

11 июля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации снизились в цене, в основном на слухах о том, что американские власти готовят план по спасению двух крупнейших ипотечных агентств Fannie Mae и Freddie Mac. На эти два агентства приходится почти половина рынка ипотечного кредитования в США, оцениваемого в 12 трлн долл. За последнюю неделю резко выросли опасения, что этим агентствам придется привлечь дополнительный капитал, чтобы справиться с масштабными списаниями.

Вчера ситуация с Fannie Mae и Freddie Mac была одной из тем обсуждения в сенатском комитете, с участием Бена Бернанке и Генри Полсона. Рынок ожидал сигналов от денежных властей, однако ясного ответа не получил. Генри Полсон заявил, что Fannie Mae и Freddie Mac «имеют адекватный капитал», а Бен Бернанке сказал, что им нужно привлечь дополнительный капитал, но не сказал, чем правительство сможет помочь этим ипотечным агентствам. Зато призвал законодателей консолидировать механизмы финансового регулирования, чтобы один федеральный регулятор имел расширенные полномочия для установления стандартов по капиталу, ликвидности и управлению рисками для инвестиционных банков.

Кроме того, давление на цены базовых активов оказало неожиданное снижение заявок на пособие по безработице – вместо ожидавшегося увеличения на 11 тыс., число заявок упало на 58 тыс. В итоге доходность казначейских облигаций вчера выросла. Доходность 2-летних облигаций увеличилась на 11 б.п. до 2,48% годовых, а 5-летних – на 8 б.п. до 3,15% годовых. Доходности длинных бумаг увеличились меньше: 10-летних – на 3 б.п. до 3,85% годовых, а 30-летних – также на 3 б.п. до 4,45% годовых.

На российском рынке вновь была невысокая активность на фоне проходивших размещений и в преддверии крупных налоговых платежей. Облигации 3-й серии ТрансКредитБанка, объемом 5 млрд руб. были вчера размещены полностью. Ставка первого купона составила 9,99% годовых, что соответствует доходности к оферте 10,24% годовых. Также разместили свои облигации вчера РБК – на 1,5 млрд руб. по ставке доходности 10,99% годовых, и ПСК Стройиндустрия – на 1 млрд руб. со ставкой первого купона 14,5% годовых.

Сегодня в США публикуется торговый баланс за май, а также июльский индекс настроений потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Россия	Объем денежной базы в узком определении, трлн руб.	07 июля	-	4,35
	Россия	Торговый баланс, млрд долл.	Май	18,3	15,5
8:30	Япония	Промышленное производство (м/м)	Май	2,90%	2,90%
9:00	Япония	Индекс потребительского доверия	Июнь	33	34,1
9:00	Япония	Индикатор потребительской уверенности в частном секторе	Июнь	32,4	33,9
10:00	Германия	Индекс оптовых цен (м/м)	Июнь	0,90%	1,40%
16:30	США	Торговый баланс, млрд долл.	Май	-62,5	-60,9
16:30	США	Индекс цен на импортируемые товары (м/м)	Июнь	1,90%	2,30%
18:00	США	Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета	Июль (прогн.)	55,5	56,4
22:00	США	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета, млрд долл.	Июнь	30,0	27,5

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
10 июля	УБР-финанс, 2	оферта	1 000	1	-/100%	-	-
	ММК-Трансфинанс, 1	погаш.	650	-	-	-	-
	РБК ИС, БО-5	размещ.	1 500	1	-	-	-
	ПСК СТРОЙИНДУСТРИЯ, 1	размещ.	1 000	3	1,5/100%	-	-
11 июля	Новые Инвестиции, 1	размещ.	380	3	1/100%	-	-
	ТрансКредитБанк, 3	размещ.	5 000	3	1,5/100%	-	-
	НОМОС-Лизинг, 1	размещ.	3 000	3	-	-	-
14 июля	Дикая Орхидея, 1	оферта	1 000	0,75	-/100%	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

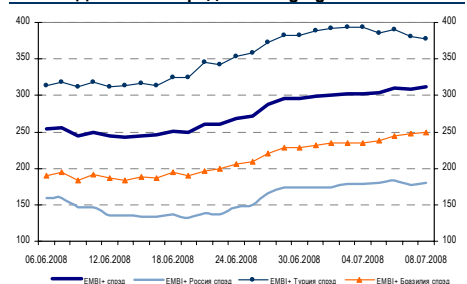
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 100,50	58	119	-
UST 30	▲ 99,28	53	138	339
German 10	▼ 95,41	-2	164	62
Россия 30	▲ 112,90	51	60	-83
Спред Россия 30	▼ 175	-1	32	4
Турция 34	▲ 97,68	136	228	-537
Бразилия 40	▼ 132,01	-5	4	-302
Колумбия 37	▲ 108,74	22	103	-455
Венесуэла 34	▼ 90,23	-50	44	-119

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

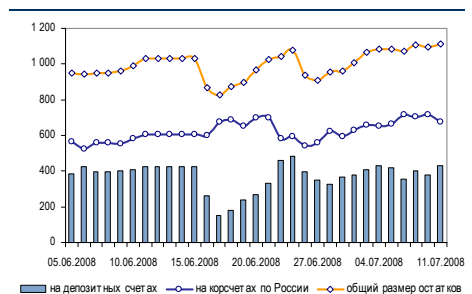
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▲ 136,15	0,27	-5,62	1,45
Urals	▼ 131,89	-0,05	-6,66	2,63
Золото	▲ 928,6	0,97	-1,75	3,99
Серебро	▲ 18,14	2,09	-1,27	6,03
Никель	▲ 21 299	4,16	1,42	-2,97
Медь	▲ 8 376	0,13	-5,89	3,39
Алюминий	▲ 2 650	1,68	0,42	1,38

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,5743	0,47	-0,88	0,61
USD/JPY	▼ 106,76	-0,69	0,80	0,42
RUR/USD, ЦБ	▼ 23,3538	-0,72	-0,70	-1,45
RUR/EUR, ЦБ	▼ 36,8560	0,00	-0,19	0,56

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 3,67	3,58	3,48	3,52
МБК 1 неделя, %	-	4,17	4,17	4,00
МБК 2 недели, %	▲ 4,48	4,46	4,58	4,27
LIBOR O/N, %	▼ 2,33	2,37	2,44	2,10
LIBOR 1 месяц, %	-	2,46	2,46	2,45
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,79	2,79	2,79	2,69

