

12 мая 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В четверг рынок американских казначейских облигаций находился под влиянием пришедших денег, полученных инвесторами от погашения государственных облигаций. В итоге цены на КО выросли, а доходности снизились – 2-летних КО на 9 б.п. до 2,21% годовых, 10-летних КО – на 8 б.п. до 3,78% годовых, а 30-летних КО – на 7 б.п. до 4,54% годовых.

В пятницу американские казначейские облигации изменились в цене слабо. Рынок находился с одной стороны под давлением сообщения AIG о том, что группа зафиксировала убыток по итогам первого квартала и собирается привлечь 12,5 млрд долл., чтобы покрыть убытки от списаний. Это сообщение возродило опасения относительно продолжения кредитного кризиса. С другой стороны, цена на нефть, превысившая в пятницу отметку 126 долл. за баррель, укрепила ожидания дальнейшего роста инфляции. В итоге в пятницу доходность 2-летних КО выросла на 3 б.п. до 2,24% годовых, доходность индикативных 10-летних КО снизилась на 1 б.п. до 3,77% годовых, а 30-летних КО – на 2 б.п. до 4,52% годовых.

Спреды Emerging markets в четверг и пятницу расширились во многом из-за опасений продолжения кредитного кризиса, возродившихся после отчетности AIG – спред EMBI+ увеличился за два дня на 13 б.п. до 267 б.п., а спред EMBI+ Russia – на 7 б.п. до 155 б.п.

Россия в пятницу праздновала День Победы, а ранее, в четверг, на облигационном рынке наблюдалась невысокая активность торгов. Интерес вызывали в основном ликвидные выпуски второго эшелона – ХКФ, Урса-банка, Промсвязьбанка, Уралсвязьинформа. Но в целом динамика торгов была позитивной, исключая длинные выпуски и государственные бумаги.

Сегодня не ожидается каких-либо значимых событий или публикаций данных и торги на рынке казначейских облигаций будут проходить в контексте ожиданий относительно завтрашней публикации данных по розничным продажам за апрель в США.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:50	Япония	Изменение объема денежной массы (M2+CD) (r/r)	Апрель	-	2,20%
8:30	Япония	Уровень банкротств (r/r)	Апрель	-	8,00%
9:00	Япония	Оценка текущей ситуации от Eco Watchers	Апрель	-	36,9
9:00	Япония	Прогноз экономической ситуации от Eco Watchers	Апрель	-	38,2
10:00	Япония	Объем заказов на машины и оборудование (r/r)	Апрель P	-	3,30%
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли (млн. фунтов)	Март	-	-7487
0:00	Россия	Экспорт (млрд долл.)	Март	38,0	35,6
0:00	Россия	Импорт (млрд долл.)	Март	22,8	20,9
0:00	Россия	Баланс (млрд долл.)	Март	15,0	14,6
22:00	США	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (млрд долл.)	Апрель	155,0	-

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
7 мая	Россия, 46021	9 000	доразмещ.	-	-	-
	Россия, 25062	13 000	доразмещ.	-	-	-
14 мая	Белгородская область, 24003	1 500	5	-	-	-
	Москва, 50	5 500	доразмещ.	-	-	-
15 мая	Карелия, 11	800	4	-	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

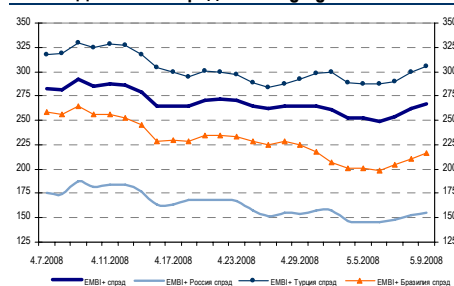
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,86	-	-	-
UST 30	▲ 97,59	33	89	-366
German 10	▲ 98,13	51	151	-70
Россия 30	▲ 115,61	30	36	0
Спред Россия 30	▼ 147	-3	-27	4
Турция 34	▼ 105,44	-22	-119	-25
Бразилия 40	▲ 136,59	14	-27	80
Колумбия 37	▼ 112,20	-44	-103	95
Венесуэла 34	▼ 87,20	-161	-405	-766

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 124,56	2,27	9,09	15,22
Urals	▲ 120,22	2,57	9,80	14,80
Золото	▲ 884,9	0,34	3,32	-4,37
Серебро	▼ 16,82	-0,03	2,47	-5,35
Никель	▼ 26 495	-2,86	-6,21	-6,40
Медь	▼ 8 217	-2,59	-4,01	-6,55
Алюминий	▼ 2 628	-0,17	-0,17	-6,79

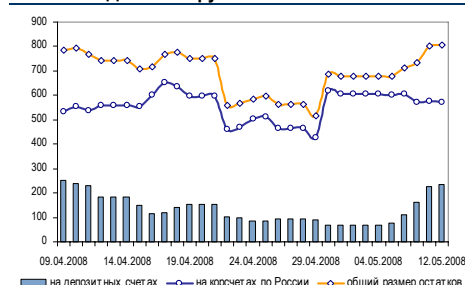
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5482	0,57	0,38	-2,07
USD/JPY	▼ 102,86	-0,85	-2,41	1,86
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,8093	-0,07	0,27	1,50
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,6928	0,04	-0,20	-1,07

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	- 3,75	3,75	5,96	3,75
МБК 1 неделя, %	- 4,20	4,20	5,58	4,18
МБК 2 недели, %	- 4,47	4,47	5,79	4,83
LIBOR O/N, %	▼ 2,14	2,15	2,47	2,41
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,55	2,59	2,70	2,72
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,69	2,72	2,77	2,71

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. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▼ 100,43	-0,06	682 990 490	8,19	0,92	226	67	0
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,11	0,08	357 231 135	9,38	1,97	322	28	-11
МиГ-2	8,90	12.06.2009	06.09.2011	▼ 100,01	-0,18	310 092 715	12,37	1,24	635	2	-
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▼ 99,79	-0,01	271 283 477	8,50	1,35	245	38	-6
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲ 99,75	0,31	253 431 736	11,61	2,70	535	24	-0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,35	0,01	235 157 859	6,89	1,64	78	59	4
ГСС-1	7,85	-	26.03.2017	▼ 98,48	-0,15	214 338 660	9,20	1,31	316	13	-20
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	▼ 98,60	-0,65	197 705 997	16,23	0,82	1 034	-	-
Мосмарт-1	11,00	02.09.2008	12.04.2012	▲ 100,03	0,03	164 915 929	16,05	0,40	1 038	29	2
РосСелхз-3	7,34	-	09.02.2017	▲ 98,16	0,11	152 591 582	8,64	1,67	253	-	-
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 95,67	0,03	147 557 616	11,71	2,96	542	55	2
РосСелхз-6	8,75	17.09.2009	09.02.2018	▲ 100,58	0,03	100 582 000	8,08	0,76	221	-	-
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲ 99,70	0,09	99 701 994	7,55	0,17	214	24	-10
РусСтанд-6	8,15	18.02.2009	09.02.2011	▲ 97,40	0,02	97 400 000	12,11	0,73	625	64	-3
Держава	13,50	-	27.07.2010	- 99,78	-	89 803 996	14,18	1,91	803	-	-
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,84	0,04	81 866 000	7,42	1,46	135	78	-3
Газпром-6	6,95	11.02.2009	06.08.2009	▼ 100,40	-0,30	72 236 365	6,71	1,19	70	39	-21
МосЭнерг-2	7,65	20.01.2009	18.02.2016	▲ 98,75	0,22	65 712 998	8,13	3,31	181	17	-4
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲ 100,04	0,04	60 012 500	9,44	2,45	321	-	-
ФСК-2	8,25	26.02.2009	22.06.2010	▲ 101,55	0,10	54 597 403	7,58	1,93	142	76	2

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

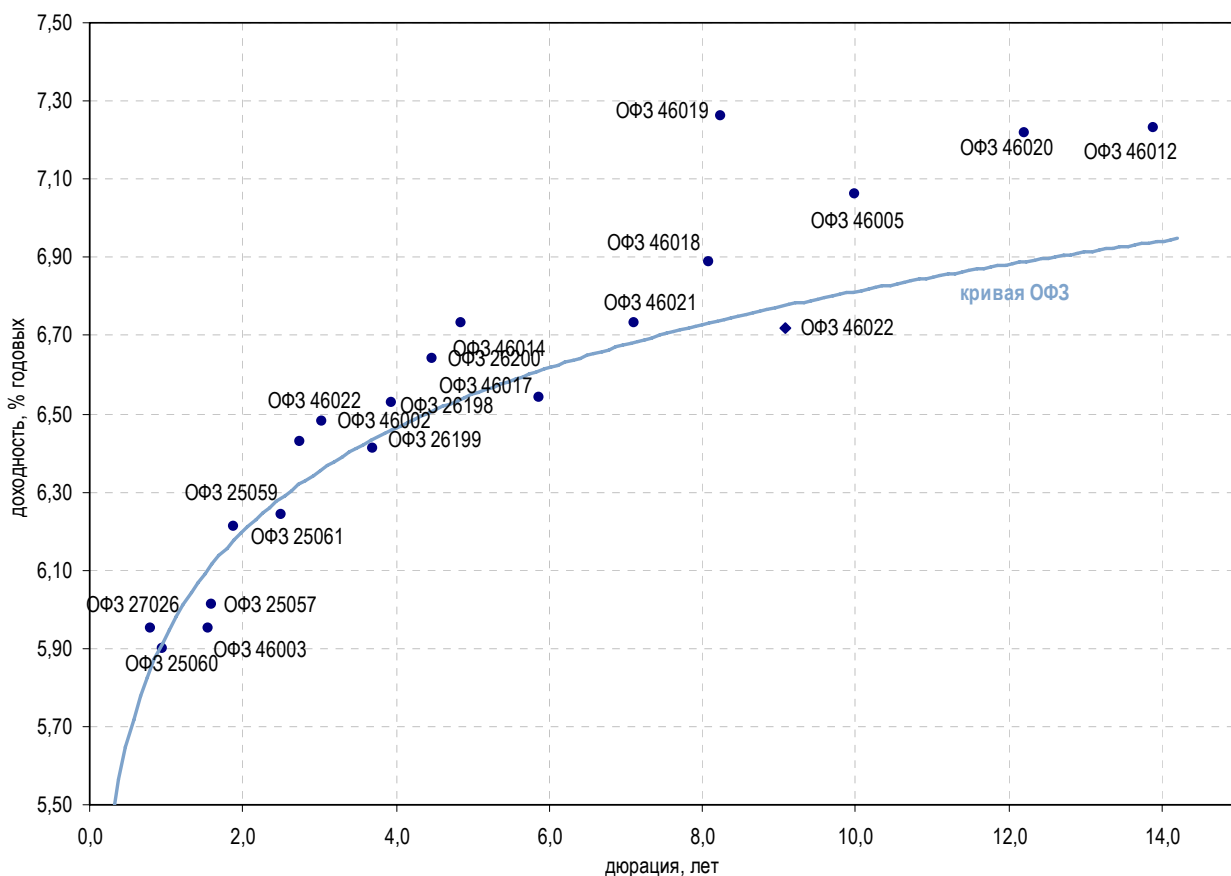
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ПЧРБ	12,50	16.09.2008	09.03.2011	▲ 99,80	0,80	24 950 000	13,36	0,79	748	-	-
МетЗавод	8,75	24.03.2009	27.02.2009	▲ 99,20	0,66	25 792 000	10,01	0,78	413	10	0
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▲ 105,75	0,55	31 725 000	7,53	1,58	143	4	1
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 101,50	0,50	30 450 000	12,01	2,72	575	25	2
МОЭСК	8,05	20.06.2008	06.09.2011	▲ 99,37	0,46	42 033 488	8,44	2,94	215	69	14
Юниаструм-2	10,90	-	19.04.2010	▲ 99,99	0,44	31 885 301	11,16	0,43	546	-	-
7Континент	7,80	-	14.06.2012	▲ 98,82	0,41	18 627 800	9,08	1,06	311	72	-2
ТюменЭнерг-2	7,70	12.06.2008	29.03.2012	▲ 96,85	0,35	48 522 000	9,77	1,78	364	29	-4
ТМК-3	7,95	-	15.02.2011	▲ 101,41	0,32	33 363 850	8,84	1,64	273	60	5
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲ 99,75	0,31	253 431 736	11,61	2,70	535	24	-0
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,50	-0,05	27 132 490	11,83	0,79	595	16	3
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▼ 100,43	-0,06	682 990 490	8,19	0,92	226	67	0
Газпром-8	7,00	18.06.2009	27.10.2011	▼ 99,90	-0,07	13 781 390	7,16	3,13	86	82	3
МосЭнерг-1	7,54	-	13.09.2011	▼ 100,04	-0,10	17 430 909	7,66	1,29	163	38	0
ГАЗ	8,49	20.08.2008	08.02.2011	▼ 99,97	-0,12	37 747 645	9,45	0,73	359	38	-1
ГСС-1	7,85	-	26.03.2017	▼ 98,48	-0,15	214 338 660	9,20	1,31	316	13	-20
МиГ-2	8,90	12.06.2009	06.09.2011	▼ 100,01	-0,18	310 092 715	12,37	1,24	635	2	-
Газпром-6	6,95	11.02.2009	06.08.2009	▼ 100,40	-0,30	72 236 365	6,71	1,19	70	39	-21
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	▼ 98,60	-0,65	197 705 997	16,23	0,82	1 034	-	-
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	▼ 100,00	-0,75	15 521 200	12,04	0,94	610	-	-

