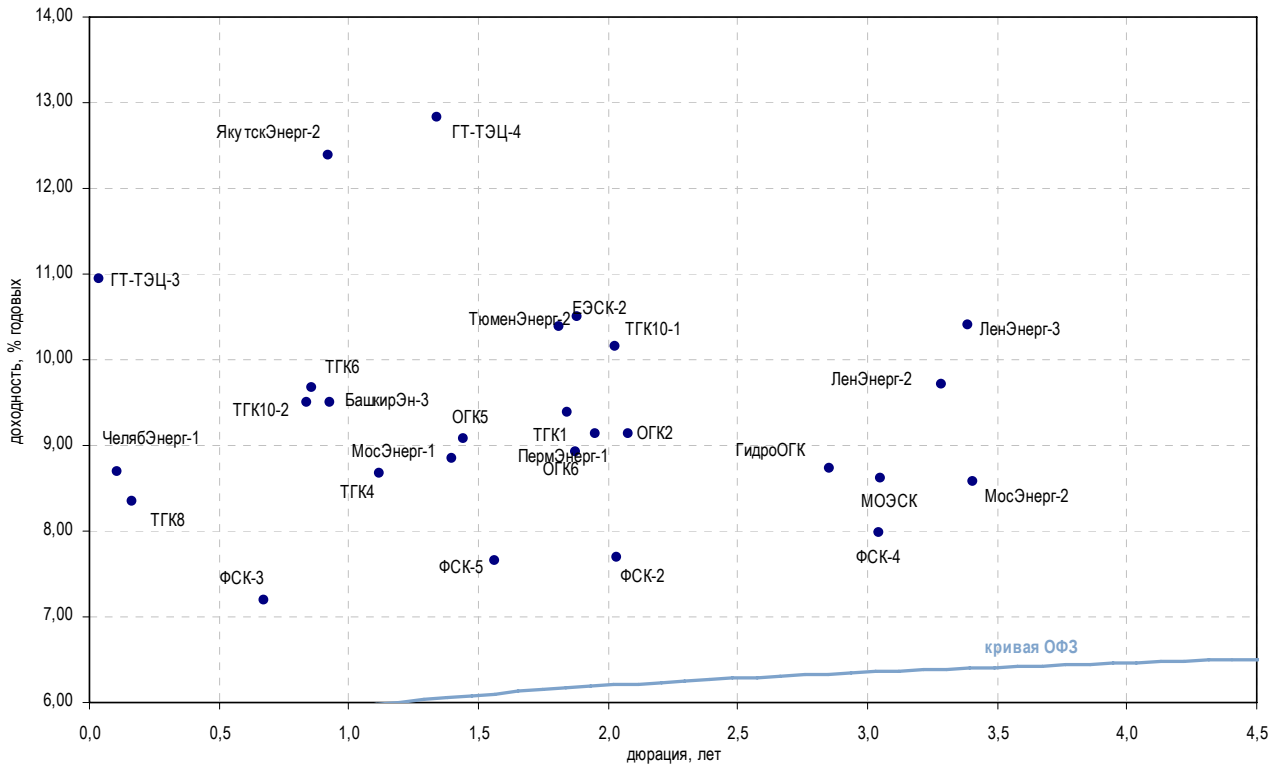
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 101,98	0,07	49 715 070	7,11	1,74	98	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	6,90	1,29	87	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 99,33	0,01	27 812 989	7,25	1,48	118	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 98,75	0,52	9 874 800	7,50	3,12	120	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,58	4,83	114	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,89	1,09	491	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,38	1,52	130	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 98,46	0,12	14 697 334	7,68	3,23	137	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 98,60	-0,40	226 695 029	7,85	4,63	143	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 91,08	0,33	6 949 335	24,79	0,67	1 896	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	▲ 99,89	0,19	8 990 336	11,12	0,19	567	4	0	
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	- 100,00	-	10 000 000	12,01	0,16	662	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



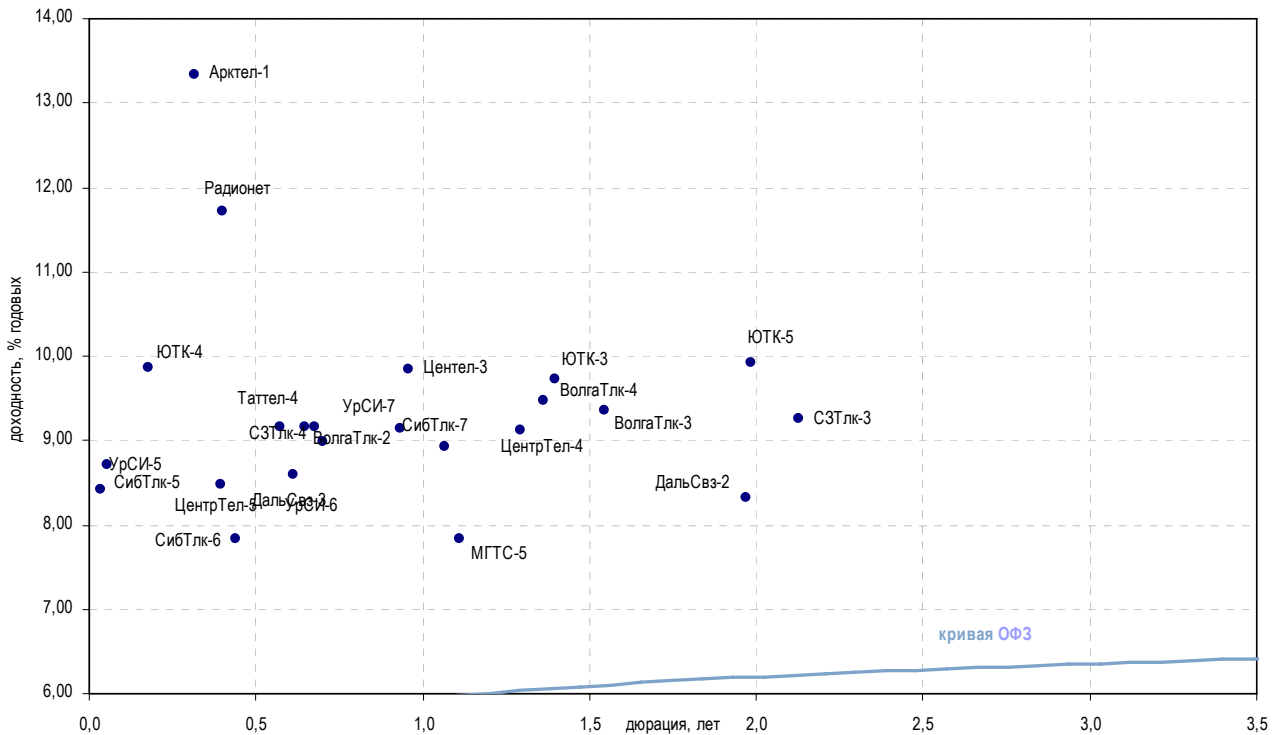
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 98,67	0,17	39 472 895	8,74	-	2,85	246	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,84	-	1,40	278	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 97,51	-0,48	42 026 500	8,58	-	3,41	225	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,14	-	2,08	296	28	-11
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	-	-	-	9,08	-	1,44	301	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 97,80	-0,20	9 780	8,93	-	1,88	278	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,38	-	1,84	324	40	-1
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	10,16	-	2,03	399	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,36	0,06	40 210 309	9,50	-	0,84	360	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	98,99	5 939 400	8,68	-	1,12	269	3	-
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	▲ 100,55	0,10	8 044 000	9,68	-	0,86	377	20	2
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	▲ 99,78	0,07	2 993 500	8,34	-	0,17	294	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,50	-	0,93	357	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	12,39	-	0,92	646	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,38	-	1,81	424	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 97,02	1,02	18 724 860	9,71	-	3,29	339	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,40	-	3,39	407	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,62	-	3,05	232	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,13	-	1,95	297	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,50	-	1,88	435	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 101,39	0,09	7 097 400	7,69	-	2,03	152	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	100,00	38 999 500	7,20	-	0,68	136	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 98,40	0,70	55 104 000	7,98	-	3,05	168	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,48	0,13	14 922 000	7,66	-	1,56	157	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,70	-	0,11	343	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	-	-	-	10,95	-	0,04	602	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 97,80	-1,11	21 462 372	12,82	-	1,34	677	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



