

8 апреля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера на мировых рынках капиталов наблюдалась тенденция к успокоению инвесторов, связанная как с отсутствием негативных новостей в банковском сегменте, так и с оживлением корпоративных сделок. Это увеличило аппетит рынка к риску и привело к перераспределению средств из американских казначейских облигаций и других активов с низким риском в активы с большей доходностью – на рынок акций и развивающиеся рынки. В результате цены американских казначейских облигаций несколько снизились. Доходность индикативных 10-летних КО выросла на 8 б.п. до 3,55% годовых, коротких 2-летних КО – на 11 б.п. до 1,92% годовых, а длинных 30-летних на 4 б.п. до 4,35% годовых. Одновременно рост спроса на более доходные бумаги emerging markets привел к сужению спреда EMBI+ до месячного минимума – 283 б.п.

На российском долговом рынке на фоне снижения опасений инвесторов относительно мирового финансового кризиса вчера также наметился осторожный оптимизм. Правда, спрос пока присутствует больше в первом эшелоне бумаг. Дополнительным фактором, влияющим на настрой инвесторов, остаются ожидания повышения рейтинга России агентством Standard&Poor's, поменявшим месяц назад свой прогноз по российскому суверенному кредитному рейтингу с «нейтрального» на «позитивный». Пересмотр рейтингов занимает, как правило, от одного до шести месяцев.

Сегодня наиболее значимым событием видится публикация протокола заседания ФРС, состоявшегося 18 марта. Рынок ожидает, что протокол выявит переключение внимания Федерального резерва с состояния экономики и финансовых рынков на инфляцию. Последние выступления официальных лиц свидетельствуют о том, что ФРС в основном считает завершенным период снижения ставок и ожидает, что уже принятые меры позволят американской экономике вернуться к росту во второй половине 2008 г. В преддверии публикации протокола доля инвесторов, ожидающих снижения ставки 30 апреля на 50 б.п., уменьшилась до 36%. Остальные считают, что ставка будет снижена лишь на 25 б.п.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
8:00	Япония	Заседание Комитета по денежной политике Банка Японии	-	-	-
18:00	США	Изменение объема незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Февраль	-0,50%	-
18:00	США	Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP	Апрель	-	42,5
22:00	США	Итоговый протокол заседания ФРС 18 марта	-	-	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
4 апреля	Томская область, 34034	1 400	дorzамещ.	-	-	-
9 апреля	Уралсвязьинформ, 8	2 000	5	2	-	-
10 апреля	СОРУС КАПИТАЛ, 2	1 500	4	1	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

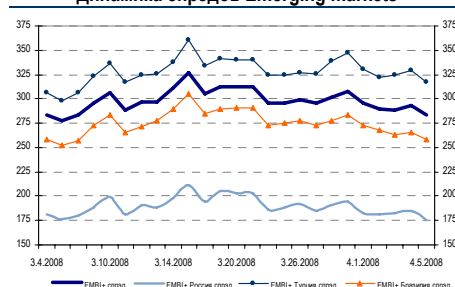
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	99,69	-58	-105	-3
UST 30	100,48	-66	-89	319
German 10	98,00	-48	-86	-215
Россия 30	115,50	20	19	72
Спред Россия 30	173	-9	-10	-15
Турция 34	105,32	58	206	29
Бразилия 40	135,03	20	107	158
Колумбия 37	110,21	15	285	524
Венесуэла 34	93,07	51	27	-262

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	106,94	2,03	6,71	4,04
Urals	103,27	2,47	7,05	3,36
Золото	920,0	0,68	0,34	-5,47
Серебро	18,06	1,69	4,76	-10,42
Никель	28 805	-0,59	-2,34	-13,08
Медь	8 874	0,74	4,28	2,71
Алюминий	2 775	1,80	2,08	-1,60

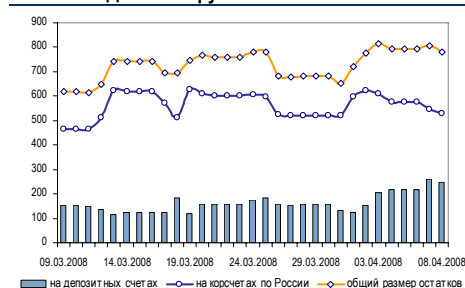
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5695	-0,10	-0,72	2,29
USD/JPY	102,72	0,63	2,86	0,00
RUR/USD, ЦБ	23,6028	0,02	0,10	-0,98
RUR/EUR, ЦБ	36,9714	-0,01	-0,04	0,76

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	3,75	3,92	6,44	4,03
МБК 1 неделя, %	4,21	4,42	5,92	4,50
МБК 2 недели, %	4,71	4,83	5,95	5,25
LIBOR O/N, %	2,68	2,65	3,18	3,09
LIBOR 1 месяц, %	2,72	2,74	2,70	3,00
LIBOR 3 месяца, %	2,71	2,73	2,69	2,94

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. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲ 98,95	0,21	849 986 886	11,54	0,94	561	-	-
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	▼ 100,00	-0,05	846 877 900	10,78	0,96	484	30	-1
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▼ 99,63	-0,30	595 772 426	16,82	0,98	1 087	15	3
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,37	0,27	544 736 375	6,77	1,28	74	39	-21
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▲ 98,49	0,24	366 511 293	17,64	0,32	1 203	52	3
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,30	0,03	222 116 687	6,72	0,78	84	81	-2
Мосмарт-1	11,00	-	12.04.2012	▲ 99,78	0,03	195 706 558	16,26	3,81	990	29	2
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲ 97,45	0,35	194 720 000	9,16	2,56	292	73	5
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,54	-0,02	187 075 989	11,74	0,18	631	13	1
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▲ 100,25	0,25	179 345 058	9,16	0,82	326	38	-1
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,20	-0,02	156 732 218	7,04	1,73	92	59	4
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 92,39	0,04	148 404 688	13,16	2,89	688	55	2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲ 98,35	0,19	147 525 000	12,65	0,40	697	52	-8
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,87	-0,12	125 769 765	8,72	0,59	293	-	-
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲ 100,23	0,20	120 224 003	11,68	0,69	584	-	-
РусСтанд-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	▲ 100,06	0,06	119 852 721	12,86	0,93	693	9	-17
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▼ 97,77	-0,08	118 795 977	9,94	2,01	377	72	-2
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,57	0,09	116 908 027	8,74	1,43	268	77	5
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	▲ 99,93	0,03	111 422 700	12,99	0,92	706	14	2
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,62	1,34	107 300 000	18,35	1,29	1 232	46	-2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 79,91	8,17	21 192 559	222,13	0,09	21 691	11	-9
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 93,30	5,28	102 956 025	13,08	1,67	697	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 90,20	1,70	9 133 846	13,83	2,61	758	13	-3
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 97,62	1,34	107 300 000	18,35	1,29	1 232	46	-2
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	▲ 100,15	1,15	79 840 000	13,11	0,81	722	-	-
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	▲ 100,00	0,92	10 000 000	12,87	1,33	683	5	3
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	▲ 98,00	0,50	9 800 000	15,60	0,67	977	4	2
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,00	0,48	24 750 000	8,46	1,39	241	38	0
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 97,51	0,36	102 389 340	11,60	0,83	570	64	-3
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,16	0,35	20 812 583	8,96	2,00	279	28	-7
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 94,41	-0,16	31 533 800	9,37	7,66	279	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼ 99,09	-0,16	22 651 140	9,54	0,64	372	5	-1
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼ 95,12	-0,17	7 799 600	12,91	1,40	685	10	-7
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	▼ 99,82	-0,18	51 059 365	19,26	0,99	1 331	5	-2
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▼ 100,20	-0,20	10 020 000	12,06	1,34	602	2	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▼ 99,51	-0,22	11 920 990	12,76	1,17	676	13	1
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▼ 99,63	-0,30	595 772 426	16,82	0,98	1 087	15	3
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼ 98,20	-0,91	39 668 080	16,15	0,94	1 021	14	3
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 99,00	-1,70	13 862 014	13,27	0,87	736	16	1
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,00	-3,01	81 580 000	10,22	1,87	407	29	-4

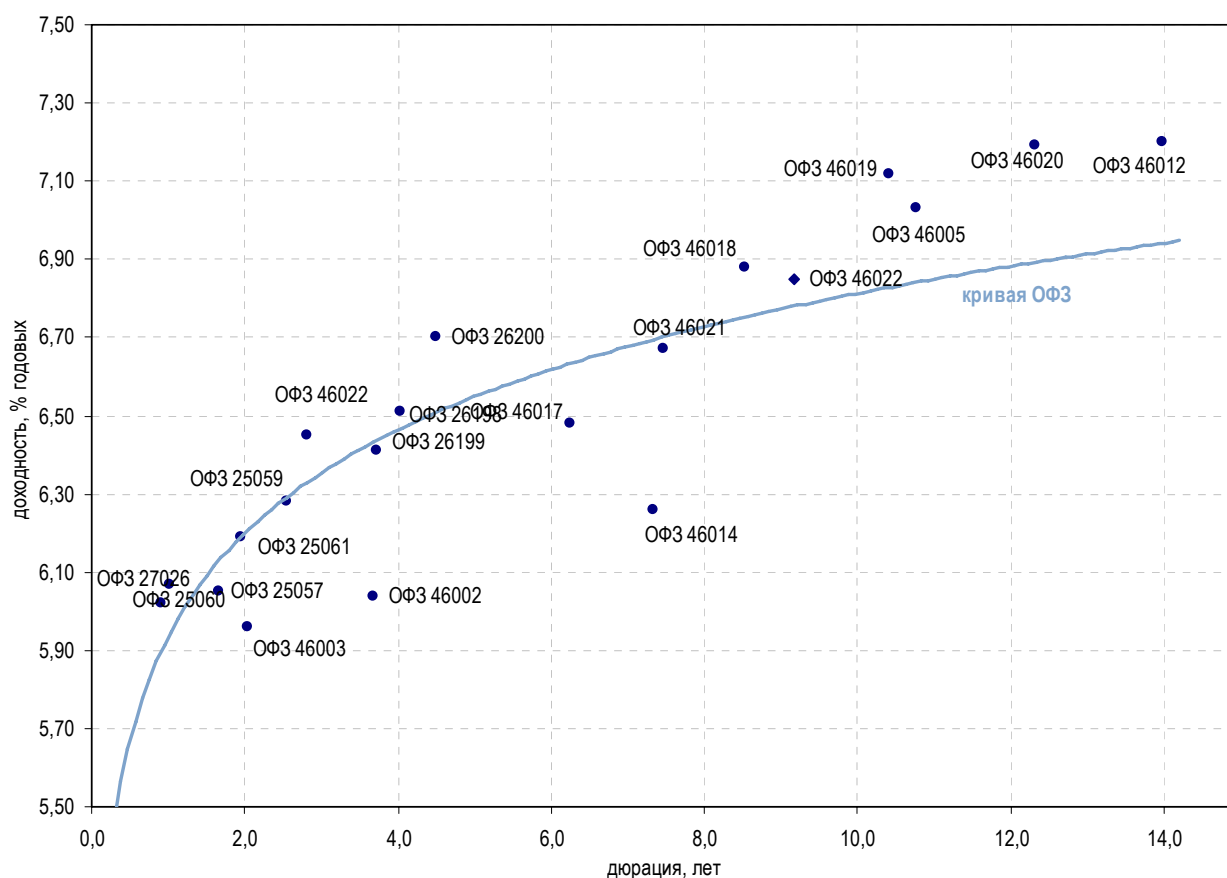
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, 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	53 451 800	5,42	0,06	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼	101,95	-0,06	45 877 500	5,45	0,42	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▲	100,10	0,20	6 006 000	6,02	0,90	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,88	0,03	51 936 000	6,07	1,02	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	-	6,05	1,67	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,50	-0,20	14 397 791	6,19	1,94	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	-	5,96	2,05	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,84	-0,00	254 314 028	6,28	2,55	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	98,75	0,04	40 494 874	6,45	2,81	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲	99,39	0,04	1 595 182	6,41	3,73	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	-	6,04	3,69	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,51	4,03	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,64	0,09	10 851	6,70	4,49	-	-	-
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲	104,20	0,03	318 847	6,48	6,24	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	97,66	-0,11	21 191 328	6,67	7,46	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	-	6,26	7,33	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,03	10,76	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲	62,38	0,85	624	7,12	10,42	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,44	0,13	640 778	6,88	8,53	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,85	9,17	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,69	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,23	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,20	13,97	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	98,00	-0,10	2 949 850	7,19	12,32	-	90	-0