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	17.03.2009	30.04.2008	-	-	-	6,30	0,00	-	53	5	
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	4,95	0,33	-	42	2	
ОФЗ 27026	7,00	30.01.2009	11.03.2009	▲	100,14	0,01	35 049 000	5,95	0,81	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,94	-0,06	5 996 250	5,90	0,94	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	22.04.2010	20.01.2010	-	-	-	6,01	1,60	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,50	-0,04	1 804 930	6,21	1,88	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,95	1,54	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	6,24	2,49	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	98,68	0,19	51 684 938	6,43	2,75	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,41	3,69	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	10.07.2008	08.08.2012	-	-	-	6,48	3,04	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	24.06.2008	02.11.2012	-	-	-	6,53	3,94	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	10.11.2008	17.07.2013	▲	98,35	0,05	984	6,64	4,47	-	-	
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▲	104,00	0,50	2 079 994	6,54	5,86	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	02.10.2008	08.08.2018	▲	97,00	0,49	971 940	6,73	7,11	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	105,00	-0,00	3 465 000	6,73	4,86	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	6,17	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	01.07.2008	09.01.2019	-	-	-	7,06	9,99	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▲	62,10	0,02	1 242	7,26	8,24	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	16.09.2009	24.11.2021	▲	106,20	0,05	26 552 124	6,89	8,09	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▲	98,00	1,65	989 800	6,72	9,09	-	-	-
ОФЗ 46011	-	01.10.2008	20.08.2025	-	-	-	6,74	-	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	23.10.2008	17.05.2028	-	-	-	7,27	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,23	13,89	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,70	0,10	12 789 907	7,22	12,21	-	90	-0

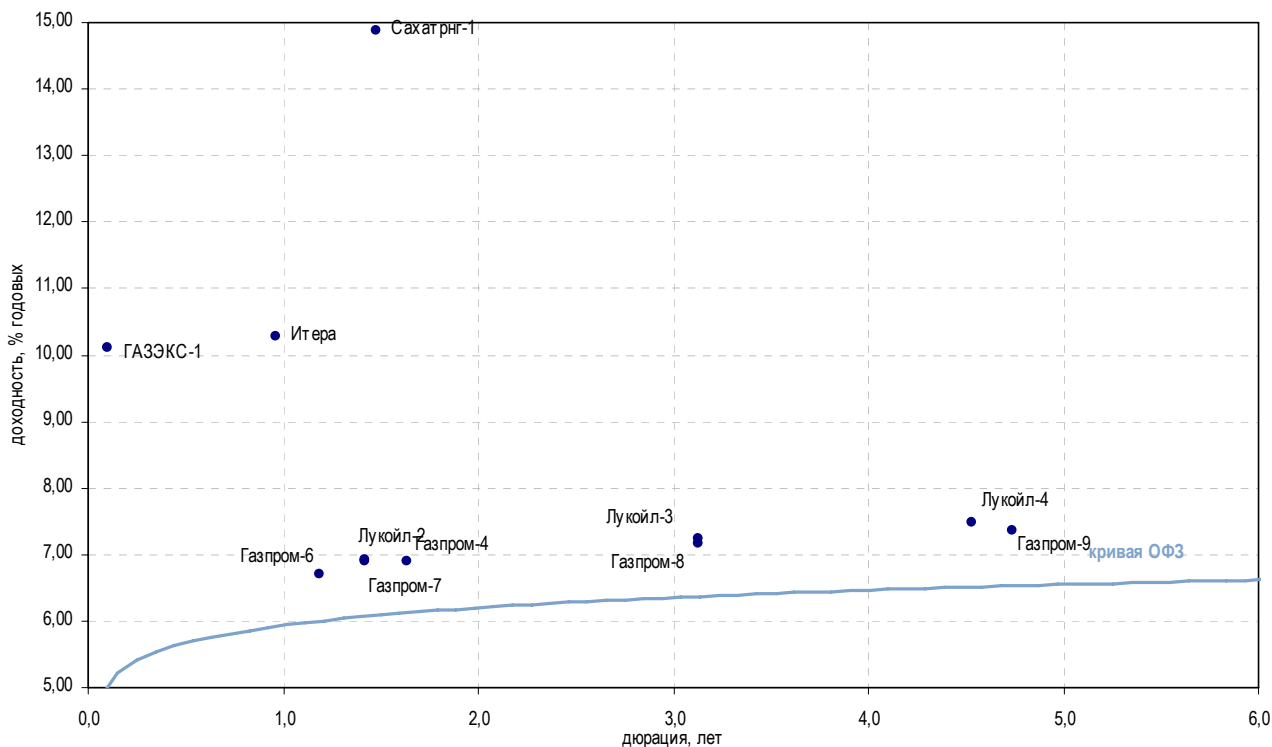
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



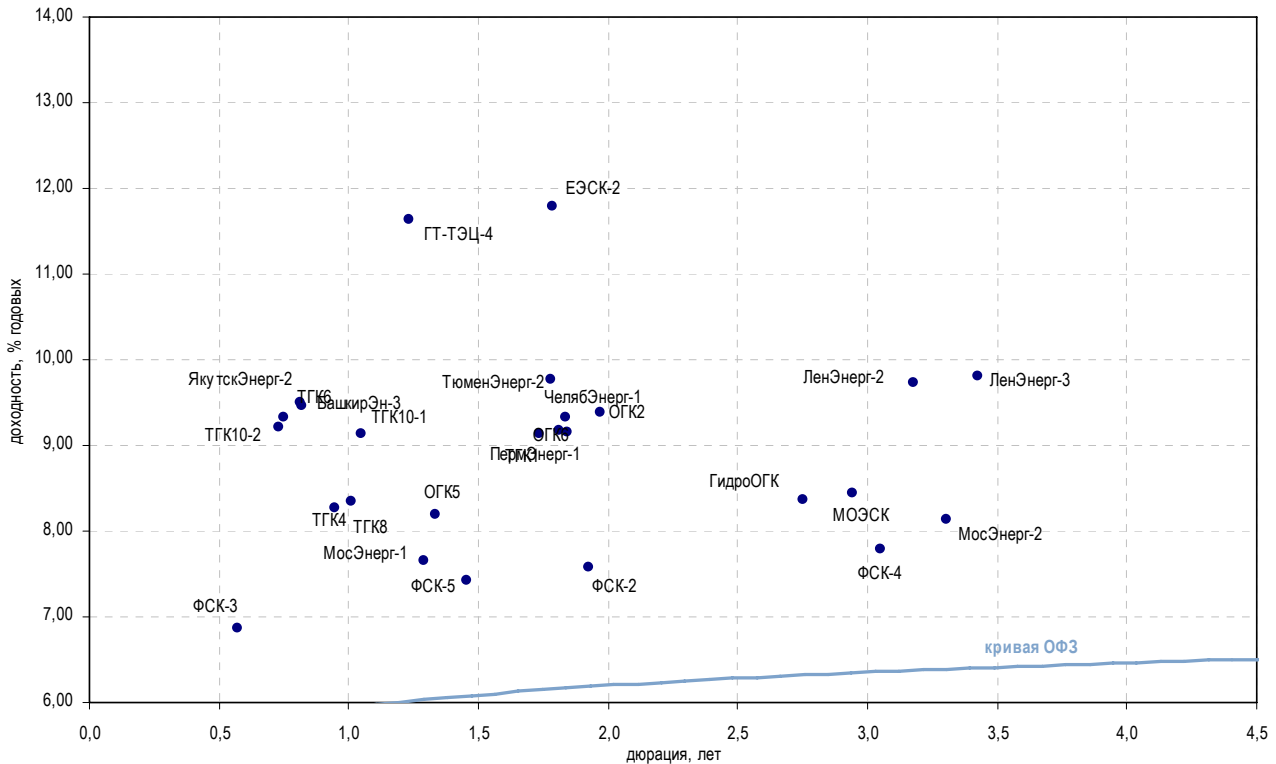
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,35	0,01	235 157 859	6,89		1,64	78	59	4
Газпром-6	6,95	11.02.2009	06.08.2009	▼ 100,40	-0,30	72 236 365	6,71		1,19	70	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 100,01	-0,34	3 000 300	6,90		1,42	84	13	-50
Газпром-8	7,00	18.06.2009	27.10.2011	▼ 99,90	-0,07	13 781 390	7,16		3,13	86	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,36		4,74	93	75	-6
Итера	10,40	17.09.2008	20.11.2012	▲ 100,37	0,08	3 512 950	10,27		0,97	433	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	6,91		1,42	85	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 99,95	-0,15	96 952	7,24		3,13	94	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 100,19	0,28	1 001 890	7,49		4,53	107	87	2
РуссНефть	9,25	-	10.12.2010	▲ 92,28	0,27	1 914 789	25,27		0,56	1 949	41	3
Прочее												
ГАЗЭК-1	10,50	12.06.2008	16.12.2010	-	100,05	-	13 256 625	10,10	0,10	486	4	0
Сахатрнг-1	11,90	-	02.12.2009	-	-	-	-	14,87	1,47	880	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



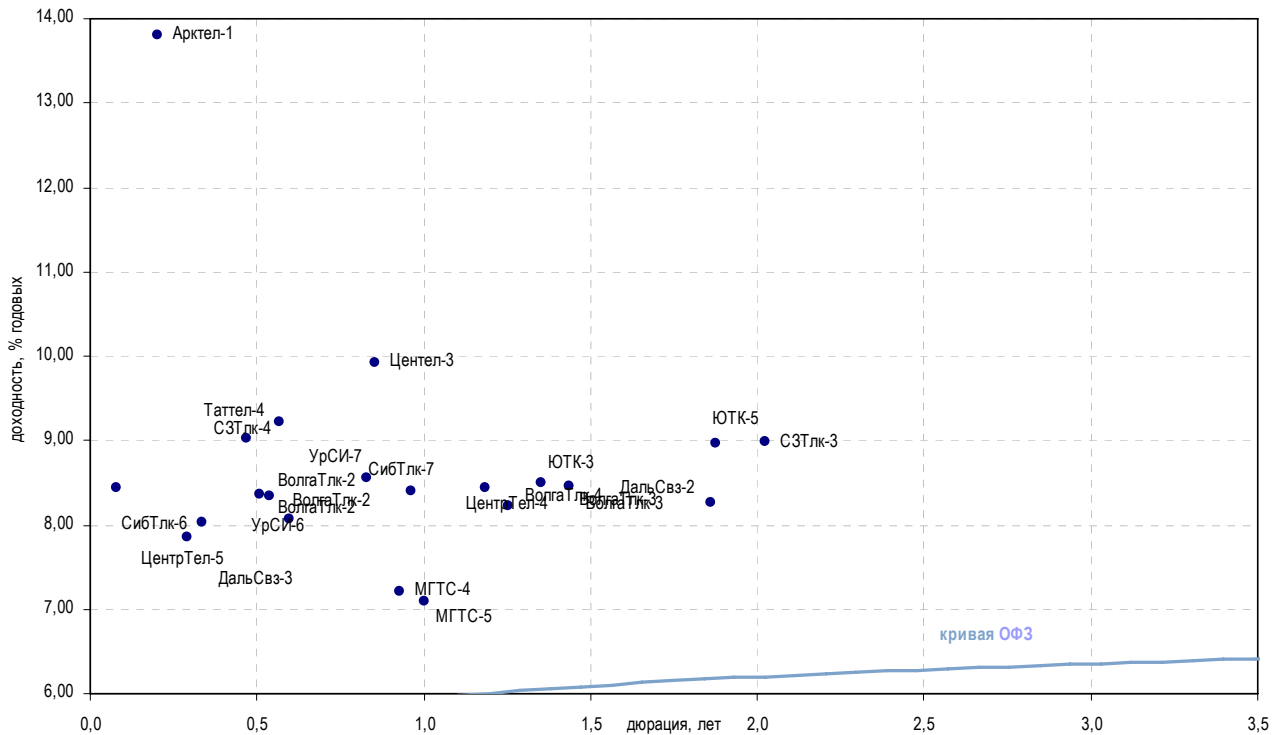
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	03.03.2009	29.06.2011	▲ 99,70	0,22	33 460 795	8,37		2,75	211	74	0
МосЭнерг-1	7,54	-	13.09.2011	▼ 100,04	-0,10	17 430 909	7,66		1,29	163	38	0
МосЭнерг-2	7,65	20.01.2009	18.02.2016	▲ 98,75	0,22	65 712 998	8,13		3,31	181	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,11	0,08	357 231 135	9,38		1,97	322	28	-11
ОГК3	6,75	-	09.12.2011	-	-	-	-		-	-	2	-
ОГК5	7,50	-	29.09.2011	▼ 99,24	-0,01	44 143 160	8,19		1,34	215	77	5
ОГК6	7,55	21.11.2008	19.04.2012	▼ 97,27	-0,58	4 863 500	9,32		1,84	318	49	-3
ТГК1	7,75	18.06.2008	11.03.2014	-	-	-	9,13		1,73	301	40	-1
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	▲ 98,60	0,17	1 626 900	9,14		1,05	317	2	-
ТГК10-2	9,75	-	06.02.2013	▲ 100,59	0,13	16 319 670	9,21		0,73	335	-	-
ТГК4	7,60	08.04.2010	31.05.2012	▲ 99,40	0,75	5 964 000	8,35		1,01	239	3	-
ТГК6	7,40	-	21.02.2012	▲ 100,77	0,18	4 030 750	9,33		0,75	346	20	2
ТГК8	8,00	18.09.2008	10.05.2012	-	-	-	8,27		0,95	233	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	03.12.2008	09.03.2011	-	-	-	9,47		0,82	357	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	-	09.03.2012	▲ 99,42	0,27	1 192 980	9,50		0,81	361	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	-	05.04.2012	▲ 97,68	0,05	45 021 000	11,78		1,78	565	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,73		3,18	342	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 94,59	0,64	336 750	9,81		3,42	348	17	-1
МОЭСК	8,05	20.06.2008	06.09.2011	▲ 99,37	0,46	42 033 488	8,44		2,94	215	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	-	22.05.2012	-	-	-	9,16		1,85	302	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	12.06.2008	29.03.2012	▲ 96,85	0,35	48 522 000	9,77		1,78	364	29	-4
ФСК-2	8,25	26.02.2009	22.06.2010	▲ 101,55	0,10	54 597 403	7,58		1,93	142	76	2
ФСК-3	7,10	24.09.2009	12.12.2008	▲ 100,19	0,05	93 177	6,87		0,57	109	75	-1
ФСК-4	7,30	18.09.2008	06.10.2011	▲ 99,00	0,05	4 455 000	7,78		3,05	148	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,84	0,04	81 866 000	7,42		1,46	135	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17		1,81	303	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-3	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	6,81		0,00	263	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	11,63		1,23	561	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



