

26 мая 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу котировки американских казначейских облигации выросли. С одной стороны, на их цены продолжала оказывать давление более жесткая, чем ожидалось, позиция ФРС в отношении перспектив дальнейшего снижения ставки. С другой стороны, данные по продажам домов на вторичном рынке в США в апреле, хотя и оказались лучше прогнозов экспертов, но продемонстрировали очередное снижение. Страх того, что кризис на рынке жилья еще не завершен, и экономика США еще не избежала опасности продолжения рецессии, все же взял вверх.

В итоге доходности казначейских облигаций снизились по всему спектру дюраций. Доходность 2-летних КО упала на 14 б.п. до 2,43% годовых, хотя днем ранее она находилась вблизи максимальных значений с начала января. Доходность 5-летних КО снизилась на 12 б.п. до 3,13% годовых, 10-летних облигаций – на 9 б.п. до 3,84% годовых, а 30-летних – на 6 б.п. до 4,57% годовых. Спреды облигаций Emerging markets в пятницу расширились – спред EMBI+ увеличился на 8 б.п. до 259 б.п., российский спред EMBI+ Russia – на 10 б.п. до 150 б.п.

В России продолжается период избытка ликвидности – ставки овернайт на МБК на конец дня вновь оказались ниже ставки по депозитам ЦБ – 3,2% годовых. Несмотря на предстоящие в понедельник налоговые платежи, остатки банков на депозитах в ЦБ в пятницу вновь выросли, хотя и не так сильно как в среду и четверг – они увеличились на 34 млрд руб. до 367,5 млрд руб. – самого высокого уровня с января. Суммарно же остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли в пятницу до 880 млрд руб.

Благодаря этому избытку ликвидности российский рынок облигаций закончил неделю на мажорной ноте, хотя активность игроков была не слишком высока. Вновь наблюдался спрос на ОФЗ 46020 – ее котировки выросли в цене еще на 10 б.п. Среди корпоративных облигаций наибольшей популярностью у инвесторов как обычно пользовались короткие бумаги. Отметим также несостоявшийся дефолт по облигациям Марта-1 – в пятницу компания с однодневной задержкой, но все же погасила займ на 700 млн руб.

Сегодня в США и Великобритании празднуют Memorial Day и рынки закрыты. В России же сегодня происходит перечисление в бюджет акцизов и НДС. Кроме того держим в уме перечисление налога на прибыль в среду. Впрочем, тот задел ликвидности, который был сделан на прошлой неделе, на этой неделе вряд ли будет полностью исчерпан.

Календарь событий на 27 мая

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:00	Германия	ВВП s.a. (кв/кв)	1 квартал F	1,50%	1,50%
10:00	Германия	ВВП wda (r/r)	1 квартал F	2,60%	2,60%
10:00	Германия	Личное потребление	1 квартал F	0,40%	-0,80%
10:10	Германия	Индикатор потребительской уверенности от GfK	Июнь	5,7	5,9
12:30	Великобритания	Объем выданных ипотечных кредитов от BVA	Апрель	-	35417
17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P	Март	-	175,9
17:00	США	Композитный индекс цен на жилье S&P	Март	-14,20%	-12,70%
17:00	США	Рейтинг Case-Shiller US HPI от S&P	1 квартал P	-	170,6
17:00	США	Рейтинг Case-Shiller US HPI от S&P (r/r)	1 квартал P	-12,50%	-8,90%
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Май	60	62,3
18:00	США	Производственный индекс ФБР Ричмонда	Май	1	-
18:00	США	Продажи новых домов, тыс.	Апрель	520	526
18:00	США	Продажи новых домов (м/м)	Апрель	-1,10%	-8,50%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
22 мая	НС-финанс, 1	размещ.	2 000	3	1	-	-
	Национальный капитал, 2	размещ.	3 000	3	1	-	-
23 мая	Корпорация железобетон, 1	размещ.	1 000	3	1	-	-
	Сенатор, 1	размещ.	1 500	4	1	-	-
27 мая	Северо-Западный Телеком, 5	размещ.	3 000	5	2	-	-
	Севкабель-Финанс, 4	размещ.	2 000	5	1	-	-
	Тензор-Финанс, 1	оферта	500		100%		
	Бахетле - 1, 1	оферта	1 000		100%		
	ХМАО, 2	погаш.	3 000				

Источник: Sbonds; Оценка: Велес Капитал

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

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

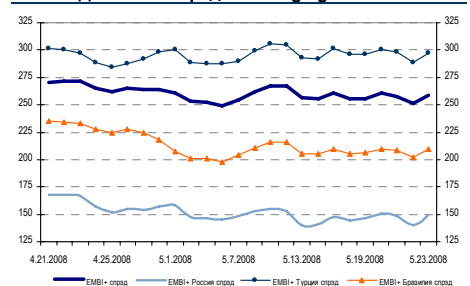
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,25	56	2	-
UST 30	▲ 96,86	83	9	38
German 10	▲ 96,32	25	-48	-52
Россия 30	▲ 114,96	-17	-72	5
Спред Россия 30	▼ 147	9	-3	9
Турция 34	▼ 104,60	-41	-109	-216
Бразилия 40	▼ 136,05	-13	-69	159
Колумбия 37	▼ 112,55	-44	-179	259
Венесуэла 34	▲ 88,70	16	337	-62

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 130,15	0,17	5,32	11,93
Urals	▲ 125,89	1,67	5,68	12,55
Золото	▲ 925,1	0,35	2,52	4,38
Серебро	▲ 18,19	1,11	7,25	7,76
Никель	▲ 23 966	2,58	-8,72	-18,39
Медь	▲ 8 301	0,84	-3,09	-4,57
Алюминий	▲ 2 667	0,20	-1,50	-1,35

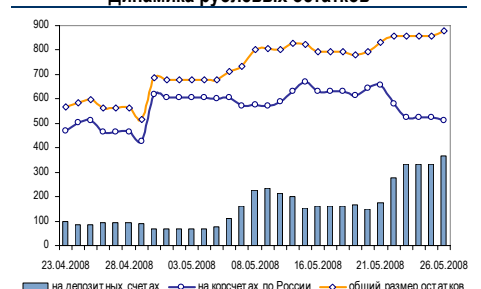
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5763	0,19	1,19	0,85
USD/JPY	▼ 103,39	-0,66	-0,65	-1,00
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,5402	-0,30	-1,05	-0,35
RUR/EUR, ЦБ	▼ 37,1082	-0,08	-0,56	0,49

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 2,82	2,89	3,75	3,85
МБК 1 неделя, %	▼ 4,08	4,13	4,33	4,92
МБК 2 недели, %	▼ 4,52	4,63	4,63	5,38
LIBOR O/N, %	▲ 2,11	2,11	2,18	2,39
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,38	2,39	2,48	2,88
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,65	2,64	2,70	2,91

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. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 100,25	0,09	486 189 500	7,14	1,42	108	78	-3
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	▲ 99,85	1,98	378 804 939	13,06	0,94	712	5	-2
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲ 100,00	1,45	345 299 000	10,98	0,36	534	2	1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▲ 100,00	0,40	339 346 000	13,35	0,38	769	-	-
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 98,34	0,05	332 219 908	8,54	1,63	244	-	-
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲ 101,44	1,88	269 793 758	10,34	0,55	457	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,63	0,07	251 569 022	8,06	0,72	221	-	-
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲ 100,17	0,17	250 425 000	7,18	0,47	145	-	-
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 100,26	0,11	236 674 925	6,67	0,53	91	75	-1
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 93,52	0,02	204 830 220	10,31	3,38	398	17	-1
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲ 100,42	0,02	200 834 018	8,13	0,79	225	33	-26
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	- 100,00	-	192 000 000	10,24	1,88	409	-	-
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲ 100,95	0,02	181 726 100	9,00	0,94	306	20	2
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,64	0,02	177 092 000	8,09	0,88	217	67	0
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,69	0,34	175 604 686	8,18	1,15	218	53	1
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	- 101,80	-	149 666 000	7,43	1,89	128	76	2
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	- 99,95	-	144 702 000	8,62	1,99	245	12	-4
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	- 95,35	-	143 025 000	9,91	3,31	359	11	-1
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 100,08	0,08	142 011 772	8,06	0,47	233	-	-
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,22	0,01	110 246 000	7,62	0,35	198	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

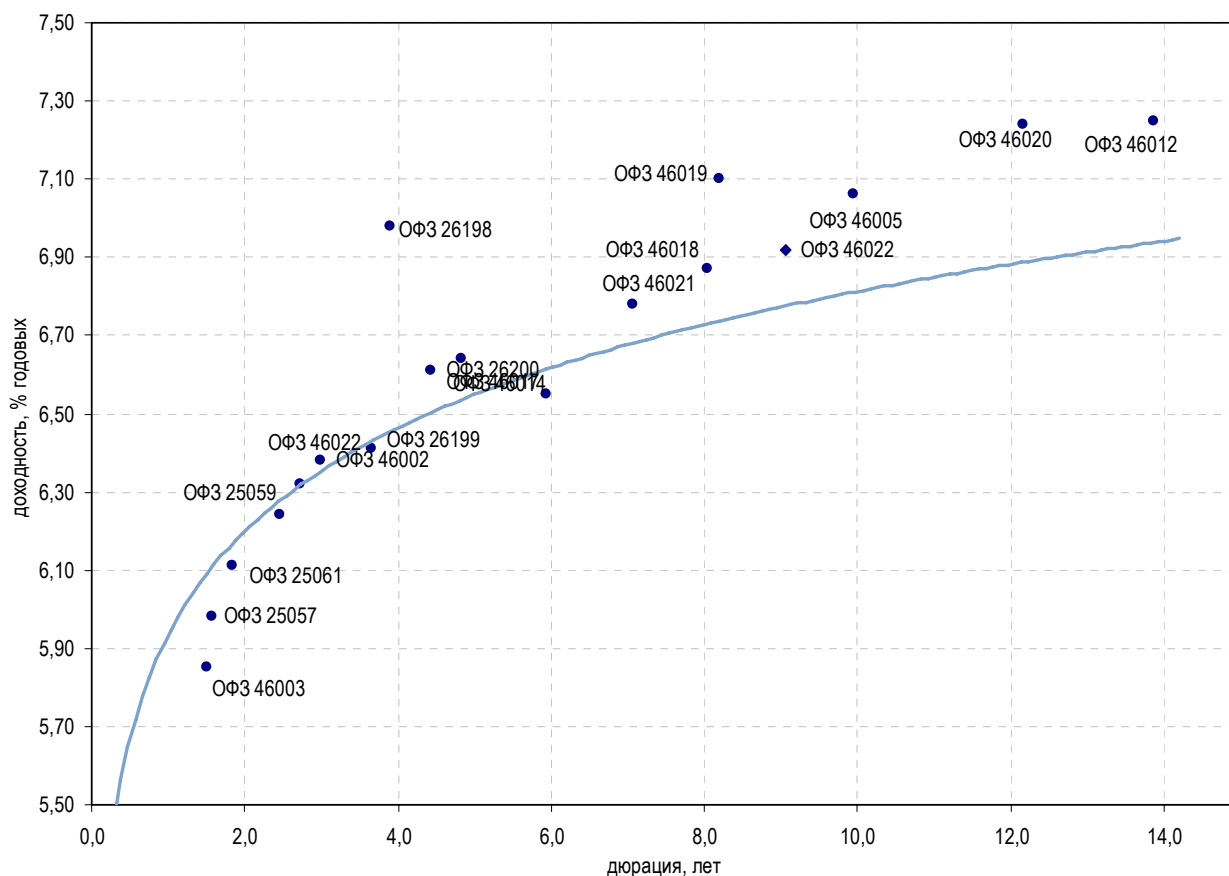
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 100,35	9,70	20 074 500	9,27	0,43	357	-	-
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	▲ 99,85	1,98	378 804 939	13,06	0,94	712	5	-2
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲ 101,44	1,88	269 793 758	10,34	0,55	457	-	-
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲ 100,00	1,45	345 299 000	10,98	0,36	534	2	1
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 96,80	1,30	73 452 433	9,81	3,14	351	15	3
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲ 99,98	1,05	13 390 652	10,67	1,04	470	13	1
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 100,17	0,57	20 034 000	9,58	0,31	398	-	-
ГазБанк	10,50	08.07.2008	25.11.2008	▲ 100,50	0,50	38 513 610	9,68	0,50	394	6	-1
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 96,41	0,45	46 570 517	11,63	2,93	535	55	2
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▲ 100,00	0,40	339 346 000	13,35	0,38	769	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▼ 99,72	-0,28	15 156 200	13,02	3,26	670	19	0
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼ 97,75	-0,40	48 875 000	10,28	0,95	434	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼ 99,58	-0,42	42 817 250	11,59	0,79	571	12	-2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 97,00	-0,55	51 227 853	9,42	1,84	328	20	-10
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼ 97,78	-0,72	87 997 500	9,17	2,32	296	8	2
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼ 98,25	-0,75	64 845 000	14,61	0,54	884	-	-
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼ 99,21	-0,82	90 605 892	13,55	1,20	754	5	3
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,10	-0,88	26 296 502	15,41	0,26	987	16	2
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼ 102,47	-1,03	106 157 000	8,38	3,18	207	3	-1
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▼ 80,05	-7,52	20 732 631	-	0,19	-	52	3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