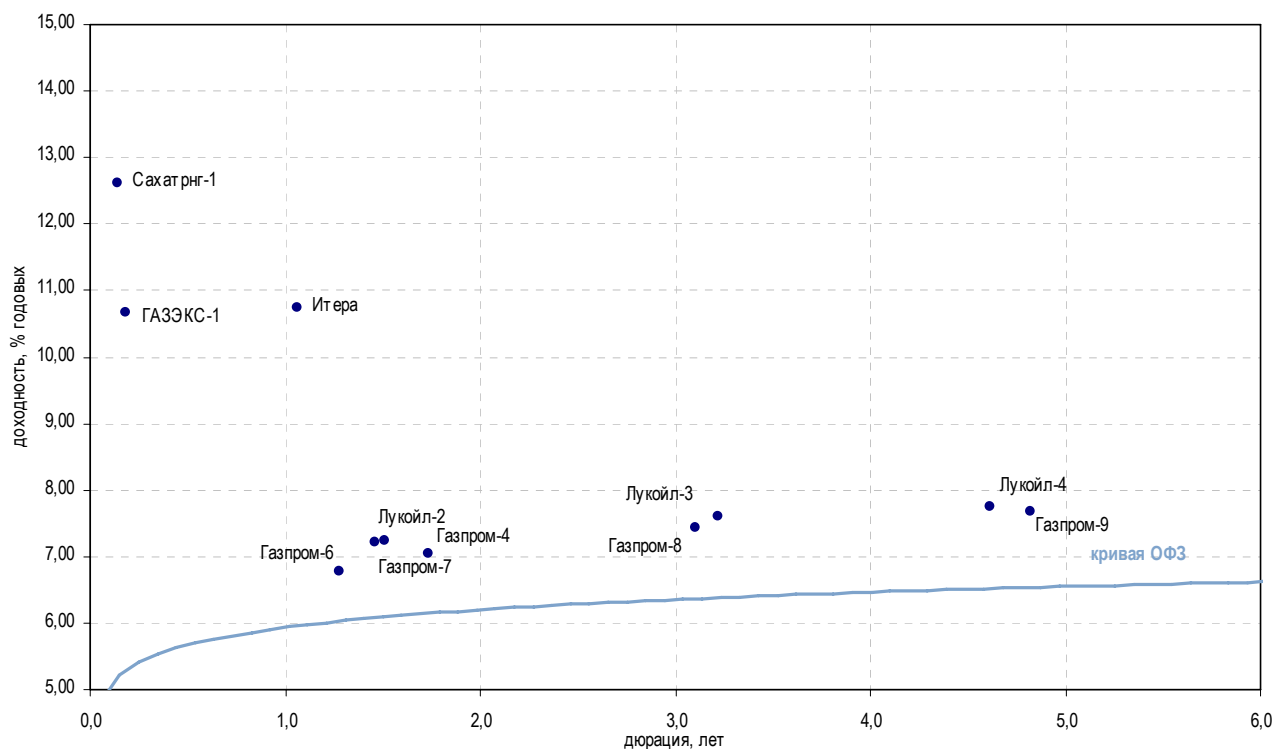
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



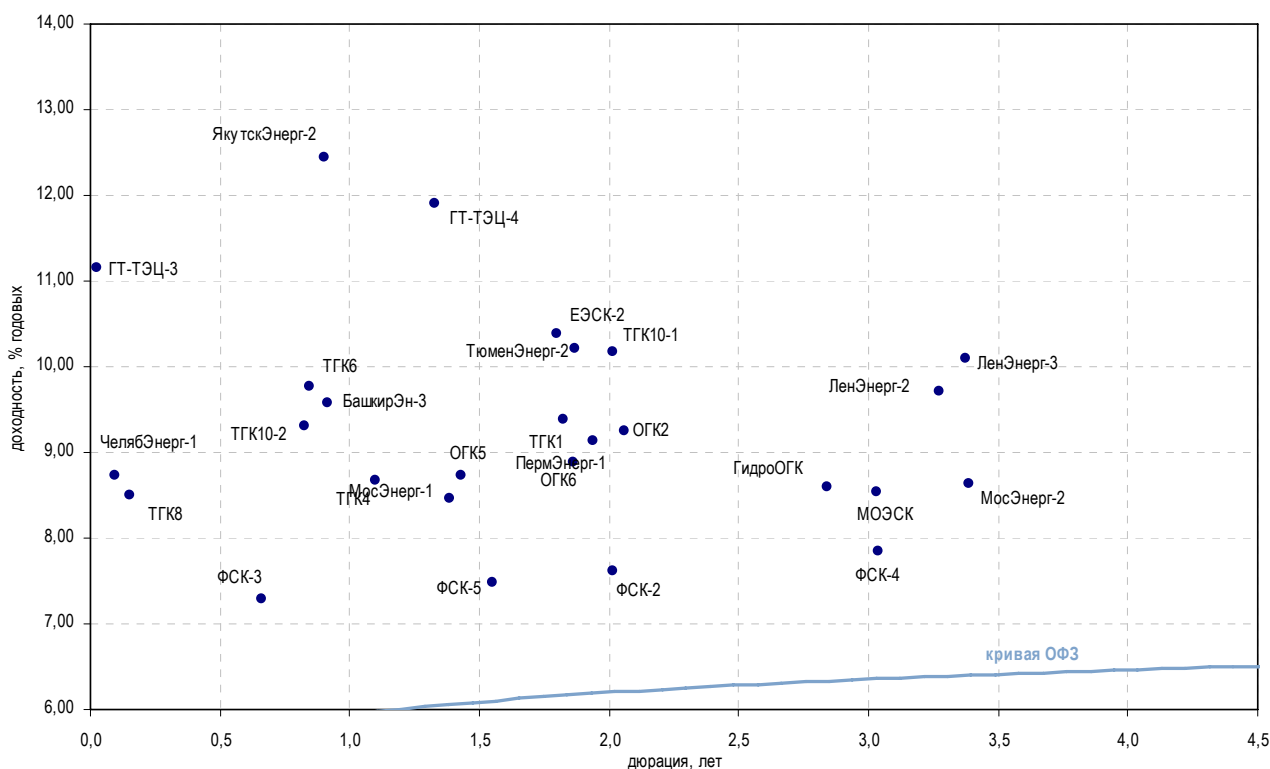
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	102,20	-0,02	156 732 218	7,04	1,73	92	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	100,37	0,27	544 736 375	6,77	1,28	74	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	99,70	0,05	1 940 154	7,21	1,46	114	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	7,44	3,11	114	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	98,55	0,55	986	7,68	4,82	124	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	99,90	0,15	699 300	10,75	1,06	478	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	100,20	0,09	20 312 544	7,24	1,51	116	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	98,80	-0,03	12 758 386	7,61	3,22	130	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	99,00	0,01	11 385 000	7,76	4,61	134	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	91,60	0,30	8 551 033	23,81	0,66	1 798	41	3
Прочее											
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	10,66	0,18	523	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	99,91	-0,09	59 946	12,61	0,14	725	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



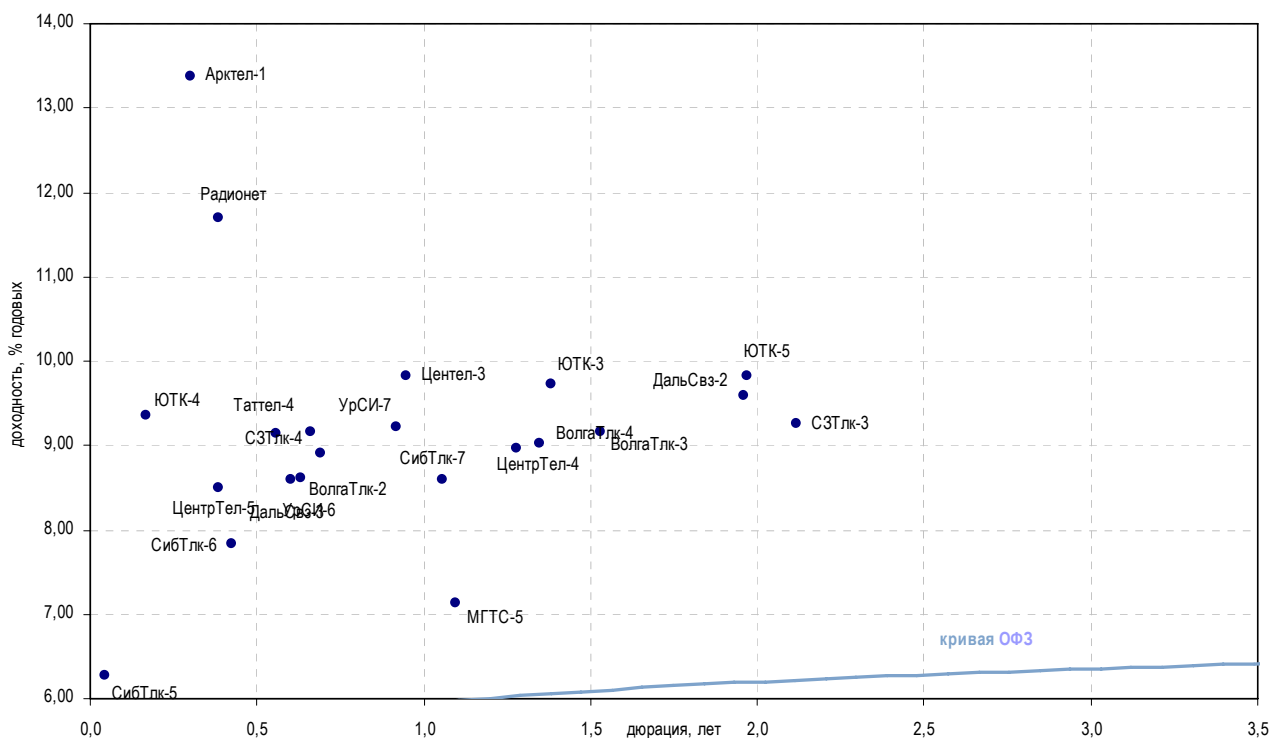
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲	99,10	0,06	51 536 500	8,59	2,84	232	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	99,00	0,48	24 750 000	8,46	1,39	241	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,64	3,39	231	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,25	2,06	307	28	-11	
ОГК3	6,75	13.06.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,57	0,09	116 908 027	8,74	1,43	268	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	8,88	1,86	273	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,39	1,83	325	40	-1	
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	10,18	2,01	401	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼	100,50	-0,05	5 025 000	9,31	0,82	341	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	99,00	0,51	5 940 000	8,68	1,10	269	3	-
ТГК6	7,40	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,76	0,85	386	20	2	
ТГК8	8,00	03.06.2008	10.05.2012	▼	99,65	-0,15	266 066	8,50	0,15	312	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,57	0,92	364	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	12,44	0,91	652	12	1	
Сетевые компании												
ЕЗСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,39	1,80	426	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,71	3,28	339	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,10	3,37	377	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	99,04	-0,21	3 820 021	8,54	3,03	225	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,14	1,94	298	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	96,00	-3,01	81 580 000	10,22	1,87	407	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	101,53	0,12	21 322 000	7,61	2,02	144	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	99,95	-0,05	49 975 000	7,28	0,66	145	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	-	-	7,85	3,04	156	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,49	1,55	140	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,73	0,09	350	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▼	99,98	-0,02	600 868	11,16	0,03	633	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	11,90	1,33	586	33	3	

*- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Связь



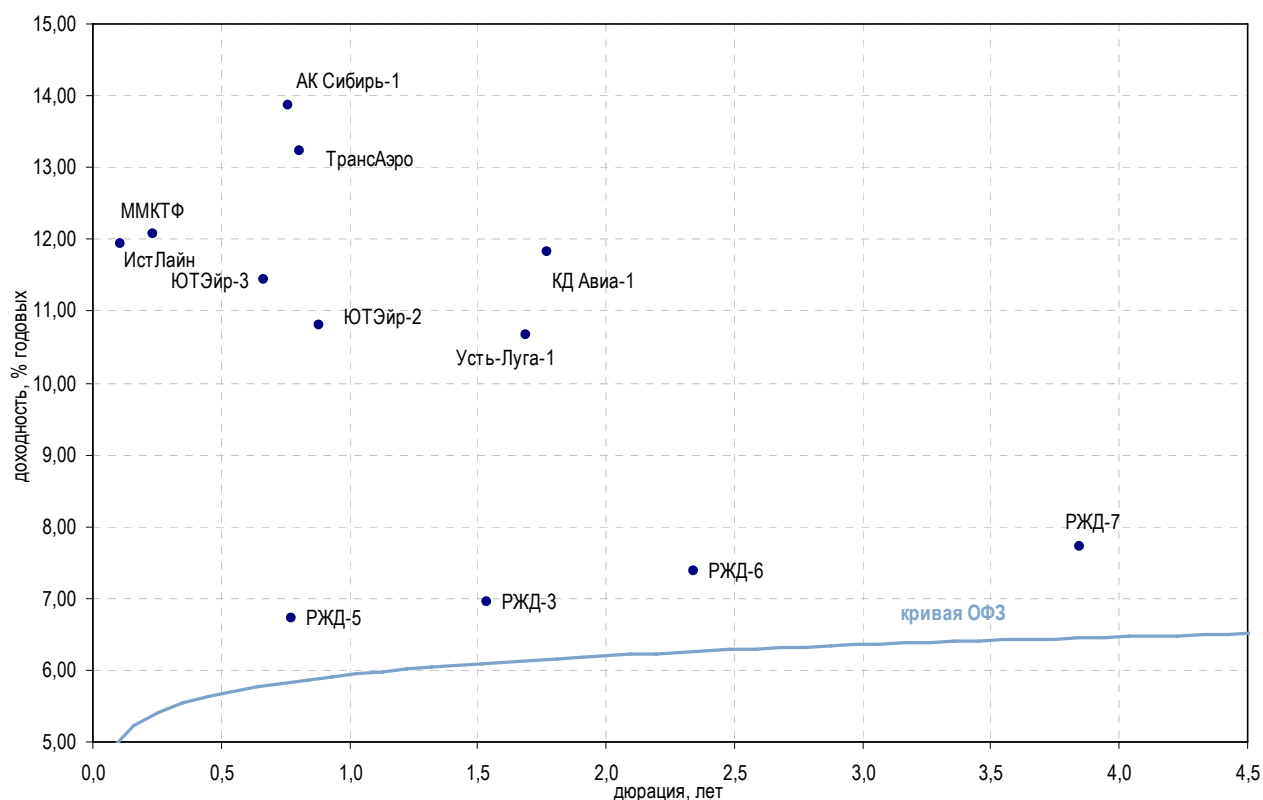
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,61	0,63	279	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,17	1,53	308	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,03	1,35	298	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼	99,00	1 782 000	9,60	1,96	344	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▼	99,90	143 856	8,91	0,69	307	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	0,99	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	7,13	1,09	115	36	30	
СЗТлк-3	9,25	-	24.02.2011	-	-	-	9,25	2,12	307	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,17	0,66	334	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	6,27	0,04	128	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	7,83	0,43	214	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	8,59	1,05	262	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,15	0,56	337	-	-	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	▲	100,15	500 750	3,59	0,02	-	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,60	0,60	280	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼	99,45	1 526 558	9,21	0,92	328	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	106,51	37 733 049	8,96	1,28	293	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼	99,90	3 996 000	8,49	0,38	283	8	-6	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	-	-	-	9,73	1,38	368	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	101,00	1 004 445	9,36	0,17	395	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	96,08	3 027 360	9,82	1,97	366	20	-10	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	-	-	-	2,29	0,02	-	16	-0	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼	100,05	639 347	14,23	0,45	852	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	13,37	0,30	778	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲	100,00	50 000	11,70	0,39	604	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,83	0,95	389	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



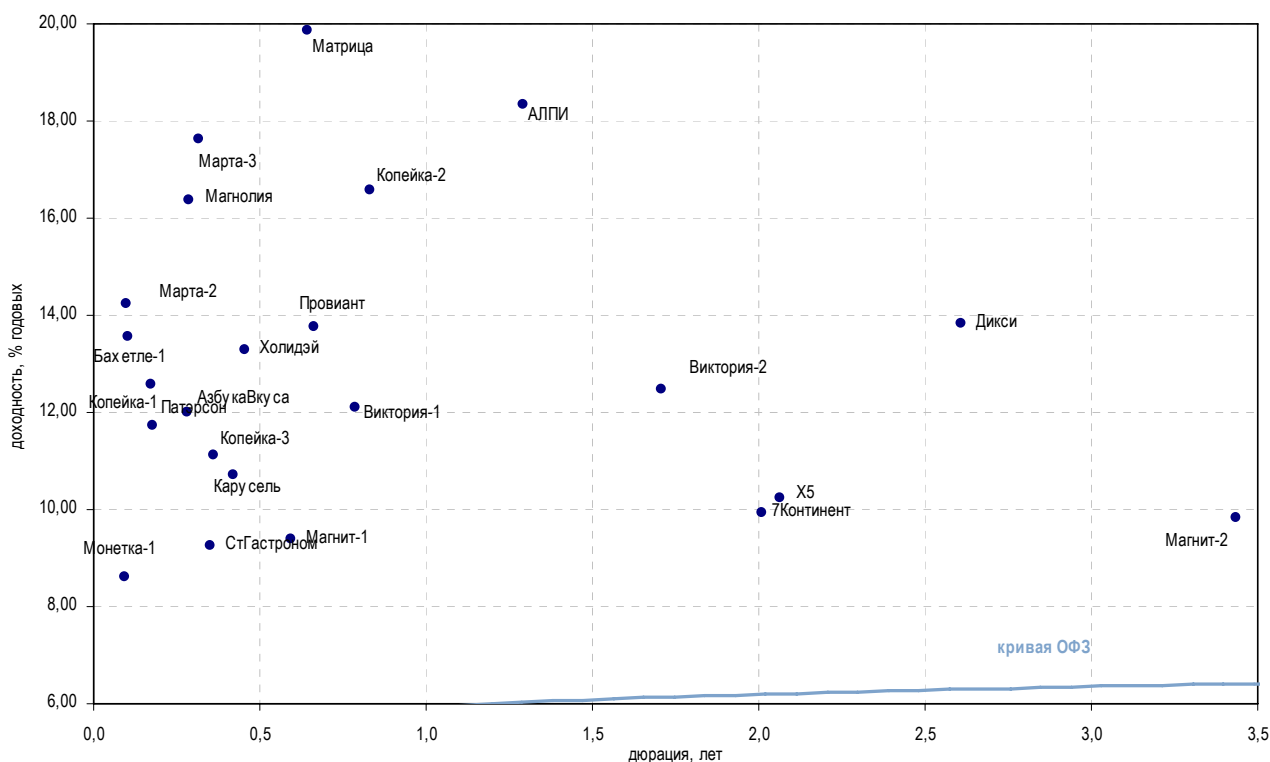
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,99	0,09	44 096	13,86	0,76	799	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	-	-	-	11,93	0,11	665	17	2
КД Авиа-1	13,00	-	21.04.2010	▲ 100,02	0,03	1 983 478	11,82	1,77	569	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,30	0,10	1 867 700	13,24	0,81	735	19	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▲ 94,42	0,94	590 142	20,40	1,13	1 441	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 100,00	2,26	83 928	10,81	0,89	489	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	11,43	0,67	560	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	12,08	0,23	657	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 102,30	-0,05	16 366 025	6,94	1,54	85	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,30	0,03	222 116 687	6,72	0,78	84	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,25	0,18	43 126 844	7,37	2,34	115	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,99	0,04	6 259 610	7,73	3,85	136	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,66	1,69	454	-	-

* - 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	▲	97,62	1,34	107 300 000	18,35	1,29	1 232	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	-	12,00	0,28	643	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	▲	99,75	0,05	498 750	13,56	0,11	829	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼	98,95	-0,02	1 484 250	12,09	0,79	621	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲	97,94	0,23	7 396 185	12,47	1,71	635	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲	90,20	1,70	9 133 846	13,83	2,61	758	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	95,30	-0,20	1 904 094	10,23	2,06	405	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲	99,73	0,22	8 976 000	10,70	0,42	501	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	-	12,56	0,17	714	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲	94,35	0,14	8 403 086	16,56	0,83	1 066	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲	97,22	0,22	2 916 500	11,11	0,36	547	15	4	
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,27	-	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,40	0,59	360	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼	95,50	-0,15	1 910	9,82	3,44	349	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	-	16,36	0,29	1 079	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲	99,04	0,14	8 476 558	23,70	0,10	1 845	36	-1	
Марта-2	12,00	15.05.2008	06.12.2009	-	-	-	-	14,24	0,10	899	22	-0	
Марта-3	13,00	02.08.2008	02.08.2011	▲	98,49	0,24	366 511 293	17,64	0,32	1 203	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	▲	95,70	0,45	85 173	19,87	0,65	1 405	26	4	
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	-	8,62	0,09	339	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	-	12.04.2012	▲	99,78	0,03	195 706 558	16,26	3,81	990	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,54	-0,02	187 075 989	11,74	0,18	631	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,10	0,25	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼	100,07	-0,02	7 104 960	13,77	0,66	794	-	-	
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	▼	97,77	-0,08	118 795 977	9,94	2,01	377	72	-2	
СтГastronom	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	-	9,26	0,35	363	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,09	0,31	4 508 425	13,30	0,46	758	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

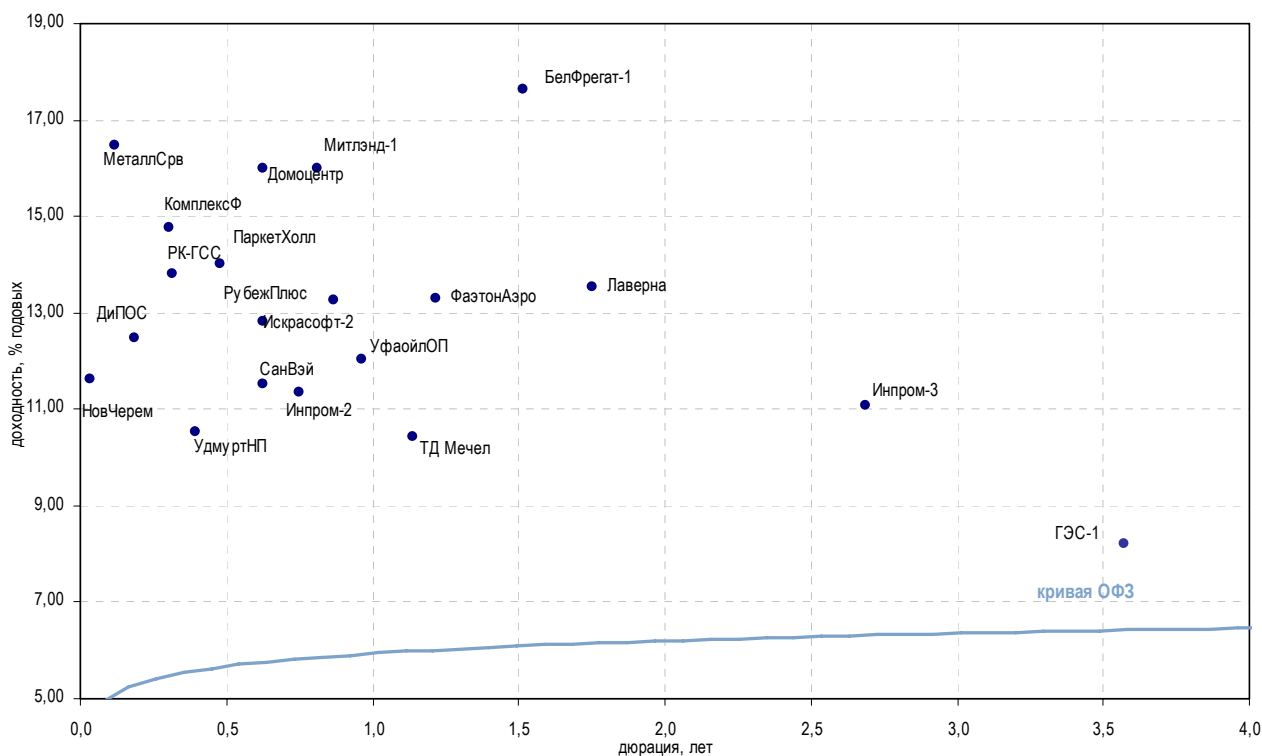
Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



