

7 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене в результате неожиданно слабых майских данных по безработице и резкого роста цен на нефть. Экономисты прогнозировали рост этого показателя на 0,1 п.п. до 5,1%, однако отчет министерства труда показал, что уровень безработицы в мае составил 5,5%. Столь резкий месячный рост безработицы в США не наблюдался с февраля 1986 г. Этот рост был тем более неожидан для инвесторов, что все последние данные о занятости носили позитивный характер, опровергая пессимистические прогнозы экспертов. На этом фоне быстрый рост цен на нефть также был воспринят инвесторами прежде всего как угроза экономике США, а уже потом как основание для дальнейшего роста инфляции.

В итоге доходности казначейских облигаций упали по всему спектру дюраций – доходность 2-летних облигаций снизилась на 13 б.п. до 2,38% годовых, 5-летних – на 14 б.п. до 3,18% годовых, 10-летних – на 13 б.п. до 3,91% годовых, а 30-летних облигаций – на 11 б.п. до 4,63% годовых. На фоне резко снизившихся доходностей казначейских облигаций произошло расширение спредов Emerging markets – спред EMBI+ вырос на 10 б.п. до 254 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 11 б.п. до 159 б.п.

На российском долговом рынке в целом невысокая активность торгов и преимущественно боковой тренд иногда нарушается всплеском активности то в одной, то в другой бумаге. Так, размещенный несколько дней назад выпуск облигаций ВТБ-24 на форвардных торгах уже торгуются выше цены размещения. Банковская ликвидность остается на высоком уровне. Ближайшие налоговые платежи пройдут через неделю – в понедельник, 16 июня.

Сегодня торги на российском рынке вряд ли будут отличаться активностью, так как на иностранных площадках выходной.

Календарь событий на 9 июня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
9:00	Япония	Индекс опережающих индикаторов	Апрель Р	-	18,20%
9:00	Япония	Индекс совпадающих индикаторов	Апрель Р	-	30,00%
10:00	Германия	Торговый баланс, млрд евро	Апрель	-	16,7
10:00	Германия	Счет текущих операций, млрд евро	Апрель	-	17,2
12:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей (м/м)	Май	-	2,40%
12:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей (м/м)	Май	-	1,40%
12:30	Великобритания	Базовый индекс отпускных цен производителей (м/м)	Май	-	1,00%
12:30	ЕС	Индекс уверенности инвесторов Sentix	Июнь	-	3,5
18:00	США	Изменение объема незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Апрель	-0,50%	-1,00%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
6 июня	ОМЗ, 6 РБК ИС, 2009 Глобус-Лизинг-Финанс, 5 Металлсправс-Финанс, 1	размещ.	1 600	5	1,5/100%	-	-
		оферта	100 USD	1	101,5%, CALL	-	-
		оферта	300	2,5	100%	-	-
7 июня	РБК ИС, 2009	оферта	1 500	4	100%	-	-
		оферта	100 USD	1	100%, CALL/PUT	-	-
9 июня	Региональное ипотечное агентство Тюмской области, 1 Белгранкорм, 1	размещ.	507,5	5	-	-	-
		оферта	700	0,5	100%	-	-

Источник: Sbondz; Оценка: Велес Капитал

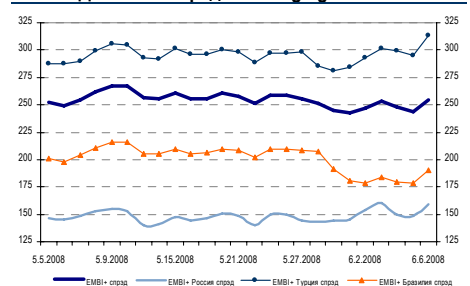
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 99,70	105	122	-
UST 30	▲ 95,98	173	141	-28
German 10	▲ 95,28	37	-5	-156
Россия 30	▲ 113,79	1	20	-138
Спред Россия 30	▲ 155	13	6	12
Турция 34	▼ 103,34	-55	-143	-252
Бразилия 40	▼ 135,56	-15	-14	-75
Колумбия 37	▲ 113,40	19	-40	33
Венесуэла 34	▲ 90,89	192	149	89

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

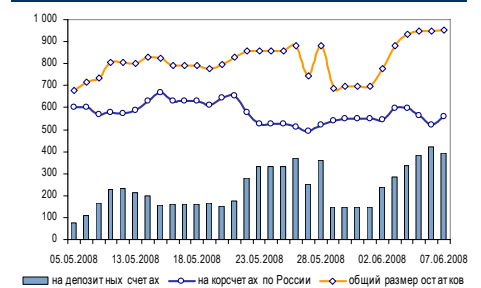
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 134,86	6,29	6,12	10,68
Urals	▲ 132,62	7,97	8,44	13,24
Золото	▲ 902,3	2,86	1,78	3,86
Серебро	▲ 17,53	2,33	3,85	5,45
Никель	▼ 21 900	-3,50	-0,29	-22,81
Медь	▲ 8 129	2,25	0,83	-5,32
Алюминий	▲ 2 625	0,59	-0,81	-0,99

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5777	1,18	1,43	2,49
USD/JPY	▼ 104,92	-0,96	-0,56	0,17
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,5378	-0,58	-0,62	-1,21
RUR/EUR, ЦБ	▲ 37,1310	0,58	0,90	1,23

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	- 3,50	3,50	3,88	3,77
МБК 1 неделя, %	- 4,00	4,00	4,13	4,16
МБК 2 недели, %	▼ 4,26	4,28	4,35	4,53
LIBOR O/N, %	▼ 2,09	2,13	2,54	2,21
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,45	2,45	2,46	2,62
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,70	2,68	2,68	2,73

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲ 100,00	0,01	656 334 000	12,35	0,94	641	18	4
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	- 98,46	-	350 787 504	8,53	1,60	243	-	-
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 102,04	-0,04	323 480 541	7,28	1,86	114	76	2
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼ 94,04	-4,84	304 656 063	15,78	0,97	984	-	-
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,20	0,05	282 245 714	7,69	0,32	208	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 93,26	0,36	256 598 385	12,59	2,45	636	13	-3
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,80	0,10	236 870 023	8,64	0,66	281	-	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 96,98	0,08	220 442 244	10,76	1,51	468	-	-
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲ 100,20	0,23	202 727 870	9,16	0,66	333	38	-1
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 100,09	0,01	171 638 751	8,53	1,84	239	28	-7
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,27	-0,02	156 939 372	6,86	1,57	77	59	4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,43	-3,09	123 393 881	11,19	1,71	507	4	-1
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,22	-0,01	113 251 500	7,53	0,32	192	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	▼ 100,04	-0,03	100 050 000	11,83	2,61	558	17	4
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,95	-0,18	96 950 000	9,48	1,90	333	54	-14
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼ 99,95	-0,03	84 965 500	10,64	0,05	561	40	11
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼ 100,50	-0,35	84 555 625	9,60	0,70	375	20	2
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲ 101,22	0,22	81 293 050	11,04	3,26	472	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▲ 100,12	0,42	78 291 641	13,08	0,42	739	-	-
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 98,40	0,30	75 813 708	10,88	0,67	505	64	-3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

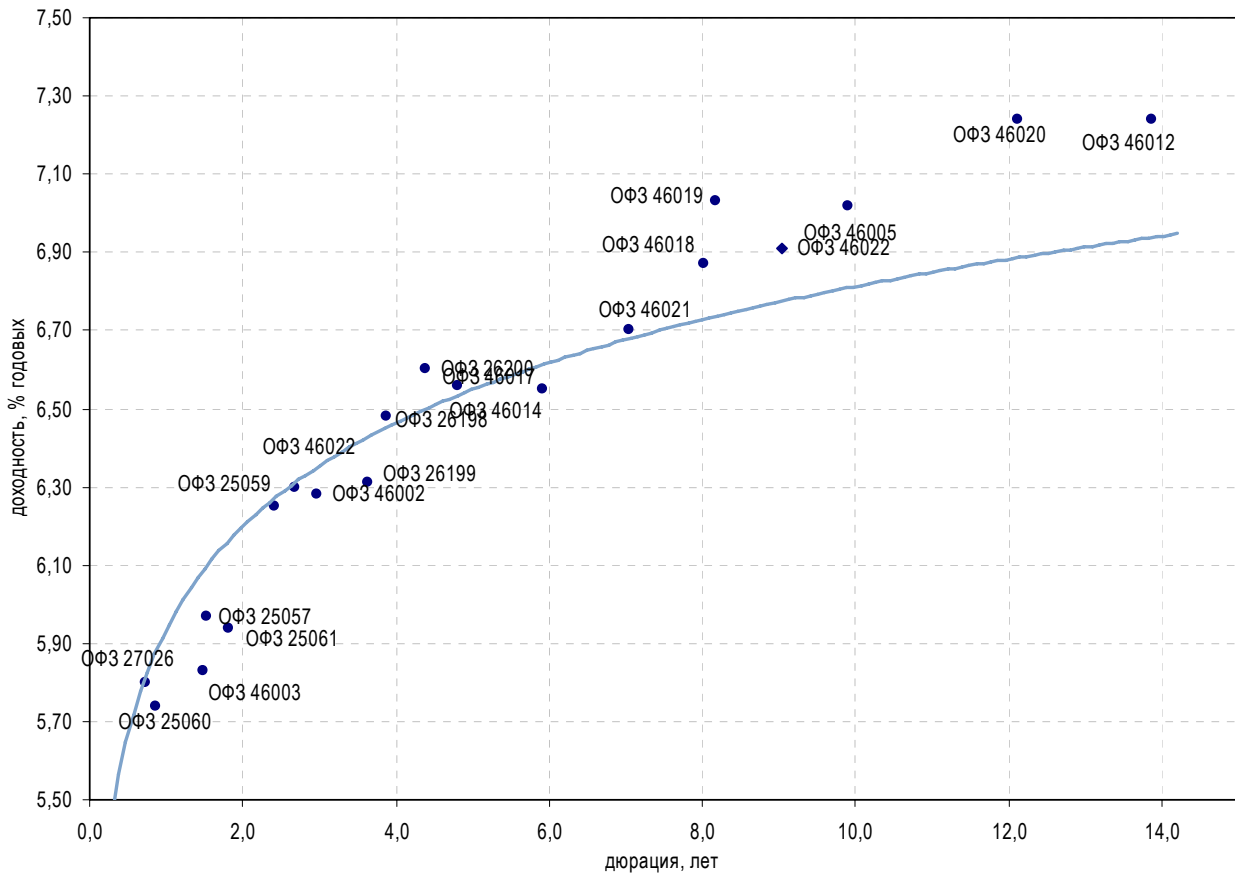
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲ 84,31	8,27	31 086 199	-	0,00	-	11	-9
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	▲ 99,60	2,58	25 986 499	19,53	1,00	1 357	6	4
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲ 99,85	1,57	60 261 000	9,12	0,79	324	10	-7
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲ 99,40	1,40	20 875 000	10,74	0,51	499	-	-
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲ 100,30	1,10	25 100 039	13,36	0,29	778	40	6
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 101,59	1,08	20 125 928	12,34	2,65	609	25	2
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,00	0,45	11 583 457	11,57	0,70	572	17	2
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲ 99,25	0,45	49 625 000	11,51	0,43	581	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▲ 100,12	0,42	78 291 641	13,08	0,42	739	-	-
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲ 100,41	0,40	10 040 600	10,18	1,30	414	28	0
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼ 101,05	-0,15	29 182 147	9,06	0,34	343	9	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,95	-0,18	96 950 000	9,48	1,90	333	54	-14
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,51	-0,19	20 711 370	11,69	0,50	594	22	4
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▼ 100,15	-0,20	55 127 000	11,85	0,89	593	21	10
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▼ 99,55	-0,30	33 160 405	12,61	0,22	711	-	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼ 100,50	-0,35	84 555 625	9,60	0,70	375	20	2
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,50	-0,40	11 636 086	8,79	2,39	257	25	-0
МИА-1	10,00	21.07.2008	20.09.2012	▼ 105,01	-0,49	5 309 080	-	-	-	16	3
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,43	-3,09	123 393 881	11,19	1,71	507	4	-1
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼ 94,04	-4,84	304 656 063	15,78	0,97	984	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



