

16 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

На прошлой неделе, пока в России были выходные, цены на рынке американских казначейских облигаций снизились. Этому способствовали вышедшие на прошлой неделе данные по майским розничным продажам в США – их рост составил 1%, вместо ожидавшихся экономистами 0,5%. Опубликованные в пятницу данные по инфляции в США также оказались несколько выше прогнозов – рост индекса потребительских цен в мае составил 0,6%, тогда как эксперты предсказывали увеличение этого показателя на 0,5%. В свою очередь рост цен подтвердил опасения ФРС относительно инфляции и увеличил вероятность повышения ставки. В то же время рост Core-CPI (ценовой индекс без учета цен на продукты питания и энергоносители) составил 0,2%, совпав с ожиданиями. Таким образом, рост цен на продукты и нефть пока не сказался на ценах на остальные потребительские товары, что несколько сглаживает общую ситуацию с инфляцией.

В итоге за последние три дня торгов доходности американских облигаций выросли: 2-летних облигаций – на 8 б.п. до 3,01% годовых, 5-летних – на 13 б.п. до 3,71% годовых, 10-летних – на 12 б.п. до 4,24% годовых, а 30-летних облигаций – на 7 б.п. до 4,78% годовых. Спред Emerging markets EMBI+ за последние три торговых дня сузился на 3 б.п. до 242 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 11 б.п. до 135 б.п.

На российском долговом рынке в среду наблюдалась тенденция к снижению цен, объясняющаяся реакцией рынка на повышение ставки рефинансирования ЦБ и солидарного повышения всех ставок по операциям ЦБ. Больше всего в среду от этого страдали бумаги первого эшелона – ВТБ-5, ФСК-2, АИЖК-10, а также облигации Москвы.

Сегодня Lehman Brothers публикует долгожданные результаты второго квартала этого года. По предварительной информации компания зафиксирует убыток в 2,8 млрд долл. Отчет Lehman Brothers поможет инвесторам осознать насколько велика вероятность продолжения кредитного кризиса.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
16:30	Япония	Кабинет министров публикует ежемесячный экономический отчет за Июнь	16 июня	-	-
16:30	США	Производственный индекс Empire Manufacturing	Июнь	-1,5	-3,2
17:00	США	Объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами, млрд долл.	Апрель	63,3	80,4
17:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами, млрд долл.	Апрель	42,5	48,2
18:00	США	Результаты Lehman Brothers за второй квартал	16 июня	-	-
18:00	США	Выступление Бена Бернанке на саммите сенатского комитета по финансам	16 июня	-	-
21:00	США	Индекс делового оптимизма в секторе жилищного строительства.	Июнь	19	19

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
11 июня	ОФЗ 26200	доразмещ.	8 000	-	-	-	-
	ОФЗ 46020	доразмещ.	7 000	-	-	-	-
	ЛБР-Интертрейд, 1	оферта	300	1,5	-/100%	-	-
	Сахатранснефтегаз, 1	оферта	1 500	1,5	-/100%	-	-
	Махев Финанс, 1	оферта	600	2	-/100%	-	-
16 июня	Дорогобуж (АКРОН), 1	погаш.	900	-	-	-	-
	МЕТАР Финанс, 1	оферта	500	2	-/100%	-	-
	Миннеско Новосибирск, 1	оферта	500	1,5	-/100%	-	-
	Россельхозбанк, 7	размещ.	5 000	10	1/100%	-	-
	Московская область, 34008	размещ.	10 000	5	-	-	-
17 июня	Камская долина-Финанс, 3	оферта	500	1	-/100%	-	-
	ТОАП-Финансы, 01	оферта	2 000	1,5	-/100%	-	-
	Группа НИИ ЮИ, 2	оферта	2 200	1,5	-/99,5%	-	-
	Еврокоммерц, 2	оферта	3 000	2	-/100%	-	-
	Ижмаш, 2	погаш.	1 000	-	-	-	-
	ЦД Колежка (ОАО), 1	погаш.	1 200	-	-	-	-
	Якутия (Саха), 25003	погаш.	800	-	-	-	-

Источник: Cbonds. Оценка: Велес Капитал

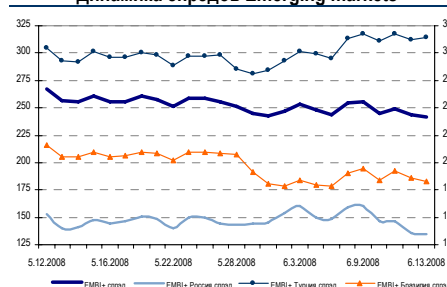
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	96,92	-36	-278	-
UST 30	93,45	-48	-253	-331
German 10	93,66	-35	-162	-315
Россия 30	113,06	-23	-73	-261
Спред Россия 30	130	-1	-16	-25
Турция 34	99,96	-64	-338	-573
Бразилия 40	132,84	-19	-272	-390
Колумбия 37	111,31	-22	-209	-303
Венесуэла 34	93,04	4	215	771

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

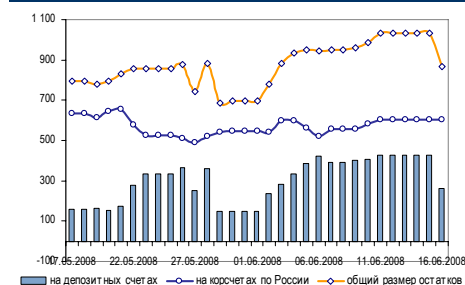
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	134,38	-1,57	-0,36	8,75
Urals	128,76	-1,66	-2,91	7,98
Золото	871,6	0,39	-3,40	-3,42
Серебро	16,57	0,55	-5,48	-2,30
Никель	24 030	-2,08	9,73	-8,47
Медь	8 156	2,09	0,33	-4,79
Алюминий	2 600	-0,36	-0,95	-3,97

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5381	-0,38	-2,51	-1,26
USD/JPY	108,18	0,20	3,11	3,95
RUR/USD, ЦБ	23,7655	0,06	0,49	0,22
RUR/EUR, ЦБ	36,6066	-0,17	-1,07	-0,92

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК 1 неделя, %	4,41	4,41	4,00	4,33
МБК 2 недели, %	4,56	4,56	4,26	4,63
LIBOR O/N, %	2,10	2,10	2,09	2,18
LIBOR 1 месяц, %	2,48	2,47	2,45	2,48
LIBOR 3 месяца, %	2,81	2,78	2,70	2,70

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.
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 94,28	0,10	408 196 160	9,22	5,03	277	76	16
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	▼ 99,94	-0,06	283 562 900	15,01	1,45	894	5	-2
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,51	-0,14	280 017 056	8,23	0,82	233	67	0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	- 102,20	-	229 328 760	6,86	1,54	77	59	4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,91	-0,14	211 456 531	7,35	1,83	121	76	2
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	- 100,00	-	200 866 000	9,61	0,02	481	40	11
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 100,02	-0,05	150 574 000	9,43	0,63	361	38	-1
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 93,94	-0,86	128 542 778	9,48	6,37	296	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼ 100,40	-0,10	126 733 629	12,69	0,65	687	-	-
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 98,08	-1,67	125 877 060	10,24	2,05	407	25	2
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,80	-0,09	115 927 000	8,64	0,64	282	-	-
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲ 100,37	0,07	111 794 002	8,79	0,30	320	-	-
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,40	-0,59	111 375 785	8,54	1,57	245	-	-
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▲ 100,06	0,04	106 799 214	8,83	1,97	267	12	-4
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼ 100,00	-0,02	106 001 709	9,93	0,06	486	1	-4
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,28	-1,02	104 511 790	17,07	0,27	1 152	40	6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼ 99,93	-0,02	102 426 357	10,43	0,33	482	39	2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,51	0,04	99 758 283	9,13	1,85	299	20	-10
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 97,50	-0,10	97 500 000	9,23	1,74	310	49	-3
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	- 96,35	-	96 350 963	8,73	3,32	241	27	14

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

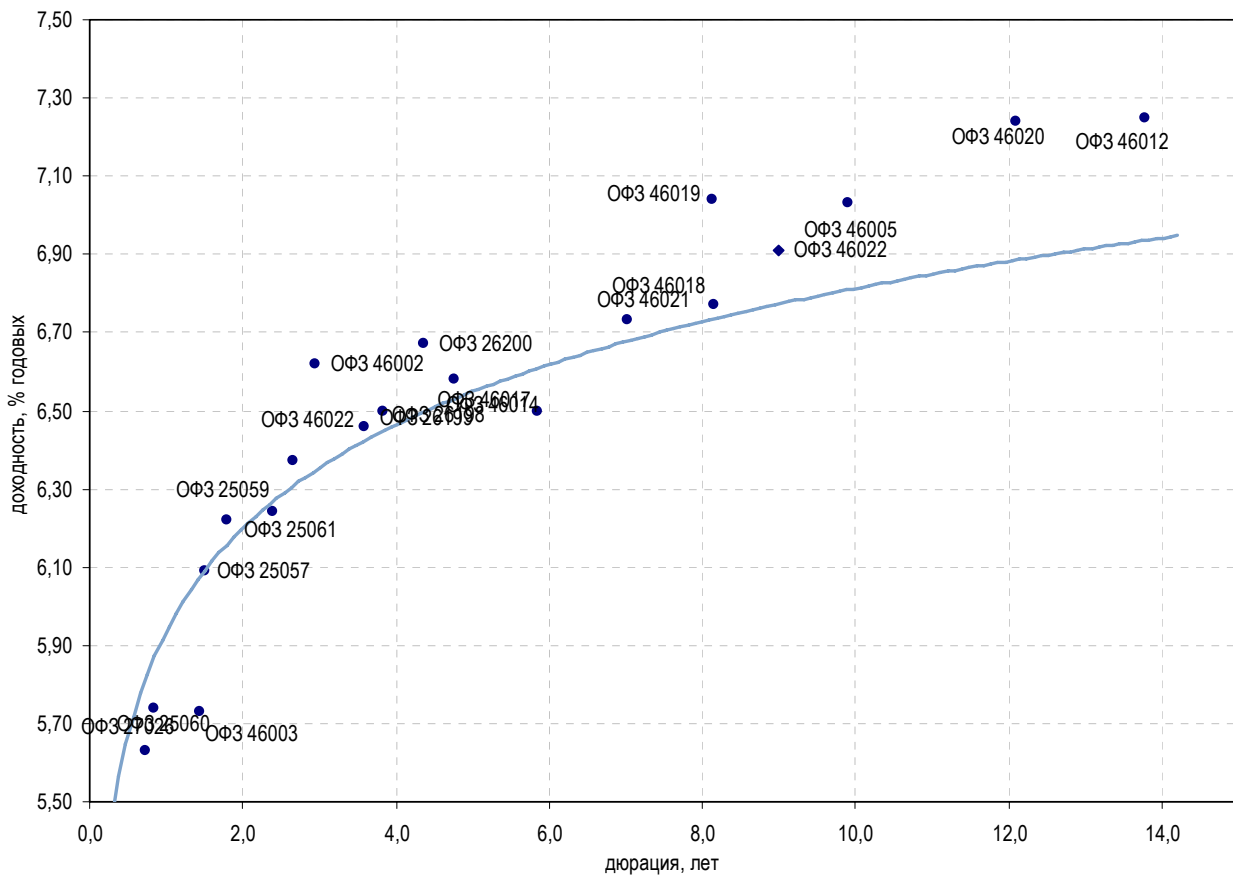
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 101,01	1,01	36 364 200	8,67	0,71	282	17	8
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲ 99,54	0,89	60 990 720	11,45	0,73	559	12	-2
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▲ 99,33	0,47	74 493 750	10,04	1,15	404	7	2
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,45	0,44	22 099 000	8,25	0,45	254	27	1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▲ 99,99	0,38	14 998 500	7,70	1,83	156	11	2
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 99,00	0,31	46 134 000	10,25	1,69	413	22	-2
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 98,30	0,30	9 830 000	8,84	2,84	257	69	14
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 97,00	0,30	48 500 000	9,76	1,68	365	29	-4
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▲ 100,02	0,30	79 006 200	12,21	3,21	590	19	0
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲ 100,30	0,25	29 088 000	13,57	0,92	764	-	-
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,30	-0,20	49 150 000	9,99	1,63	388	61	-0
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼ 98,70	-0,31	36 723 313	11,05	0,88	513	13	-10
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 97,89	-0,37	15 563 750	11,50	0,82	561	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 98,35	-0,52	45 411 492	8,82	2,42	259	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,40	-0,59	111 375 785	8,54	1,57	245	-	-
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 93,94	-0,86	128 542 778	9,48	6,37	296	-	-
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,28	-1,02	104 511 790	17,07	0,27	1 152	40	6
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 98,70	-1,30	41 454 000	11,02	1,18	501	21	7
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 96,32	-1,33	73 210 844	10,66	1,91	451	-	-
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 98,08	-1,67	125 877 060	10,24	2,05	407	25	2