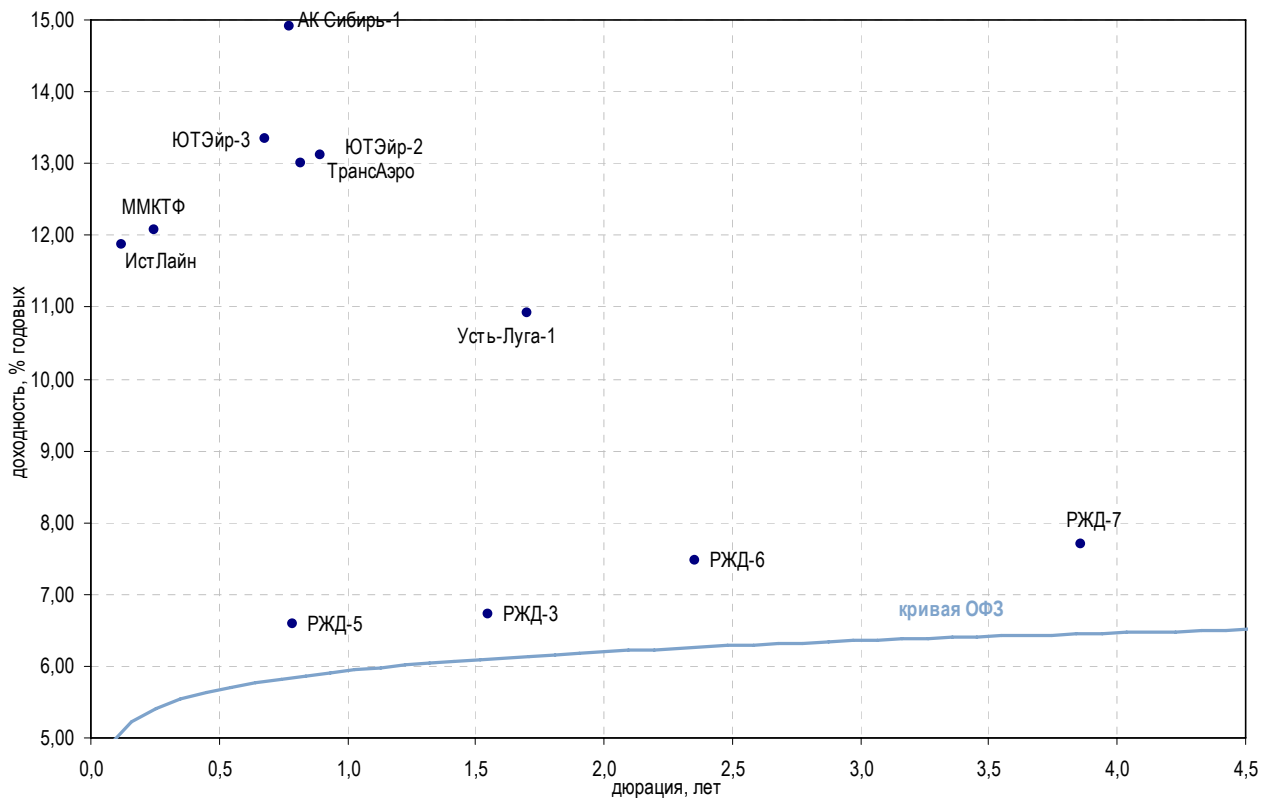
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи											
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,50	-0,03	9 950	9,16	0,65	334	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 98,91	-2,09	212 693 214	9,36	1,54	327	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,47	1,36	342	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,32	1,97	216	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 99,83	0,03	599 000	8,98	0,70	313	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	1,00	-	0	-
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	▼ 99,90	-0,10	399 600	7,83	1,11	184	36	30
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	-	-	-	9,25	2,13	306	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,17	0,68	333	5	-1
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,71	0,06	364	24	3
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	7,84	0,44	214	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▼ 99,62	-0,28	6 326 871	8,93	1,07	295	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 100,50	0,20	5 904 375	9,17	0,57	339	-	-
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	100,03	37 011	8,42	0,04	348	6	2
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,60	0,61	279	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	99,43	5 369 440	9,15	0,93	322	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 106,20	-1,35	33 973 200	9,12	1,29	309	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 99,90	-0,27	3 996 000	8,48	0,40	281	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	9,73	1,40	367	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 100,34	-0,15	5 910 375	9,87	0,18	444	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,92	1,99	376	20	-10
Сотовые операторы											
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	4,93	0,03	4	16	-0
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲ 99,69	0,04	51 840	15,29	0,46	957	40	6
Альтернативные операторы											
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,33	0,32	773	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	11,71	0,40	603	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



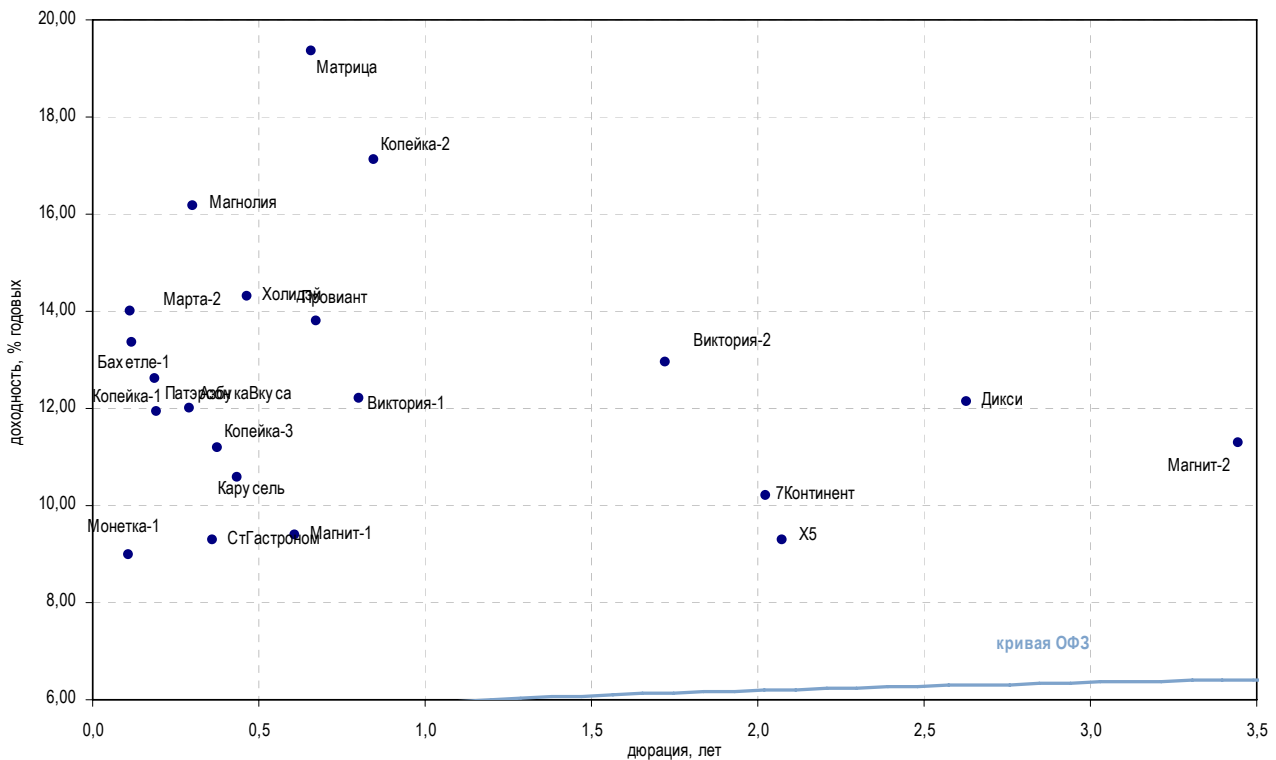
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,25	-0,29	10 211 250	14,91	0,77	903	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	-	-	-	11,86	0,12	655	17	2	-
КД Авиа-1	13,00	-	21.04.2010	-	-	-	19,74	1,78	1 361	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,45	0,45	17 721	13,00	0,82	711	19	3	-
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▼ 90,18	-2,37	6 299 975	26,45	1,14	2 045	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 97,75	-0,25	98 294 483	13,12	0,90	720	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	98,30	-	41 163 126	13,35	0,68	751	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▼ 99,90	-0,30	999 000	12,07	0,25	654	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	6,73	1,55	64	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,02	-0,16	309 690 121	6,58	0,79	70	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 99,90	0,04	1 052 373 436	7,48	2,35	126	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	99,95	-	5 997 000	7,70	3,86	133	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,91	1,70	479	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



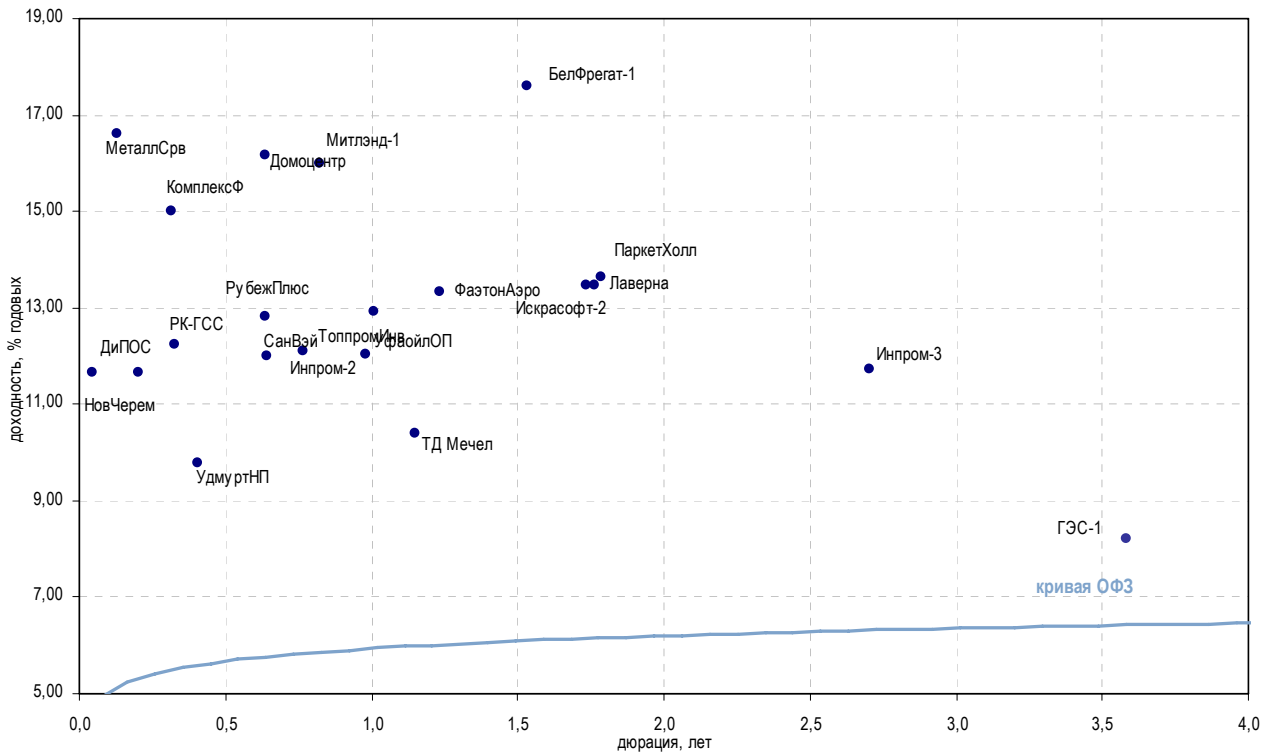
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 96,28	0,21	110 614 175	21,75		1,31	1 571	46	-2
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	12,00		0,29	642	2	-0
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	-	-	-	13,34		0,12	804	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 98,85	0,35	3 954	12,22		0,80	633	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,96		1,72	684	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 93,80	-0,20	105 056	12,14		2,63	589	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 97,00	1,50	145 500 000	9,30		2,08	312	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,75	0,18	54 853 885	10,57		0,44	487	24	-2
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	12,60		0,19	716	7	-1
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 94,00	0,07	357 212	17,12		0,85	1 122	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	11,18		0,38	552	15	4
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	-		1,28	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▼ 100,07	-0,03	2 031 421	9,40		0,61	360	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 91,25	-2,25	3 130 000	11,28		3,45	495	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	16,18		0,30	1 059	-	-
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▼ 99,06	-0,44	6 778 553	24,82		0,11	1 953	36	-1
Марта-2	12,00	15.05.2008	06.12.2009	▲ 99,80	0,20	499 000	14,01		0,12	872	22	-0
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▲ 98,56	0,01	3 003 117	20,42		0,33	1 480	52	3
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 95,93	0,08	41 251	19,35		0,66	1 352	26	4
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	9,00		0,11	373	5	-2
Мосмарт-1	11,00	-	12.04.2012	-	-	-	14,02		3,82	766	29	2
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	11,92		0,19	647	13	1
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10		0,26	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	13,79		0,68	795	-	-
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	▲ 97,63	0,09	82 987 500	10,20		2,02	403	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,30		0,36	365	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,29		0,47	857	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