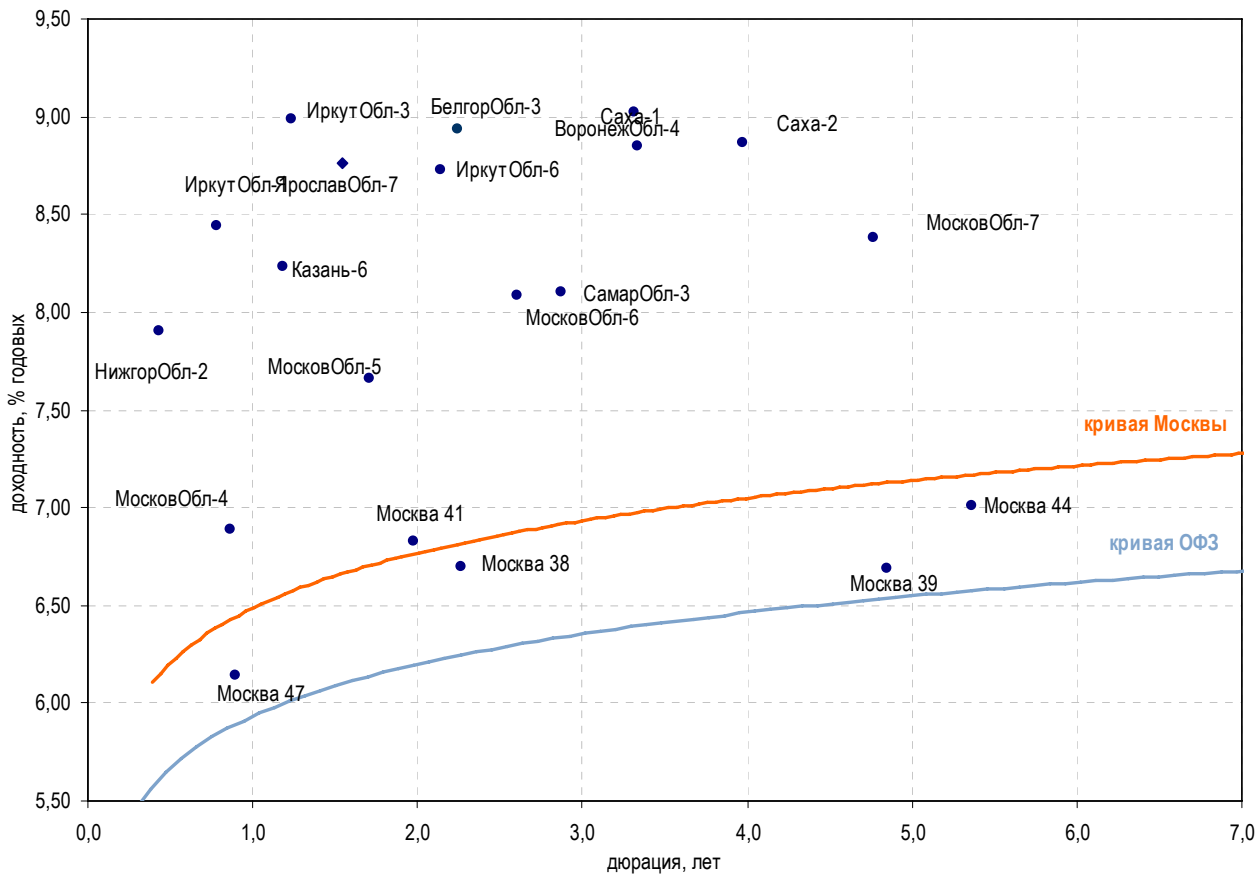
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼	101,45	-0,05	53 679 224	5,21	0,29	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼	100,20	-0,05	9 571 114	4,56	0,77	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	100,45	0,42	1 004	5,41	0,91	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	102,42	-0,02	30 727 525	5,98	1,56	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	-	6,11	1,85	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	106,54	-0,07	2 144 622	5,85	1,50	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,81	-0,03	22 956	6,24	2,46	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	99,00	0,05	188 100	6,32	2,72	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	99,40	-0,09	1 838 900	6,41	3,66	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	-	6,38	3,00	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,98	3,89	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,48	0,06	985	6,61	4,42	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	-	-	-	6,55	5,94	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	-	6,78	7,08	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	-	6,64	4,83	-	79	19
ОФЗ 48001	#N/A N.A.	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,17	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,06	9,95	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,10	8,20	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	-	6,87	8,05	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,92	9,07	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,77	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,30	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,25	13,88	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,31	0,11	248 892 443	7,24	12,16	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



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.
Москва											
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	6,14	0,89	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▲	102,91	2 058 100	6,83	1,98	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,70	2,27	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼	105,98	12 845 100	6,69	4,85	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	-	-	-	7,01	5,37	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	8,94	2,24	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,02	3,32	-	-	-
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	-	-	8,44	0,78	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,99	1,23	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,73	2,14	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	8,23	1,19	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	103,72	46 663 436	6,89	0,87	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	-	-	-	7,66	1,71	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	-	-	-	8,09	2,60	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	-	-	-	8,38	4,77	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼	100,85	1 381 746	7,90	0,43	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	99,25	5 955 000	8,10	2,87	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	8,85	3,34	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	97,00	14 550 000	8,87	3,97	-	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▲	98,33	61 948 000	8,76	1,54	-	-	-

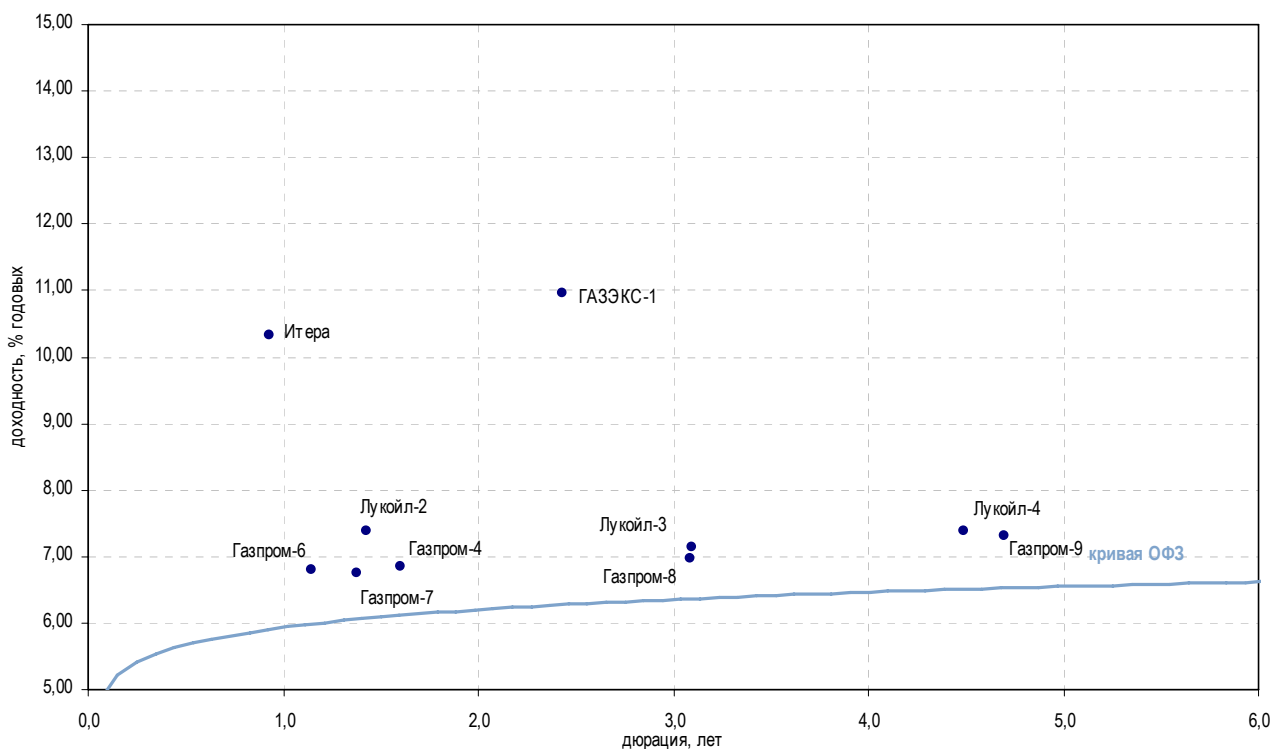
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



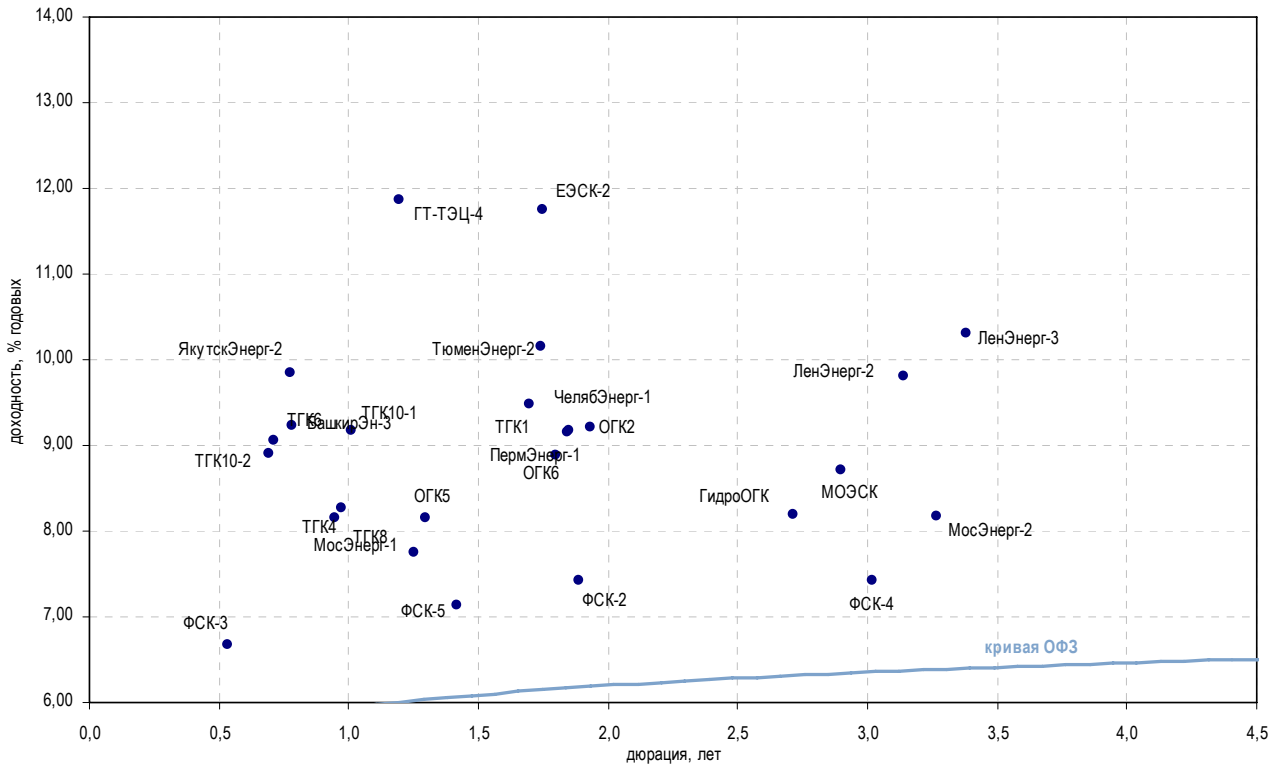
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,28	-0,02	90 764 049	6,86		1,60	76	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	6,79		1,15	79	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 100,19	0,14	42 081 000	6,75		1,38	70	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 100,45	-0,02	10 458 850	6,98		3,09	68	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,32		4,70	89	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,32		0,93	439	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,38		1,43	132	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 100,25	0,05	6 015 000	7,14		3,09	84	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 100,76	0,19	20 863 366	7,39		4,49	98	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 93,70	0,90	96 511	23,03		0,53	1 727	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	-	16.12.2010	-	-	-	10,97		2,44	474	4	0
Сахатрнг-1	11,90	-	02.12.2009	-	-	-	18,58		1,44	1 251	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