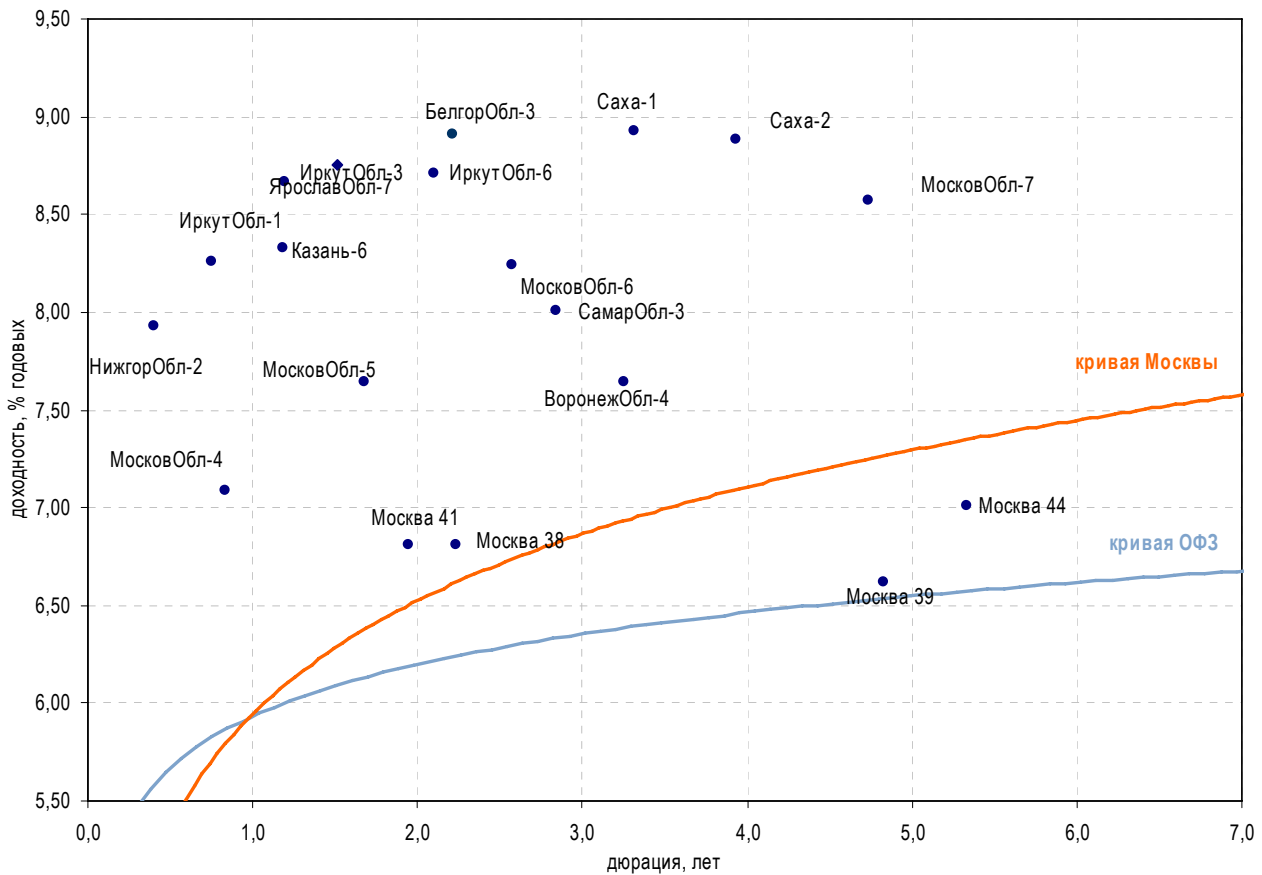
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▲	101,38	0,03	16 831 747	4,88	0,26	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	-	5,80	0,74	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	100,15	-	79 202 626	5,74	0,88	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	102,40	-	4 300 800	5,97	1,53	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,59	-0,16	1 992	5,94	1,82	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	106,41	-0,09	20 100 986	5,83	1,47	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,98	0,18	1 000	6,25	2,43	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▼	99,05	-0,05	7 824 950	6,30	2,69	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	-	6,31	3,63	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	-	6,28	2,97	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,48	3,87	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	98,86	0,31	29 658 860	6,60	4,39	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	103,95	0,21	18 180 040	6,55	5,91	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	-	6,70	7,05	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	105,65	0,55	62 034 927	6,56	4,80	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,02	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,03	8,18	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	106,47	0,10	294 925	6,87	8,02	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,91	9,05	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,79	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,32	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,24	13,86	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,45	0,09	746 467	7,24	12,12	-	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. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	▲ 103,10	1,39	1 031	4,84	0,86	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	6,81	1,95	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▲ 108,73	0,86	175 969 616	6,81	2,24	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼ 106,20	-0,21	13 866 452	6,62	4,83	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	-	104,15	3 849 384	7,01	5,34	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲ 99,45	0,35	12 929	8,91	2,21	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	7,64	3,25	-	-	-
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	100,25	1 553 474	8,26	0,75	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,67	1,20	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,71	2,11	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼ 99,89	-0,11	612 301	8,33	1,18	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼ 103,43	-0,10	30 183 034	7,09	0,84	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲ 104,15	0,05	11 482 230	7,64	1,68	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲ 102,64	0,24	17 448 600	8,24	2,57	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 98,20	-0,10	12 766 000	8,57	4,74	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼ 100,76	-0,10	2 693 041	7,93	0,40	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼ 99,50	-0,05	19 652 000	8,01	2,84	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▲ 97,75	0,31	59 740 835	8,93	3,31	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,88	3,94	-	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▲ 98,31	0,04	13 764 000	8,75	1,51	-	-	-

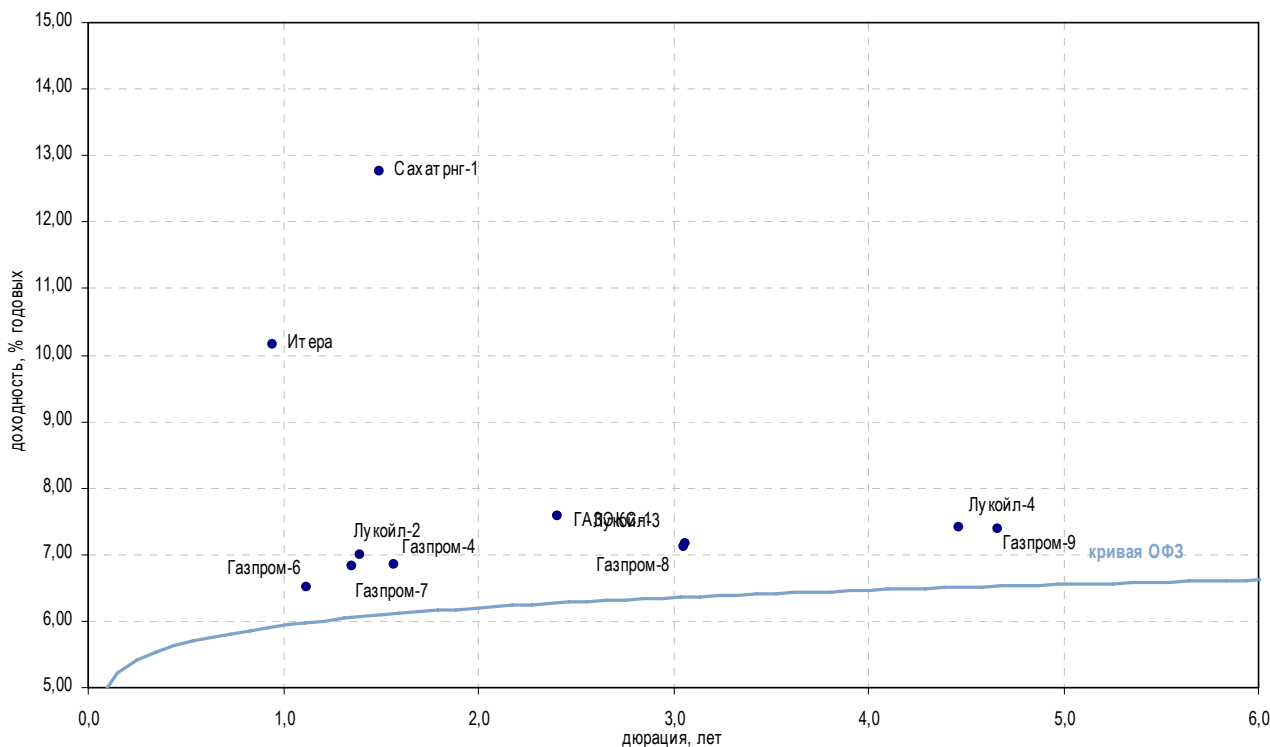
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



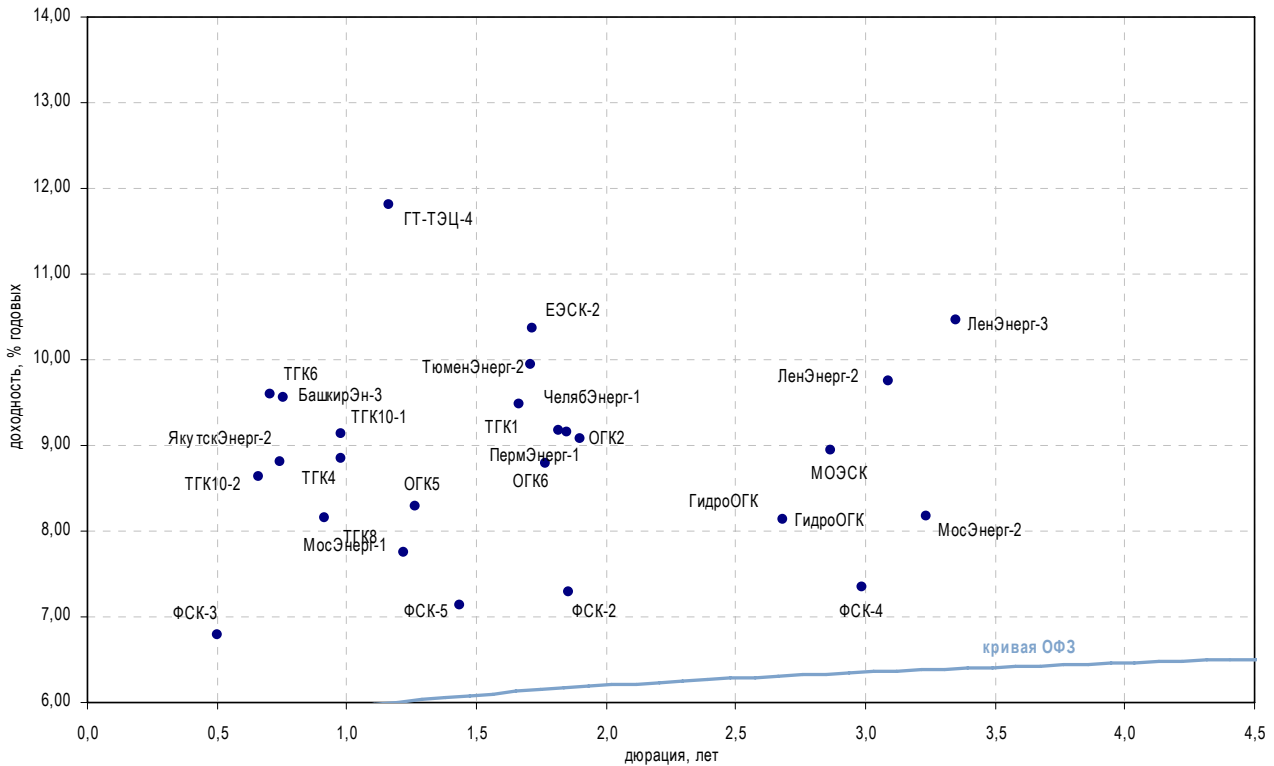
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 102,27	-0,02	156 939 372	6,86	1,57	77	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	6,50	1,12	51	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▲ 100,10	0,05	2 002 000	6,82	1,35	77	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	7,12	3,06	82	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 99,90	-0,27	40 959	7,38	4,67	95	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,15	0,95	421	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	7,00	1,40	94	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	100,15	1 002	7,17	3,06	87	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 100,57	0,09	13 051 386	7,42	4,46	101	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	-	-	-	25,27	0,49	1 953	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	10,50	-	16.12.2010	▲ 100,03	0,03	13 603 740	7,59	2,40	137	4	0	
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	-	-	-	12,77	1,49	669	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