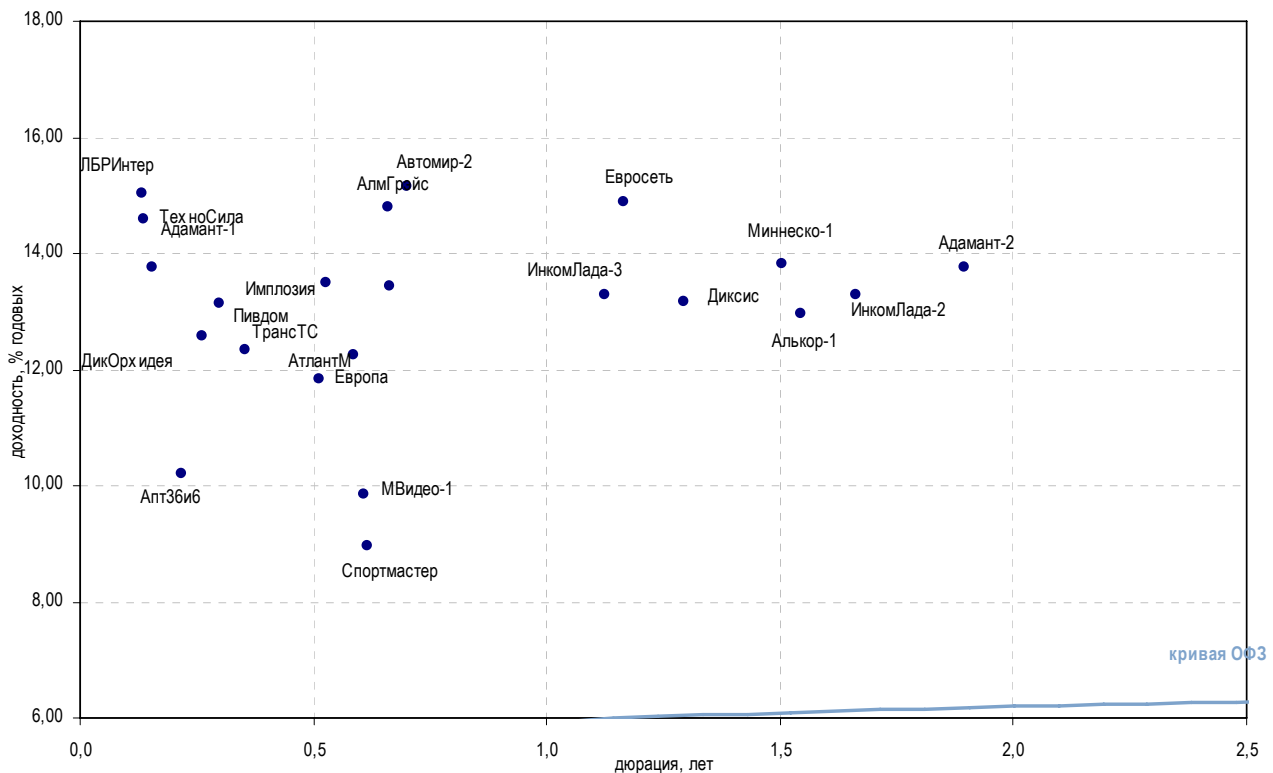
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,20	3,59	185	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	15,02	0,32	942	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	12,25	0,33	663	-	-	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	▲	96,80	0,18	279 752	31,75	0,15	2 637	19	10
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	12,93	1,01	697	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	100,02	0,02	16 737 432	9,77	0,41	409	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	100,00	-	7 000 000	12,04	0,98	609	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	13,32	1,23	730	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,02	0,17	8 513 038	17,59	1,53	1 150	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	▲	99,90	1,83	15 984	15,98	0,82	1 008	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,82	0,64	700	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	▼	99,80	-0,20	34 919 022	11,67	0,21	620	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲	97,71	0,21	6 405 583	12,11	0,77	624	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	98,42	0,24	1 383 829	11,71	2,70	545	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	▼	99,16	-0,04	99 160	16,60	0,13	1 126	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	-	0,62	-	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	10,38	1,15	438	2	-	
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	16,16	0,64	1 034	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	13,47	1,73	735	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	13,46	1,77	733	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,64	1,79	751	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	100,00	-	1 000	11,65	0,05	663	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	▼	99,70	-0,20	9 972 000	12,01	0,64	619	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



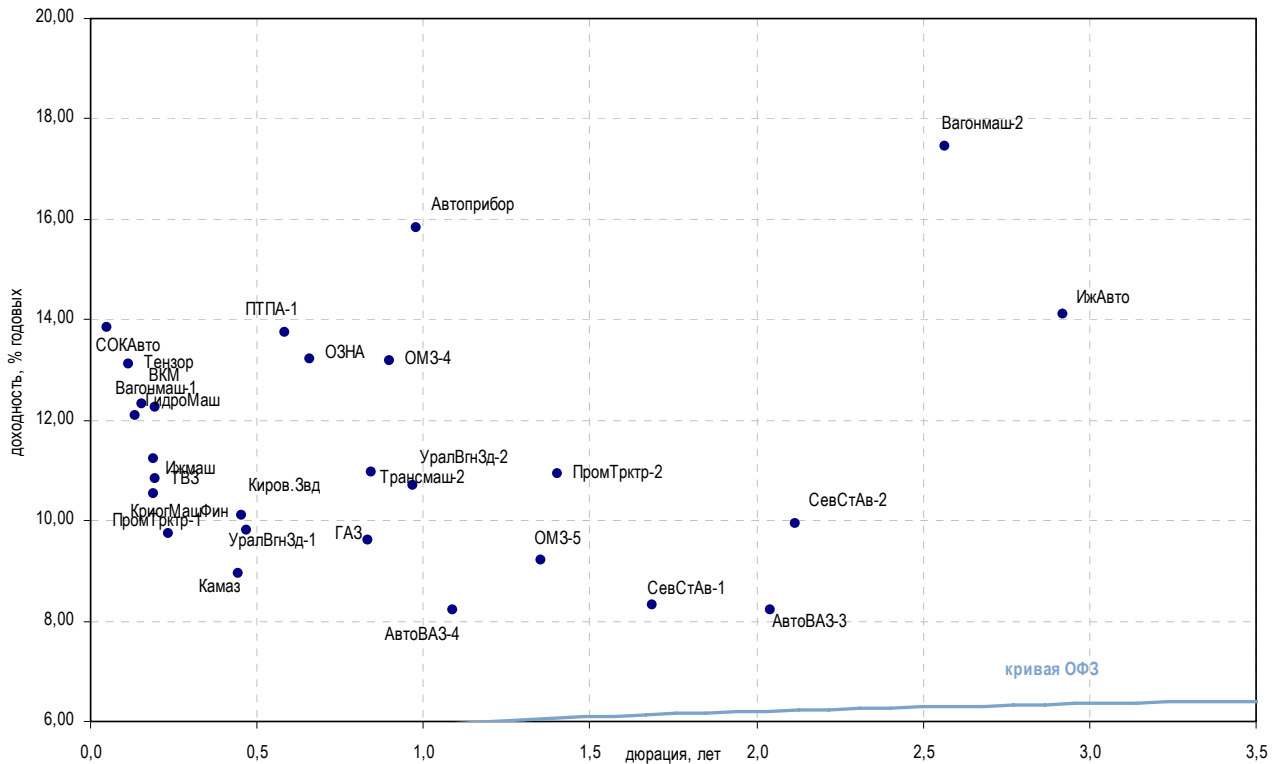
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,41	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,36	-0,04	16 437 781	15,17	0,70	932	18	2	
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	▲ 99,60	0,70	79 680	12,25	0,59	646	8	-4	
Вехайнв	12,75	-	02.03.2010	-	-	-	15,09	1,91	894	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲ 95,21	0,21	7 617	22,75	0,52	1 699	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	-	-	-	13,28	1,66	717	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲ 98,15	0,06	157 040	13,30	1,13	731	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	12,33	0,35	669	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	13,17	1,30	714	6	1	
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	14,89	1,16	889	62	4	
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,86	0,61	406	3	-	
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	14,60	0,14	925	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	12,97	1,55	688	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 72,29	0,18	11 737 797	332,16	0,08	32 696	11	-9	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	11,85	0,51	610	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	18,59	0,53	1 283	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼ 94,06	-1,54	5 384 142	20,22	0,84	1 432	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	9,87	5,24	341	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	13,77	0,16	838	13	-3	
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	13,75	1,90	760	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	14,79	0,66	896	-	-	
Апт36иб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▲ 99,86	0,66	22 019 750	10,20	0,22	471	34	11	
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	▲ 99,11	0,47	4 858 493	30,88	1,46	2 481	10	-	
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	12,59	0,26	705	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 99,30	0,10	1 992 969	13,15	0,30	756	20	2	
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	15,05	0,13	971	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	13,82	1,50	774	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,50	0,53	774	-	-	
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	▼ 99,00	-0,65	17 394 300	31,59	1,47	2 552	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,96	0,62	315	2	-	
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	40,45	0,84	3 455	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,44	0,67	761	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