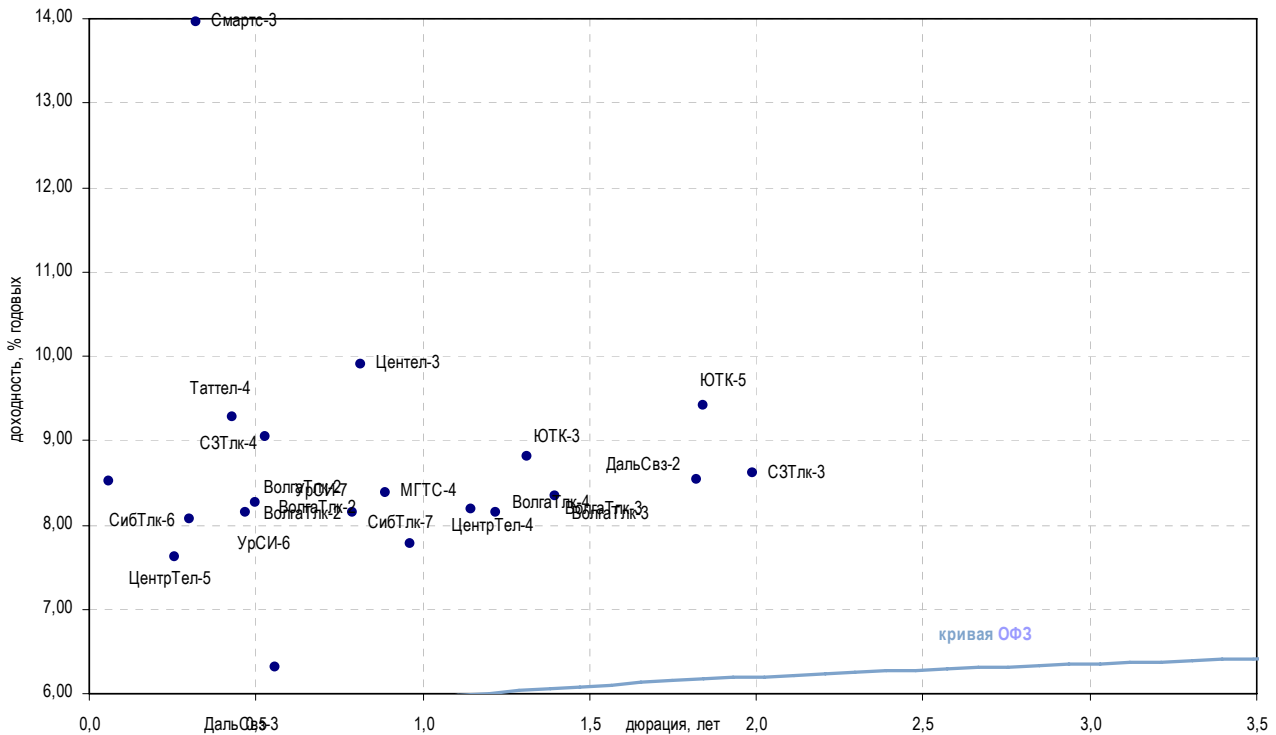
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 100,18	0,08	50 521 290	8,19	2,71	193	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 99,90	-0,10	249 750	7,75	1,25	173	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 98,85	-0,05	395 400	8,17	3,27	185	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,50	0,09	58 831 500	9,22	1,93	306	28	-11	
ОГК3	8,25	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,33	0,03	29 674 537	8,16	1,30	213	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	8,89	1,80	276	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,48	1,70	336	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 98,61	0,02	84 213 839	9,18	1,01	322	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,66	-0,02	7 046 100	8,91	0,69	307	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	99,50	5 970 000	8,27	0,97	232	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,05	0,72	320	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,16	0,95	222	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▲ 99,50	0,20	9 950 000	9,24	0,78	336	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	9,85	0,77	397	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 98,08	0,30	88 142 400	11,75	1,75	562	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 96,80	1,30	73 452 433	9,81	3,14	351	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲ 93,52	0,02	204 830 220	10,31	3,38	398	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,72	2,90	244	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,85	302	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,16	1,74	404	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	101,80	149 666 000	7,43	1,89	128	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 100,26	0,11	236 674 925	6,67	0,53	91	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	-	-	7,43	3,02	114	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 100,25	0,09	486 189 500	7,14	1,42	108	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,85	303	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 98,81	-0,07	2 685 557	11,87	1,20	586	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



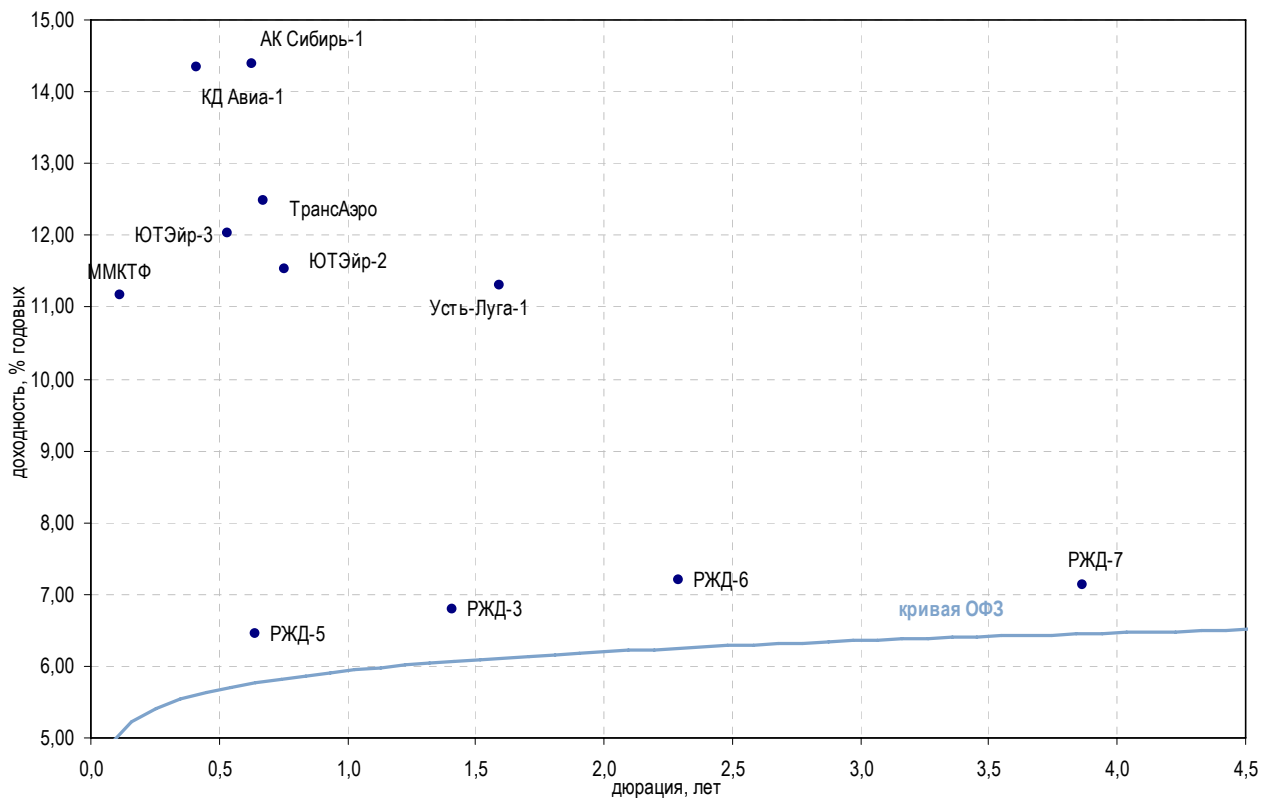
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 100,05	-0,07	1 142 571	8,26	0,50	252	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,34	1,40	228	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▲ 100,12	0,12	15 017 267	8,14	1,22	212	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,53	1,82	239	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	6,32	0,56	54	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	▲ 99,03	0,03	279 265	8,38	0,89	246	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	4,32	0,95	-	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	99,95	144 702 000	8,62	1,99	245	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,04	0,53	328	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,06	0,30	247	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	▲ 100,05	0,14	34 071 250	7,78	0,96	184	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 100,35	9,70	20 074 500	9,27	0,43	357	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,15	0,47	243	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 100,30	0,02	200 600	8,15	0,79	227	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,69	0,34	175 604 686	8,18	1,15	218	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲ 100,15	0,15	4 006 000	7,61	0,26	207	8	-6	
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▼ 99,60	-0,10	2 759 916	8,81	1,32	277	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,64	-0,06	158 551	8,52	0,06	344	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 97,00	-0,55	51 227 853	9,42	1,84	328	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	-	-	13,97	0,32	836	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	14,22	0,16	882	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,10	-0,88	26 296 502	15,41	0,26	987	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,91	0,81	402	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



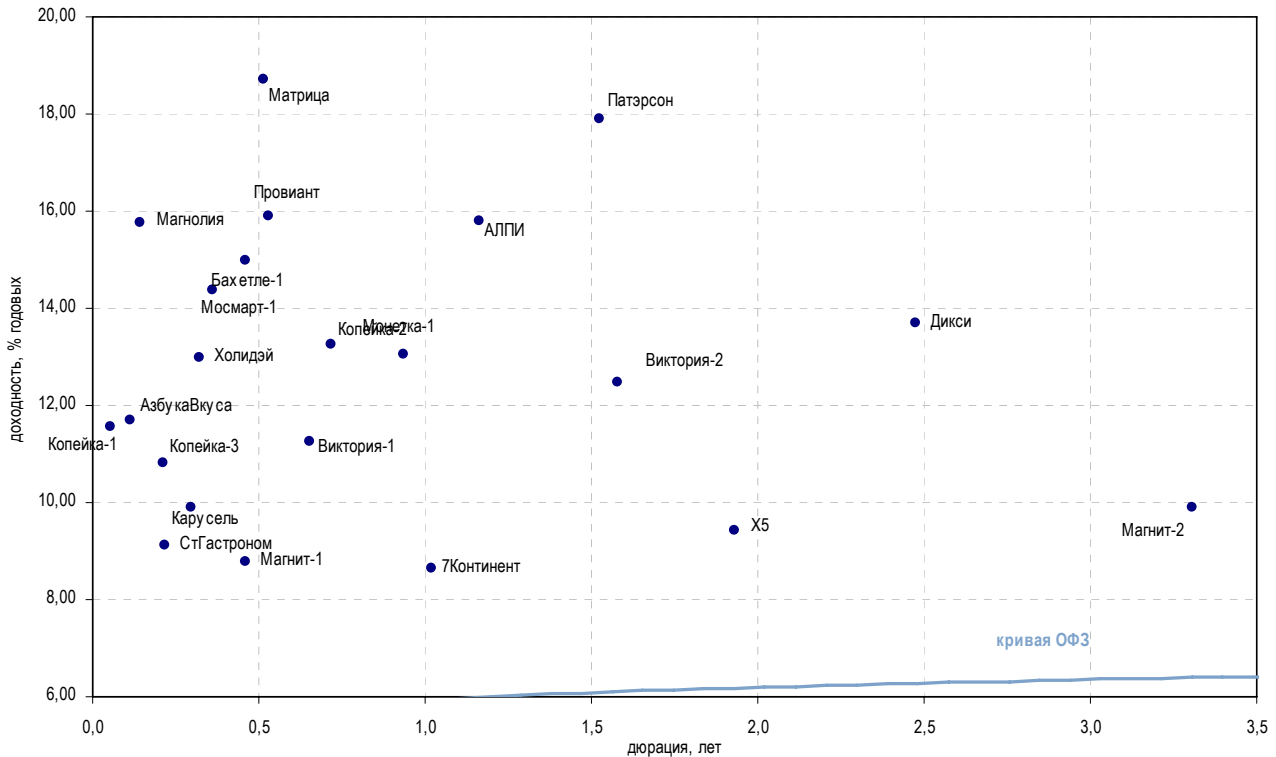
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,02	-0,19	1 765 374	14,38	0,63	857	-	-	-
ИстЛайн	11,00	-	22.05.2008	-	-	-	23,08	0,00	1 902	17	2	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,80	-0,05	11 595 500	14,35	0,41	867	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	-	99,00	49 500	12,49	0,67	666	19	3	-
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	-	-	-	20,84	1,03	1 488	23	-4	-
ЮТЭир-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,55	-0,10	5 973	11,52	0,75	565	16	3	-
ЮТЭир-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,30	-0,20	516 360	12,02	0,53	626	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	▲ 100,10	0,10	4 004	11,17	0,11	588	7	1	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 102,35	0,05	30 706 022	6,80	1,41	74	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,44	0,64	62	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 100,63	0,08	106 024 393	7,19	2,29	98	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	102,00	6 125 100	7,14	3,86	77	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,31	1,59	521	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