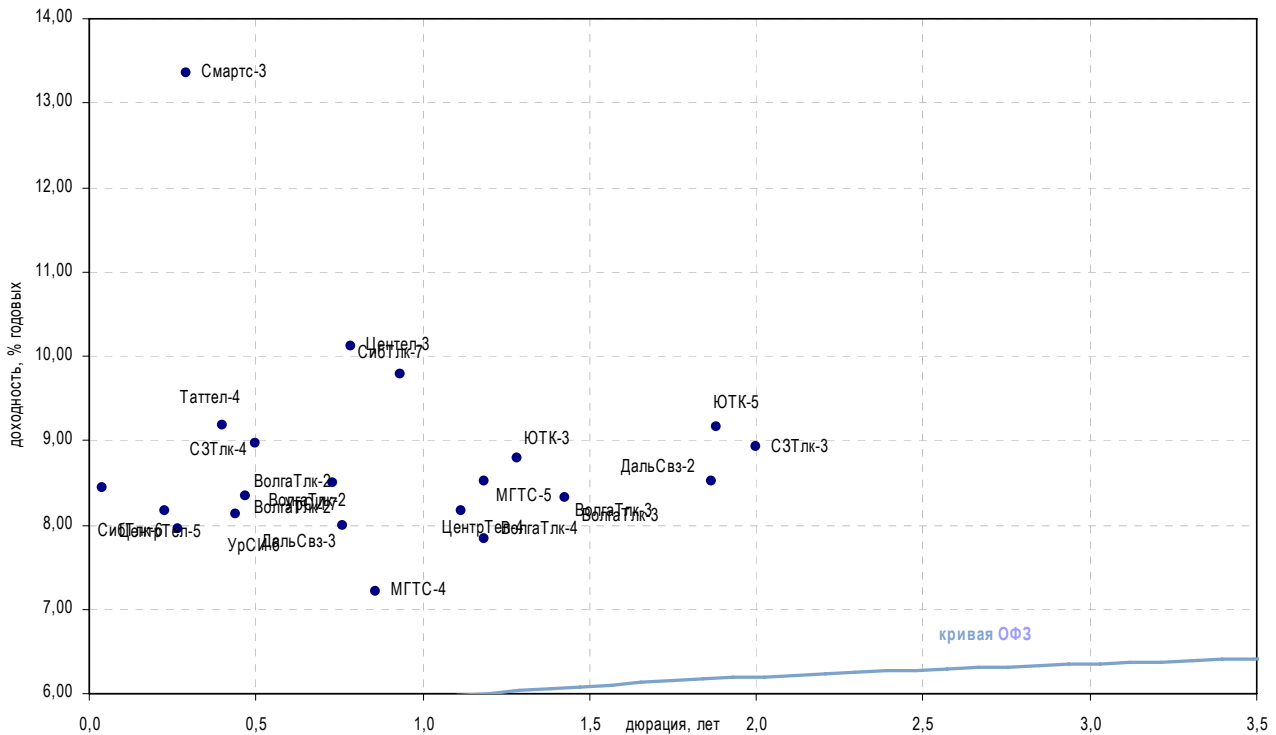
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз. б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	-	100,30	500 497	8,14	-	2,68	188	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲	99,90	5 794 200	7,75	0,60	1,22	173	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	98,85	-0,33	2 471 250	8,17	3,24	186	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲	97,79	0,10	1 955 800	9,08	1,90	293	28	-11
ОГК3	8,25	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	99,20	0,15	5 543 110	8,28	1,27	225	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	-	8,79	1,77	266	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	-	9,49	1,66	338	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲	98,67	0,04	8 840 512	9,14	0,98	319	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	100,80	0,10	236 870 023	8,64	0,66	281	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	99,00	0,07	5 940 000	8,84	0,98	289	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	100,50	-0,35	84 555 625	9,60	0,70	375	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	-	8,15	0,92	222	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	9,56	0,75	369	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	-	8,81	0,74	294	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲	98,82	0,38	50 775 320	10,36	1,72	424	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	-	9,75	3,09	345	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	-	10,46	3,35	414	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	-	8,95	2,87	267	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	-	-	-	-	9,95	1,71	383	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	102,04	-0,04	323 480 541	7,28	1,86	114	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	100,21	-0,04	60 130 000	6,79	0,50	105	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	-	-	-	-	7,34	2,99	105	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	100,21	-0,09	15 582 375	7,14	1,44	107	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	9,17	1,82	303	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	-	11,80	1,17	580	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



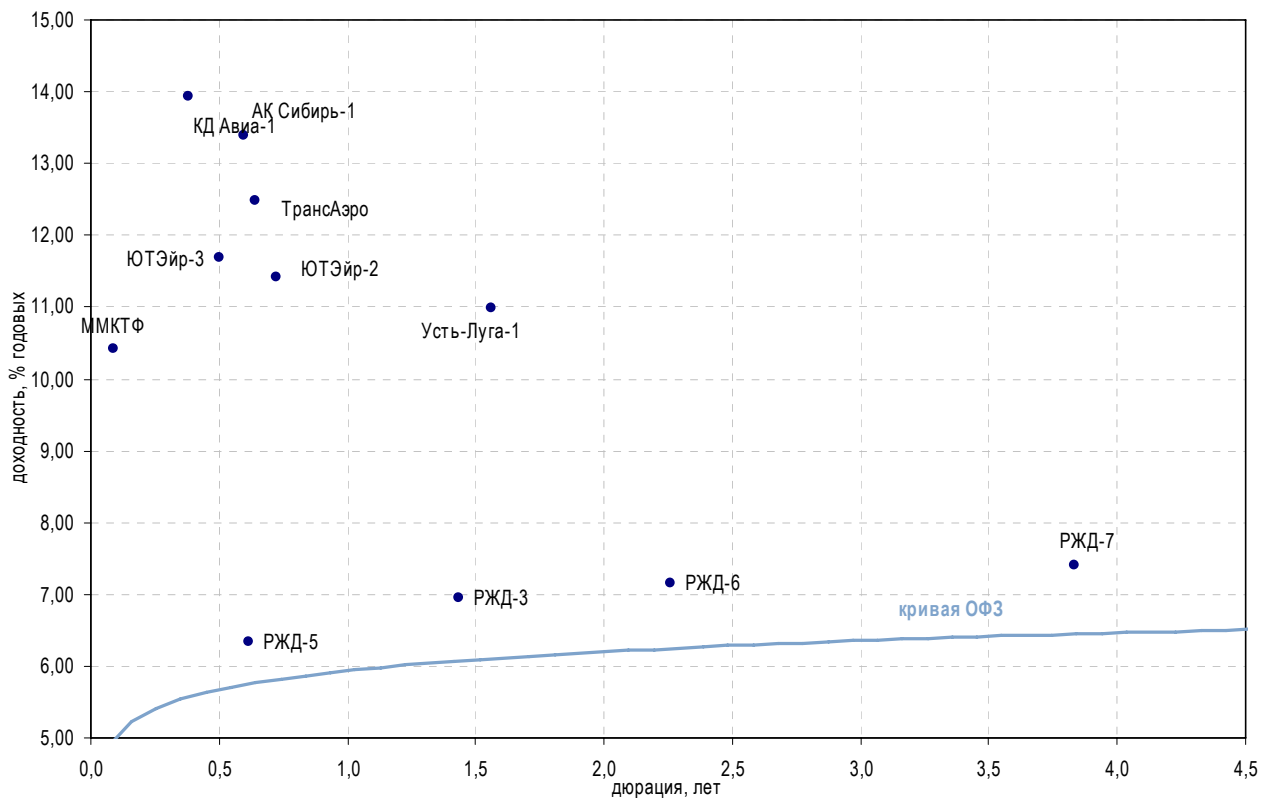
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	100,01	-	10 001 000	8,34	0,47	261	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	-	8,33	1,43	227	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	-	7,83	1,19	182	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	-	8,51	1,87	236	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▼	100,20	-0,66	1 282 961	8,49	0,73	263	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	7,21	0,86	130	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	-	8,51	1,19	250	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	-	8,93	2,00	276	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▼	98,62	-0,38	493 100	8,96	0,50	322	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	-	7,96	0,27	241	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	-	9,78	0,93	385	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	-	9,18	0,40	351	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	-	8,12	0,44	242	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲	100,40	0,20	4 016 000	7,99	0,76	212	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	106,58	0,04	36 534 098	8,17	1,12	218	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	-	4 500 000	8,17	0,23	267	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	-	-	-	-	8,79	1,28	276	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	-	-	-	-	8,43	0,04	347	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲	97,45	0,25	516 503	9,16	1,88	301	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	100,30	1,10	25 100 039	13,36	0,29	778	40	6
Альтернативные операторы												
Артел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	-	14,90	0,13	957	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲	99,28	0,27	1 206 252	15,12	0,23	962	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	-	10,11	0,78	423	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



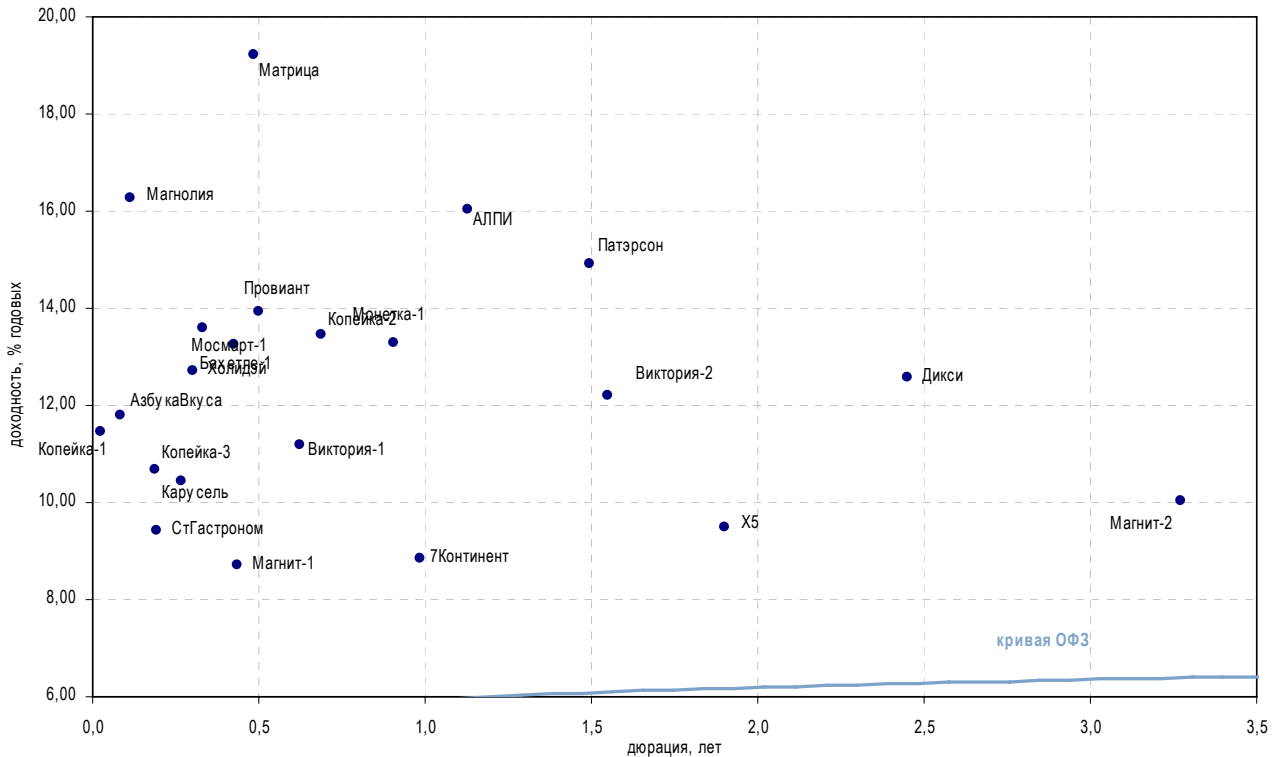
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 98,70	0,05	1 978 869	13,38	0,60	758	-	-	
ИстЛайн	11,00	-	22.05.2008	-	-	-	23,08	0,00	1 902	17	2	
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,81	-0,02	499 033	13,94	0,38	828	-	-	
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 99,04	-0,01	298 120	12,49	0,64	667	19	3	
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,95	0,09	9 472 981	21,22	1,00	1 526	23	-4	
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,41	0,72	555	16	3	
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 99,51	-0,19	20 711 370	11,69	0,50	594	22	4	
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	10,41	0,09	520	7	1	
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	6,94	1,43	87	32	-9	
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	- 100,24	-	26 446 965	6,34	0,61	53	81	-2	
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	-	-	-	7,15	2,26	95	92	1	
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 102,00	0,21	6 141 320	7,41	3,83	104	58	-15	
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,98	1,56	489	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