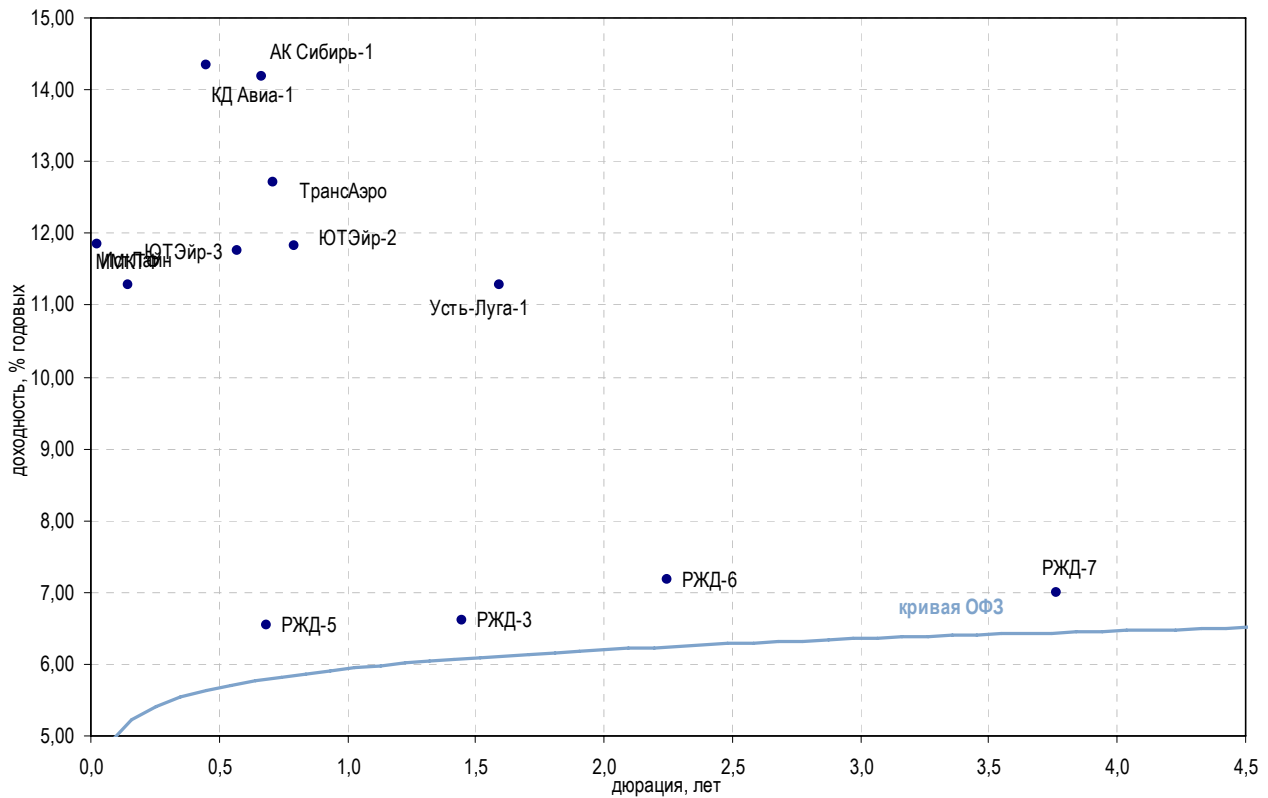
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	-	30.11.2010	▼ 100,00	-0,14	7 000	8,35	0,54	258	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 100,30	-0,21	9 027 000	8,45	1,44	238	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	21.04.2009	03.09.2013	▲ 100,00	0,29	3 700 000	8,23	1,26	221	21	7	
ДальСвз-2	8,85	-	30.05.2012	▲ 101,32	0,07	405 260	8,27	1,86	212	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,07	0,60	227	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,21	0,93	128	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	7,10	1,00	114	36	30	
СЗТлк-3	9,25	07.08.2008	24.02.2011	-	-	-	8,98	2,02	281	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼ 98,20	-0,31	548 920	9,21	0,57	343	5	-1	
СибТлк-6	7,85	-	16.09.2010	-	-	-	8,03	0,34	241	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	99,85	269 595	8,40	0,96	246	13	1	
Таттел-4	9,88	-	01.11.2012	▲ 100,50	0,30	6 954 600	9,03	0,47	331	-	-	
УрСИ-6	8,20	-	17.11.2011	-	-	-	8,36	0,51	261	12	-1	
УрСИ-7	8,40	06.08.2008	13.03.2012	-	-	-	8,55	0,83	265	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	-	106,60	6 396 000	8,43	1,19	242	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	-	30.08.2011	▲ 100,10	0,10	24 020 000	7,86	0,29	228	8	-6	
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▼ 99,79	-0,01	271 283 477	8,50	1,35	245	38	-6	
ЮТК-4	10,00	04.11.2009	09.12.2009	▲ 101,70	0,03	50 823 636	8,44	0,08	326	21	0	
ЮТК-5	7,55	10.12.2008	30.05.2012	-	-	-	8,96	1,88	281	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	-	29.09.2009	▲ 100,10	0,10	3 504 653	14,12	0,36	848	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	19.06.2008	17.07.2009	-	-	-	13,81	0,20	834	-	-	
Радионет	11,45	12.08.2008	27.08.2008	▼ 98,45	-0,55	513 920	17,40	0,29	1 182	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,92	0,85	401	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



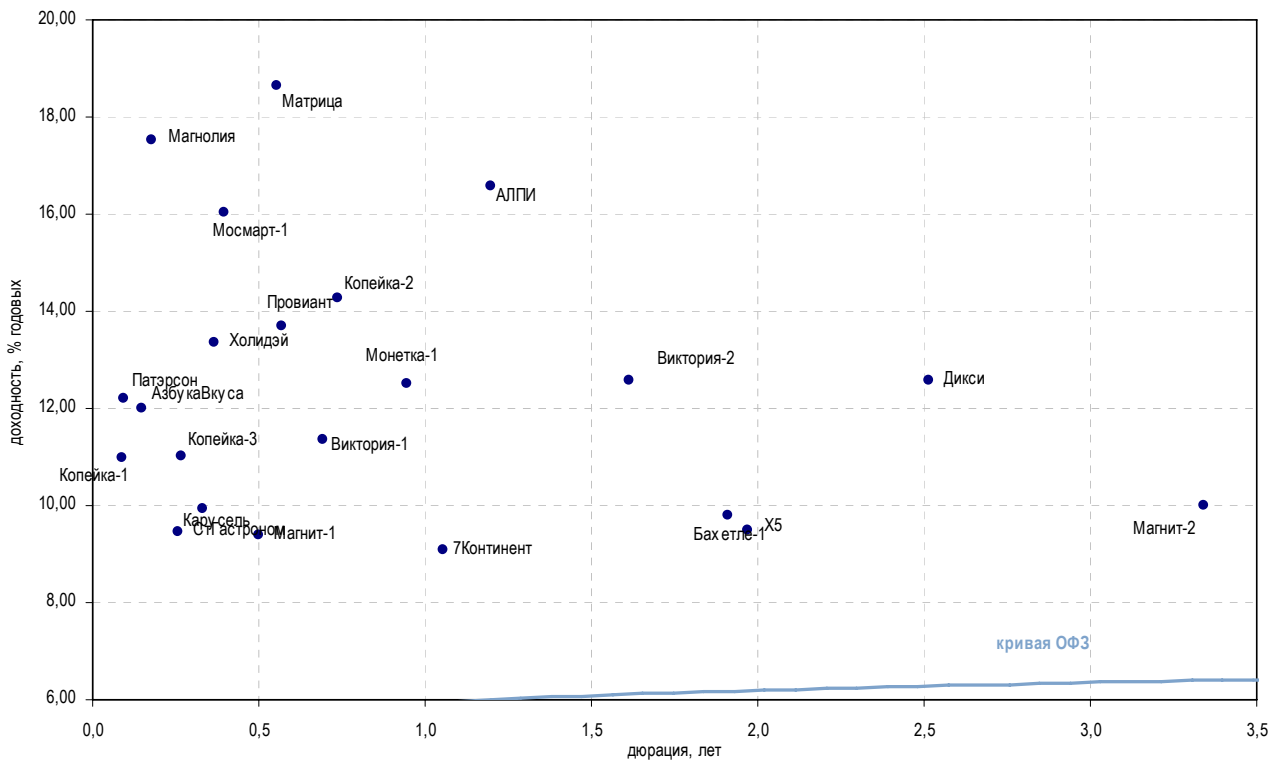
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	-	17.07.2012	▼ 98,03	-0,22	882 280	14,18	0,67	835	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	▲ 100,00	0,03	119 994	11,85	0,03	702	17	2	2
КД Авиа-1	13,00	-	21.04.2010	▲ 100,81	-0,12	3 451 596	14,34	0,45	863	-	-	-
ТрансАэро	10,66	06.11.2008	05.02.2009	▼ 98,80	-0,05	2 470 000	12,71	0,71	686	19	3	3
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	-	-	-	21,39	1,04	1 542	23	-4	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,50	-0,05	27 132 490	11,83	0,79	595	16	3	3
ЮТЭйр-3	10,40	-	14.12.2010	-	-	-	11,75	0,57	596	22	4	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,29	0,15	592	7	1	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 102,69	0,69	1 027	6,60	1,45	53	32	-9	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,15	-0,01	3 153 724	6,54	0,68	70	81	-2	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,53	0,03	6 031 900	7,17	2,25	97	92	1	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 102,60	0,10	6 156 000	6,99	3,77	63	58	-15	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,29	1,59	519	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



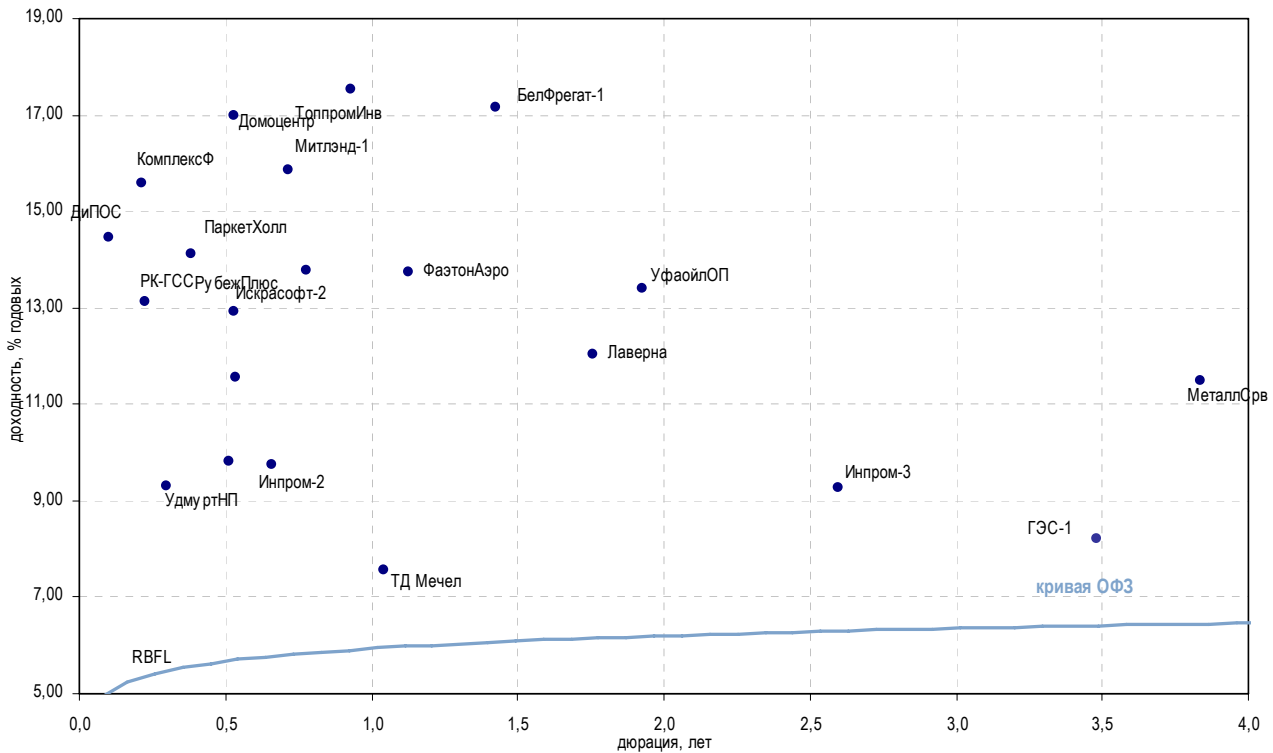
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 98,58	0,08	5 916 970	16,56		1,20	1 055	46	-2
АзбукаВкуса	10,99	02.10.2008	21.07.2009	▼ 100,00	-0,10	3 000 000	12,00		0,15	663	2	-0
Бахетле-1	11,25	17.06.2009	19.05.2010	▼ 100,05	-0,06	5 002 500	9,80		1,91	365	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,53	0,02	13 641 597	11,34		0,69	550	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,59		1,62	649	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,59		2,52	635	13	-3
Х5	7,60	-	01.07.2014	▲ 96,75	0,30	9 777 555	9,50		1,97	334	54	-14
Карусель	9,75	-	12.09.2013	-	100,00	6 000 000	9,92		0,33	430	24	-2
Копейка-1	9,40	15.07.2008	17.06.2008	-	-	-	10,97		0,09	575	7	-1
Копейка-2	8,70	-	15.02.2012	-	96,44	1 398 360	14,27		0,74	841	26	3
Копейка-3	9,80	-	15.02.2012	-	-	-	11,01		0,27	546	15	4
КОРА	12,00	-	14.07.2009	-	-	-	-		0,15	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,40		0,50	366	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 95,05	0,15	14 257 500	10,00		3,34	368	11	-1
Магнолия	11,95	-	22.07.2010	▼ 99,07	-0,03	2 823 540	17,54		0,18	1 212	-	-
Марта-1	14,84	01.04.2009	22.05.2008	▲ 98,14	1,21	3 813 790	83,42		0,01	7 879	36	-1
Марта-2	12,00	12.11.2008	06.12.2009	-	-	-	26,91		1,41	2 085	22	-0
Марта-3	13,00	-	02.08.2011	▲ 97,40	1,22	9 228 924	26,47		0,23	2 097	52	3
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 96,80	0,10	38 720	18,66		0,55	1 289	26	4
Монетка-1	10,70	-	14.05.2009	-	-	-	12,52		0,95	658	5	-2
Мосмарт-1	11,00	02.09.2008	12.04.2012	▲ 100,03	0,03	164 915 929	16,05		0,40	1 038	29	2
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	-	-	-	12,22		0,09	699	13	1
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10		0,16	-	0	-
Провиант	13,50	17.09.2009	15.12.2010	▼ 100,10	-0,01	6 006 000	13,70		0,57	792	-	-
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-		-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-		-	-	1	-1
7Континент	7,80	-	14.06.2012	▲ 98,82	0,41	18 627 800	9,08		1,06	311	72	-2
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,45		0,26	391	3	-21
Холидэй	11,15	19.11.2008	01.04.2010	▼ 98,85	-0,65	2 968 470	13,34		0,36	769	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