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



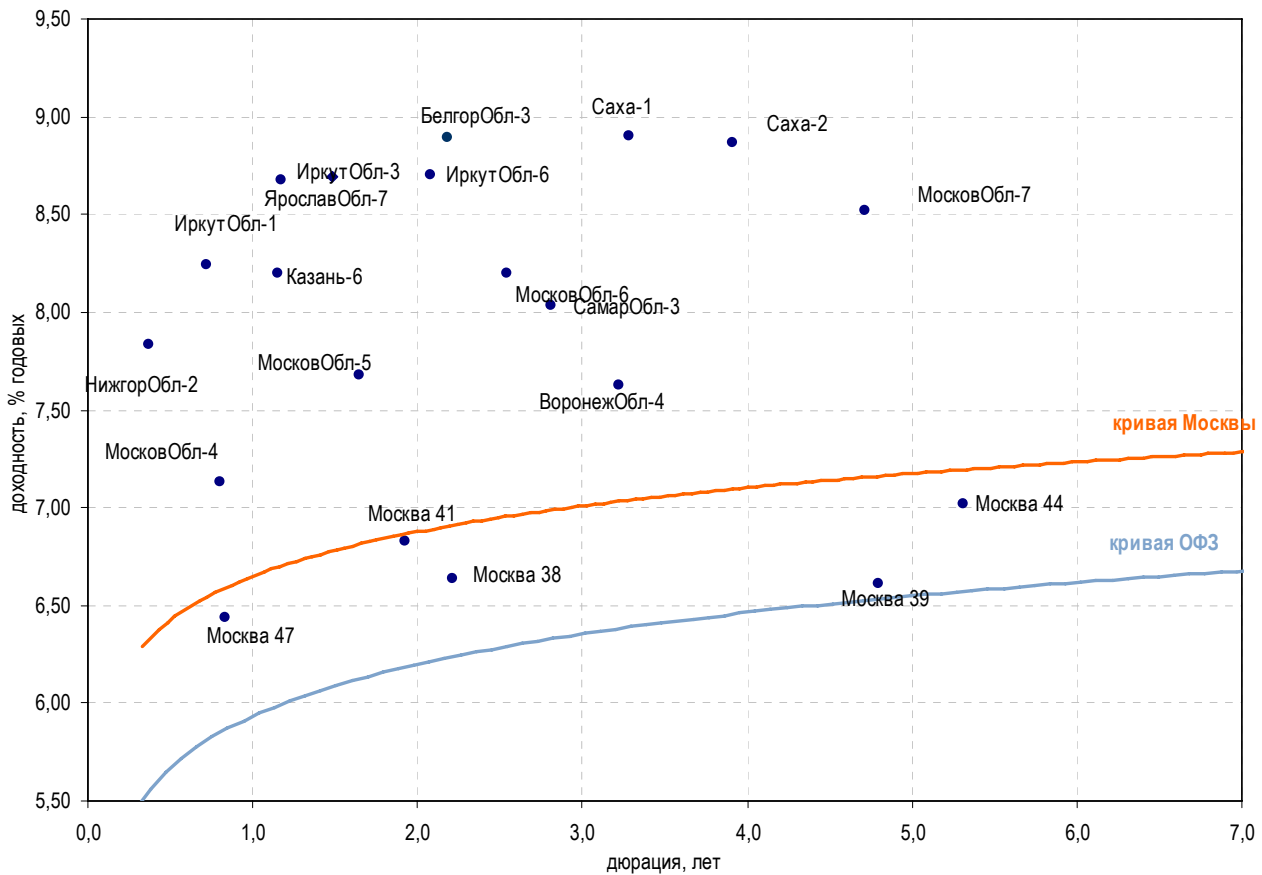
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	4,18	0,23	-	42	2	
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▲	100,35	23 943 510	5,63	0,72	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	100,15	19 586 336	5,74	0,85	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,09	1,51	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,22	1,79	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,73	1,45	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	100,00	35 005 000	6,24	2,40	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,37	2,66	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	6,46	3,60	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,62	2,95	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,50	3,84	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	98,24	7 856 890 883	6,67	4,37	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	104,10	1 925 850	6,50	5,85	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,73	7,02	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	105,50	3 165 000	6,58	4,77	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,16	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,03	9,91	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,04	8,14	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	6,77	8,16	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,91	8,99	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,80	-	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,33	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,25	13,78	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	97,10	6 889 672 032	7,24	12,11	-	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	-	-	-	6,44	0,83	-	33	14	
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	▼	102,76	-0,09	37 169 647	6,83	1,92	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▲	108,40	0,40	419 060 495	6,64	2,21	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▲	106,14	0,04	1 858 453	6,61	4,80	-	53	-3
Москва 44	10,00	-	24.06.2015	▼	104,06	-1,45	99 835 517	7,02	5,31	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲	99,40	0,13	23 536 603	8,89	2,19	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	7,63	3,23	-	-	-	
ИркутОбл-1	9,00	-	17.12.2009	-	-	-	8,24	0,72	-	10	-2	
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,68	1,17	-	15	-1	
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,70	2,08	-	-	-	
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▲	100,04	0,08	23 539 412	8,20	1,15	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	103,42	-0,02	6 058 488	7,13	0,81	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	104,05	-0,14	36 418	7,68	1,65	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	102,35	0,03	5 629 000	8,20	2,54	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,40	0,18	8 912 088	8,52	4,71	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼	100,77	-0,14	376 074	7,83	0,37	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	99,55	0,07	10 950 900	8,03	2,81	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	8,90	3,28	-	20	1	
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,87	3,91	-	-	-	
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	▼	98,28	-0,02	14 460 725	8,69	1,48	-	-	-

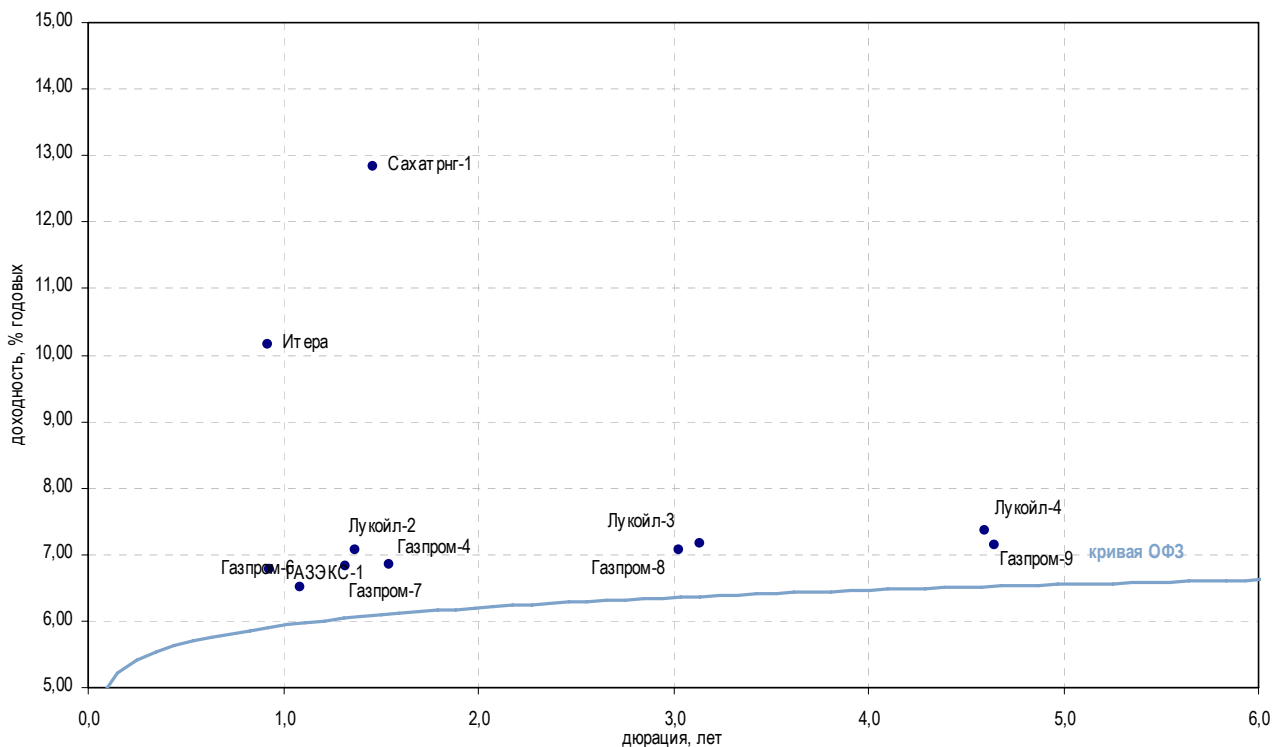
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



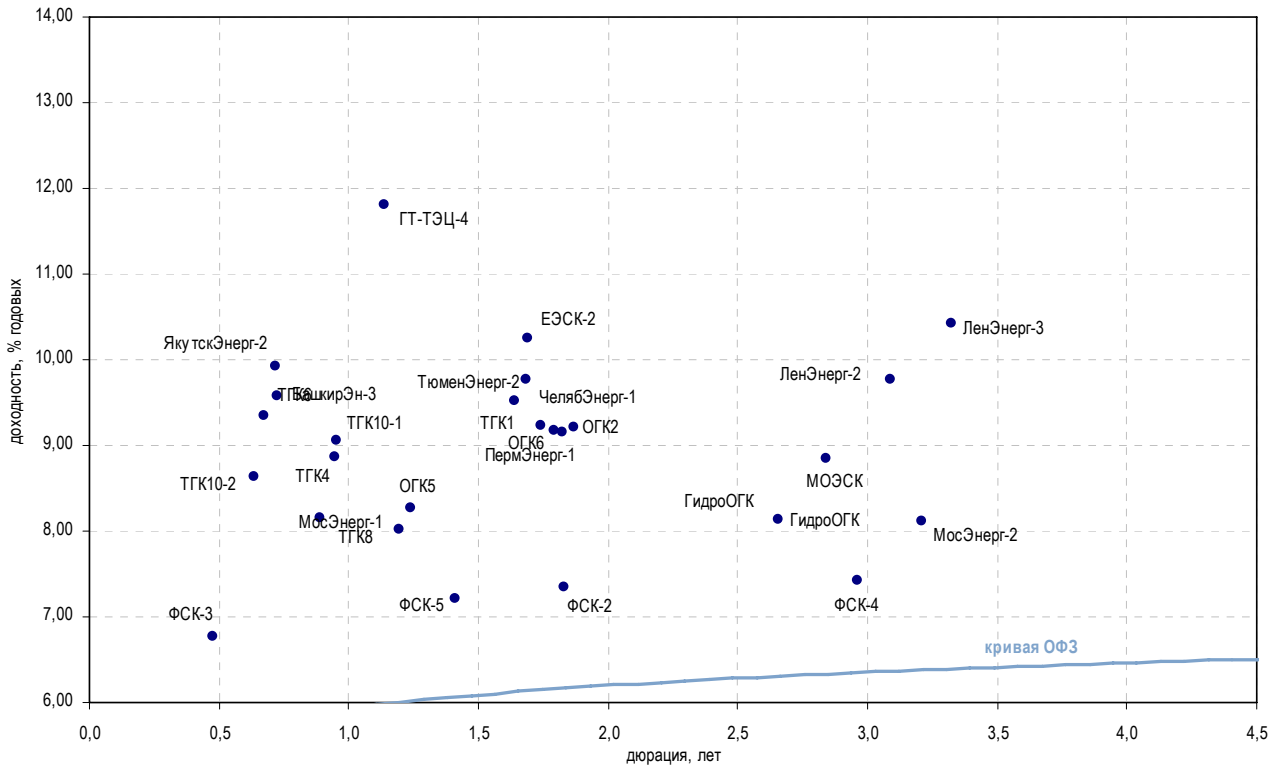
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	-	102,20	-	229 328 760	6,86	1,54	77	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	100,59	-	402 360	6,50	1,09	52	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	-	6,82	1,32	78	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	-	7,08	3,03	79	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲	101,00	1,00	1 010	7,13	4,65	70	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲	100,40	0,05	32 297 840	10,17	0,92	424	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼	100,40	-0,16	30 150 225	7,07	1,37	102	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	-	-	-	7,17	3,14	86	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	-	-	-	-	7,37	4,60	95	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	-	-	-	-	25,74	0,44	2 004	41	3
Прочие												
ГАЗЭК-1	10,50	18.06.2009	16.12.2010	▲	100,18	0,12	50 565 800	6,77	0,93	84	4	0
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	▲	100,03	0,07	3 000 800	12,83	1,46	676	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