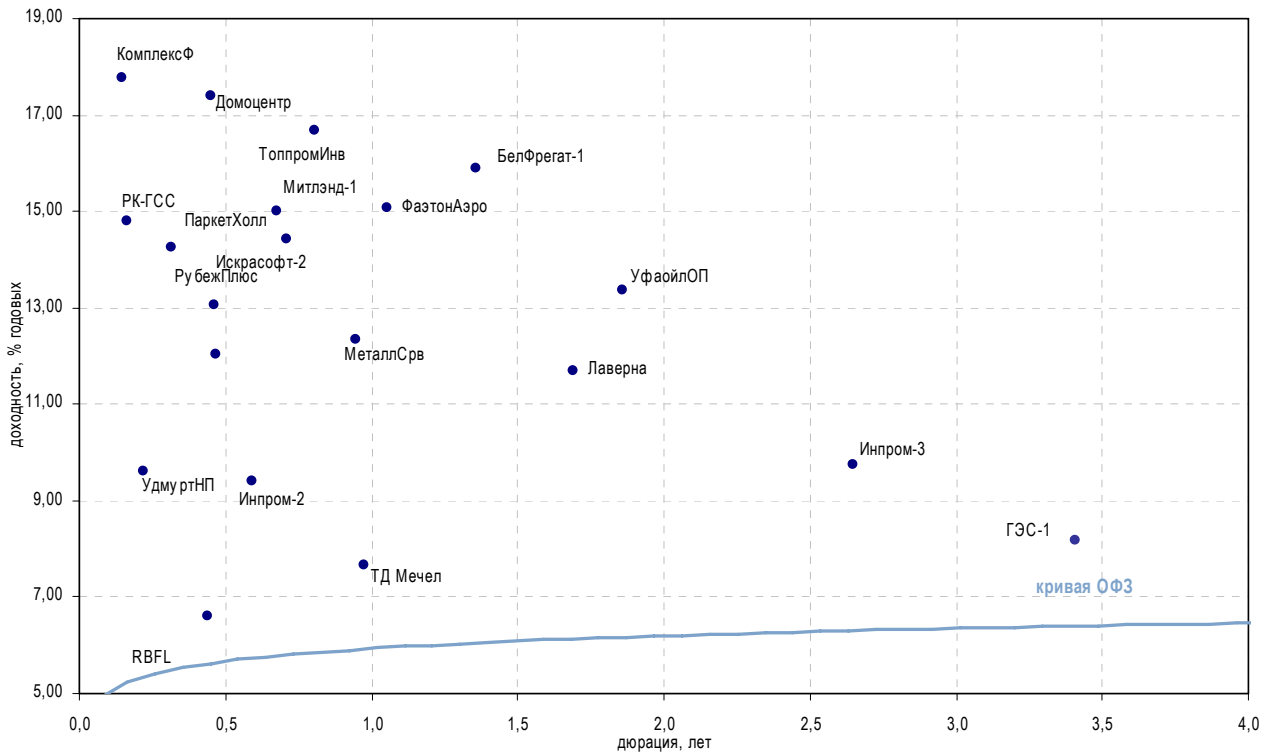
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 99,06	-0,04	109 957	16,04	1,13	1 005	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	11,80	0,08	660	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲ 100,90	0,11	1 009 000	13,27	0,43	757	9	-4	
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,68	0,03	12 958 400	11,17	0,63	536	16	-1	
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,20	1,55	611	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 93,26	0,36	256 598 385	12,59	2,45	636	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,95	-0,18	96 950 000	9,48	1,90	333	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	99,99	6 499 250	10,45	0,27	490	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	11,46	0,03	661	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,25	0,15	73 998 136	13,47	0,69	763	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,50	0,25	29 597 730	10,69	0,19	525	15	4	
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	-	-	-	-	0,08	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	8,70	0,43	300	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,04	3,27	372	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	99,56	726 760	16,27	0,12	1 097	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	-	-	-	-	0,00	-	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,42	2 085	22	-0	
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 80,04	0,04	3 794 895	-	0,16	-	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	-	-	-	19,23	0,48	1 350	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	13,30	0,91	737	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,51	0,17	13 094 841	13,58	0,33	796	29	2	
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	▲ 99,94	0,56	749 523	14,91	1,50	883	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,09	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲ 100,00	0,25	50 000	13,93	0,50	819	-	-	
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	▲ 99,15	0,06	14 873 491	8,85	0,99	290	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,44	0,19	399	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	12,71	0,30	712	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



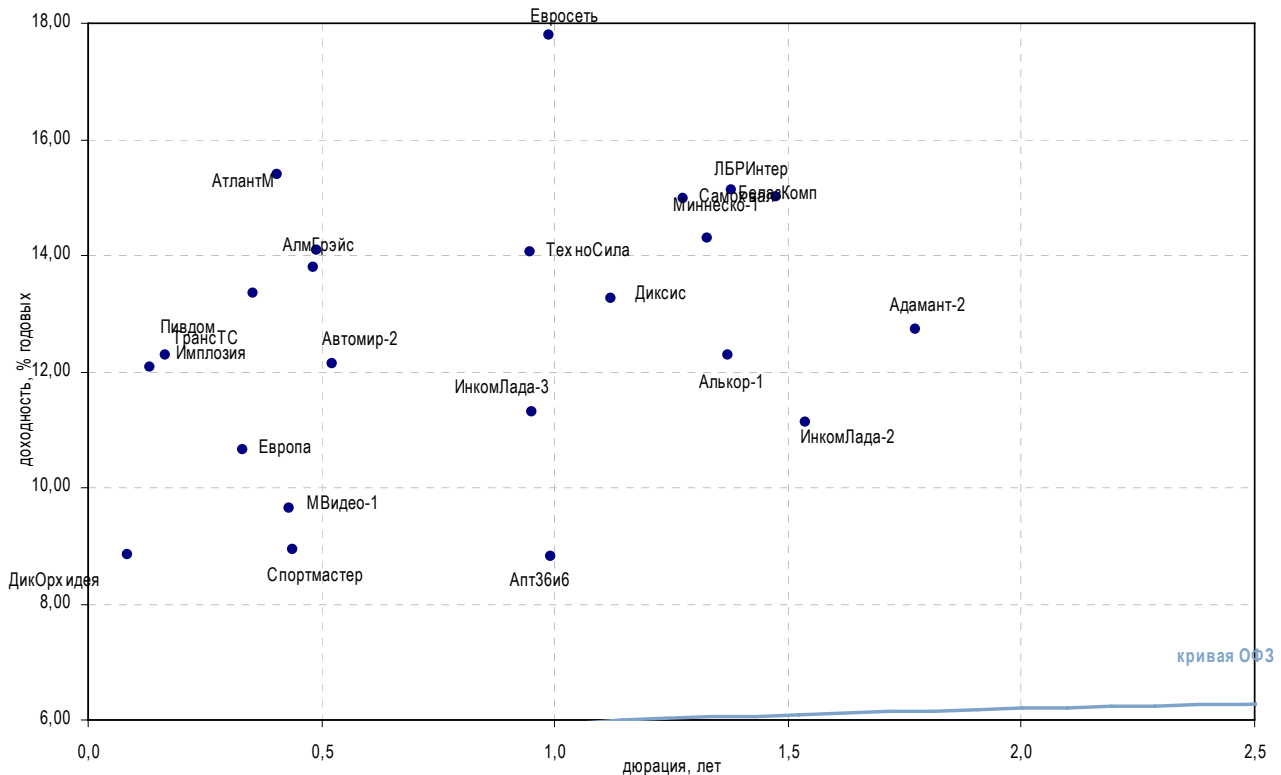
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,41	183	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▲ 99,21	0,01	2 980 168	17,78	0,15	1 241	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,79	0,16	939	-	-
ТОАП-1	12,00	-	10.12.2009	-	-	-	25,72	1,43	1 966	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 100,60	0,03	1 006	16,67	0,81	1 078	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼ 100,05	-0,01	28 069 829	9,61	0,22	411	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,37	1,86	723	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼ 99,80	-0,10	299 400	15,08	1,06	911	2	-1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 99,95	0,05	2 959 457	15,90	1,36	985	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	15,00	0,68	916	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,07	0,46	735	10	2
Торговля металлом											
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	▲ 99,60	2,58	25 986 499	19,53	1,00	1 357	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲ 99,75	0,39	998	9,41	0,59	362	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲ 99,75	0,15	12 968	9,73	2,65	348	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲ 100,00	0,01	656 334 000	12,35	0,94	641	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	6,61	0,44	91	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,67	0,98	172	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов											
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 97,75	-0,02	778 172	17,39	0,45	1 168	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 99,00	-0,90	2 973 960	14,42	0,71	857	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,68	1,69	556	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,35	0,09	2 937 758	14,24	0,32	864	15	2
Тоговля овощами и фруктами											
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	12,02	0,47	630	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



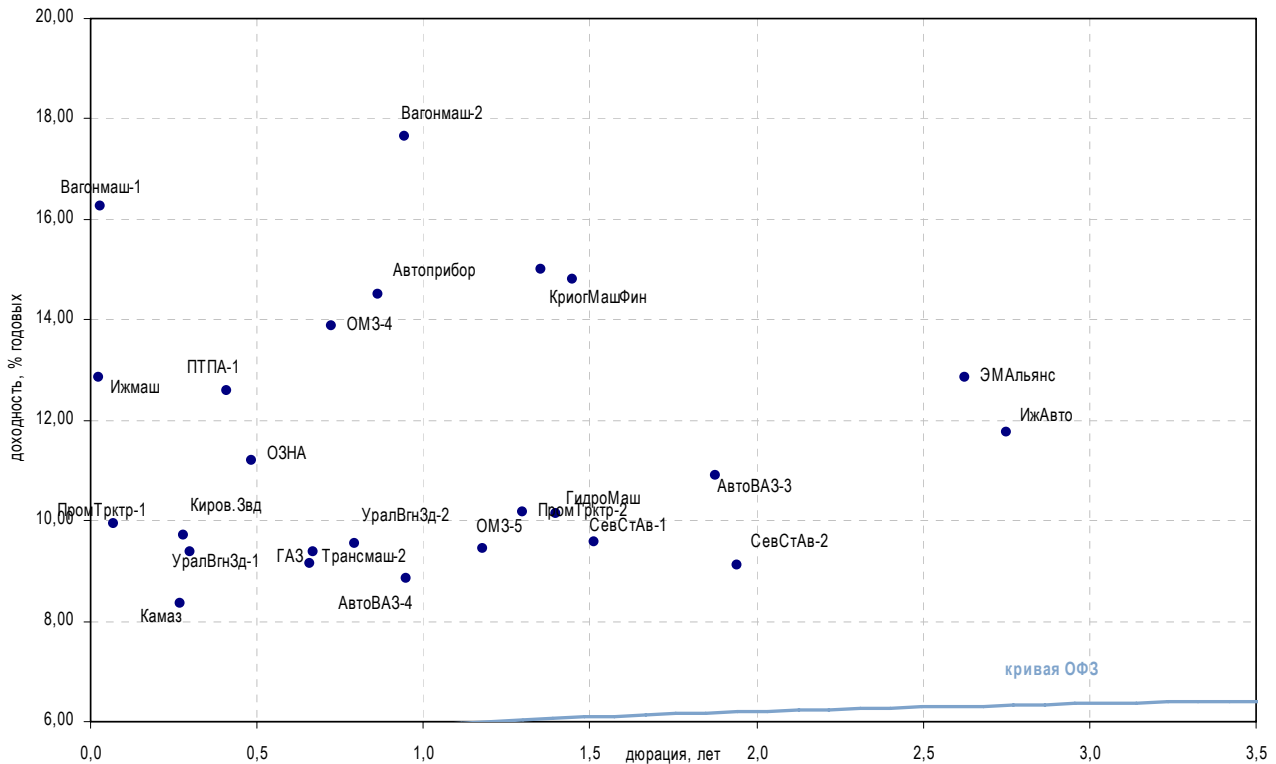
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,23	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼	99,45	3 978 000	12,13	0,53	637	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	15,39	0,41	971	8	-4	
Вехайнв	-	-	02.03.2010	-	-	-	14,57	1,74	845	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	18,38	0,34	1 276	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	101,25	60 877 281	11,14	1,54	505	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	11,29	0,95	535	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▼	99,75	997 500	12,27	0,17	686	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	13,27	1,12	728	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	17,80	0,99	1 185	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,63	0,43	393	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,06	0,95	812	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	12,29	1,37	624	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	▲	84,31	31 086 199	-	0,00	-	11	-9	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	10,65	0,33	503	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	19,82	0,34	1 420	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	93,74	2 595 682	23,30	0,66	1 747	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,71	5,30	424	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	-	-	33,09	0,00	2 903	13	-3	
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	99,60	498 000	12,72	1,77	659	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,79	0,48	806	-	-	
Алт36иб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	8,81	0,99	286	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▲	99,92	207 843	15,13	1,38	908	10	-	
ДикОрхидея	13,00	10.07.2008	09.04.2009	▲	100,40	602 400	8,84	0,09	363	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▼	99,90	519 480	12,07	0,13	673	20	2	
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,47	895	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	14,31	1,33	827	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,34	0,35	770	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	14,99	1,28	896	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,93	0,44	323	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	21,07	0,67	1 524	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	14,10	0,49	836	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