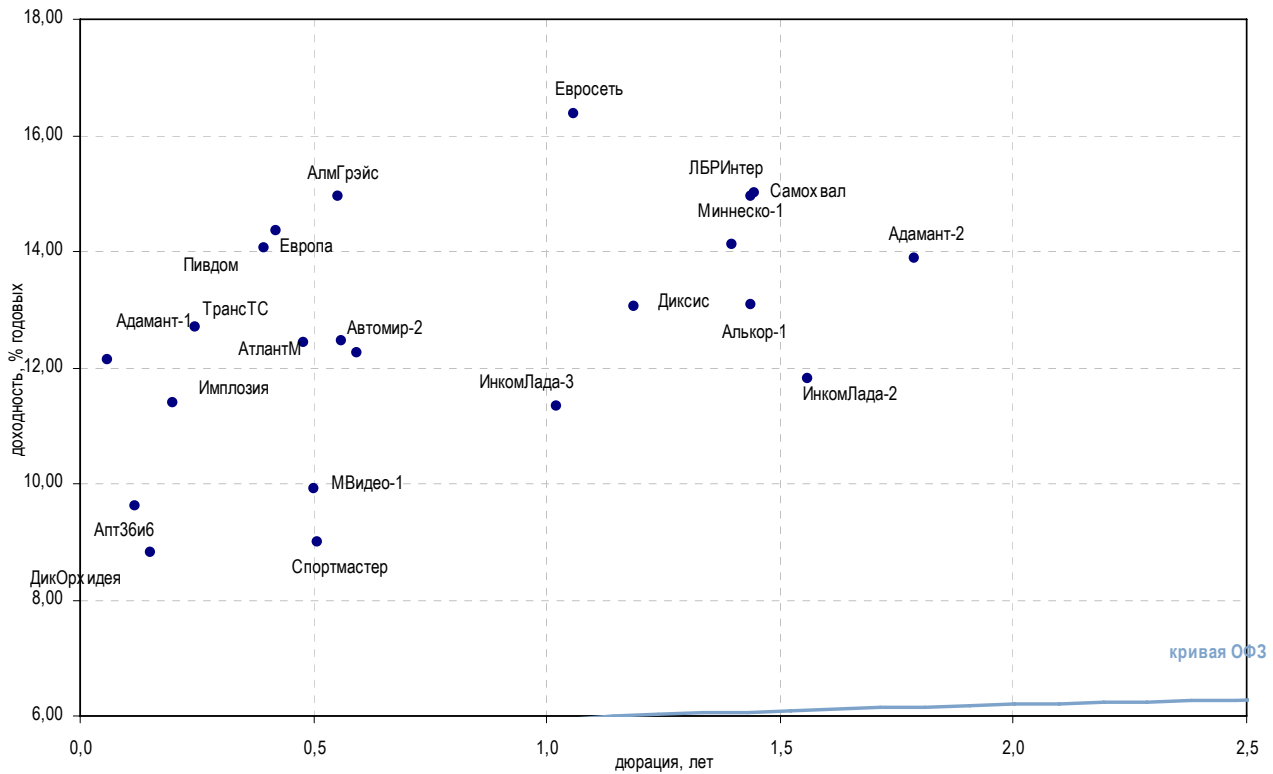
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,21		3,48	187	0	-
КомплексФ	12,50	19.05.2010	04.02.2010	-	-	-	15,58		0,21	1 010	13	2
РК-ГСС	12,00	-	09.08.2010	-	-	-	13,11		0,23	761	-	-
ТОАП-1	12,00	21.05.2009	10.12.2009	-	-	-	20,17		0,07	1 505	19	10
ТоппромИнв	12,50	-	16.04.2010	-	-	-	17,53		0,93	1 160	5	-2
УдмуртНП	9,50	16.06.2009	01.09.2008	▲	100,15	0,04	1 508 256		0,30	372	13	7
УфаойлОП	-	-	15.04.2010	-	-	-	13,40		1,93	724	16	5
ФаэтонАэро	10,50	24.03.2009	30.07.2009	-	99,99	-	349 965		1,12	775	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲	99,35	0,08	1 987 000		1,42	1 108	8	1
Митлэнд-1	12,50	-	16.02.2010	-	-	-	15,87		0,72	1 002	13	3
РубежПлюс	12,00	-	01.06.2010	-	-	-	12,93		0,53	717	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	18.06.2009	19.06.2012	▲	99,54	0,04	22 895 995		0,10	919	6	4
Инпром-2	8,80	-	15.07.2010	▲	99,69	0,19	36 354 005		0,66	393	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	-	-	9,28		2,60	303	20	-1
МеталлСрв	10,50	-	23.05.2012	-	-	-	11,50		3,83	513	18	4
СПК	10,20	26.03.2009	25.05.2010	▲	100,06	0,01	1 951 075		0,52	408	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,56		1,05	159	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	-	01.06.2010	-	-	-	16,98		0,53	1 122	-	-
Искрасофт-2	13,30	02.12.2008	02.03.2010	▼	99,90	-0,80	305 700		0,78	790	16	1
Лаверна	11,00	15.09.2009	08.04.2010	-	-	-	12,04		1,76	591	4	-2
ПаркетХолл	13,10	-	01.04.2010	-	-	-	14,12		0,38	846	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	10,00	23.04.2009	03.12.2008	-	-	-	11,57		0,54	581	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



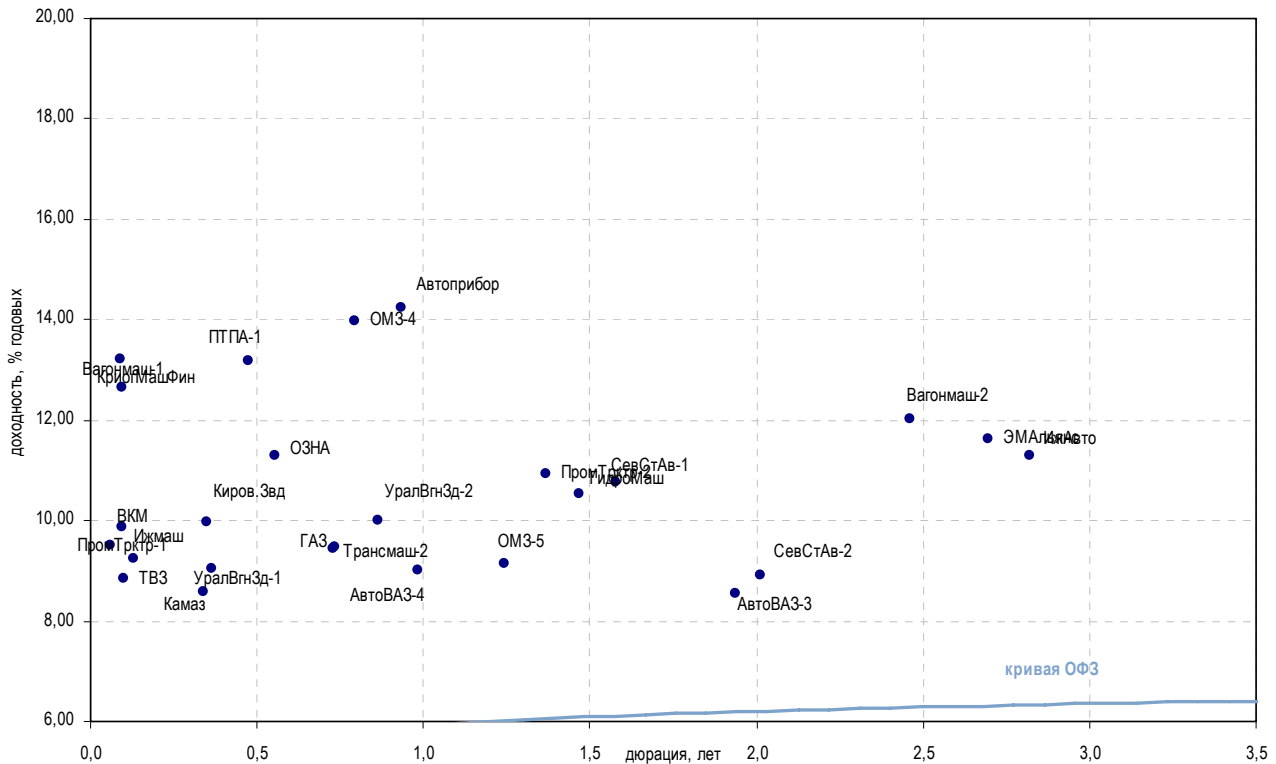
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,30	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	02.09.2008	23.06.2010	▲	99,30	0,26	1 489 500	12,24	0,59	644	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	-	-	-	12,42	0,48	669	8	8	-4
Вехайнв	12,75	17.06.2008	02.03.2010	▼	99,88	-0,08	3 995 000	14,57	1,81	843	16	5
ВиватФинанс	12,00	-	20.04.2010	▲	96,54	0,09	106 198	21,29	0,40	1 561	5	-1
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	-	-	-	11,82	1,56	573	14	2	-
ИнкомЛада-3	11,00	-	10.06.2011	▲	100,10	1,30	6 006 000	11,34	1,02	538	16	-4
ТрансТС	10,39	-	17.08.2010	-	-	-	12,71	0,25	718	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	-	20.07.2009	-	99,80	-	199 600	13,04	1,19	703	6	1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	-	16,38	1,06	1 041	62	4
МВидео-1	10,00	-	18.11.2009	-	-	-	-	9,92	0,50	418	3	-
ТехноСила	10,00	24.06.2008	26.05.2011	▼	99,55	-0,18	99 550	18,59	2,90	1 231	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,09	1,44	702	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	78,87	0,38	1 162 571	650,03	0,02	64 524	11	-9
Европа	10,75	16.07.2009	14.10.2010	-	-	-	-	14,07	0,40	840	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	11,25	-	23.10.2009	-	-	-	-	19,67	0,42	1 398	7	-3
БананаМ-2	11,50	-	12.08.2010	▼	93,98	-0,02	2 607 063	21,26	0,73	1 540	-	-
ДетскМир	8,50	24.10.2008	26.05.2015	▼	90,23	-0,37	2 707 000	10,82	5,14	436	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	▲	100,01	0,01	401 055	12,14	0,06	705	13	-3
Адамант-2	11,25	05.08.2008	20.05.2010	▲	98,95	0,10	5 043 526	13,87	1,79	774	12	-2
АлмГрэйс	13,50	16.03.2010	07.06.2012	-	-	-	-	14,96	0,55	919	-	-
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	-	100,50	-	2 443 155	9,62	0,12	432	34	11
БелазКомп	12,60	-	22.10.2009	-	-	-	-	21,42	1,45	1 535	10	-
ДикОрхидея	10,70	21.03.2009	09.04.2009	▲	100,70	0,10	24 397 694	8,81	0,15	343	8	-3
Имплозия	11,25	16.02.2010	30.07.2008	▲	100,00	0,25	2 000 000	11,39	0,20	593	20	2
ЛБРИнтер	14,90	-	26.11.2009	-	-	-	-	14,96	1,44	889	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲	100,10	0,01	37 037	14,12	1,40	806	13	-1
Пивдом	13,00	-	22.04.2010	-	-	-	-	14,37	0,42	868	-	-
Самохвал	11,40	-	21.10.2009	▲	100,00	0,01	87 000	15,01	1,44	894	7	2
Спортмастер	8,80	-	21.05.2010	-	-	-	-	8,98	0,51	323	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	88,00	-	3 520	18,64	0,74	1 278	-	-
ТопКнига-2	10,51	-	09.12.2010	▼	98,81	-0,14	6 323 917	12,45	0,56	667	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