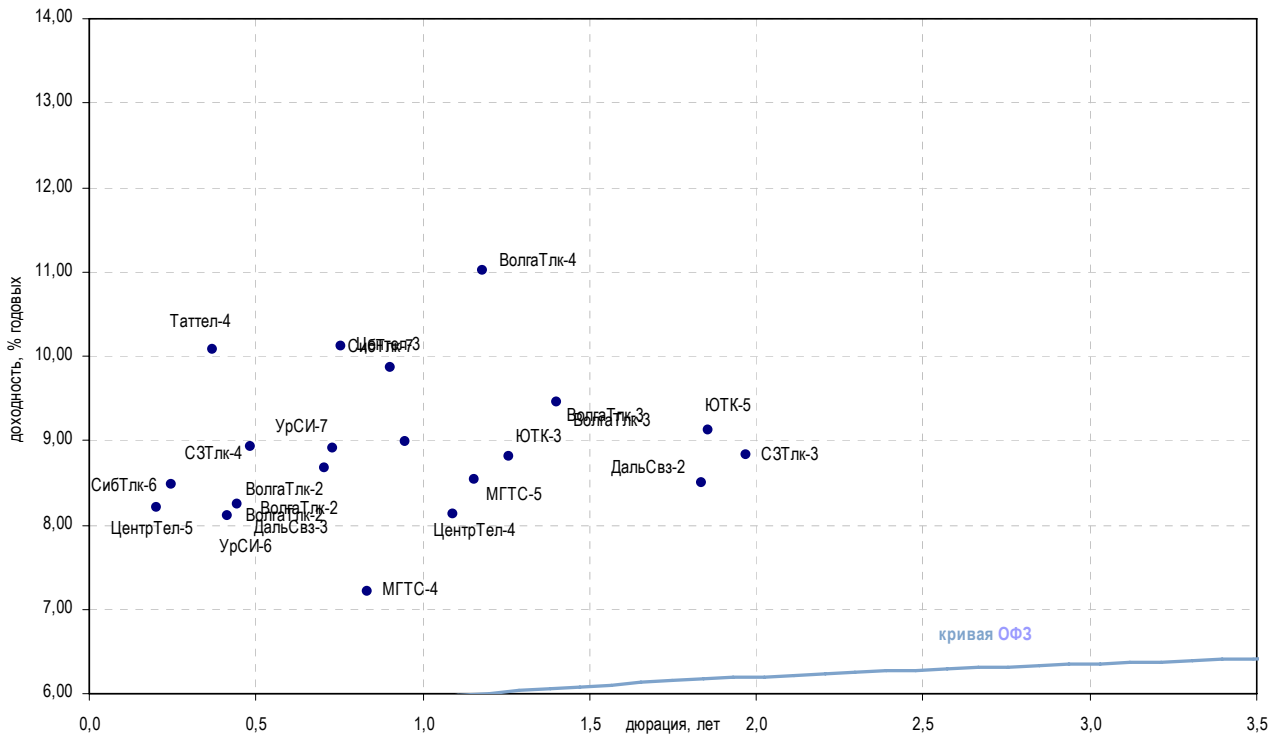
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цен., б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 100,28	0,13	9 125 300	8,14	-	2,66	189	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,02	-	1,20	201	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,12	-	3,21	181	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,22	-	1,87	307	28	-11
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,23	0,03	23 561 710	8,27	-	1,24	225	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 97,50	-0,10	97 500 000	9,23	-	1,74	310	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,52	-	1,64	341	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	98,80	29 640 000	9,05	-	0,95	311	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,80	-0,09	115 927 000	8,64	-	0,64	282	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	99,00	5 940 000	8,86	-	0,95	292	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,35	-	0,68	351	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,15	-	0,89	223	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,58	-	0,73	372	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 99,20	-0,75	29 760	9,92	-	0,72	407	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 99,00	0,31	46 134 000	10,25	-	1,69	413	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	9,76	-	3,09	346	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,43	-	3,32	411	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 98,30	0,30	9 830 000	8,84	-	2,84	257	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	-	1,82	302	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 97,00	0,30	48 500 000	9,76	-	1,68	365	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,91	-0,14	211 456 531	7,35	-	1,83	121	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	6,76	-	0,48	103	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 100,03	-0,02	13 903 000	7,43	-	2,96	114	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,21	-	1,41	115	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,79	304	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 99,10	-0,09	1 982 000	11,81	-	1,14	581	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



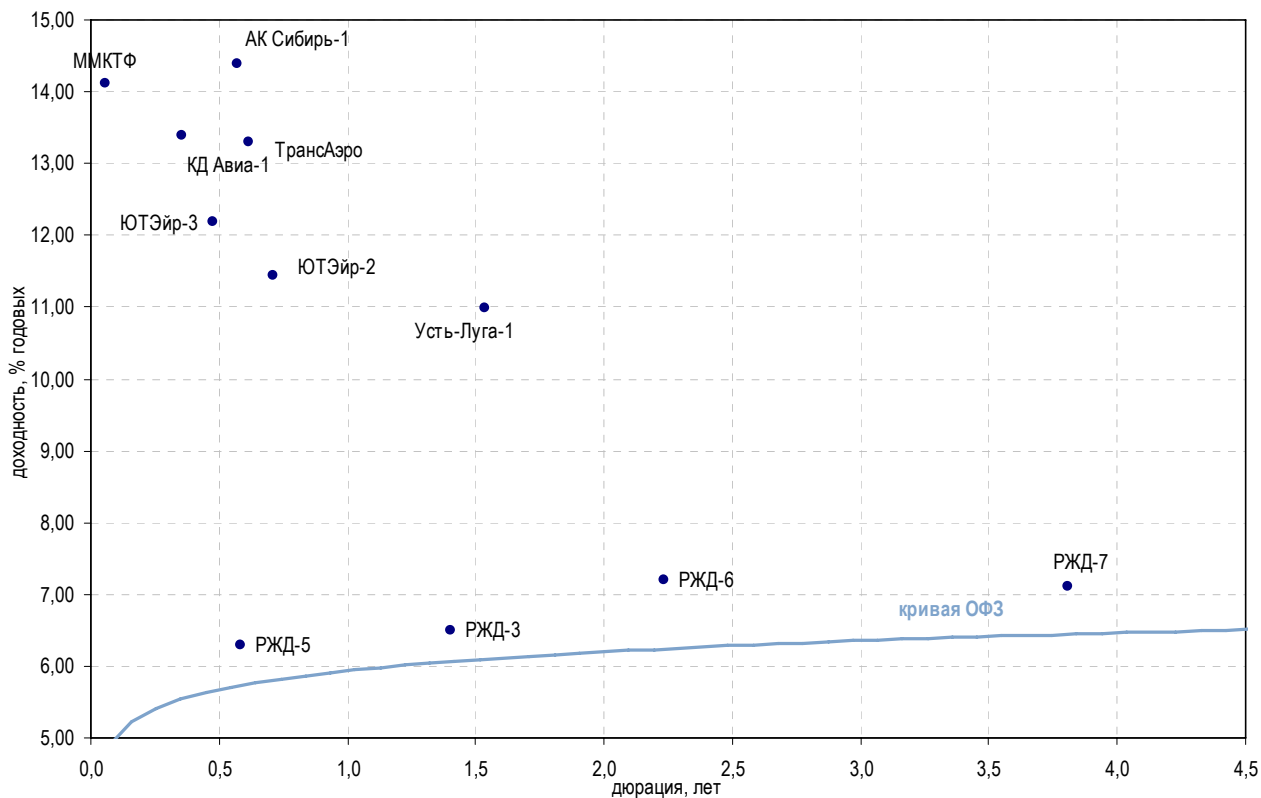
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,45	0,44	22 099 000	8,25	0,45	0,45	254	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,01	-2,99	4 951	9,46	1,40	1,40	340	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 98,70	-1,30	41 454 000	11,02	1,18	1,18	501	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,50	1,84	1,84	236	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▲ 101,01	1,01	36 364 200	8,67	0,71	0,71	282	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,21	0,83	0,83	131	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,53	1,16	1,16	253	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▲ 100,06	0,04	106 799 214	8,83	1,97	1,97	267	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,93	0,48	0,48	320	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,47	0,25	0,25	294	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	9,87	0,91	0,91	395	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	- 100,00	-	2 000	10,08	0,37	0,37	443	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,11	0,41	0,41	242	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 99,75	-0,60	998	8,90	0,73	0,73	304	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 106,50	0,02	6 390 000	8,12	1,09	1,09	214	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▼ 99,99	-0,01	7 999 360	8,21	0,20	0,20	275	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▼ 99,62	-0,18	14 943 000	8,81	1,26	1,26	278	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 101,52	0,08	49 131 246	8,98	0,95	0,95	304	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,51	0,04	99 758 283	9,13	1,85	1,85	299	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,28	-1,02	104 511 790	17,07	0,27	0,27	1 152	40	6
Альтернативные операторы												
Артел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	15,27	0,10	0,10	1 002	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	15,45	0,20	0,20	999	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	10,11	0,76	0,76	424	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



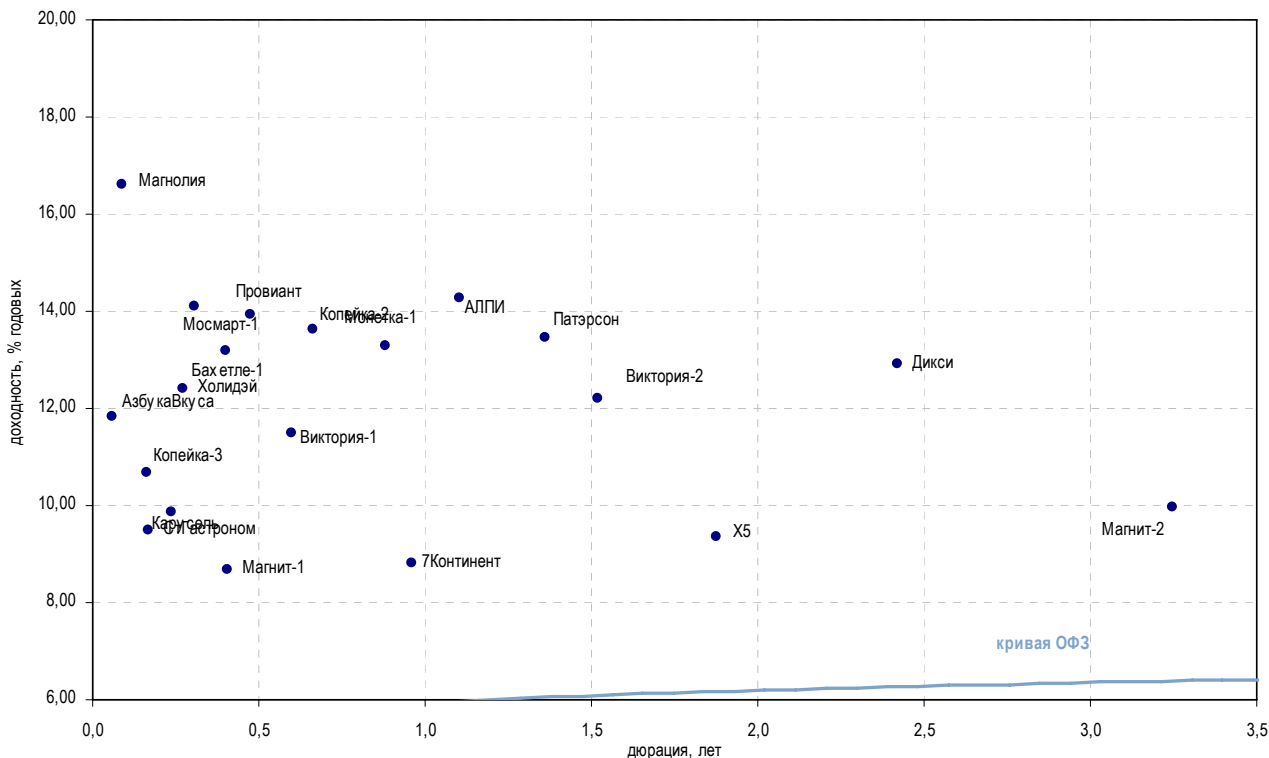
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 98,15	-0,31	991 315	14,39	0,57	0,57	861	-	-
ИстЛайн	11,00	-	22.05.2008	-	-	-	23,08	0,00	0,00	1 902	17	2
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 100,87	0,11	236 028	13,38	0,35	0,35	774	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,60	-0,31	3 835 540	13,31	0,62	0,62	750	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,99	0,02	7 886 348	20,54	0,97	0,97	1 459	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	11,43	0,71	0,71	558	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,18	0,48	0,48	645	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	14,11	0,06	0,06	903	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	6,49	1,41	1,41	43	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,30	0,59	0,59	51	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	-	-	-	7,20	2,23	2,23	100	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	- 102,00	-	6 122 043	7,10	3,81	3,81	74	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,98	1,54	1,54	489	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



