

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене на слабых данных по ценам на жилье и потребительской уверенности в США. По расчетам S&P цены на дома в двадцати американских мегаполисах упали в апреле на 15,3%, что, впрочем, оказалось даже чуть лучше прогнозов аналитиков, ожидавших падения на 16%. Зато индекс доверия потребителей снизился в июне намного сильнее, чем ожидалось, показав минимальное значение за последние 16 лет. Кроме того, поддержку ценам казначейских облигаций оказал аукцион по размещению 2-летних обязательств, который продемонстрировал самый высокий уровень спроса за последние восемь месяцев. На покупку облигаций объемом 30 млрд долл. было подано заявок, общим объемом почти 80 млрд долл. Наконец, Алан Гринспен вчера вновь заявил, что вероятность наступления рецессии в США выше 50%, что оказало безрисковым активам дополнительную поддержку.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций вчера сократилась на 5 б.п. до 2,90% годовых, а 5-летних бумаг – на 8 б.п. до 3,55% годовых. Доходность 10-летних облигаций снизилась на 6 б.п. до 4,11% годовых, а 30-летних бумаг – также на 6 б.п. до 4,65% годовых. На фоне снижения доходности базовых активов, спреда облигаций стран emerging markets вчера расширились. Спред EMBI+ вырос на 8 б.п. до 268 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 10 б.п. до 147 б.п.

На российском долговом рынке вчера продолжилась распродажа первого эшелона облигаций. Инвесторы продавали бумаги ВТБ, Газпрома, ФСК и другие низкодоходные облигации. Бумаги первого эшелона подешевели на 20-50 базисных пунктов. Это снижение цен имело как макроэкономические причины – рост инфляции и повышение ставок ЦБ негативно сказывается на привлекательности низкодоходных активов, так и текущие основания – во вторник прошли размещения облигаций общим объемом 19 млрд руб. Самым крупным из них стало размещение 10-летних бумаг МТС 3-го выпуска объемом 10 млрд руб. с двухлетней офертой. Ставка первого купона по ним составила 8,7% годовых, при прогнозе этой ставки 8,35- 8,85% годовых. Также полностью разместили свои облигации Кредит Европа банк, Генерирующая компания, Полипласт и Группа Разгуляй.

Сегодня ФРС принимает решение по процентным ставкам. Большинство инвесторов уверено, что американский центробанк сохранит ключевую ставку на прежнем уровне – 2%, хотя еще полторы недели назад казалось вполне вероятным, что ФРС, обеспокоенная ценовой стабильностью, поднимет ставку на 25 б.п. уже на сегодняшнем заседании. Однако макроэкономические данные показывают, что ожидаемого оживления американской экономики пока не произошло. При этом инфляция не показывает признаков неконтролируемого ускорения. В этих условиях повышение ставки выглядит несвоевременной мерой.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	23 июня	-	-44
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	21 июня	-	-8,80%
16:00	Россия	Еженедельный индекс потребительских цен с начала года	23 июня	-	8,30%
16:00	Россия	Изменение CPI за неделю	23 июня	-	0,20%
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Май	-	-0,50%
16:30	США	Объем заказов на товары долгосрочного пользования без учета транспортного сектора	Май	-0,90%	2,50%
18:00	США	Продажи новых домов, тыс	Май	512	526
18:00	США	Продажи новых домов (м/м)	Май	-2,70%	3,30%
22:15	США	Решение по ставке Комитета по открытым рынкам ФРС	26 июня	2,00%	2,00%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход, %	Доходн. размещения, %
24 июня	Генерирующая компания, 1	размещ.	2 000	3	1/100%	-	-
	Группа Разгуляй, БО-4	размещ.	2 000	1	-	-	-
	Полипласт, 1	размещ.	1 000	3	1/100%	-	-
	МТС, 3	размещ.	10 000	10	2/100%	-	-
	КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 2	размещ.	4 000	3	1,5/100%	-	-
	Иммарко, 1	оферта	1 000	0,5	-/100%	-	-
	Банк Санкт-Петербург, 1	оферта	1 000	1	-/100%	-	-
	УМПО, 1	оферта	4 000	1,5	-/100%	-	-
	Пенлопкс Финанс, 1	оферта	1 500	1,5	-/100%	-	-
	ОГК-3, 1	оферта	3 000	3,5	-/100%	-	-
25 июня	Мострансавто-Финанс, 1	оферта	7 500	4,5	-/100%	-	-
	Финансбизнесгрупп, 2	размещ.	3 000	3	0,5/100%	-	-
	ШАНО Капитал, 1	размещ.	1 000	3	1/100%	-	-
	Кюнтайл, 1	размещ.	1 500	3	1/100%	-	-
	Нафис Косметикс, 2	оферта	1 000	1,5	-/100%	-	-
	Зерновая компания Настюша, 1	оферта	3 000	1,5	-/100%	-	-
	Стройтрансгаз, 1	погаш.	3 000	-	-	-	-

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

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

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

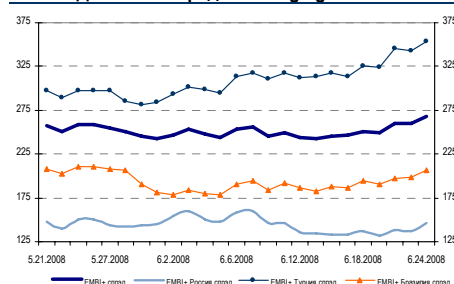
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 98,31	66	92	-
UST 30	▲ 95,80	100	202	-106
German 10	▲ 94,10	3	28	-223
Россия 30	▲ 112,90	-68	-39	-206
Спред Россия 30	▼ 149	17	1	17
Турция 34	▼ 97,65	-50	-226	-696
Бразилия 40	▼ 132,72	6	-14	-333
Колумбия 37	▼ 110,19	-62	-122	-237
Венесуэла 34	▼ 90,75	-48	-180	205

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

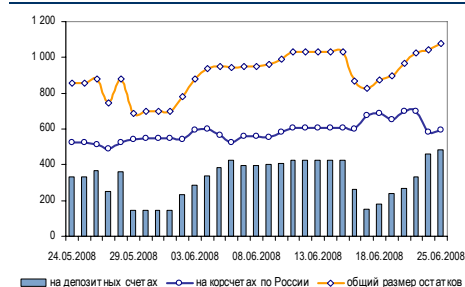
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 136,00	0,15	3,75	4,49
Urals	▲ 131,76	0,53	3,45	4,66
Золото	▲ 889,6	0,66	0,78	-3,84
Серебро	▼ 16,67	-0,74	-2,29	-8,36
Никель	▼ 21 335	-1,61	-11,66	-10,98
Медь	▼ 8 509	-0,65	3,16	2,51
Алюминий	▼ 2 658	-0,75	0,47	-0,34

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5568	0,32	0,37	-1,24
USD/JPY	▼ 107,81	-0,03	-0,11	4,28
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,5982	-0,20	-0,12	0,36
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,7553	0,17	0,04	-0,88

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 3,38	3,50	4,71	2,82
МБК 1 неделя, %	-	4,46	4,46	4,92
МБК 2 недели, %	▲ 4,88	4,79	5,00	4,52
LIBOR O/N, %	▲ 2,09	2,09	2,16	2,11
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,48	2,48	2,48	2,38
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,81	2,80	2,81	2,65

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▼ 100,00	-0,16	1 573 279 975	12,58	1,40	652	29	-6
Пеноплекс	-	-	17.12.2009	▲ 100,00	0,04	1 495 269 897	1,00	1,48	-	18	4
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	▼ 100,00	-0,03	723 016 000	10,92	0,95	498	5	3
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 99,35	-0,68	481 762 489	7,87	2,21	167	92	1
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	- 100,00	-	476 706 000	9,72	1,84	358	29	3
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 100,18	0,87	391 047 922	8,06	2,24	186	8	2
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,19	-0,56	221 545 036	7,68	1,88	153	76	2
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,80	-0,30	210 552 000	7,19	3,01	90	82	3
АлтЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▼ 100,95	-0,05	199 053 650	9,91	0,95	397	34	11
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 99,07	-0,43	193 133 380	8,64	2,63	239	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 99,30	-0,40	179 078 897	8,30	1,17	230	38	0
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲ 100,01	0,01	154 989 690	9,36	0,95	342	20	-3
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 99,96	1,96	147 890 330	9,25	0,80	336	-	-
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	- 100,03	-	141 041 900	13,20	1,79	707	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,83	-0,15	135 487 150	7,12	1,52	104	59	4
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 95,60	-0,46	131 390 278	11,01	1,53	493	-	-
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▲ 99,99	8,75	119 989 000	7,89	1,62	179	40	-1
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼ 99,57	-0,43	118 758 300	19,29	0,16	1 389	12	2
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 97,96	-0,03	101 944 530	8,91	1,55	282	-	-
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	▲ 99,80	7,72	99 800 000	9,13	0,46	341	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

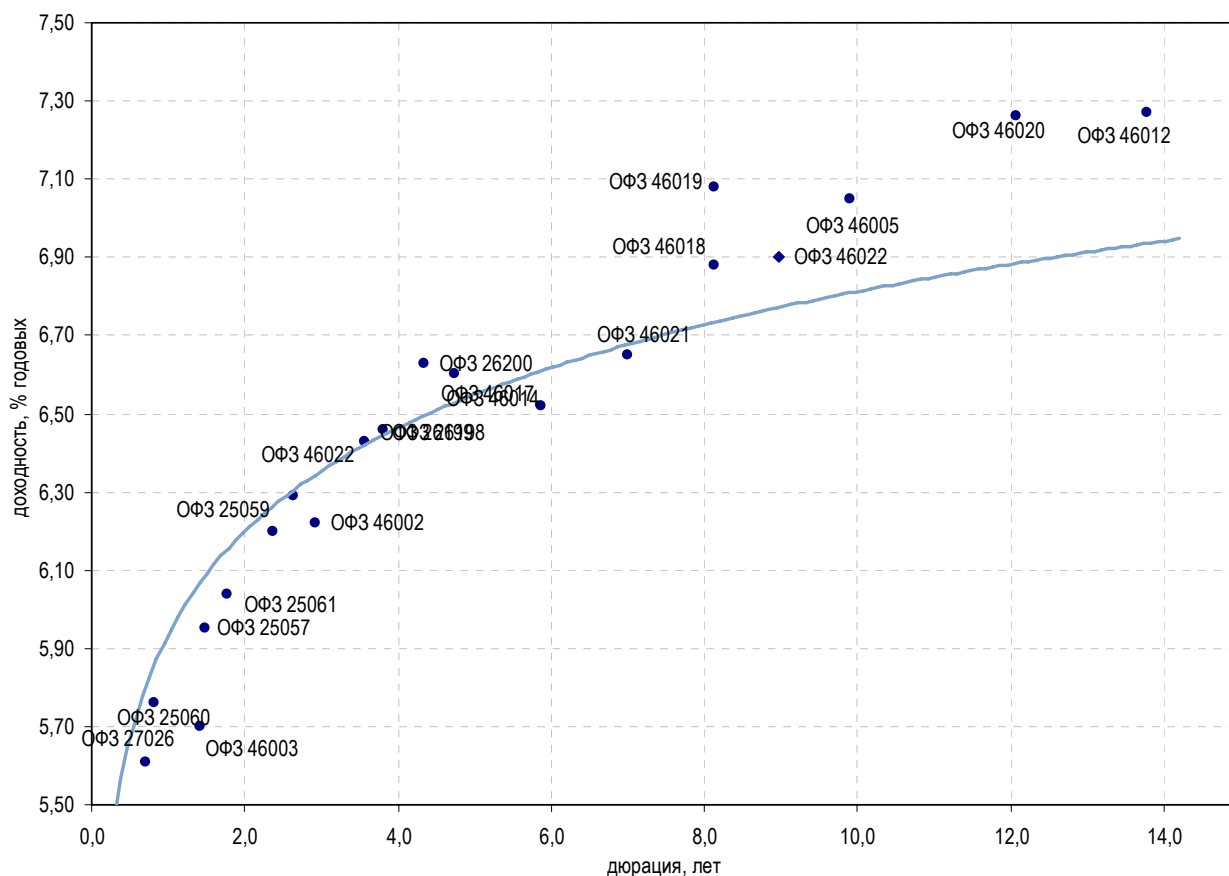
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▲ 99,99	8,75	119 989 000	7,89	1,62	179	40	-1
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	▲ 99,80	7,72	99 800 000	9,13	0,46	341	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 99,96	1,96	147 890 330	9,25	0,80	336	-	-
ВехаИнв	-	-	02.03.2010	▲ 99,98	0,98	12 996 750	14,32	1,69	821	16	5
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 100,18	0,87	391 047 922	8,06	2,24	186	8	2
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▲ 98,81	0,63	61 198 600	8,75	0,96	281	-	-
КриогМашФин	-	-	15.12.2009	▲ 100,40	0,40	28 095 992	13,09	1,47	702	9	-4
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,55	0,37	20 531 040	14,62	0,49	888	11	-2
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲ 99,95	0,35	28 329 796	10,02	0,22	453	20	-6
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,45	0,15	11 960 460	12,21	0,66	638	10	0
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 95,60	-0,46	131 390 278	11,01	1,53	493	-	-
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,19	-0,56	221 545 036	7,68	1,88	153	76	2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 99,35	-0,68	481 762 489	7,87	2,21	167	92	1
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 92,25	-0,75	11 998 079	13,46	2,40	724	13	-3
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▼ 78,97	-0,81	33 219 083	-	0,10	-	52	3
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 98,55	-0,90	9 958 635	12,11	0,45	640	15	-0
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 98,58	-0,91	8 133 150	14,04	0,58	825	15	2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 96,00	-0,99	28 800 000	10,13	3,05	383	15	3
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 98,25	-0,99	22 820 329	29,47	0,10	2 423	13	2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 94,20	-2,95	82 586 439	9,06	1,83	292	20	-10