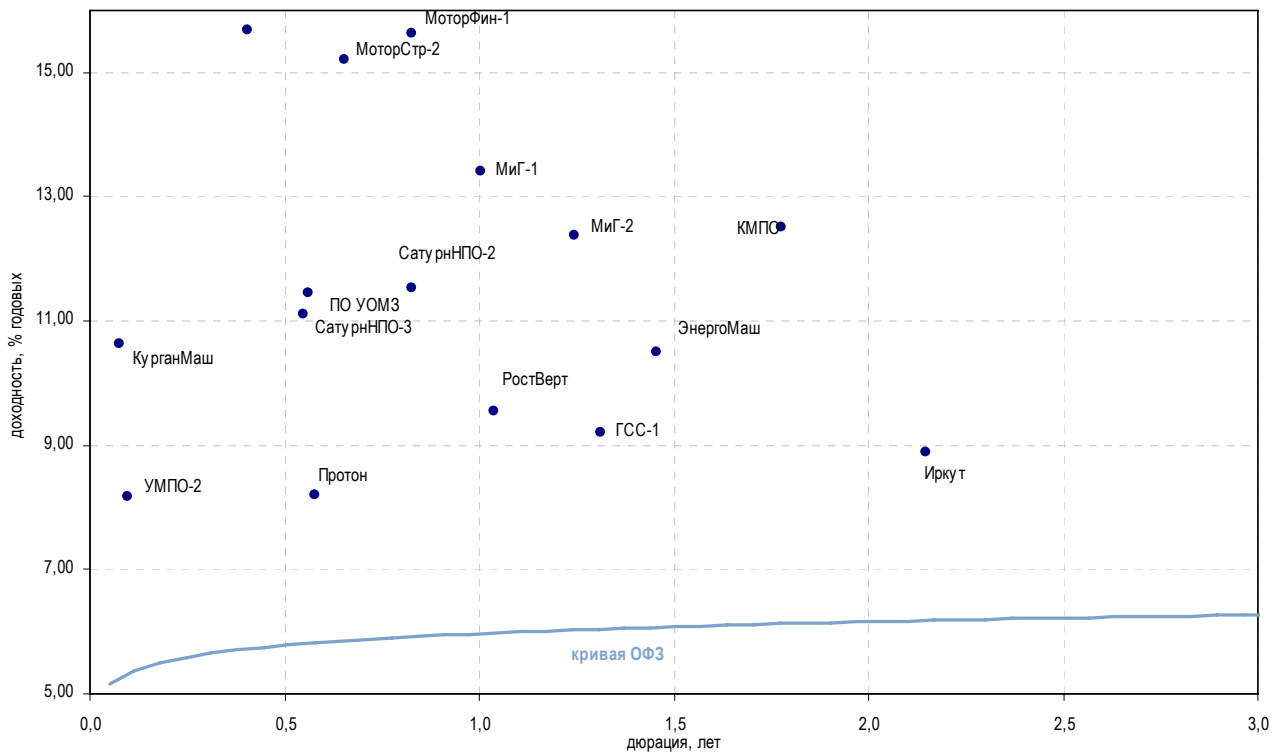
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	12.02.2009	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	8,55	1,94	239	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	-	20.05.2014	-	-	-	9,00	0,98	305	16	-6	
ГАЗ	8,49	20.08.2008	08.02.2011	▼	99,97	37 747 645	9,45	0,73	359	38	-1	
ИжАвто	9,79	-	09.06.2011	▲	99,30	5 959 960	11,31	2,82	504	21	4	
Камаз	8,45	08.07.2008	17.09.2010	▲	100,00	4 000	8,58	0,34	296	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	01.10.2009	21.01.2010	-	-	-	10,75	1,58	465	4	1	
СевСтАв-2	7,70	-	17.07.2013	▲	97,98	13 716 500	8,90	2,01	273	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	-	100,10	100 100	12,66	0,09	743	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	-	-	-	12,02	2,46	579	15	4	
ВКМ	9,75	08.09.2009	04.06.2008	▲	100,02	7 843 210	9,51	0,06	443	20	2	
ТВЗ	9,25	15.07.2008	18.06.2010	▲	100,05	1 000 500	8,84	0,10	359	6	3	
Трансмаш-2	8,60	-	10.02.2011	-	-	-	9,47	0,74	361	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,20	22 051 501	9,03	0,37	338	21	7	
УралВгнЗд-2	10,10	-	05.10.2010	-	-	-	10,02	0,86	411	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	17.06.2008	24.03.2010	-	-	-	9,96	0,35	433	16	-10	
ПромТрктр-1	-	20.06.2008	03.07.2008	-	-	-	9,26	0,13	392	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	-	18.10.2011	▼	100,03	8 202 310	10,94	1,37	489	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	30.09.2008	26.02.2009	-	-	-	13,97	0,80	808	-	-	
ОМЗ-5	8,80	31.07.2008	30.08.2011	-	-	-	9,14	1,25	312	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▲	99,75	253 431 736	11,61	2,70	535	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	14,23	0,93	830	15	-0	
ГидроМаш	9,90	20.03.2009	24.11.2009	▲	99,97	2 999 100	10,52	1,47	445	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	9,86	0,10	462	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,83	0,14	448	1	-4	
КриогенМашФин	11,20	-	15.12.2009	▼	99,78	518 856	13,23	0,09	802	9	-4	
ОЗНА	10,80	25.11.2009	08.12.2009	-	-	-	11,31	0,55	554	19	0	
ПТПА-1	10,60	-	11.11.2009	-	-	-	13,19	0,48	746	3	-1	
Тензор	12,20	-	17.11.2009	▼	99,74	200 485	20,59	1,43	1 452	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



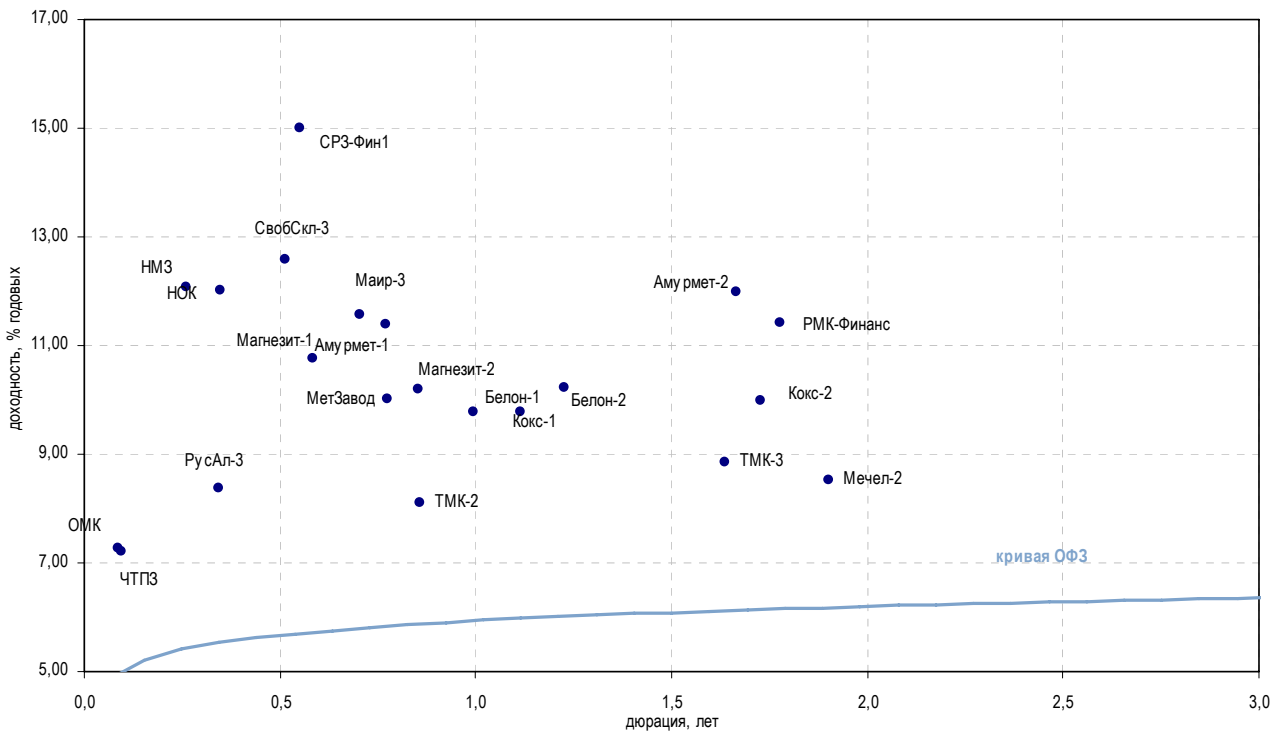
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	-	16.03.2010	-	-	-	12,52	1,78	639	11	4
МоторСтр-2	10,00	17.02.2009	15.07.2010	▲ 97,00	0,02	1 073 790	15,20	0,66	937	-	-
МоторФин-1	10,00	16.06.2010	19.03.2009	▼ 96,00	-0,01	163 200	15,64	0,83	974	18	-4
ПМЗ	9,60	12.12.2008	21.07.2009	-	-	-	-	1,17	-	9	-0
СатурнНПО-2	9,25	-	20.09.2011	▲ 101,00	0,58	5 981 119	11,53	0,83	563	14	2
СатурнНПО-3	8,75	-	06.06.2014	-	-	-	11,11	0,55	534	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	▲ 100,15	0,22	1 351 024	8,18	0,10	294	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	-	26.03.2017	▼ 98,48	-0,15	214 338 660	9,20	1,31	316	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	8,88	2,15	269	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	13,40	1,01	744	1	0
МиГ-2	8,90	12.06.2009	06.09.2011	▼ 100,01	-0,18	310 092 715	12,37	1,24	635	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,54	1,04	357	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	9,50	-	10.06.2010	-	-	-	10,64	0,08	547	13	0
Протон	8,50	24.02.2009	12.06.2012	-	-	-	8,19	0,58	240	-	-
ЭнергоМаш	11,50	-	22.11.2011	-	-	-	10,50	1,46	443	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	-	05.09.2009	▼ 99,24	-0,01	6 625 319	15,69	0,41	1 001	21	16
ПО УОМЗ	9,40	-	10.06.2010	-	-	-	11,46	0,56	568	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



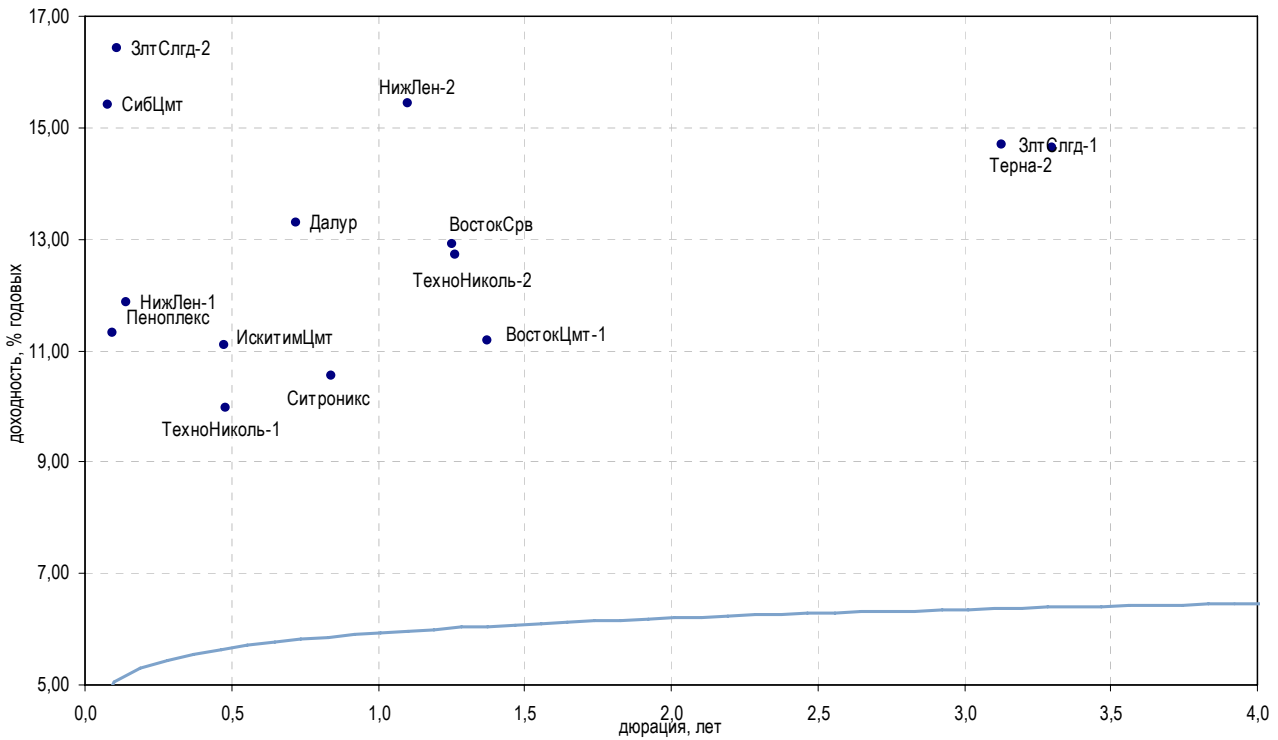
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	24.03.2009	27.02.2009	▲ 99,20	0,66	25 792 000	10,01	0,78	413	10	0	
Мечел-2	8,40	18.06.2008	12.06.2013	▲ 100,36	0,07	16 278 220	8,51	1,90	236	28	-7	
НМЗ	11,00	-	14.02.2010	▼ 99,58	-0,02	199 160	12,07	0,26	653	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	3 057,81	0,00	305 354	-	-	
СвобСкл-3	11,57	-	24.05.2011	-	-	-	12,59	0,51	684	19	6	
УЗПС	12,00	-	10.06.2010	-	-	-	17,79	0,07	1 264	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 100,16	-0,03	3 705 846	7,26	0,09	206	10	1	
ТМК-2	7,60	21.07.2010	24.03.2009	▲ 99,70	0,32	1 495 500	8,10	0,86	219	-	-	
ТМК-3	7,95	-	15.02.2011	▲ 101,41	0,32	33 363 850	8,84	1,64	273	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 100,22	0,03	22 088 078	7,22	0,10	198	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 99,90	2,39	4 120 875	11,58	0,70	573	15	2	
МаксиГрупп	14,00	-	12.03.2009	-	-	-	20,25	0,81	1 436	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 99,30	0,17	19 860 000	9,79	1,12	380	33	4	
Кокс-2	8,70	-	15.03.2012	▲ 98,06	0,11	4 897 280	9,98	1,73	386	61	-0	
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 98,64	0,01	9 863 700	10,77	0,58	498	15	-2	
Магнезит-2	8,75	-	28.03.2011	-	-	-	10,18	0,86	427	10	-7	
Амурмет-1	9,80	19.06.2008	26.02.2009	-	-	-	11,40	0,77	552	17	2	
Амурмет-2	9,15	14.10.2008	26.02.2010	-	-	-	11,99	1,66	588	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,79	1,00	384	5	-1	
Белон-2	9,25	19.06.2008	23.02.2012	-	-	-	10,23	1,23	421	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	-	22.09.2011	-	-	-	12,01	0,35	638	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	23.02.2012	06.04.2010	-	-	-	11,43	1,78	530	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,69	-0,01	8 712 910	8,36	0,34	273	17	0	
СРЗ-Фин1	12,50	-	10.12.2009	-	-	-	15,00	0,55	923	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	24.06.2008	28.02.2012	▲ 98,20	0,20	20 032 400	9,55	1,69	343	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