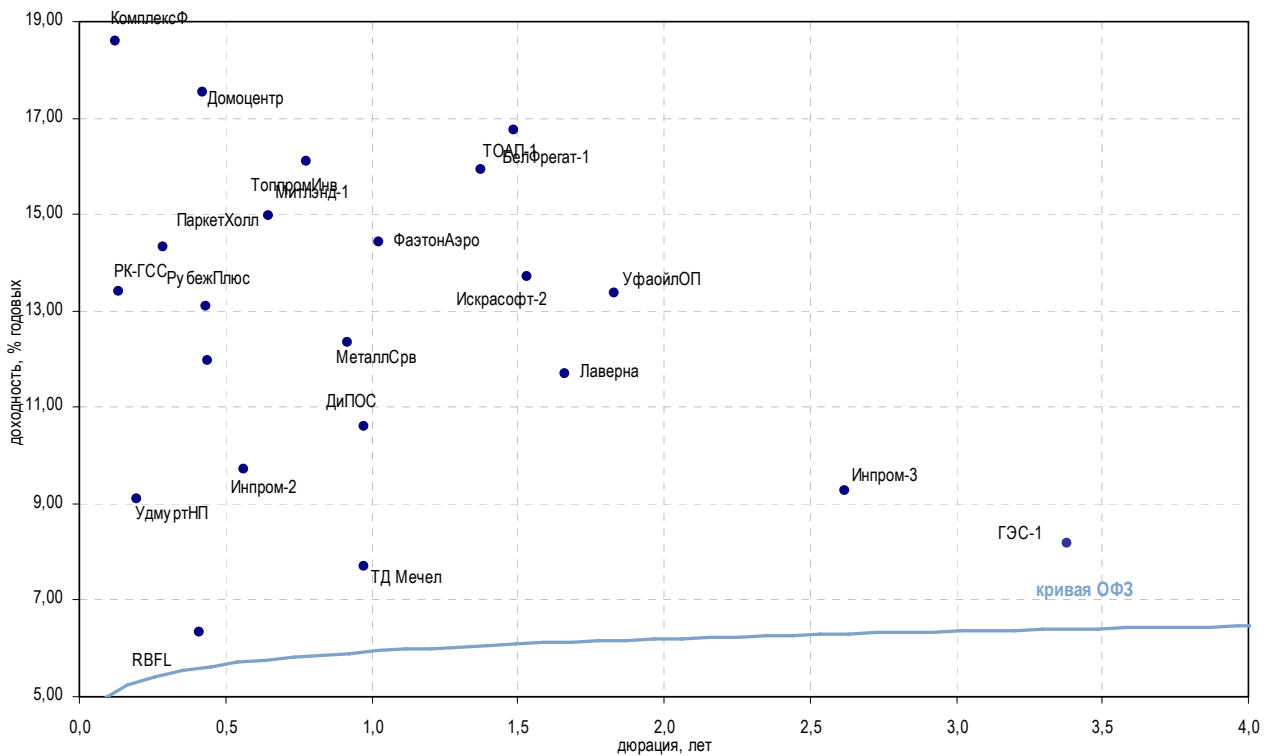
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 99,41	0,04	4 702 169	14,26	1,10	827	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	-	-	-	11,82	0,06	672	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲ 100,90	0,10	17 954 050	13,19	0,40	751	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	11,50	0,60	570	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,21	1,52	613	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,92	2,42	669	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	9,35	1,88	320	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	100,00	16 000 000	9,88	0,24	436	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	-	-	-	12,97	0,00	891	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,41	0,41	4 393 220	13,63	0,66	780	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	98,54	34 489 500	10,68	0,16	528	15	4	
КОРА	11,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,05	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	8,67	0,41	299	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 95,25	-0,25	4 762 500	9,96	3,25	364	11	-1	
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	▲ 99,56	0,03	17 208 759	16,61	0,09	1 139	-	-	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	-	-	-	-	0,00	-	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,39	2 085	22	-0	
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▲ 79,90	0,75	3 704 922	-	0,13	-	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 96,03	-0,96	1 946 493	21,92	0,44	1 622	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	13,30	0,88	738	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,48	0,06	4 442 115	14,09	0,31	850	29	2	
Патэрсон	10,00	-	17.12.2009	-	-	-	13,45	1,36	740	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,11	0,06	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	13,94	0,47	821	-	-	
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	-	-	-	8,81	0,96	287	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,49	0,17	408	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	12,40	0,27	684	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



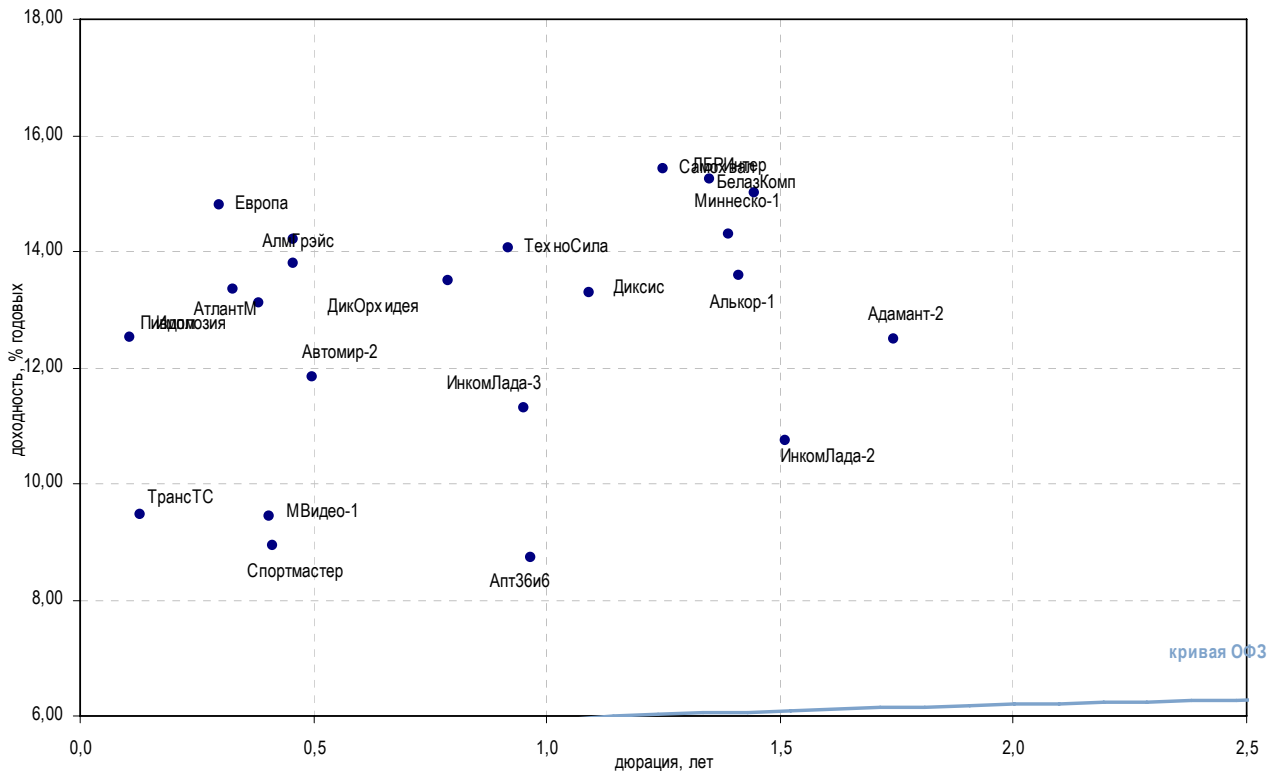
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,38	183	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 99,16	-0,05	1 436 879	18,60	0,12	1 329	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	▲ 99,80	0,24	9 980	13,41	0,14	806	-	-	
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	-	-	-	16,76	1,49	1 068	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 101,00	0,40	20 200	16,09	0,78	1 021	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	100,01	-	9,10	0,20	364	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,36	1,83	722	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	14,41	1,03	845	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	15,91	1,38	986	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	14,98	0,65	916	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	13,08	0,43	738	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2009	19.06.2012	▲ 99,99	0,01	10 498 550	10,60	0,97	465	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 99,59	-0,19	9 959 000	9,72	0,56	394	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲ 99,94	0,09	24 985 000	9,27	2,62	302	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	12,35	0,92	642	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	6,33	0,41	65	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	7,70	0,98	175	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	97,75	-	17,53	0,42	1 184	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲ 100,00	1,62	8 330 000	13,71	1,53	762	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,70	1,66	559	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,38	0,64	536 666	14,31	0,29	874	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	99,82	-	11,97	0,44	627	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



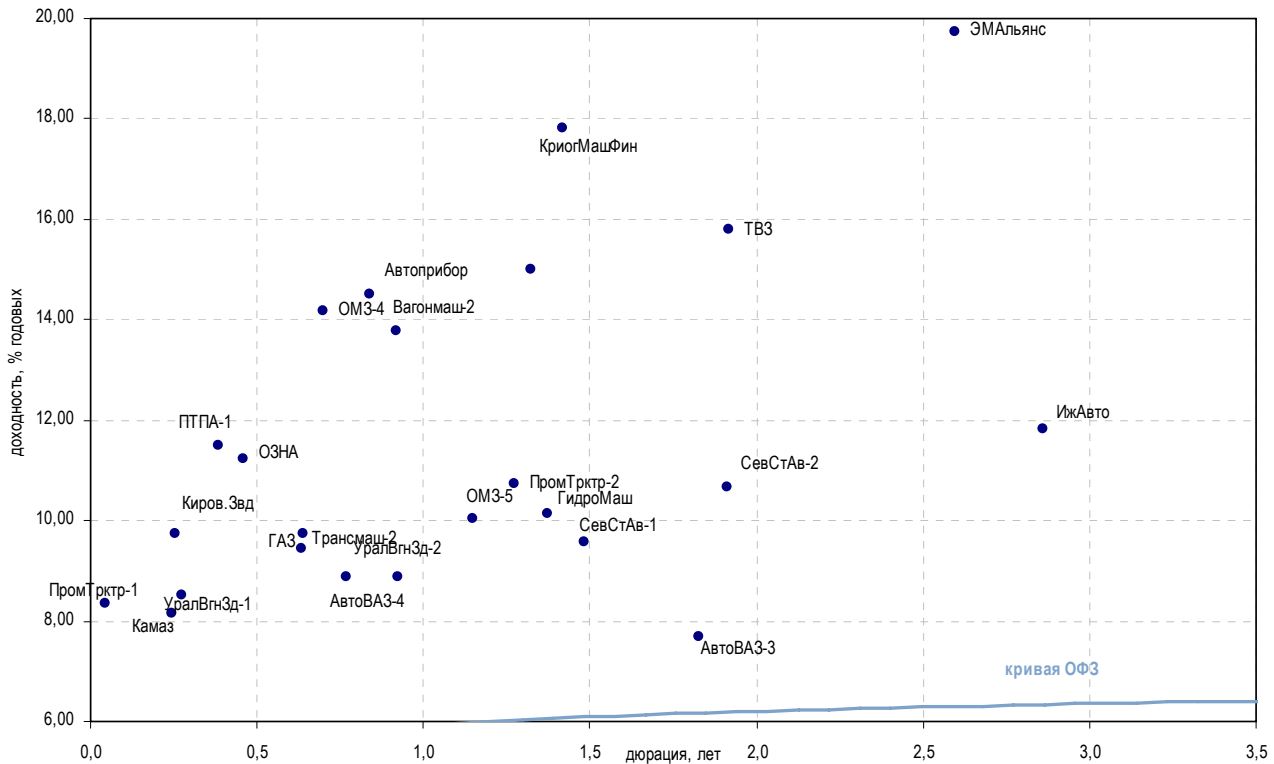
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,20	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 99,60	0,20	6 972	11,85	0,50	611	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,40	0,01	8 946	13,10	0,38	744	8	-4	
Вехайнв	-	-	02.03.2010	-	-	-	14,61	1,71	849	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲ 97,70	0,20	433 788	19,59	0,31	1 399	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲ 101,39	0,19	7 097 300	10,74	1,51	466	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	-	-	-	9,47	0,13	414	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	13,28	1,09	730	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	18,07	0,96	1 213	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,45	0,41	377	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	14,07	0,92	814	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,59	1,41	753	8	-1	
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	-	-	-	-	0,02	-	11	-9	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	14,80	0,30	921	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	20,09	0,32	1 449	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 93,97	0,52	110 885	22,58	0,63	1 676	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,72	5,27	426	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	-	-	-	12,49	1,75	636	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,80	0,46	808	-	-	
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▲ 101,30	0,08	33 429 000	8,74	0,97	280	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▼ 99,88	-0,04	1 018 800	15,25	1,35	920	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼ 100,00	-0,03	5 972 000	13,49	0,79	761	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	12,53	0,11	725	20	2	
ЛБРИИнтер	-	-	26.11.2009	▼ 99,94	-0,06	283 562 900	15,01	1,45	894	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	14,31	1,39	825	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,36	0,33	775	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼ 99,92	-0,13	21 182 720	15,41	1,25	939	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,92	0,41	323	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	21,56	0,64	1 574	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	14,20	0,46	848	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