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



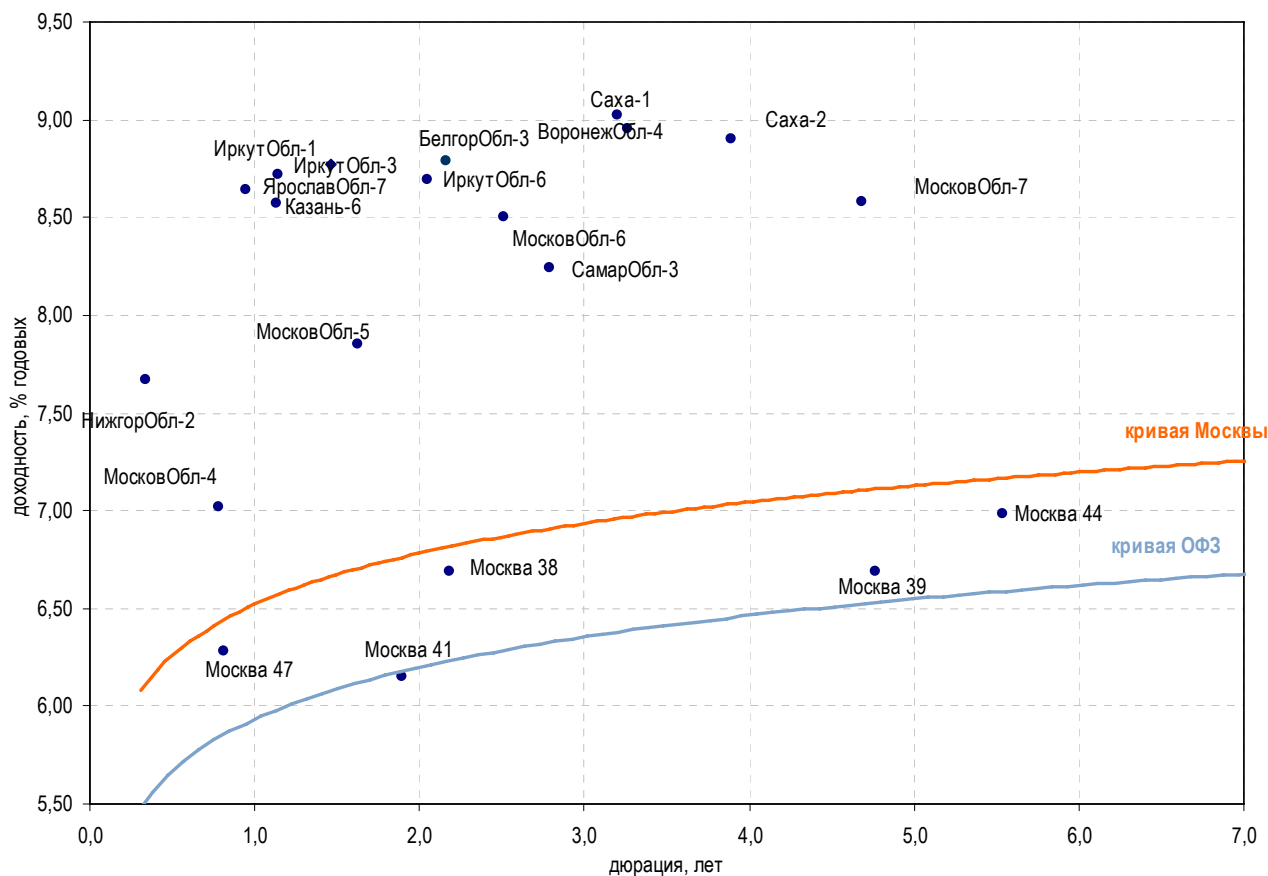
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼ 101,42	-0,01	507 075	3,29	0,20	-	42	2	
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,61	0,70	-	29	-1	
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	-	-	5,76	0,82	-	61	29	
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼ 102,35	-0,01	10 235 000	5,95	1,48	-	25	0	
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,04	1,76	-	28	3	
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,70	1,42	-	39	2	
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼ 100,05	-0,05	388 290 491	6,20	2,37	-	35	-3	
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲ 99,08	0,01	133 964 505	6,29	2,63	-	-	-	
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼ 99,37	-0,03	86 450 498	6,43	3,57	-	68	9	
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲ 106,70	0,45	2 134	6,22	2,92	-	34	-1	
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▲ 98,25	0,25	98 250 979	6,46	3,82	-	38	-2	
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,63	4,35	-	-	-	
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲ 104,00	0,01	20 909 179	6,52	5,86	-	84	-4	
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲ 97,44	0,02	646 854 086	6,65	6,99	-	44	9	
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 105,36	-0,01	299 239 535	6,60	4,75	-	79	19	
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,16	-	-	15	-	
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,05	9,91	-	20	1	
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,08	8,12	-	21	-1	
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	6,88	8,14	-	99	-0	
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,90	8,96	-	-	-	
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,82	-	-	17	-	
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,35	-	-	15	-	
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,27	13,77	-	15	-	
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	-	97,25	19 450 000	7,26	12,07	-	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	-	-	-	6,28	0,81	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	6,15	1,90	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,69	2,19	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▼	105,75	-0,14	14 805	6,69	4,77	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	-	-	-	6,98	5,54	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼	99,50	-0,03	15 562 000	8,79	2,16	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,02	3,20	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	8,64	0,95	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	8,72	1,14	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	8,69	2,05	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▲	99,59	0,09	276 912 500	8,57	1,13	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	103,17	-0,06	6 606 262	7,02	0,78	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	103,62	-0,53	31 658 273	7,85	1,63	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	101,61	-0,04	14 733 000	8,50	2,52	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	98,33	0,03	120 449 750	8,58	4,68	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,67	0,34	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼	98,93	-0,42	20 874 364	8,24	2,79	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▲	97,70	0,65	439 650	8,95	3,26	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▼	96,97	-0,03	26 590 061	8,90	3,89	-	-
ЯрославОбл-7	8,00	-	30.03.2010	-	-	-	8,77	1,46	-	-	-

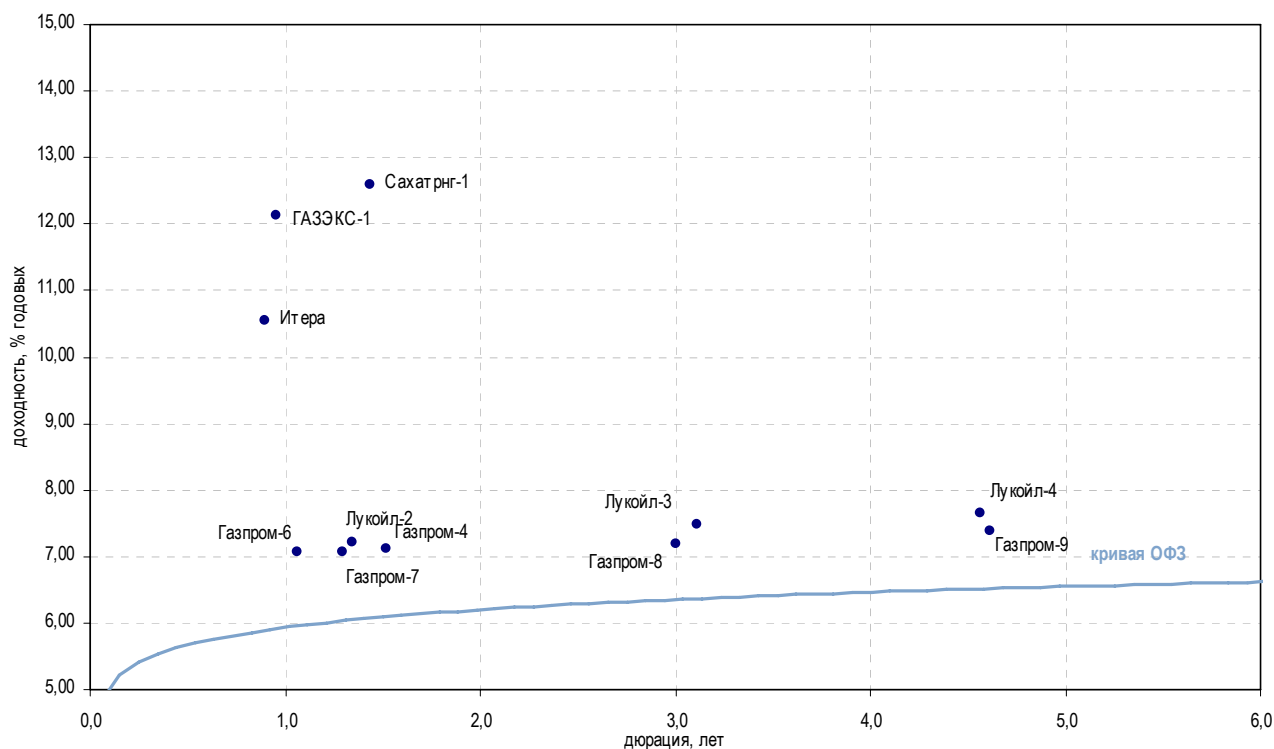
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



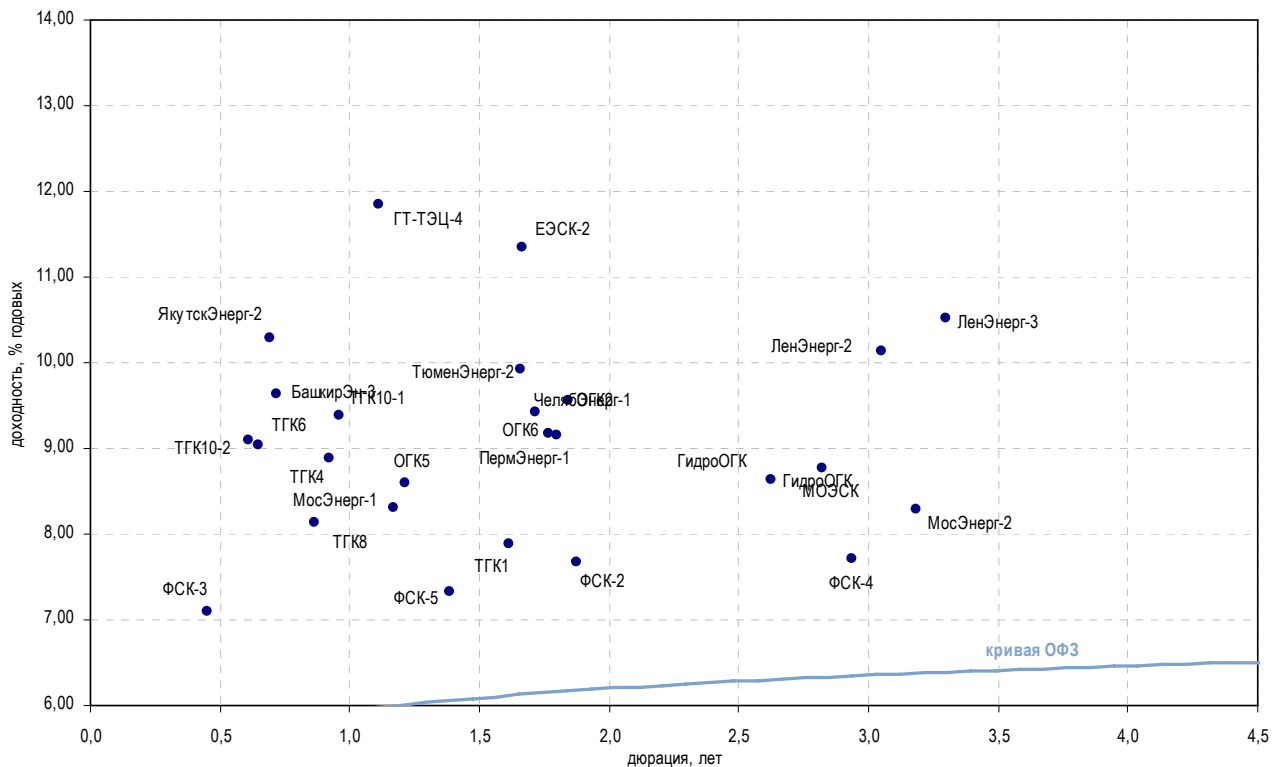
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,83	-0,15	135 487 150	7,12	1,52	104	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	7,06	1,07	109	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,80	-0,20	3 992 000	7,06	1,30	103	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,80	-0,30	210 552 000	7,19	3,01	90	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 99,90	-0,05	51 948 000	7,38	4,62	96	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,54	0,89	462	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 100,20	-0,20	55 119 070	7,22	1,35	117	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 99,46	-0,26	12 532 000	7,47	3,12	117	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 99,67	-0,09	6 179 500	7,65	4,57	123	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 92,61	0,12	1 238 186	26,28	0,41	2 060	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,20	0,28	2 504 940	12,12	0,95	618	4	0	
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	▼ 99,90	-0,12	11 031 142	12,59	1,44	652	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