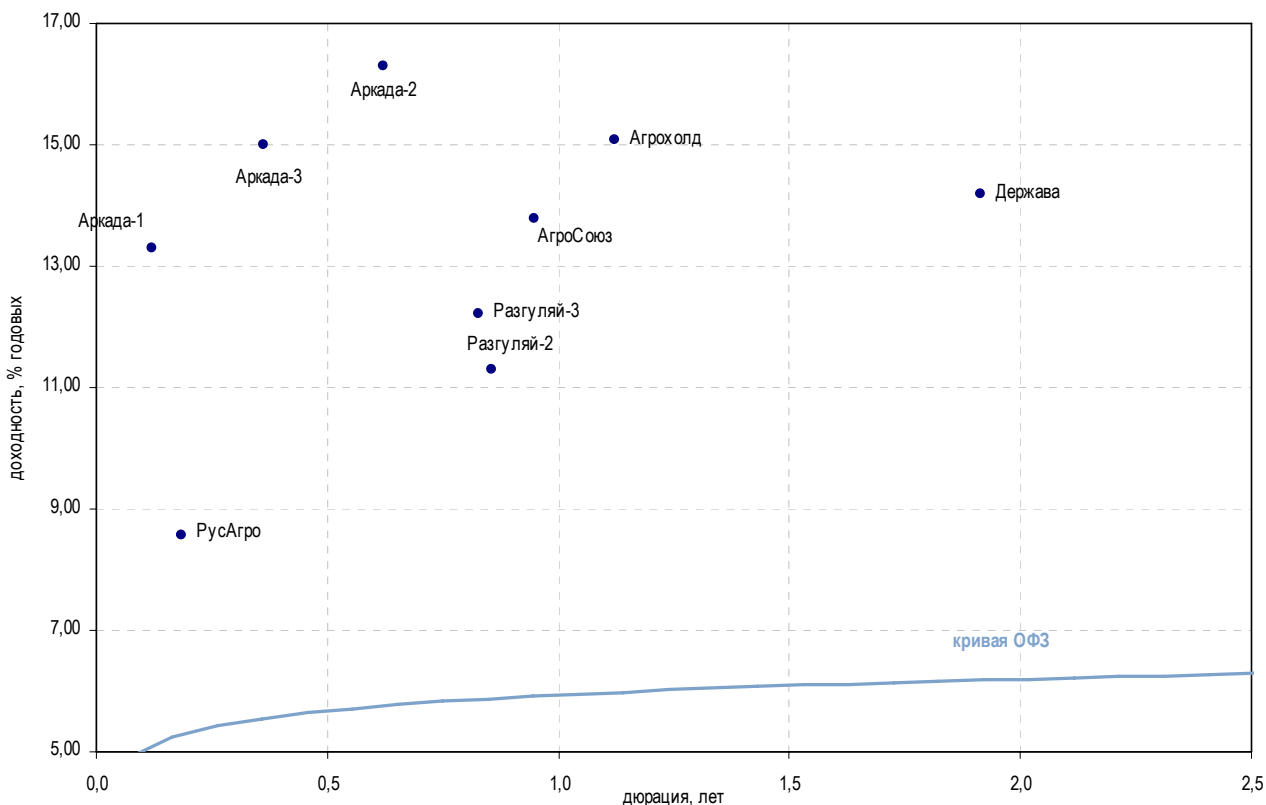
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,50	-	28.06.2011	100,05	-	48 024	14,68	3,13	838	4	3	
ЗлтСлгд-2	13,00	-	21.12.2011	-	-	-	16,43	0,11	1 115	13	-1	
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▲ 100,00	0,01	11 000	11,86	0,14	650	5	-0	
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 98,10	0,09	981	15,43	1,10	945	8	1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	08.10.2008	10.09.2009	-	-	-	12,91	1,25	689	12	-1	
Полесье	12,75	-	11.05.2010	-	-	-	21,51	1,94	1 535	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17	1,37	512	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	04.06.2009	05.11.2008	▲ 100,88	0,88	201 760	11,09	0,48	536	12	0	
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	▲ 99,99	0,14	3 539 756	11,32	0,10	608	18	4	
Терна-1	1,00	18.02.2009	16.12.2008	-	100,00	-	1,00	0,60	-	-	-	
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	14,64	3,30	832	19	0	
ТехноНиколь-1	10,00	-	11.11.2009	-	-	-	9,98	0,48	425	25	8	
ТехноНиколь-2	9,70	-	07.03.2012	▼ 96,44	-0,06	4 725 730	12,72	1,26	669	24	5	
СибЦмт	-	01.09.2009	12.06.2008	-	-	-	15,40	0,08	1 022	20	0	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	-	21.09.2010	▲ 99,72	0,26	42 730 919	10,54	0,84	464	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



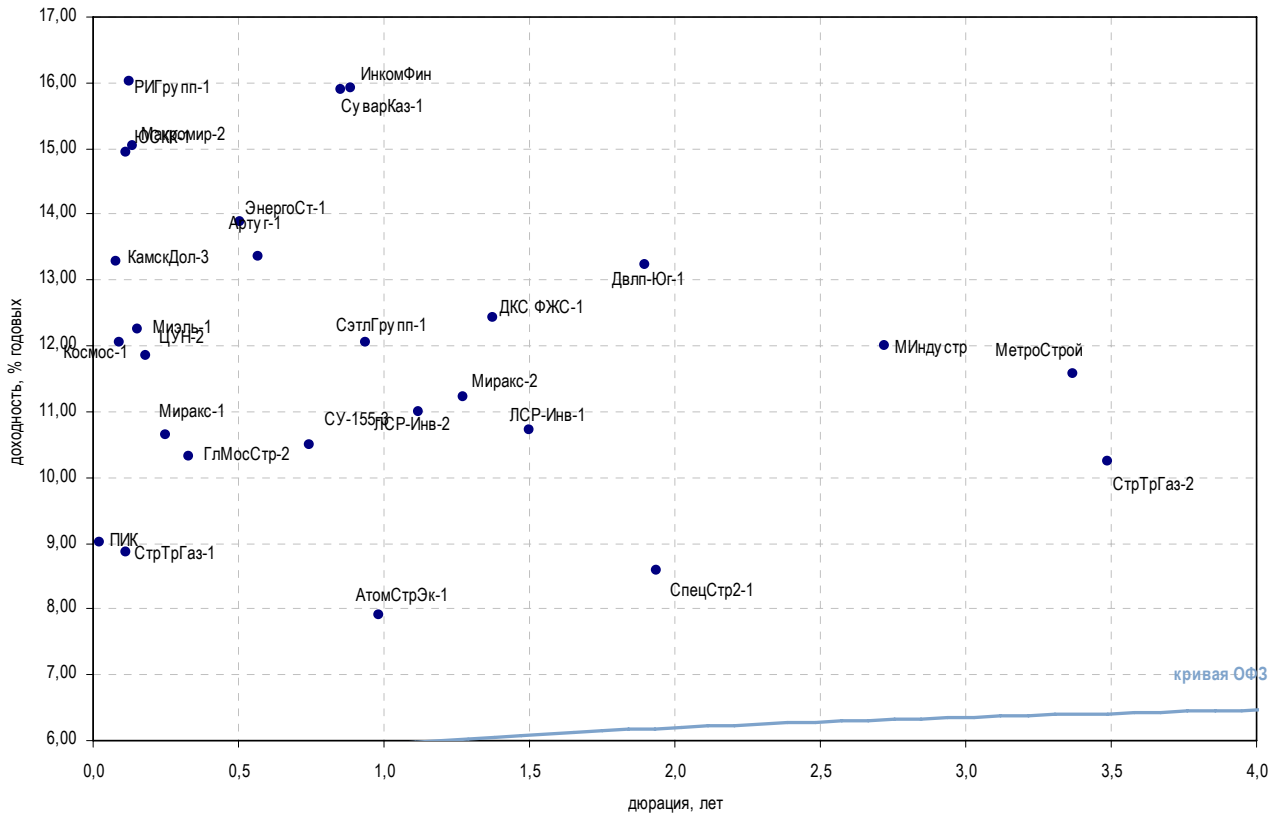
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	13,78	0,95	784	9	1	
Агрохолд	12,75	22.08.2008	24.07.2009	-	-	-	15,07	1,12	908	22	-5	
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▼	100,00	-0,03	405 000	13,31	0,12	800	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	98,50	-0,75	634 340	16,30	0,62	1 049	11	-2
Аркада-3	13,65	-	31.03.2011	▲	99,63	0,63	2 794 550	15,00	0,36	936	14	-2
Астон-1	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	1,93	0,56	-	2	-	
БелАгКорм	10,90	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,55	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	99,78	-	89 803 996	14,18	1,91	803	-	-
ПАВА-1	1,00	22.04.2009	15.06.2008	-	-	-	-	0,09	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	13.06.2008	21.10.2011	-	-	-	-	4,34	3,44	-	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,35	-	-	2	-
Разгуляй-2	10,25	-	27.09.2011	-	-	-	-	11,31	0,86	540	7	-3
Разгуляй-3	10,99	24.06.2008	16.03.2012	▼	99,48	-0,32	8 455 768	12,22	0,83	632	24	-1
РусАгро	8,50	23.07.2008	19.07.2008	-	-	-	-	8,57	0,19	313	-	-
СахарКомп	12,75	-	10.11.2009	-	-	-	-	10 446,13	1,40	1 044 007	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,95	-	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	-	13,00	1,37	695	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



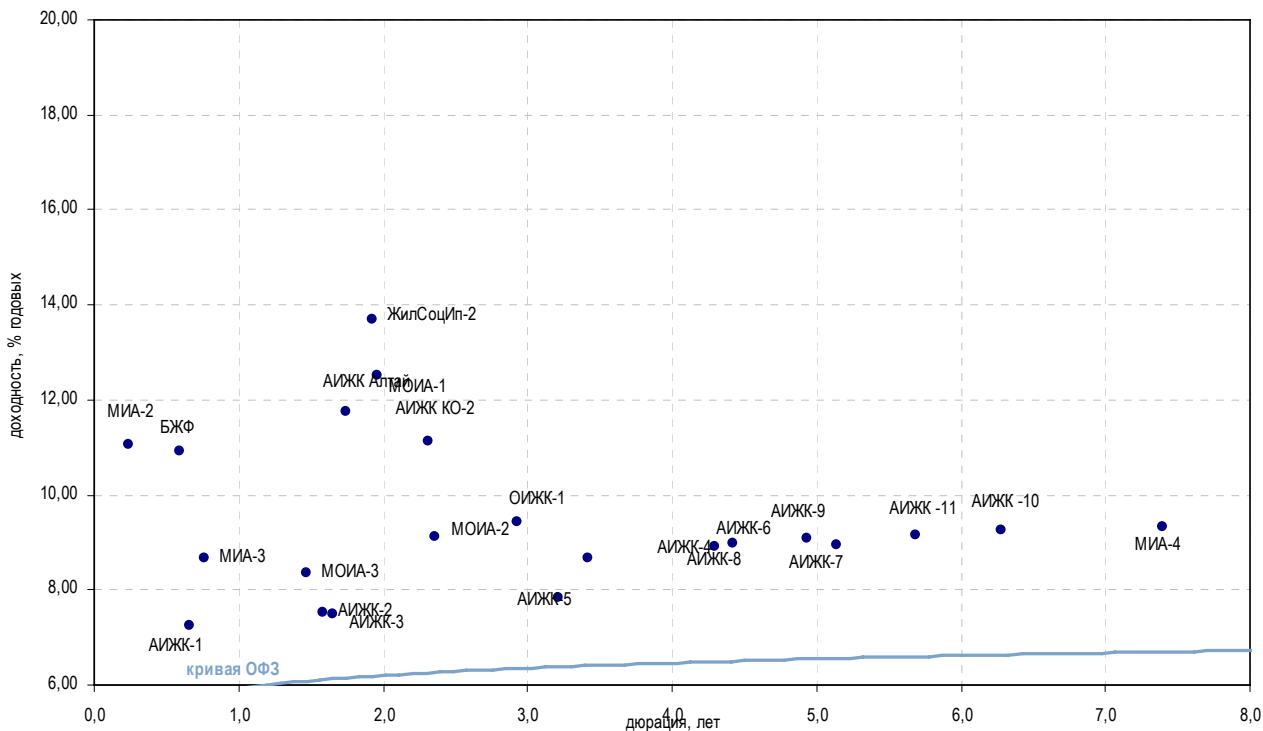
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	19.09.2008	17.03.2011	-	-	-	-	10,33	0,33	471	35	-5
Делл-Юг-1	12,50	-	18.05.2010	-	-	-	-	13,24	1,90	709	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	31.03.2009	24.11.2009	-	-	-	-	12,43	1,37	638	8	5
ЖК-Финанс-1	14,00	-	24.12.2009	▲	99,68	0,18	6 132 356	17,83	0,57	1 204	14	-1
ИнкомФин	13,10	-	28.03.2009	▼	98,50	-0,25	7 880	15,90	0,85	999	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	20.10.2009	08.12.2009	-	-	-	-	10,73	1,50	465	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	-	14.07.2011	▼	97,40	-0,21	2 922	11,00	1,12	501	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	100,19	0,14	8 785 250	10,65	0,25	512	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	-	11,23	1,27	520	15	-9
Мизель-1	12,13	-	13.07.2010	-	-	-	-	12,25	0,16	686	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	▲	100,01	0,01	7 500 500	9,02	0,02	426	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	88,82	0,91	8 289	-	-
СУ-155-3	10,30	-	15.02.2012	▲	102,00	1,64	10 200	10,49	0,74	463	-	-
СуварКаз-1	12,50	-	31.03.2009	▼	99,81	-0,09	3 721 971	15,91	0,89	999	15	3
Сэтл групп-1	11,70	-	15.05.2012	▼	100,00	-0,75	15 521 200	12,04	0,94	610	-	-
Строительный сервис												
Артур-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,36	0,57	758	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	-	24.05.2011	-	-	-	-	7,91	0,98	196	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	-	-	-	-	13,29	0,08	812	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	-	12,06	0,09	684	-	-
Миндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	101,50	0,50	30 450 000	12,01	2,72	575	25	2
Макромир-2	11,65	03.02.2009	03.07.2012	-	99,50	-	4 975 000	15,03	0,14	968	-	-
МетроСтрой	8,47	-	23.09.2011	▼	100,33	-0,02	50 165 000	11,58	3,37	525	2	-
РИГ групп-1	11,85	-	26.12.2009	▼	99,48	-0,02	26 377 913	16,01	0,12	1 070	10	0
СпецСтр2-1	8,59	-	20.05.2010	-	-	-	-	8,59	1,94	243	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	-	8,86	0,11	358	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	02.12.2008	13.07.2012	▼	94,95	-1,30	1 899	10,25	3,49	391	-	-
ЦУН-1	11,25	14.11.2008	22.04.2010	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
ЦУН-2	11,19	-	20.01.2010	▲	99,85	0,10	549 175	11,84	0,18	641	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	18.09.2008	20.05.2011	-	-	-	-	13,89	0,51	814	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	-	14,95	0,12	965	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



