



26 июня 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации практически не изменились в цене, после того, как Комитет по открытым рынкам ФРС оставил без изменений ключевую процентную ставку. Это решение было ожидаемым, и потому больший интерес вызвало заявление по итогам заседания. В этом заявлении говорится, что «в целом экономическая активность продолжает расти», а также признается приоритетность борьбы с инфляцией, в свете продолжающегося роста цен на энергоносители и другое сырье, а также роста некоторых индикаторов инфляционных ожиданий. Очевидно, что ФРС считает, что для того чтобы американская экономика смогла проскочить между Сциллой инфляции и Харибдой рецессии, нынешний уровень ставок достаточно сбалансирован.

В итоге вчера доходность 2-летних облигаций снизилась на 9 б.п. до 2,81% годовых, а 5-летних – на 2 б.п. до 3,53% годовых. Между тем доходность 10-летних облигаций выросла на 1 б.п. до 4,12% годовых, а 30-летних – на 2 б.п. до 4,67% годовых. Спреды Emerging markets продолжили расширяться. Спред EMBI+ вырос на 4 б.п. до 272 б.п., а российский спред EMBI+ Russia – на 3 б.п. до 150 б.п.

На российском долговом рынке вчера продолжилась тенденция предыдущих торговых дней. Инвесторы продавали бумаги первого эшелона, в частности облигации РЖД, объявивших о планах по размещению в этом году облигаций на 20 млрд руб. Вообще планы размещений эмитентов первого эшелона постепенно сдвигают вниз кривую его доходностей. Покупки вчера происходили в основном в коротких выпусках конца второго, начала третьего эшелона – таких как Русский стандарт и ХКФ. При этом, на настроении инвесторов пока мало сказывается череда технических дефолтов по облигациям третьего эшелона, произошедшая за последние две недели.

На рынке ОФЗ не было активных торгов. Отметим лишь, что из-за приближения конца квартала часть инвесторов переключивалась из длинных выпусков в короткие для уменьшения объема обязательных резервов.

Сегодня будут опубликованы окончательные данные по ВВП США за первый квартал, а также публикуются данные по уровню июньской инфляции в некоторых немецких землях (сводные данные по CPI в Германии будут опубликованы завтра). Кроме того, традиционно внимание инвесторов привлекут еженедельные данные по рынку труда в США.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Германия	CPI - Саксония (м/м)	Июнь	-	0,60%
	Россия	Международные резервы, млрд долл.	20 июня	-	551,5
10:00	Германия	Индекс цен на импортируемые товары (м/м)	Май	1,50%	0,90%
12:00	Германия	CPI - Гессен (м/м)	Июнь	-	0,70%
12:30	Великобритания	Изменение общего объема коммерческих инвестиций (кв/кв)	1 квартал F	-1,40%	-1,40%
16:30	США	ВВП (кв/кв) в годовом исчислении	1 квартал F	1,00%	0,90%
16:30	США	Личные расходы	1 квартал F	1,00%	1,00%
16:30	США	Ценовой индекс ВВП	1 квартал F	2,60%	2,60%
16:30	США	Базовый индекс расходов на личное потребление (кв/кв)	1 квартал F	2,10%	2,10%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	22-июн	375	381
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	15-июн	3110	3060
18:00	США	Продажи существующих домов, млн	Май	4,95	4,89
18:00	США	Объем продаж жилья на вторичном рынке (м/м)	Май	1,20%	-1,00%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
25 июня	Финансбизнесгруп, 2	размещ.	3 000	3	0,5/100%	-	-
	ШАНС Капитал, 1	размещ.	1 000	3	1/100%	-	-
	Юнитайл, 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%	-	-
26 июня	Первый Объединенный Банк, 1	размещ.	1 500	3	1/100%	-	-
	Самарская область, 35005	размещ.	8 300	5	-	-	-
	АВТОВАЗ, 3	оферта	5 000	2	-/100%	-	-
27 июня	РИГрупп, 1	оферта	1 200	1,5	-/100%	-	-
	Сибирский Берег – Финанс, 1	оферта	1 500	4	-/100%	-	-
	ДИПОС, 1	оферта	2 000	4	-/100%	-	-
	АВРОРА, 1	погаш.	100	-	-	-	-

Источник: Sbondz; Оценка: Велес Капитал

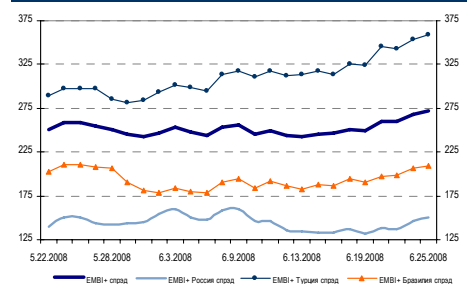
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	98,17	-14	30	-
UST 30	95,69	-11	108	-109
German 10	94,03	-6	23	-217
Россия 30	112,53	-37	-111	-238
Спред Россия 30	152	3	11	18
Турция 34	97,20	-45	-247	-729
Бразилия 40	132,61	-10	-53	-337
Колумбия 37	109,71	-48	-153	-284
Венесуэла 34	90,32	-43	-261	160

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

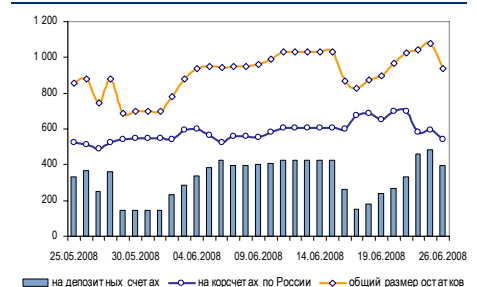
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	133,63	-1,74	-1,39	2,30
Urals	129,34	-1,84	-1,17	2,26
Золото	886,4	-0,36	-0,89	-4,60
Серебро	16,79	0,69	-3,42	-8,33
Никель	21 538	0,95	-6,03	-10,13
Медь	8 489	-0,24	0,92	2,26
Алюминий	2 603	-2,07	-2,45	-2,40

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5667	0,64	0,85	-0,65
USD/JPY	107,81	0,00	-0,06	4,23
RUR/USD, ЦБ	23,5040	-0,40	-0,61	-0,51
RUR/EUR, ЦБ	36,8543	0,29	0,39	-0,47

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК 1 неделя, %	4,42	4,46	4,71	4,08
МБК 2 недели, %	4,81	4,88	4,96	4,56
LIBOR O/N, %	2,11	2,09	2,09	2,11
LIBOR 1 месяц, %	2,48	2,48	2,48	2,38
LIBOR 3 месяца, %	2,81	2,81	2,80	2,65

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. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	100,17	-0,08	1 502 552 004	9,48	2,34	327	-	-
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	98,39	0,39	788 143 960	11,10	0,38	544	2	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	97,51	0,71	401 748 729	8,88	1,86	273	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	98,96	-0,11	338 113 476	8,93	2,62	268	74	0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	99,10	-0,20	297 389 000	10,12	0,46	440	15	-2
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	100,00	-	283 464 000	9,72	1,84	358	29	3
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	100,05	0,15	262 663 190	9,34	0,61	354	38	-1
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	90,00	-3,50	253 664 578	-	0,10	-	52	3
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	101,48	0,53	218 265 378	9,25	0,94	331	34	11
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	98,79	-0,41	213 529 919	8,79	1,21	278	77	5
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	100,70	0,20	188 267 300	9,24	0,86	333	20	2
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	100,67	0,17	169 914 510	10,59	1,12	460	2	-
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	98,91	-0,20	160 229 976	9,17	0,97	322	72	-2
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	101,43	-0,02	155 882 000	8,49	3,09	219	3	-1
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	101,41	-0,42	155 091 137	7,50	1,51	142	59	4
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	99,86	0,01	153 718 964	11,12	0,17	570	-	-
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	100,00	-	140 121 566	12,62	1,39	656	29	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	101,27	-0,16	103 901 942	9,15	0,92	322	21	0
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	100,90	0,15	103 814 936	8,87	0,65	305	20	2
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	100,08	0,04	101 075 000	8,21	0,38	255	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

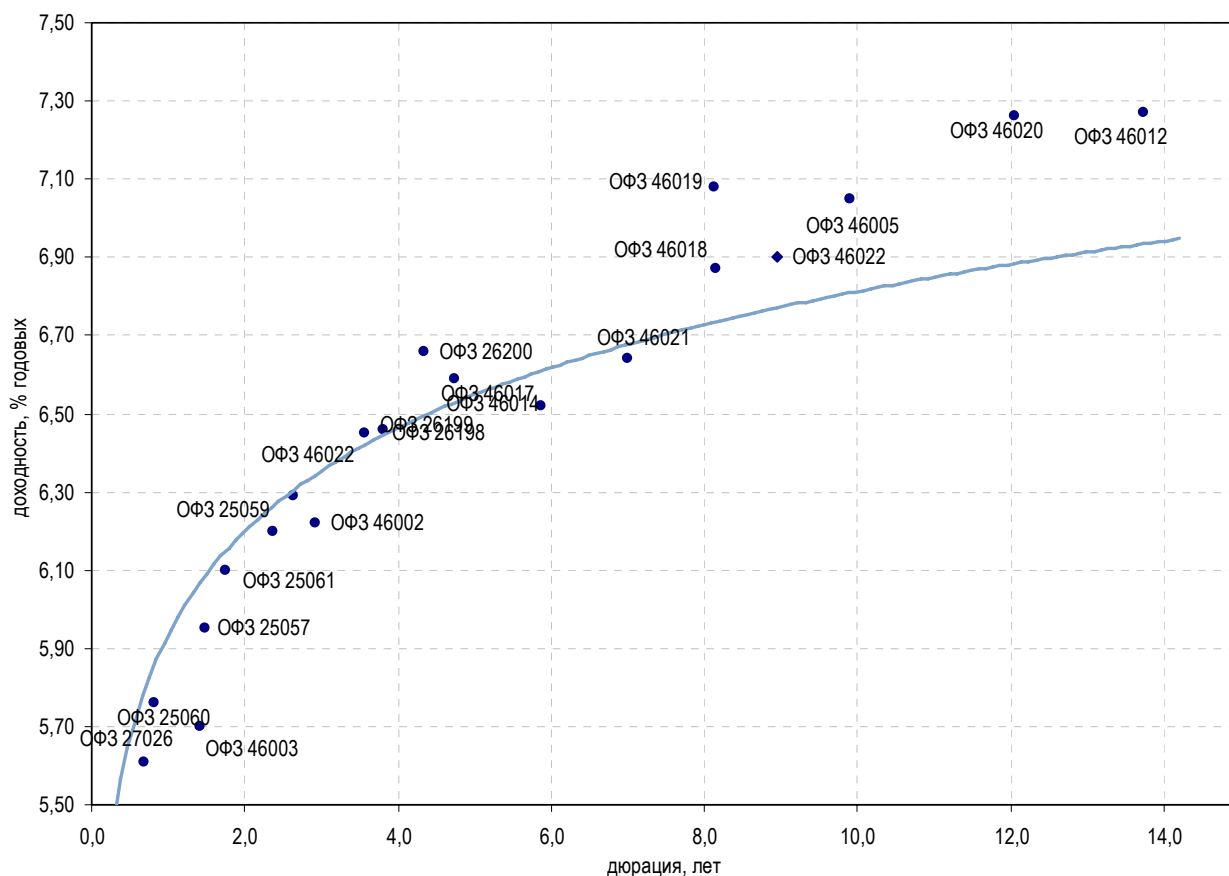
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	97,50	3,30	50 015 100	9,19	1,83	305	20	-10
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	99,75	1,50	13 965 583	15,08	0,77	920	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	97,51	0,71	401 748 729	8,88	1,86	273	-	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	99,62	0,62	11 085 720	-	0,44	-	7	-0
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	101,48	0,53	218 265 378	9,25	0,94	331	34	11
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	99,22	0,52	10 914 200	11,42	0,44	572	-	-
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	98,39	0,39	788 143 960	11,10	0,38	544	2	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	99,83	0,33	15 209 622	8,29	1,86	215	28	-7
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	98,56	0,29	17 279 205	10,91	1,66	480	22	-2
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	99,60	0,25	37 739 330	9,21	0,62	340	26	4
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	98,81	-0,44	83 506 710	20,25	1,08	1 427	46	-2
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	99,34	-0,46	50 663 992	7,70	4,56	128	87	2
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	92,80	-0,50	59 037 000	9,70	6,32	318	-	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	101,25	-0,65	53 657 000	7,53	1,38	148	32	-9
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	98,10	-0,71	9 810 000	9,58	0,96	364	-	-
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	92,65	-0,79	18 018 893	9,58	4,99	313	76	16
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	95,92	-1,08	48 890 963	8,95	3,29	263	27	14
Держава	13,50	-	27.07.2010	97,60	-2,18	50 075 796	45,41	1,78	3 928	-	-
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	99,99	-3,13	67 693 230	12,86	1,16	686	16	4
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	90,00	-3,50	253 664 578	-	0,10	-	52	3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	3,20	0,20	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼	100,35	-0,00	12 543 248	5,61	0,70	-	29
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	-	-	-	5,76	0,82	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	5,95	1,48	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,70	-0,10	997 999	6,10	1,75	-	28
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	106,40	-	15 960 000	5,70	1,42	-	39
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	100,10	0,05	185 097 972	6,20	2,37	-	35
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	99,09	0,01	51 524	6,29	2,63	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	99,26	-0,11	50 624 218	6,45	3,57	-	68
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	-	6,22	2,92	-	34
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,46	3,81	-	38
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	98,30	-0,10	56 455 656	6,66	4,34	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	103,97	-0,03	183 697 717	6,52	5,86	-	84
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	97,45	0,01	194 900 975	6,64	7,00	-	44
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	105,37	0,01	385 655 814	6,59	4,74	-	79
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,16	-	-	15
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	7,05	9,91	-	20
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	7,08	8,12	-	21
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	-	6,87	8,14	-	99
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	-	6,90	8,95	-	-
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	13,74	-	15
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	97,24	-0,01	19 447 994	7,26	12,05	-	90