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. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 98,87	1,10	1 860 295 116	8,04	4,52	162	87	2
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,86	0,87	1 226 195 999	8,34	3,72	198	58	-15
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▲ 98,16	1,71	631 841 895	24,75	0,46	1 903	10	0
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼ 99,91	-0,09	589 895 788	13,09	0,93	716	13	1
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,49	-0,01	512 487 000	8,05	0,59	225	-	-
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,23	-0,17	398 887 800	11,91	0,53	615	16	-1
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,27	-0,03	310 457 340	7,04	0,23	153	-	-
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,33	0,01	260 852 000	8,40	0,75	253	67	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 99,25	-0,45	177 395 190	9,02	1,81	288	28	-7
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▼ 101,20	-0,62	159 896 000	7,96	0,39	229	21	4
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 98,67	-0,93	154 086 485	11,31	0,57	553	16	1
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▲ 95,08	1,68	150 069 755	15,59	0,95	965	34	11
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼ 100,38	-0,05	145 901 303	8,36	0,67	253	33	-26
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,50	0,50	124 445 093	9,19	1,98	303	25	2
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 100,00	-0,03	105 002 999	8,44	0,34	281	-	-
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼ 97,75	-0,33	98 318 400	11,03	0,95	509	-	-
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	- 99,50	-	95 926 708	10,60	2,55	436	20	-1
Агрохолд	12,75	18.07.2008	24.07.2009	▼ 96,42	-3,58	83 221 814	24,74	0,01	2 011	22	-5
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 105,40	-0,03	80 092 000	8,78	1,02	282	53	1
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 99,15	-3,05	71 227 388	8,77	1,15	277	13	-20

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

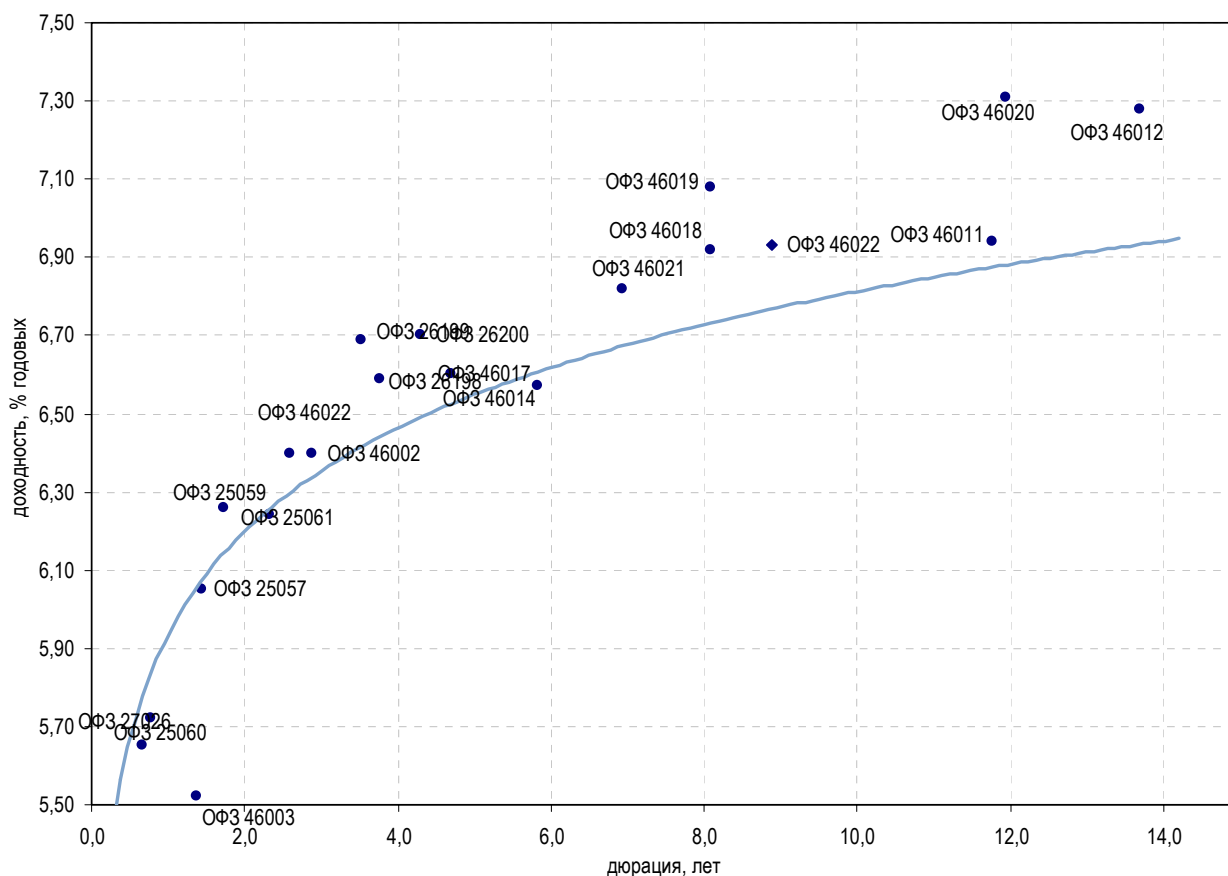
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▲ 98,16	1,71	631 841 895	24,75	0,46	1 903	10	0
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▲ 95,08	1,68	150 069 755	15,59	0,95	965	34	11
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 98,87	1,10	1 860 295 116	8,04	4,52	162	87	2
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 98,55	1,05	65 043 000	7,29	1,85	115	-	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,86	0,87	1 226 195 999	8,34	3,72	198	58	-15
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲ 101,27	0,63	22 279 875	9,48	0,87	357	16	-1
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,75	0,50	16 194 000	13,86	0,55	809	19	3
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲ 99,50	0,50	124 445 093	9,19	1,98	303	25	2
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▲ 100,15	0,35	20 030 000	9,63	2,29	342	-	-
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 100,50	0,30	10 050 000	8,18	0,18	275	2	-
ДикОрхидея	-	-	09.04.2009	▼ 100,01	-0,53	37 216 382	13,57	0,75	770	8	-3
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼ 99,60	-0,55	43 749 615	10,31	0,88	440	14	5
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼ 100,20	-0,80	50 138 998	11,68	0,43	598	-	-
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 98,67	-0,93	154 086 485	11,31	0,57	553	16	1
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,95	-1,15	55 610 780	31,46	1,04	2 549	46	-2
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 99,00	-1,30	54 450 000	7,59	4,57	117	75	-6
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 99,15	-3,05	71 227 388	8,77	1,15	277	13	-20
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,90	-3,30	12 854 590	15,49	0,50	974	-	-
Агрохолд	12,75	18.07.2008	24.07.2009	▼ 96,42	-3,58	83 221 814	24,74	0,01	2 011	22	-5
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼ 89,15	-4,59	11 484 239	11,04	3,31	472	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