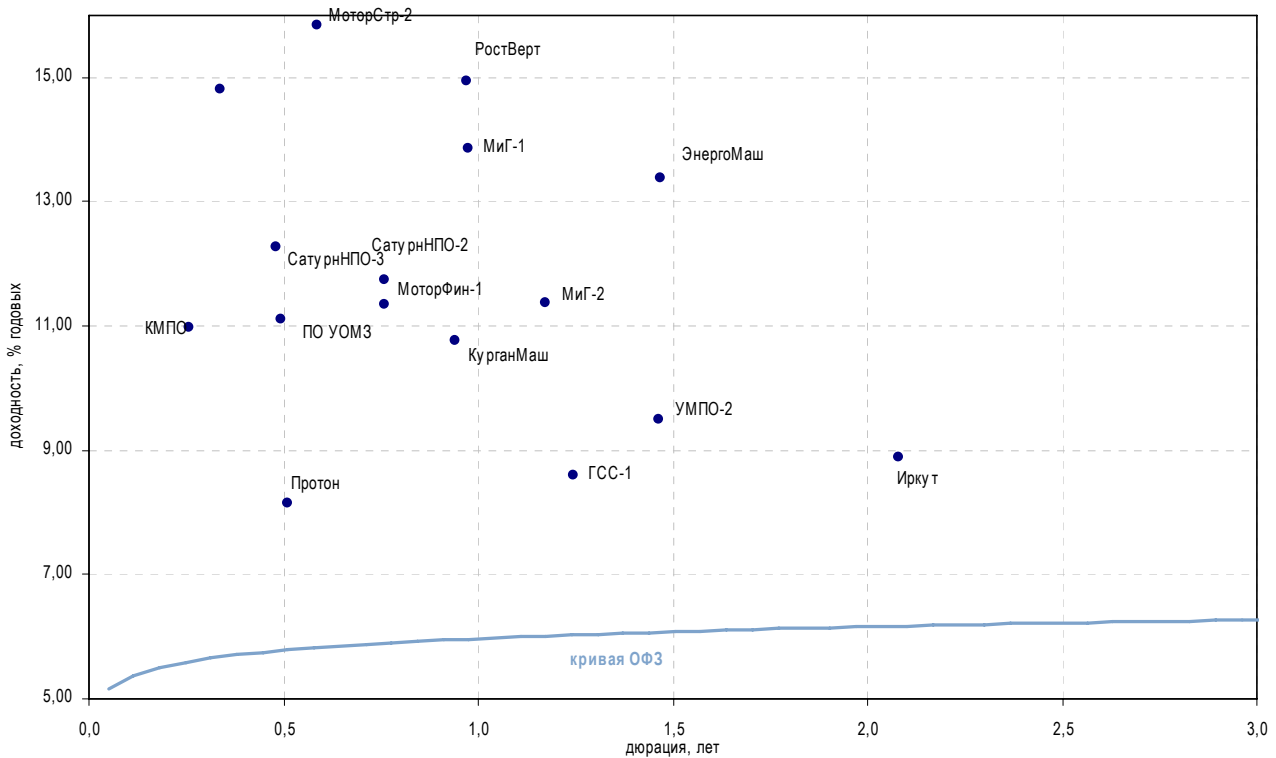
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	10,91	1,88	476	11	2	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	99,20	0,20	992	8,86	0,95	292	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	100,20	0,23	202 727 870	9,16	0,66	333	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	11,75	2,75	549	21	4	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	100,05	0,14	30 015 000	8,36	0,27	280	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	9,56	1,51	348	4	1	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	97,70	0,50	6 839 000	9,10	1,94	294	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▼	99,92	-0,03	1 999 305	16,25	0,03	1 136	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	17,64	0,95	1 170	15	4	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	20	2	2
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	25,39	1,94	1 923	6	3	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	9,39	0,67	356	16	1	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,37	0,30	378	21	7	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	9,54	0,80	365	30	-1	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,72	0,28	415	16	-10	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▼	99,95	-0,10	999 500	9,93	0,07	480	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,41	0,40	10 040 600	10,18	1,30	414	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	13,87	0,73	801	-	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	99,50	-	1 374 095	9,43	1,18	343	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	12,84	2,63	659	24	-	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	14,51	0,87	860	15	-0	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	10,14	1,40	408	4	-1	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	12,84	0,03	799	9	-1	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	8,24	0,08	305	1	-4	-4
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	-	-	-	14,79	1,45	872	9	-4	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,21	0,49	548	19	0	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	12,58	0,41	690	3	-1	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,01	1,35	896	6	1	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



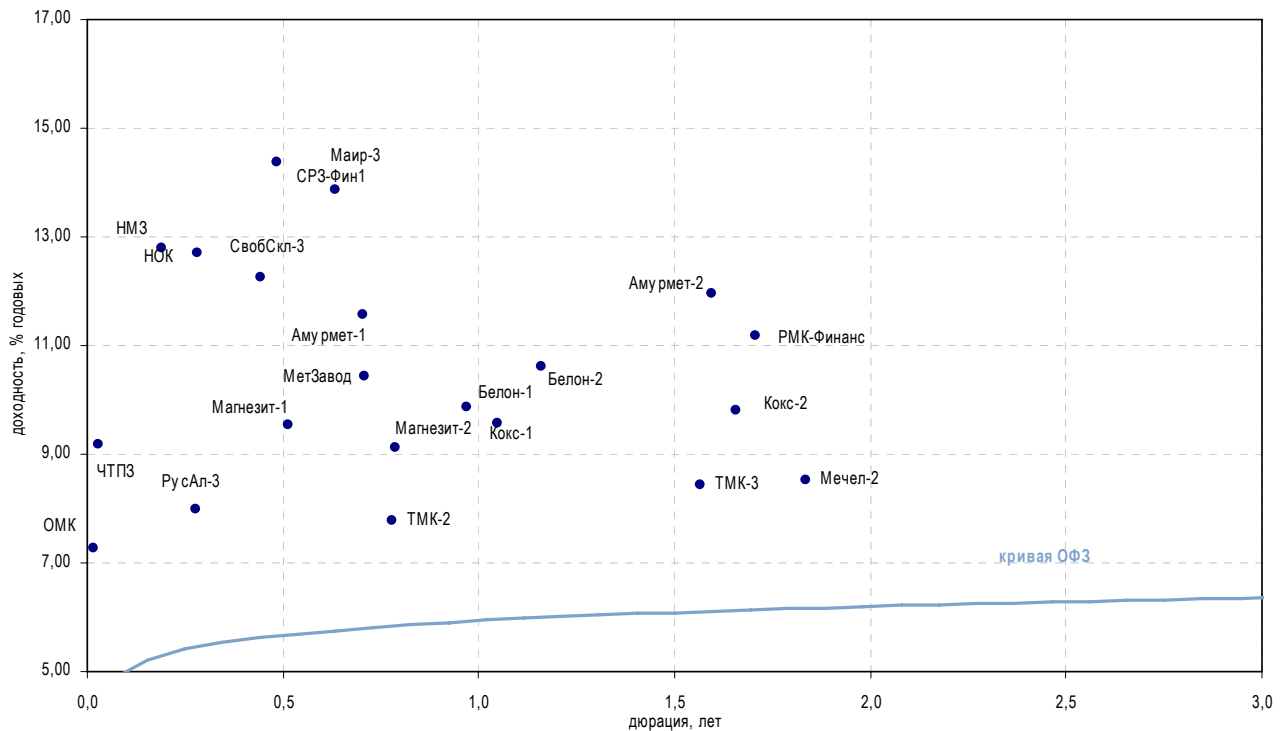
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	10,97	0,26	0,26	543	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	97,00	1 502 530	15,85	0,59	0,59	1 006	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	11,35	0,76	0,76	548	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	99,80	3 592 800	-	1,10	1,10	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▲	100,75	12 896 000	11,75	0,76	0,76	588	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	-	-	12,27	0,48	0,48	654	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	▲	100,00	43 040 000	9,50	1,46	1,46	343	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	8,59	1,25	1,25	257	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	100,08	1 661 328	8,88	2,08	2,08	270	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	13,85	0,97	0,97	790	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▼	100,45	1 005	11,38	1,18	1,18	538	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	14,95	0,97	0,97	900	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	10,77	0,94	0,94	483	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,14	0,51	0,51	239	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	▲	100,05	20 010 000	13,37	1,47	1,47	730	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	14,81	0,34	0,34	919	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,12	0,49	0,49	538	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



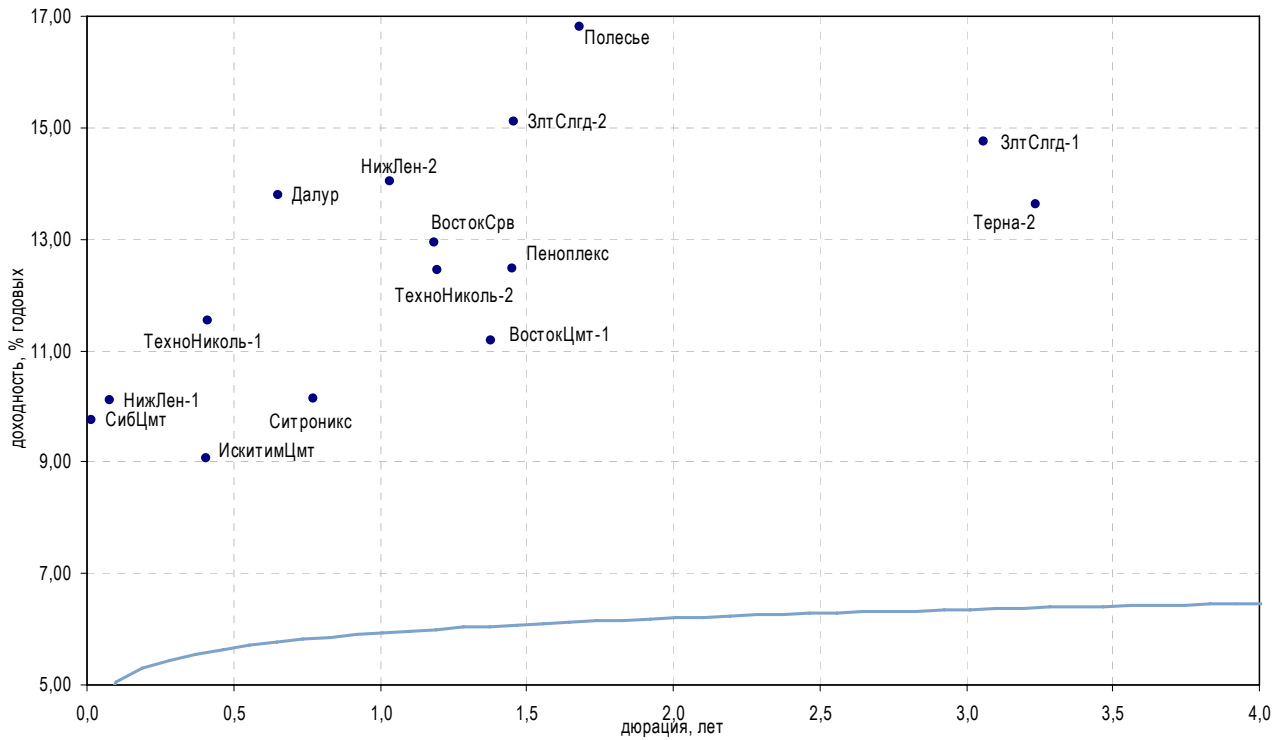
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,35	0,50	5 966 940	10,43	0,71	0,44	458	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 100,09	0,01	171 638 751	8,53	1,84	0,44	239	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	12,78	0,19	0,44	733	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,00	0,44	-	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▲ 99,85	0,05	124 813	12,24	0,44	0,44	653	19	6
УЗПС	12,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	22,15	0,49	0,44	1 641	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▲ 100,03	0,01	5 001 500	7,28	0,02	0,02	259	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,95	-0,01	25 688 250	7,79	0,78	0,78	191	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 102,01	0,01	62 208 041	8,44	1,57	1,57	235	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	▼ 100,00	-0,07	2 223 080	9,18	0,03	0,03	430	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 98,60	-0,89	2 218 500	13,86	0,63	0,63	804	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	18,66	0,74	0,74	1 280	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	9,57	1,05	1,05	360	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	9,82	1,66	1,66	371	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	9,54	0,51	0,51	379	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▲ 99,85	1,57	60 261 000	9,12	0,79	0,79	324	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,00	0,45	11 583 457	11,57	0,70	0,70	572	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,96	1,60	1,60	586	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▲ 99,70	0,10	30 917 385	9,87	0,97	0,97	392	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,60	1,16	1,16	460	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 99,95	-0,09	9 995	12,70	0,28	0,28	713	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▼ 96,43	-3,09	123 393 881	11,19	1,71	1,71	507	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	99,80	4 990 000	8,00	0,28	0,28	244	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,36	0,48	0,48	863	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 98,00	-0,05	11 760 000	9,73	1,62	1,62	363	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