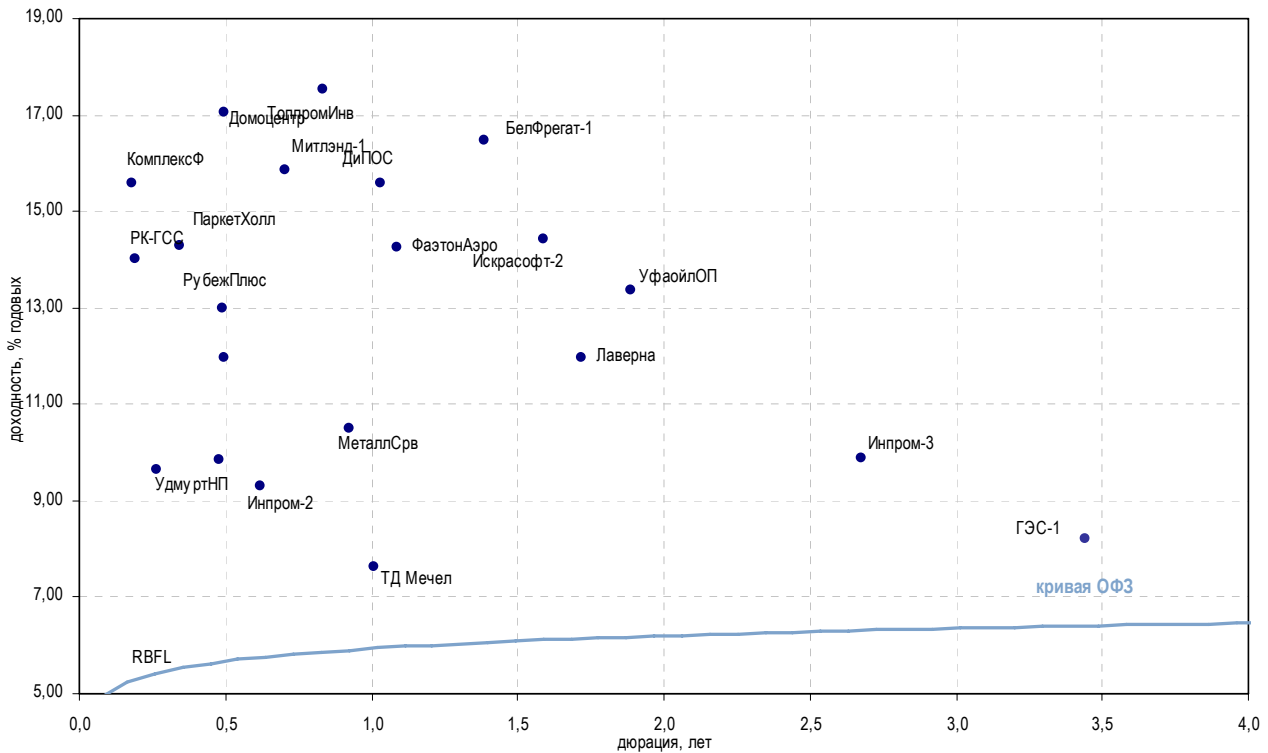
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети											
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 98,95	0,05	2 968 500	15,81	1,16	981	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	- 100,30	-	1 003 000	11,69	0,11	640	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲ 100,25	0,05	852 125	14,97	0,46	925	9	-4
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,60	0,20	91 632	11,27	0,66	544	16	-1
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	▲ 98,10	0,14	318 825	12,48	1,58	639	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	- -	-	-	13,69	2,48	746	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,95	-0,05	77 560 000	9,42	1,93	326	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,01	0,01	24 003 300	9,90	0,30	432	24	-2
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲ 99,97	0,07	1 371 656	11,56	0,06	649	7	-1
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,22	0,45	4 812 430	13,25	0,72	740	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▼ 98,20	-0,30	4 002 775	10,80	0,21	532	15	4
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	- -	-	-	-	0,13	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	- -	-	-	8,78	0,46	306	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	- 95,35	-	143 025 000	9,91	3,31	359	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▲ 99,50	0,02	149 250	15,77	0,14	1 041	-	-
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	- -	-	-	-	0,00	-	36	-1
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	- -	-	-	26,91	1,37	2 086	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▼ 80,05	-7,52	20 732 631	-	0,19	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	- 97,00	-	5 000 540	18,72	0,51	1 297	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	▲ 99,85	1,98	378 804 939	13,06	0,94	712	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,60	0,05	21 183 403	14,37	0,36	873	29	2
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	- -	-	-	17,89	1,53	1 181	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	- -	-	-	0,10	0,12	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 99,01	-0,23	3 960 400	15,91	0,53	1 015	-	-
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	- -	-	-	-	-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	- -	-	-	-	-	-	1	-1
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▲ 99,30	0,10	5 054 370	8,66	1,02	270	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	- -	-	-	9,12	0,22	363	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	- -	-	-	13,00	0,32	739	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



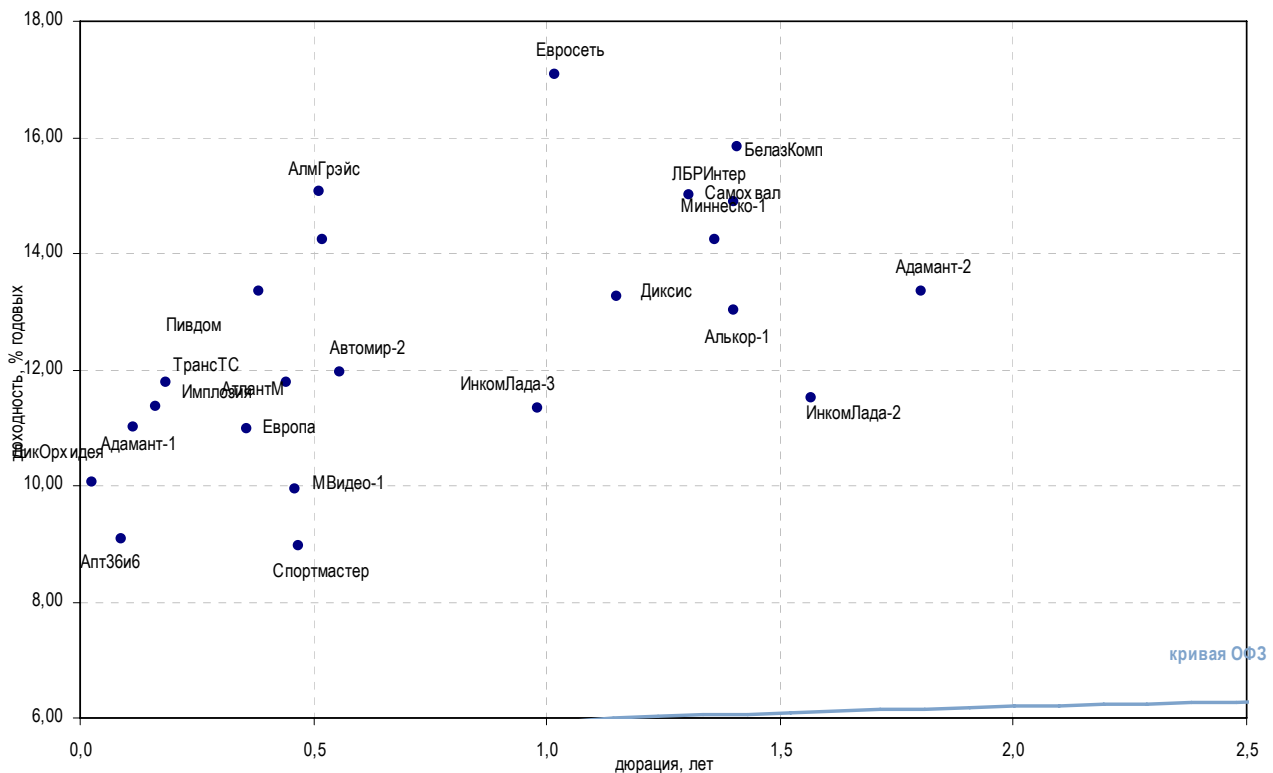
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,21	3,44	188	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲ 99,45	0,05	348 075	15,57	0,18	1 014	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,00	0,19	855	-	-	
ТОАП-1	12,00	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,46	-	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	17,53	0,84	1 163	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	9,64	0,26	409	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,38	1,89	723	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	99,90	104 895	14,24	1,09	826	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 99,70	-0,30	1 935 200	16,49	1,39	1 044	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	15,86	0,71	1 001	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,00	0,49	726	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	▼ 99,60	-0,05	567 720	15,59	1,03	963	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	9,30	0,62	349	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲ 99,61	0,16	5 075 008	9,88	2,68	362	20	-1	
МеталлСрв	10,50	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	10,51	0,93	458	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,86	0,48	413	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,64	1,01	168	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▲ 97,75	0,12	485 750	17,04	0,49	1 130	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	99,00	1 486 010	14,41	1,59	831	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼ 99,79	-0,04	3 782 078	11,95	1,72	583	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,29	0,35	866	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	11,97	0,50	623	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



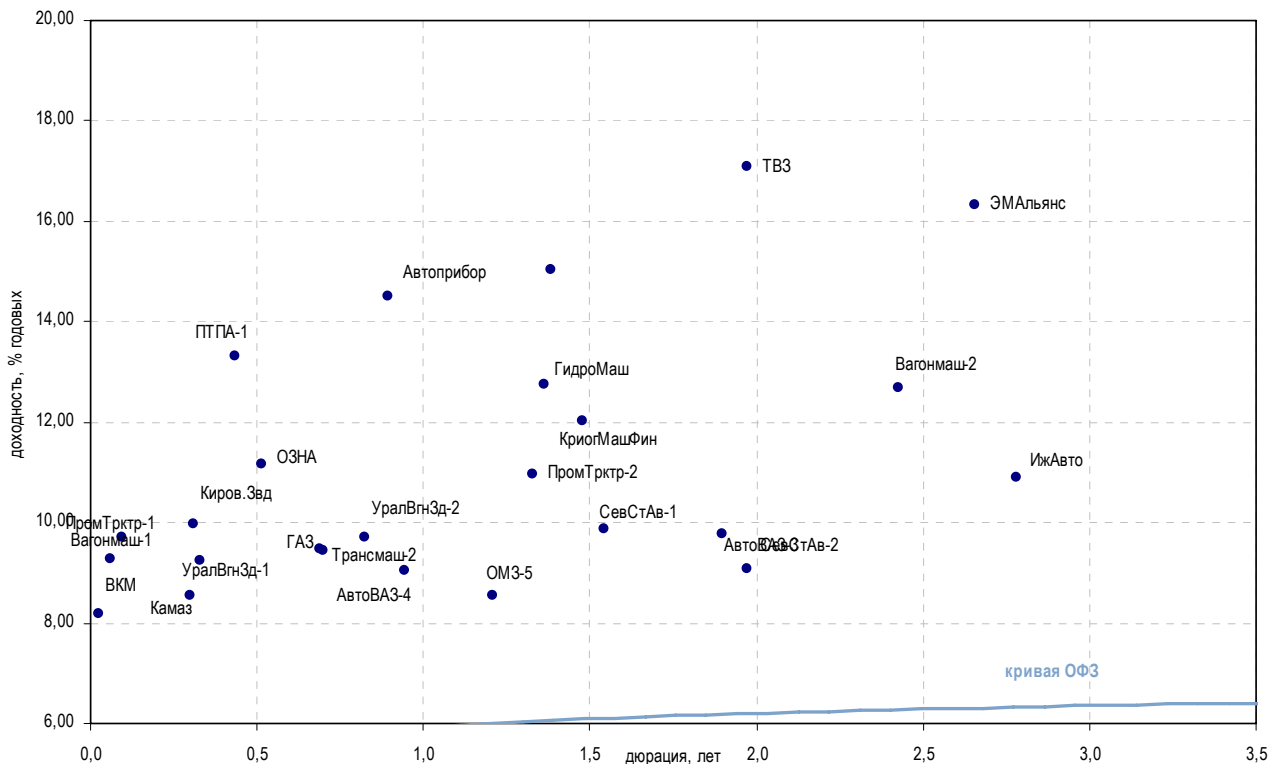
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,26	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	99,49	0,15	6 193 985	11,95	0,56	617	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,34	-0,40	4 967	11,79	0,44	608	8	-4
Вежайнв	-	-	02.03.2010	▲	99,90	0,02	2 996 001	14,53	1,77	840	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	96,70	0,03	2 957 085	21,68	0,36	1 604	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼	101,00	-0,22	11 367 105	11,51	1,57	542	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	100,10	-	3 003 000	11,34	0,98	539	16	-4
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	-	11,78	0,18	634	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	-	13,25	1,15	725	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	17,08	1,02	1 112	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,95	0,46	423	3	-
ТехноСила	10,00	-	26.05.2011	-	-	-	-	12,56	2,86	628	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,02	1,40	696	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	65,17	0,02	1 555 659	-	0,01	-	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▲	100,00	1,45	345 299 000	10,98	0,36	534	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	18,47	0,37	1 282	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲	94,63	0,27	126 801	21,79	0,69	1 595	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	90,70	-	117 910	10,67	5,10	422	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	▼	100,05	-0,01	124 067	10,05	0,03	522	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	99,29	0,33	2 631 100	13,35	1,80	721	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	15,06	0,51	931	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼	101,01	-0,05	52 525	9,09	0,09	388	34	11
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	-	15,84	1,41	978	10	-
ДикОрхидея	13,00	10.07.2008	09.04.2009	▲	100,72	0,22	8 085 146	11,01	0,11	572	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲	100,00	0,05	3 000	11,36	0,16	596	20	2
ЛБРИнтер	14,90	-	26.11.2009	-	-	-	-	14,90	1,40	884	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	99,95	-0,15	49 975	14,25	1,36	820	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▲	100,00	0,40	339 346 000	13,35	0,38	769	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼	99,52	-0,45	6 122 719	15,00	1,31	896	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▲	100,01	0,01	10 001 000	8,95	0,47	323	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	19,82	0,70	1 397	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼	98,32	-0,48	104 222	14,23	0,52	847	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