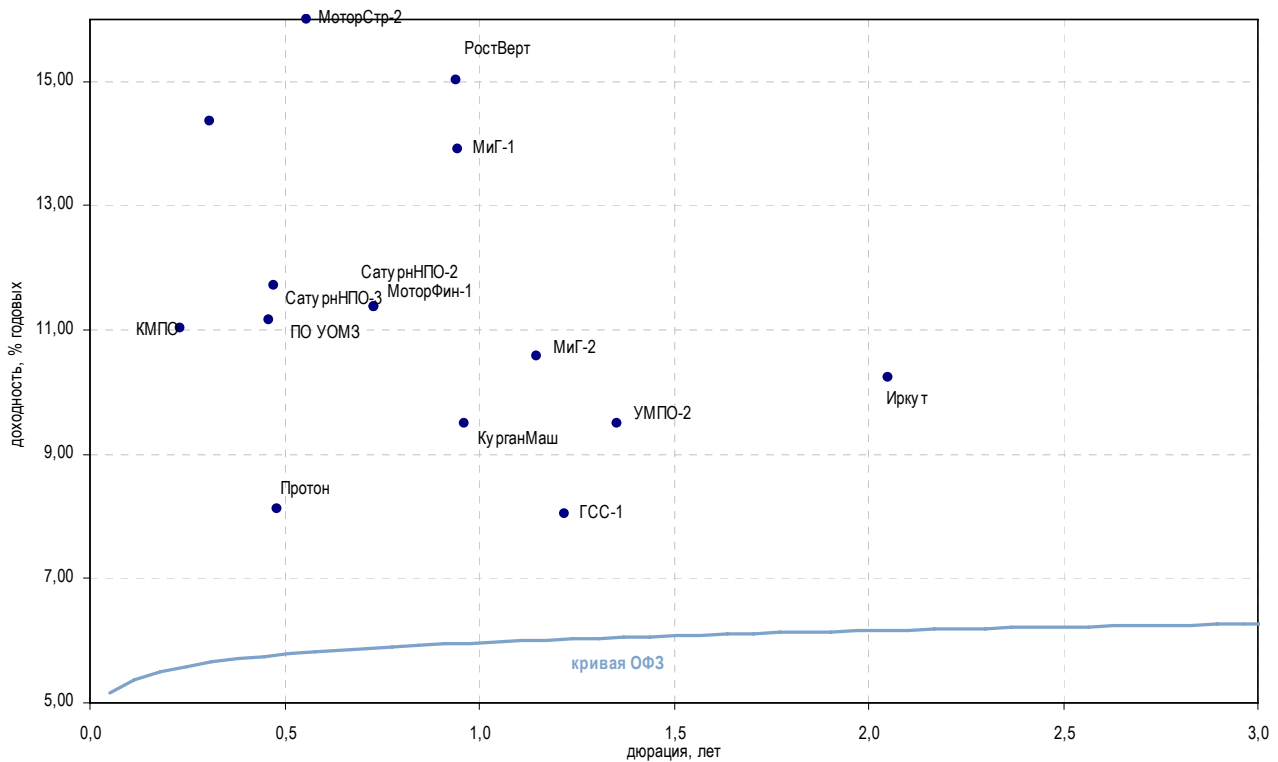
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	▲	99,99	0,38	14 998 500	7,70	1,83	156	11	2
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	-	8,87	0,92	294	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	100,02	-0,05	150 574 000	9,43	0,63	361	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	-	11,81	2,86	553	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	100,10	0,05	45 045	8,16	0,25	263	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	-	9,57	1,48	349	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	96,32	-1,33	73 210 844	10,66	1,91	451	-	-
Грузовое машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲	99,99	0,06	15 998	14,98	0,01	1 054	17	-1
Вагонмаш-2	11,00	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	-	13,79	0,92	786	15	4
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	-	9,86	0,00	580	20	2
ТВЗ	9,25	-	18.06.2010	-	-	-	-	15,81	1,92	966	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,40	0,23	5 021 689	9,73	0,64	391	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,20	0,15	17 044 029	8,51	0,27	295	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▲	101,38	0,13	506 900	8,88	0,77	301	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	9,73	0,25	419	16	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▲	100,05	0,08	5 003	8,34	0,04	335	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼	100,05	-0,10	6 583 580	10,72	1,27	469	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	14,16	0,70	831	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▲	99,33	0,47	74 493 750	10,04	1,15	404	7	2
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	99,28	-	1 986	19,72	2,60	1 347	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	-	14,52	0,84	862	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	-	10,14	1,37	409	4	-1
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	-	-	-	-	12,21	0,00	803	9	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼	100,00	-0,02	106 001 709	9,93	0,06	486	1	-4
КриогМашФин	11,20	-	15.12.2009	-	-	-	-	17,80	1,42	1 174	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	11,22	0,46	550	19	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	101,13	0,64	1 749 520	11,51	0,38	585	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	-	15,00	1,32	896	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



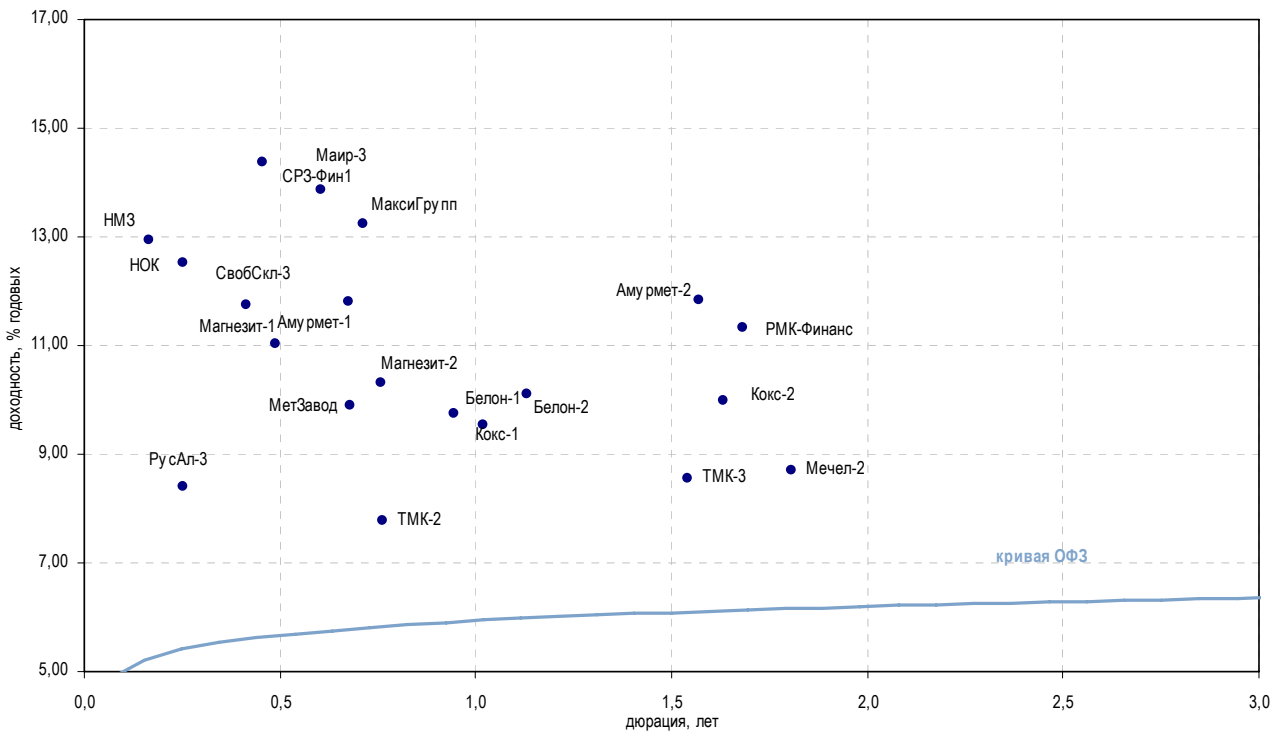
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,04	0,23	0,23	553	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	97,00	2 425 000	15,99	0,56	0,56	1 021	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	11,37	0,73	0,73	551	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,07	1,07	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▲	101,00	696 900	11,37	0,73	0,73	551	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	-	-	11,71	0,47	0,47	598	15	-0
УМПО-2	9,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,49	1,36	1,36	344	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	8,03	1,22	1,22	201	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	98,08	125 877 060	10,24	2,05	2,05	407	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	13,92	0,95	0,95	798	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,80	12 791 825	10,59	1,15	1,15	459	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	15,02	0,94	0,94	908	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	9,49	0,96	0,96	355	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,13	0,48	0,48	240	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,41	3,44	3,44	708	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	99,62	49 810	14,37	0,31	0,31	877	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	11,17	0,46	0,46	545	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



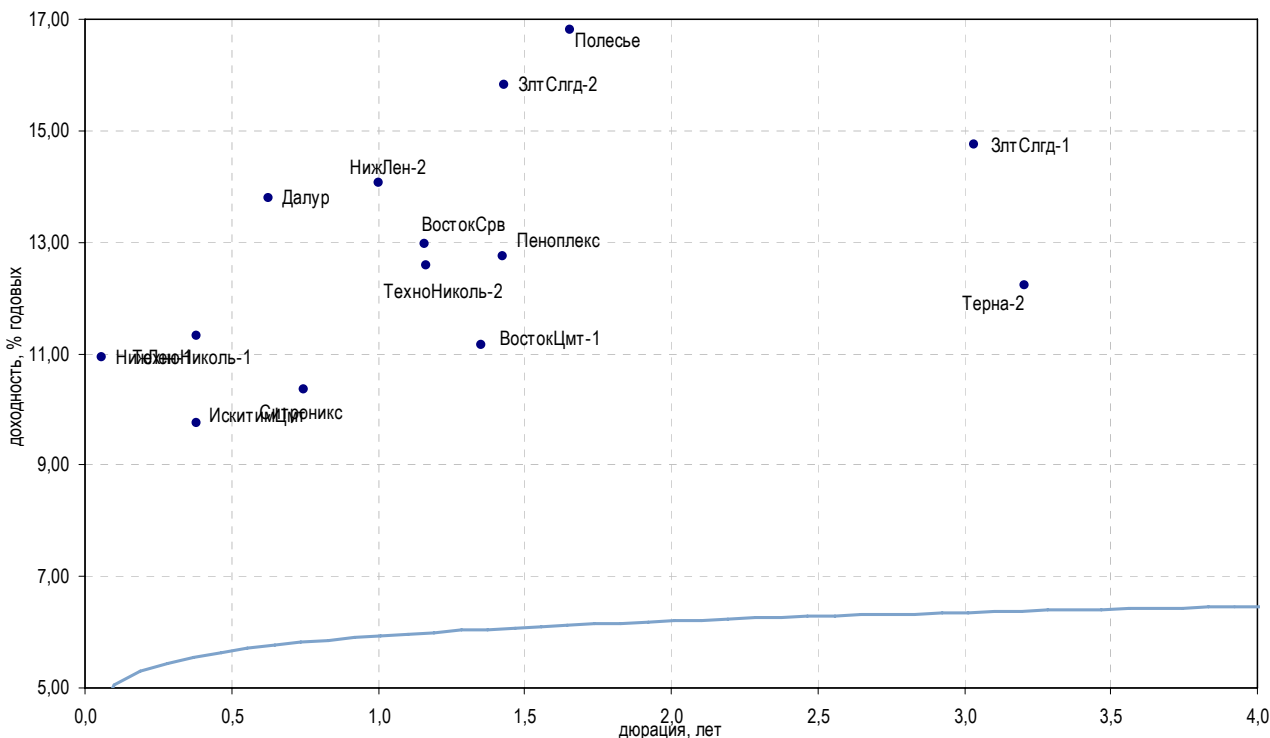
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	99,35	5 961 000	9,91	0,68	0,68	407	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	-	-	-	8,69	1,81	1,81	255	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	12,95	0,16	0,16	755	1	-20
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-	-
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,76	0,41	0,41	607	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,46	0,46	-	8	0
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	-	-	-	3,73	0,00	0,00	-	10	1
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	7,79	0,76	0,76	192	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	-	-	-	8,56	1,54	1,54	247	60	5
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	-	-	-	9,49	0,01	0,01	515	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼	98,62	-295 860	13,87	0,61	0,61	807	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	13,23	0,71	0,71	738	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲	99,60	9 960 000	9,55	1,02	1,02	359	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼	98,30	49 150 000	9,99	1,63	1,63	388	61	-0
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	11,04	0,49	0,49	530	15	-2
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	10,31	0,76	0,76	444	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼	98,85	197 700	11,81	0,68	0,68	597	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲	96,40	578 400	11,84	1,57	1,57	575	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼	99,62	495 111	9,74	0,94	0,94	380	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,10	1,13	1,13	411	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,51	0,25	0,25	697	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,34	1,68	1,68	523	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▲	99,70	997 000	8,41	0,25	0,25	288	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,38	0,46	0,46	866	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲	98,10	508 158	9,67	1,59	1,59	357	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