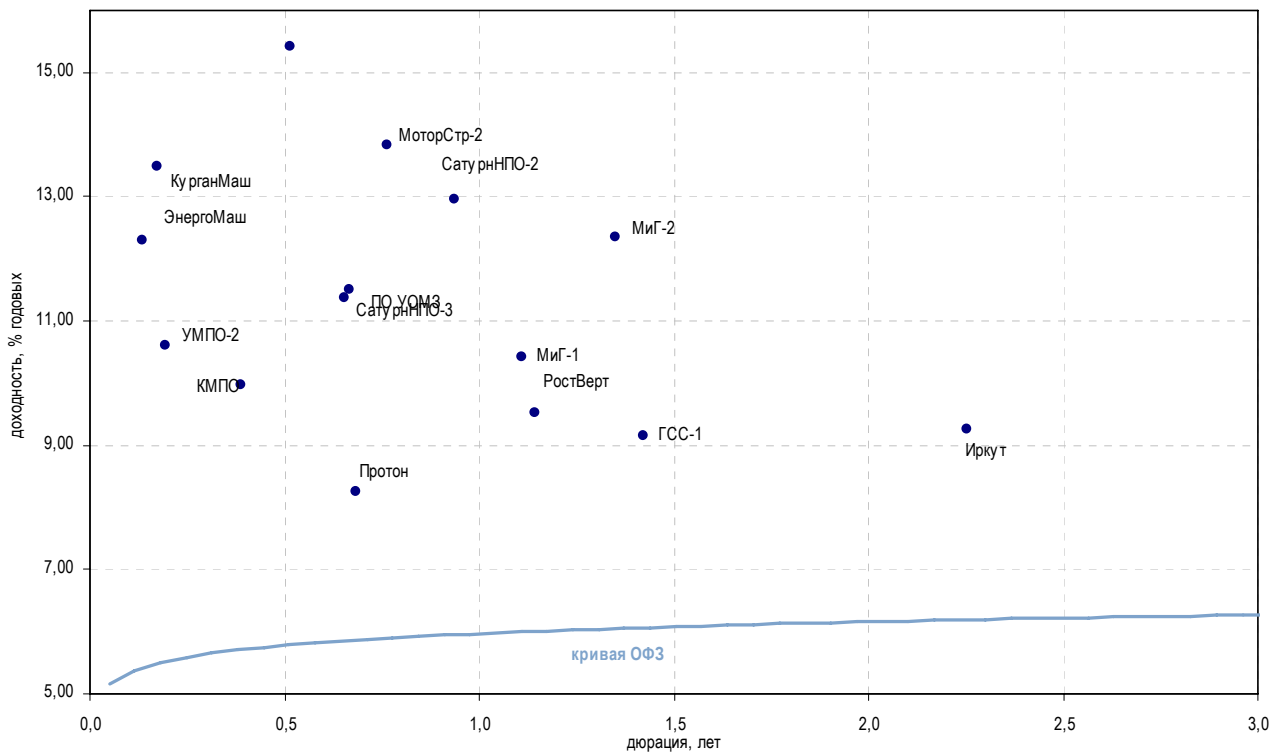
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,23	2,04	206	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,23	1,09	225	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,90	-0,01	461 445 249	9,62	0,84	372	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	97,49	-0,28	38 997 975	14,10	2,92	782	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,96	0,44	325	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,31	1,69	219	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	95,95	-1,25	45 195 660	9,93	2,12	375	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲	100,24	0,18	879 075	12,26	0,19	681	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	-	-	-	17,46	2,57	1 122	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	12,33	0,15	695	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	10,83	0,19	538	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	98,37	-0,88	102 510 075	10,97	0,84	507	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	99,95	-	1 000 499	9,82	0,47	409	21	7
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,70	0,97	475	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▲	99,70	0,35	1 744 750	10,09	0,45	438	16	-10
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▼	99,76	-0,19	5 686 300	9,73	0,23	422	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,24	0,01	26 814 025	10,92	1,40	486	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	13,19	0,90	727	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	9,22	1,35	317	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	-	2,61	2,80	-	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	-	15,84	0,98	989	15	-0
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▲	99,70	0,18	54 835	12,10	0,13	676	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲	100,48	0,06	4 019 200	11,24	0,19	579	9	-1
КрiogенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	-	7,87	0,26	233	1	-4
КрiogМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	-	-	-	10,55	0,19	510	9	-4
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	13,20	0,66	737	19	0
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,54	0,18	1 692 200	13,76	0,58	797	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	-	-	-	-	13,83	0,05	878	17	6
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	-	-	-	-	13,10	0,11	781	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



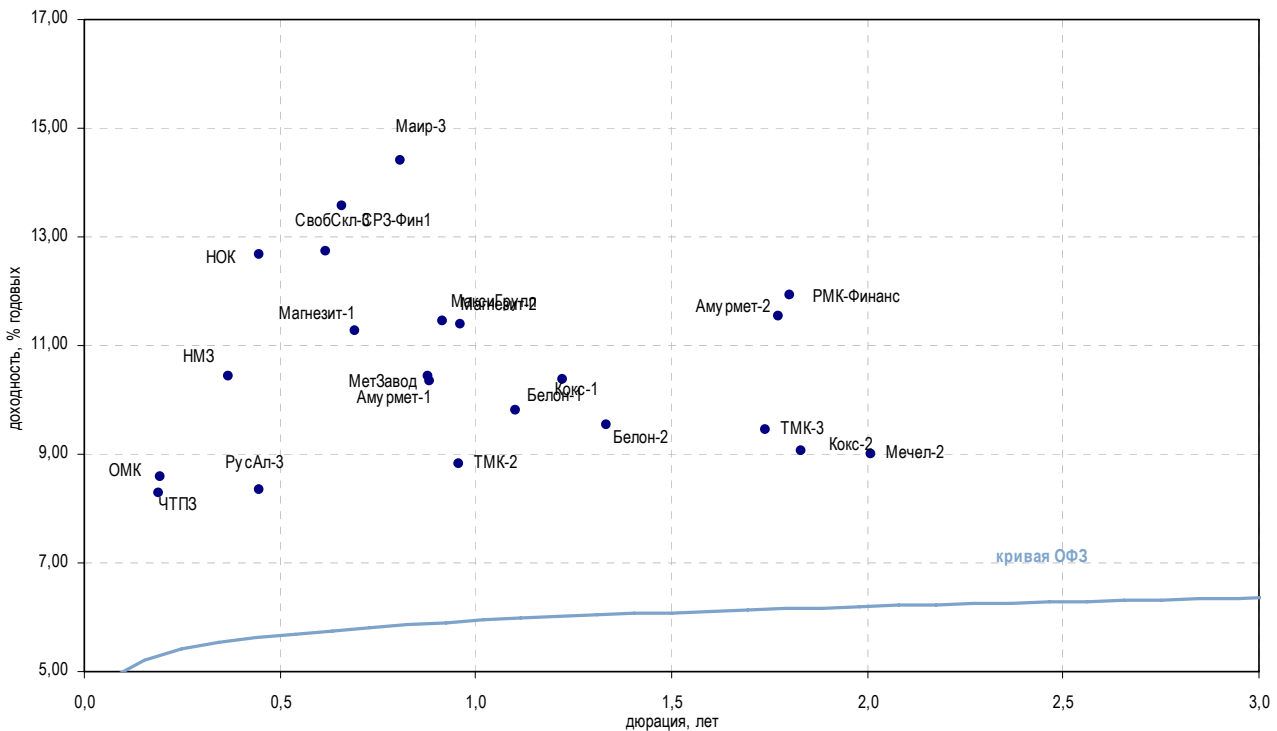
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	9,98	0,39	0,39	431	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	13,84	0,76	0,76	797	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	16,42	0,94	0,94	1 049	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,25	1,25	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	12,97	0,94	0,94	704	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,49	0,72	37 031 000	11,36	0,66	553	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,80	-0,09	5 149 600	10,60	0,20	514	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	9,15	1,42	1,42	309	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	9,26	2,25	2,25	306	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	10,41	1,11	1,11	442	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,03	0,03	3 000 900	12,35	1,35	630	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,52	1,15	1,15	352	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	13,50	0,77	0,77	808	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,25	0,68	0,68	241	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▲	99,88	0,08	5 993	12,31	0,13	697	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,00	-0,08	3 366 080	15,43	0,51	968	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,51	0,67	0,67	568	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