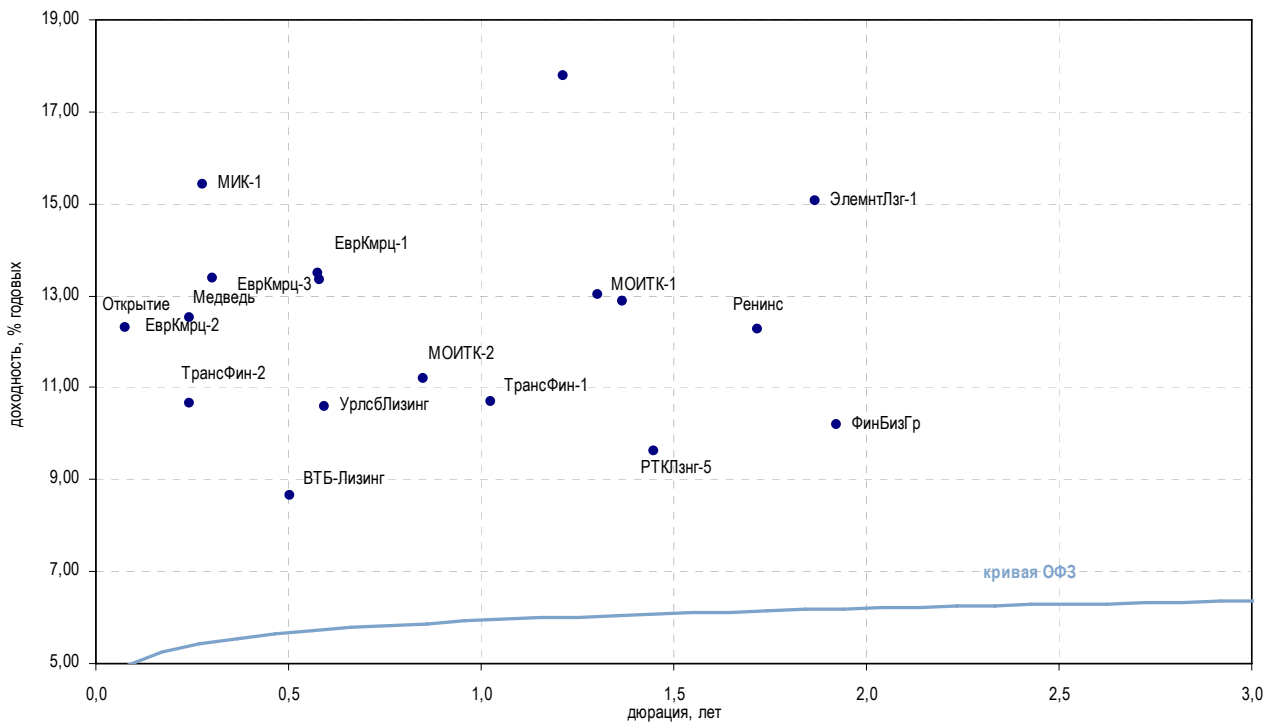
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,76	1,74	564	-	-
АИЖК КО-2	9,00	01.12.2009	23.08.2011	▲	96,00	5 760	11,13	2,31	492	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,26	0,66	143	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▲	105,75	31 725 000	7,53	1,58	143	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,48	1,65	137	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,83	3,22	152	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,67	3,42	234	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	5 700 000	8,90	4,30	250	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	95,13	9 512 500	8,95	5,14	249	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	95,00	5 700 000	8,99	4,42	258	51	5
АИЖК-9	7,49	26.05.2009	15.02.2017	-	-	-	9,10	4,94	266	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	-	-	-	9,26	6,28	274	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	95,90	304 003	9,16	5,69	267	-	-
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,59	512	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,40	-	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	-	15.04.2010	-	-	-	13,71	1,93	755	-	-
МИА-1	10,00	17.06.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	11,05	0,24	553	4	-1
МИА-3	9,40	-	23.02.2012	-	-	-	8,67	0,77	280	7	-1
МИА-4	-	-	01.10.2015	-	-	-	9,31	7,39	274	-	-
МОИА-1	9,00	02.06.2010	21.12.2010	-	-	-	12,53	1,96	637	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,12	2,36	290	8	2
МОИА-3	7,75	-	14.06.2014	▼	97,52	3 914 348	8,36	1,47	229	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,93	315	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



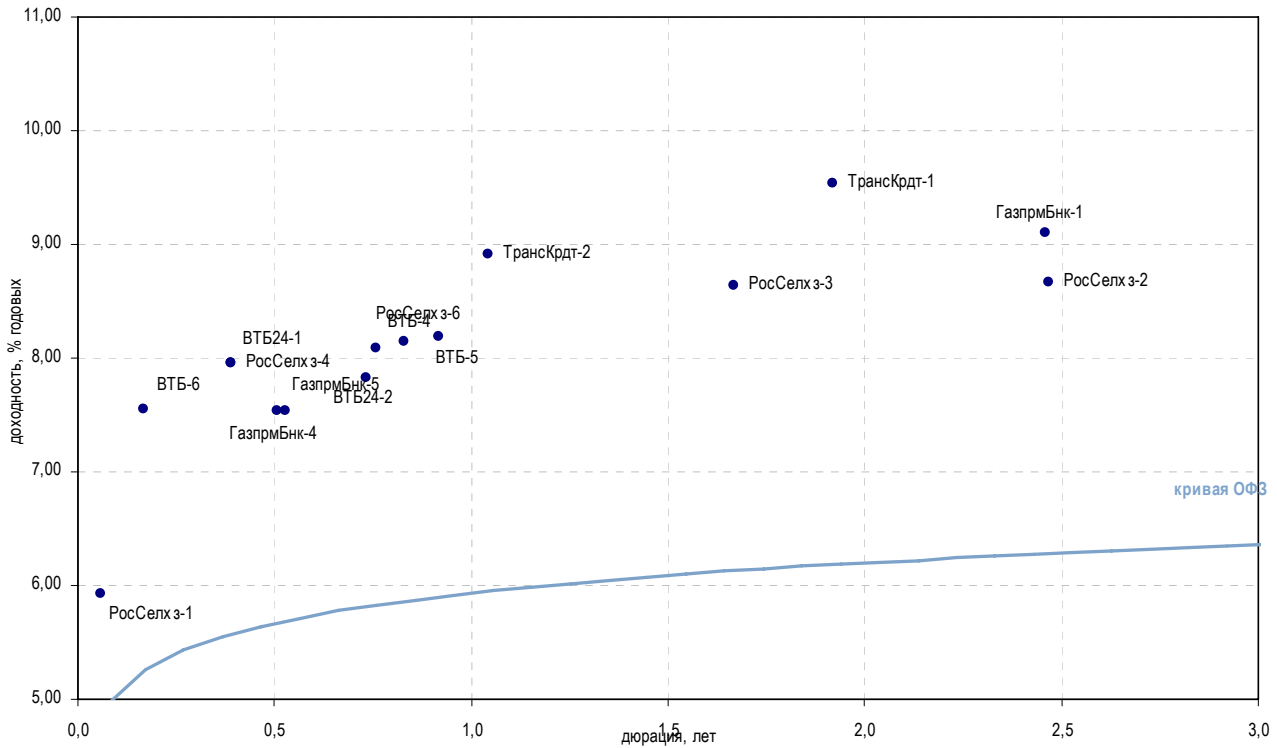
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	2,52	1,00	-	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	19.06.2008	18.12.2009	▲	99,35	0,35	506 685	13,50	0,58	771	4
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	-	-	-	12,32	0,08	716	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	24.06.2008	18.06.2010	-	-	-	13,33	0,58	754	-	-
МИК-1	13,20	-	01.03.2010	-	-	-	15,41	0,28	985	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	95,50	-	2 292 000	13,02	1,30	698	10
МОИТК-2	8,99	24.09.2008	26.03.2011	-	-	-	11,21	0,85	530	-	-
Ренинс	10,40	-	30.03.2010	-	-	-	12,28	1,72	616	6	-4
Медведь	12,80	-	01.09.2010	▲	100,00	0,02	3 500 000	13,39	0,31	780	22
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	-	06.11.2014	-	-	-	8,66	0,50	291	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,12	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	12,53	0,25	700	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	10.07.2008	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,37	681	16	4
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	▼	98,50	-0,02	2 068 500	9,63	1,45	356	5
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,70	1,02	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	-	10.08.2012	-	-	-	10,64	0,24	512	-	-
УралЛэнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,39	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	-	29.12.2010	▲	101,30	0,07	9 623 750	10,59	0,59	479	-
ФинБизГр	10,00	24.07.2008	05.07.2010	-	-	-	10,18	1,92	402	-	-
ЭлемнтЛэг-1	12,50	-	24.03.2010	-	-	-	15,05	1,87	890	-	-
ЮЛК-1	14,00	-	28.04.2010	-	-	-	17,80	1,21	1 179	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



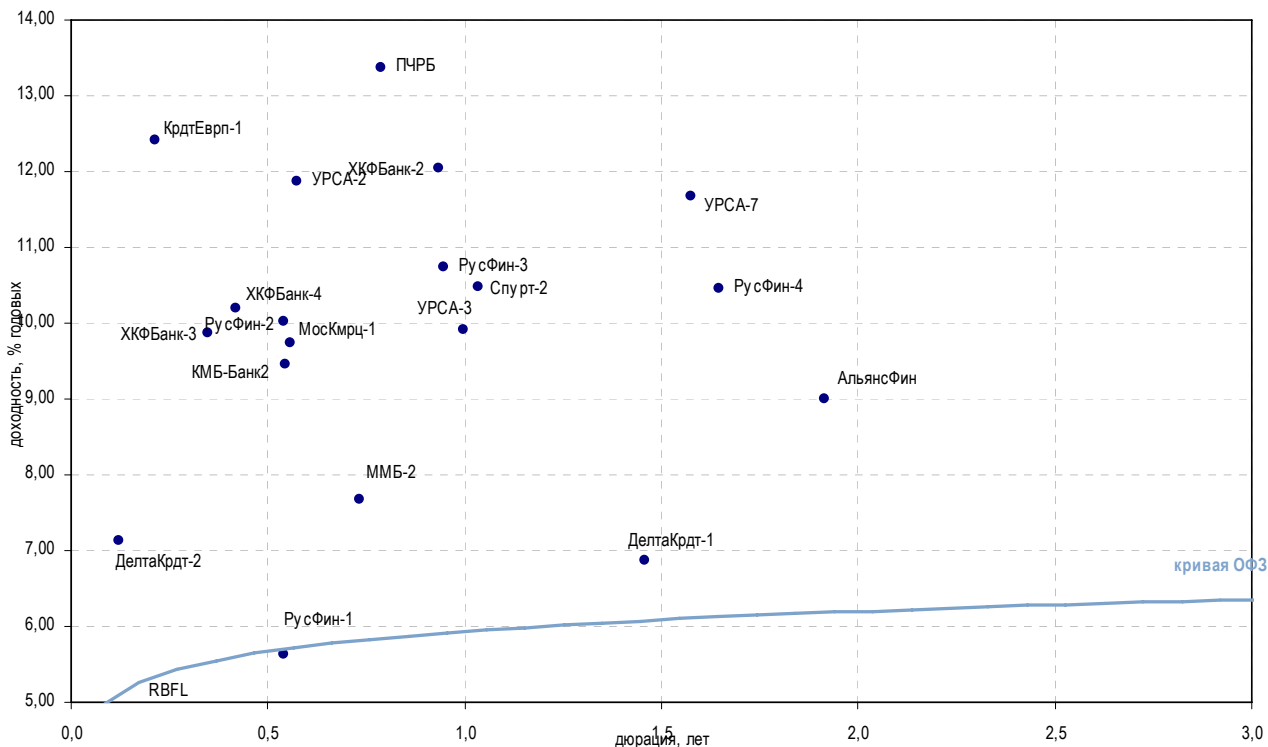
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,33	-	-	-	
ВТБ-4	6,30	23.06.2008	19.03.2009	-	-	-	8,15	0,83	225	33	-26	
ВТБ-5	5,90	-	17.10.2013	▼	100,43	-0,06	682 990 490	8,19	0,92	226	67	0
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	▲	99,70	0,09	99 701 994	7,55	0,17	214	24	-10
ВТБ24-1	-	15.10.2008	05.10.2011	▲	100,15	0,10	20 031 002	7,96	0,39	229	-	-
ВТБ24-2	7,70	-	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,73	196	-	-	
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	9,10	2,46	287	25	-0	
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,59	23	17	-1	
ГазпрмБнк-4	7,40	-	15.11.2012	-	-	-	7,53	0,51	178	-	-	
ГазпрмБнк-5	7,40	-	22.11.2012	-	-	-	7,53	0,53	177	-	-	
РосСелхз-1	7,20	16.12.2008	04.06.2008	-	-	-	5,93	0,06	84	31	13	
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲	98,65	0,10	147 975	8,67	2,47	244	73	5
РосСелхз-3	7,34	-	09.02.2017	▲	98,16	0,11	152 591 582	8,64	1,67	253	-	-
РосСелхз-4	-	07.08.2008	27.09.2017	▼	100,15	-0,04	30 001 938	7,96	0,39	229	-	-
РосСелхз-6	8,75	17.09.2009	09.02.2018	▲	100,58	0,03	100 582 000	8,08	0,76	221	-	-
ТрансКредт-1	7,29	07.08.2008	15.06.2010	-	-	-	9,53	1,92	338	-	-	
ТрансКредт-2	7,28	14.05.2009	12.06.2012	▲	98,50	0,28	4 925 000	8,91	1,04	294	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