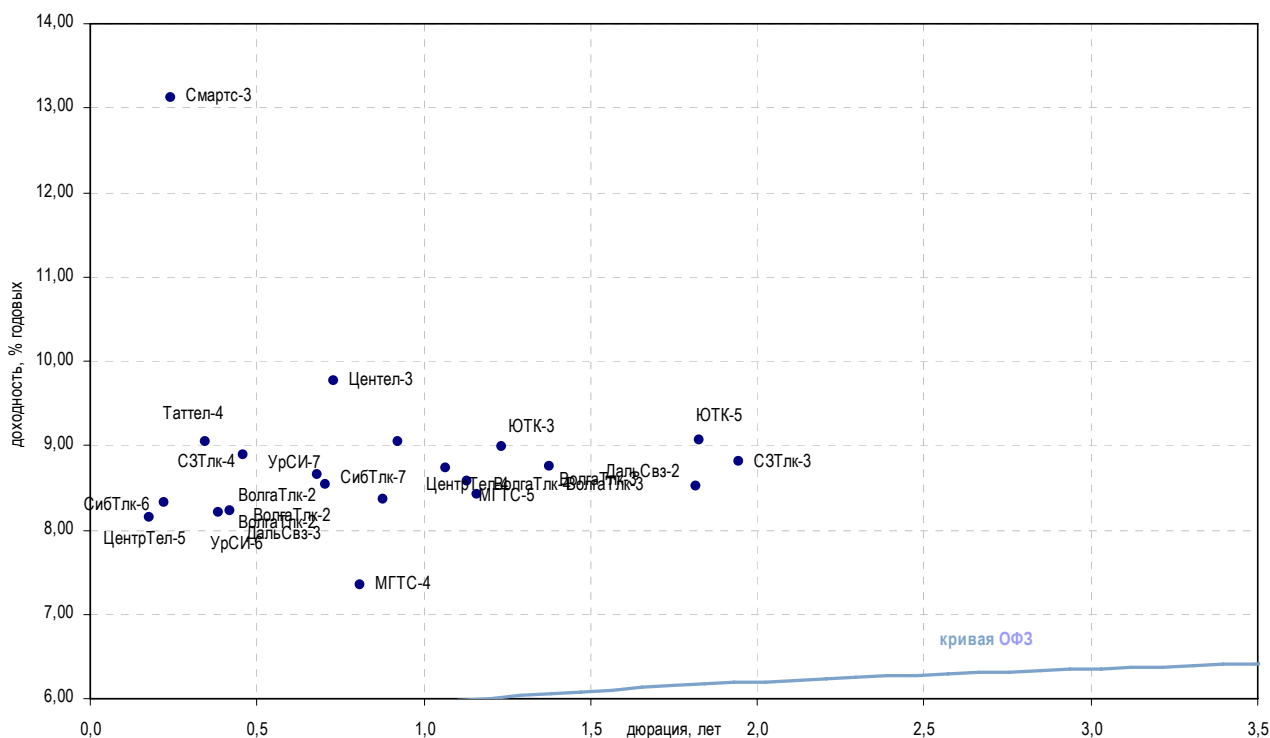
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз. б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 99,07	-0,43	193 133 380	8,64	-	2,63	239	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 99,30	-0,40	179 078 897	8,30	-	1,17	230	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 98,50	-0,48	344 750	8,29	-	3,18	198	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 97,03	0,05	51 614 223	9,55	-	1,84	341	28	-11
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,90	-0,25	77 511 216	8,59	-	1,22	258	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	9,42	-	1,72	330	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▲ 99,99	8,75	119 989 000	7,89	-	1,62	179	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 98,55	-0,07	1 281 150	9,38	-	0,96	344	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	9,09	-	0,61	329	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 99,00	0,01	17 820 000	8,89	-	0,92	296	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▲ 100,78	0,13	2 015 500	9,04	-	0,65	322	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,14	-	0,87	223	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼ 99,23	-0,07	1 416 028	9,63	-	0,72	378	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 99,00	-0,20	69 300	10,29	-	0,69	445	12	1
Сетевые компании												
ЕЭС-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▼ 98,27	-0,08	20 933 365	11,35	-	1,66	524	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 96,00	-0,99	28 800 000	10,13	-	3,05	383	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,51	-	3,30	419	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,77	-	2,82	250	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	-	-	-	9,16	-	1,80	303	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,80	-0,20	27 078 115	9,93	-	1,66	382	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,19	-0,56	221 545 036	7,68	-	1,88	153	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,05	-0,10	64 032 000	7,10	-	0,45	139	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,48	-0,34	5 969 000	7,72	-	2,93	144	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	- 100,00	-	22 999 500	7,32	-	1,38	127	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,77	304	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	- 99,10	-	847 305	11,84	-	1,11	585	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



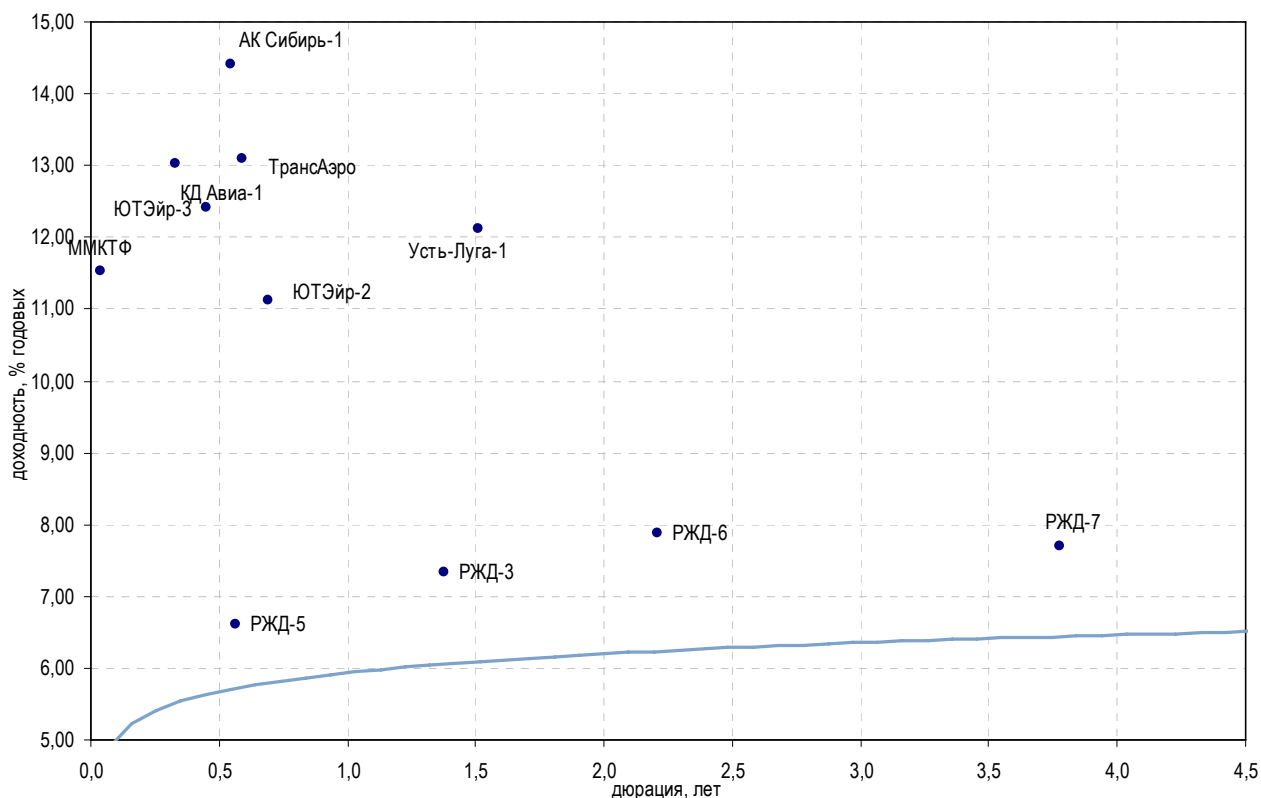
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	8,23	0,42	254	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,90	-0,10	74 925	8,75	1,38	270	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 99,80	-0,30	9 980 000	8,42	1,16	242	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	▼ 100,85	-0,05	454 817	8,52	1,82	238	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,66	0,68	282	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	99,90	6 993	7,34	0,81	145	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,58	1,13	259	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▲ 100,15	0,05	46 219 225	8,80	1,95	264	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89	0,46	317	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,33	0,22	284	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	8,37	0,88	245	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,04	0,35	341	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,21	0,39	254	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,54	0,71	269	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 105,82	-0,20	12 742 355	8,73	1,06	276	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	4 000 000	8,15	0,18	272	8	-6	
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▼ 99,40	-0,11	3 997 956	8,99	1,23	297	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,47	-0,13	6 338 121	9,04	0,92	311	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 94,20	-2,95	82 586 439	9,06	1,83	292	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 100,16	-0,15	862 394	13,13	0,24	761	40	6	
Альтернативные операторы												
Артел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	17,00	0,60	1 120	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▼ 99,38	-0,04	4 969	16,59	0,17	1 117	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,77	0,73	391	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