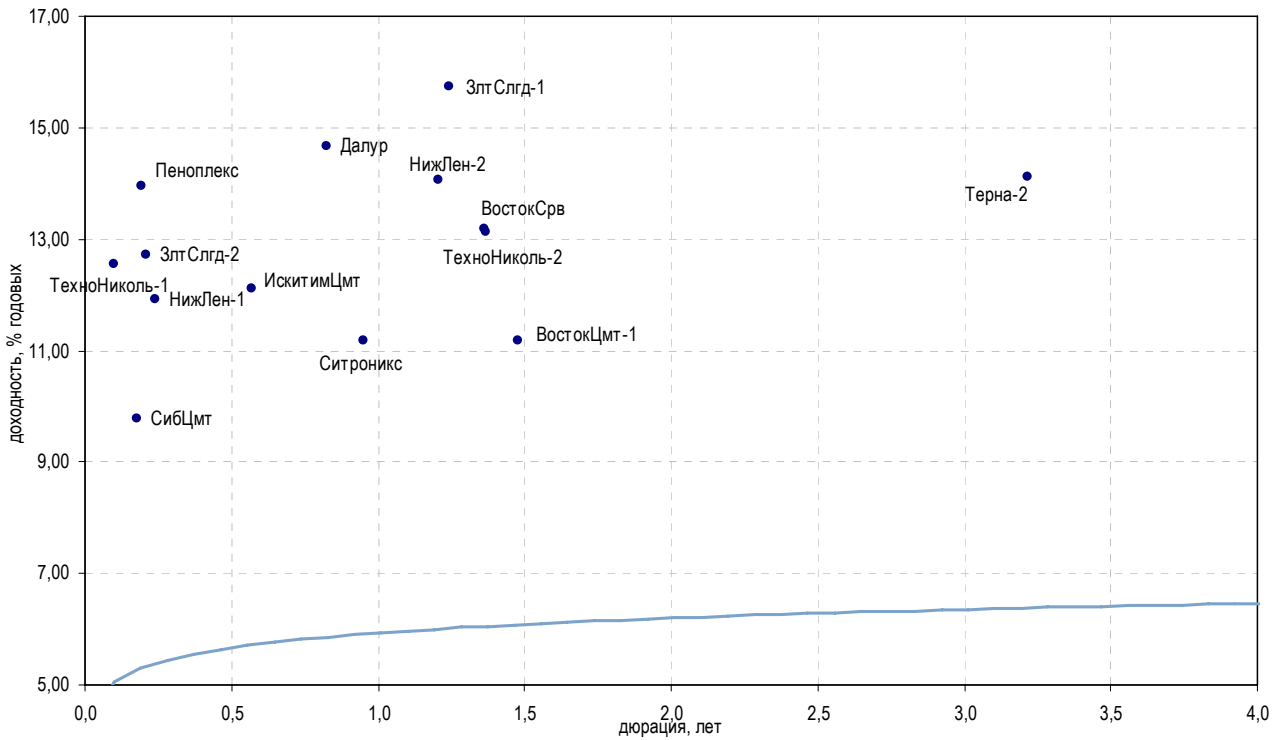
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,04	0,01	7 925 966	10,35	0,88	0,88	443	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,20	0,54	38 665 227	8,99	2,01	2,01	282	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	▲ 100,00	1,50	20 000 000	10,44	0,37	0,37	479	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	104,93	0,07	0,07	9 977	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼ 99,66	-0,14	4 982 800	12,72	0,62	0,62	691	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 97,96	0,10	724 910	24,26	0,16	0,16	1 886	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 100,18	-0,02	68 124 404	8,29	0,19	0,19	284	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,05	0,08	9 906 981	8,82	0,96	0,96	288	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	-	-	-	9,45	1,74	1,74	332	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	100,20	1 102 200	8,58	0,20	0,20	312	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,90	-1,26	41 792 042	14,41	0,81	0,81	852	15	2
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	11,44	0,92	0,92	551	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 98,60	-0,19	9 860 000	10,37	1,22	1,22	435	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 97,44	0,71	98 366 525	9,06	1,83	1,83	292	61	-0
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	-	98,15	13 983 878	11,28	0,69	0,69	544	15	-2
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 97,83	-0,07	29 349 000	11,40	0,96	0,96	546	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,67	0,32	1 993	10,43	0,88	0,88	451	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,55	1,77	1,77	542	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,82	1,10	1,10	383	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,53	1,34	1,34	349	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,67	0,45	0,45	696	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,94	1,80	1,80	580	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,52	-0,03	619 246 018	8,35	0,45	0,45	264	17	0
SR3-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	13,57	0,66	0,66	774	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲ 97,50	0,49	97 500	9,93	1,80	1,80	380	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



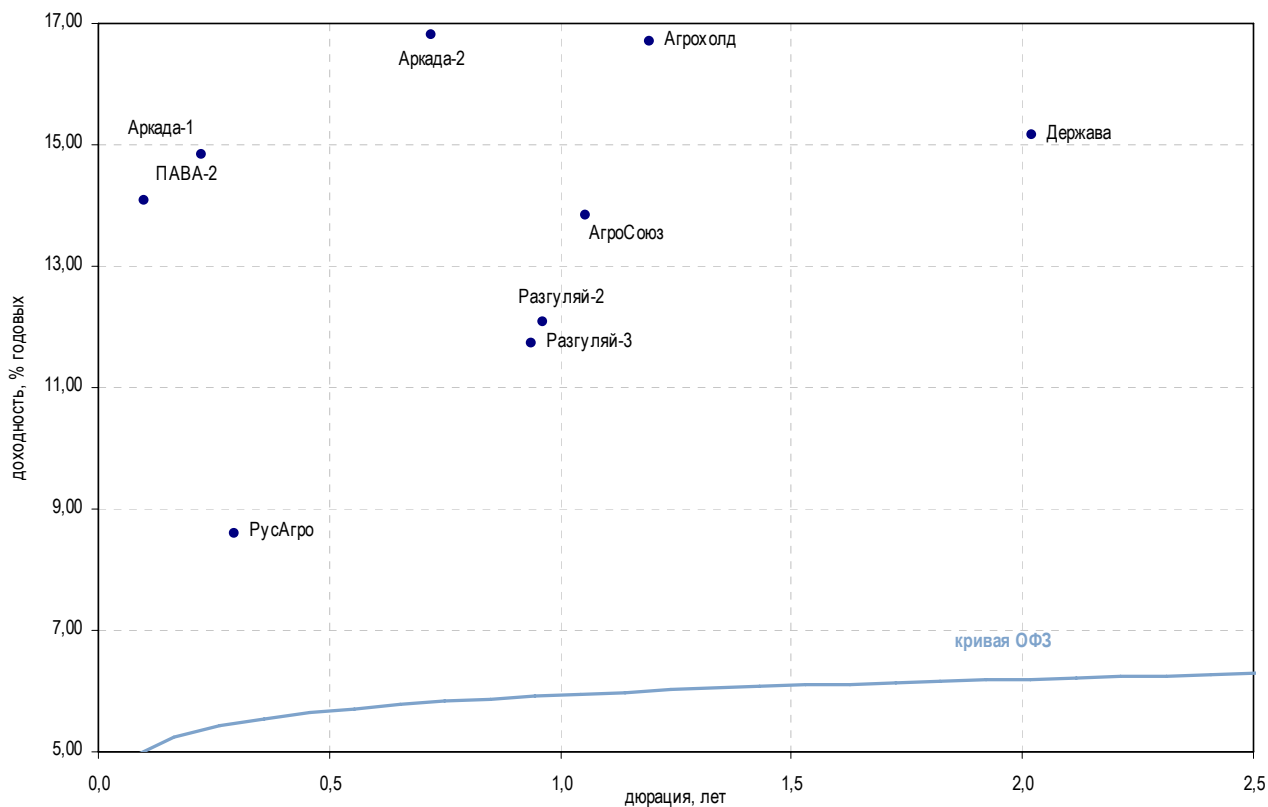
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,75	1,24	973	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	-	-	-	12,71	0,21	723	13	-1	
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▲	99,71	0,28	52 843 350	11,93	0,24	641	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲	99,30	0,28	7 944	14,06	1,21	805	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	5,45	0,00	127	18	-1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,17	1,36	712	12	-1	
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	99,53	796 240	18,01	0,10	1 277	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,48	509	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲	100,50	2,45	308 535	12,11	0,57	633	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,50	0,20	638 790	13,94	0,19	849	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,45	0,70	-	-	-	
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	▼	99,02	-0,42	297 060	14,13	3,22	782	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	99,73	0,07	1 396 220	12,56	0,10	731	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲	96,06	0,81	49 952 000	13,14	1,37	709	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	-	100,00	-	1 000 000	9,79	0,18	436	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	99,20	0,07	1 984 000	11,18	0,95	524	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



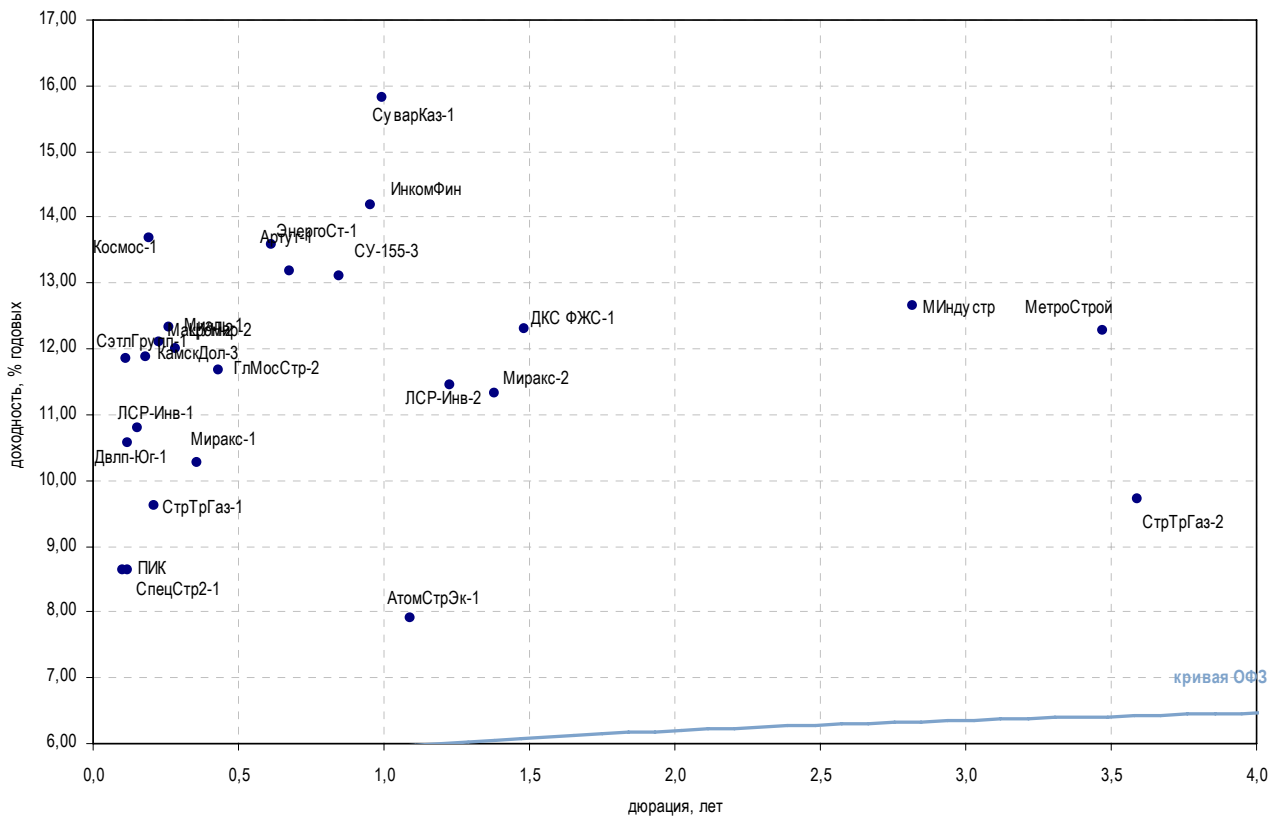
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	13,84	1,05	787	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼	99,15	-0,20	14 873 492	16,70	1,19	1 069	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	14,83	0,22	933	9	-3	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	98,00	-0,50	470 400	16,80	0,72	1 094	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	-	-	-	17,72	0,46	1 200	14	-2	
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,79	0,66	-	2	-	
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,15	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	99,60	-0,17	99 600	15,17	2,02	900	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,20	-	-	-	-
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	-	-	-	14,08	0,10	883	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,45	-	2	-	
Разгуляй-2	10,25	31.03.2009	27.09.2011	▲	100,08	0,16	55 666 200	12,07	0,96	613	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,48	0,73	6 466 487	11,72	0,94	578	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,60	0,29	302	-	-	
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▲	94,17	0,16	4 481 684	88,89	0,06	8 378	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	-	1,06	-	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,82	1,41	776	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