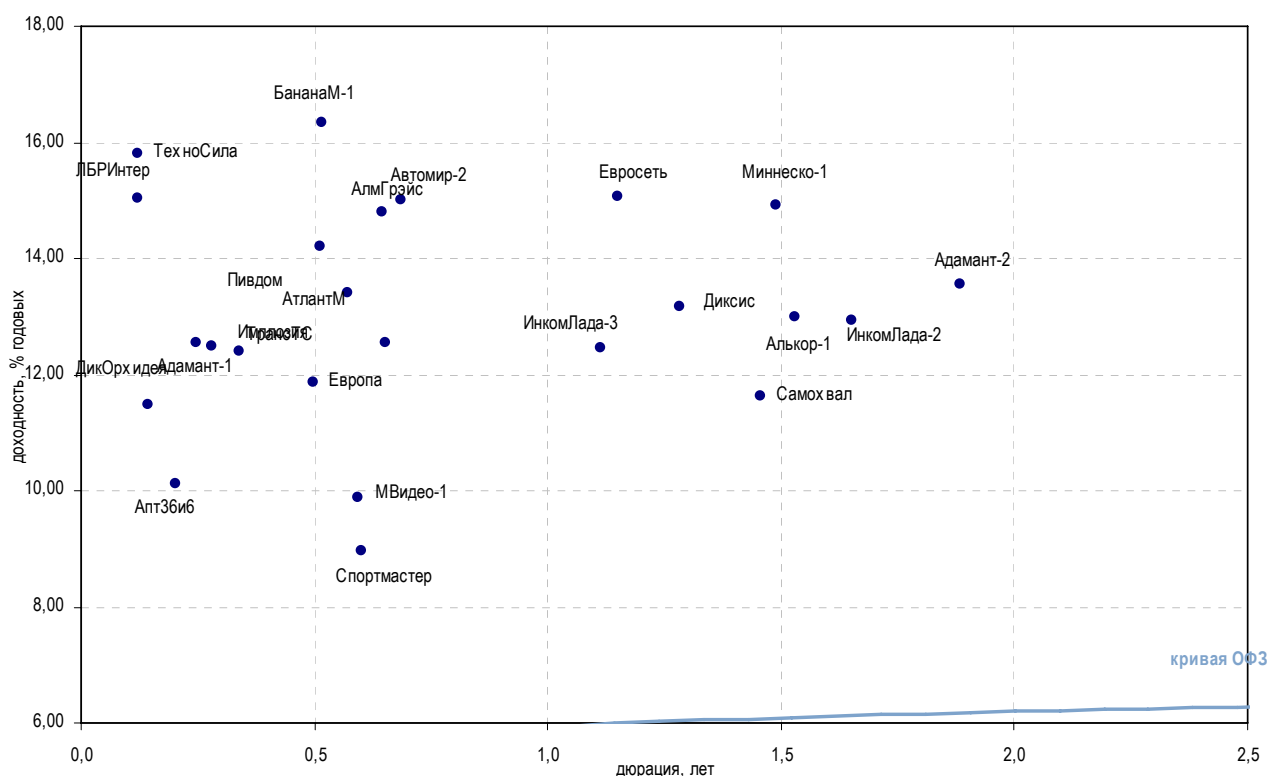
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,20	3,57	186	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲	99,40	0,10	994 000	14,76	0,30	917	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	-	13,82	0,32	822	-	-
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	-	-	-	-	33,32	0,14	2 797	19	10
ТоппромИнв	12,50	17.04.2009	16.04.2010	▼	99,82	-0,18	51 059 365	19,26	0,99	1 331	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	99,75	0,16	2 094 750	10,52	0,39	485	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	100,00	-	9 900 020	12,02	0,97	608	16	5
ФазтонАэро	10,50	-	30.07.2009	-	-	-	-	13,29	1,22	727	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,83	1,17	3 151 760	17,62	1,52	1 154	8	1
Митлэнд-1	12,50	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	-	15,98	0,81	1 009	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	-	12,83	0,62	702	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	-	12,49	0,19	705	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	97,94	-0,09	53 825 791	11,34	0,75	547	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲	98,91	0,07	2 472 750	11,09	2,69	483	20	-1
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	-	16,47	0,12	1 117	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	-	-	0,61	-	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	-	10,44	1,14	445	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	-	15,98	0,62	1 017	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,00	-1,70	13 862 014	13,27	0,87	736	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	-	13,53	1,75	740	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	-	14,01	0,48	828	15	2
Тоговля овощами и фруктами												
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	100,00	-	67 049 775	11,63	0,03	672	21	3
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	-	-	-	11,51	0,63	570	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



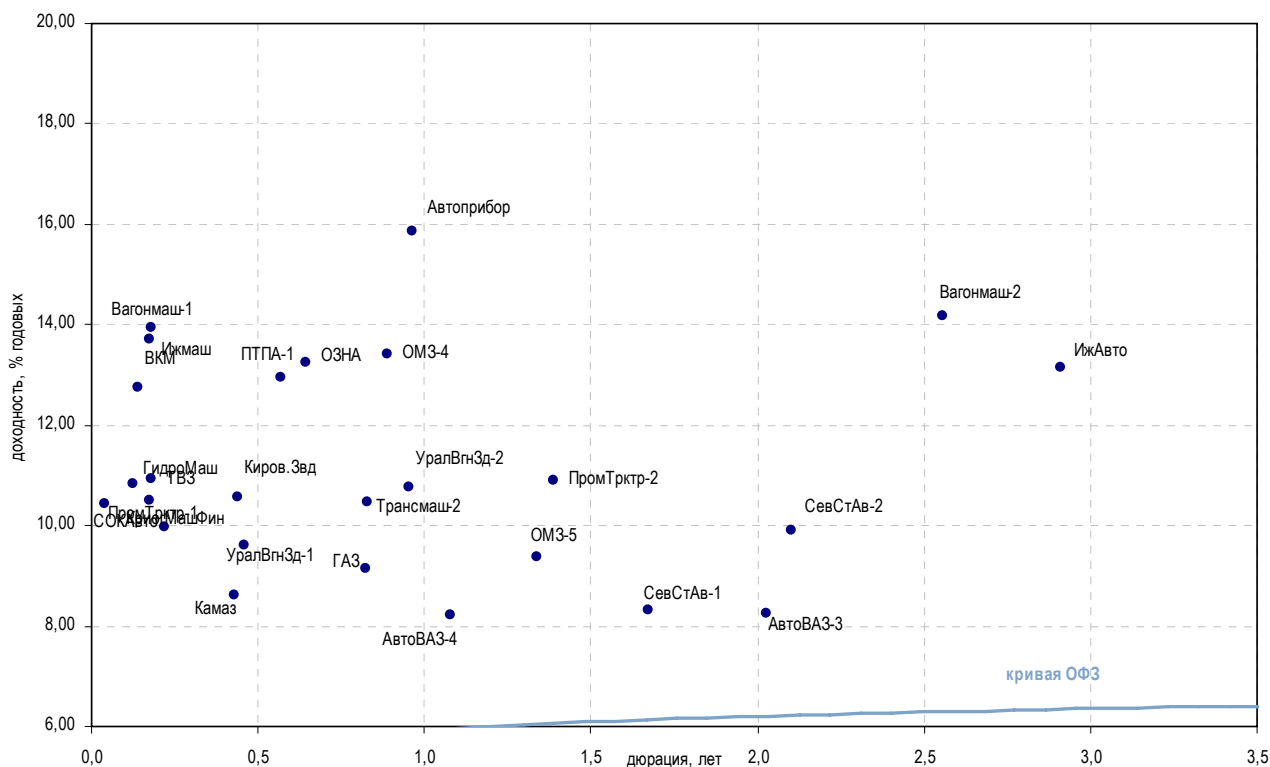
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,39	-	12	-1	
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	97,50	0,01	975 000	15,01	0,69	917	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	-	-	-	-	13,40	0,57	761	8	-4
ВехаИнв	12,75	-	02.03.2010	-	-	-	-	14,84	1,90	869	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	-	21,16	0,51	1 541	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲	100,39	0,17	13 461 470	12,92	1,65	681	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	98,96	0,17	4 205 875	12,45	1,11	646	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	-	12,39	0,34	677	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	-	-	-	13,17	1,28	714	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	-	15,08	1,15	908	62	4
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,87	0,59	407	3	-
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	-	15,82	0,12	1 051	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,00	1,53	691	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	79,91	8,17	21 192 559	222,13	0,09	21 691	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	-	11,87	0,50	613	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	16,33	0,52	1 058	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	93,81	-0,19	2 111 627	20,65	0,82	1 475	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	-	9,87	5,22	341	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	-	11,47	0,14	611	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	99,00	0,44	990 000	13,57	1,88	742	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	14,81	0,65	899	-	-
Апт36и6	9,89	01.07.2008	30.06.2009	-	-	-	-	10,11	0,20	464	34	11
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	-	-	-	38,13	1,45	3 206	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	-	-	-	-	12,54	0,25	701	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	12,50	0,28	693	20	2
ЛБРИИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	-	15,04	0,12	973	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	14,92	1,49	884	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼	99,60	-0,32	996 000	14,22	0,51	847	-	-
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	▲	99,99	0,99	999 900	11,64	1,46	557	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	-	8,96	0,60	316	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	▲	80,00	4,99	800	30,72	0,83	2 482	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	98,73	0,73	7 731 520	12,56	0,65	674	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