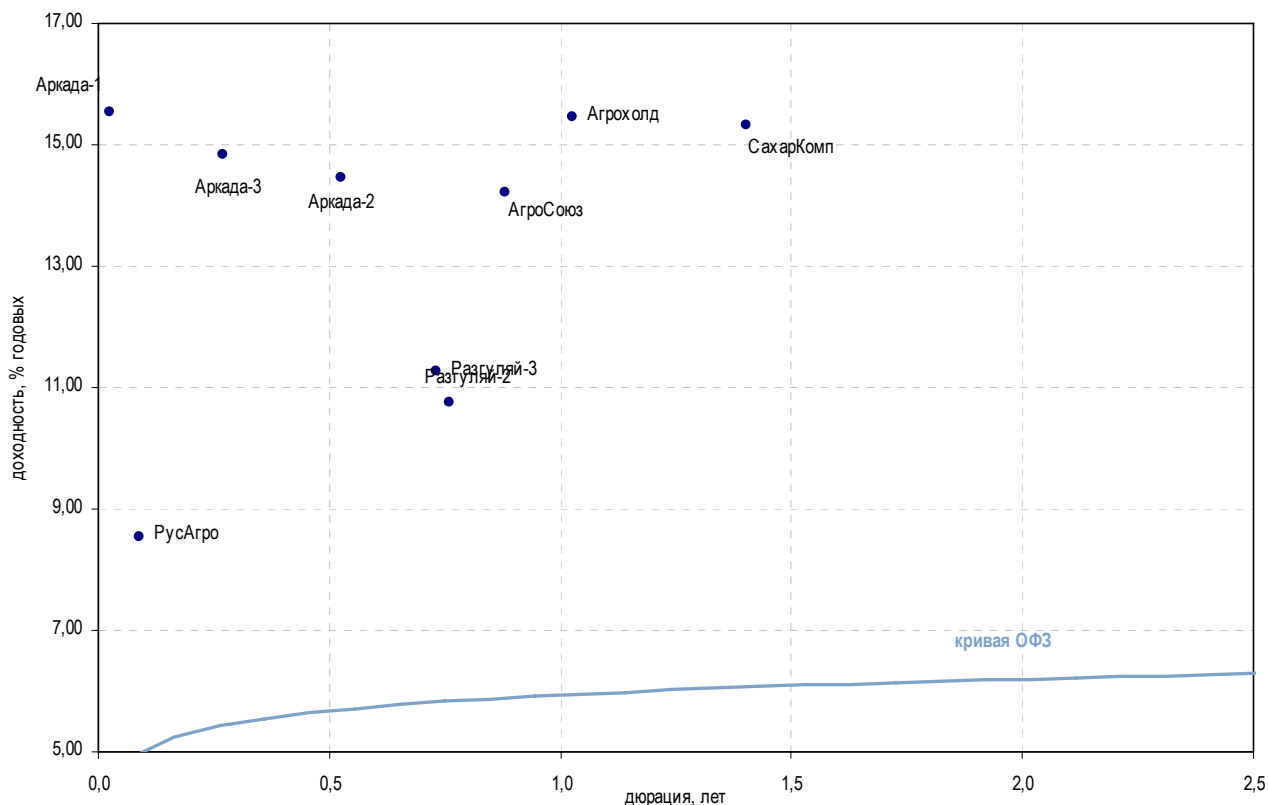
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	▲ 100,05	0,03	3 002	14,74		3,03	845	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	▼ 99,90	-0,09	999	15,82		1,43	976	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	▲ 100,06	0,17	100 060	10,93		0,06	586	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	14,05		1,01	809	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,95		1,16	695	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	100,25	3 744 045	16,80		1,65	1 069	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,16		1,35	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼ 101,20	-0,30	1 012	9,74		0,38	408	12	0
Пеноплекс	11,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,73		1,43	667	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	2,99		0,50	-	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▲ 100,02	0,30	79 006 200	12,21		3,21	590	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	11,31		0,38	565	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 97,15	0,05	15 065 051	12,57		1,17	657	24	5
СибЦмт	9,70	-	12.06.2008	-	-	-	9,86		0,00	571	20	0
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	10,35		0,75	448	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



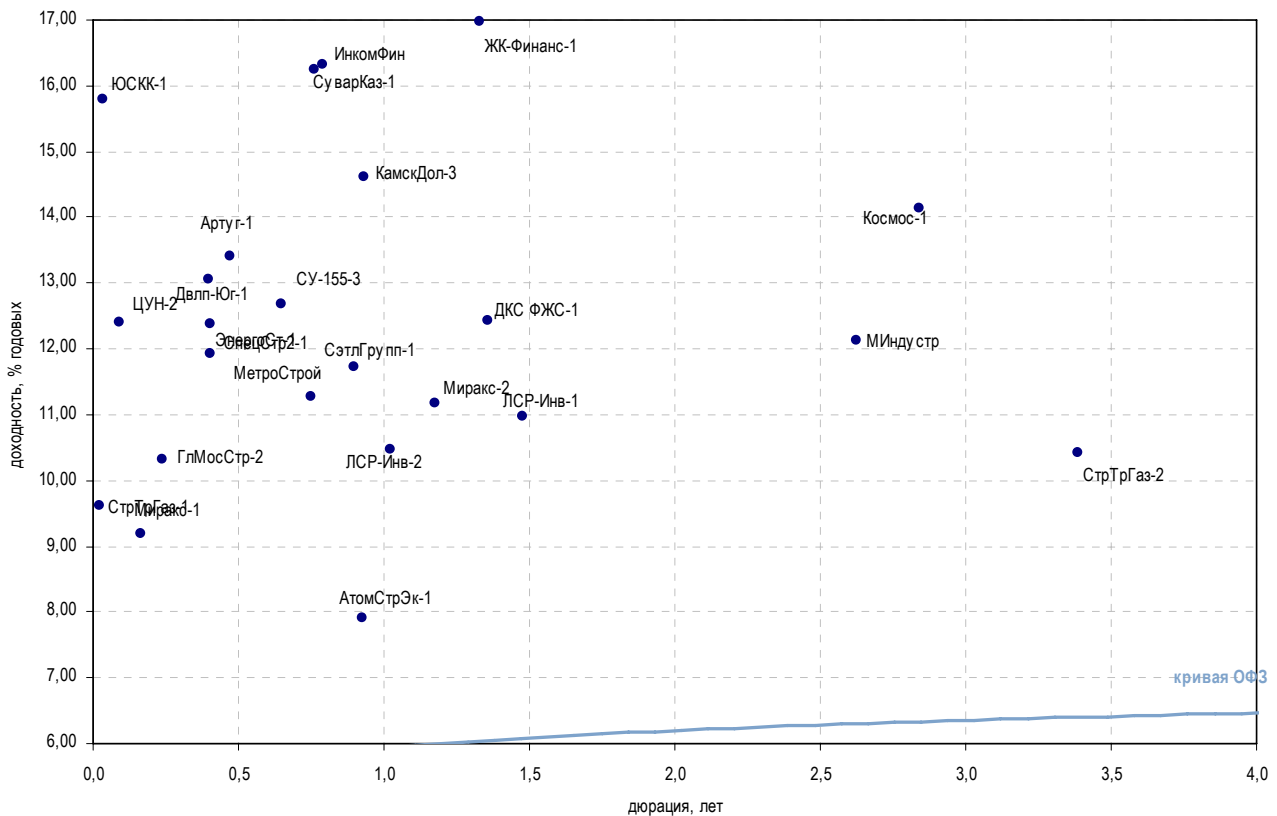
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	14,21	0,88	829	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲	99,80	0,03	1 116 762	15,46	1,03	950	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	100,05	0,03	9 702 293	15,54	0,03	1 071	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	99,33	-0,19	11 684 862	14,45	0,53	869	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,67	0,07	2 170 770	14,83	0,27	928	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,11	0,46	-	2	-	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,46	-	7	-	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	98,90	-0,09	5 165 702	26,47	1,81	2 033	-	-
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	-	0,01	-	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	▲	102,20	0,20	7 836 436	10,27	3,35	395	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,25	-	2	-	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲	101,10	0,15	1 011 000	10,76	0,76	489	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,97	-0,03	704 754	11,26	0,73	540	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,53	0,09	331	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▲	99,16	0,02	644 540	15,33	1,40	927	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	▼	98,95	-0,05	1 088 500	-	0,88	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	97,30	-1,20	450 499	13,04	1,28	701	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