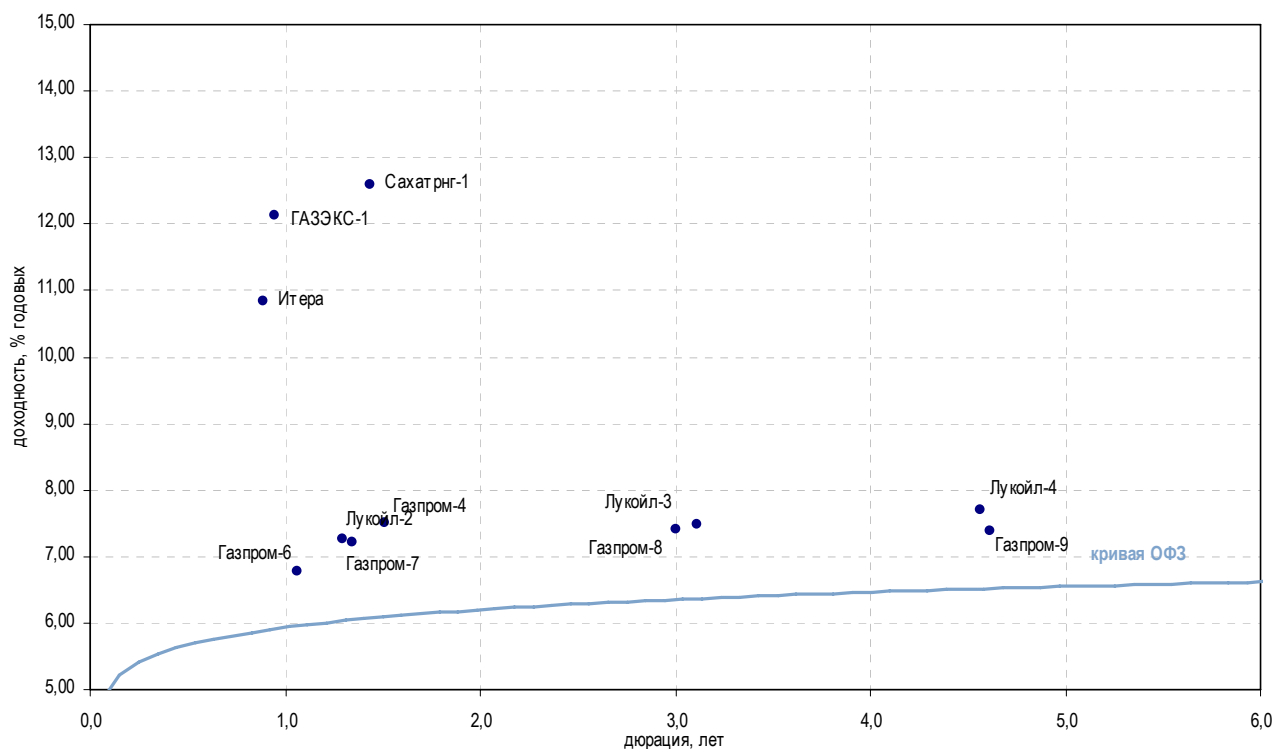
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



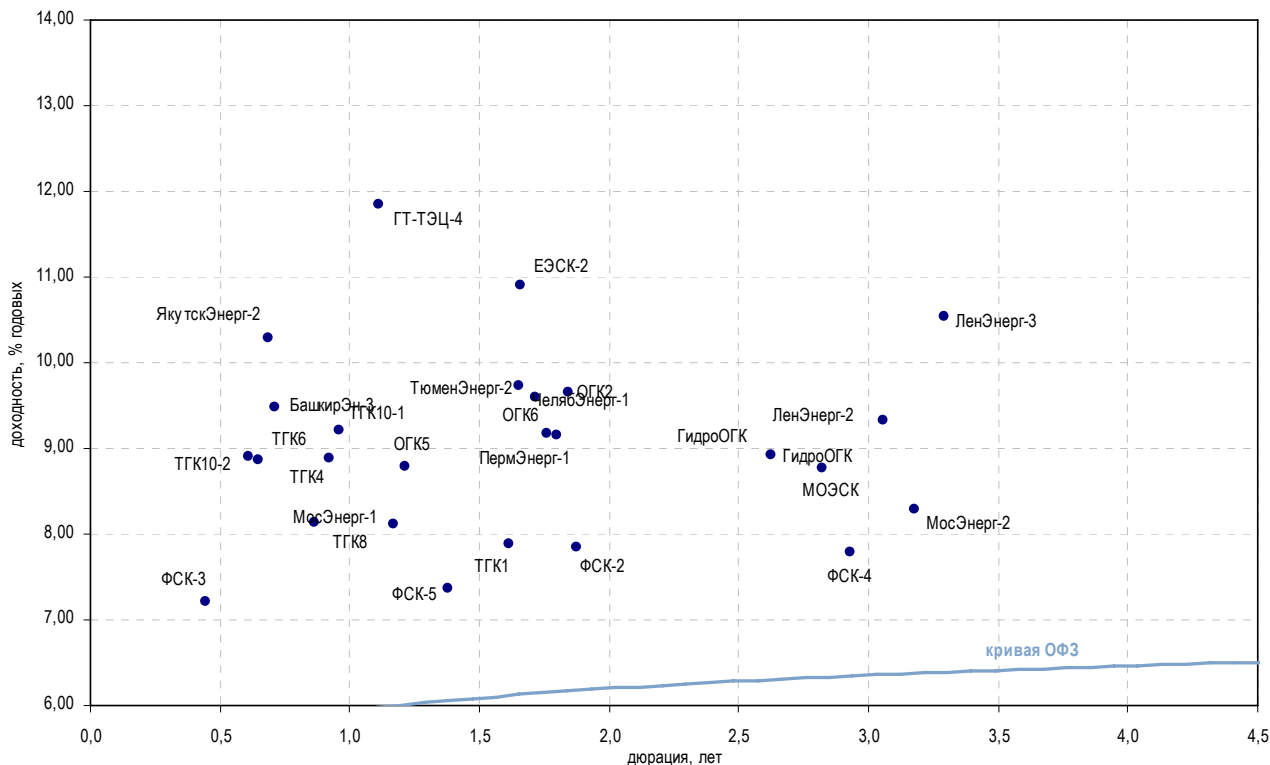
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,41	-0,42	155 091 137	7,50		1,51	142	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,30	0,18	2 006 000	6,77		1,06	80	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,55	-0,25	4 031 775	7,27		1,29	124	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,35	-0,29	5 961 992	7,40		3,00	111	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,38		4,61	96	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 99,90	-0,23	89 910	10,84		0,89	492	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	100,20	-	28 793 000	7,22	1,34	117	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 99,30	-1,13	7 540 800	7,47		3,11	117	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 99,34	-0,46	50 663 992	7,70		4,56	128	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 92,94	0,33	217 490	28,43		0,41	2 275	41	3
Прочие												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	12,12		0,95	618	4	0
Сахатрнг-1	-	-	02.12.2009	-	-	-	12,59		1,44	652	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



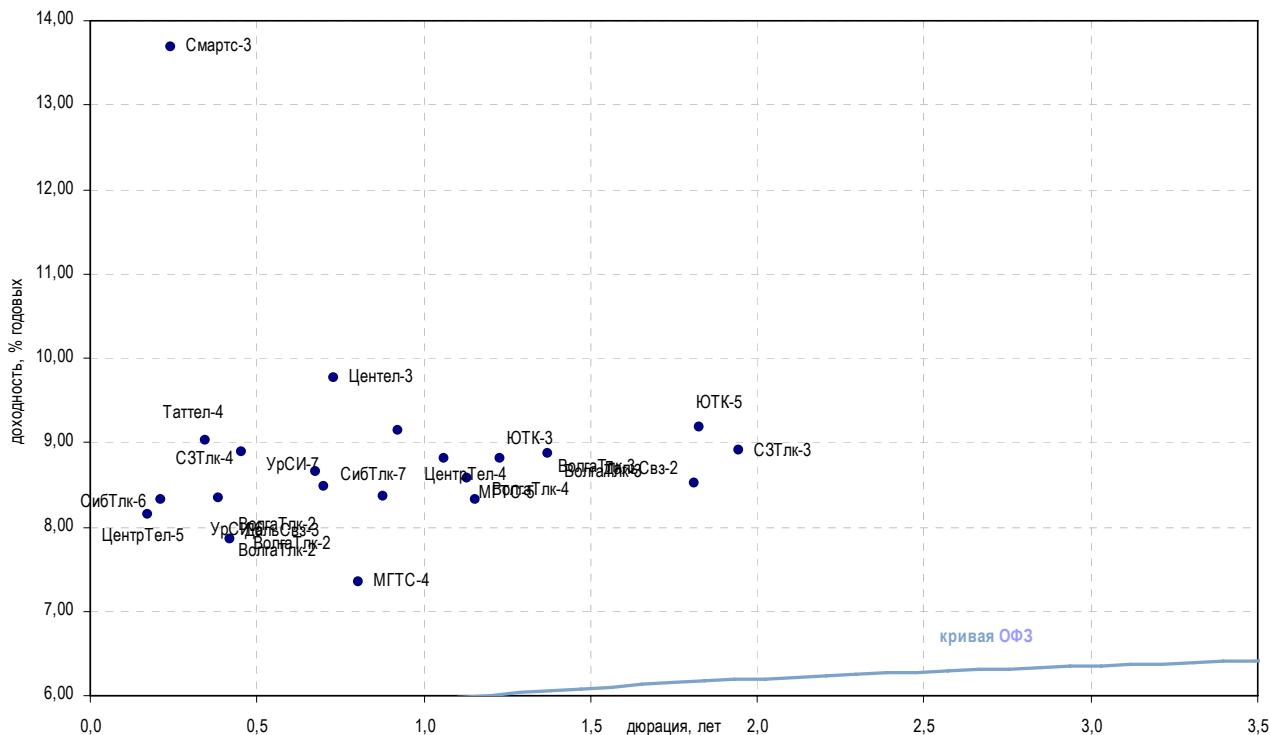
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 98,96	-0,11	338 113 476	8,93	-	2,62	268	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,12	-	1,17	212	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,29	-	3,18	198	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	9,66	-	1,84	352	28	-11
ОГК3	-	-	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,79	-0,41	213 529 919	8,79	-	1,21	278	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 97,30	0,05	4 874 718	9,59	-	1,71	347	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	7,89	-	1,61	179	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 98,65	0,05	59 190 988	9,22	-	0,96	328	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 100,60	-0,03	2 012 000	8,91	-	0,61	311	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	-	99,00	5 940 000	8,89	-	0,92	296	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▲ 100,90	0,15	103 814 936	8,87	-	0,65	305	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,14	-	0,86	223	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▲ 99,38	0,15	25 371 792	9,48	-	0,71	363	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	10,29	-	0,69	445	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 98,56	0,29	17 279 205	10,91	-	1,66	480	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 98,38	1,39	8 362 500	9,32	-	3,06	302	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	93,00	65 565 000	10,54	-	3,29	422	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	-	-	-	9,73	-	1,65	362	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,00	-0,11	53 533 000	7,85	-	1,88	170	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 100,00	-0,05	150 000	7,22	-	0,45	151	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,06	-0,42	4 953 990	7,79	-	2,93	151	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,98	-0,02	95 032 000	7,36	-	1,38	131	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,76	304	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	99,10	-	11,84	-	1,11	585	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