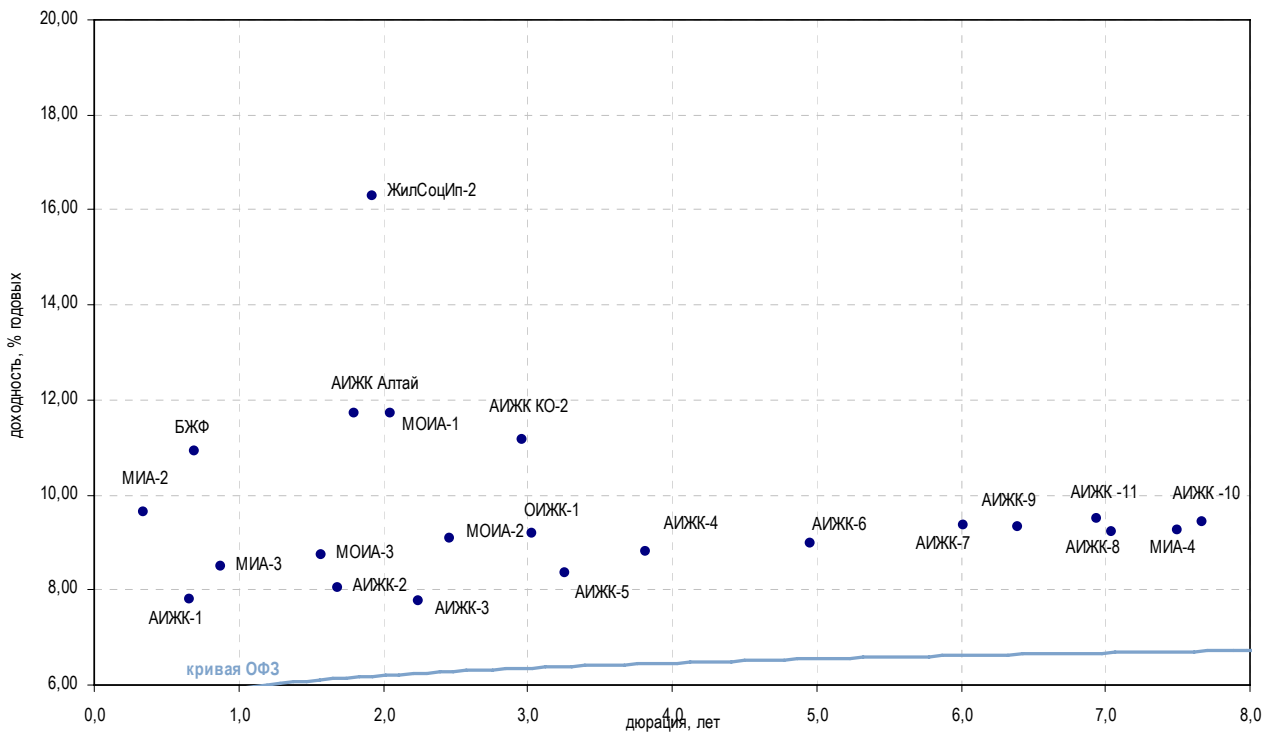
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость											
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,40	0,04	54 840 636	11,67	0,43	597	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	▼ 100,25	-0,10	501 250	10,57	0,12	527	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,48	622	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,05	-0,95	27 511 790	18,60	0,68	1 276	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▲ 99,80	0,80	1 197 600	14,19	0,95	825	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	10,79	0,15	541	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	11,46	1,23	544	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲ 100,15	0,14	6 035 036	10,28	0,36	464	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,94	-0,56	5 126 720	11,33	1,38	528	15	-9
Миэль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,33	0,26	679	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	8,63	0,12	332	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	▲ 99,65	2,54	23 916	15,98	0,10	1 074	-	-
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	▼ 100,17	-0,03	14 293 810	13,11	0,85	720	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▲ 100,00	-0,04	961 000	15,83	0,99	988	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▼ 100,62	-0,13	30 844 930	11,84	0,11	655	-	-
Строительный сервис											
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,18	0,68	734	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90	1,09	192	-	-
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▲ 100,25	0,05	180 450	11,87	0,18	643	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	13,68	0,19	823	-	-
МИНдустр	12,25	-	16.08.2011	-	99,90	55 944	12,65	2,82	638	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	12,11	0,23	660	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	▲ 99,95	0,15	3 839 948 500	12,27	3,47	593	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▼ 97,70	-0,01	1 166 538	23,40	0,23	1 789	10	0
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,63	0,10	337	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲ 100,01	0,01	15 391 000	9,61	0,21	413	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	9,72	3,59	337	-	-
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	-	-	-	2	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,01	0,28	644	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	13,59	0,61	778	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▼ 99,02	-0,52	2 079 317	17,56	0,22	1 207	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



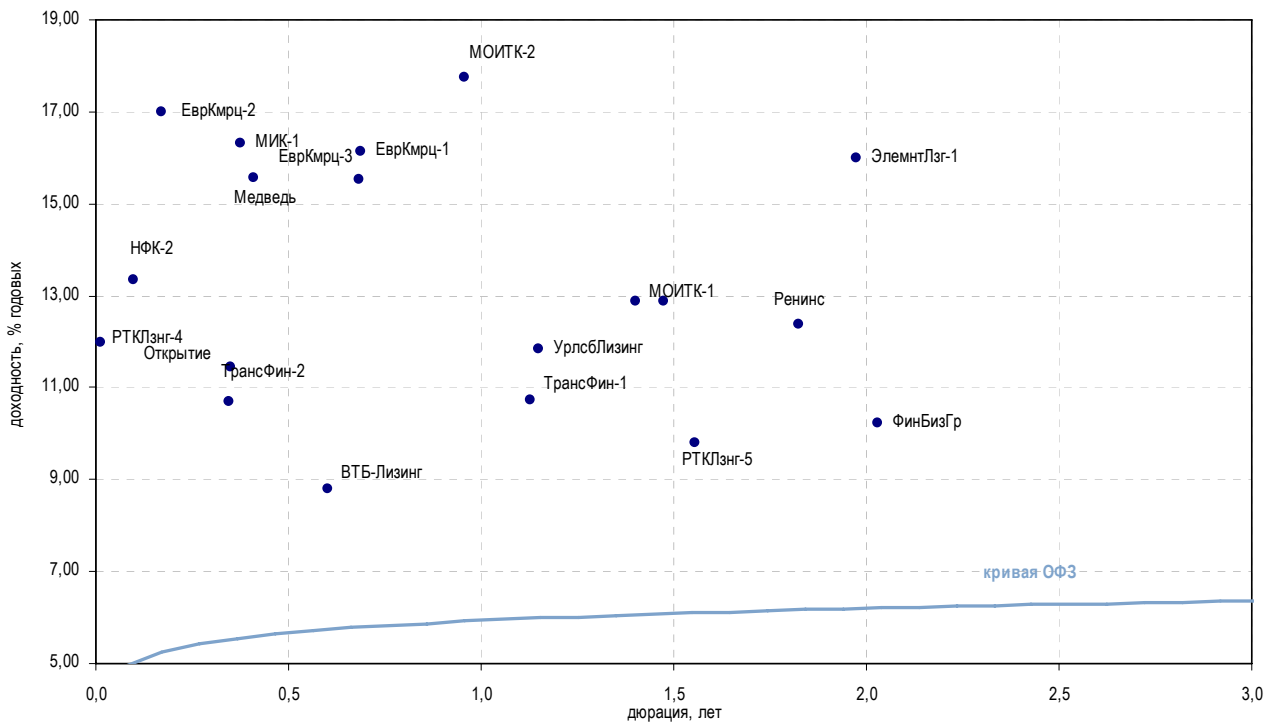
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,80	560	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,17	2,96	488	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,81	0,66	198	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	105,20	-1,80	157 800 000	8,04	1,69	192	4
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	102,25	-1,25	1 023	7,77	2,24	157	9
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,34	3,26	202	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,81	3,82	244	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	94,60	-0,04	5 676 000	8,98	4,96	254	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	93,30	0,08	48 084 600	9,35	6,02	285	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	93,58	0,16	9 358 000	9,24	7,04	269	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	92,45	-0,05	64 725 000	9,34	6,39	282	72
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	93,90	0,90	530 713 159	9,42	7,67	284	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	93,94	0,45	267 191 665	9,49	6,94	294	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,92	0,69	508	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,46	-	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	-	-	-	16,28	1,93	1 012	-	-
МИА-1	10,00	19.05.2008	20.09.2012	▲	104,99	1,78	14 699	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▲	99,75	0,01	997 500	9,64	0,35	401	4
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,49	0,87	258	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,27	7,50	270	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	11,72	2,06	554	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,10	2,46	287	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,73	1,57	264	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,20	3,03	291	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