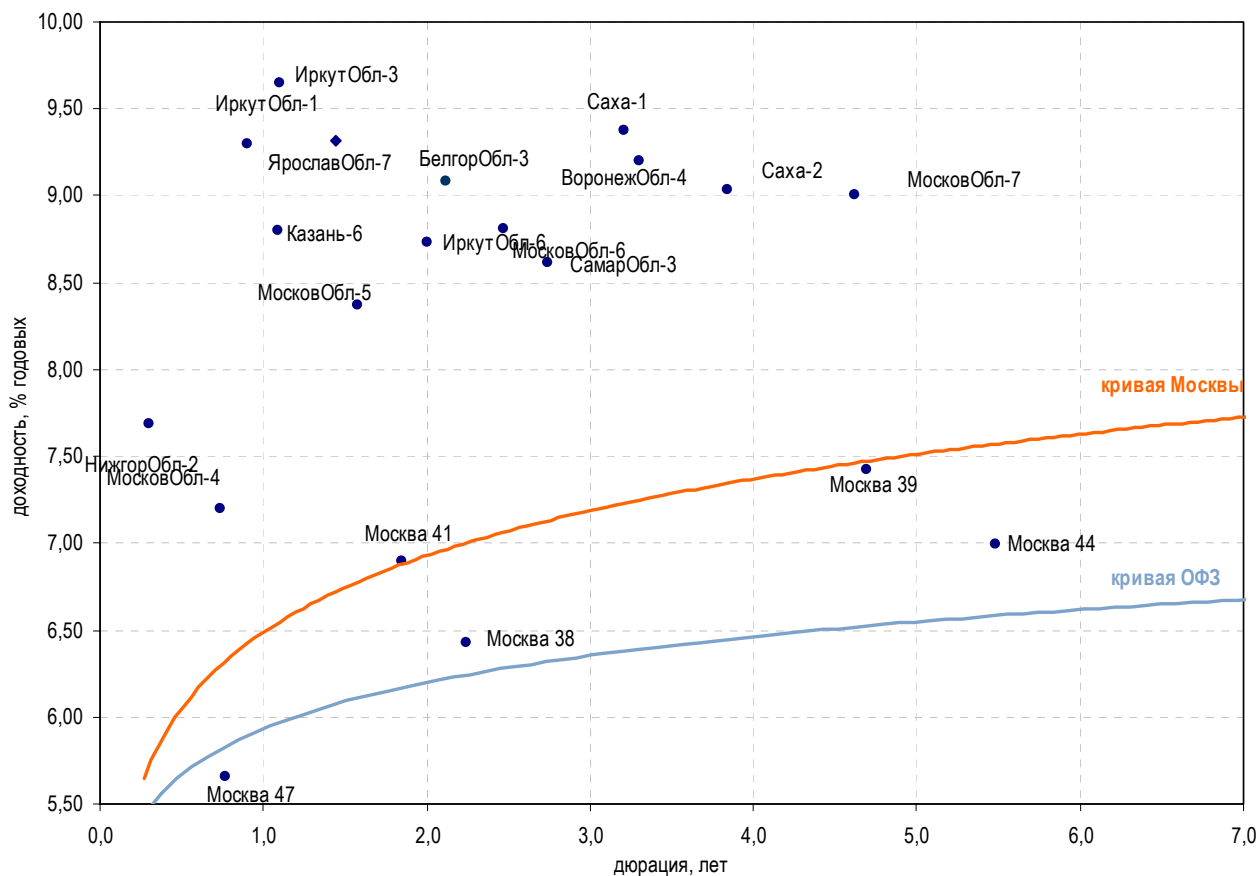
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,31	0,16	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼	100,17	-0,07	7 284 582	5,65	0,66	-	29
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	100,12	0,09	8 430 222	5,72	0,78	-	61
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,05	1,44	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,56	0,76	6 952 094	6,26	1,72	-	28
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,52	1,38	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,99	0,04	162 552 358	6,24	2,33	-	35
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,40	2,59	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	98,50	-0,11	1 977 884	6,69	3,53	-	68
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	106,05	0,69	5 302 500	6,40	2,88	-	34
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,59	3,77	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	98,15	-0,10	167 566 588	6,70	4,29	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	103,62	-0,02	160 916 375	6,57	5,82	-	84
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	6,82	6,94	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	105,25	0,30	368 931 394	6,60	4,70	-	79
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,52	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	5,15	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,08	8,08	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	105,72	0,13	68 755 128	6,92	8,09	-	99
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	6,93	8,89	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,94	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,37	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,28	13,69	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	96,70	0,60	11 217 200	7,31	11,93	-	90

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	10,00	-	28.04.2009	-	-	-	5,66	0,77	-	33	14
Москва 41	10,00	-	30.07.2010	-	-	-	6,90	1,85	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	6,43	2,24	-	15	3
Москва 39	10,00	-	21.07.2014	▲	102,12	0,01	11 743 650	7,42	4,70	-	53
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▲	104,10	0,10	7 507 952 549	6,99	5,48	-	61
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼	99,13	-0,12	1 534 559	9,08	2,12	-	10
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	9,20	3,30	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	▼	99,40	-0,65	387 660	9,30	0,91	-	10
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	▼	97,50	-0,33	722 670	9,65	1,10	-	15
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	▲	101,40	0,05	61 955 400	8,73	2,01	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▲	99,49	0,02	14 293 742	8,80	1,09	-	18
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼	103,00	-0,17	157 594	7,20	0,74	-	33
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼	102,80	-0,13	102 800	8,37	1,58	-	47
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	-	-	-	8,81	2,47	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	-	-	-	9,00	4,63	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	7,69	0,30	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	98,00	-	5 880 000	8,61	2,74	-	55
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	9,38	3,21	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▼	96,52	-0,23	58 057 633	9,03	3,84	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	97,65	-0,44	977	9,32	1,44	-	-

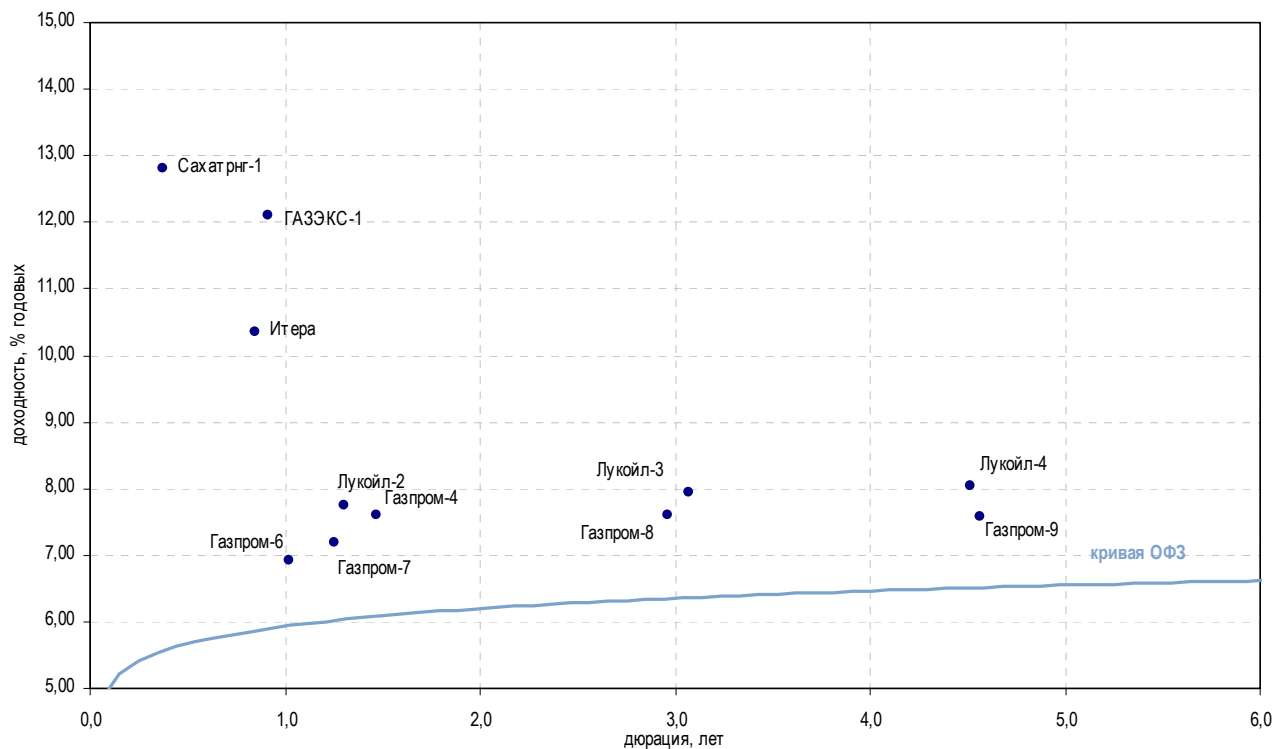
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