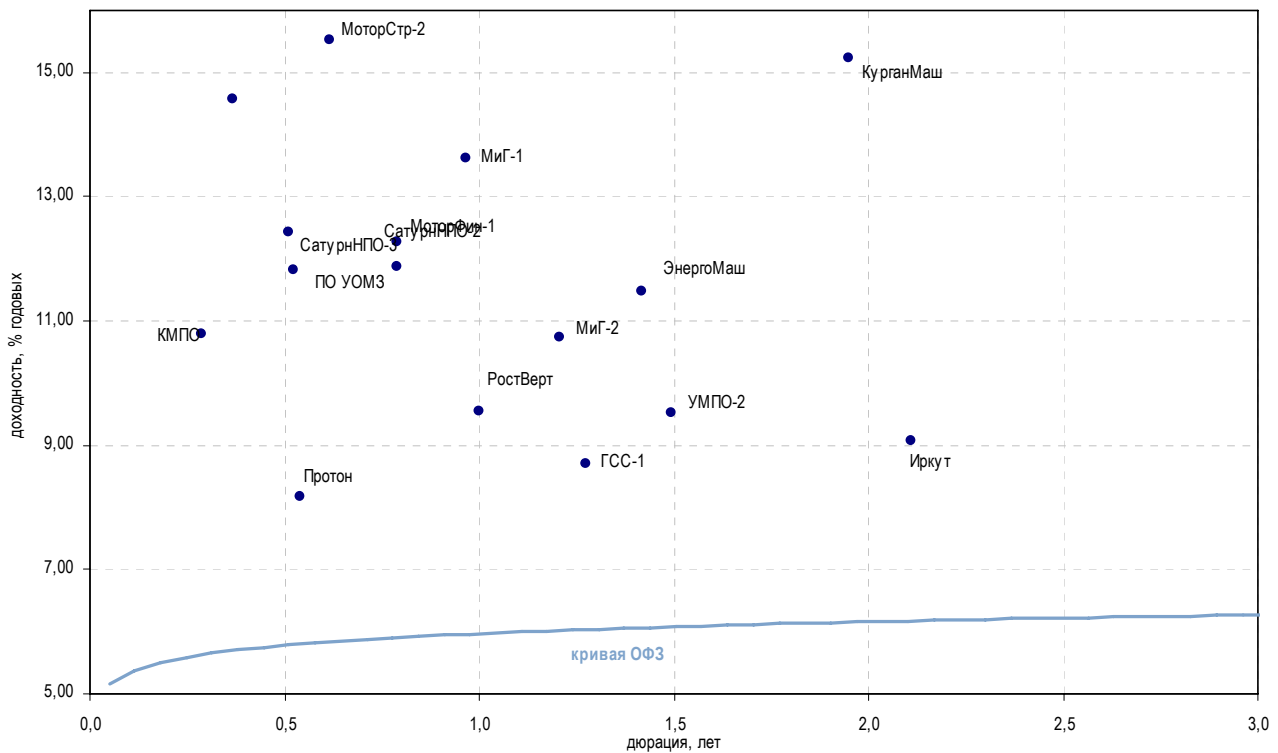
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▲ 99,82	0,02	9 782 450	9,77	1,90	362	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,05	0,94	311	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	-	100,00	48 036 662	9,48	0,69	364	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲ 99,51	0,21	17 466 894	10,91	2,78	464	21	4	
КамАЗ	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	100,00	9 500 000	8,56	0,30	297	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,88	1,54	379	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 97,71	0,26	106 834 893	9,07	1,97	291	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲ 100,28	0,17	453 254	9,29	0,06	419	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	▲ 99,80	0,05	1 506 989	12,69	2,43	646	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	▲ 100,02	0,15	516 120	8,19	0,02	339	20	2	
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	17,10	1,97	1 094	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	9,43	0,70	358	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼ 100,10	-0,10	13 013 001	9,25	0,33	363	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼ 100,80	-0,10	21 168 000	9,72	0,83	382	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,98	0,31	438	16	-10	
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▲ 99,99	0,03	4 665 710	9,71	0,10	447	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 100,05	-0,18	6 003 000	10,98	1,33	494	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	21,55	0,76	1 568	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,54	1,21	253	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼ 99,23	-0,02	1 985	16,34	2,66	1 009	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	14,49	0,90	857	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	12,76	1,36	671	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	21,73	0,06	1 666	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	8,72	0,11	345	1	-4	
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	▲ 99,95	0,02	14 992 428	12,01	1,48	594	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,16	0,51	541	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	13,32	0,44	762	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,02	1,38	897	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



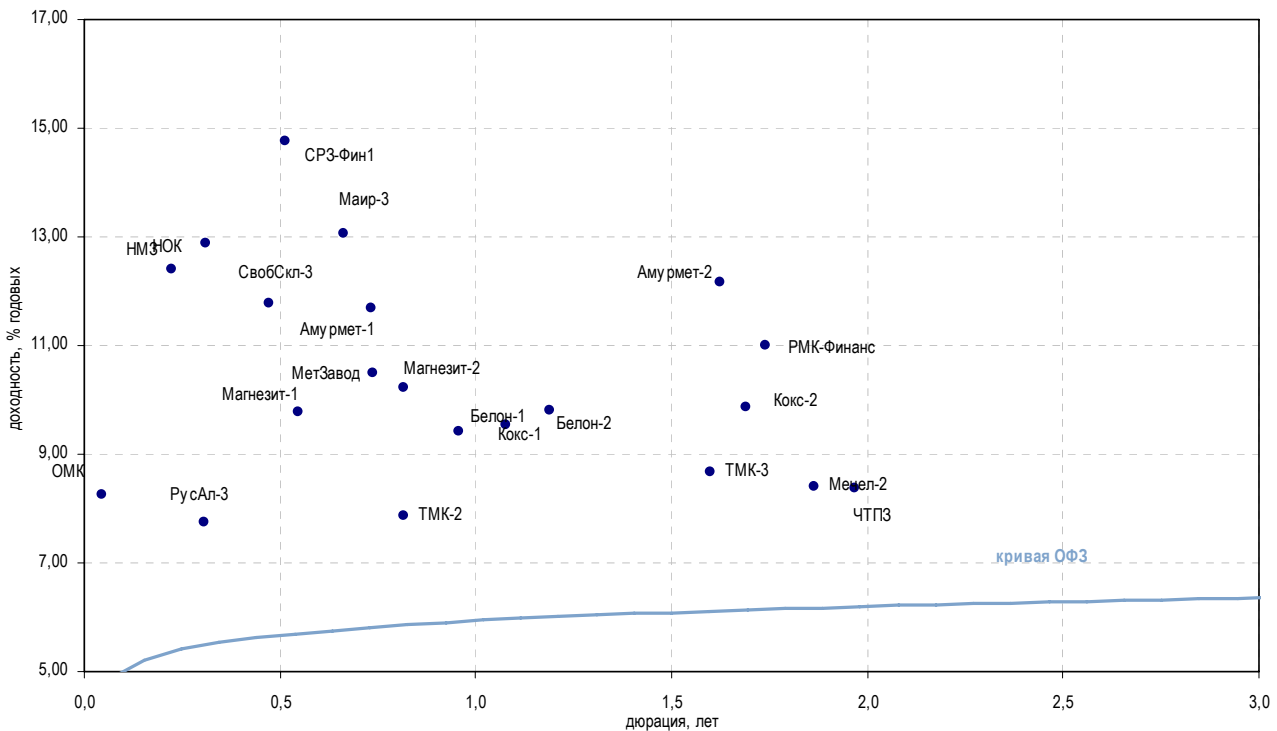
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▲ 99,54	0,24	39 767 000	10,80	0,29	0,29	522	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	- 97,00	-	7 905 500	15,52	0,62	0,62	971	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,28	0,79	0,79	640	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,13	1,13	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,87	0,79	0,79	599	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 98,30	-0,20	52 120 992	12,44	0,51	0,51	669	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	▲ 99,94	0,14	4 600 411	9,53	1,49	1,49	345	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 99,30	0,30	65 139 900	8,70	1,28	1,28	267	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 100,22	0,32	1 788 845	9,07	2,11	2,11	289	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	13,63	0,97	0,97	769	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	10,75	1,21	1,21	474	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	9,55	1,00	1,00	359	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	-	10.06.2010	▼ 99,77	-0,19	598 260	15,24	1,95	1,95	908	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,16	0,54	0,54	239	-	-
ЭнергоМаш	11,50	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	11,49	1,42	1,42	543	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲ 99,50	0,01	995 000	14,58	0,37	0,37	893	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,81	0,52	0,52	605	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