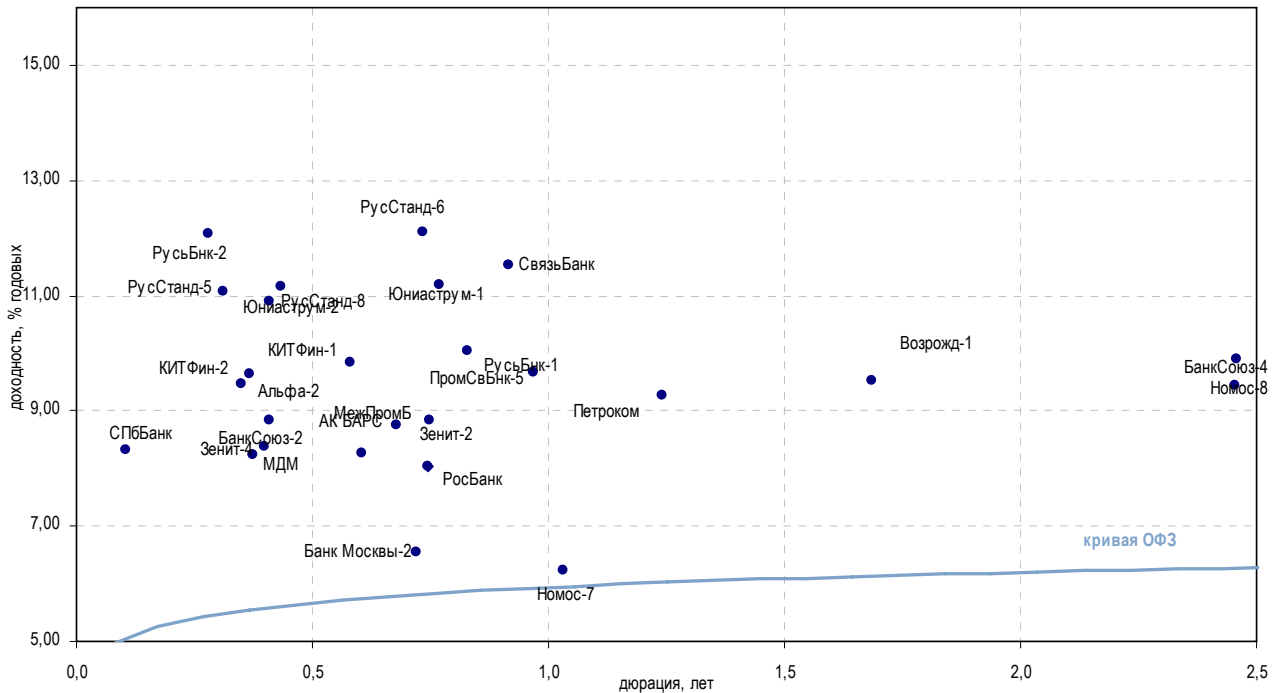
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	-	20.06.2012	-	-	-	8,99	1,92	284	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,86	1,46	79	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	7,14	0,12	183	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	0,31	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	▲	100,34	0,14	18 060 900	5,46	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	4,16	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	-	30.11.2011	▲	99,16	0,11	6 316 443	9,45	0,54	368	5
КрдтЕвроп-1	7,94	-	03.02.2010	-	-	-	12,42	0,22	693	-	-
ММБ-2	6,50	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,74	181	3	-
МоскМрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	9,73	0,56	395	3	1
МоскМрц-2	8,40	-	15.02.2011	-	-	-	16,40	0,24	1 088	-	-
МоскМрц-3	8,70	-	12.06.2013	-	-	-	15,27	1,04	930	-	-
ПЧРБ	12,50	16.09.2008	09.03.2011	▲	99,80	0,80	24 950 000	13,36	0,79	748	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,64	0,54	-	11	-
РусФин-2	7,50	11.09.2008	02.12.2008	-	-	-	10,03	0,54	426	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,75	0,95	481	-	-
РусФин-4	7,74	15.08.2008	12.02.2010	▼	96,10	-0,10	203 732	10,45	1,65	434	-
Спурт-2	10,74	23.01.2009	31.05.2012	▲	100,04	0,03	2 941 096	10,47	1,04	450	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,35	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	11,86	0,57	608	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,85	0,20	21 149 918	9,92	1,00	397	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	95,67	0,03	147 557 616	11,71	2,96	542	55
УРСА-7	8,40	-	19.07.2012	▲	95,50	0,10	37 313 043	11,68	1,58	559	-
ХКФБанк-2	9,25	-	11.05.2010	-	-	-	12,04	0,93	611	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	-	16.09.2010	▲	99,87	0,02	26 263 412	9,86	0,35	423	20
ХКФБанк-4	9,95	-	12.10.2011	▲	100,02	0,12	18 445 735	10,19	0,42	450	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



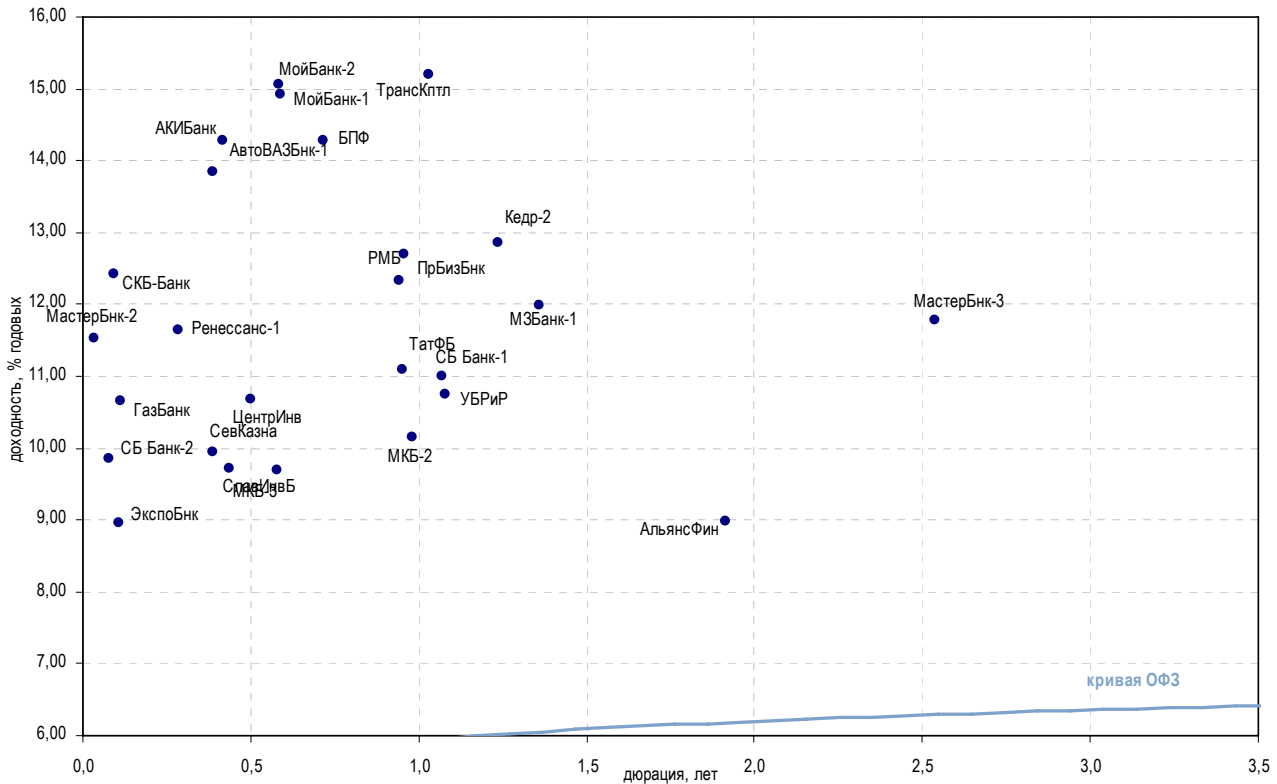
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	25.11.2008	30.06.2008	-	-	-	3,85	0,13	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	99,60	0,40	1 992 000	8,75	0,68	291	13
Альфа-2	6,88	30.09.2008	31.03.2010	-	-	-	9,65	0,37	400	1	-
Банк Москвы-2	7,85	-	01.02.2013	-	-	-	6,55	0,72	69	-	-
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	-	-	-	8,84	0,41	316	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	-	23.02.2011	▲	100,00	0,20	1 000	9,90	2,46	367	-
Возрожд-1	8,95	30.03.2009	03.03.2010	-	-	-	9,52	1,68	341	-	-
Восточный-1	10,30	-	17.03.2010	▼	98,60	-0,65	197 705 997	16,23	0,82	1 034	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	16,98	1,70	1 086	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,72	0,16	25 776 379	8,84	0,75	297	26
Зенит-3	8,45	-	09.11.2011	-	-	-	9,98	3,34	366	20	2
Зенит-4	8,13	-	06.04.2010	▲	100,58	0,13	16 092 400	8,38	0,40	271	-
КИТФин-1	-	21.08.2008	18.12.2008	▼	100,20	-0,09	552 102	9,85	0,58	406	16
КИТФин-2	10,00	-	23.03.2010	▲	100,22	0,02	20 043 000	9,48	0,35	384	-
МДМ	8,50	26.06.2008	01.10.2009	▲	100,15	0,05	20 030 000	8,24	0,37	259	5
МежПромБ	9,95	22.10.2009	03.01.2018	-	-	-	8,26	0,60	246	-	
Номос-7	8,25	-	16.06.2009	▲	100,31	0,16	6 181 404	6,22	1,03	26	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲	100,04	0,04	60 012 500	9,44	2,45	321	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,30	1,68	993	9,26	1,24	324	11
ПромСвБнк-5	7,99	-	17.05.2012	▲	98,58	0,19	39 645 395	9,68	0,97	373	-
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	▲	99,85	0,25	3 325 934	8,03	0,75	216	8
РусСтанд-5	8,50	-	09.09.2010	-	-	-	11,08	0,31	548	52	
РусСтанд-6	8,15	18.02.2009	09.02.2011	▲	97,40	0,02	97 400 000	12,11	0,73	625	64
РусСтанд-7	8,50	-	20.09.2011	▲	100,75	0,10	5 037 500	11,56	0,84	566	9
РусСтанд-8	8,25	-	13.04.2012	▲	98,94	0,29	24 932 904	10,90	0,41	522	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,03	0,83	413	12	
РусьБнк-2	9,50	-	22.02.2010	-	-	-	12,07	0,28	650	-	
СвязьБанк	8,90	-	21.04.2011	-	-	-	11,54	0,92	561	-	
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,92	-	9	
СПББанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	8,31	0,10	305	5	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	▲	100,05	0,34	20 010	11,18	0,77	530	8
Юниаструм-2	10,90	-	19.04.2010	▲	99,99	0,44	31 885 301	11,16	0,43	546	-

* - 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	-	25.11.2008	-	-	-	10,65	0,11	536	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,23	0,40	455	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	▲	100,77	90 693	11,52	0,03	660	31	0
МастерБанк-3	11,75	-	30.11.2011	-	100,00	27 436 700	11,79	2,54	555	17	4
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,74	-	-	-
ПрБизБанк	9,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,33	0,94	639	3	-
РМБ	10,50	-	27.04.2009	▼	99,89	1 922 836	12,69	0,96	675	21	10
СевКазна	10,75	-	29.09.2011	-	-	-	9,94	0,39	428	13	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	-	100,00	1 584 998	12,43	0,09	720	-	-
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	-	9,71	0,44	401	1	-2
Солидарн-1	10,75	-	01.12.2009	-	-	-	21,86	1,51	1 578	15	7
Солидарн-2	10,70	-	20.04.2010	-	-	-	70,52	0,89	6 460	-	-
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▲	101,01	47 860 801	11,10	0,95	516	13	-2
ТрансКптл	9,20	-	01.06.2009	-	-	-	15,19	1,03	922	3	-
УБРИР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	10,74	1,08	476	13	1
ЦентрИнв	10,00	-	11.11.2009	-	-	-	10,68	0,50	494	13	2
ЭкспоБанк	10,75	-	29.12.2009	▲	100,35	4 515 750	8,97	0,11	369	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	11,95	01.09.2008	02.04.2010	-	99,90	1 218 780	13,84	0,39	817	-	-
АКИБанк	11,60	-	23.04.2009	-	-	-	14,27	0,42	858	13	1
АльянсФин	8,75	-	20.06.2012	-	-	-	8,99	1,92	284	-	-
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	14,29	0,72	844	10	1
Кедр-2	11,15	-	15.09.2009	-	-	-	12,85	1,24	683	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,98	1,36	593	8	2
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▲	101,51	33 129 789	10,15	0,98	420	16	-1
МКБ-3	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	9,69	0,58	390	-	-
МойБанк-1	12,40	-	26.12.2008	-	-	-	14,93	0,59	914	-	-
МойБанк-2	14,50	-	21.12.2010	▼	99,94	53 968	15,05	0,58	926	-	-
Ренессанс-1	10,45	-	02.03.2010	-	-	-	11,64	0,29	607	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	-	-	-	11,01	1,07	503	21	4
СБ Банк-2	9,50	-	11.06.2010	-	-	-	9,86	0,08	468	-	-
Спурт-2	10,74	23.01.2009	31.05.2012	▲	100,04	2 941 096	10,47	1,04	450	-	-

* - 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 oferta 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 Иркли
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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
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