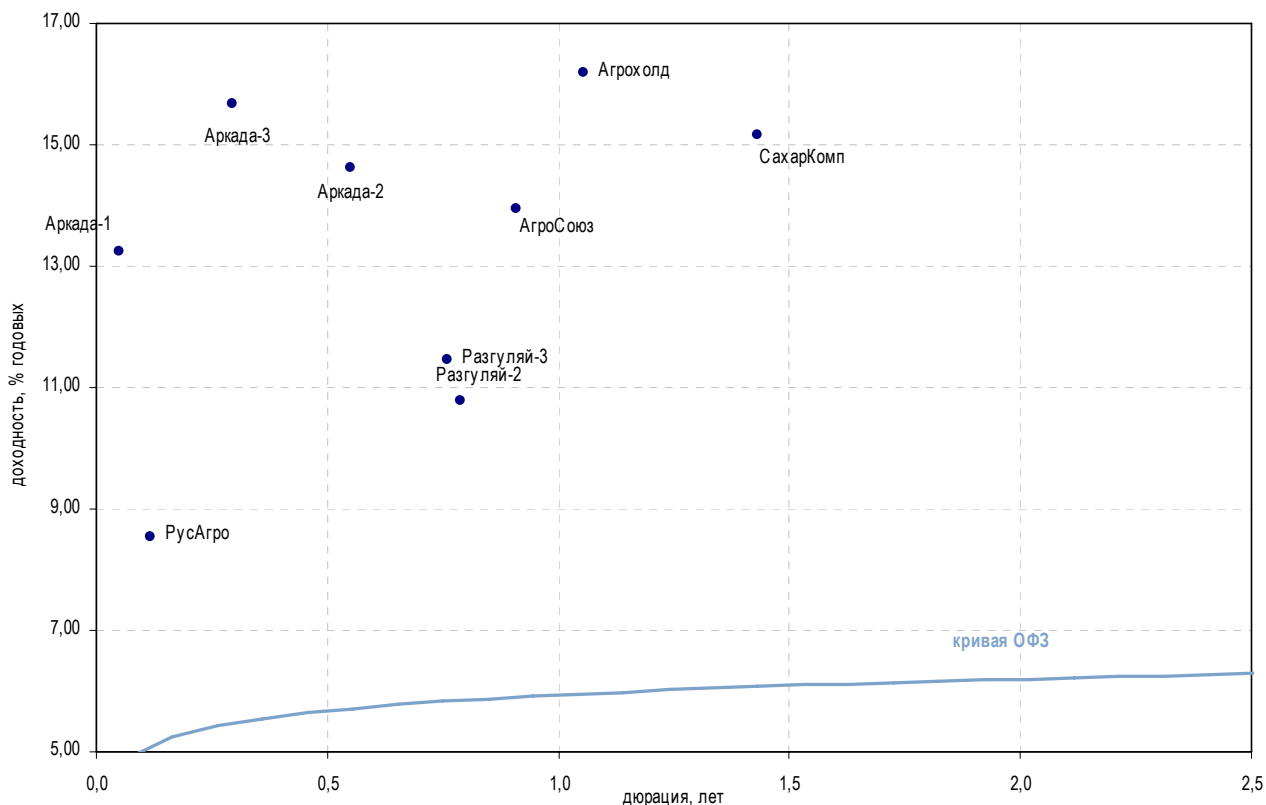
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	▲ 100,02	0,47	151 026	14,74		3,06	844	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,11		1,46	904	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	10,11		0,08	494	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 99,41	0,16	1 598 452	14,03		1,03	806	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,93		1,19	692	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	- 100,25	-	613 530	16,80		1,68	1 069	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,17		1,38	512	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	- 101,50	-	1 015	9,07		0,41	339	12	0
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	▲ 99,96	0,06	45 368 997	12,47		1,45	640	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	2,94		0,53	-	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▲ 99,50	0,50	212 930	13,63		3,24	732	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 100,20	0,08	1 002 000	11,54		0,41	586	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 97,25	0,25	5 835 000	12,45		1,19	644	24	5
СибЦмт	9,70	-	12.06.2008	-	-	-	9,74		0,02	507	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	10,14		0,77	426	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



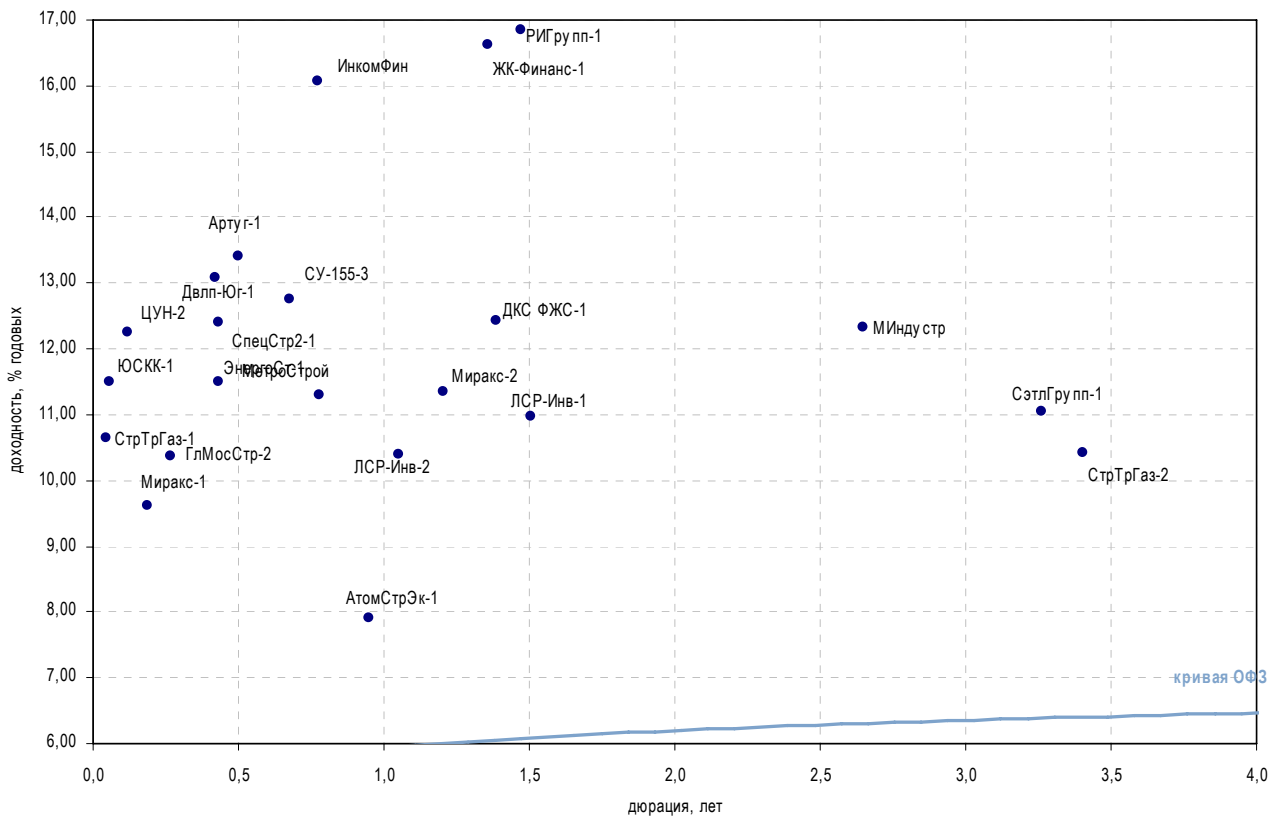
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	13,95	0,91	802	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	99,70	0,09	697 900	16,20	1,06	1 023	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▼	100,02	-0,04	4 531 080	13,25	0,05	822	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,50	0,36	23 084	14,63	0,55	886	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼	99,50	-0,13	4 179 010	15,68	0,29	1 010	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,08	0,49	-	2	-	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,49	-	7	-	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	21,38	1,84	1 524	-	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	10,43	3,38	410	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,28	-	2	-	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲	101,10	0,25	2 022 000	10,79	0,79	491	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,85	0,09	998 500	11,46	0,76	559	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,54	0,12	324	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▼	99,22	-0,02	1 044 829	15,15	1,43	909	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,91	-	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲	98,50	1,25	985	11,98	1,31	594	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