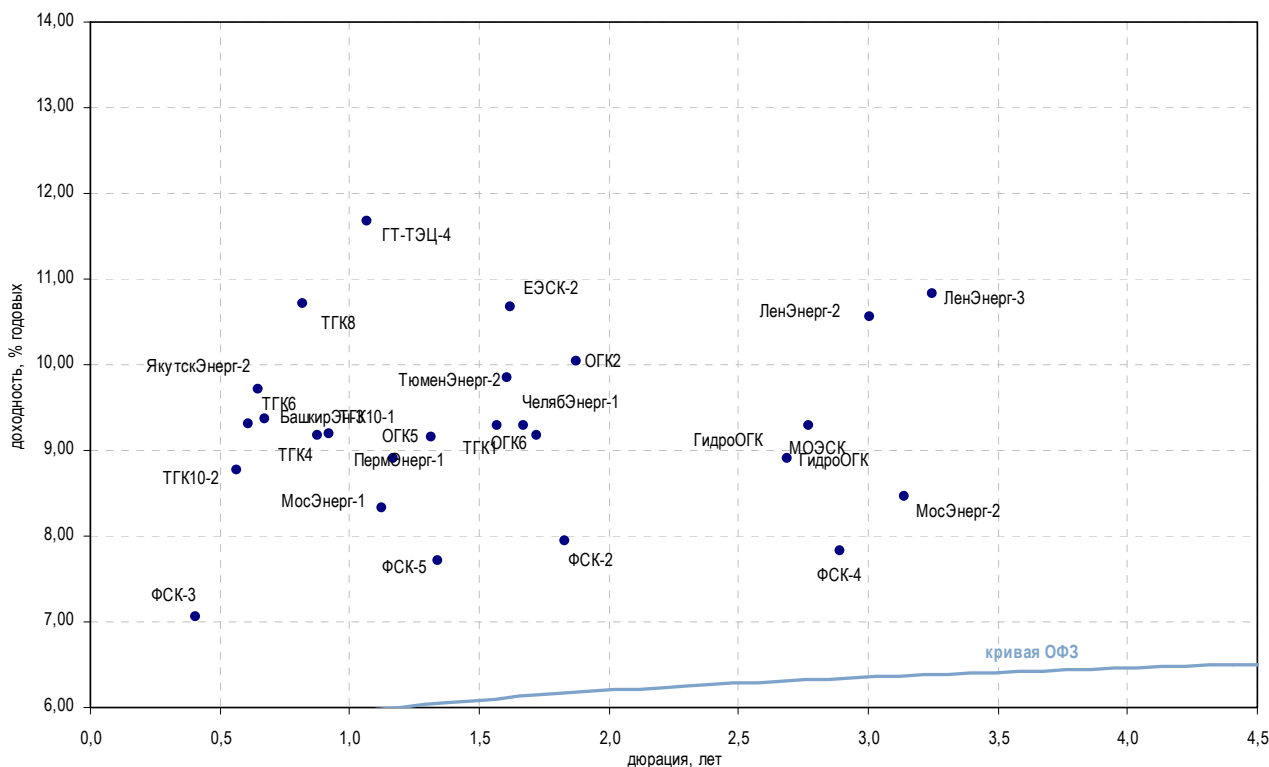
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 101,21	-0,05	46 144 545	7,61	1,47	154	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 100,22	0,04	3 966 874	6,91	1,02	95	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	7,19	1,25	117	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	7,61	2,96	132	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 99,00	-1,30	54 450 000	7,59	4,57	117	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 100,22	0,09	8 162 963	10,36	0,85	445	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,55	-0,05	114 483	7,74	1,30	170	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 97,96	-0,10	6 857 500	7,94	3,07	164	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 98,87	1,10	1 860 295 116	8,04	4,52	162	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 93,19	0,79	5 022 857	28,37	0,37	2 272	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,20	0,10	20 040 000	12,10	0,91	617	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 100,03	0,03	12 703 600	12,81	0,37	716	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



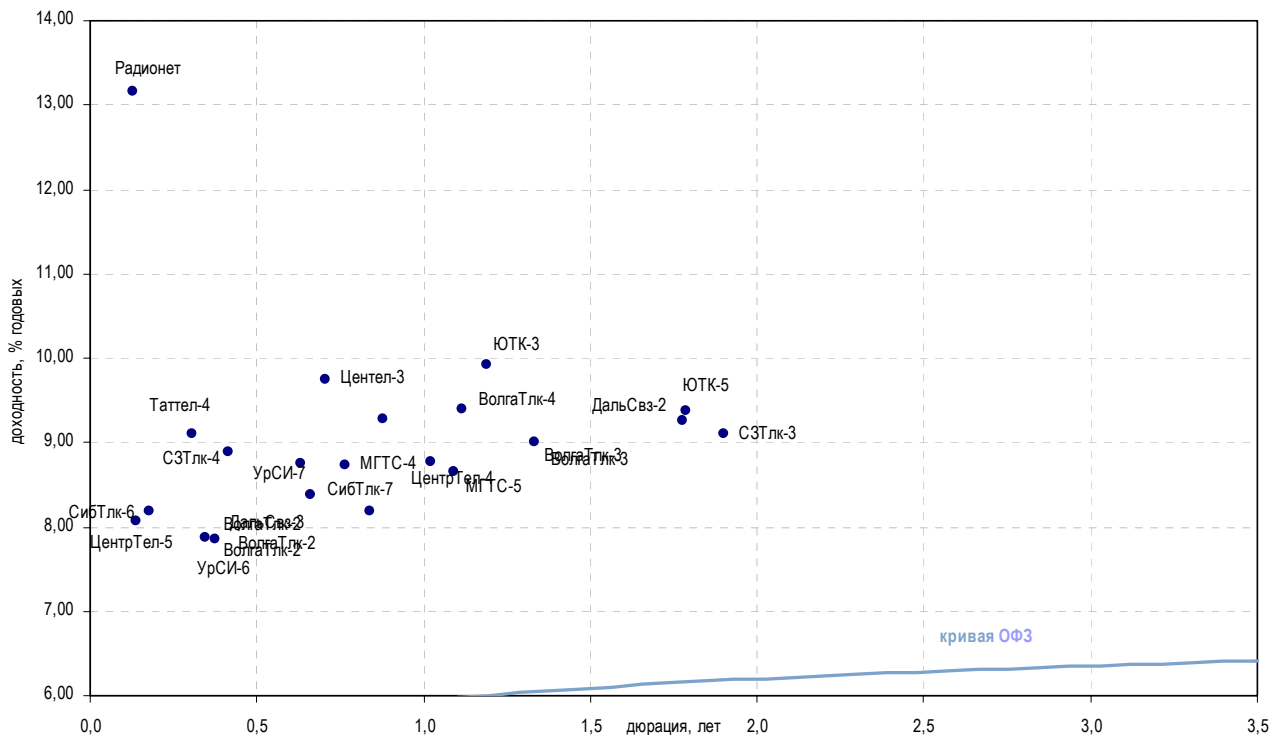
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	98,40	-0,09	49 200 000	8,91	2,69	265	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,32	1,13	233	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▲	98,00	0,12	2 940 000	8,47	3,14	216	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	96,30	-	48 150 000	10,03	1,87	388	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,60	0,09	158 746	8,90	1,17	290	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲	97,50	0,70	1 950 000	9,29	1,67	318	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,28	1,57	319	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲	99,03	0,09	13 170 700	9,19	0,92	326	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	8,76	0,57	298	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼	98,80	-0,02	5 928 000	9,18	0,88	326	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,30	0,61	350	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	10,72	0,82	482	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,37	0,67	354	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	9,72	0,65	390	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭС-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	10,68	1,62	458	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲	94,90	0,10	661 453	10,55	3,00	426	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	10,83	3,25	451	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	97,20	-0,30	116 640	9,29	2,77	302	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,31	312	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	9,84	1,61	374	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼	100,56	-0,06	6 336 108	7,95	1,83	181	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	7,06	0,41	138	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼	98,89	-0,08	12 460 400	7,83	2,89	155	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,72	1,34	168	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,72	305	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼	99,30	-0,09	451 815	11,67	1,07	569	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