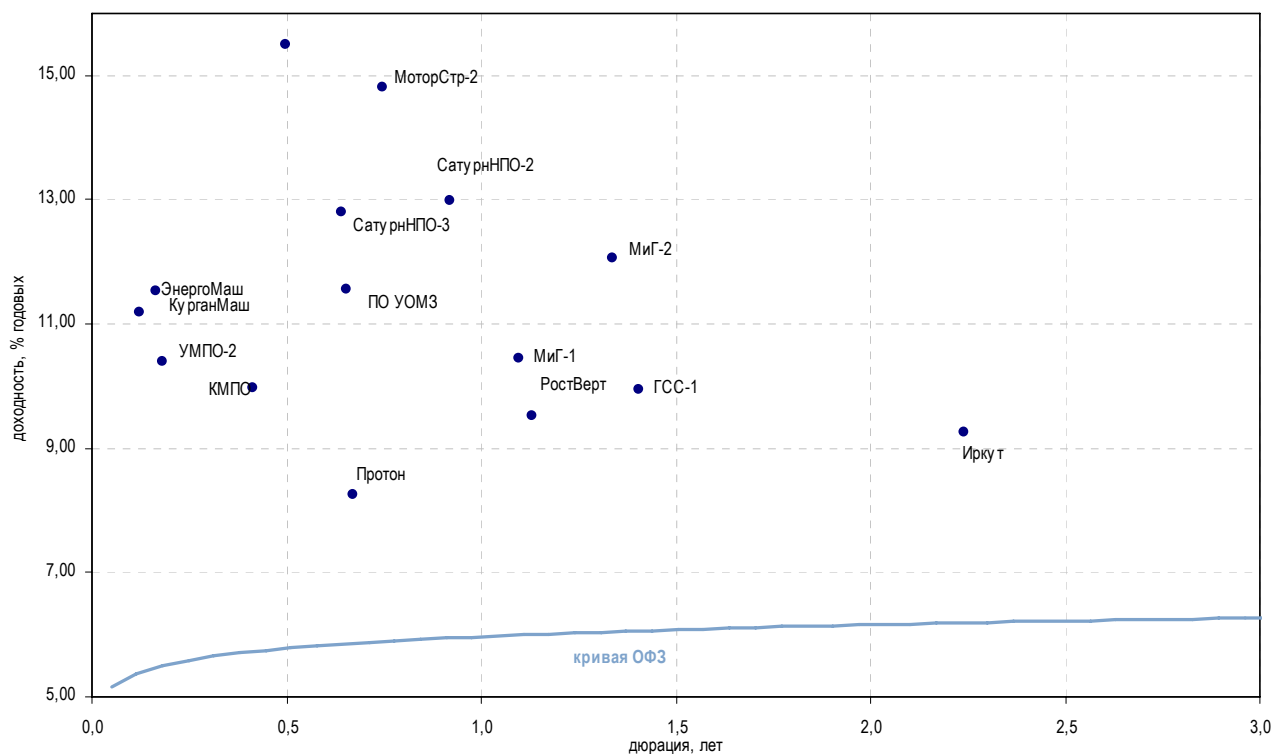
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,25	2,03	208	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,23	1,08	225	16	-6	
ГАЗ	8,49	10.02.2009	08.02.2011	▲	100,25	0,25	179 345 058	9,16	0,82	326	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲	98,10	0,10	64 139 661	13,15	2,91	687	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,61	0,43	291	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,31	1,67	220	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	96,05	-0,10	20 986 275	9,89	2,10	371	-	-
Грузовое машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	99,95	-0,30	399 815	13,94	0,18	851	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▼	99,45	-0,15	49 725	14,16	2,56	792	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	12,75	0,14	739	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	-	-	-	10,92	0,18	549	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	98,70	-0,09	4 935 000	10,46	0,83	456	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,00	0,09	931 000	9,61	0,46	389	21	7
УралВгнЗд-2	10,10	01.04.2009	05.10.2010	▼	100,00	-0,05	846 877 900	10,78	0,96	484	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,50	-0,20	1 791 000	10,58	0,44	488	16	-10
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	-	-	-	9,97	0,22	448	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,19	0,10	6 011 400	10,89	1,39	483	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	13,41	0,89	749	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	9,39	1,34	335	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	2,23	2,79	-	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	15,87	0,97	993	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	▲	99,86	0,04	16 430 957	10,82	0,12	551	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▼	100,01	-0,69	995 115	13,71	0,17	829	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	7,76	0,23	225	1	-4	
КриогенМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	▲	100,15	0,32	390 585	10,49	0,18	506	9	-4
ОЗНА	10,80	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	13,25	0,65	743	19	0	
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,85	0,28	249 632	12,95	0,57	717	3	-1
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	▲	100,07	0,02	3 002	10,44	0,04	547	17	6
Тензор	12,20	20.05.2008	17.11.2009	▼	98,92	-1,28	494 600	22,61	0,10	1 737	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



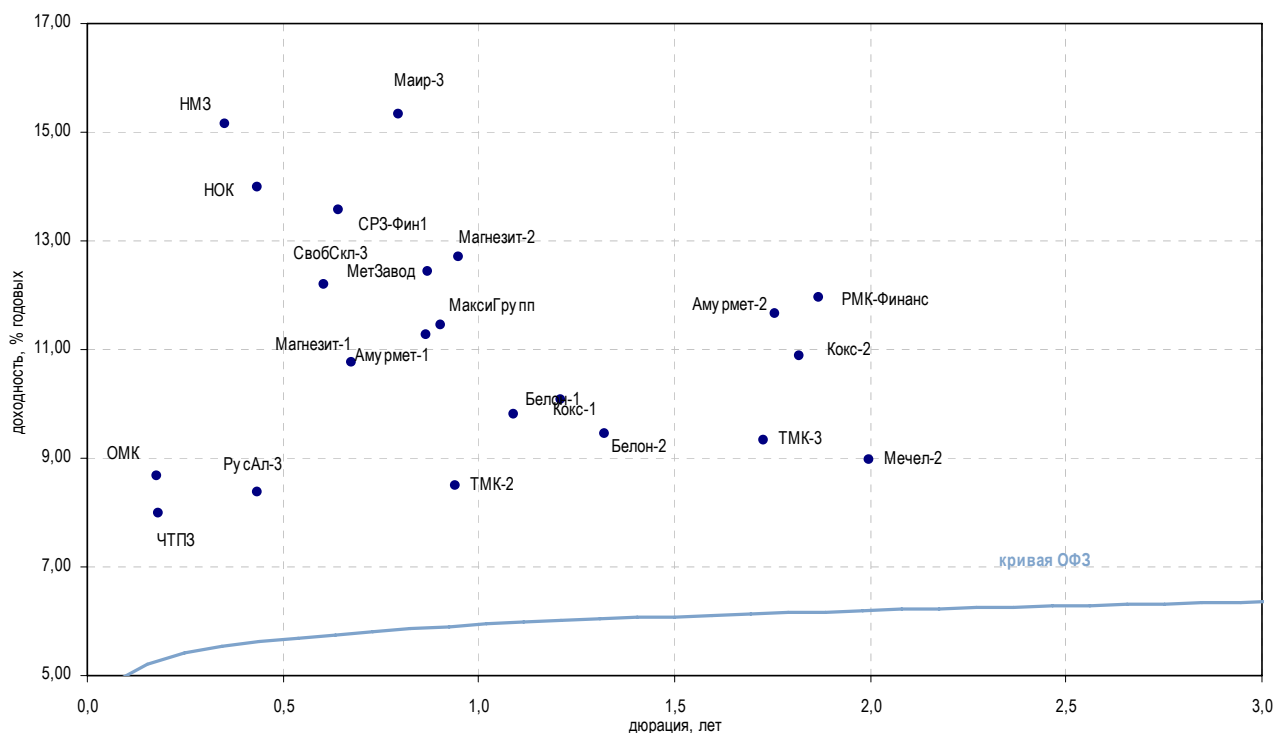
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	9,98	0,42	429	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	96,90	-0,60	3 042 800	14,82	895	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	-	16,50	1 057	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,23	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2009	20.09.2011	▲	99,93	0,03	111 422 700	12,99	706	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	97,70	-0,30	4 885 000	12,79	697	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▲	99,85	0,05	2 945 570	10,39	496	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	97,50	-0,40	975 000	9,95	389	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	99,32	0,32	40 671 275	9,27	307	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	10,44	446	1	0
МиГ-2	8,90	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,20	-0,20	10 020 000	12,06	602	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	-	9,53	354	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	▼	99,50	-0,13	19 812 290	11,54	614	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	8,24	241	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▲	100,01	0,13	23 004 247	11,19	588	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	-	15,50	976	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	11,55	572	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



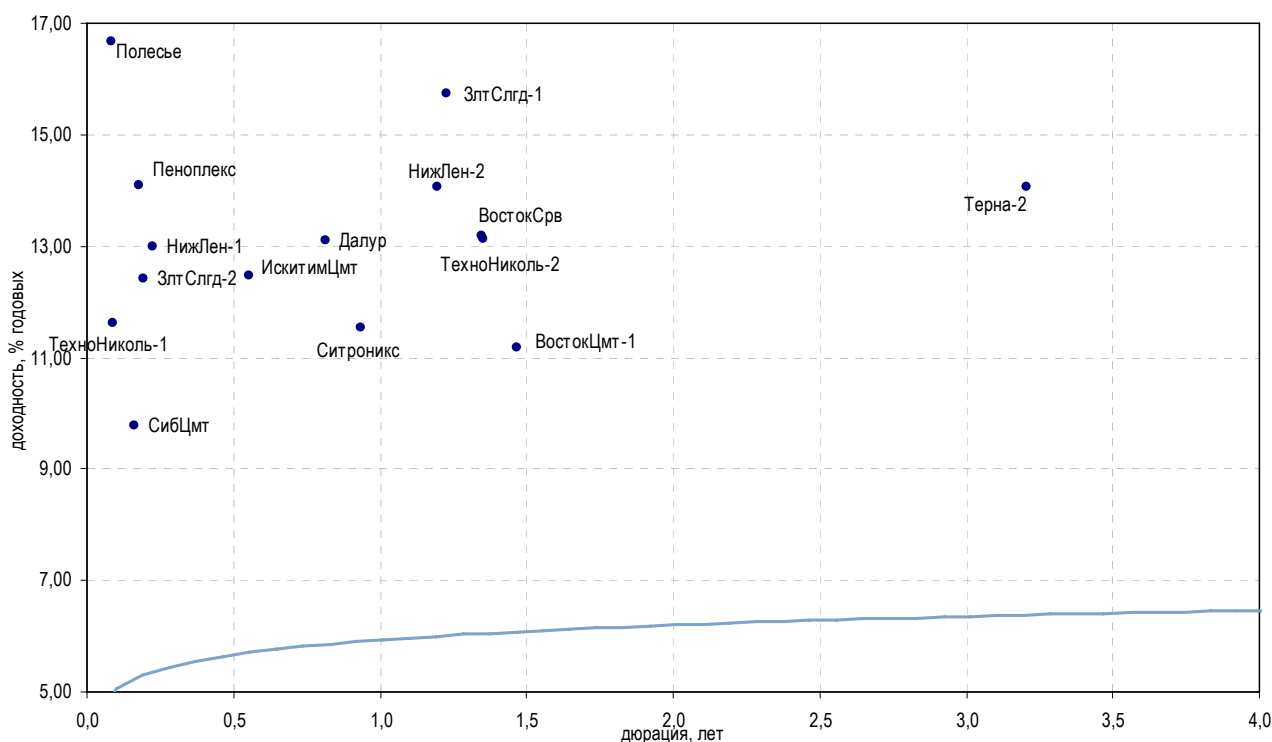
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,94	0,99	6 136 150	12,43	0,87	0,87	652	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,16	0,35	20 812 583	8,96	2,00	2,00	279	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	15,15	0,35	0,35	951	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	122,91	0,07	0,07	11 779	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,20	0,61	0,61	640	19	6
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▲ 98,25	0,29	4 912 500	23,17	0,15	0,15	1 779	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 100,17	-0,03	4 063 056	8,67	0,18	0,18	324	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,35	0,10	6 954 500	8,49	0,94	0,94	255	-	-
ТМК-3	7,95	16.02.2010	15.02.2011	▲ 100,80	0,20	74 579 609	9,32	1,73	1,73	320	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	-	-	7,98	0,18	0,18	255	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,77	-1,23	1 102 096	15,33	0,80	0,80	944	15	2
МаксимГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	11,46	0,90	0,90	554	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,07	1,21	1,21	406	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 96,75	-0,11	48 375 000	10,87	1,82	1,82	473	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 98,37	0,07	6 787 500	10,77	0,68	0,68	493	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 96,80	-1,03	968	12,71	0,95	0,95	677	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,27	0,86	0,86	536	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,66	1,76	1,76	553	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,82	1,09	1,09	384	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,45	1,32	1,32	341	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	13,98	0,44	0,44	828	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,97	1,87	1,87	582	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,38	0,44	0,44	268	17	0
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	13,56	0,64	0,64	774	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 97,45	-0,05	3 898	9,97	1,78	1,78	384	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