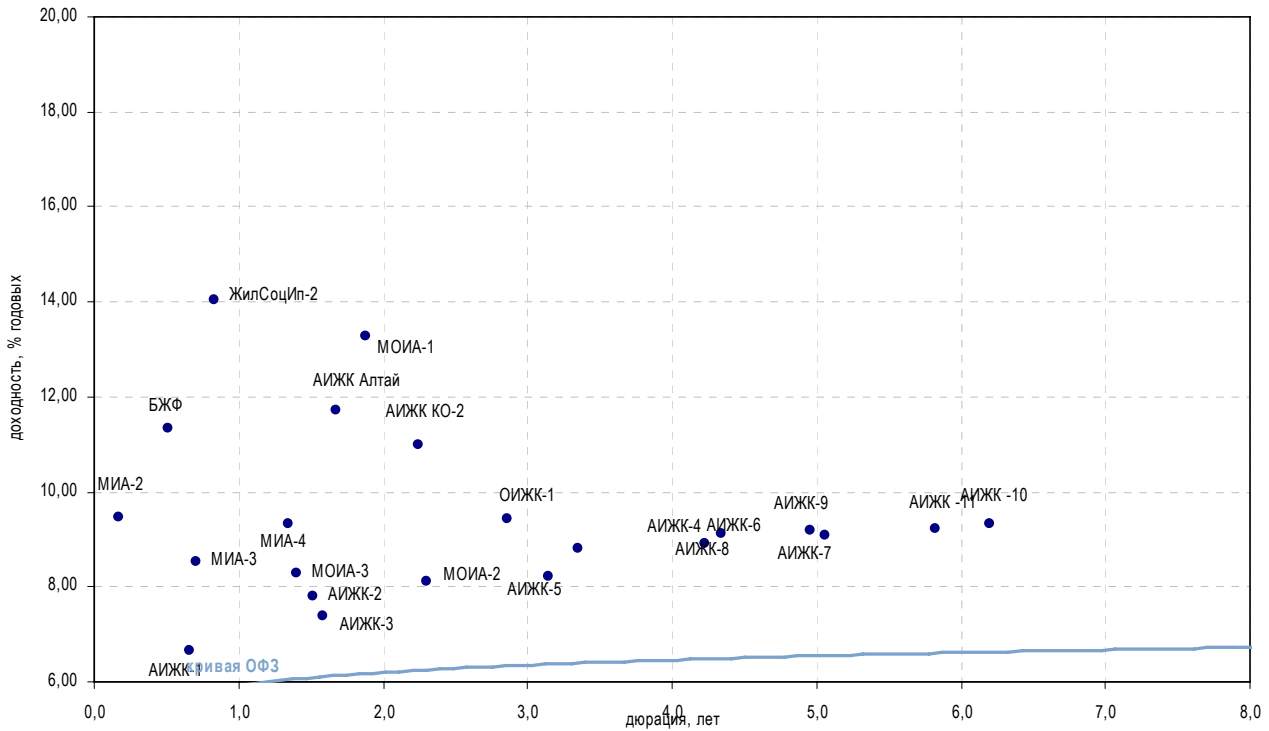
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	- 99,94	-	9 994 000	10,36	0,27	481	35	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▲ 100,12	0,42	78 291 641	13,08	0,42	739	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,44	1,39	638	8	5	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲ 100,00	0,08	3 843 153	16,63	1,36	1 058	14	-1	-
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 98,49	0,34	137 886	16,08	0,78	1 020	14	3	-
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	-	-	-	10,98	1,51	490	6	-	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	10,40	1,05	443	-	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	9,61	0,19	417	19	2	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,90	-0,25	500 520	11,35	1,21	534	15	-9	-
Мизль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	22,73	0,09	1 752	-	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	5,12	0,00	94	8	-	-2
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,12	0,90	1 020	-	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲ 100,49	0,15	2 010	12,75	0,67	692	-	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	▼ 99,00	-0,04	9 900 000	17,20	0,82	1 131	15	3	-
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲ 101,22	0,22	81 293 050	11,04	3,26	472	-	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,40	0,50	766	8	0	-
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,92	0,95	198	-	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	-	-	-	13,19	0,01	871	16	3	-
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	27,20	2,87	2 092	-	-	-
Миндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 101,59	1,08	20 125 928	12,34	2,65	609	25	2	-
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	▲ 99,50	0,05	497 500	17,96	0,08	1 280	-	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲ 100,50	0,05	150 750	11,29	0,78	541	2	-	-
РиГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	- 99,75	-	1 995 000	16,85	1,47	1 078	10	0	-
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	▲ 100,40	0,05	1 506 000	12,41	0,43	671	-	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▼ 99,95	-0,03	84 965 500	10,64	0,05	561	40	11	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,41	3,40	408	-	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,26	0,12	696	2	-	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲ 99,25	0,45	49 625 000	11,51	0,43	581	-	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	11,49	0,05	643	7	-	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



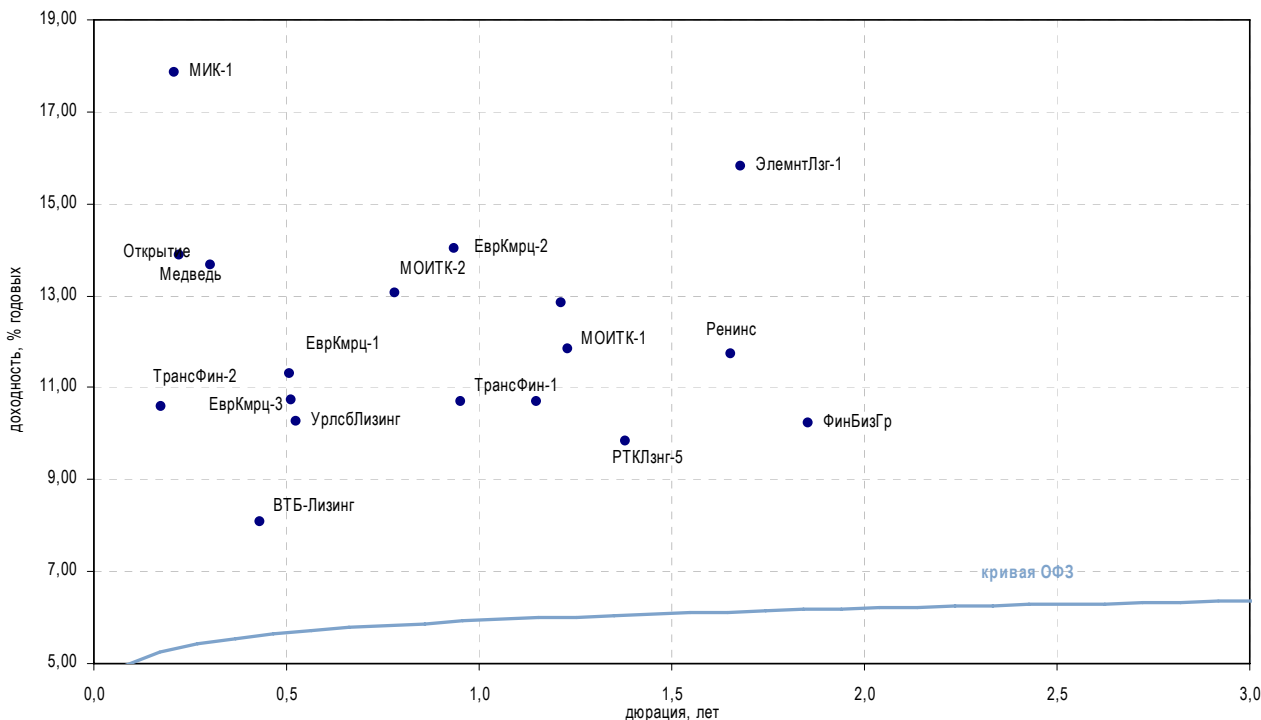
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,67	562	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	10,98	2,25	478	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,66	0,66	83	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,80	1,51	172	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,38	1,59	128	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,21	3,15	190	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,81	3,35	249	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	95,00	-0,15	5 700 000	8,91	4,23	251	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,07	5,06	262	76	16	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,11	4,34	271	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	9,20	4,96	275	72	8	
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	94,65	-0,03	18 930 000	9,32	6,20	281	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	9,22	5,82	273	-	-	
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,33	0,52	558	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,33	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▲	99,51	0,01	4 627 250	14,04	0,83	814	-	-
МИА-1	10,00	21.07.2008	20.09.2012	▼	105,01	-0,49	5 309 080	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,47	0,18	405	4	-1	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,54	0,71	269	7	-1	
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,32	1,34	328	-	-	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	93,00	-	744	13,26	1,88	711	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	-	8,13	2,30	192	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	-	8,29	1,40	223	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	-	9,43	2,86	315	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



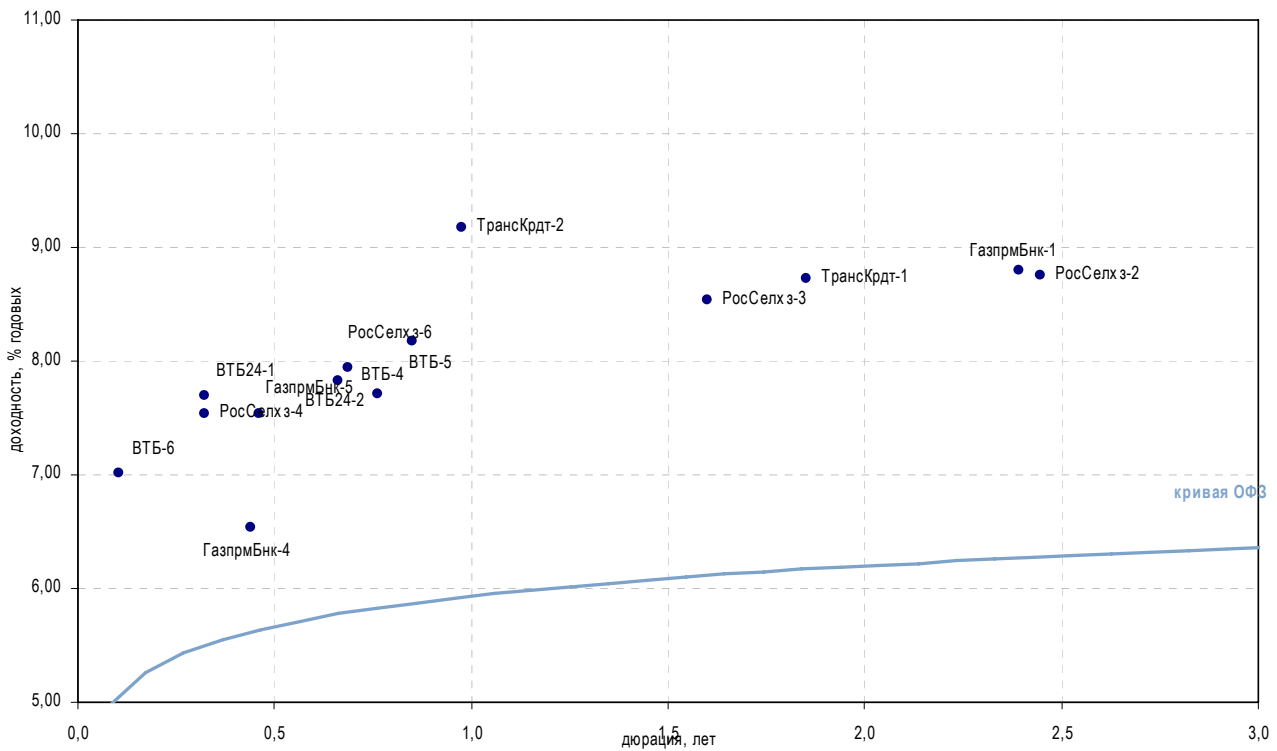
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,93	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	11,30	0,51	555	4	2
ЕврКмрц-2	9,49	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,93	74 961 000	14,04	0,93	811	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	99,40	20 875 000	10,74	0,51	499	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	17,87	0,21	1 239	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	97,35	3 316 596	11,84	1,23	582	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,06	0,78	718	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,74	1,65	563	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	13,89	0,22	840	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	100,11	41 367 580	8,07	0,43	237	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,05	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	99,40	1 740	13,65	0,30	806	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,85	1,21	684	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,85	1,38	380	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,69	0,96	475	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,60	0,18	517	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,32	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	101,50	18 412 922	10,27	0,52	451	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,85	410	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	100,00	22 752 650	15,82	1,68	971	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	10,71	1,15	471	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