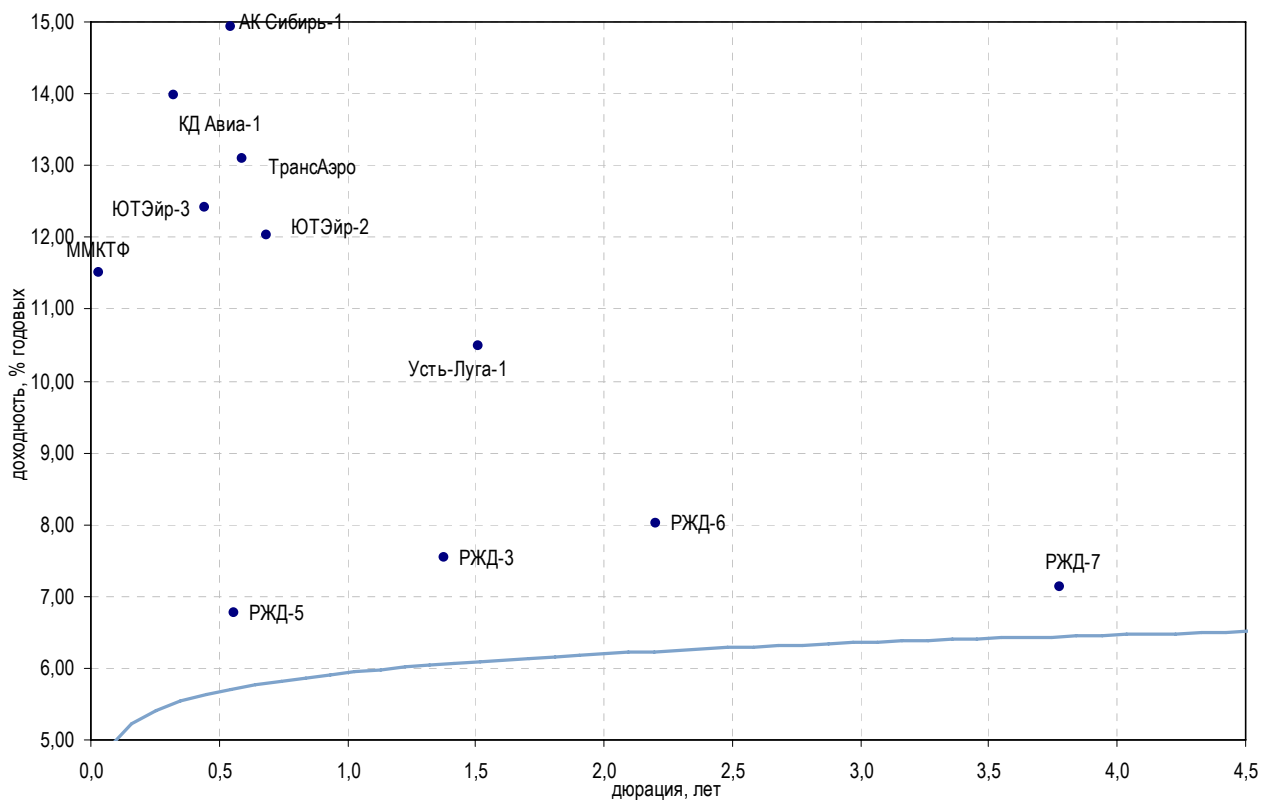
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,20	0,17	100 200	7,86		0,42	217	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,88	-0,02	2 297 250	8,87		1,37	282	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 99,90	-0,10	19 980 000	8,32		1,16	232	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	- 100,85	-	201 700	8,52		1,81	238	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,66		0,68	282	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	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	▼ 99,79	-0,36	25 162 393	8,91		1,94	275	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89		0,46	318	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,33		0,21	285	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	-	-	-	9,03		0,35	340	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▼ 100,00	-0,05	500 000	8,34		0,38	268	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 100,05	-0,02	500 250	8,47		0,70	262	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 105,81	-0,01	22 204 500	8,81		1,06	284	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	- 100,00	-	4 000 000	8,15		0,18	273	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▲ 99,47	0,07	3 531 150	8,81		1,23	279	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,27	-0,16	103 901 942	9,15		0,92	322	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 97,50	3,30	50 015 100	9,19		1,83	305	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	- 100,16	-	159 254	13,69		0,24	817	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	17,22		0,60	1 142	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	▲ 99,22	0,12	97 269 266	16,54		0,17	1 113	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



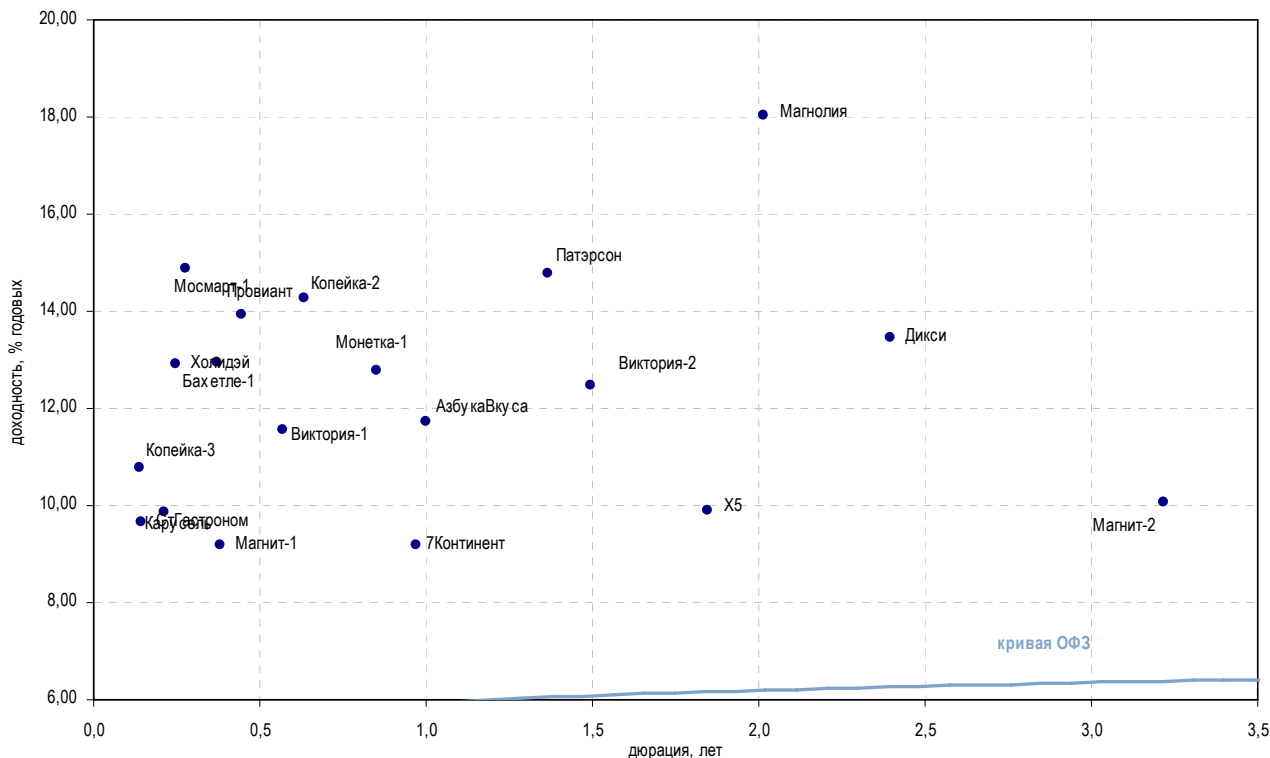
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 98,00	0,21	196 000	14,94	0,54	917	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 100,72	0,02	1 359 705	13,97	0,33	836	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,95	0,05	18 015 173	13,10	0,59	731	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,79	0,03	1 680 652	22,00	0,95	1 606	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,25	-0,55	148 875	12,02	0,69	618	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	12,42	0,45	671	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,50	0,03	659	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 101,25	-0,65	53 657 000	7,53	1,38	148	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 100,02	-0,06	3 590 795	6,77	0,56	99	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,95	-0,35	41 559 215	8,02	2,20	182	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 102,00	1,28	6 120 000	7,13	3,78	77	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▲ 99,69	0,86	2 049 433	10,49	1,51	441	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



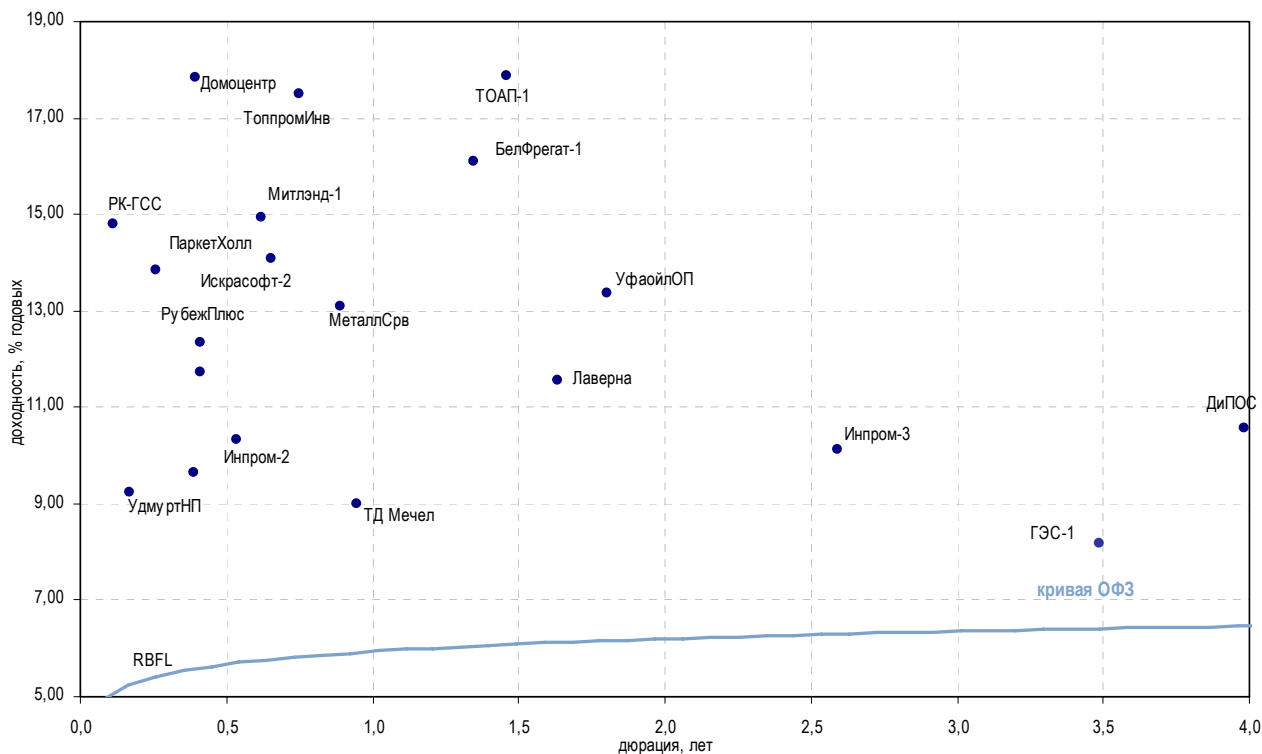
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 98,81	-0,44	83 506 710	20,25	1,08	1 427	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	▲ 100,20	0,03	2 003 900	11,73	1,00	577	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,90	-0,10	1 002 946	12,94	0,37	729	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,50	-0,01	132 335	11,57	0,57	579	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,47	1,49	639	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 91,95	-0,30	11 957 196	13,46	2,39	724	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	9,91	1,85	377	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,00	0,01	10 995 000	9,86	0,21	438	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,01	-0,10	10 904 205	14,28	0,63	846	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,79	0,14	544	15	4	
КОРА	-	-	14.07.2009	-	-	-	-	1,02	-	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,19	0,38	353	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 95,00	-0,50	4 750 000	10,06	3,22	375	11	-1	
Магнолия	11,95	-	22.07.2010	▲ 99,60	0,10	20 019 580	18,05	2,01	1 188	-	-	
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	▼ 90,00	-3,50	253 664 578	-	0,10	-	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 96,39	0,10	964	21,63	0,41	1 594	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,78	0,85	687	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 100,15	-0,12	1 221 810	14,87	0,28	930	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,18	-0,33	1 963 500	14,77	1,37	872	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,11	0,03	-	0	-	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 99,76	-0,24	5 366 950	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	▼ 98,91	-0,20	160 229 976	9,17	0,97	322	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	9,67	0,14	431	3	-21	
Холдидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,68	-0,02	1 894 000	12,93	0,25	740	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