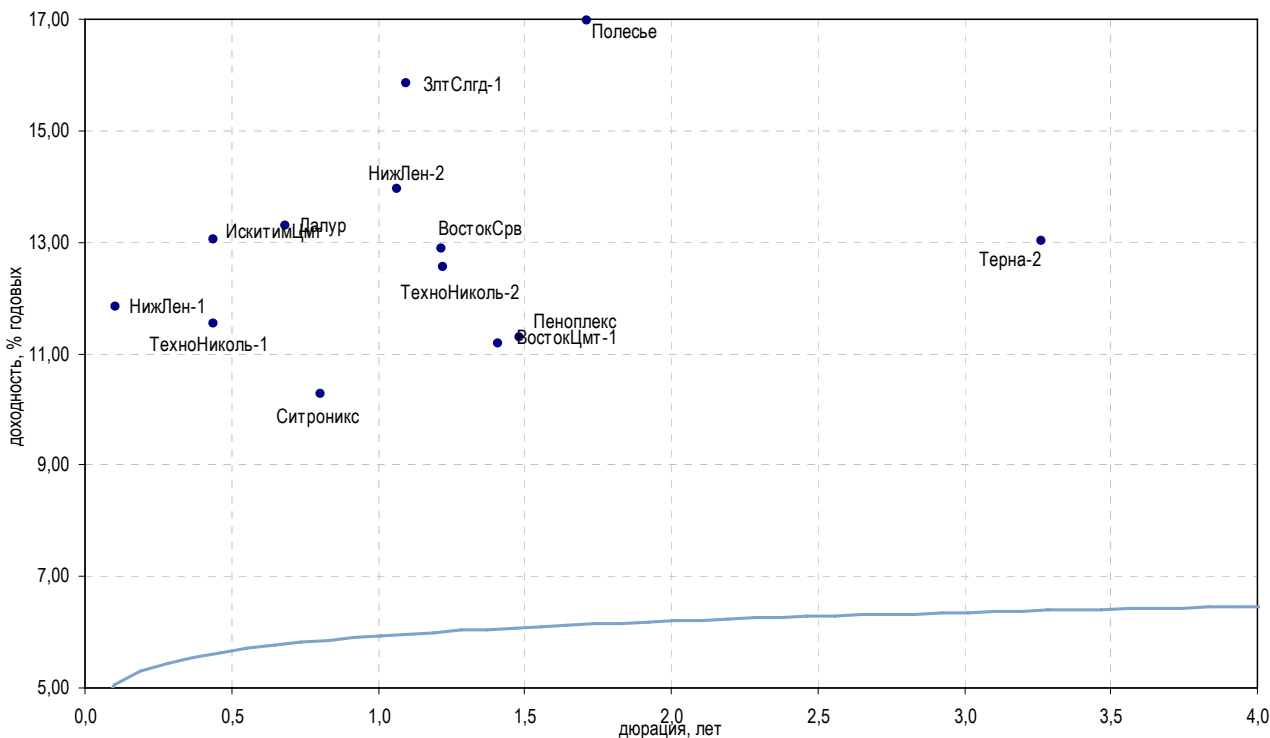
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▼ 98,95	-0,09	35 661 560	10,50	0,74	464	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 100,32	0,02	18 090 083	8,40	1,87	225	28	-7	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	12,40	0,22	690	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,00	-	-	-	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,79	0,47	606	19	6	
УЗПС	12,00	-	10.06.2010	-	-	-	21,14	1,93	1 498	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	-	-	-	8,25	0,05	323	10	1	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,91	-0,01	5 295 000	7,86	0,82	197	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	-	-	-	8,66	1,60	256	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▼ 100,08	-0,06	40 032	8,36	1,97	220	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	1 485 000	13,06	0,67	723	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	20,75	0,77	1 487	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 99,35	-0,11	3 530 928	9,54	1,08	356	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,45	-0,10	68 915 000	9,87	1,69	375	61	-0	
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 99,28	0,12	1 985 600	9,78	0,55	401	15	-2	
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	10,23	0,82	434	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,69	0,73	583	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▼ 95,85	-0,06	191 700	12,15	1,63	605	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▲ 99,90	0,40	199 800	9,41	0,96	347	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,80	1,19	379	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,88	0,31	728	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	10,99	1,74	487	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,76	0,31	217	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,75	0,51	900	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 98,00	-0,09	98 000 980	9,70	1,65	359	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



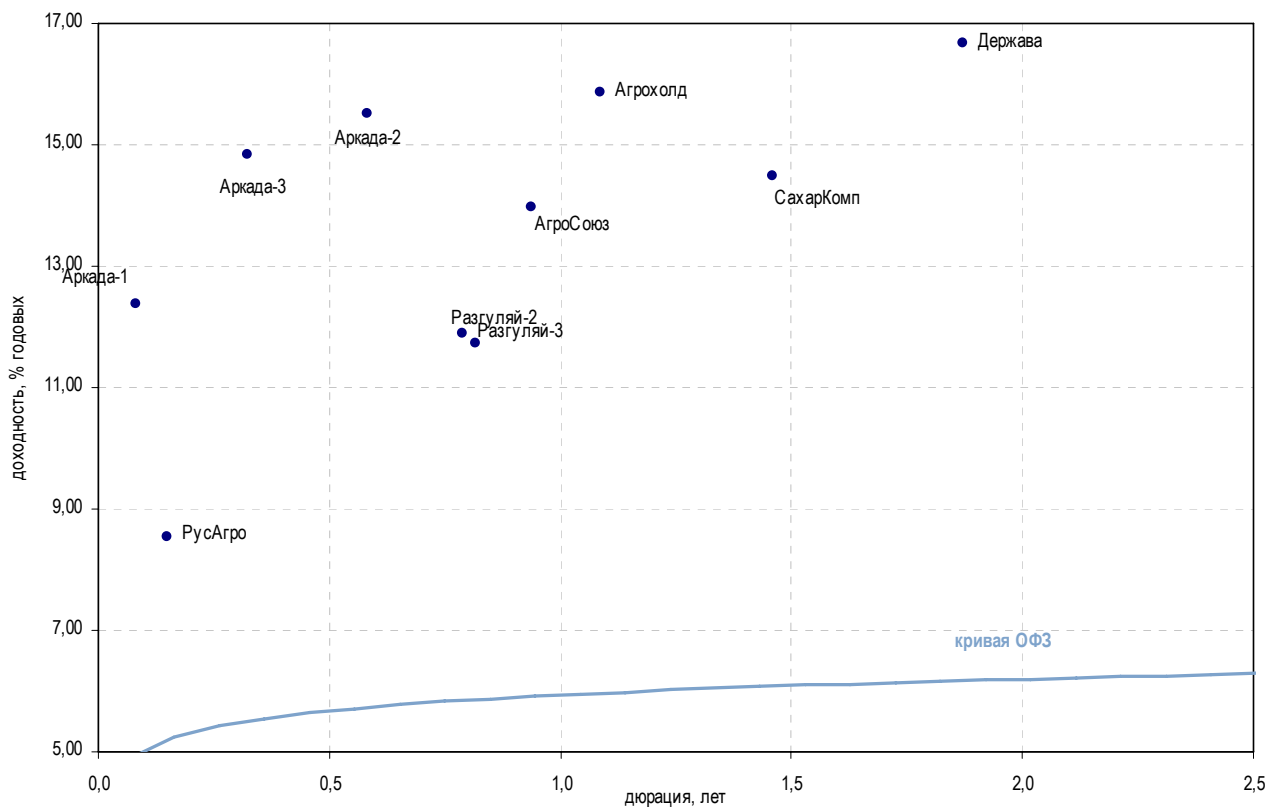
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	15,85	1,10	987	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	-	-	-	30,96	0,07	2 583	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	▲ 100,00	0,02	8 011 000	11,83	0,11	656	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	13,94	1,06	797	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲ 98,20	0,10	982 000	12,89	1,22	687	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼ 100,02	-0,04	3 837 663	16,98	1,71	1 086	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,18	1,41	512	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼ 100,01	-0,99	550 055	13,05	0,44	735	12	0
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	▲ 100,00	0,02	11 000 000	11,30	1,48	522	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	2,81	0,56	-	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▼ 99,72	-0,28	15 156 200	13,02	3,26	670	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼ 100,22	-0,03	10 553 432	11,54	0,44	584	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 97,05	0,10	14 642 050	12,56	1,22	654	24	5
СибЦмт	9,70	-	12.06.2008	▼ 99,50	-1,40	4 975 000	19,79	0,04	1 483	20	0
Другие отрасли											
Ситроник	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	10,28	0,80	439	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



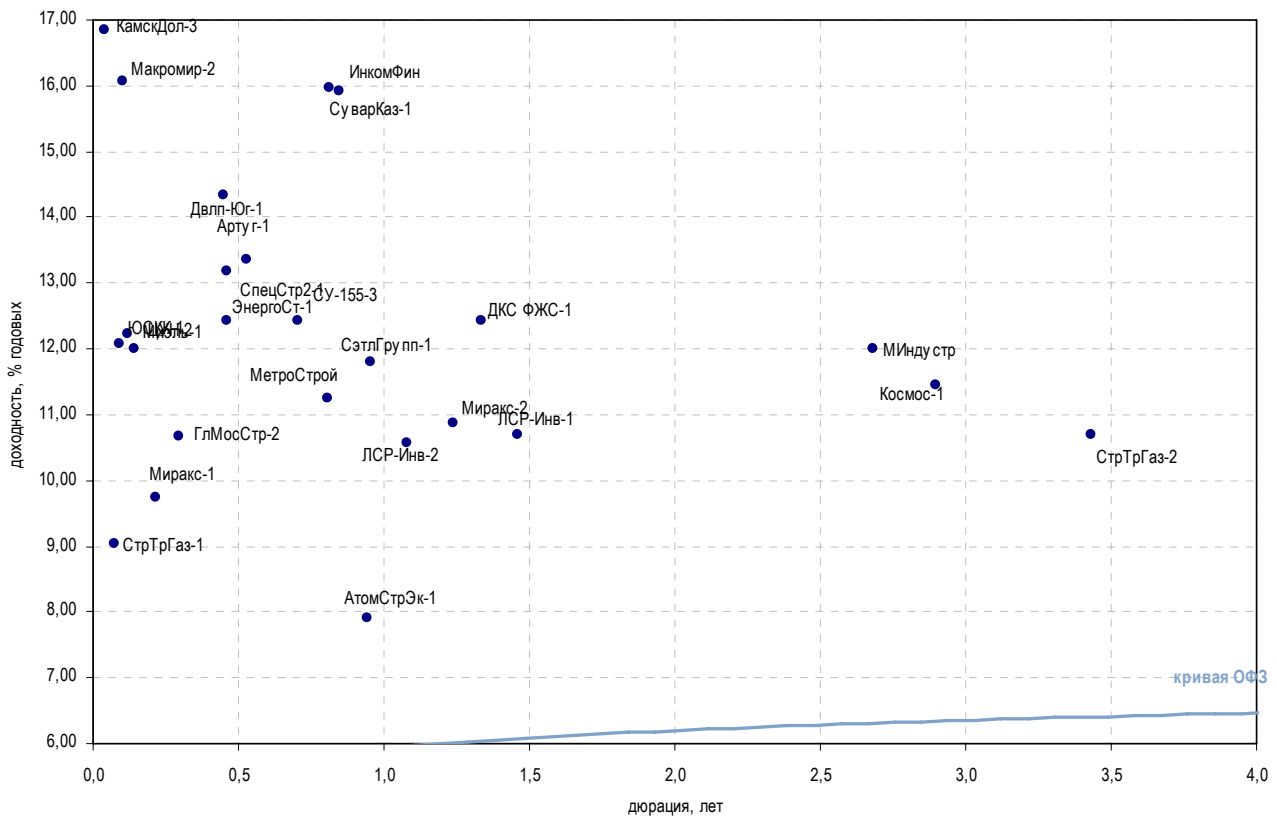
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	13,96	0,94	802	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼	99,76	-0,03	957 715	15,87	1,09	989	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	100,08	0,04	2 525 623	12,39	0,08	720	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,00	0,50	2 429 064	15,51	0,58	972	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,73	0,01	6 060 388	14,85	0,32	924	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,01	0,52	-	2	-	-
БелАгКорм	12,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,51	-	7	-	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	16,67	1,87	1 052	-	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,06	-	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▲	101,98	0,03	2 951 226	10,42	3,41	409	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,31	-	2	-	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	11,72	0,82	583	7	-	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,52	0,07	25 761 888	11,89	0,79	601	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,55	0,15	318	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▲	100,00	0,10	2 974 000	14,48	1,46	841	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,94	-	4	-	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,79	1,33	775	11	-	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