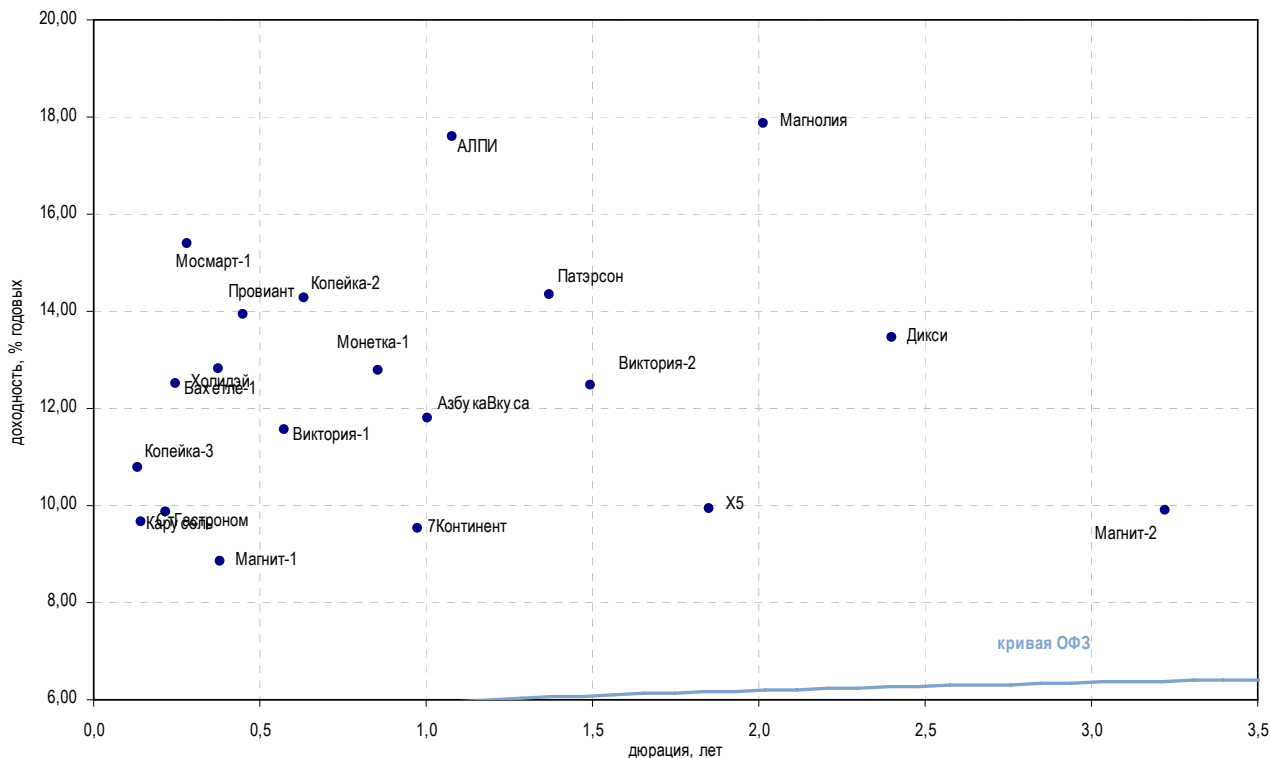
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,79	-0,71	7 202 010	14,41	0,55	864	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 100,70	-0,22	479 349	13,02	0,33	740	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 98,90	-0,15	15 994 265	13,09	0,59	730	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 94,76	-0,19	3 545 769	21,56	0,95	1 562	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 99,80	0,30	11 976	11,13	0,69	529	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,41	0,45	670	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	100,00	188 000	11,52	0,04	657	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 101,59	-0,11	18 083 800	7,34	1,38	129	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,08	-0,01	1 501 201	6,62	0,56	84	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 99,35	-0,68	481 762 489	7,87	2,21	167	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 100,00	-0,10	48 769 200	7,69	3,77	133	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▼ 97,50	-0,60	279 825	12,11	1,51	603	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



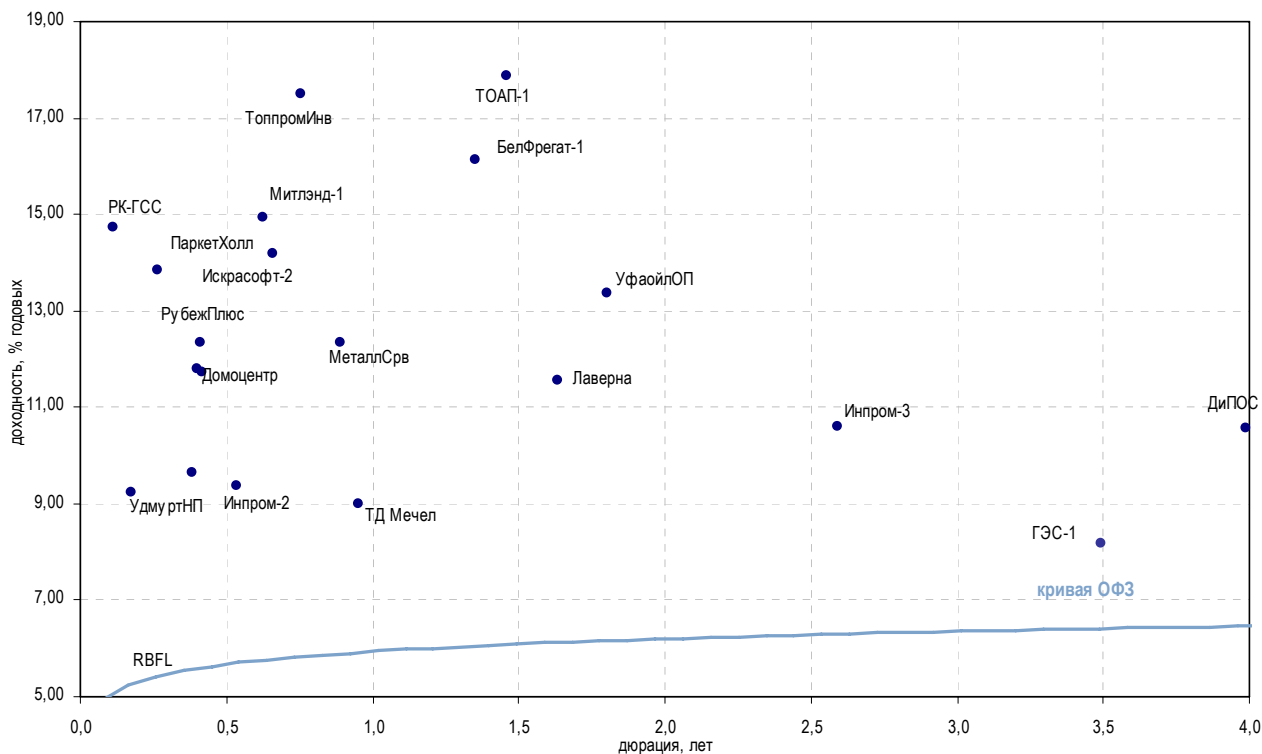
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 99,09	-0,06	21 911 760	17,59	1,08	1 161	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,81	1,00	585	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	12,80	0,38	714	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,51	0,11	201 997	11,56	0,57	577	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,47	1,50	639	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 92,25	-0,75	11 998 079	13,46	2,40	724	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 96,20	-0,20	72 156 923	9,94	1,85	380	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,99	-0,01	7 139 000	9,86	0,22	437	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,11	-0,22	12 323 302	14,26	0,64	844	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,79	0,14	545	15	4	
КОРА	11,00	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,03	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▲ 100,25	0,13	70 175 000	8,85	0,38	319	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	9,89	3,22	358	11	-1	
Магнолия	11,95	-	22.07.2010	-	99,59	-	17,87	2,02	1 170	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,36	2 086	22	-0	
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▼ 78,97	-0,81	33 219 083	-	0,10	-	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 96,29	-0,53	1 066 925	22,09	0,42	1 640	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,79	0,86	688	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 100,27	-0,15	32 656 334	15,39	0,28	982	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,51	-0,35	17 731 700	14,34	1,37	829	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,04	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▲ 100,00	0,50	25 000	13,94	0,45	823	-	-	
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	▼ 98,69	-0,36	5 989 610	9,52	0,97	357	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,65	0,15	428	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	99,70	-	12,51	0,25	698	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



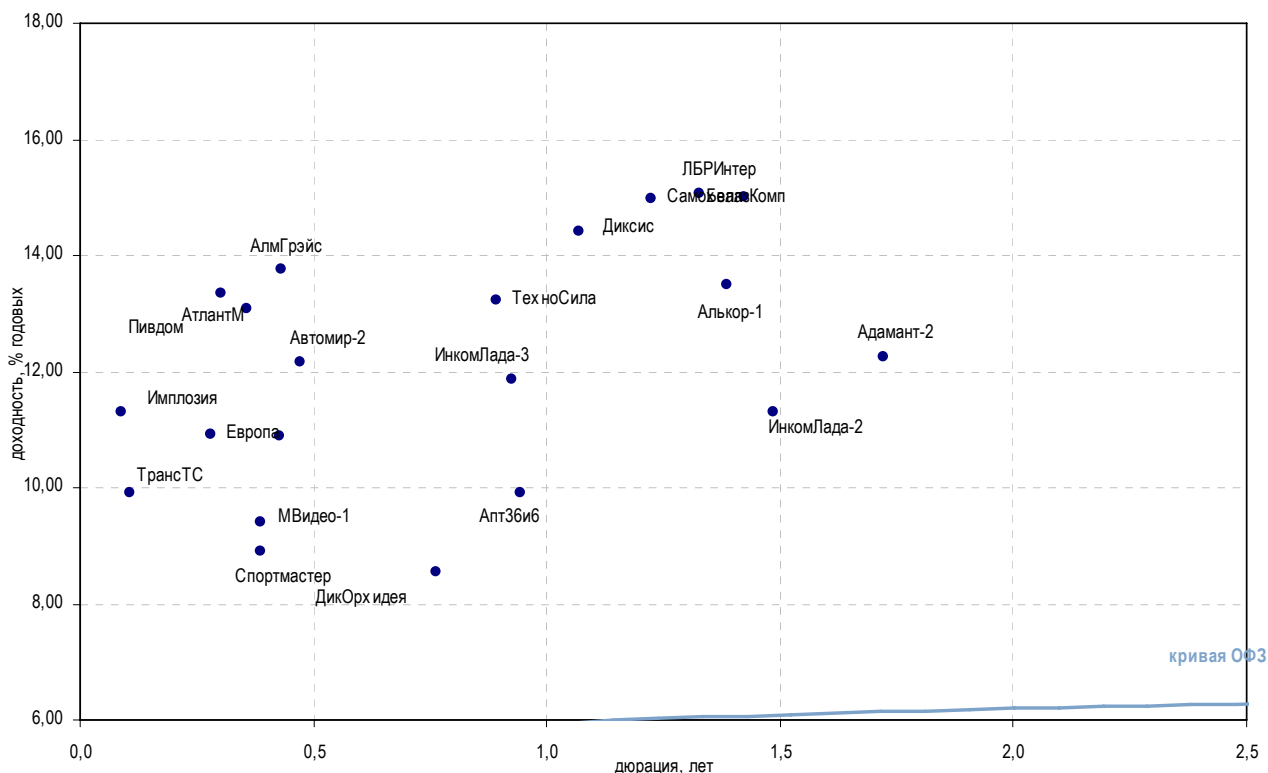
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16	3,49	182	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 98,25	-0,99	22 820 329	29,47	0,10	2 423	13	2	
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,74	0,11	945	-	-	
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	▼ 99,01	-1,49	1 980	17,87	1,46	1 180	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▼ 100,05	-0,95	11 005	17,51	0,75	1 164	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 100,10	0,10	3 003	9,24	0,17	382	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,36	1,81	722	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼ 99,72	-0,20	299 150	20,16	1,00	1 420	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 99,82	-0,06	4 869 071	16,13	1,35	1 008	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	14,93	0,62	912	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,34	0,41	666	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	10,58	3,99	420	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 99,35	-0,45	13 674 902	9,36	0,54	359	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼ 99,56	-0,06	2 986 900	10,59	2,59	434	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	12,33	0,89	641	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	100,06	1 035 642	9,66	0,38	400	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	8,98	0,95	304	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	100,00	50 019 440	11,80	0,40	613	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲ 98,82	4,65	5 954 737	14,18	0,66	835	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,54	1,64	543	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,26	-0,08	5 298 667	13,85	0,26	830	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▼ 99,92	-0,03	11 290 960	11,73	0,42	604	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