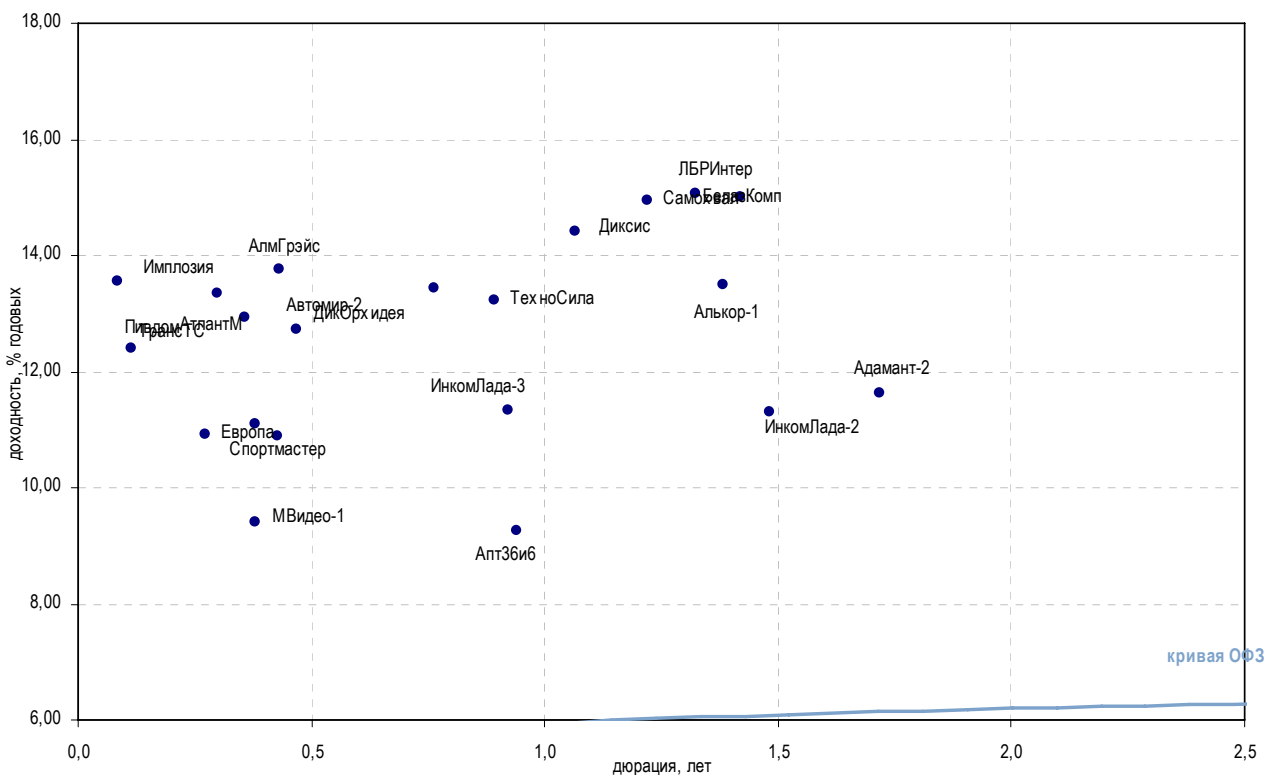
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	▼ 99,98	-0,02	10 997 800	8,16	3,49	182	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 98,22	-0,32	52 055	27,24	0,09	2 201	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	14,79	0,11	951	-	-
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	-	-	-	17,87	1,46	1 180	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	17,51	0,75	1 164	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	9,23	0,17	382	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35	1,80	721	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▼ 99,59	-0,13	152 375	21,52	1,00	1 556	2	-1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 99,90	0,08	1 498 500	16,10	1,35	1 005	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	3,98	420	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 99,14	-0,21	912 102	10,33	0,54	457	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▲ 99,63	0,07	150 441	10,11	2,59	386	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▼ 99,40	-0,60	4 970	13,09	0,89	717	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,64	0,39	397	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	8,99	0,95	305	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов											
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	97,20	291 600	17,85	0,40	1 218	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲ 99,48	0,66	687 407	14,09	0,65	826	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,55	1,63	544	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,85	0,26	831	15	2
Торговля овощами и фруктами											
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	99,92	10 041 975	11,73	0,41	604	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



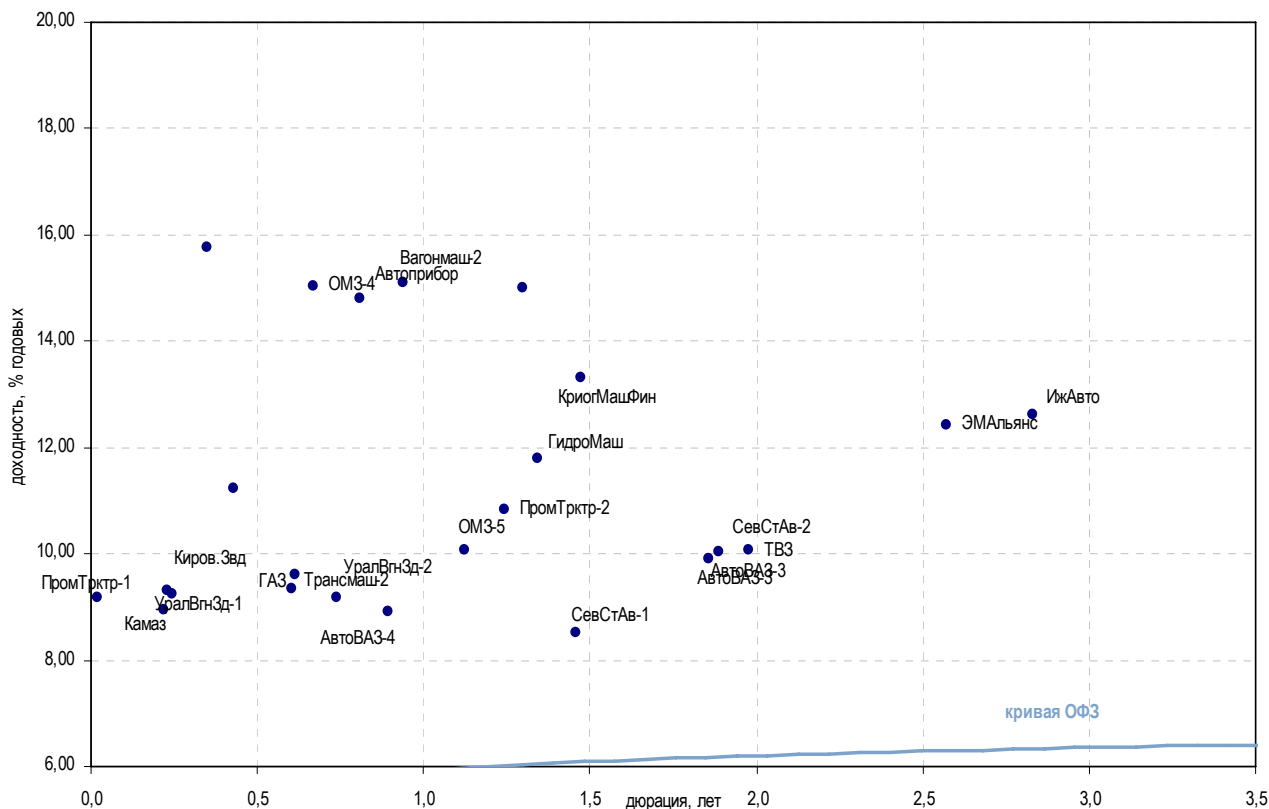
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,18	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 99,25	-0,25	61 303 836	12,73	0,47	701	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,50	0,74	1 990 000	12,93	0,36	729	8	-4	
Вехайнв	-	-	02.03.2010	-	-	-	14,47	1,68	836	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲ 97,32	0,35	3 896 890	22,12	0,28	1 655	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	11,29	1,48	521	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 100,10	-0,30	19 792 850	11,34	0,92	541	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	▼ 99,80	-0,40	43 912 000	12,41	0,12	711	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	14,41	1,07	844	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	18,88	0,93	1 295	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,41	0,38	375	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	-	-	-	13,51	1,38	746	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	10,92	0,27	536	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	97,50	-	14 625	20,96	0,29	1 538	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼ 91,20	-1,18	18 239	31,98	0,60	2 618	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	10,92	5,24	446	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 100,03	0,03	62 019	11,63	1,72	551	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,75	0,43	805	-	-	
Алт36иб	9,89	-	30.06.2009	▲ 101,48	0,53	218 265 378	9,25	0,94	331	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	15,07	1,32	903	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲ 100,33	0,33	902 950	13,45	0,76	758	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▼ 99,80	-0,15	309 380	13,55	0,08	836	20	2	
ЛБРИнтер	-	-	26.11.2009	-	-	-	15,02	1,42	896	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 58,20	-14,81	1 164	-	1,33	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼ 99,96	-0,01	5 997 600	13,34	0,30	775	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲ 100,02	0,02	1 000	14,96	1,22	894	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	▲ 98,39	0,39	788 143 960	11,10	0,38	544	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	23,04	0,61	1 723	-	-	
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