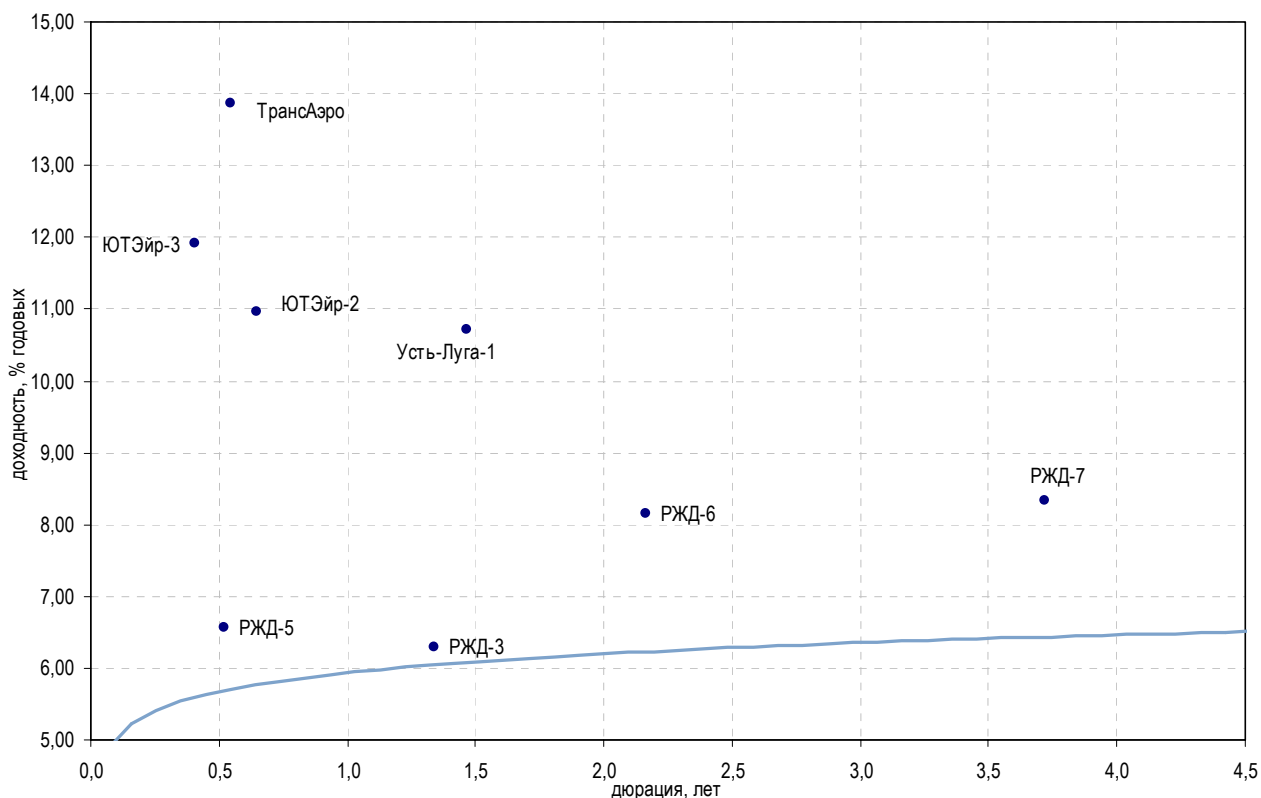
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▲ 100,14	0,02	27 639 140	7,85	0,38	0,38	219	27	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,60	-0,21	3 087 600	9,00	1,33	1,33	296	11	1
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,40	1,11	1,11	341	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,26	1,78	1,78	313	2	-1
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,76	0,63	0,63	294	17	8
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	8,74	0,76	0,76	287	0	-
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,65	1,09	1,09	267	36	30
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,10	1,90	1,90	295	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,89	0,41	0,41	320	5	-1
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▲ 100,50	0,30	10 050 000	8,18	0,18	0,18	275	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	8,18	0,84	0,84	228	13	1
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,11	0,31	0,31	352	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▼ 100,15	-0,03	5 007 500	7,88	0,35	0,35	225	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 100,10	0,05	9 509 500	8,38	0,66	0,66	255	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 105,40	-0,03	80 092 000	8,78	1,02	1,02	282	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,01	4 000 400	8,07	0,14	0,14	272	8	-6
ЮТК-3	9,00	-	10.10.2009	▼ 98,39	-0,85	833 363	9,92	1,19	1,19	391	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 101,09	-0,01	37 113 497	9,28	0,88	0,88	336	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,37	1,79	1,79	324	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,85	-0,30	9 505 540	14,31	0,20	0,20	885	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	27,50	0,02	0,02	2 271	-	-
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	99,80	4 990	13,16	0,13	0,13	783	16	2
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,75	0,71	0,71	390	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