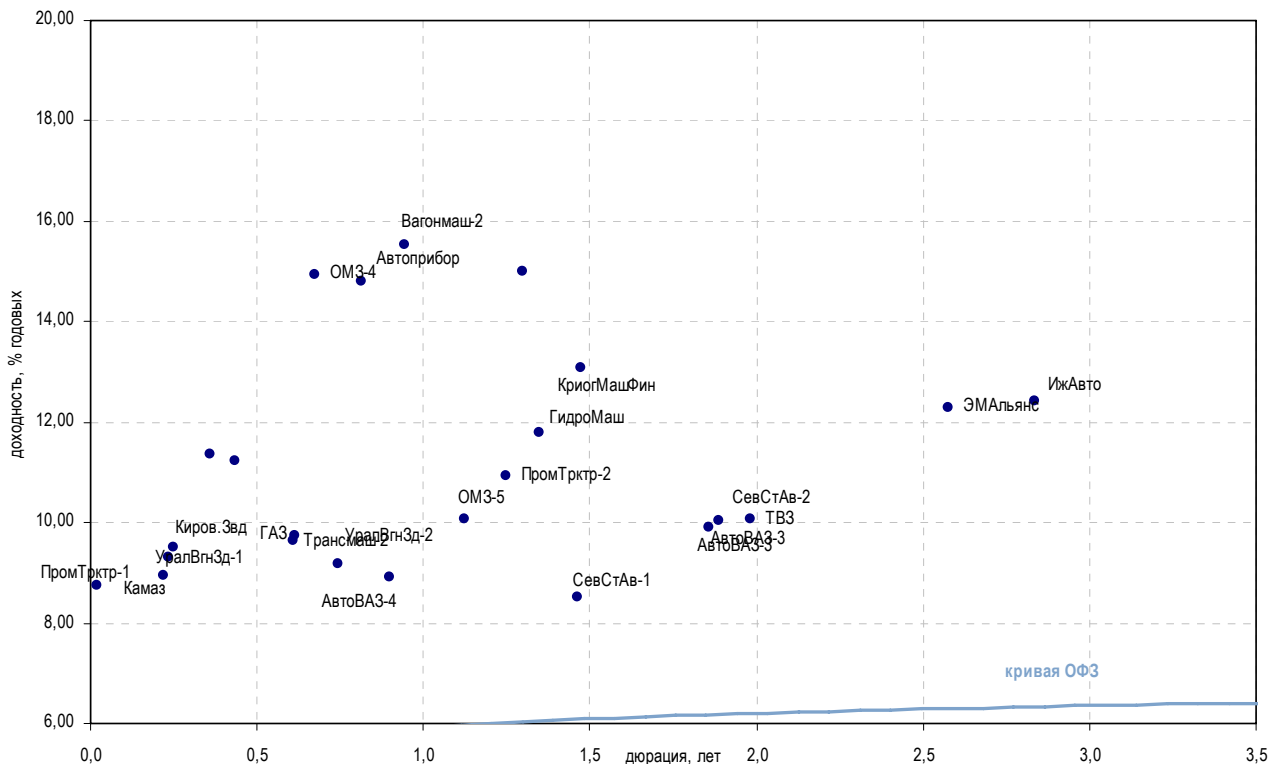
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,18	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	12,15	0,47	642	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▼	98,76	3 592 863	13,07	0,36	743	8	-4	
Вехайнв	-	-	02.03.2010	▲	99,98	12 996 750	14,32	1,69	821	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	96,97	1 008 528	21,47	0,28	1 590	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	11,29	1,49	521	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼	100,00	9 800 000	11,88	0,93	595	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	9,92	0,11	465	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	14,41	1,07	843	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	18,82	0,94	1 288	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,41	0,39	374	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	13,24	0,89	732	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,50	1,39	744	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	10,92	0,28	535	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	20,89	0,29	1 531	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	92,38	360 300	31,89	0,61	2 609	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	89,70	897 000	10,92	5,25	446	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲	99,80	30 508 011	12,26	1,72	614	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,75	0,43	805	-	-	
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▼	100,95	199 053 650	9,91	0,95	397	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	▼	99,92	39 996 030	15,08	1,33	904	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼	100,00	3 017 880	8,54	0,77	267	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲	99,95	2 135 932	11,31	0,09	610	20	2	
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,42	896	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼	73,01	8 761	-	1,35	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,34	0,30	775	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲	100,00	389 000	14,98	1,23	896	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,90	0,39	323	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	22,93	0,62	1 712	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	10,89	0,43	519	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



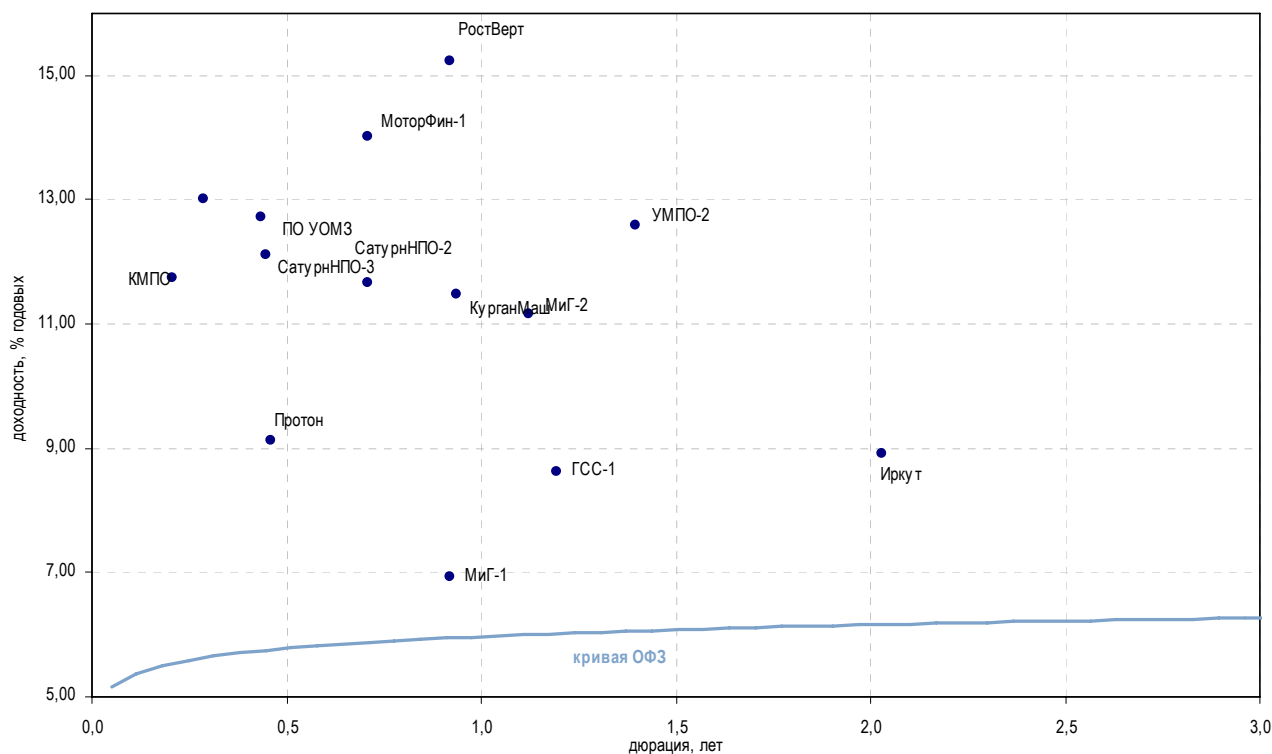
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,92	1,86	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,90	0,90	298	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼	99,90	-0,15	11 379 505	9,65	0,61	385	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,08	-0,08	3 953 303	12,41	2,84	614	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▼	99,91	-0,07	1 340 792	8,93	0,22	344	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	99,50	-	18 330 885	8,51	1,46	244	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	10,03	1,89	388	-	-	
Граспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼	100,03	-0,14	6 106 633	15,53	0,94	959	15	4
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	10,08	1,98	392	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,42	-0,18	34 903 340	9,75	0,62	394	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,04	0,04	51 500 741	9,52	0,25	399	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	9,18	0,74	332	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▲	100,00	0,02	3 000 000	9,30	0,23	379	16	-10
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	▲	100,01	0,01	79 215 206	8,75	0,02	399	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,04	0,03	22 008 100	10,92	1,25	490	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	14,95	0,67	912	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	10,07	1,13	408	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	▼	99,90	-0,05	4 995 000	12,28	2,58	604	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	▼	99,70	-0,18	75 316	14,82	0,81	893	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	▼	97,75	-1,75	160 310	11,78	1,35	573	4	-1
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	5,73	0,03	83	1	-4	
КриогМашФин	-	-	15.12.2009	▲	100,40	0,40	28 095 992	13,09	1,47	702	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,23	0,43	553	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,50	1,50	2 206 980	11,37	0,36	573	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	14,99	1,30	895	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



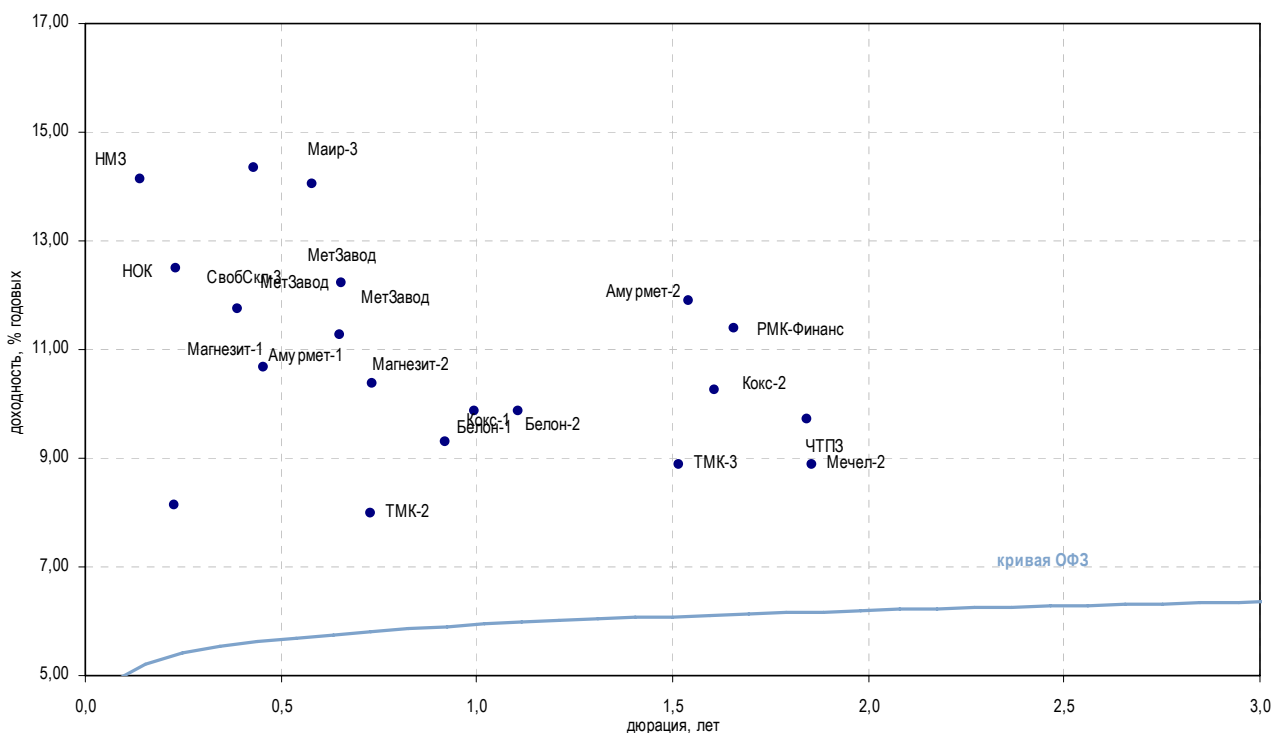
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,74	-	0,21	627	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	96,36	-0,10	16 092 255	17,38	0,54	1 162	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	▼	97,55	-0,45	97 550	14,02	0,71	817	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	-	1,05	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	100,75	-0,04	5 046 568	11,67	0,71	582	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,55	-0,90	9 958 635	12,11	0,45	640	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▼	100,00	-0,16	1 573 279 975	12,58	1,40	652	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	99,29	0,24	1 985 400	8,62	1,19	261	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	100,00	-0,40	450 000	8,92	2,03	275	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	6,93	0,92	100	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	-	11,17	1,12	518	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	-	15,22	0,92	929	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▲	100,06	0,01	64 534 698	11,49	0,94	556	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	▲	99,80	7,72	99 800 000	9,13	0,46	341	-	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	▼	100,27	-0,03	23 062 100	13,17	3,41	684	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	-	13,02	0,29	745	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	12,72	0,44	702	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