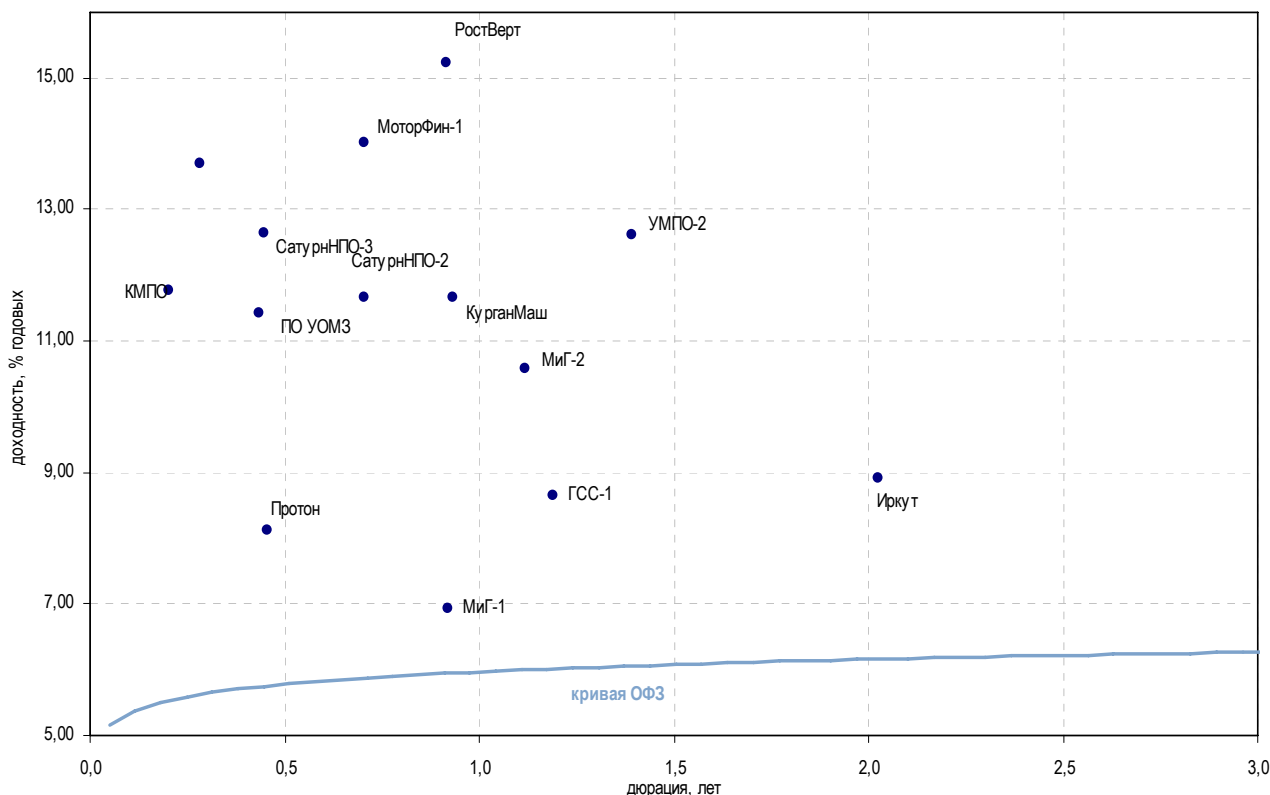
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,92	1,86	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	8,90	0,90	298	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	100,05	262 663 190	9,34	0,61	354	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,92	9 892 000	12,61	2,83	634	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	8,94	0,22	345	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	99,50	2 786 000	8,51	1,46	244	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	10,03	1,89	388	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲	100,30	4 621 890	15,10	0,94	916	15	4	
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	10,07	1,98	391	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲	99,49	13 481 250	9,62	0,61	381	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲	100,07	10 007 000	9,23	0,25	370	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	36 759 000	9,30	0,23	379	16	-10	
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	-	-	9,17	0,02	444	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲	100,05	8 004 000	10,84	1,24	482	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	15,02	0,67	919	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	10,07	1,12	408	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	12,43	2,57	619	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	14,82	0,81	893	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,78	1,34	573	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	5,45	0,03	58	1	-4	
КриогенМашФин	-	-	15.12.2009	▼	100,10	23 381 357	13,33	1,47	726	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,24	0,43	554	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,00	2 471 040	15,75	0,35	1 012	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	14,99	1,30	896	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



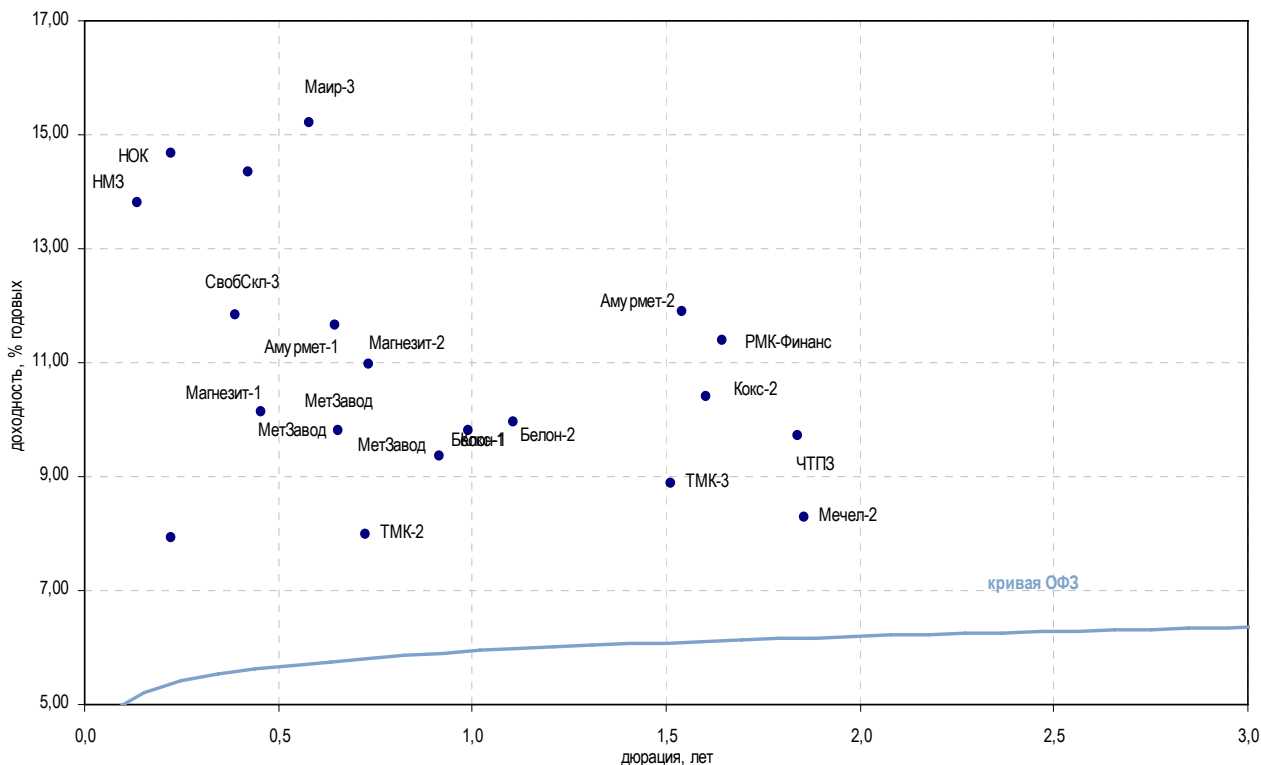
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,77	0,20	630	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	95,80	-0,56	78 560	19,69	0,53	1 393	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,03	0,71	818	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,05	-	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	100,75	-	21 158	11,67	0,71	582	14
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,50	-0,05	24 625	12,63	0,45	692	15
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	100,00	-	140 121 566	12,62	1,39	656	29
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	99,25	-	1 191 000	8,66	1,19	265	13
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	-	8,92	2,02	275	25
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	6,93	0,92	100	1
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,67	0,17	169 914 510	10,59	1,12	460	2
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	-	-	-	15,23	0,92	930	10
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▲	99,95	0,05	3 398 150	11,67	0,93	574	13
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	8,13	0,46	242	-
ЭнергоМаш	-	24.11.2009	22.11.2011	▼	100,00	-0,05	75 900 000	13,40	3,41	707	6
Опτικο-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,80	-0,11	4 034 099	13,70	0,28	813	21
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲	99,22	0,52	10 914 200	11,42	0,44	572	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



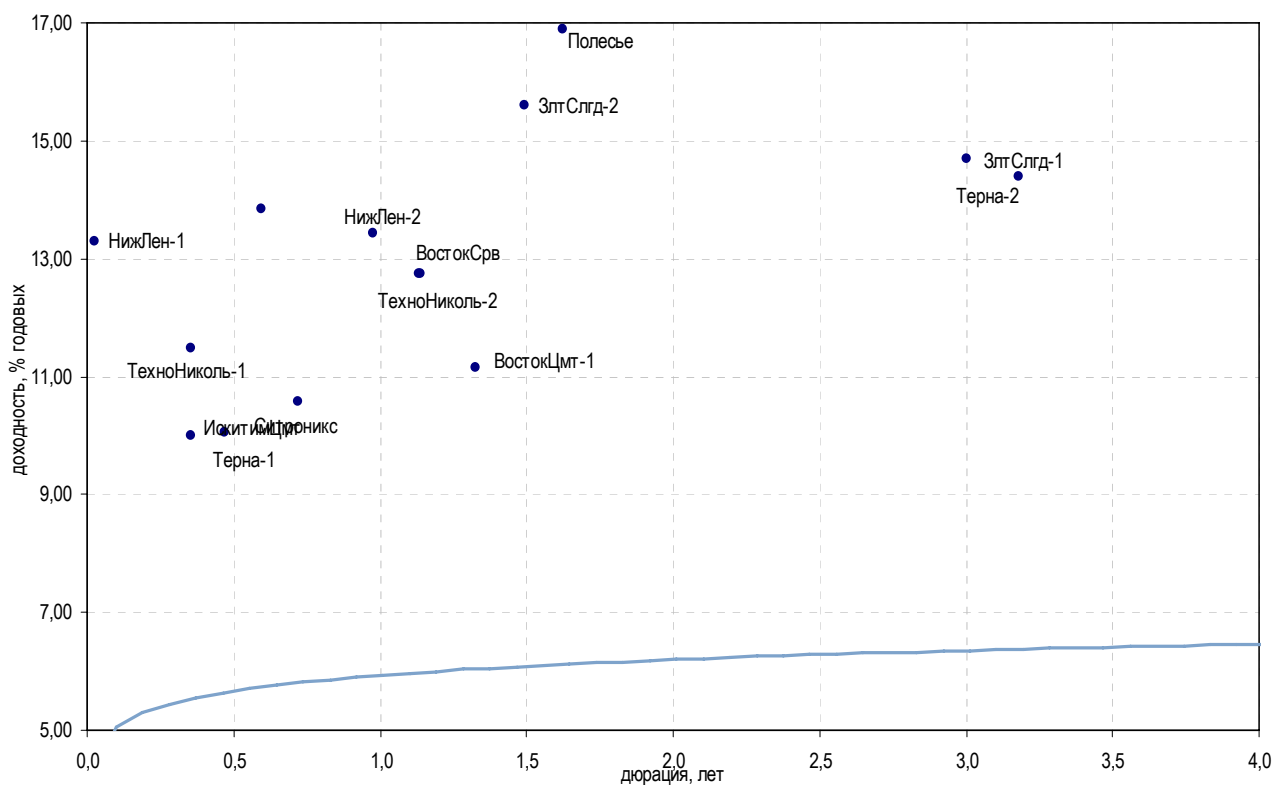
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,45	-	5 967 000	9,80	0,65	0,65	397	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 99,83	0,33	15 209 622	8,29	1,86	1,86	215	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	▲ 99,55	0,05	398 200	13,80	0,14	0,14	845	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼ 100,00	-0,04	5 200 000	11,85	0,39	0,39	618	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	-	-	-	8,88	1,51	1,51	280	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	100,00	283 464 000	9,72	1,84	1,84	358	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 99,07	0,49	1 422 888	15,22	0,58	0,58	943	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	18,48	0,69	0,69	1 264	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 99,36	0,06	2 980 800	9,82	0,99	0,99	387	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 97,75	-0,15	49 664 750	10,39	1,60	1,60	429	61	-0
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	▼ 99,10	-0,20	297 389 000	10,12	0,46	0,46	440	15	-2
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 98,60	-0,40	4 930 000	10,97	0,73	0,73	511	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼ 99,04	-0,19	2 551 340	11,66	0,65	0,65	584	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	▲ 99,95	0,15	5 667 165	9,36	0,92	0,92	343	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▲ 99,45	0,15	69 615 000	9,97	1,11	1,11	398	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▲ 99,00	1,05	2 484 950	14,67	0,23	0,23	917	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,39	1,64	1,64	528	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	99,85	99 850 000	7,92	0,23	0,23	242	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	14,33	0,42	0,42	864	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 97,17	-0,33	1 139 784	10,42	1,57	1,57	433	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