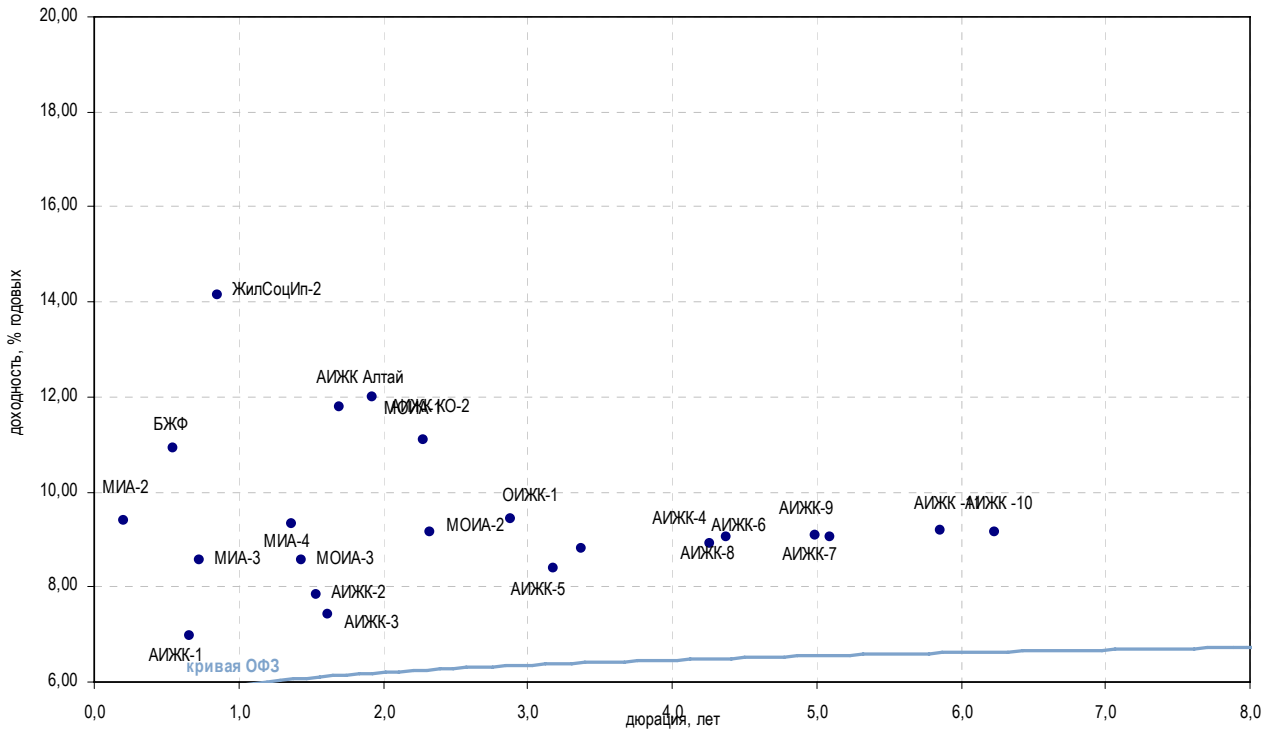
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	10,66	0,29	508	35	-	-
Двп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	14,35	0,45	864	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,44	1,34	640	8	5	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,87	0,02	1 340 300	17,37	0,54	1 161	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲	98,50	0,03	1 300 200	15,98	0,81	1 009	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼	100,00	-0,10	83 016 500	10,69	1,46	462	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	10,58	1,08	460	-	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	100,20	0,21	3 006	9,74	0,22	425	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	100,45	0,20	261 170	10,87	1,24	485	15	-9
Мизль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	12,22	0,12	691	-	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	5,12	0,00	94	8	-	-2
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	15,01	0,93	908	-	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,46	-0,24	14 257 669	12,43	0,70	658	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▼	99,38	-0,39	6 519 489	15,91	0,85	1 001	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▼	100,76	-0,24	1 723 068	11,79	0,95	585	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,37	0,53	761	8	0	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,92	0,95	198	-	-	-
КамсКДол-3	12,80	-	04.06.2009	▼	99,90	-0,01	12 988	16,86	0,04	1 190	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	11,44	2,90	516	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	101,05	0,03	9 296 500	12,00	2,68	574	25	2
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	▼	99,50	-0,20	99 500	16,06	0,10	1 080	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▼	100,52	-0,01	22 162 075	11,26	0,81	537	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▲	99,50	0,01	547 250	17,80	0,09	1 260	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	▲	100,10	0,10	1 001 000	13,19	0,46	747	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼	100,05	-0,03	6 611 416	9,05	0,08	388	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,70	3,43	437	-	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,00	0,14	664	2	-	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	98,80	0,20	79 491 992	12,42	0,46	670	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▲	100,10	0,05	1 001	12,07	0,09	685	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



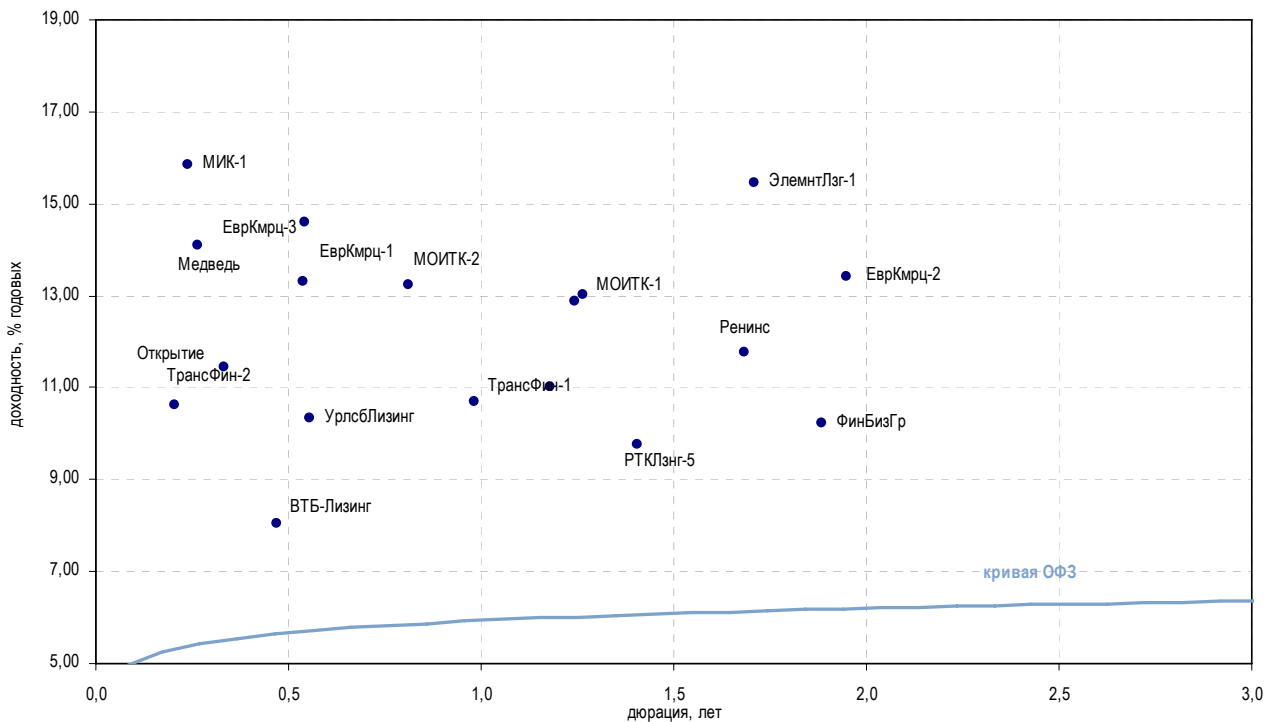
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,80	1,70	568	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▲	96,15	4 807 500	11,08	2,28	487	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,98	0,66	115	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,83	1,54	174	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,43	1,62	133	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼	102,47	106 157 000	8,38	3,18	207	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,80	3,38	247	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	5 700 000	8,90	4,26	250	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,06	5,09	261	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	94,75	3 325 725	9,05	4,38	264	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	9,09	4,99	264	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	95,40	477 000	9,17	6,24	266	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	9,19	5,86	269	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,55	514	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,36	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,16	0,86	825	-	-
МИА-1	10,00	08.07.2008	20.09.2012	▲	105,50	65 410	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▼	99,90	4 995 000	9,38	0,21	391	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,55	0,73	269	7	-1
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,32	1,37	327	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	95,00	95 000	12,00	1,92	584	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▼	97,78	87 997 500	9,17	2,32	296	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,55	1,43	249	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,89	315	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



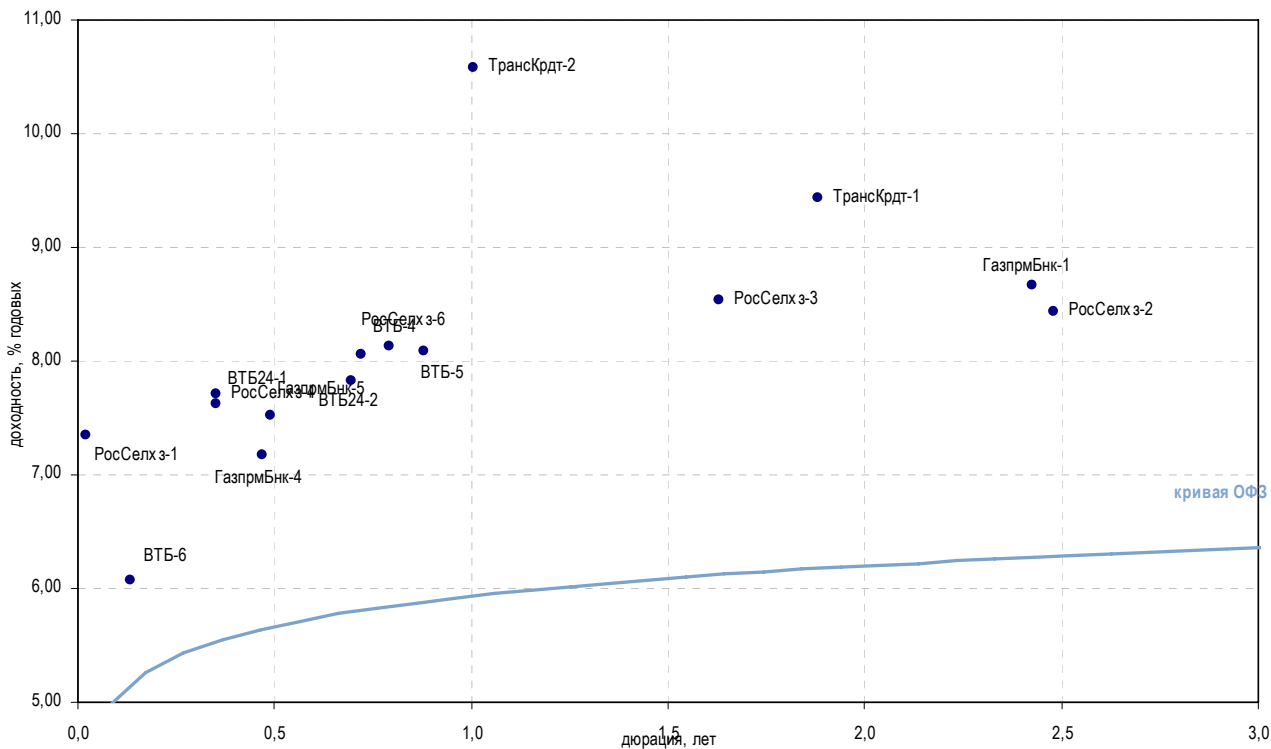
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,96	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲	99,50	49 750	13,30	0,54	753	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	-	10.06.2010	▲	99,80	2 395 200	13,42	1,95	726	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼	98,25	64 845 000	14,61	0,54	884	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	15,85	0,24	1 033	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	95,75	6 630 161	13,02	1,26	699	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,24	0,81	735	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,75	1,68	564	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▼	99,83	99 831 998	14,09	0,27	854	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,08	142 011 772	8,06	0,47	233	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,08	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	100,00	1 000	11,46	0,33	584	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,24	684	16	4
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	98,35	240 958	9,78	1,41	372	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,69	0,99	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,62	0,21	515	-	-
УралЛэнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,35	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	101,44	269 793 758	10,34	0,55	457	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	192 000 000	10,24	1,88	409	-	-
ЭлементЛэг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,10	50 050	15,47	1,71	935	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	▲	104,00	78 052	11,00	1,18	499	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



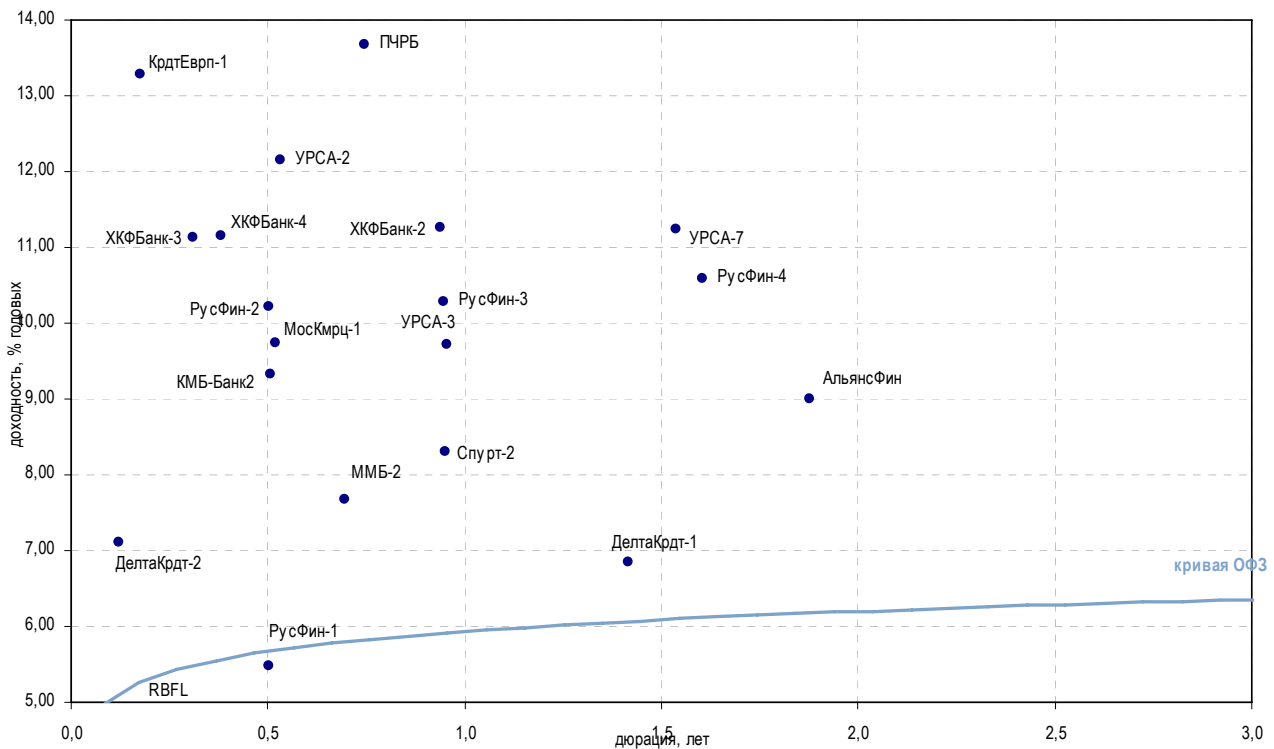
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,29	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲ 100,42	0,02	200 834 018	8,13	0,79	225	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,64	0,02	177 092 000	8,09	0,88	217	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	6,07	0,13	73	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,22	0,01	110 246 000	7,62	0,35	198	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,69	198	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▲ 96,70	0,12	97 667 000	8,67	2,42	244	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,55	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	▲ 100,17	0,17	250 425 000	7,18	0,47	145	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,49	178	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,35	0,02	255	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 99,20	-0,29	992	8,43	2,48	220	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 98,34	0,05	332 219 908	8,54	1,63	244	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,22	-0,03	80 078 970	7,71	0,35	207	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,63	0,07	251 569 022	8,06	0,72	221	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 96,45	-0,09	19 290 000	9,43	1,88	328	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 97,00	-1,50	2 910	10,58	1,01	462	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