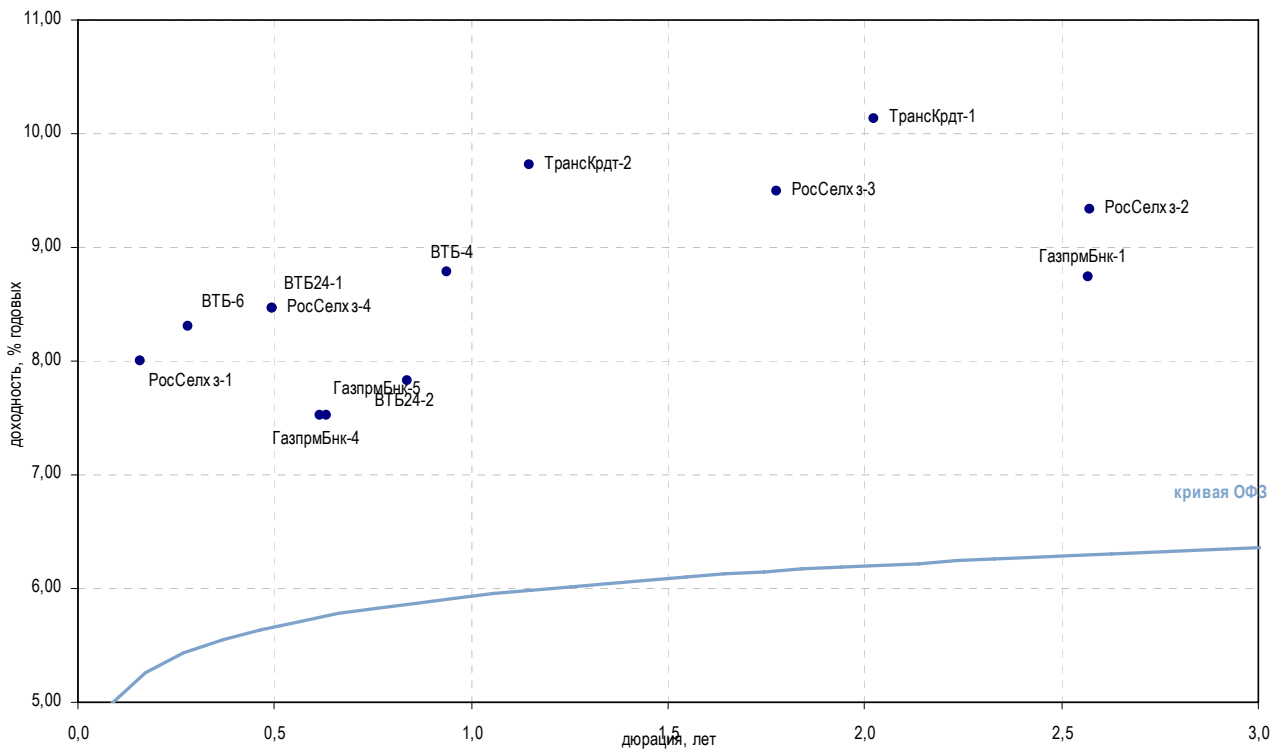
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
МФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	99,70	5 982 000	13,35	0,70	810	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	15,54	0,68	970	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▼	98,70	1 332 450	16,98	0,17	1 157	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,14	0,69	1 030	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	16,30	0,38	1 064	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,39	1 526 160	12,89	1,40	683	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	93,20	37 588 985	17,76	0,96	1 182	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	▲	100,00	741 546 000	12,36	1,83	622	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼	99,21	992	15,57	0,41	989	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	-	-	8,80	0,60	300	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,19	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,44	0,35	580	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,89	1,47	682	16	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	11,98	0,01	738	2	-3
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	98,20	1 504 031	9,79	1,55	370	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,72	1,13	473	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,70	0,35	507	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,42	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	-	-	11,85	1,15	585	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	▲	100,01	117 491 748	10,22	2,03	405	-	-
ЭлемнтЛзг-1	12,50	-	24.03.2010	-	99,96	869 676	15,98	1,97	982	-	-
ЮЛК-1	14,00	-	28.04.2010	▲	99,50	149 748	24,70	1,29	1 867	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



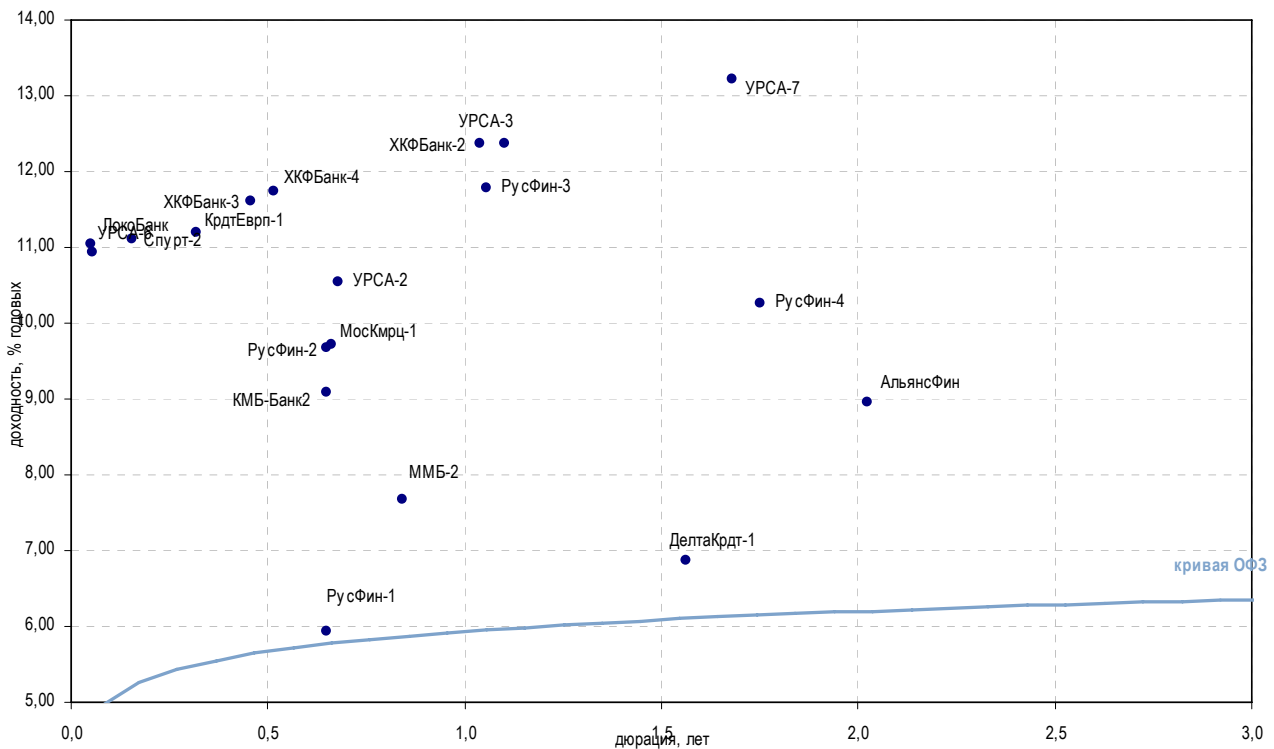
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,40	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	▲ 100,16	0,04	695 109 200	8,78	0,94	284	33	-26
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▲ 99,93	0,10	123 955 963	6,35	4,71	-	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	- 99,35	-	218 570 000	8,30	0,28	273	24	-10
ВТБ24-1	-	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	8,47	0,50	273	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,84	193	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,40	-0,13	27 272 583	8,74	2,57	250	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,70	22	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	- 100,00	-	3 000 001 000	7,52	0,62	171	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	- 100,00	-	2 999 999 000	7,52	0,63	170	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	8,00	0,16	261	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 97,03	-1,95	45 544 150	9,34	2,57	310	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 96,84	-2,68	53 309 735	9,50	1,78	337	-	-
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	▲ 99,97	0,02	302 898 500	8,47	0,50	273	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,00	-3,58	47 919 190	10,13	2,03	396	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 97,40	-0,86	123 592 750	9,73	1,15	373	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