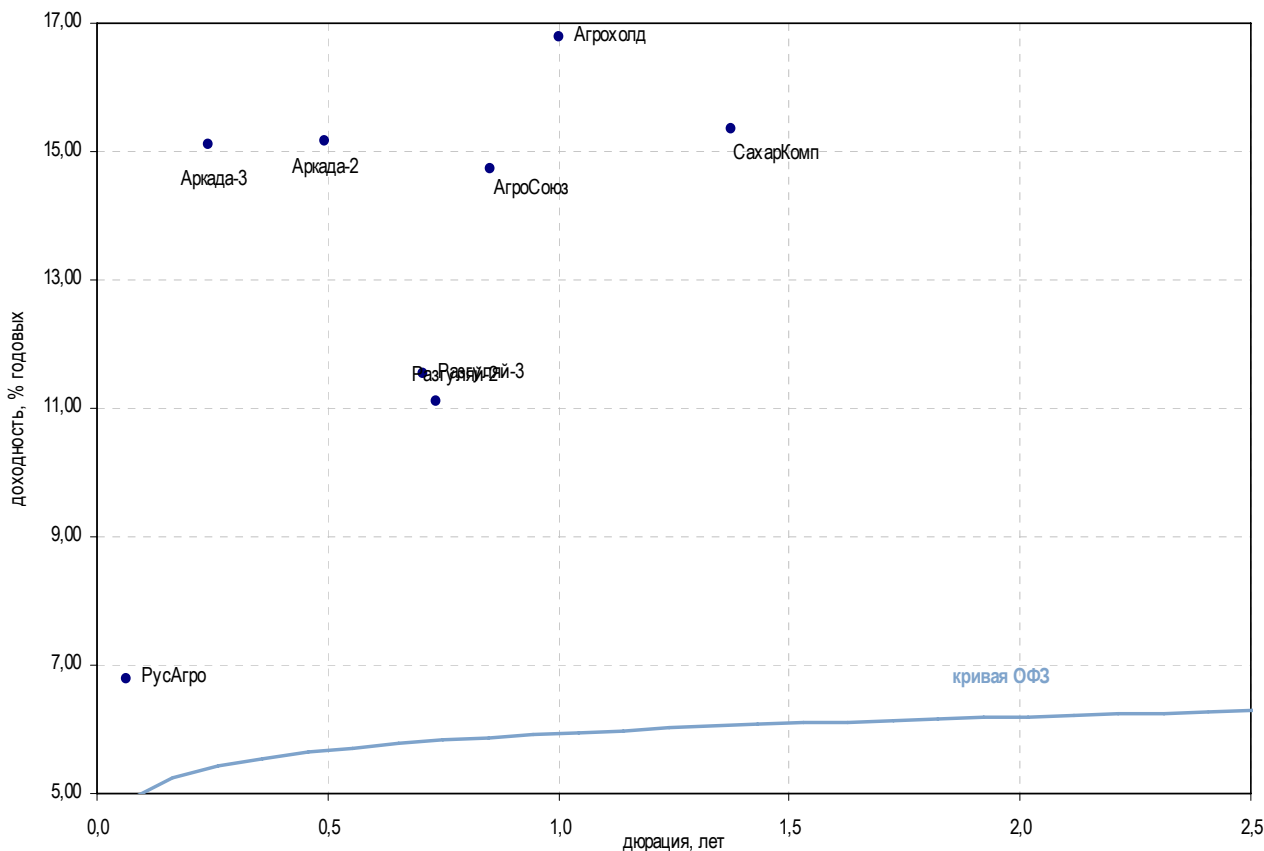
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.л.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,69	3,01	840	4	3
ЗлтСлгд-2	-	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,60	1,49	952	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	13,28	0,03	844	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▲ 100,00	0,50	100 000	13,42	0,98	747	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	12,75	1,13	676	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼ 100,29	-0,06	557 621	16,90	1,63	1 080	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,15	1,32	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	101,00	1 010	10,00	0,35	436	12	0
Пеноплекс	-	-	17.12.2009	-	100,00	516 000	1,00	1,48	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	10,04	0,47	432	-	-
Терна-2	12,00	-	04.11.2011	▼ 99,30	-0,10	1 290 900	14,38	3,18	807	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 100,15	0,04	4 106 256	11,49	0,36	585	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	97,00	17 457 000	12,75	1,14	675	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼ 99,75	-0,06	139 650	10,58	0,72	473	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



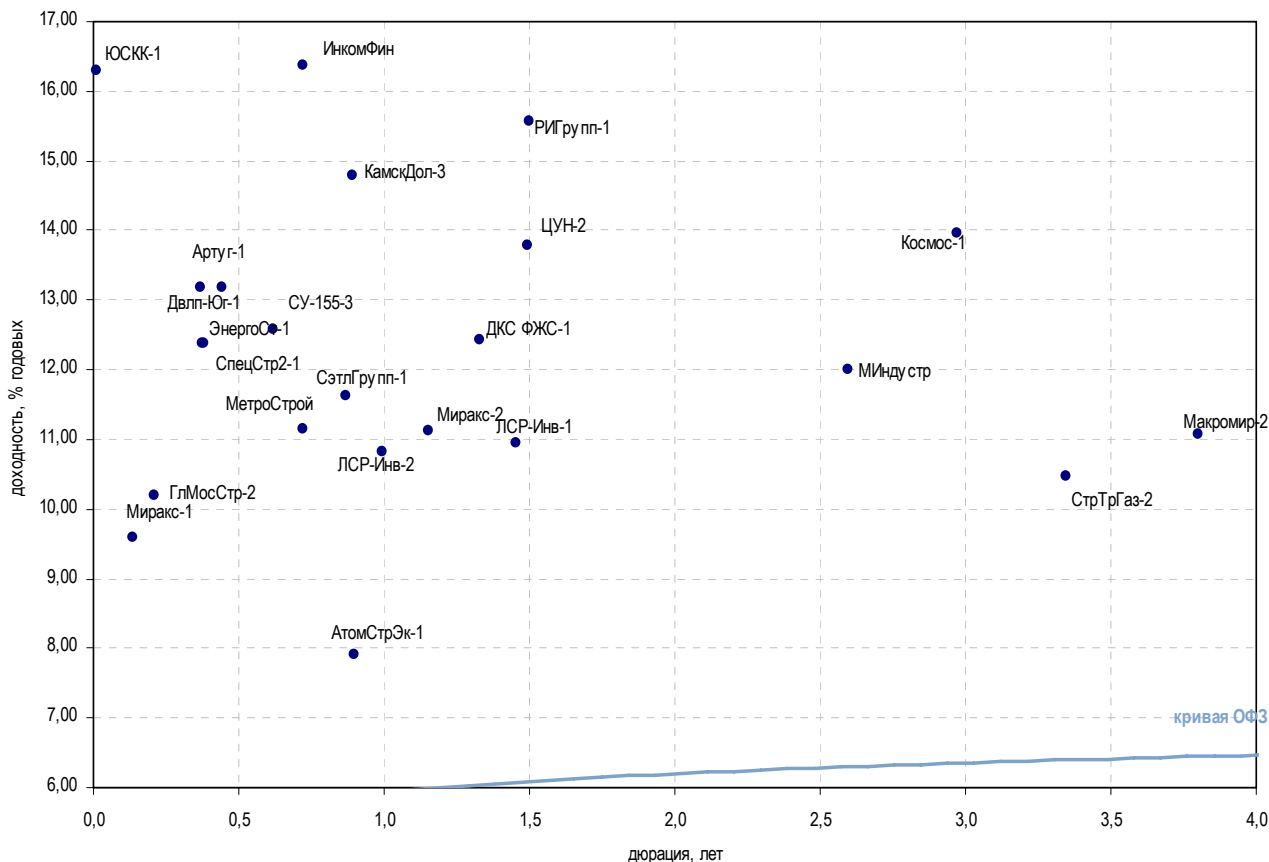
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▼ 99,41	-0,39	646 175	14,73	0,85	0,85	882	9	1
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	- 99,80	-	45 908	16,79	1,00	1,00	1 083	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	- -	-	-	19,82	0,00	0,00	1 564	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,30	0,10	79 441	15,16	0,49	0,49	942	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲ 99,63	0,03	498 135	15,12	0,24	0,24	960	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	- -	-	-	2,21	0,43	0,43	-	2	-
БелАгКорм	-	-	02.12.2008	▲ 99,62	0,62	11 085 720	-	0,44	0,44	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼ 97,60	-2,18	50 075 796	45,41	1,78	1,78	3 928	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	- -	-	-	10,08	3,32	3,32	376	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	▼ 92,61	-1,09	33 341	-	0,22	0,22	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▲ 100,84	0,07	5 789 196	11,12	0,73	0,73	526	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	- -	-	-	11,55	0,71	0,71	570	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	- -	-	-	6,78	0,06	0,06	167	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▲ 98,92	0,04	417 462	15,34	1,38	1,38	929	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	- -	-	-	-	0,86	0,86	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	- -	-	-	12,49	1,25	1,25	647	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



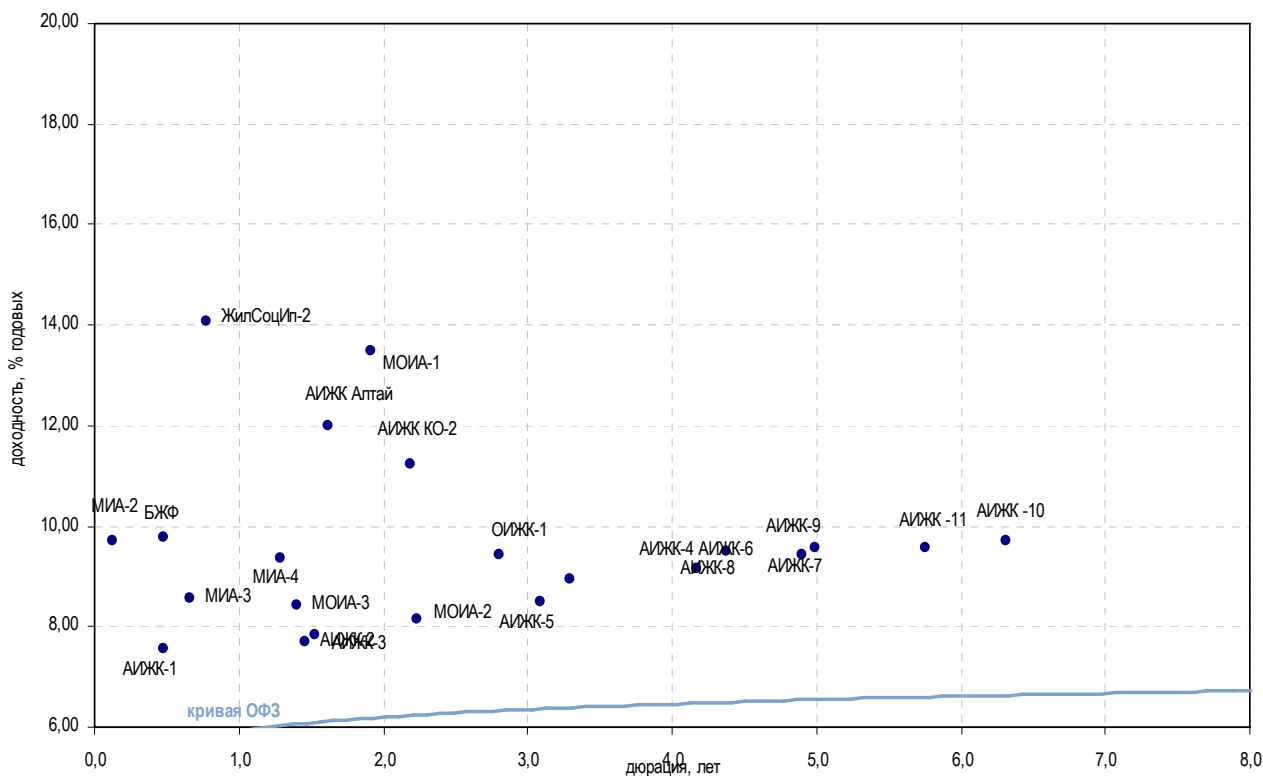
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	▲ 99,93	0,13	16 987 600	10,20		0,21	472	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▲ 99,94	0,11	1 998 800	13,19		0,37	754	-	-
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	▼ 99,91	-0,08	7 882 891	17,47		0,47	1 175	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲ 98,39	0,05	22 039	16,37		0,72	1 051	14	3
ЛСР-Инв-1	-	-	08.12.2009	-	-	-	10,96		1,45	489	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	10,81		1,00	486	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼ 100,14	-0,06	300 420	9,60		0,14	425	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	11,12		1,15	512	15	-9
Миэль-1	12,13	-	13.07.2010	▼ 99,00	-0,30	2 989 801	33,46		1,93	2 730	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	17,00		0,84	1 110	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲ 100,45	0,01	35 158	12,57		0,62	676	-	-
СуварКаз-1	-	-	31.03.2009	-	-	-	17,12		0,76	1 125	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲ 101,20	0,18	144 716	11,62		0,87	571	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,19		0,44	748	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	▼ 99,96	-0,03	10 995 600	7,91		0,90	199	-	-
КамскДол-3	12,80	-	04.06.2009	-	-	-	14,79		0,89	887	16	3
Космос-1	-	-	16.06.2011	-	100,00	30 000 000	13,95		2,97	766	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲ 101,50	0,10	5 216 085	11,99		2,60	574	25	2
Макромир-2	11,65	-	03.07.2012	▲ 100,02	0,19	20 104 000	11,07		3,80	471	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	11,15		0,72	529	2	-
РИГрупп-1	11,85	-	26.12.2009	-	-	-	15,56		1,50	948	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	12,38		0,37	673	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11		0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,48		3,35	416	-	-
ЦУН-2	10,94	-	20.01.2010	-	-	-	13,78		1,49	770	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲ 99,60	0,50	2 988 000	12,39		0,38	673	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	16,30		0,01	1 170	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