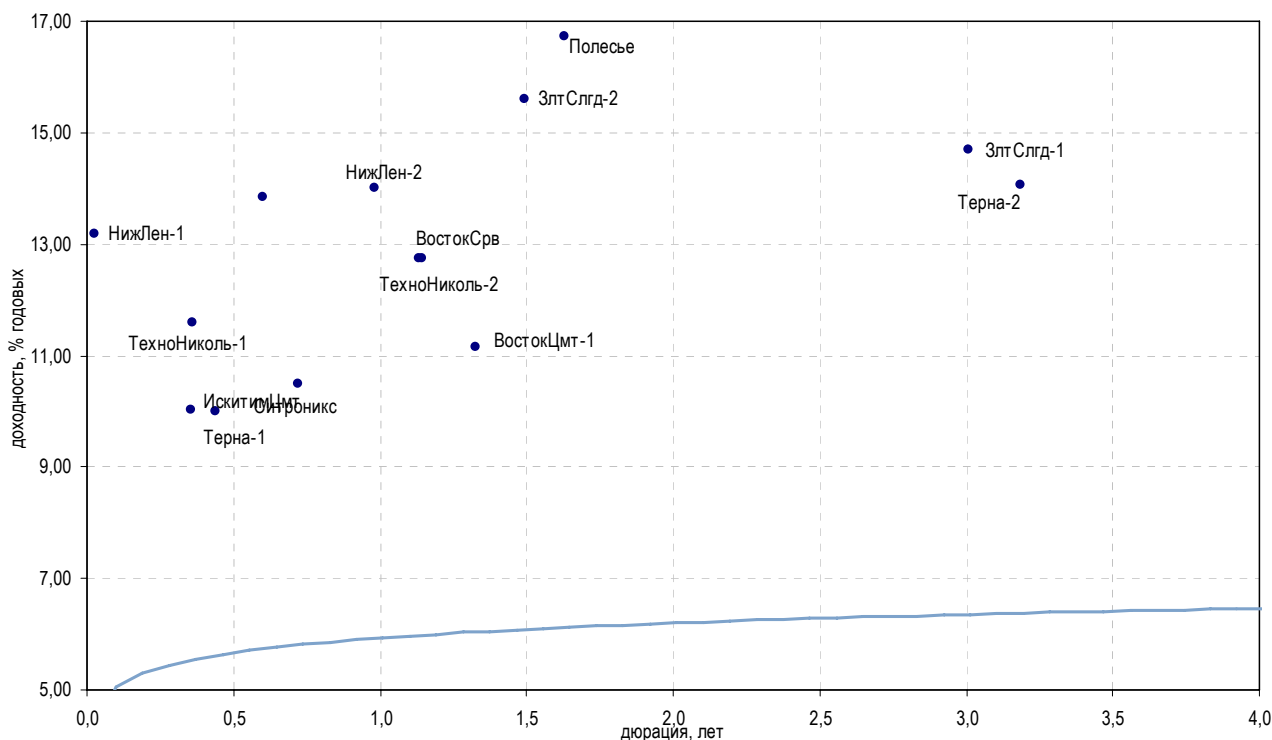
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,45	0,15	11 960 460	12,21	0,66	0,66	638	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	- 99,50	-	5 970 000	8,87	1,86	1,86	273	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	14,12	0,14	0,14	877	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,74	0,39	0,39	607	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,44	0,44	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	7,98	0,73	0,73	212	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 101,33	0,03	26 234 502	8,88	1,52	1,52	280	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	476 706 000	9,72	1,84	1,84	358	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 98,58	-0,91	8 133 150	14,04	0,58	0,58	825	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	18,45	0,69	0,69	1 261	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 99,30	0,05	15 143 250	9,88	0,99	0,99	393	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,00	-0,10	9 801 960	10,25	1,61	1,61	415	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,68	0,46	0,46	496	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	10,37	0,74	0,74	451	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	11,28	0,65	0,65	546	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,89	1,54	1,54	580	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▲ 99,80	0,20	1 697 600	9,30	0,92	0,92	337	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,87	1,11	1,11	388	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 97,95	-2,05	4 905 497	12,48	0,23	0,23	697	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,38	1,66	1,66	527	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,13	0,23	0,23	263	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,34	0,43	0,43	864	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 97,50	-0,37	975	10,11	1,57	1,57	402	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



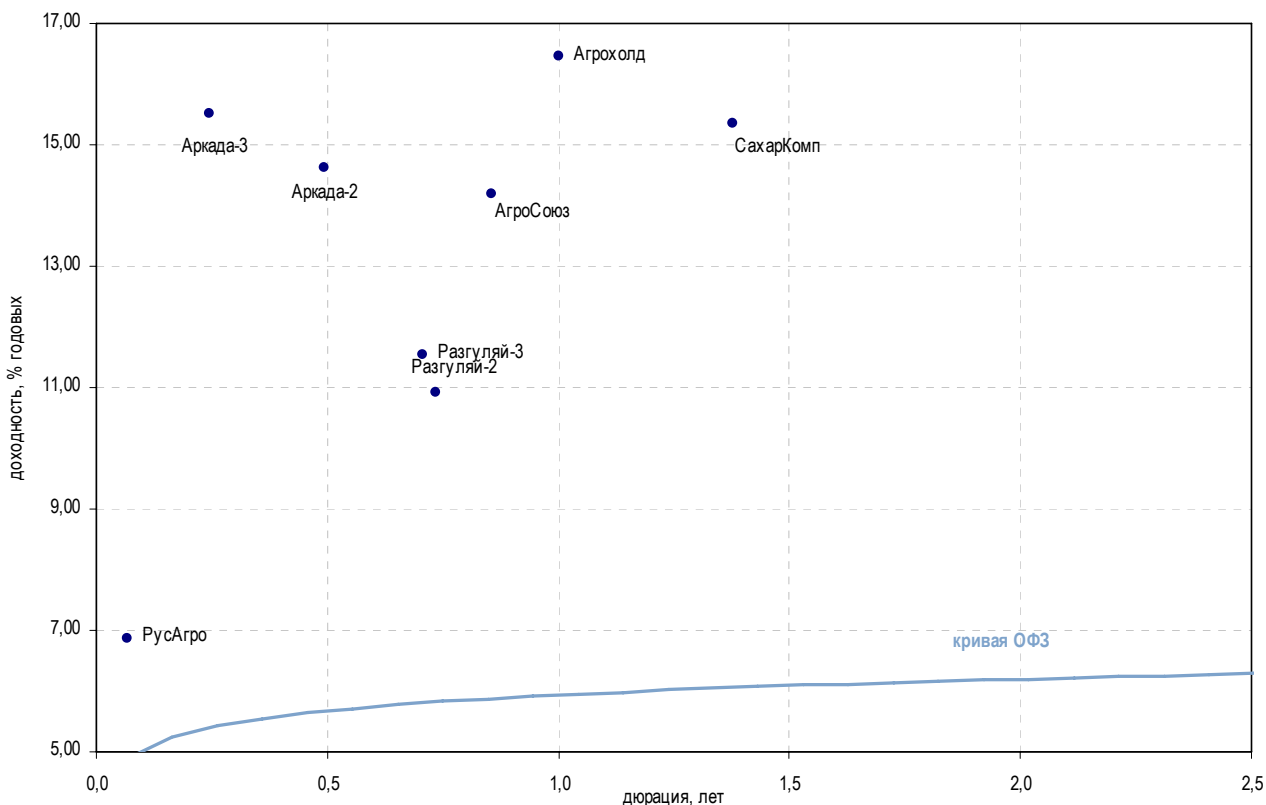
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69	3,01	840	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,60	1,50	952	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	13,17	0,03	831	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	99,50	4 975	14,01	0,98	806	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,75	1,13	676	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	100,35	2 409 341	16,73	1,63	1 063	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,15	1,33	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	101,00	2 020	10,02	0,36	438	12	0
Пеноплекс	-	-	17.12.2009	▲	100,00	1 495 269 897	1,00	1,48	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	9,99	0,44	428	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▼	99,40	1 988 000	14,07	3,18	776	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲	100,11	2 342 670	11,58	0,36	594	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	12,74	1,14	674	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲	99,80	5 289 400	10,50	0,72	464	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



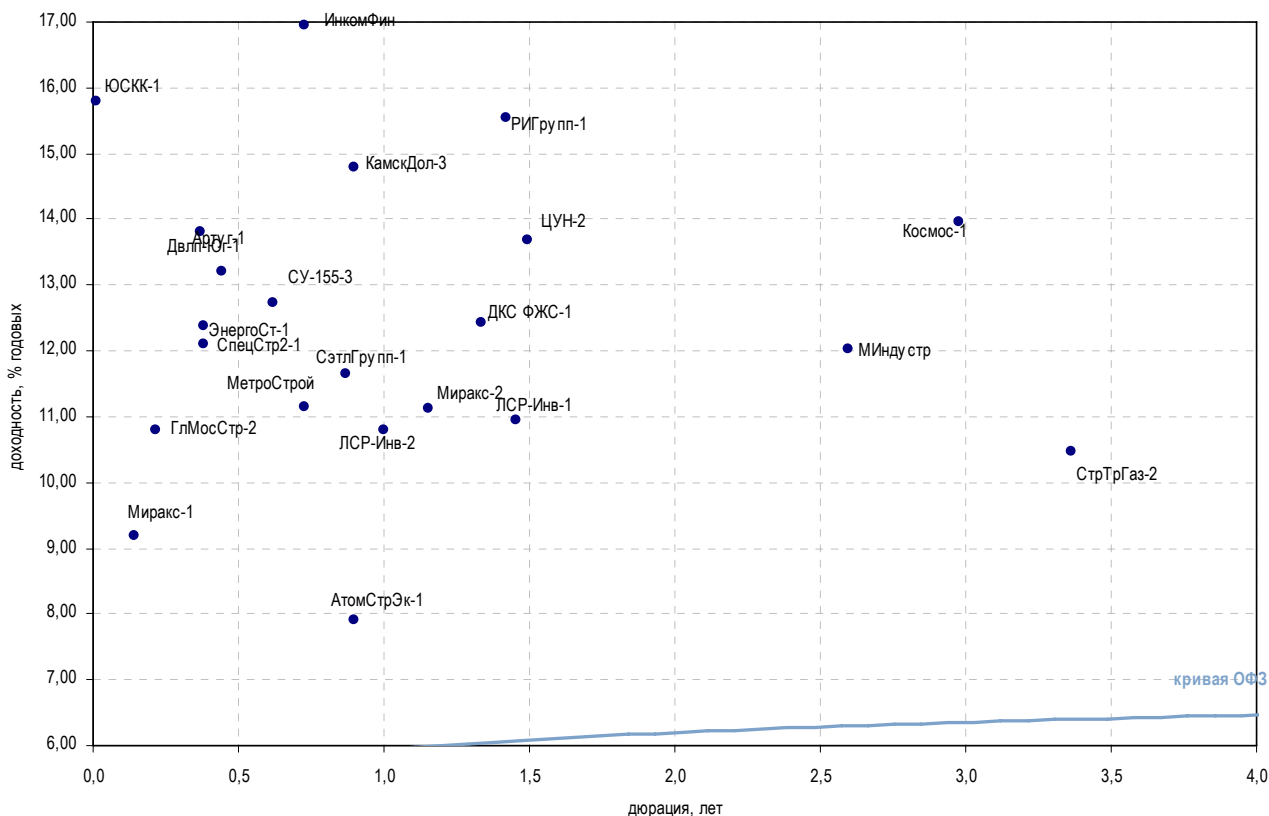
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 99,80	0,32	548 900	14,20	0,86	829	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▲ 99,80	0,05	64 870	16,47	1,00	1 051	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲ 99,96	0,06	3 599	18,18	0,00	1 400	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,55	0,37	20 531 040	14,62	0,49	888	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 99,60	-0,13	3 555 724	15,52	0,25	999	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,20	0,43	-	2	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	▼ 99,00	-0,99	2 051 280	-	0,44	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 97,01	-1,17	257 070	-	1,79	-	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	10,09	3,32	377	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	▼ 93,70	-3,10	31 856	-	0,22	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	10,91	0,74	505	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼ 99,83	-0,12	5 006 280	11,55	0,71	570	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	6,86	0,07	174	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	-	-	15,34	1,38	929	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	▲ 99,32	0,37	794 520	-	0,86	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲ 98,01	0,94	5 880 898	12,49	1,25	647	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