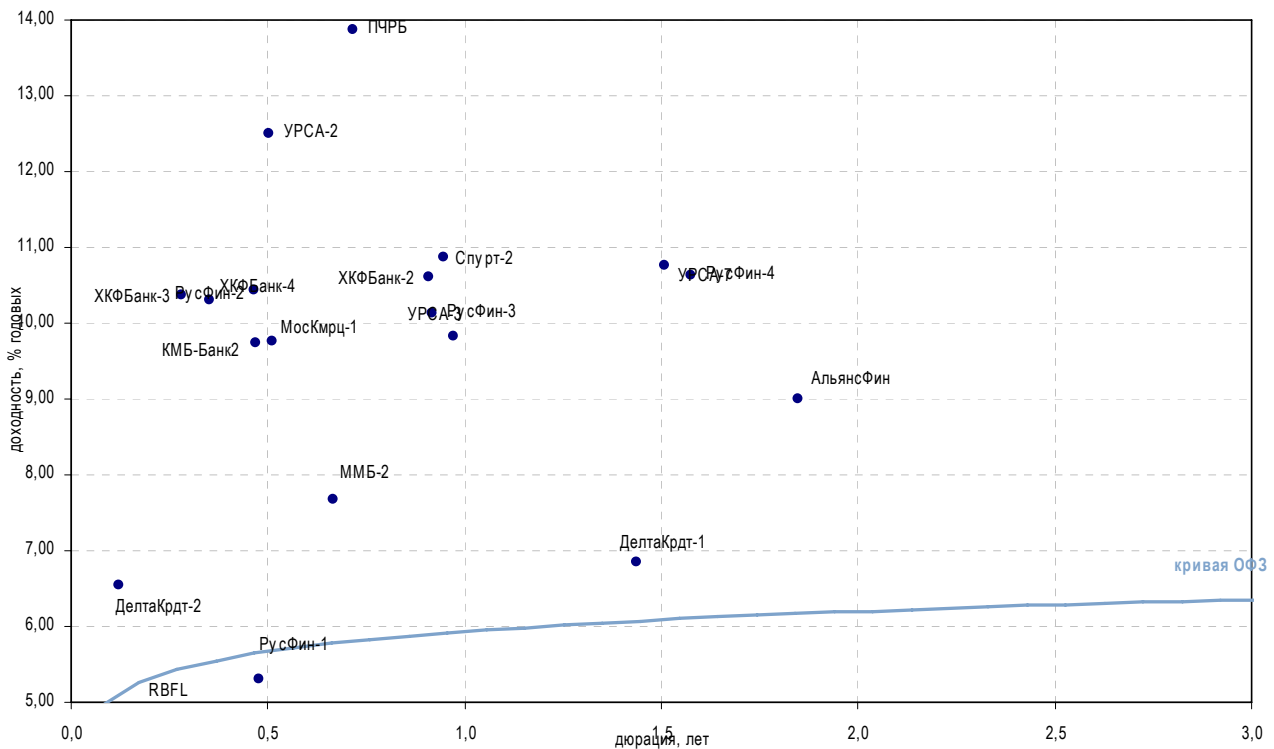
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,26	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲ 100,90	1,20	2 623 400	7,71	0,76	184	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,56	-0,04	10 056 400	8,18	0,85	227	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	7,02	0,10	176	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,20	0,05	282 245 714	7,69	0,32	208	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,66	199	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,50	-0,40	11 636 086	8,79	2,39	257	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,67	22	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,53	0,44	83	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,53	0,46	181	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,44	0,00	326	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	8,75	2,45	252	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	98,46	350 787 504	8,53	1,60	243	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,22	-0,01	113 251 500	7,53	0,32	192	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 100,63	0,03	50 315 000	7,94	0,69	210	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	8,73	1,85	259	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,17	0,98	322	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



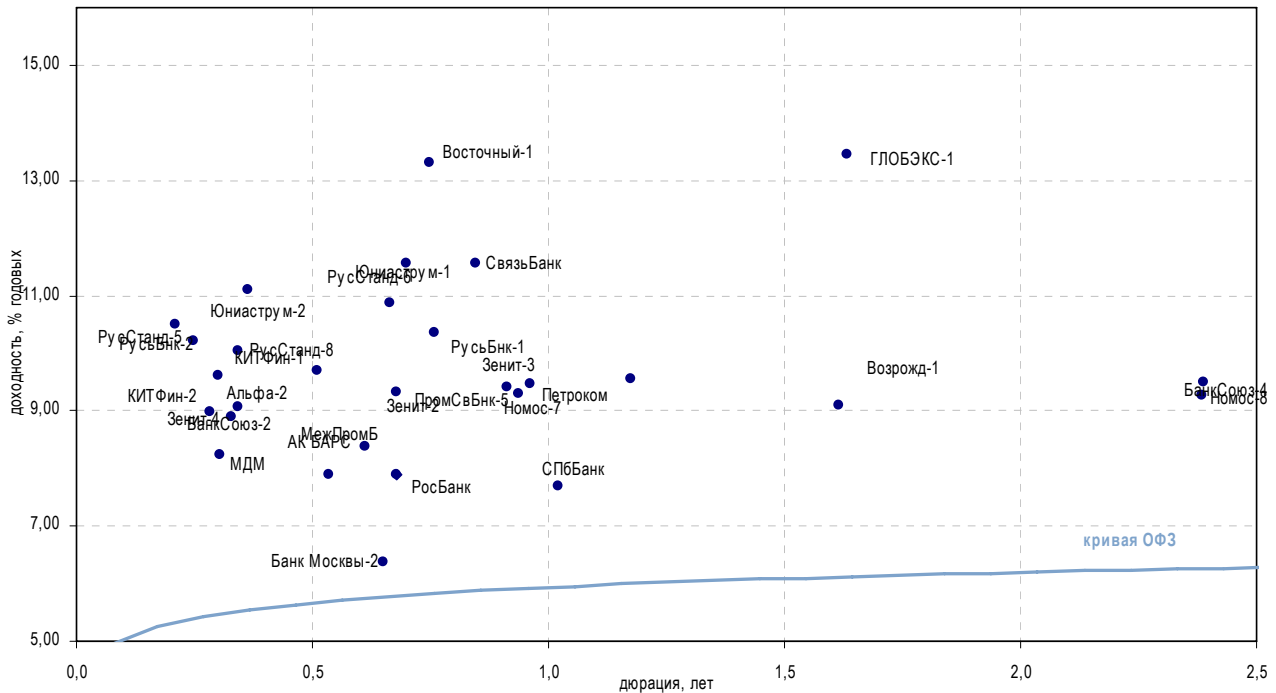
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,85	286	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,84	1,44	77	0	-
ДелтаКрдт-2	#N/A	N.A.	30.05.2010	-	-	-	6,54	0,12	123	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	▲	100,47	0,06	3 014 100	4,02	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	▲	100,44	-0,02	28 124 500	4,06	-	-	-
ЕБРР-3	7,44	-	07.09.2011	-	-	-	0,58	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,17	-0,03	2 311 653	9,74	0,47	401	5
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	14,51	0,15	914	-	-1
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,67	184	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,76	0,51	401	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	98,53	0,12	7 882 400	16,48	0,18	1 105	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	94,04	-4,84	304 656 063	15,78	0,97	984	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,86	0,72	801	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,31	0,48	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,43	0,47	471	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,14	0,92	421	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,64	1,58	455	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,05	0,05	47 743 544	10,86	0,95	492	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,28	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,49	0,50	674	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	100,00	0,39	6 000 000	9,83	0,97	388	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	97,00	0,11	17 994 465	11,44	2,90	516	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,98	0,08	220 442 244	10,76	1,51	468	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,95	0,09	9 907 877	10,60	0,91	467	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,88	-0,06	14 382 500	10,36	0,28	479	20
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	100,00	0,02	52 003 000	10,31	0,35	467	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



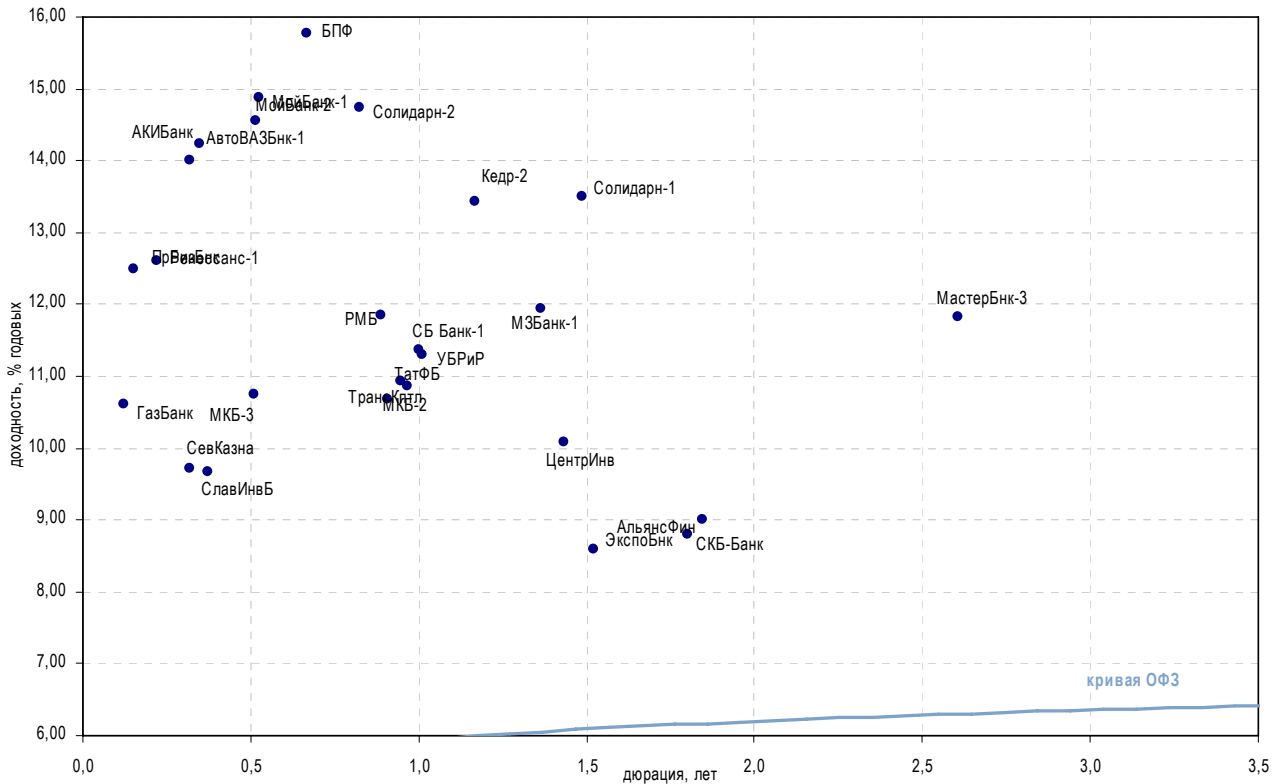
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,07	-	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲ 99,85	0,11	4 992 500	8,39	0,61	259	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,61	0,30	402	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,38	0,65	56	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼ 101,05	-0,15	29 182 147	9,06	0,34	343	9	-3	
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,50	2,39	328	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,10	1,62	300	-	-	
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,32	0,75	745	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	13,44	1,63	733	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼ 99,50	-0,20	5 306 335	9,32	0,68	348	26	4	
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼ 100,67	-0,13	4 530 000	9,41	0,91	348	20	2	
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲ 100,35	0,05	64 843 404	8,91	0,33	329	-	-	
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼ 100,26	-0,04	50 562 095	9,70	0,51	395	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲ 100,30	0,05	5 767 250	8,99	0,28	342	-	-	
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲ 100,11	0,04	18 019 800	8,25	0,31	266	5	-	
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲ 101,18	0,01	5 463 720	7,88	0,54	212	-	-	
Номос-7	9,25	17.06.2008	16.06.2009	-	-	-	9,46	0,96	352	20	-3	
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,26	2,39	304	-	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 99,01	-0,04	990 100	9,56	1,17	356	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	9,31	0,94	337	-	-	
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼ 99,90	-0,05	10 989 500	7,90	0,68	206	8	-2	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲ 99,60	0,10	1 295 797	10,21	0,25	468	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲ 98,40	0,30	75 813 708	10,88	0,67	505	64	-3	
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	10,82	0,77	494	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲ 99,44	0,29	9 944 000	10,04	0,34	441	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲ 99,90	0,07	1 898 100	10,35	0,76	448	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲ 99,82	0,01	17 967 600	10,50	0,21	502	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 98,18	0,03	30 160 979	11,55	0,85	565	-	-	
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,91	-	9	5	
СПББанк	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	7,70	1,02	174	5	3	
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	-	99,80	-	2 497 994	11,57	0,70	572	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	100,00	-	45 190 000	11,11	0,36	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	21.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,62	0,12	531	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,13	0,34	451	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	-	-	-	1,99	0,01	-	31	0
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▼	100,04	-0,03	11,83	2,61	558	17	4
ОргрзБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,67	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,49	0,15	711	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▼	100,15	-0,20	11,85	0,89	593	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,72	0,32	412	13	-2
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	-	-	-	8,79	1,80	265	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,68	0,37	403	1	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	13,51	1,49	743	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	14,73	0,82	883	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	101,30	-0,14	10,68	0,91	475	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	10,92	0,95	498	3	-
УБРИР	10,25	-	02.07.2009	▼	99,97	-0,05	11,29	1,01	533	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	10,09	1,43	402	13	2
Экспобнк	11,50	-	29.12.2009	▲	100,15	0,05	8,59	1,52	251	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,87	0,07	14,00	0,32	839	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	14,24	0,35	861	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,85	286	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼	97,80	-0,20	15,77	0,67	994	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	13,43	1,17	743	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,37	590	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,86	0,97	491	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,75	0,51	500	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲	100,07	0,05	14,87	0,52	911	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,20	0,03	14,56	0,51	881	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▼	99,55	-0,30	12,61	0,22	711	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	98,82	0,01	11,36	1,00	540	21	4
СБ Банк-2	9,50	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	4,17	0,95	-	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,05	0,05	10,86	0,95	492	-	-

* - 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 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