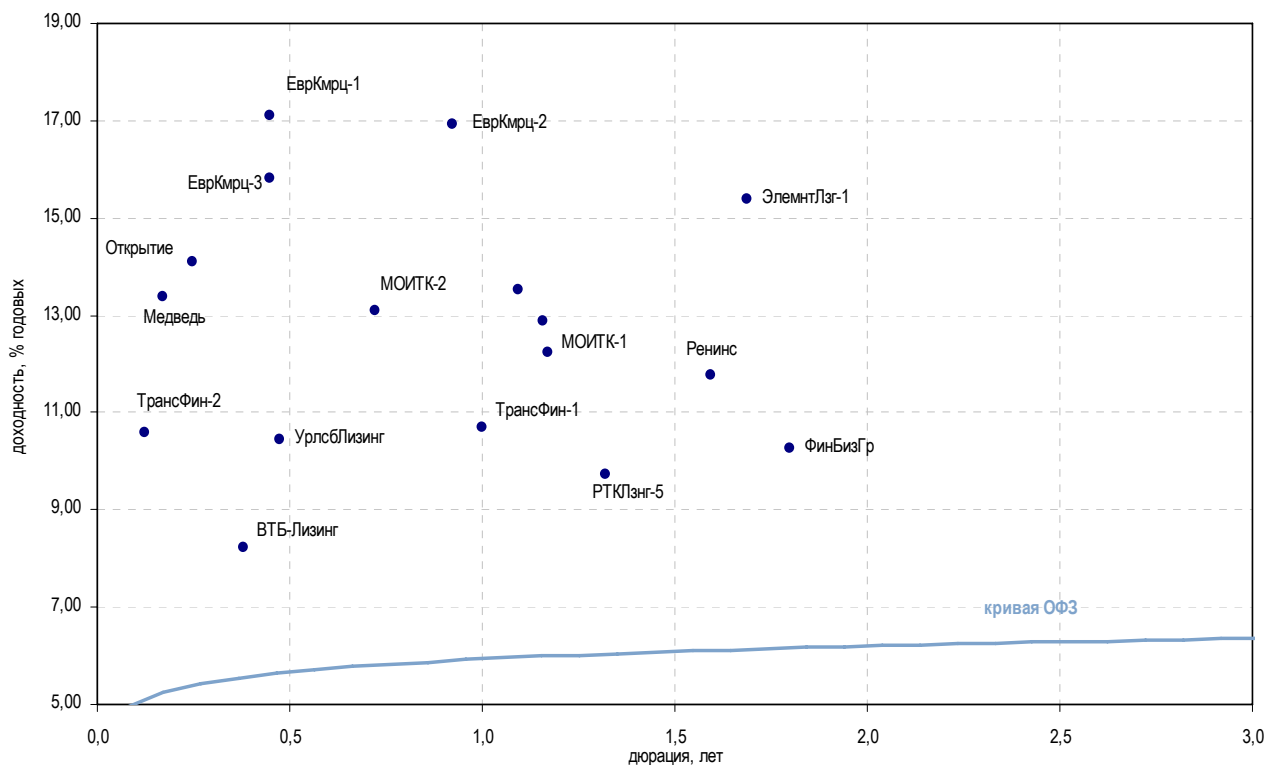
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	12,00	1,62	590	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,22	2,19	503	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,55	0,47	182	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,70	1,46	163	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,85	1,53	176	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼ 101,43	-0,02	155 882 000	8,49	3,09	219	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼ 95,92	-1,08	48 890 963	8,95	3,29	263	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 94,80	-0,11	8 268 402	9,17	4,17	278	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 92,65	-0,79	18 018 893	9,58	4,99	313	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 93,12	-0,46	3 724 800	9,49	4,37	308	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	9,44	4,90	300	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 92,80	-0,50	59 037 000	9,70	6,32	318	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 93,65	-0,19	4 682 500	9,58	5,75	309	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	9,77	0,48	404	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,27	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,07	0,78	819	-	-
МИА-1	10,00	07.08.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	9,71	0,12	440	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	▼ 99,97	-0,06	1 499 500	9,35	1,29	332	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▲ 92,80	0,40	742 400	13,48	1,91	733	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲ 99,99	0,68	539 919	8,14	2,24	194	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	2,80	316	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



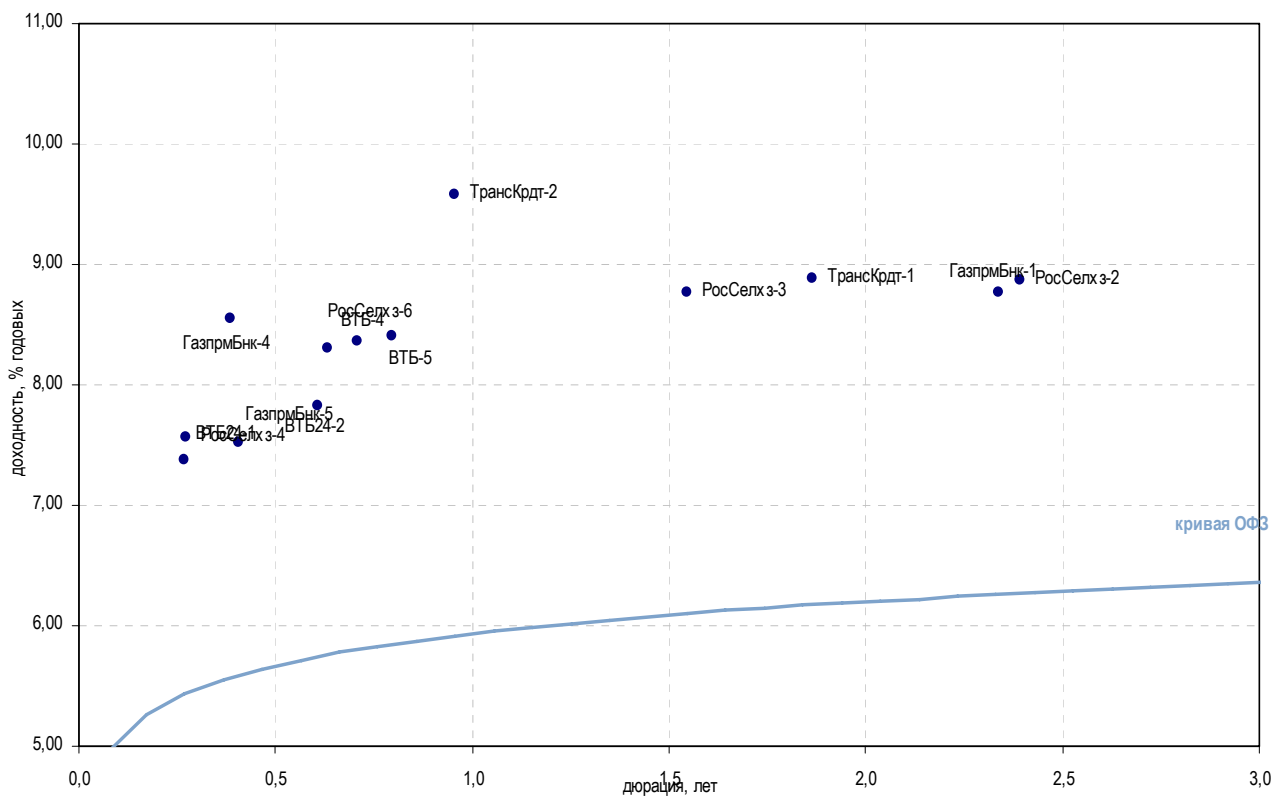
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,87	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	98,25	36 372 500	17,12	0,45	1 141	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▲	99,82	130 758	16,93	0,92	1 100	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	97,40	4 870 000	15,81	0,45	1 010	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	19,06	0,16	1 366	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▼	96,70	2 320 800	12,23	1,17	623	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲	97,40	19 480 000	13,08	0,72	722	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,76	1,60	566	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	100,00	1 787 000	13,38	0,17	796	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	100,08	101 075 000	8,21	0,38	255	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	1,00	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	14,08	0,25	855	4	0
ПЭБЛэнг	12,50	-	23.09.2009	▼	99,99	67 693 230	12,86	1,16	686	16	4
РТКЛэнг-5	8,35	-	12.08.2010	▲	98,52	2 206 736	9,71	1,32	367	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,70	1,00	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	10,58	0,13	526	-	-
УралЛэнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,27	-	10	-0
УралсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	101,30	55 129 545	10,46	0,48	473	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,25	1,80	412	-	-
ЭлементЛэг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▲	100,10	11 262 375	15,40	1,69	928	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	13,53	1,09	755	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



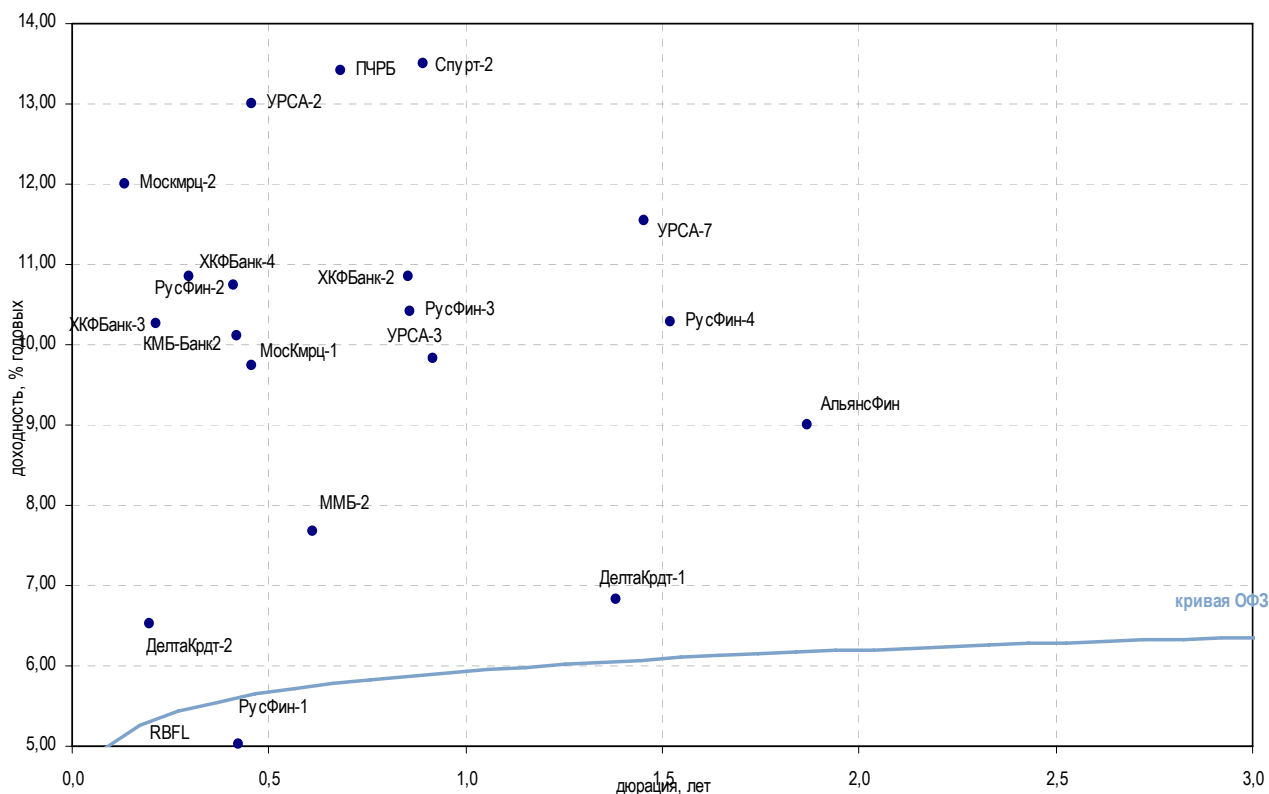
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,21	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼	100,40	-0,17	111 444	8,36	0,71	251	33
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	100,35	-0,05	65 613 748	8,40	0,79	252	67
ВТБ-6	5,75	-	06.07.2016	-	-	-	-	7,13	7,92	54	24
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	-	7,37	0,27	181	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,82	0,61	202	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,77	2,34	255	25
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,62	23	17
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	8,55	0,39	289	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,52	0,41	184	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▲	98,25	0,01	59 347 560	8,87	2,39	265	73
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	98,10	0,14	3 722 895	8,77	1,55	268	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▲	100,19	0,04	73 247 200	7,56	0,27	200	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲	100,37	0,07	30 111 000	8,30	0,63	248	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	97,51	0,71	401 748 729	8,88	1,86	273	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼	98,10	-0,71	9 810 000	9,58	0,96	364	-

- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



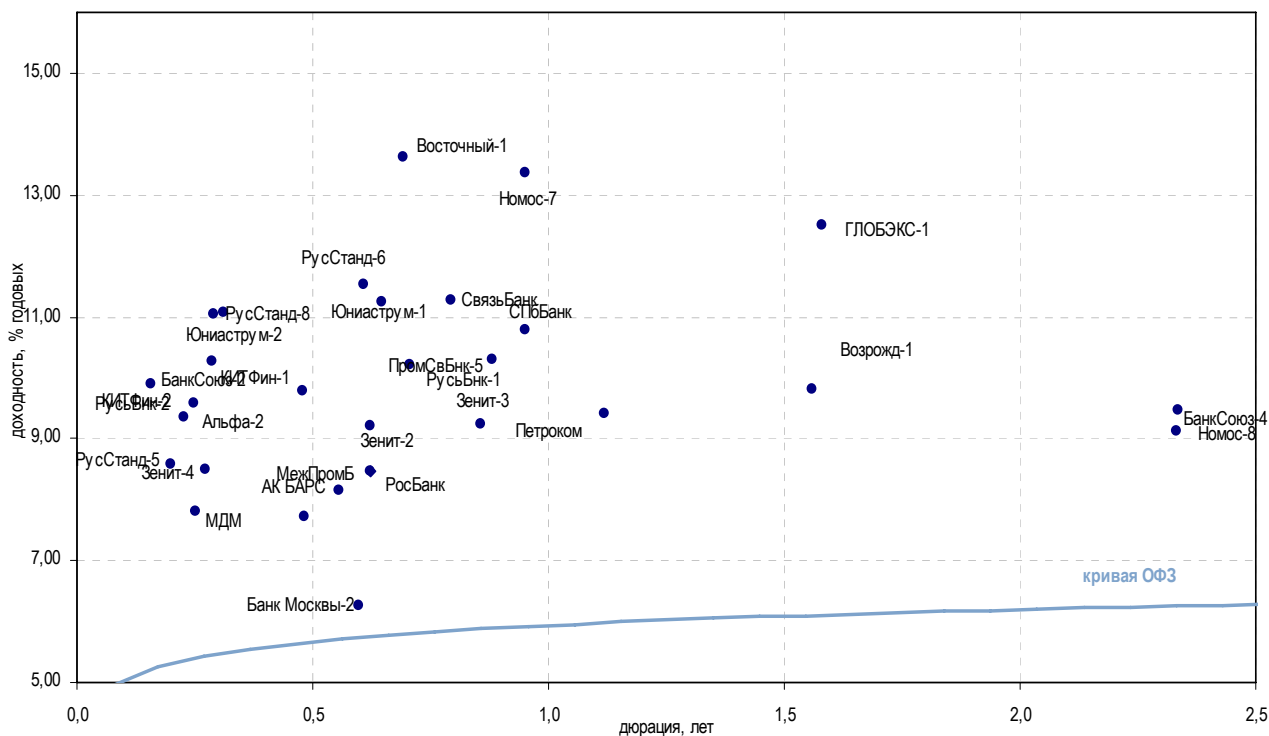
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,01	-	1,87	286	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,83	-	1,38	78	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,52	-	0,20	106	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	▲	100,52	0,02	1 005	2,67	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,34	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	4,06	-	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,11	-	0,42	442	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	17,53	-	0,10	1 229	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	-	0,61	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	-	-	-	12,01	-	0,14	666	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲	94,42	0,92	8 498 775	15,58	0,95	964	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼	99,68	-0,12	32 847 093	13,42	0,68	758	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	5,02	-	0,42	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,74	-	0,41	506	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,42	-	0,86	451	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,28	-	1,52	420	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	-	0,89	757	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	1,23	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,01	-	0,46	729	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	100,07	-0,02	8 765 000	9,82	0,92	389	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	96,90	0,23	5 814 000	11,50	2,84	523	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	96,23	-0,42	14 743 065	11,54	1,45	547	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,90	0,05	20 385 415	10,85	0,86	494	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	99,87	0,08	6 990 931	10,26	0,21	478	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,85	-0,06	2 995 500	10,85	0,30	526	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



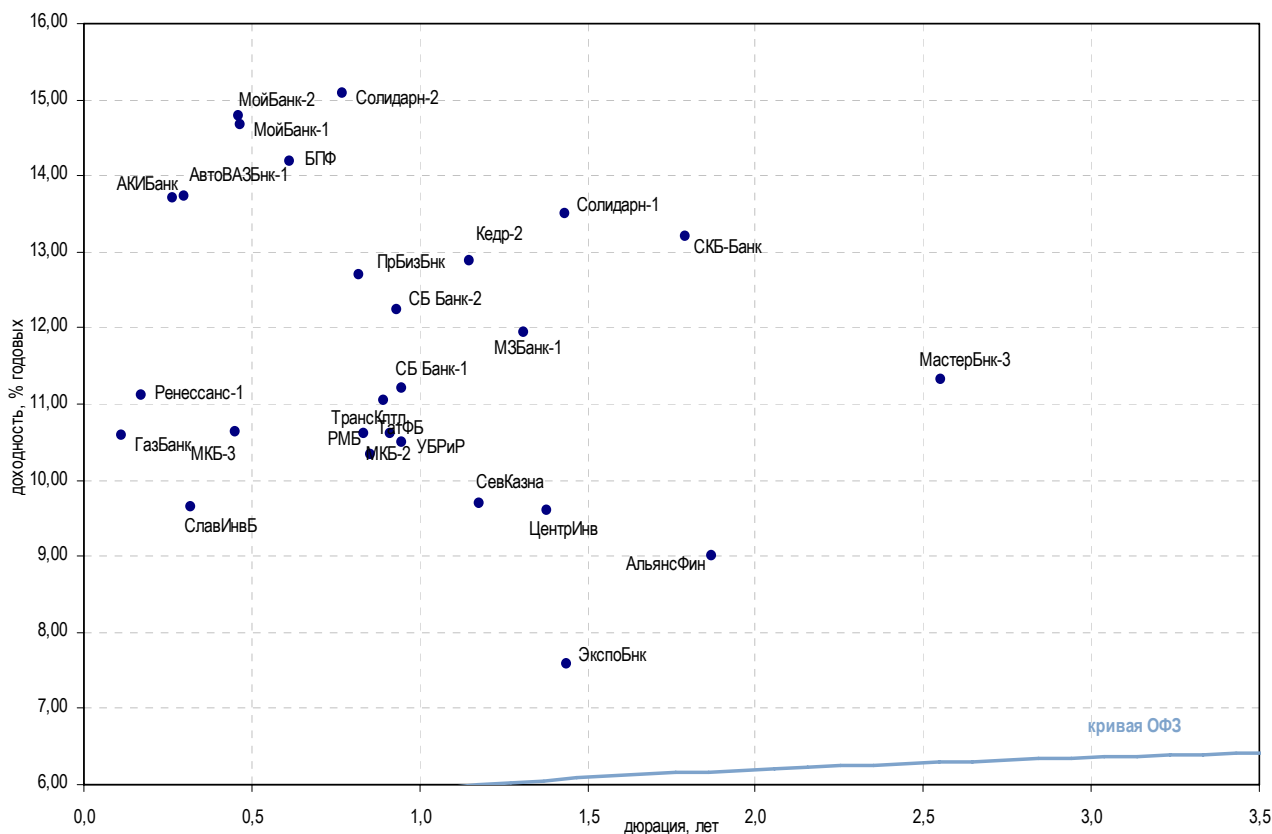
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,14	0,56	236	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	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	-	-	-	10,27	0,29	470	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▼	100,17	-0,08	1 502 552 004	9,48	2,34	327	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	99,00	-0,75	49 500	9,82	1,56	373	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▼	100,46	-0,39	22 085 200	13,62	0,69	778	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▲	98,52	0,99	591 120	12,51	1,58	641	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,60	0,25	37 739 330	9,21	0,62	340	26
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	100,70	0,20	188 267 300	9,24	0,86	333	20
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	-	100,40	-	20 080 000	8,49	0,27	293	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	100,19	0,08	3 005 800	9,78	0,48	405	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	100,11	-0,08	6 006 304	9,36	0,23	386	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	7,81	0,25	228	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,72	0,48	199	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	96,70	-3,31	357 790	13,37	0,95	743	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	▼	100,18	-0,07	40 073 000	9,12	2,33	291	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,20	0,29	6 150 400	9,42	1,12	343	11
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,31	-0,21	5 318 498	10,30	0,88	438	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	8,46	0,62	265	8	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	100,00	0,40	1 000	8,57	0,20	311	52
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼	98,07	-0,28	88 262 946	11,54	0,61	574	64
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	10,85	0,71	500	9	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,23	0,03	100 520 680	11,03	0,29	545	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	100,00	0,06	1 400 000	10,20	0,71	435	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	99,95	0,05	1 899 050	9,90	0,16	451	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,61	-0,17	32 493 100	11,26	0,79	538	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,85	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	▲	100,09	0,08	18 016 700	10,80	0,95	486	5
Юниаструм-1	-	-	17.02.2009	▲	99,93	0,13	309 780	11,25	0,65	543	8
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,00	0,13	18 157 917	11,08	0,31	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, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	07.08.2008	25.11.2008	-	-	-	10,58	0,12	0,12	529	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	10,05	0,28	0,28	448	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	11,31	2,55	2,55	507	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,61	0,61	-	-	-
ПрБизБнк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	12,69	0,82	0,82	680	3	-
РМБ	11,00	-	27.04.2009	▲	100,50	0,43	100 500	10,61	0,84	471	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,69	1,18	1,18	368	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,20	1,79	1,79	707	-	-
СлавиИвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,65	0,32	0,32	405	1	-2
Солидарн-1	-	-	01.12.2009	-	-	-	13,51	1,43	1,43	744	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▲	99,75	1,50	13 965 583	15,08	0,77	920	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	10,34	0,86	0,86	443	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,89	0,89	512	3	-
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	-	10,49	0,95	0,95	455	13	1
ЦентриИв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	100,20	0,05	2 004 000	9,61	1,38	356	13	2
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	7,59	1,44	1,44	152	5	-1
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,97	-0,02	199 940	13,71	0,26	816	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	13,73	0,30	0,30	814	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,01	1,87	1,87	286	-	-
БГФ	11,50	-	12.02.2009	-	98,80	-	140 296	14,18	0,61	837	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,88	1,15	1,15	688	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼	100,01	-0,01	9 000 450	11,95	1,31	591	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	10,61	0,91	0,91	468	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	99,60	0,10	9 960 000	10,64	0,45	493	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,68	0,47	0,47	896	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	100,05	-0,15	63 352 401	14,79	0,46	907	-	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▲	99,86	0,01	153 718 964	11,12	0,17	570	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	11,21	0,95	0,95	527	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,23	0,93	0,93	630	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,49	0,89	0,89	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