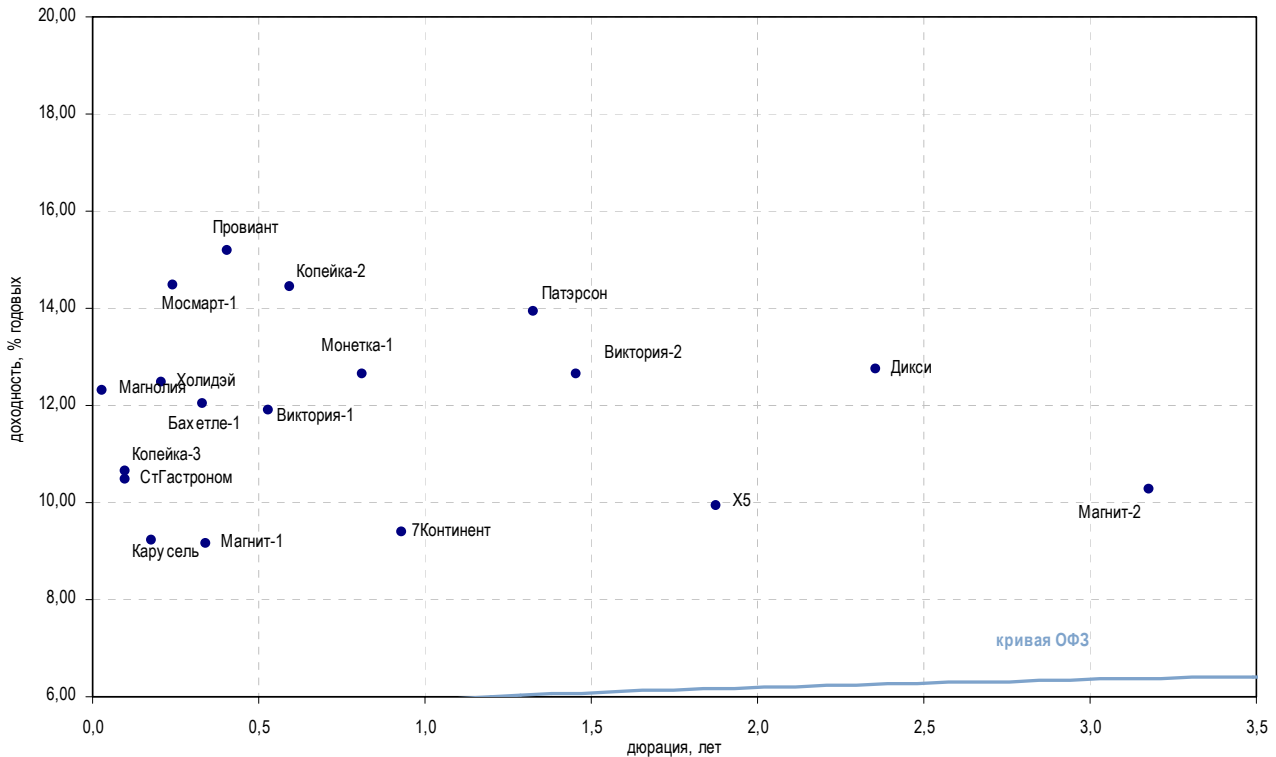
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 97,90	-3,30	12 854 590	15,49	0,50	0,50	974	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	- 100,30	-	289 867	15,17	0,29	0,29	960	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 98,75	0,50	16 194 000	13,86	0,55	0,55	809	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 94,39	0,17	10 584 246	23,56	0,91	0,91	1 764	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,89	-0,17	3 548 148	10,97	0,65	0,65	515	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	- 99,58	-	9 971 318	11,91	0,41	0,41	623	22	4
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,30	0,00	0,00	724	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 102,80	1,80	1 028	6,30	1,34	1,34	26	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,56	0,52	0,52	81	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 98,86	0,11	6 920 987	8,15	2,16	2,16	196	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,86	0,87	1 226 195 999	8,34	3,72	3,72	198	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	10,71	1,47	1,47	464	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



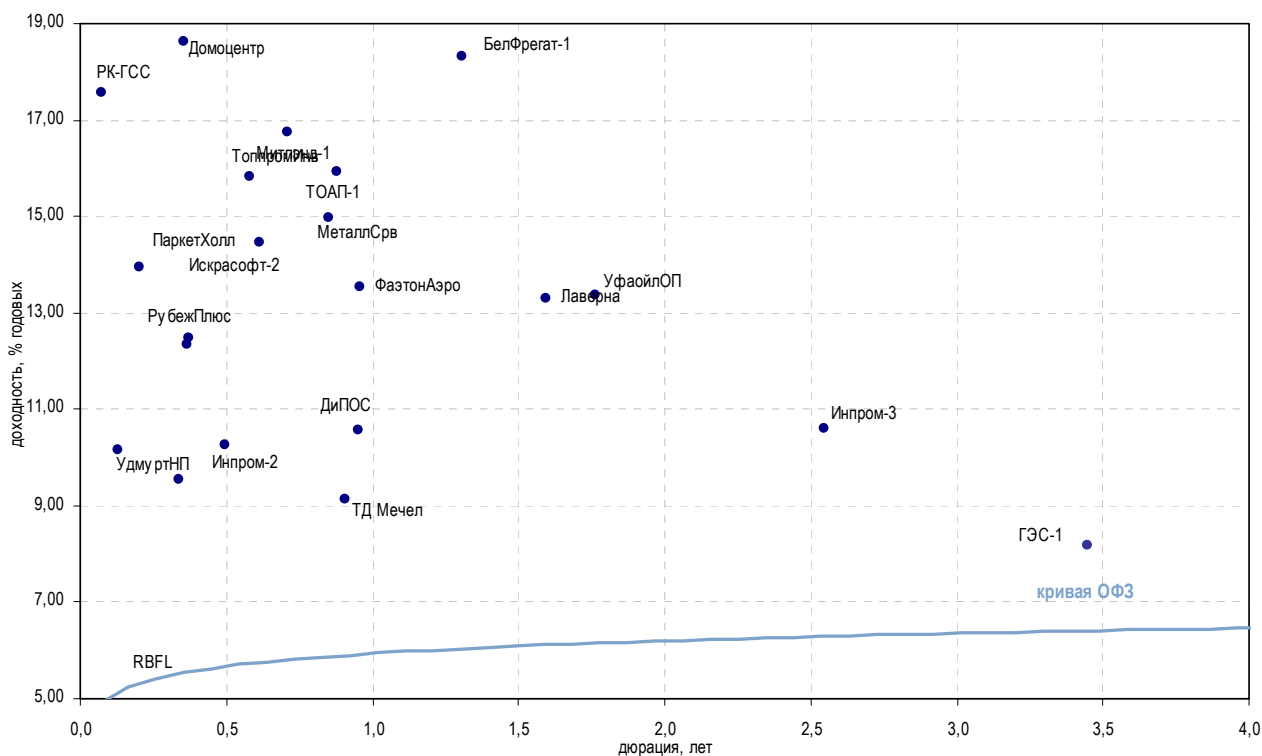
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети											
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 97,95	-1,15	55 610 780	31,46	1,04	2 549	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	22.07.2008	21.07.2009	▼ 94,80	-5,40	2 288 064	18,23	0,01	1 379	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲ 101,10	0,05	11 121	12,02	0,33	640	9	-4
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,23	-0,17	398 887 800	11,91	0,53	615	16	-1
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	12,66	1,45	659	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	12,76	2,36	654	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	9,93	1,88	378	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,05	0,05	41 120 400	9,23	0,18	381	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 97,06	0,06	4 328 742	14,43	0,59	863	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	▲ 98,70	0,45	993 878	10,63	0,10	538	15	4
КОРА	11,00	15.07.2008	14.07.2009	-	-	-	-	0,00	-	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,14	0,34	351	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 94,50	0,62	283 500	10,26	3,18	395	11	-1
Магнолия	11,95	24.07.2008	22.07.2010	-	-	-	12,32	0,03	743	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,32	2 087	22	-0
Марта-3	15,50	02.08.2008	02.08.2011	▼ 70,53	-2,58	2 239 467	-	0,06	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 96,56	0,49	56 008	23,67	0,37	1 802	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,63	0,81	674	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 100,31	0,24	567 740	14,49	0,24	897	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	- 99,00	-	2 475 000	13,94	1,33	790	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,09	0,00	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	15,20	0,41	952	-	-
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	▼ 98,75	-0,06	3 456 270	9,40	0,93	347	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	10,48	0,10	523	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,75	0,05	23 434 600	12,47	0,21	700	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