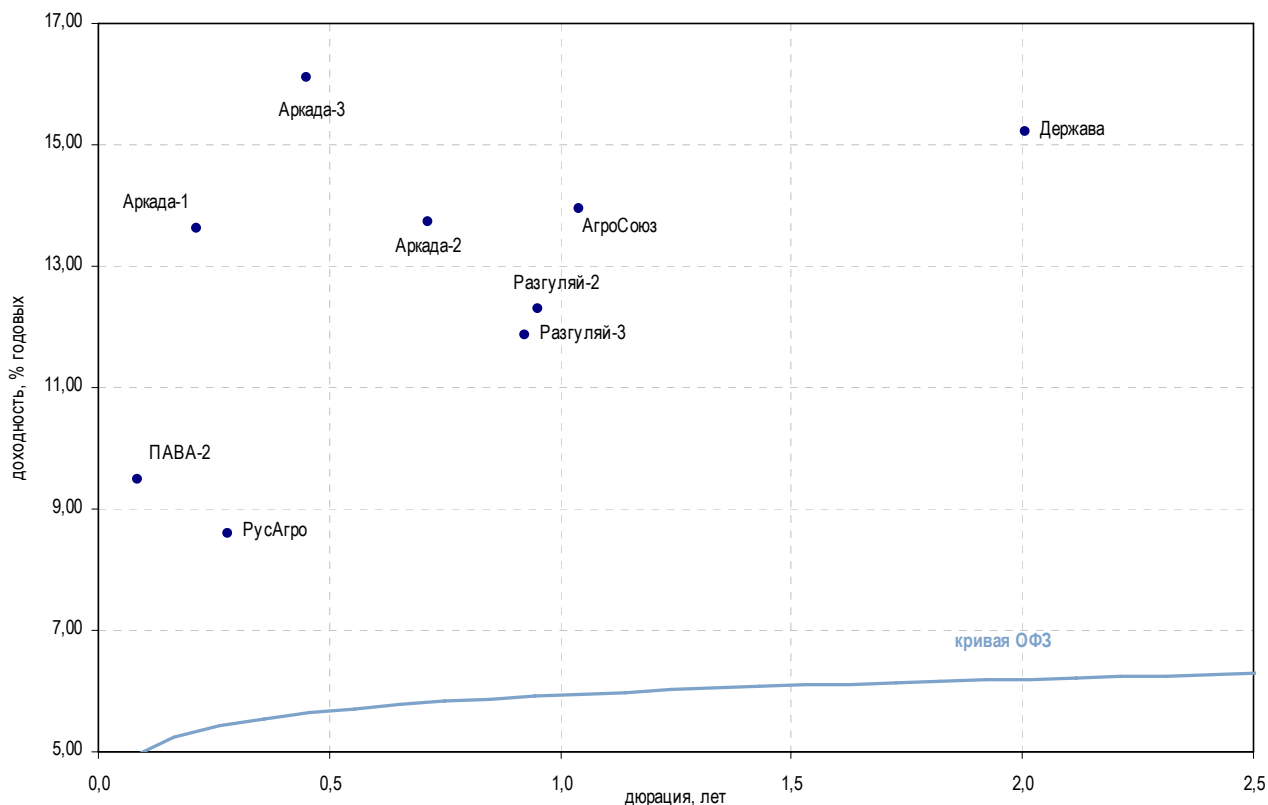
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	14,50	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,75	1,23	973	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▲	100,15	1,15	500 750	12,42	0,20	696	13
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	-	-	-	13,00	0,23	750	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,07	1,20	806	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	5,45	0,00	127	18	-1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,18	1,35	713	12	-1
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	▲	99,63	0,10	348 695	16,68	0,08	1 149	4
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,47	510	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼	100,31	-0,09	109 338	12,46	0,56	668	12
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	14,10	0,18	867	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	2,48	0,69	-	-	-
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	14,06	3,21	775	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	▲	99,85	0,26	37 315 094	11,62	0,09	640	25
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	13,13	1,36	708	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	-	-	-	9,78	0,16	438	20	0
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	98,95	0,21	849 986 886	11,54	0,94	561	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



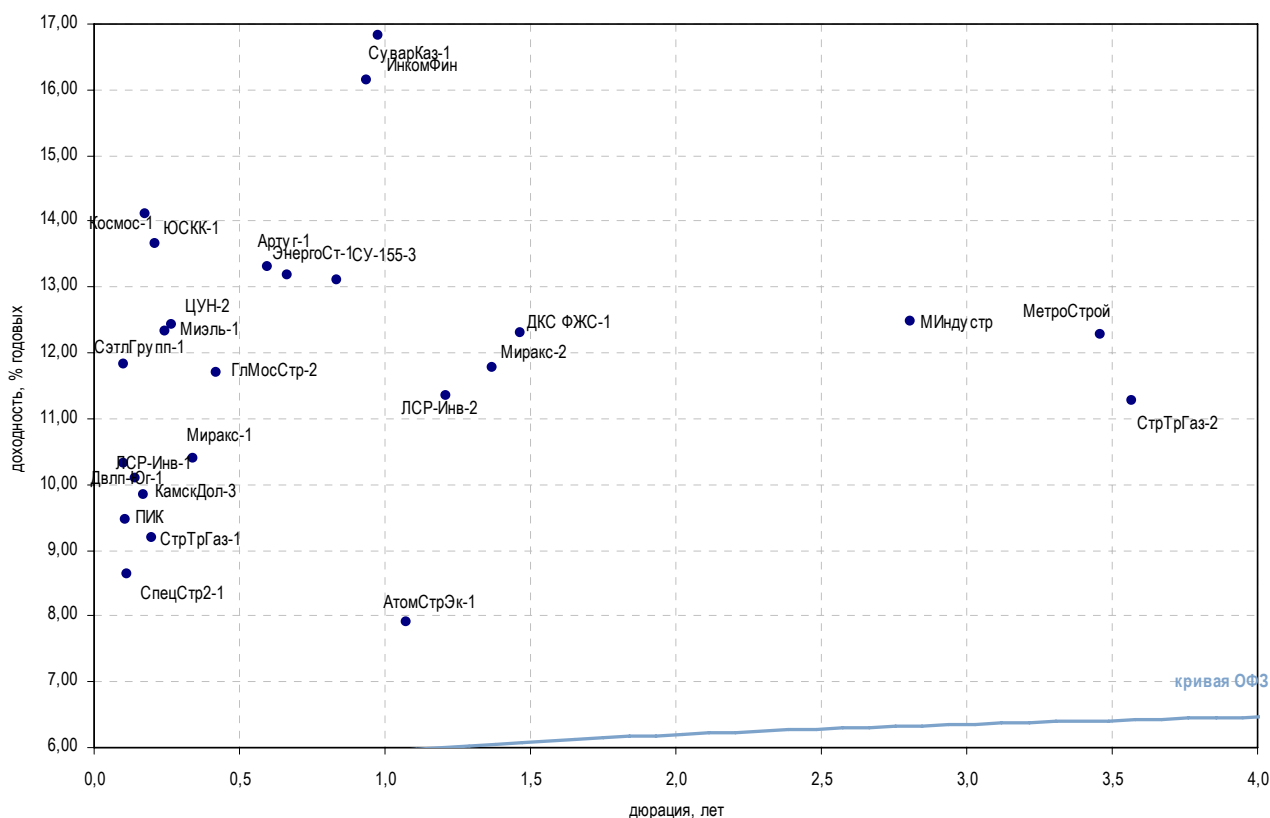
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13.28	-	21.05.2009	▲ 100,00	0,19	110 000	13,94	1,04	797		9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	-	-	-	17,84	1,18	1 183		22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲ 99,90	0,14	3 142 611	13,62	0,21	814		9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,97	0,96	287 114	13,74	0,71	789		11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 99,15	0,15	3 427 516	16,12	0,45	1 041		14	-2
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,81	0,65	-		2	-
БелАгКорм	10,90	03.06.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,14	-		7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	15,22	2,01	905		-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,19	-		-	-
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	▼ 100,29	-0,01	7 020 000	9,49	0,09	429		12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	▲ 94,50	0,11	1 890	-	0,46	-		2	-
Разгуляй-2	10,25	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	12,30	0,95	636		7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲ 99,45	0,20	2 993 450	11,87	0,92	594		24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,60	0,28	303		-	-
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▼ 93,87	-0,17	4 462 721	104,75	0,05	9 970		13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	-	1,04	-		4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲ 97,50	1,60	975	12,65	1,39	659		11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



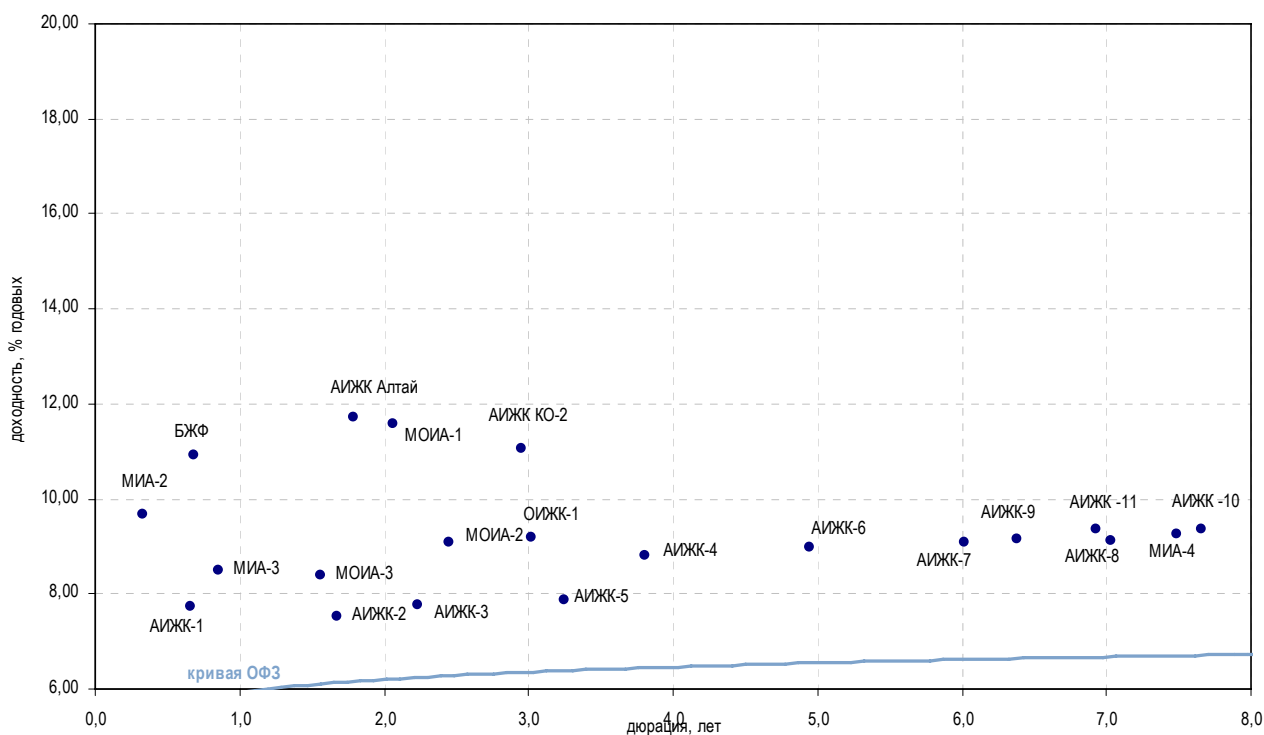
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,46	0,05	16 908 000	11,70	0,42	0,10	601	35	-5
Делл-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	10,33	0,10	0,10	507	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,30	1,47	0,10	623	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	18.12.2008	24.12.2009	▲ 99,50	0,44	4 975	17,84	0,67	0,10	1 201	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼ 98,20	-0,91	39 668 080	16,15	0,94	0,10	1 021	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	10,10	0,14	0,10	474	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲ 96,75	0,08	26 432 189	11,35	1,21	0,10	534	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	100,10	970 970	10,40	0,34	0,10	477	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,40	-0,60	104 370	11,77	1,37	0,10	572	15	-9
Мизель-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,32	0,25	0,10	679	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▼ 100,00	-0,06	50 000	9,46	0,11	0,10	419	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	-	-	-	15,88	0,08	0,10	1 069	-	-
СУ-155-3	10,30	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	13,11	0,84	0,10	721	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▼ 99,63	-0,30	595 772 426	16,82	0,98	0,10	1 087	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	-	-	-	11,82	0,10	0,10	657	-	-
Строительный сервис												
Артур-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,18	0,66	0,10	735	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90	1,08	0,10	192	-	-
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	▼ 100,38	-0,12	113 432	9,85	0,17	0,10	444	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	-	-	-	14,10	0,18	0,10	867	-	-
МИНдустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 100,30	0,19	3 009	12,49	2,81	0,10	622	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	20,87	0,22	0,10	1 538	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	-	99,80	29 940 998	12,27	3,46	0,10	594	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▲ 97,97	0,09	3 751 216	22,17	0,22	0,10	1 668	10	0
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	-	-	8,63	0,11	0,10	334	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲ 100,10	0,03	7 307 300	9,20	0,20	0,10	374	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼ 91,70	-2,00	1 834 000	11,27	3,57	0,10	493	-	-
ЦУН-1	11,25	-	22.04.2010	-	-	-	-	-	0,10	-	2	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	▼ 99,65	-0,05	996 500	12,42	0,27	0,10	687	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	98,00	4 900 000	13,30	0,60	0,10	750	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲ 99,90	0,38	9 990	13,65	0,21	0,10	817	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