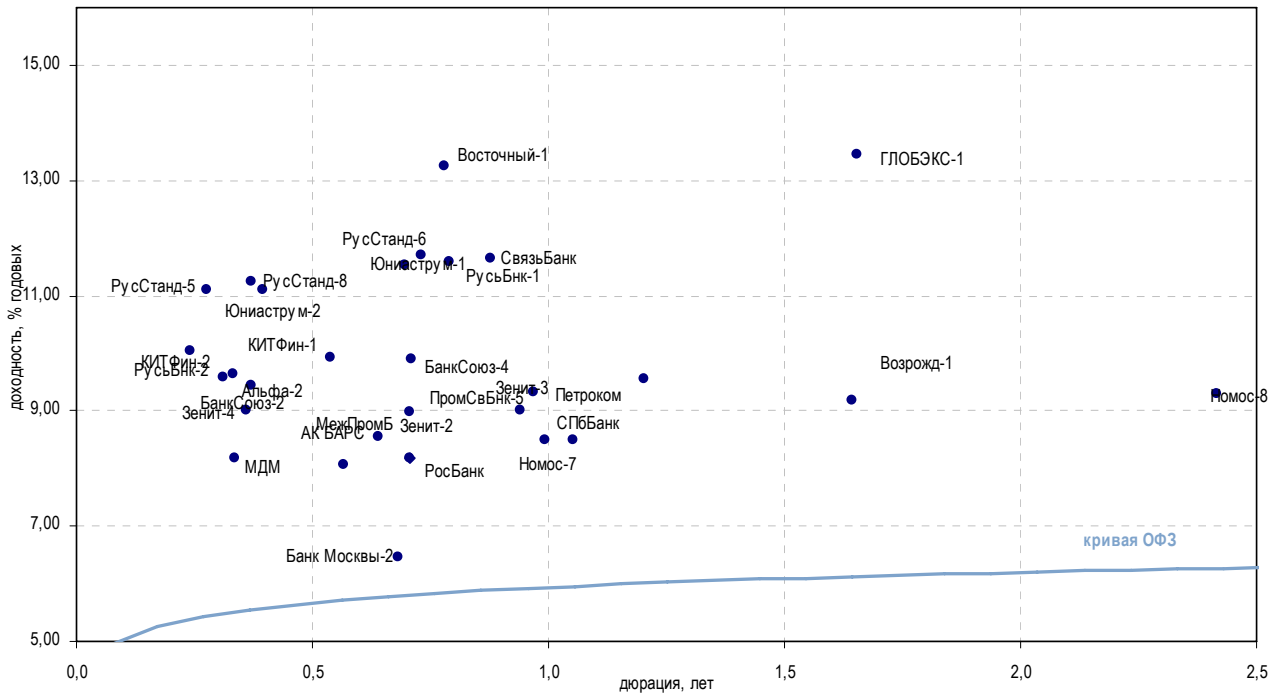
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,88	285	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,85	1,42	79	0	-
ДелтаКрдт-2	7,23	-	30.05.2010	-	-	-	7,11	0,12	180	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	4,91	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	5,05	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,44	-	07.09.2011	-	-	-	4,48	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▲	99,30	0,25	1 886 700	9,32	0,51	357	5
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	13,29	0,18	786	-	-1
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,70	182	3	-
МосКмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,74	0,52	399	3	1
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	17,27	0,21	1 180	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲	94,50	0,50	28 350	14,94	1,00	899	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,67	0,75	780	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,48	0,50	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,22	0,50	448	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▼	97,75	-0,40	48 875 000	10,28	0,95	434	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,58	1,61	448	-	-
Спурт-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,10	-0,05	3 012 008	8,30	0,95	236	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,31	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,16	0,53	640	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,94	-0,11	22 875 659	9,71	0,96	377	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,41	0,45	46 570 517	11,63	2,93	535	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,41	0,29	89 233 306	11,24	1,54	515	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,42	0,12	93 032 388	11,27	0,94	533	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	11,14	0,31	554	20	
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,72	0,07	29 377 650	11,15	0,38	549	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



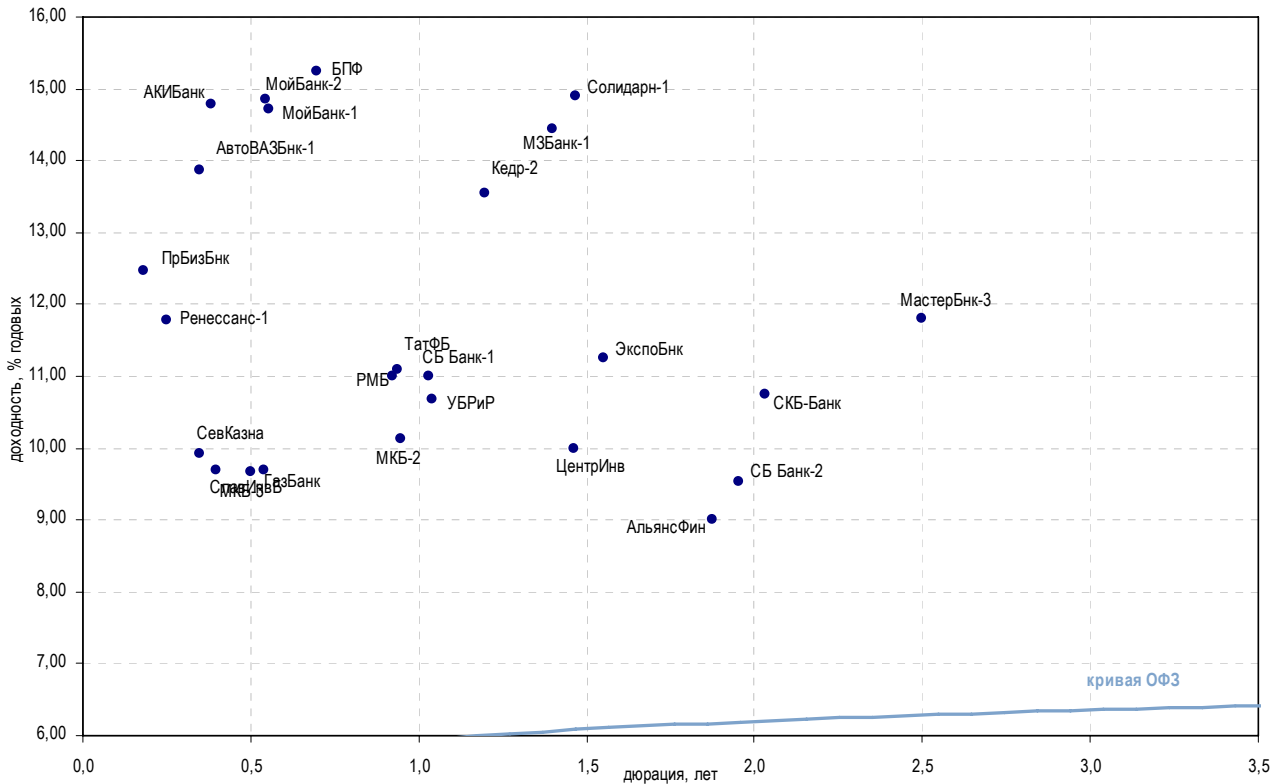
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	2,20	0,08	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	99,75	0,01	997 500	8,54	0,64	272	13
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,63	0,33	401	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,47	0,68	63	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	9,43	0,37	378	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,89	0,71	404	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,17	1,65	306	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲	100,15	0,22	74 227 520	13,24	0,78	736	-
ГЛОБЭК-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	13,44	1,65	733	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,73	0,22	2 569 036	8,98	0,71	313	26
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	100,95	0,02	181 726 100	9,00	0,94	306	20
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,37	-0,17	5 018 300	9,02	0,36	338	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	100,25	0,04	150 368	9,93	0,54	416	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	100,17	0,57	20 034 000	9,58	0,31	398	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,13	0,12	14 017 782	8,19	0,34	257	5
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▼	101,15	-0,01	3 034 500	8,07	0,57	229	-
Номос-7	9,25	17.06.2008	16.06.2009	-	100,08	-	17 114 380	8,49	0,99	254	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	100,15	-	64 493 720	9,29	2,42	306	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	9,55	1,20	354	11	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲	98,95	0,14	9 895 000	9,33	0,97	338	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	99,76	0,06	14 708 883	8,19	0,71	234	8
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	99,35	0,10	1 043 150	11,10	0,28	554	52
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	97,90	0,05	20 559 500	11,53	0,70	569	64
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,43	0,80	554	9	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	11,24	0,37	559	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▼	99,58	-0,42	42 817 250	11,59	0,79	571	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	10,03	0,24	451	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,66	0,88	574	-	
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,94	-	9	5
СПББанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	8,50	1,05	253	5	
Юниастрм-1	-	-	17.02.2009	-	-	-	11,70	0,73	584	8	
Юниастрм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,01	0,03	400 040	11,11	0,40	544	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	08.07.2008	25.11.2008	▲ 100,50	0,50	38 513 610	9,68	0,50	394	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,18	0,36	454	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	-	-	-	1,99	0,01	-	31	0
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	100,00	43 814 965	11,81	2,50	557	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,70	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	97,05	1 164 600	12,47	0,18	703	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▲ 100,50	0,50	807 990	11,01	0,92	508	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,92	0,35	429	13	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	▲ 99,95	0,10	3 088 455	10,75	2,03	458	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,69	0,40	402	1	-2
Солидарн-1	14,00	-	01.12.2009	-	-	-	14,89	1,47	882	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	-	0,85	-	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲ 101,01	0,08	2 967 734	11,09	0,94	515	13	-2
ТрансКптл	9,20	-	01.06.2009	-	-	-	30,83	0,99	2 488	3	-
УБРИР	10,25	-	02.07.2009	▲ 99,98	1,05	13 390 652	10,67	1,04	470	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼ 100,09	-0,14	880 748	10,00	1,46	393	13	2
ЭкспоБанк	11,50	-	29.12.2009	-	-	-	11,26	1,55	517	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	99,90	99 900	13,87	0,35	824	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▼ 99,70	-0,10	9 970 000	14,79	0,38	913	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,88	285	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	15,25	0,70	940	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼ 99,21	-0,82	90 605 892	13,55	1,20	754	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	14,43	1,40	837	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,12	0,95	418	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	9,70	0,54	393	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲ 100,05	0,60	530 264	14,72	0,55	895	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲ 100,05	0,10	52 026	14,86	0,54	909	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲ 99,77	0,02	997 670	11,77	0,25	624	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,00	1,03	503	21	4
СБ Банк-2	9,50	-	11.06.2010	-	-	-	9,53	1,95	337	-	-
Спутр-2	10,74	04.06.2009	31.05.2012	▼ 100,10	-0,05	3 012 008	8,30	0,95	236	-	-

* - 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

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
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