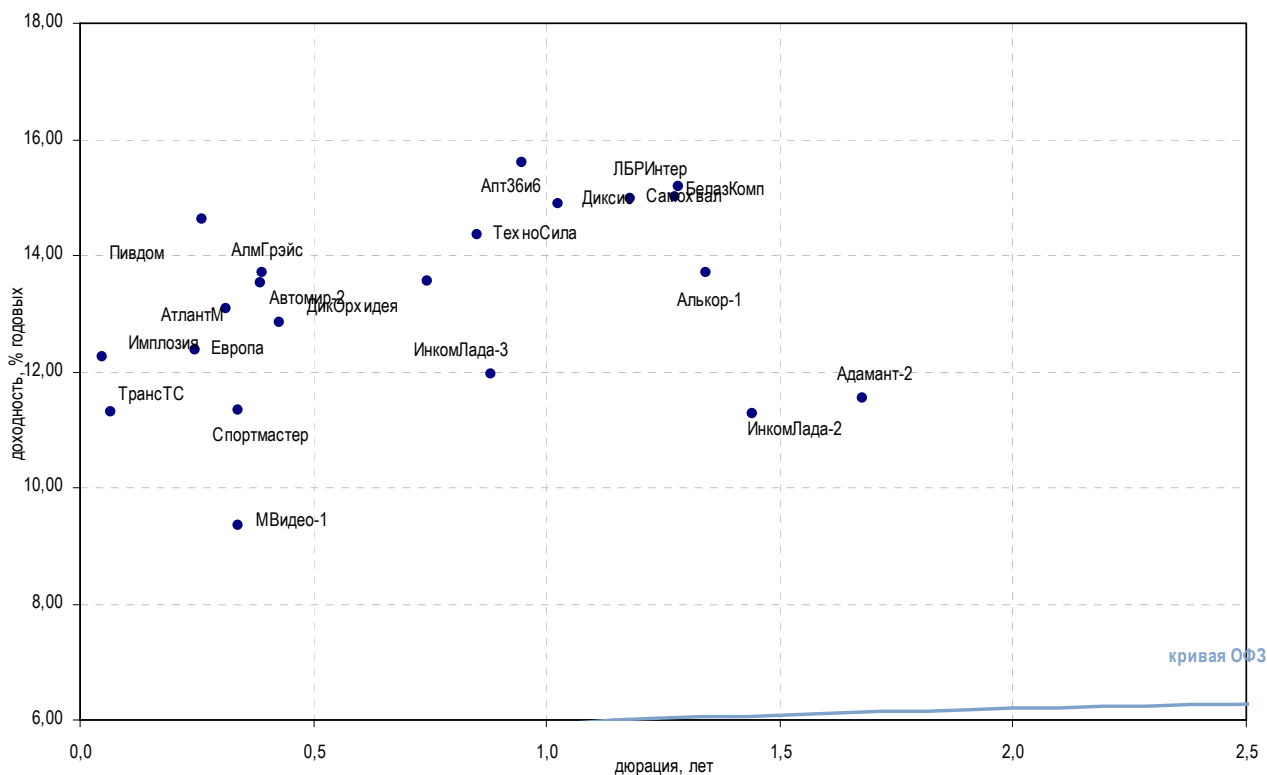
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,16		3,45	183	0	-
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	▼ 99,16	-0,09	496 782	22,01		0,06	1 691	13	2
РК-ГСС	12,00	11.08.2008	09.08.2010	-	-	-	17,55		0,07	1 239	-	-
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	15,94		0,88	1 002	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	16,74		0,71	1 089	5	-2
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲ 99,95	0,05	3 008 506	10,17		0,13	484	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35		1,76	722	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 100,00	0,05	400 000	13,54		0,96	760	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 99,03	-0,72	1 358 681	18,33		1,31	1 229	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▲ 100,00	0,02	6 000	15,83		0,58	1 004	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,34		0,37	669	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	-	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	10,58		0,95	464	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	10,26		0,49	452	17	-0
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	-	99,50	95 926 708	10,60		2,55	436	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▼ 98,00	-0,50	294 000	14,98		0,85	908	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	9,55		0,34	393	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	9,14		0,91	321	2	-
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 97,70	-0,10	594 252	18,63		0,35	1 299	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,46		0,61	865	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	13,30		1,59	720	4	-2
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 99,48	0,19	69 670 454	13,94		0,20	847	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	12,47		0,37	682	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