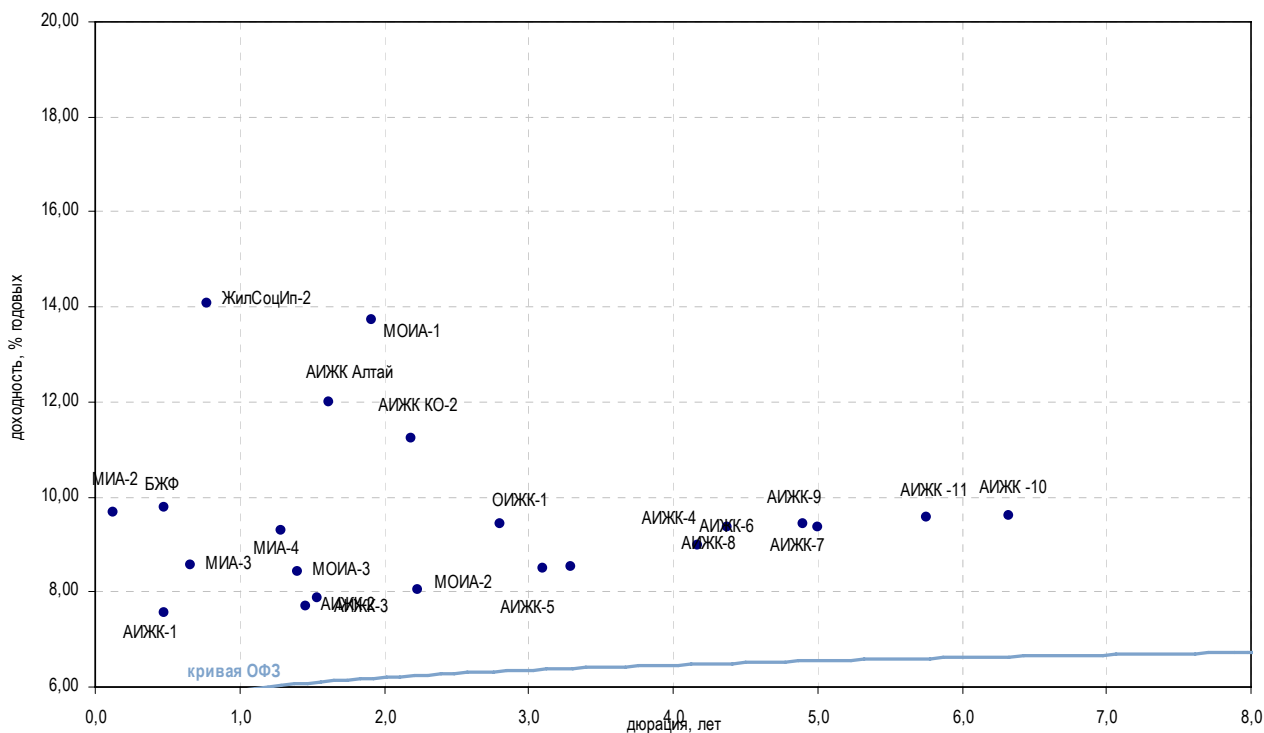
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,81	0,31	1 048 000	10,80		0,22	531	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼ 99,83	-0,29	998 300	13,81		0,37	816	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,43		1,33	639	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼ 99,99	-0,01	2 207 884	17,03		0,47	1 130	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 98,34	0,11	7 474	16,95		0,73	1 109	14	3
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	-	-	-	10,96		1,46	489	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,95	-0,25	5 926 130	10,80		1,00	485	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲ 100,20	0,13	43 086	9,20		0,14	385	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,12		1,15	512	15	-9
Миэль-1	12,13	-	13.07.2010	-	-	-	25,94		1,93	1 978	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▼ 98,50	-0,73	985	17,00		0,85	1 110	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼ 100,35	-0,05	20 872 521	12,74		0,62	693	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	-	-	-	17,12		0,76	1 125	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,66		0,87	575	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,20		0,45	749	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90		0,90	198	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	▼ 100,02	-0,05	609 093	14,79		0,90	887	16	3
Космос-1	-	-	16.06.2011	▲ 100,00	0,10	10 000 000	13,95		2,98	766	-	-
МИНДУСТР	12,25	-	16.08.2011	▲ 101,40	4,40	1 014 000	12,03		2,60	578	25	2
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	▼ 99,70	-0,03	29 910	20,29		3,80	1 393	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲ 100,52	0,02	4 206 809	11,15		0,73	529	2	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	-	-	-	15,54		1,42	948	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	▼ 100,35	-0,05	140 490	12,39		0,38	673	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11		0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲ 94,34	0,19	2 857 683	10,48		3,36	415	-	-
ЦУН-2	10,94	-	20.01.2010	-	-	-	13,68		1,50	760	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,10		0,38	644	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	15,79		0,01	1 114	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



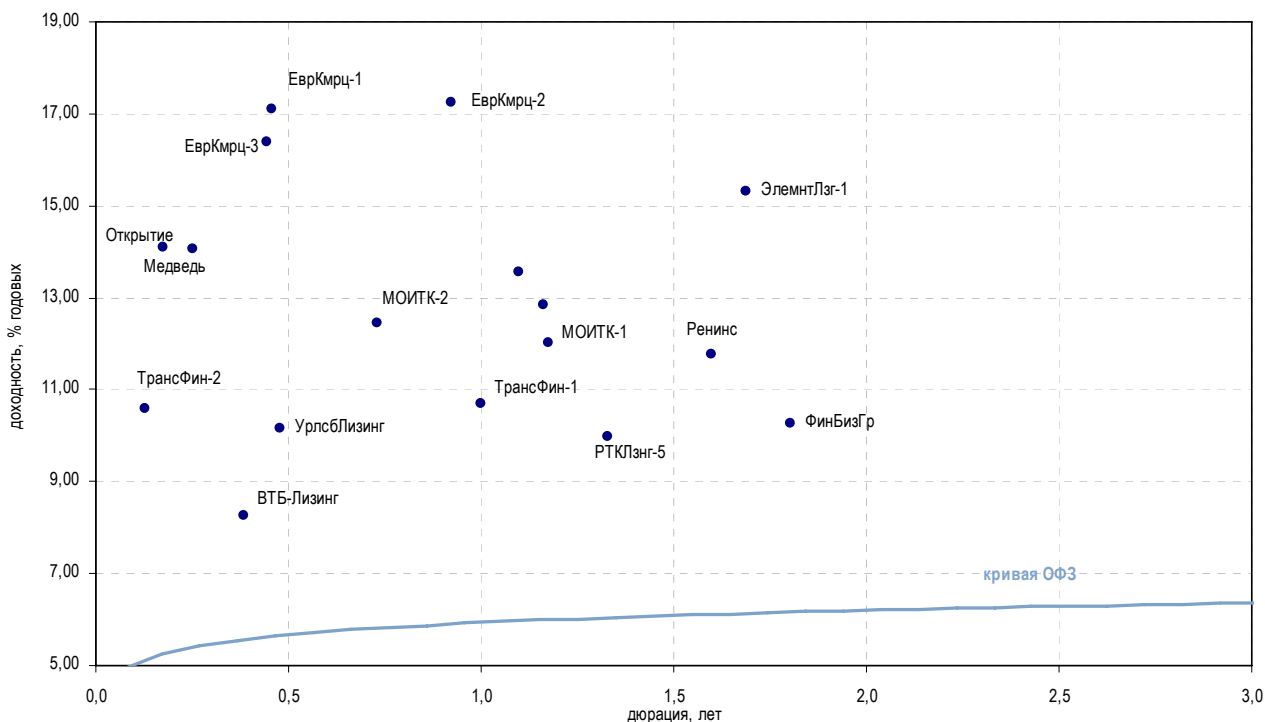
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	12,00	1,62	590	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,22	2,19	502	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,57	0,47	184	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,70	1,46	163	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,86	1,53	177	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,49	3,10	219	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	8,54	3,30	222	27	14	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	94,91	-0,09	9 491 400	8,99	4,17	260	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	93,44	-0,30	4 672 000	9,37	5,00	292	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	93,58	-0,47	3 743 000	9,37	4,38	296	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	92,19	-0,41	2 293 687	9,44	4,90	300	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	93,30	-0,37	60 311 600	9,59	6,33	307	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	93,84	-0,21	8 446 000	9,57	5,76	308	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	9,78	0,48	405	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,28	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,07	0,78	819	-	-	
МИА-1	10,00	06.08.2008	20.09.2012	▼	105,06	-0,44	118 188	-	-	16	3	
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,69	0,12	438	4	-1	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,56	0,66	273	7	-1	
МИА-4	-	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,28	1,29	325	-	-	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	92,40	-0,60	739 200	13,73	1,91	758	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲	100,18	0,87	391 047 922	8,06	2,24	186	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,43	1,40	237	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,81	316	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



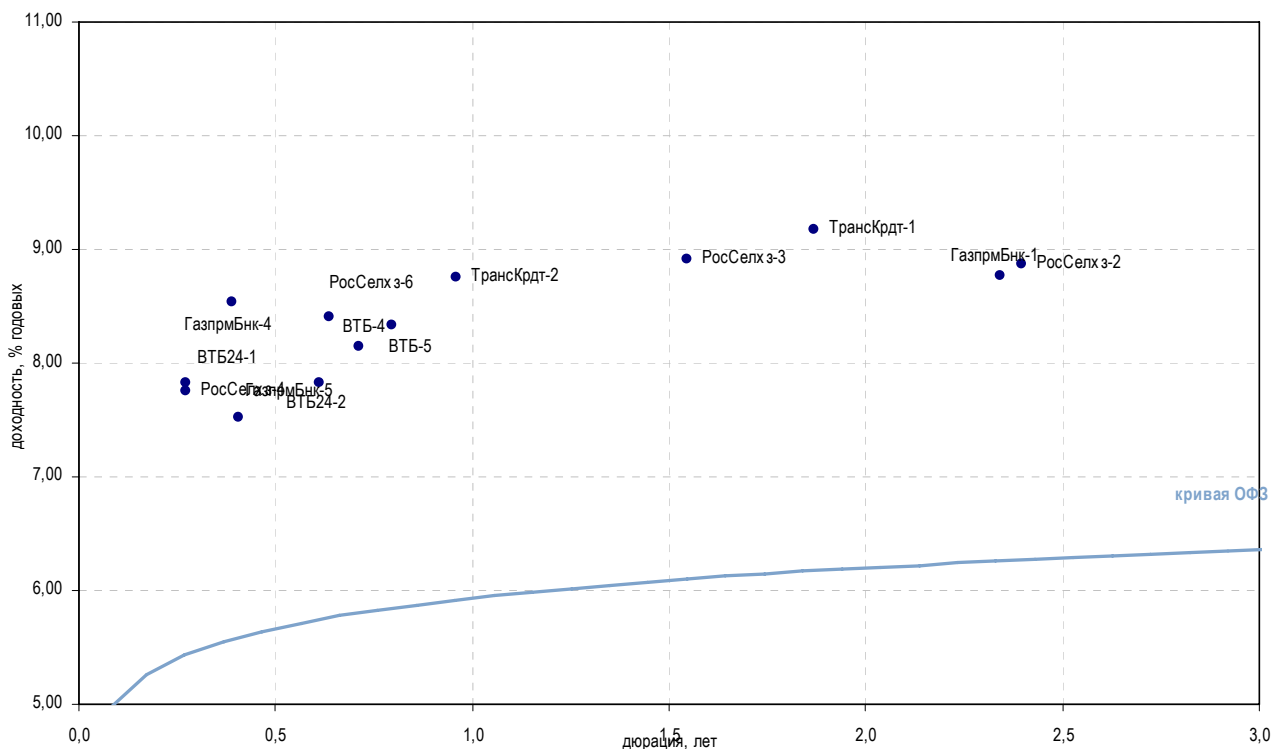
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,88	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	98,25	31 440 000	17,10	0,46	1 138	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,30	73 481 990	17,25	0,93	1 132	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,39	0,45	1 068	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼	99,57	118 758 300	19,29	0,16	1 389	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	96,92	69 665 228	12,02	1,18	602	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	12,45	0,73	659	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,76	1,60	566	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,08	0,18	866	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,06	2 001	8,27	0,38	261	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,00	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	14,06	0,25	853	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,85	1,16	685	16	4
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,98	1,33	394	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,68	1,00	472	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,57	0,13	524	-	-
УралЛэнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,27	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	-	-	10,14	0,48	441	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,25	1,80	411	-	-
ЭлемнтЛэг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	15,31	1,69	919	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	13,55	1,10	757	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