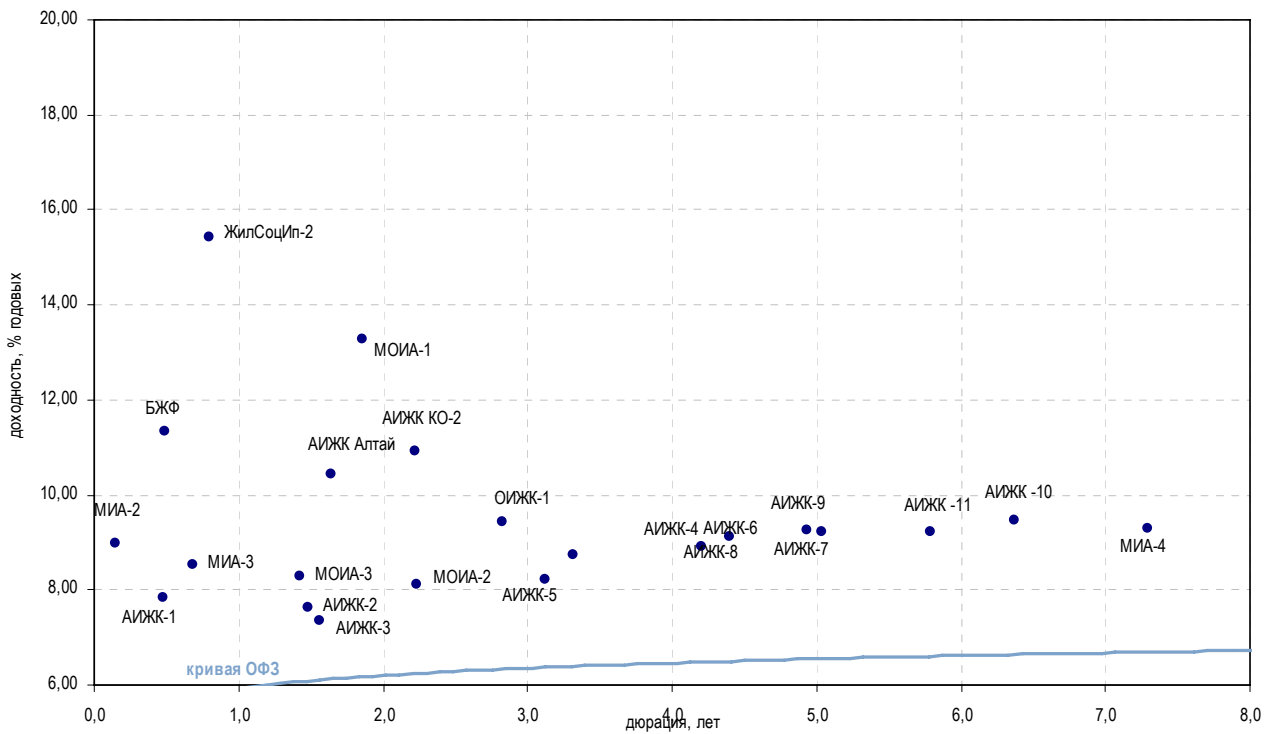
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	-	10,33	0,24	481	35	-5
Двп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	-	13,06	0,40	739	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,43	1,36	638	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼	100,01	-0,14	5 646 530	16,97	1,33	1 093	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	98,40	-0,10	2 035 699	16,24	0,76	1 037	14	3
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	-	100,00	-	50 000	10,98	1,48	490	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	-	10,47	1,02	451	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	100,25	0,10	5 013	9,19	0,16	379	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	-	11,17	1,18	516	15	-9
Мизль-1	12,13	-	13.07.2010	▲	99,41	0,21	4 043 067	19,31	1,96	1 315	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	-	5,12	0,00	94	8	-2
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	16,13	0,87	1 022	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,40	-0,10	126 733 629	12,69	0,65	687	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	-	99,60	-	399 396	16,32	0,79	1 044	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▼	100,90	-0,10	215 926	11,73	0,90	581	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,41	0,47	768	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	7,91	0,92	198	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▲	100,18	0,02	2 539 607	14,62	0,93	869	16	3
Космос-1	11,25	-	16.06.2011	-	-	-	-	14,13	2,84	786	-	-
Миндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	101,20	0,20	60 720 000	12,12	2,62	587	25	2
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	-	-	-	-	22,27	3,83	1 590	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,52	0,02	34 227 900	11,27	0,75	540	2	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	-	-	-	-	19,90	1,44	1 383	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	-	12,37	0,40	669	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	100,00	-	200 866 000	9,61	0,02	481	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	-	10,42	3,39	409	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	-	12,40	0,09	718	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	-	11,93	0,41	625	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	▼	99,86	-0,15	4 993	15,79	0,04	1 086	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



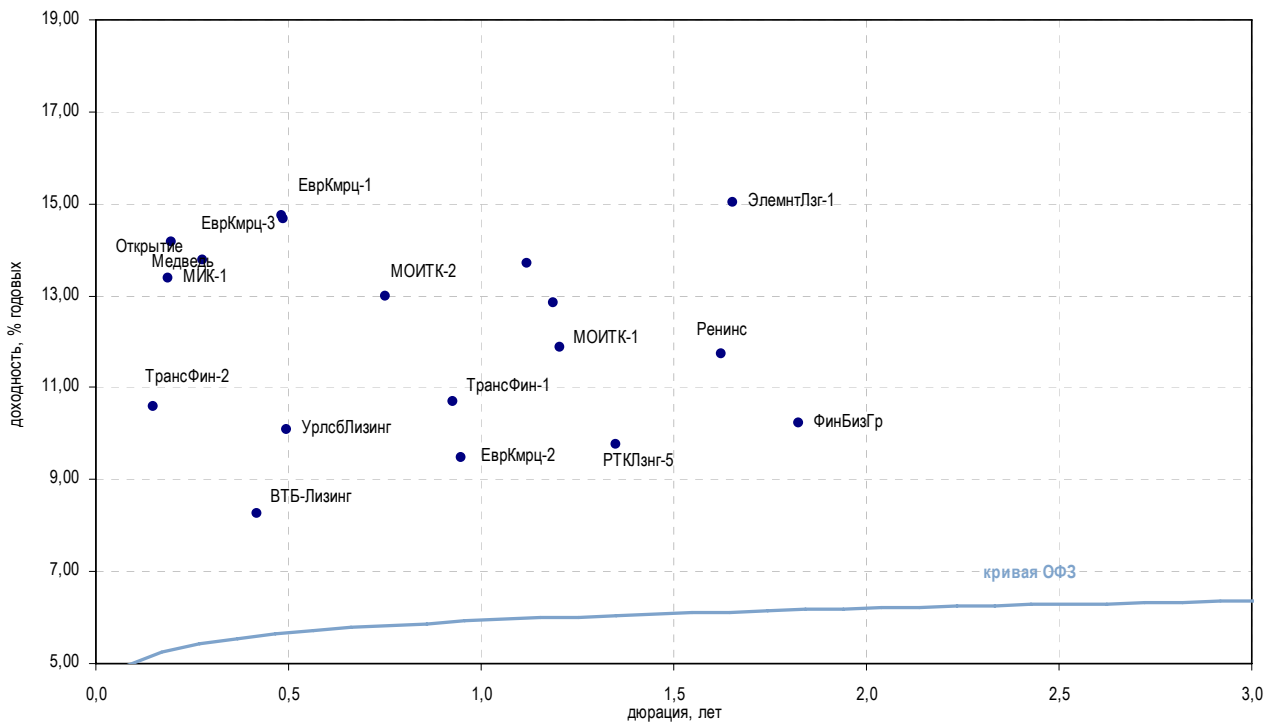
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,43	1,64	432	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	10,93	2,22	473	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▼	101,50	-0,60	10 150 000	7,85	0,47	212	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	105,30	-0,02	63 180 000	7,64	1,48	156	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,36	1,56	127	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,21	3,12	191	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	96,35	-	96 350 963	8,73	3,32	241	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	95,00	-	5 700 000	8,92	4,20	253	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	94,28	0,10	408 196 160	9,22	5,03	277	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	9,11	4,40	270	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	93,03	-0,17	5 581 600	9,27	4,93	283	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	93,94	-0,86	128 542 778	9,48	6,37	296	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	9,22	5,79	273	-	-	
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,35	0,49	561	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,30	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▼	98,65	-0,85	20 718	15,44	0,80	955	-	-
МИА-1	10,00	28.07.2008	20.09.2012	▼	105,26	-0,24	35 790	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	▼	99,98	-0,02	5 998 800	8,98	0,15	361	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,54	0,68	270	7	-1	
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	100,03	-	7 001 800	9,28	7,30	272	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	13,28	1,86	714	4	-1	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,23	193	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,29	1,43	223	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,83	316	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



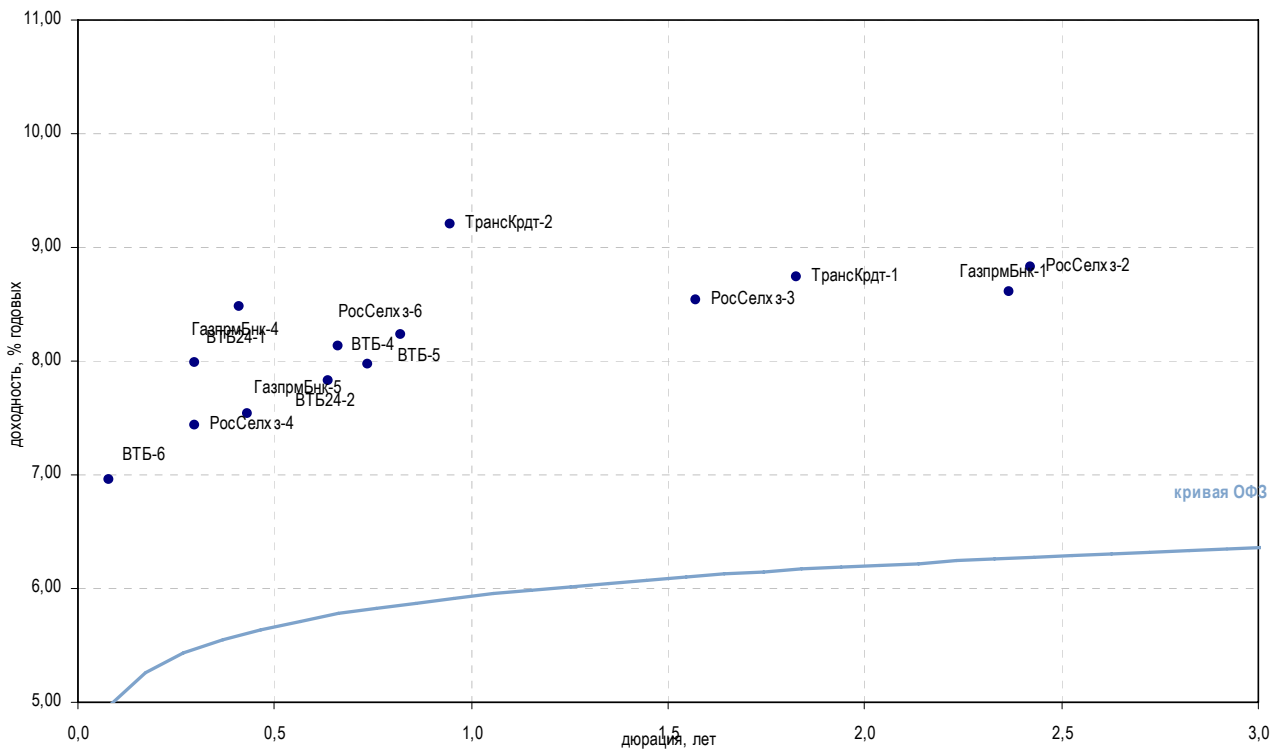
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,90	-	2	-1	
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	14,74	0,48	901	4	2	
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	9,49	0,95	355	-	-	
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	14,68	0,49	894	-	-	
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	100,00	18 928 000	13,39	0,19	795	12	2	
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	96,99	2 327 760	11,88	1,21	587	10	-7	
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	13,00	0,75	713	-	-	
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,74	1,62	564	6	-4	
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	99,85	0,65	1 997 000	14,15	0,20	869	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	100,09	-0,02	14 992 949	8,26	0,42	257	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	-	1,02	2	-0	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▼	99,40	-0,11	746	13,76	0,28	820	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	-	12,85	1,19	684	16	4
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	-	9,78	1,35	373	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	10,68	0,93	475	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	-	10,59	0,15	521	-	-
УралЛэнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	-	1,29	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	101,63	0,07	56 373 774	10,07	0,50	433	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	-	4 790 000	10,24	1,83	410	-	-
ЭлемнтЛэг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	15,03	1,65	892	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	▼	102,00	-1,00	9 670	13,70	1,12	771	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