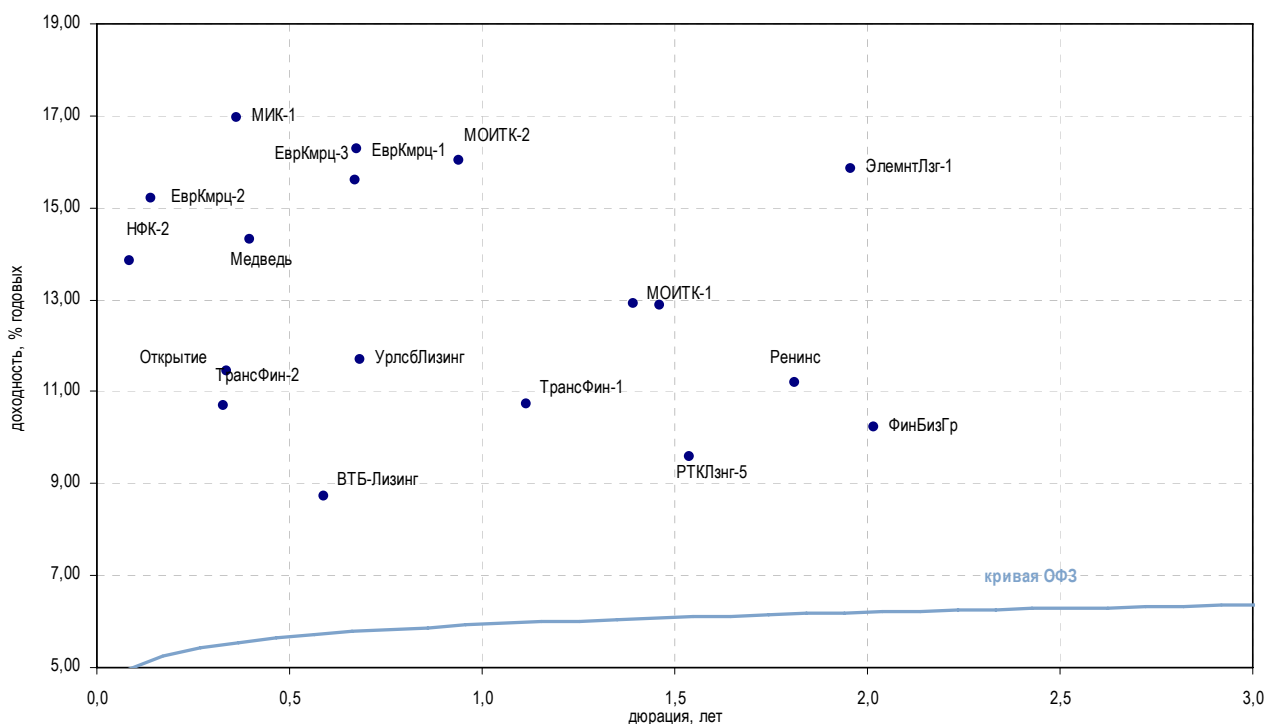
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,78	560	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,07	2,95	478	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,75	0,66	192	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,54	1,67	143	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,76	2,23	156	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,86	3,24	154	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,82	3,81	246	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	8,99	4,94	255	8	-1	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,08	6,02	258	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	94,61	0,16	11 354 144	9,11	7,04	256	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	93,35	-0,15	14 002 800	9,16	6,39	264	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	94,41	-0,16	31 533 800	9,37	7,66	279	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	94,70	-	106 242 000	9,37	6,93	282	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,68	507	-	-2	
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	▲	99,97	0,04	5 997 900	-	1,44	-	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	▼	99,00	-0,53	990	57,30	1,91	5 115	-	-
МИА-1	10,00	22.05.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,67	0,33	405	4	-1	
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,50	0,86	259	7	-1	
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,27	7,49	270	-	-	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	11,57	2,06	539	4	-1	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,10	2,45	287	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,40	1,56	231	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,20	3,02	291	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



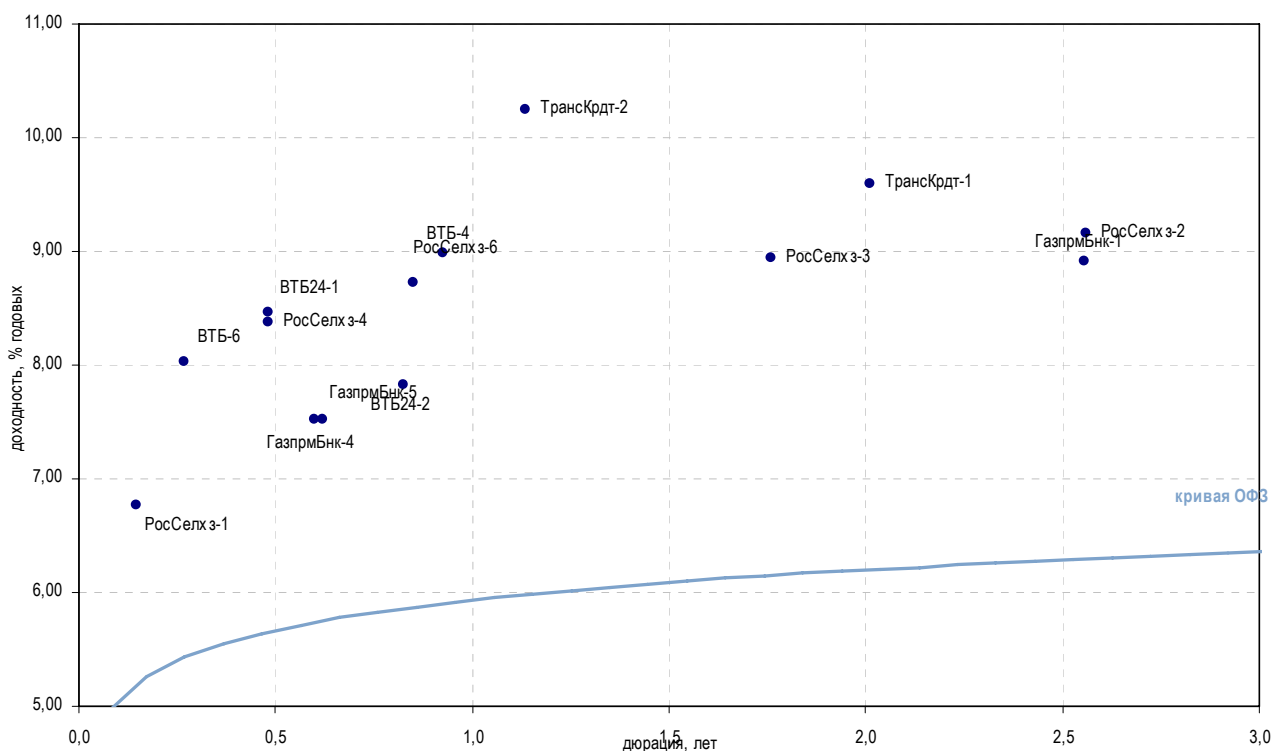
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг												
МФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	-	-	13,85	0,09	865	2	-	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.12.2008	18.12.2009	▲	98,00	0,50	9 800 000	15,60	0,67	977	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	15,20	0,14	984	-	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,27	0,68	1 043	-	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	16,96	0,36	1 131	12	2	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,12	-0,17	7 799 600	12,91	1,40	685	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	16,03	0,94	1 009	-	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	11,21	1,81	507	6	-	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,32	0,40	865	22	-	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	99,87	-0,12	125 769 765	8,72	0,59	293	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,18	-	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,43	0,34	581	4	0	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,88	1,46	681	16	4	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	29,54	0,00	2 548	2	-	-3
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,58	1,54	349	5	-	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,72	1,12	473	7	-	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,69	0,33	507	-	-	-
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,41	-	10	-	-0
УралсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	100,23	0,20	120 224 003	11,68	0,69	584	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	2,02	406	-	-	-
ЭлемнтЛзг-1	12,50	-	24.03.2010	-	-	-	15,85	1,96	969	-	-	-
ЮЛК-1	14,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	28,00	0,86	2 209	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



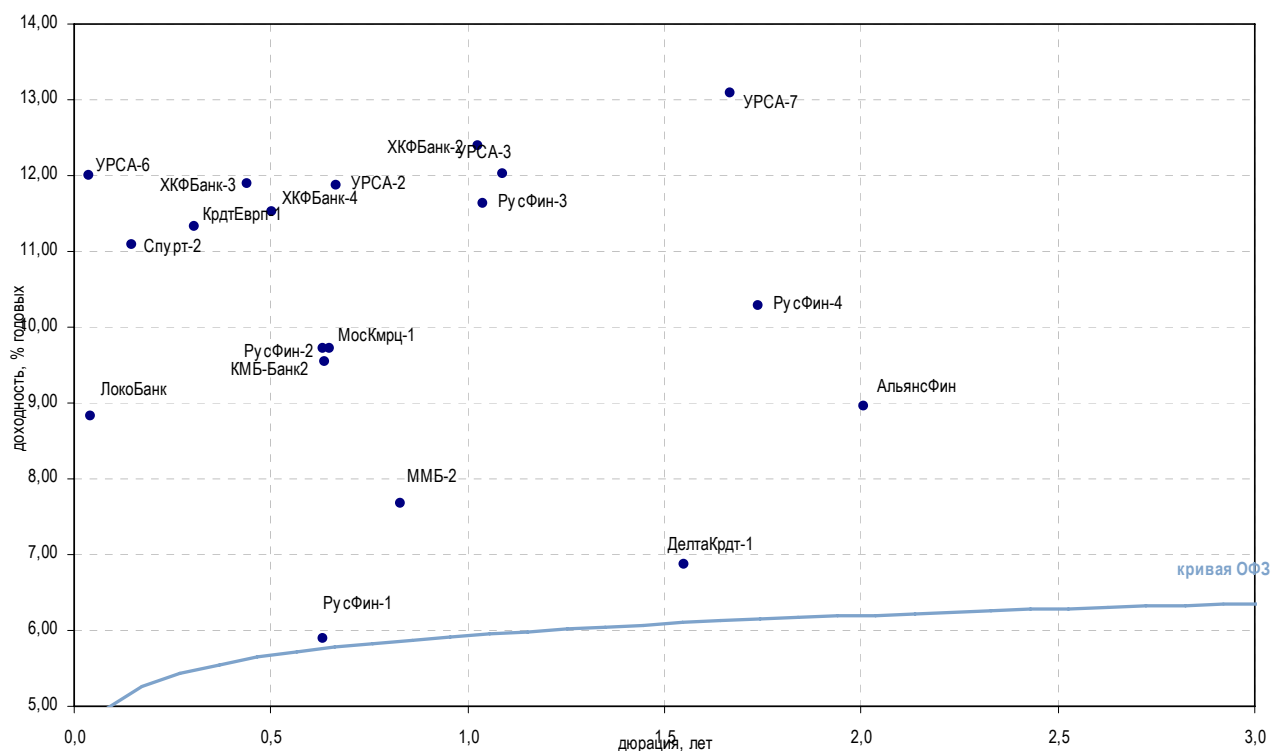
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,42	-	-	-
ВТБ-4	6,30	-	19.03.2009	-	-	-	8,98	0,92	305	33	-26	
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▲	100,00	0,13	60 000 000	6,00	4,70	-	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	8,03	0,27	248	24	-10	
ВТБ24-1	-	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	8,47	0,48	274	-	-	
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,83	193	-	-	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼	96,00	-0,02	2 016 000	8,92	2,56	268	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,69	22	17	-1	
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	7,52	0,60	172	-	-	
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,62	171	-	-	
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	▲	100,09	0,04	100 045 000	6,77	0,15	140	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲	97,45	0,35	194 720 000	9,16	2,56	292	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	-	-	8,94	1,76	281	-	-	
РосСелхз-4	-	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	8,37	0,48	264	-	-	
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	8,73	0,85	282	-	-	
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	9,59	2,01	342	-	-	
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	10,24	1,14	425	-	-	
*- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных										Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал		