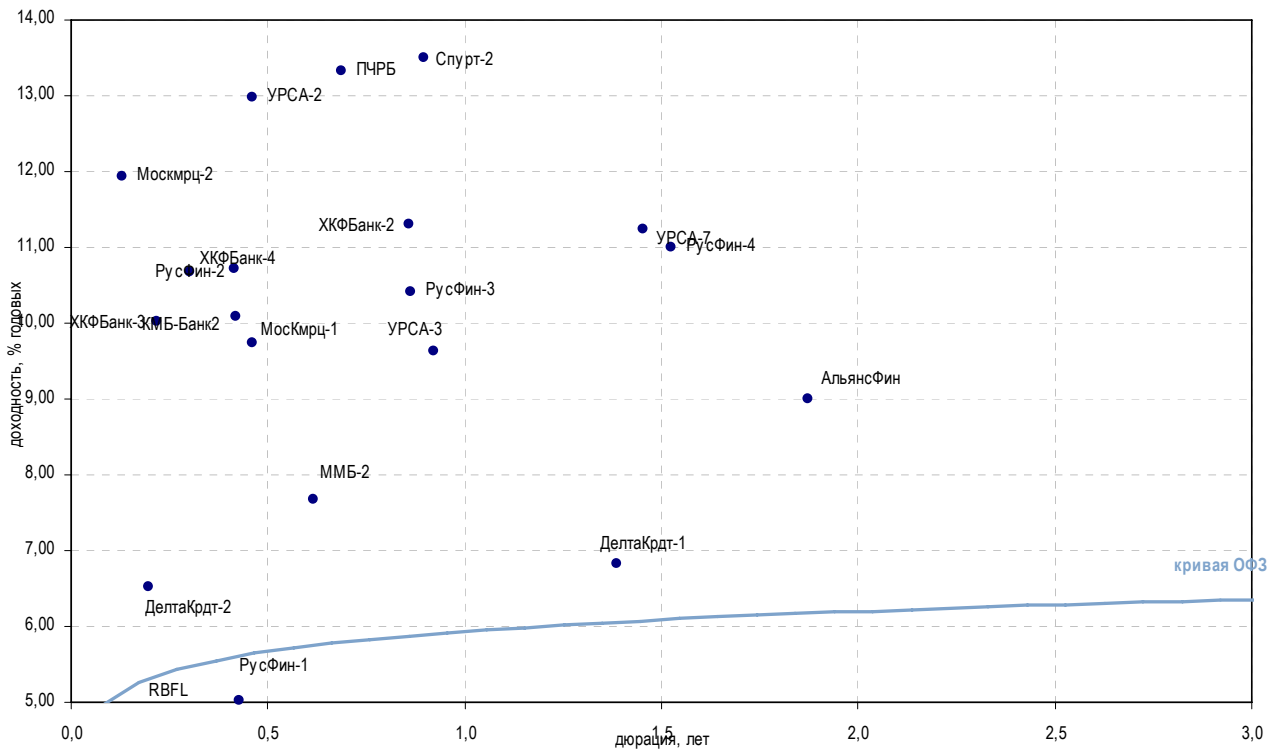
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	102,90	-0,08	2 058 000	-	1,21	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,14	0,71	229	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	-	-	-	8,34	0,80	245	67	0
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	-	-	-	7,07	7,92	48	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	100,13	-0,03	20 037 024	7,82	0,27	226	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,61	201	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	96,60	0,10	28 980	8,77	2,34	255	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,62	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	8,54	0,39	287	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,52	0,41	184	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	8,87	2,40	265	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	97,96	-0,03	101 944 530	8,91	1,55	282	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	7,75	0,27	219	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	100,30	-0,11	49 147 000	8,41	0,64	259	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	9,18	1,87	303	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	98,81	0,63	61 198 600	8,75	0,96	281	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



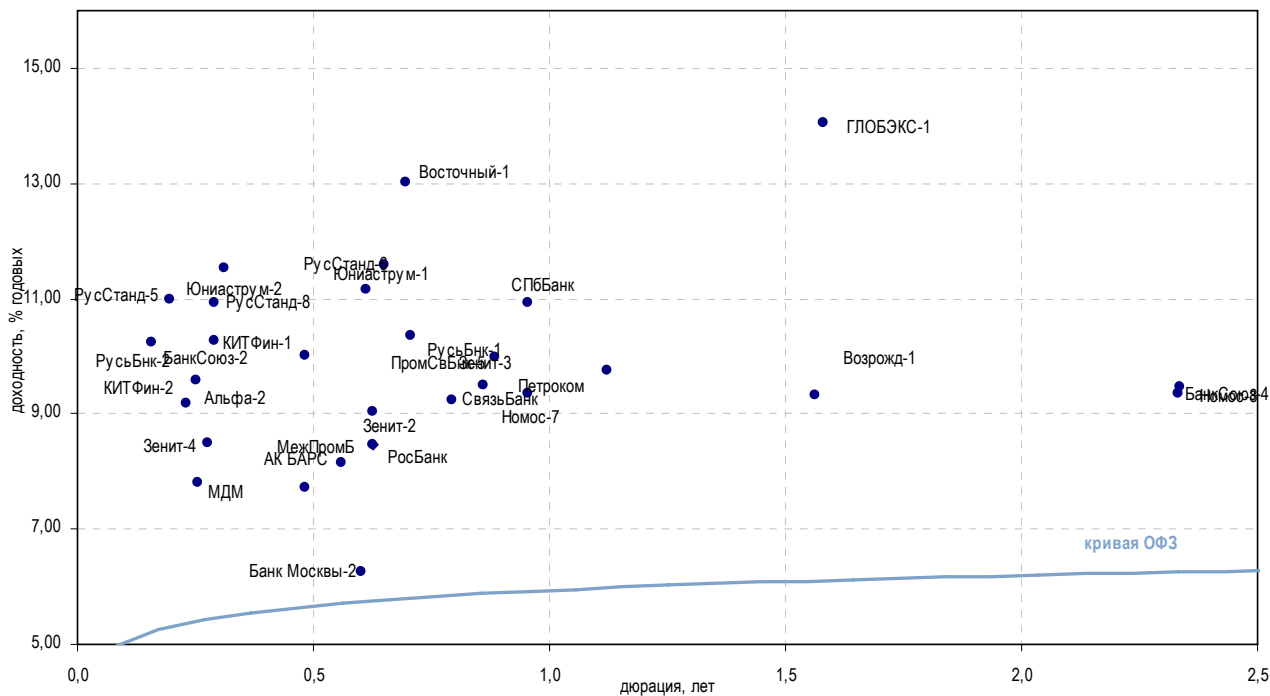
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,01	1,87	286	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,83	1,39	78	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,52	0,20	106	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	2,89	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,45	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	4,08	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,09	0,42	440	5	-1
КрдтЕвроп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	17,29	0,10	1204	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,62	186	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,74	0,46	402	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	-	-	11,94	0,13	661	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	93,50	-0,50	28 050	16,77	0,96	1 083	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,33	0,69	749	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,03	0,43	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,72	0,41	503	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,42	0,86	451	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,60	-0,46	131 390 278	11,01	1,53	493	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	0,90	757	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,23	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,98	0,46	726	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	100,15	0,15	37 551 770	9,64	0,92	371	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,67	0,01	12 437 411	11,66	2,84	539	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,65	-0,33	14 831 435	11,23	1,46	516	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,86	-0,04	67 717 957	11,30	0,86	539	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	99,95	0,35	28 329 796	10,02	0,22	453	20
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,91	-0,09	5 594 700	10,67	0,30	508	39

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



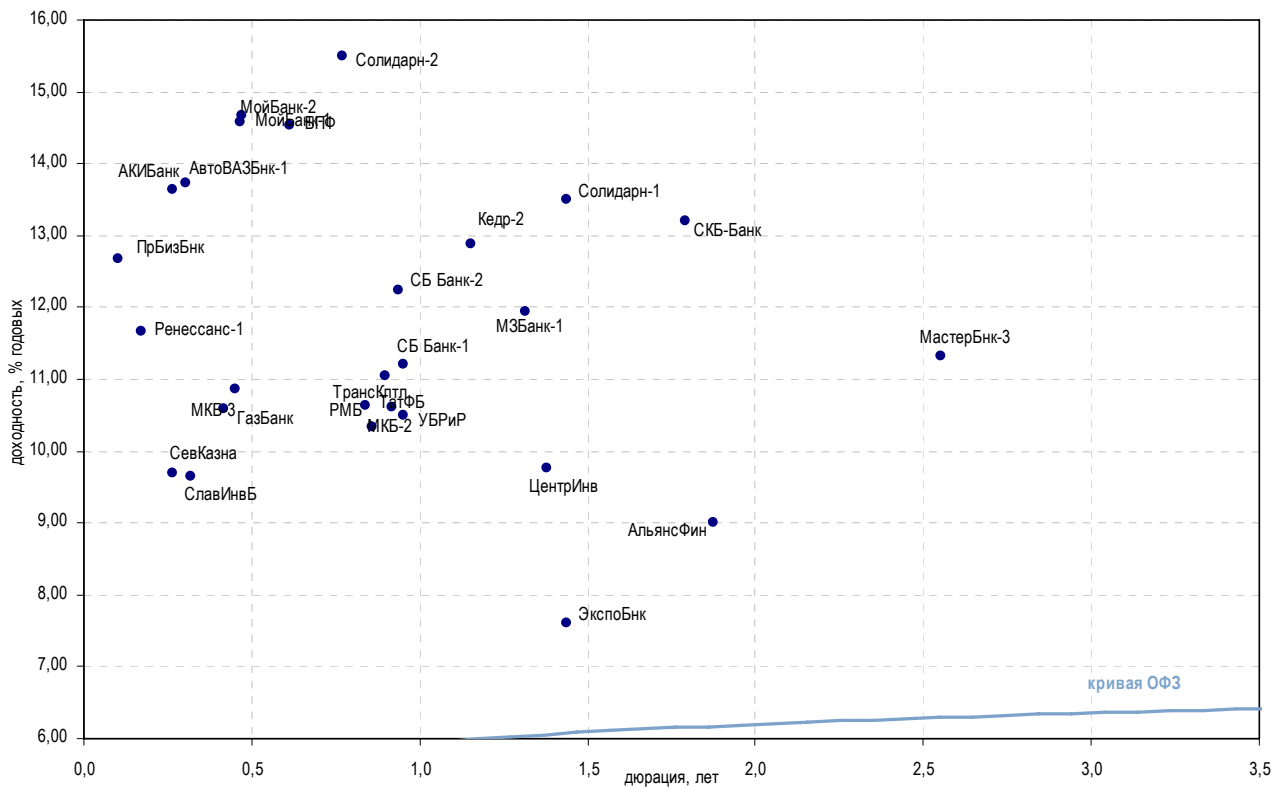
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	100,00	0,20	8,14	0,56	236	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,58	0,25	405	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,26	0,60	46	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	10,26	0,29	468	9	-3	
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	9,48	2,34	327	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,33	1,56	324	-	-	
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,02	0,70	718	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	14,05	1,58	795	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,70	0,05	844 459	9,04	0,63	323	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,50	-0,35	47 237 012	9,49	0,86	358	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,40	0,16	2 008 000	8,50	0,28	294	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	100,11	0,01	12 001 341	10,02	0,48	429	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▲	100,19	0,12	3 005 721	9,19	0,23	368	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	7,82	0,26	228	5	-	
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,73	0,48	200	-	-	
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	100,01	0,01	154 989 690	9,36	0,95	342	20	-3
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,34	2,33	313	-	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,85	-0,01	80 448 991	9,75	1,12	376	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,52	-0,08	16 260 430	9,98	0,89	406	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,62	-0,28	996	8,46	0,63	265	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	11,00	0,20	554	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,35	0,14	19 671 948	11,17	0,61	536	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	10,86	0,72	501	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	99,25	-	993	10,94	0,29	536	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,36	0,71	451	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	99,90	-0,09	8 353 638	10,23	0,16	484	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	99,96	1,96	147 890 330	9,25	0,80	336	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,86	-	9	5	
СРББанк	10,50	-	22.06.2009	▼	100,00	-0,03	723 016 000	10,92	0,95	498	5	3
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	▲	99,80	0,02	99 800	11,59	0,65	577	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	99,87	0,07	199 740	11,53	0,31	593	-	-

* - 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	06.08.2008	25.11.2008	-	-	-	10,58	0,42	489	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,05	0,29	448	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▲	100,19	0,19	48 091	11,32	2,56	508	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,62	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,68	0,10	743	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▼	100,07	-0,15	50 437 000	10,63	0,84	473	21
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,69	0,27	414	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	100,03	-	141 041 900	13,20	1,79	707	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,65	0,32	404	1	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	13,51	1,44	744	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,49	0,77	961	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	101,45	0,12	405 800	10,34	0,86	443	13
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,90	512	3	-
УБРИР	10,25	-	02.07.2009	▼	100,01	-0,04	63 919 950	10,49	0,95	455	13
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	100,15	0,05	2 505 753	9,76	1,38	371	13
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	7,60	1,44	153	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,99	-0,01	1 719 828	13,63	0,27	808	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▲	100,04	0,29	31 012	13,73	0,30	814	13
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,01	1,87	286	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼	98,80	-0,07	2 675 488	14,54	0,62	873	10
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,88	1,15	688	5	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,94	1,32	590	8	
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼	101,00	-0,29	2 727 000	10,61	0,92	468	16
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,86	0,45	515	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,68	0,47	896	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,20	0,03	123 246	14,57	0,46	885	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	99,78	0,10	12 422 250	11,67	0,17	625	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	99,15	0,94	713 856	11,20	0,95	526	21
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▼	100,10	-0,10	6 996 990	12,23	0,94	629	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	0,90	757	-	

* - 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