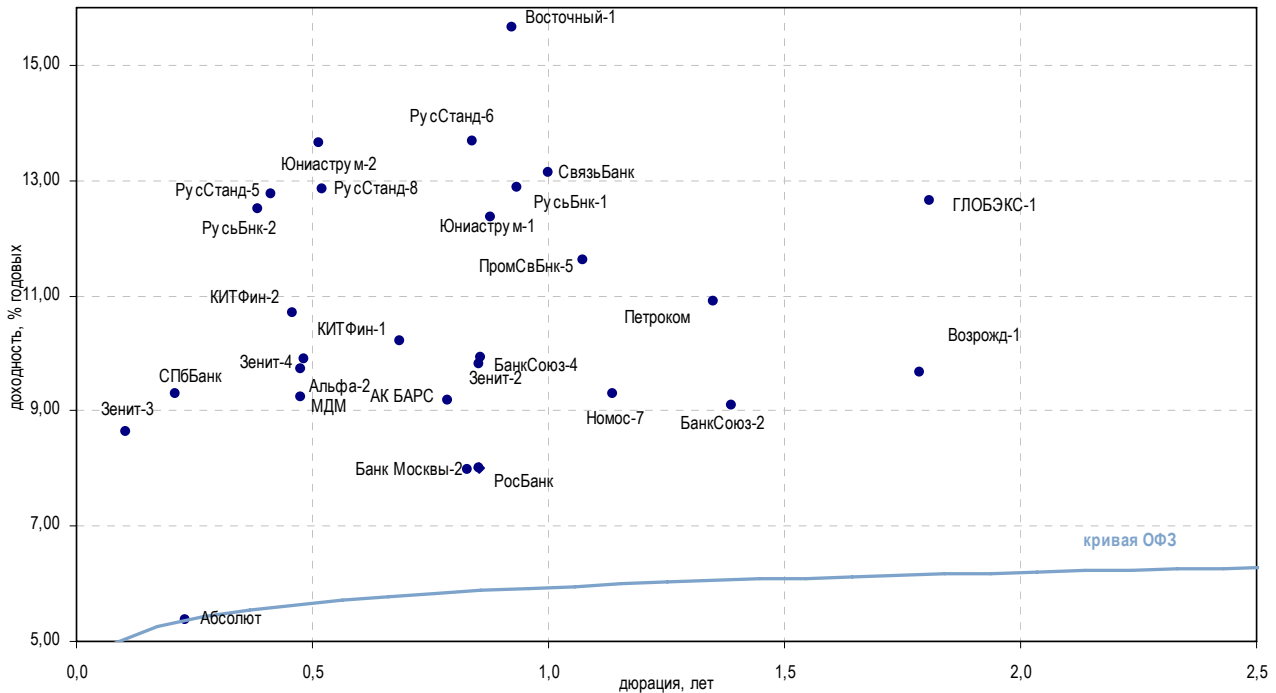
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,02	279	-	-	
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,87	1,56	78	0	-	
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,19	-	-	-	-	
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	▲	99,94	0,04	2 998 200	6,85	-	-	-	
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	7,46	-	-	-	-	
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	7,94	-	-	-	-	
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,09	0,65	327	5	-1	
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	11,20	0,32	559	-	-	
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	10,93	0,05	586	3	-3	
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,84	178	3	-	
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,66	388	3	1	
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▼	96,50	-0,52	414 956 000	19,06	0,26	1 351	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,24	1,14	825	-	-	
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,94	0,65	12	11	-	
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,67	0,65	385	3	-	
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼	95,95	-0,47	295 416 174	11,79	1,05	582	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,26	1,75	413	-	-	
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	100,00	-	11,10	0,16	571	-	-	
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,40	-	-	-	
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	10,55	0,68	471	0	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	97,40	0,09	40 921 498	12,37	1,10	639	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	91,51	-0,13	5 490 600	13,55	2,90	727	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	11,04	0,05	599	0	-	
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	88,02	-4,98	123 673 810	13,22	1,68	711	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	97,20	0,06	34 022 385	12,36	1,04	639	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,07	-0,08	35 517 125	11,60	0,46	589	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,30	0,05	202 572 782	11,73	0,52	598	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



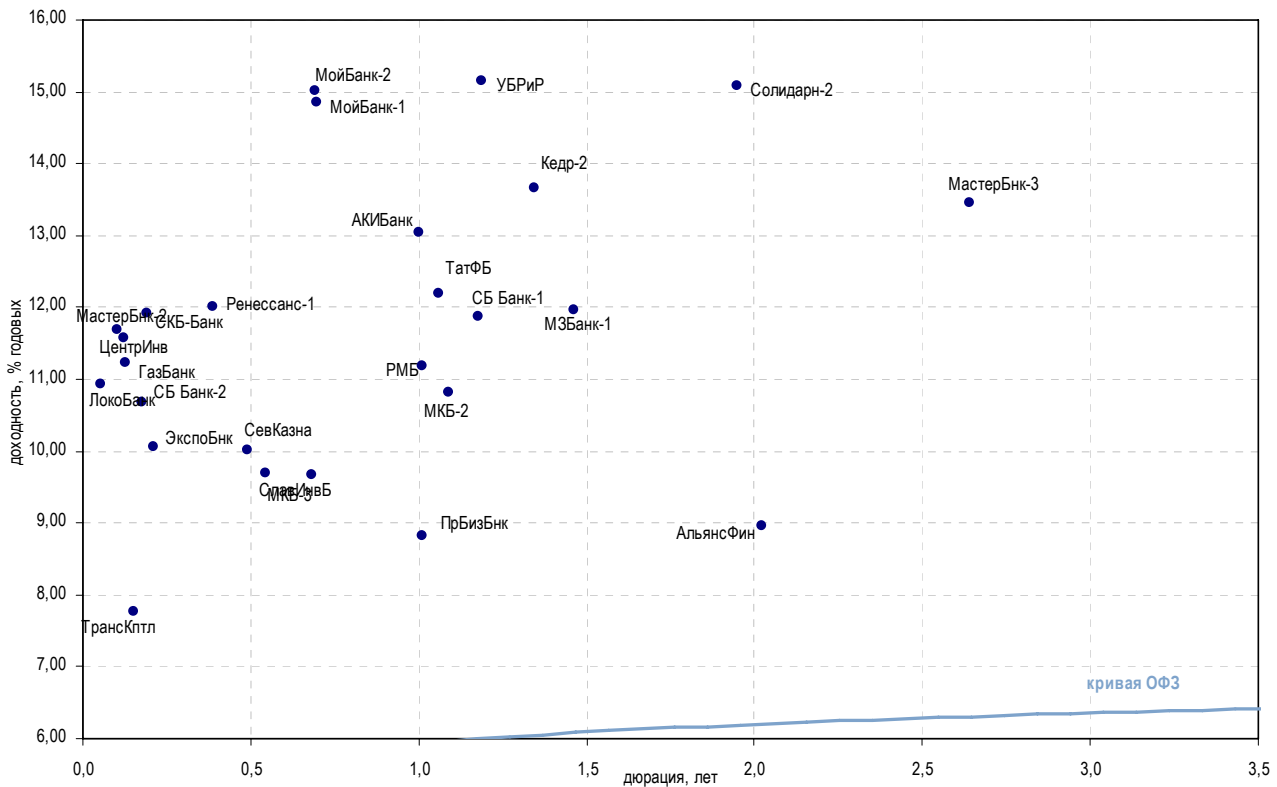
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	5,38	0,23	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	99,22	0,05	75 402 301	9,18	0,79	330	13
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	▲	100,00	2,92	2 000 000 000	9,73	0,47	400	1
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	100,00	-	9 900 000	7,98	0,83	208	-
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▼	100,04	-0,04	80 032	8,77	0,05	371	6
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	-	-	-	-	9,11	1,39	305	9
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	9,92	0,86	401	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	-	9,66	1,79	353	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	▼	99,00	-0,51	1 980 000	15,66	0,92	973	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	-	12,64	1,81	650	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	-	9,81	0,85	390	26
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	-	-	-	-	8,63	0,10	337	20
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	-	-	-	-	9,90	0,48	417	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▲	100,00	0,40	170 000	10,20	0,69	436	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	-	10,70	0,46	498	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	-	9,24	0,48	351	5
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	-	-	0,71	-	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	-	100,01	-	114 011	9,30	1,14	331	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	-	8,28	2,56	204	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	97,27	0,22	10 699 150	10,89	1,35	484	11
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	96,53	0,18	12 548 900	11,63	1,07	565	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▲	99,85	0,58	12 980 500	8,02	0,85	211	8
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	98,41	0,11	2 460 350	12,76	0,41	707	52
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	95,95	0,15	19 190 000	13,68	0,84	778	64
РусСтанд-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	-	12,59	0,94	665	9
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	-	12,84	0,52	708	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	97,80	0,05	1 956	12,88	0,94	695	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	-	12,51	0,39	685	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	96,45	-0,07	17 457 450	13,13	1,00	717	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	-	1,03	-	9
СПББанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	▼	100,00	-0,03	3 505 000	9,29	0,21	381	5
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	12,37	0,88	645	8
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	-	13,65	0,51	790	-

* - 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	19.05.2008	25.11.2008	-	-	-	11,24	0,13	592	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,51	454	-	-	
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▲	100,00	0,10	5 000 000	11,58	0,13	626	31	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	-	-	-	13,46	2,64	721	17	4	
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,84	-	-	-	
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,83	1,01	287	3	-	
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▲	99,85	0,09	4 345 475	11,18	1,01	522	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,02	0,49	428	13	-2	
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	-	99,50	-	49 743 473	11,91	0,19	646	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,70	0,55	393	1	-2	
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	-	-	18,75	0,15	1 338	15	7	
Солидарн-2	10,70	-	20.04.2010	▲	99,80	0,04	9 980	15,08	1,95	892	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	100,05	0,05	375 188	12,19	1,06	622	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	▲	99,99	0,11	607 960	7,76	0,15	238	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	15,15	1,19	914	13	1	
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	▲	99,20	0,20	4 960 000	11,68	0,10	642	13	2
ЭкспоБанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	10,05	0,21	457	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	11,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	19,05	0,48	1 332	-	-	
АКИБанк	11,60	-	23.04.2009	▲	99,92	0,17	1 998	13,05	1,00	709	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,02	279	-	-	
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	19,07	0,82	1 317	10	1	
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	99,08	-	14 862 000	13,65	1,34	760	5	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	10,93	0,05	586	3	-3	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,97	1,46	590	8	2	
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	-	-	-	10,82	1,09	484	16	-1	
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,68	0,68	384	-	-	
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	14,85	0,70	900	-	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	15,01	0,69	917	-	-	
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	12,00	0,39	633	-	-	
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▼	98,03	-0,81	947 933	11,88	1,18	587	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▲	99,80	0,20	49 900 000	10,67	0,18	524	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	100,00	-	22 759 116	11,10	0,16	571	-	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	▲	100,10	0,10	40 040	8,30	0,03	345	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
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

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

Марина Иркин
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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

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

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilenkov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с
векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

Андрей Черногурских
Начальник управления торговли и
продаж финансовых инструментов
AChernogurskih@veles-capital.ru

Алексей Дудкин
Зам. начальника отдела торговли и
продаж финансовых инструментов
ADudkin@veles-capital.ru

Юрий Юфряков
Начальник управления подготовки
и сопровождения
YUfryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabeled@veles-capital.ru

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@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