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



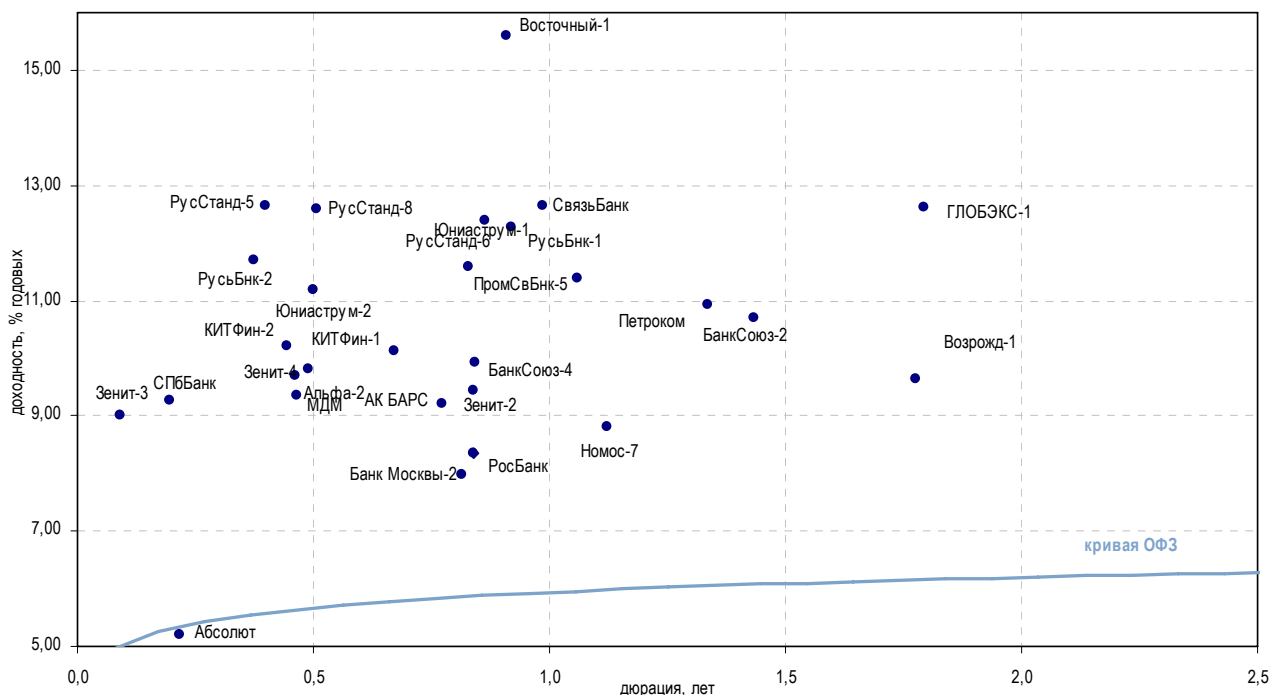
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	-	2,01	279	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,87	-	1,55	78	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,18	-	-	-	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	6,42	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	4,75	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	▲	100,10	1 001	6,84	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,09	22 651 140	9,54	0,64	0,31	372	5	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	11,32	-	0,31	573	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	▲	100,09	38 045 410	8,82	0,04	0,04	384	3	-3
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,83	0,17	178	3	-
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,71	0,65	0,31	389	3	1
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	19,46	0,33	0,33	1 385	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	14,30	1,13	1,13	831	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,90	0,63	0,63	8	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,71	0,63	0,63	389	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	11,63	1,04	1,04	566	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	96,20	192 400	10,28	1,74	1,74	416	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲	99,98	40 773 692	11,09	0,15	0,15	572	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,44	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	▲	97,55	75 601 250	11,87	0,67	0,67	604	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	97,52	8 191 600	12,02	1,09	1,09	604	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	92,39	148 404 688	13,16	2,89	2,89	688	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	11,99	0,04	0,04	703	0	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	93,30	102 956 025	13,08	1,67	1,67	697	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	97,70	34 483 186	12,39	1,03	1,03	643	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,30	6 454 226	11,90	0,44	0,44	619	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	99,42	1 133 406	11,53	0,50	0,50	578	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



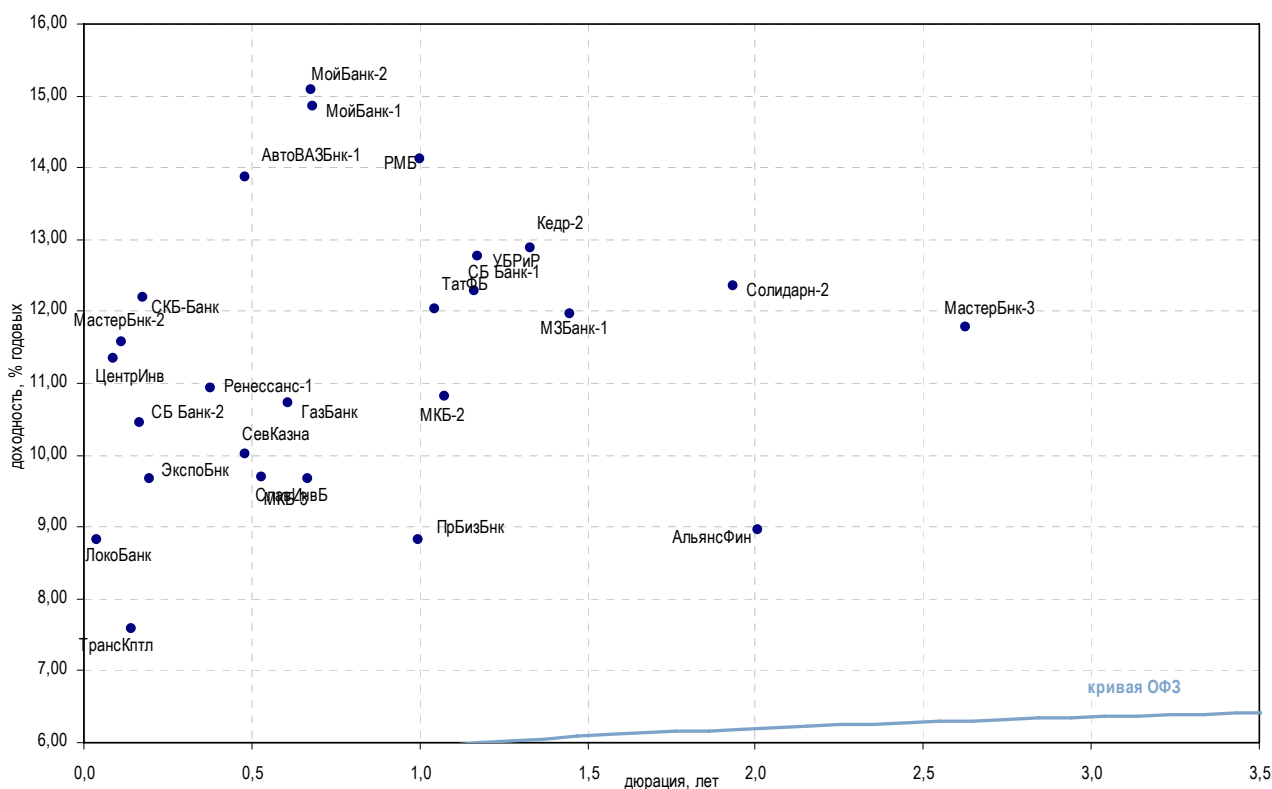
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	5,21	0,22	-	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,20	0,77	332	13	2	
Альфа-2	6,88	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,70	0,46	398	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	7,98	0,81	209	-	-	
БанкСоюз-1	9,25	-	24.04.2008	▼	100,02	-0,05	1 908 450	8,11	0,04	313	6	-2
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	▲	100,39	0,02	85 332	10,71	1,43	464	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,92	0,84	402	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▲	99,20	0,04	1 116 000	9,63	1,78	350	-	-
Восточный-1	10,30	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	15,61	0,91	968	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,63	1,80	650	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,44	0,84	354	26	4	
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	▼	100,05	-0,08	2 001 000	9,02	0,09	380	20	2
Зенит-4	8,13	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,10	0,09	4 505 350	9,81	0,49	407	-	-
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	▼	99,91	-0,11	2 591 547	10,12	0,67	429	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	100,00	0,20	2 790 996	10,22	0,44	451	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	99,70	0,14	6 149 496	9,35	0,46	363	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	-	0,70	-	-	-	-
Номос-7	8,25	17.06.2008	16.06.2009	▼	100,08	-0,02	3 652 950	8,82	1,12	283	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	8,26	2,55	202	-	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	10,94	1,34	490	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	96,79	0,03	49 944 550	11,40	1,06	543	-	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▼	99,60	-0,25	6 474 000	8,34	0,84	244	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	98,35	0,19	147 525 000	12,65	0,40	697	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	97,51	0,36	102 389 340	11,60	0,83	570	64	-3
РусСтанд-7	8,50	24.03.2009	20.09.2011	▲	100,06	0,06	119 852 721	12,86	0,93	693	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	12,59	0,51	684	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	98,47	-0,11	5 537 877	12,29	0,92	636	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	99,30	0,02	5 868 515	11,71	0,37	606	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	97,04	0,05	13 255 119	12,65	0,99	670	-	-
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	▼	99,80	-0,21	998	-	1,02	-	9	5
СПбБанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	9,28	0,20	382	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,39	0,86	648	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	99,92	0,36	7 502 780	11,18	0,50	544	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	22.05.2008	25.11.2008	▲ 100,00	0,27	2 998 000	10,73	0,61	493	6	-	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,29	0,49	455	-	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▼ 100,00	-0,03	59 182 520	11,57	0,11	628	31	0	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	-	100,00	79 901 000	11,77	2,63	552	17	4	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,83	-	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	8,83	1,00	288	3	-	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	-	-	-	14,12	1,00	816	21	10	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	-	10,01	0,48	428	13	-	-2
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	-	-	-	12,19	0,18	676	-	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,70	0,53	394	1	-	-2
Солидарн-1	10,75	03.06.2008	01.12.2009	-	99,45	298 350	18,72	0,13	1 338	15	7	7
Солидарн-2	10,70	-	20.04.2010	▲ 99,92	0,04	16 094 836	12,35	1,94	619	-	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▼ 100,15	-0,11	941 456	12,03	1,05	606	13	-	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	7,59	0,14	224	3	-	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▼ 99,51	-0,22	11 920 990	12,76	1,17	676	13	1	1
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	▲ 99,38	0,28	39 756 000	11,34	0,09	612	13	2	2
ЭкспоБанк	10,75	24.06.2008	29.12.2009	-	-	-	9,66	0,20	420	5	-	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	11,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	13,87	0,48	814	-	-	-
АКИБанк	11,60	-	23.04.2009	▼ 99,89	-0,01	5 286 270	17,46	0,99	1 151	13	1	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,96	2,01	279	-	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	16,21	0,81	1 032	10	1	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	▲ 100,00	0,92	10 000 000	12,87	1,33	683	5	3	3
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	▲ 100,09	0,09	38 045 410	8,82	0,04	384	3	-	-3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,97	1,45	590	8	2	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	-	-	-	10,81	1,08	483	16	-	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,68	0,67	385	-	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	14,85	0,68	901	-	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	15,09	0,68	925	-	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	-	-	10,94	0,38	528	-	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▼ 97,61	-0,21	800 380	12,28	1,16	628	21	4	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	▲ 99,84	0,02	12 979 700	10,45	0,17	504	-	-	-
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	▲ 99,98	0,10	40 773 692	11,09	0,15	572	-	-	-
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	-	-	5,49	0,01	84	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
EShilentov@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
YYufryakov@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
VLabed@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