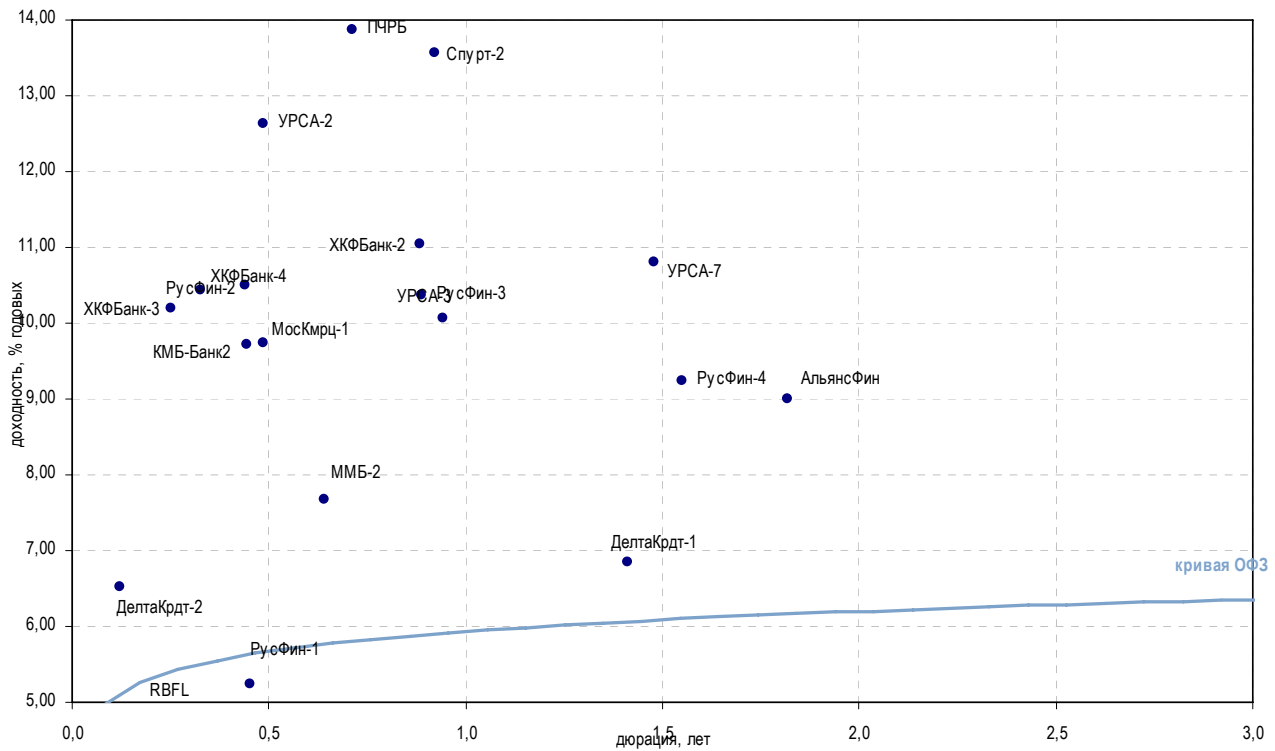
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,23	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	7,97	0,74	211	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 100,51	-0,14	280 017 056	8,23	0,82	233	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	6,96	0,08	178	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 100,10	-0,17	47 047	7,98	0,30	240	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,64	200	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	▼ 96,90	-0,91	4 845 000	8,61	2,37	239	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,64	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	8,48	0,41	280	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,53	0,43	183	-	-
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,44	0,00	326	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 98,35	-0,52	45 411 492	8,82	2,42	259	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,40	-0,59	111 375 785	8,54	1,57	245	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▲ 100,27	0,07	2 005	7,43	0,30	184	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	8,13	0,66	230	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	8,74	1,83	260	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,20	0,95	326	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



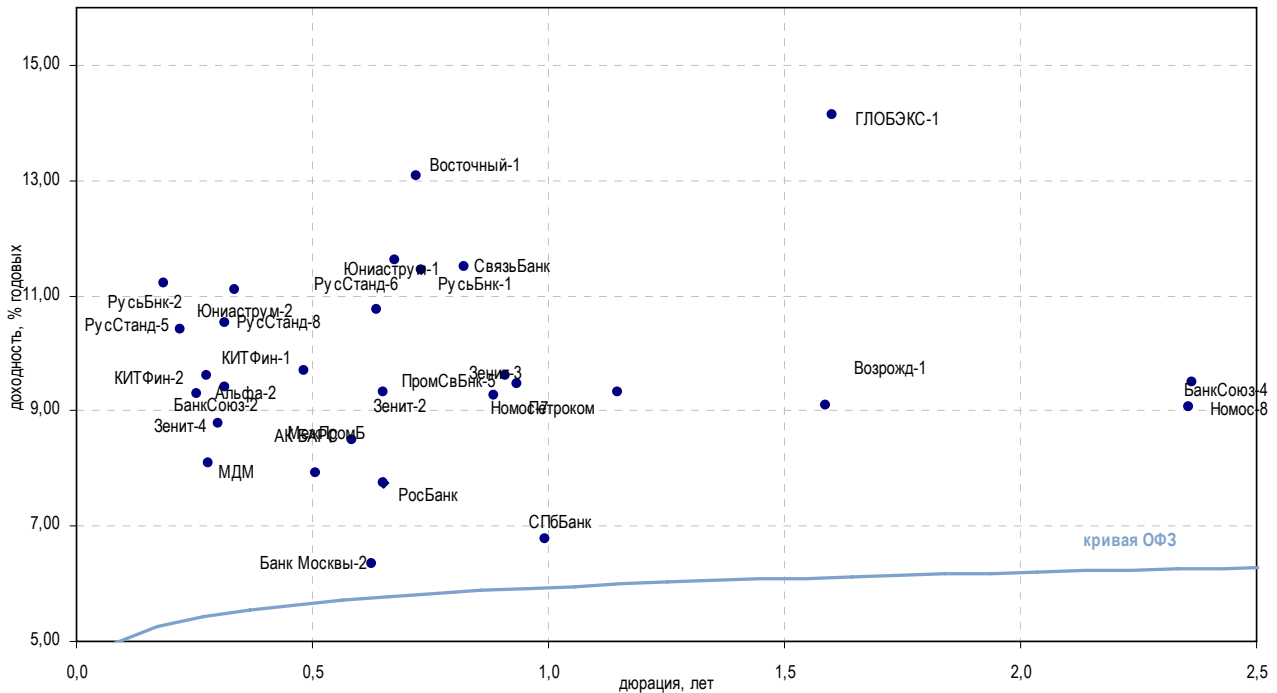
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,82	286	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,84	1,41	78	0	-
ДелтаКрдт-2	#N/A	N.A.	30.05.2010	-	-	-	6,53	0,12	122	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	4,51	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,71	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▲	100,16	0,01	1 502 400	5,33	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,20	-0,10	1 488 000	9,71	0,44	400	5
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	15,09	0,12	978	-	-1
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,64	185	3	-
МосКмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,75	0,49	402	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	16,63	0,15	1 125	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	15,87	0,94	993	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,88	0,71	803	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,24	0,45	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,51	0,44	481	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,36	0,89	444	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▲	98,00	1,99	2 450 000	9,25	1,55	316	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,30	0,25	29 088 000	13,57	0,92	764	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,25	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,62	0,49	689	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	-	100,00	-	6 019 960	10,06	0,94	412	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	96,76	-0,09	52 252 937	11,53	2,87	525	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	96,30	-0,80	7 173 281	10,80	1,48	472	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,70	-0,31	36 723 313	11,05	0,88	513	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	10,19	0,25	466	20	
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,93	-0,02	102 426 357	10,43	0,33	482	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



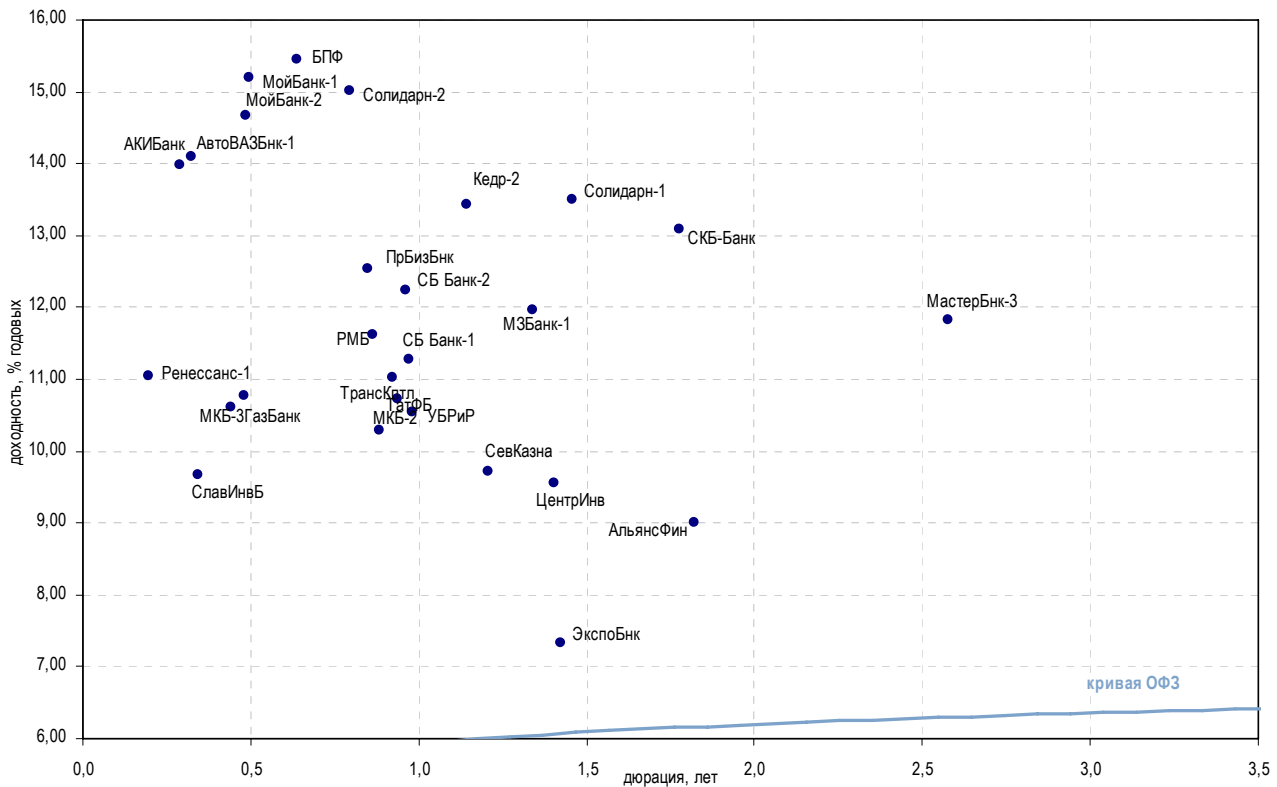
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,04	-	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,49	0,58	270	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,60	0,28	404	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,35	0,63	54	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼	100,95	-0,25	908 550	9,41	0,32	381	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,50	2,36	328	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	100,05	-	13 915 955	9,10	1,59	300	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲	100,91	0,21	91 215 375	13,08	0,72	722	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	14,14	1,60	804	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,33	0,65	351	26	4	
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,69	-0,09	82 061 993	9,28	0,88	336	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,37	0,07	111 794 002	8,79	0,30	320	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	-	-	-	9,69	0,48	396	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,21	-0,04	40 485 160	9,29	0,26	375	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,15	0,03	92 138	8,09	0,28	252	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▼	101,13	-0,01	8 596 050	7,93	0,51	218	-	-
Номос-7	9,25	17.06.2008	16.06.2009	-	-	-	9,46	0,94	353	20	-3	
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▲	100,29	0,07	8 022 900	9,06	2,36	284	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	9,32	1,15	332	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	9,62	0,91	369	-	-	
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	100,05	0,10	1 001	7,74	0,65	192	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	99,57	0,14	29 871 000	10,42	0,22	493	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,50	0,15	482 650	10,76	0,64	494	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,64	0,74	578	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,22	-0,05	67 470 000	10,53	0,32	493	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,54	0,89	60 990 720	11,45	0,73	559	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	11,22	0,18	578	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	97,89	-0,37	15 563 750	11,50	0,82	561	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,88	-	9	5	
СПБАНК	9,00	-	22.06.2009	-	-	-	6,78	0,99	83	5	3	
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	-	-	-	11,61	0,67	578	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,10	0,34	548	-	-	

* - 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	28.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,61	0,44	490	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,11	0,31	451	-	-
МастерБанк-2	11,50	-	23.05.2008	-	-	-	1,99	0,01	-	31	0
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▼	100,00	-0,17	2 400 000	11,82	2,58	557	4
ОргрзБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,64	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,54	0,85	664	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▼	100,22	-0,17	4 009	11,62	0,86	571	21
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,20	-	10 020	9,71	1,21	370	13
СКБ-Банк	9,75	-	24.06.2010	▲	100,04	0,11	500 200	13,09	1,78	696	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,67	0,34	404	1	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	13,51	1,46	744	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,01	0,80	912	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	10,29	0,88	437	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	▼	99,90	-0,10	79 920 000	11,03	0,92	510	3
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	▲	100,02	0,02	420 085	10,53	0,98	458	13
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	100,25	0,06	335 838	9,55	1,41	349	13
ЭкспоБнк	11,50	-	29.12.2009	-	-	-	7,33	1,42	127	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	99,90	-	349 640	13,99	0,29	841	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	99,95	0,44	1 574 213	14,09	0,33	848	13
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,82	286	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	98,01	0,21	784 080	15,44	0,64	962	10
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	13,43	1,14	743	5	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼	99,75	-0,27	599 500	11,97	1,34	593	8
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,72	0,94	478	16	
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,78	0,48	505	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲	100,02	0,02	2 500 546	15,19	0,50	945	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,16	0,05	175 289	14,67	0,49	893	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▼	99,90	-0,04	1 146 852	11,05	0,20	559	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,27	0,97	532	21	
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,23	0,96	629	-	
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,30	0,25	29 088 000	13,57	0,92	764	-

* - 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