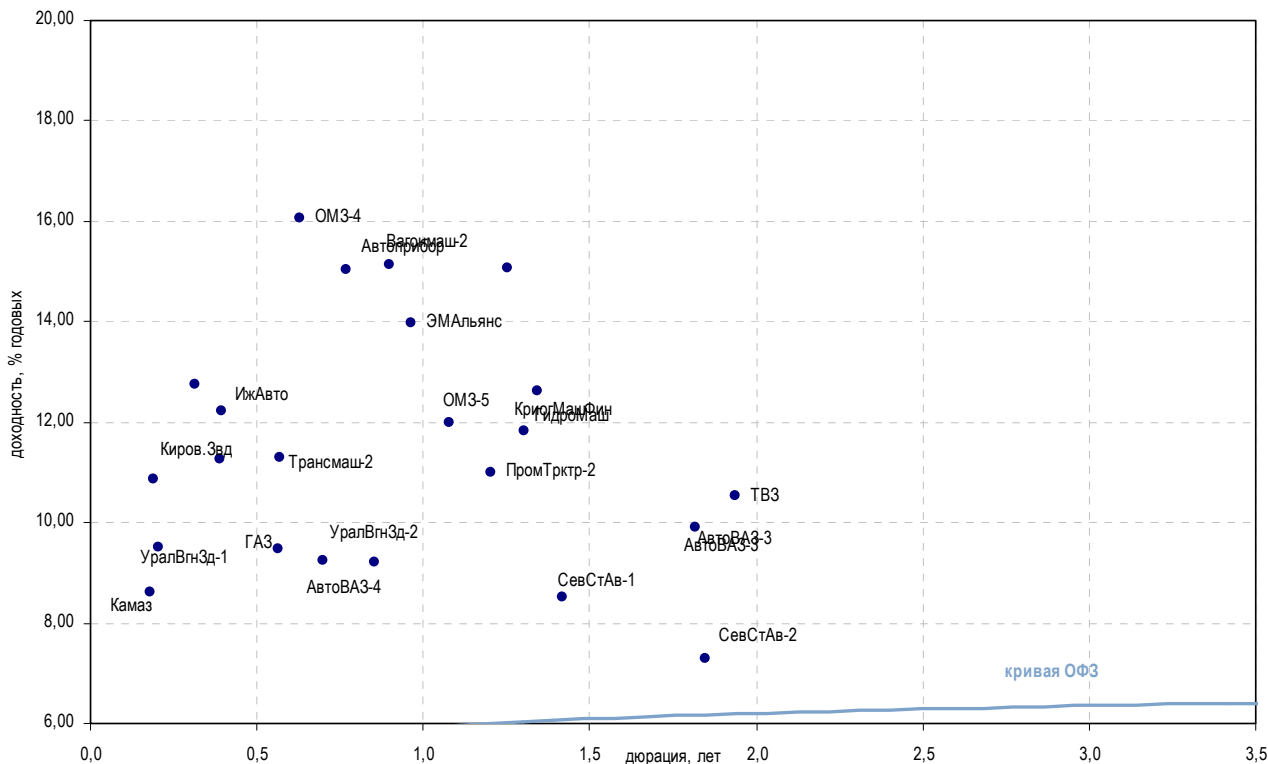
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,14	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 99,28	-0,02	1 575 598	12,85	0,43	715	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	13,07	0,31	747	8	-4	
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▲ 99,99	0,08	264 974	14,42	0,61	862	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	26,88	0,23	2 138	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲ 100,94	0,44	463 305	11,28	1,44	521	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	11,95	0,88	603	16	-4	
ТрансТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	11,31	0,07	619	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	-	-	20.07.2009	-	-	-	14,90	1,03	894	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	19,83	0,89	1 391	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,36	0,34	374	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	▼ 98,92	-0,58	2 888 380	14,37	0,85	846	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,69	1,34	764	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	12,36	0,25	683	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	22,16	0,26	1 662	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	33,48	0,56	2 770	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	11,34	5,18	488	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 100,05	0,21	2 149 074	11,55	1,68	544	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,69	0,39	802	-	-	
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▲ 95,08	1,68	150 069 755	15,59	0,95	965	34	11	
БелазКомп	-	-	22.10.2009	-	-	-	15,18	1,28	915	10	-	
ДикОрхидея	-	-	09.04.2009	▼ 100,01	-0,53	37 216 382	13,57	0,75	770	8	-3	
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 99,95	0,01	999 500	12,26	0,05	724	20	2	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	15,01	1,28	898	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	1,29	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	14,62	0,26	908	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲ 99,99	0,01	299 970	14,98	1,18	897	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	11,32	0,34	569	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	24,88	0,57	1 909	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	13,53	0,39	786	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



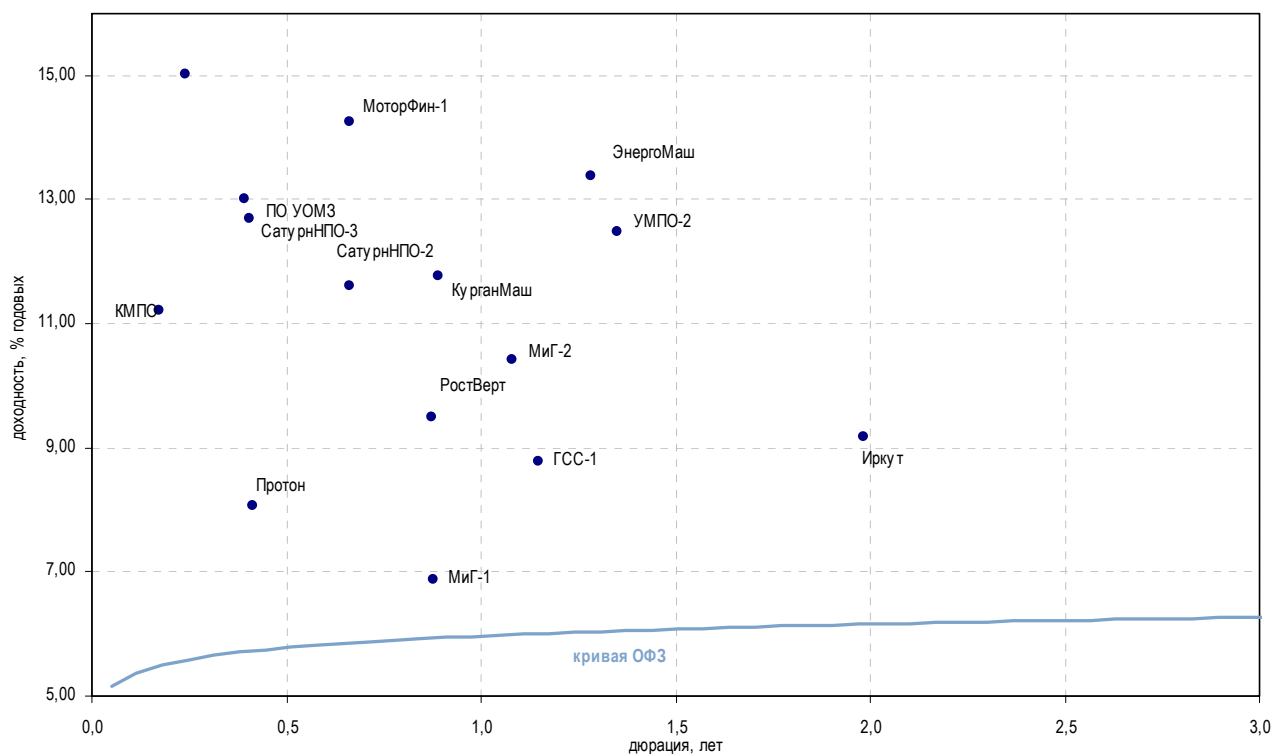
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,92	1,82	378	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,20	0,86	329	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	-	-	-	9,49	0,56	371	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	12,22	0,39	655	21	4	
КамАЗ	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲	99,98	0,03	9 998 000	8,62	0,18	319	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,52	1,42	246	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	98,55	1,05	65 043 000	7,29	1,85	115	-	-
Граспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	15,12	0,90	920	15	4	
ТВЗ	-	-	18.06.2010	-	-	-	10,53	1,94	437	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	98,67	-0,93	154 086 485	11,31	0,57	553	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	100,00	-0,08	2 000 000	9,50	0,21	403	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▲	101,00	0,82	2 020 000	9,24	0,70	339	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,88	0,19	543	16	-10	
ПромТрктр-1	9,20	-	03.07.2008	-	-	-	9,12	0,00	494	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	100,00	-	6 000 000	11,01	1,20	500	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	91,00	-	910	16,07	0,63	1 026	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	▼	97,00	-1,85	4 850	11,99	1,08	601	7	2
ЭМАльянс	10,00	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	-	13,98	0,97	804	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	15,02	0,77	914	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,82	1,30	578	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	100,94	0,14	1 867 425	12,62	1,34	657	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,26	0,39	559	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	-	100,00	-	2 900 000	12,76	0,31	716	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,07	1,26	905	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



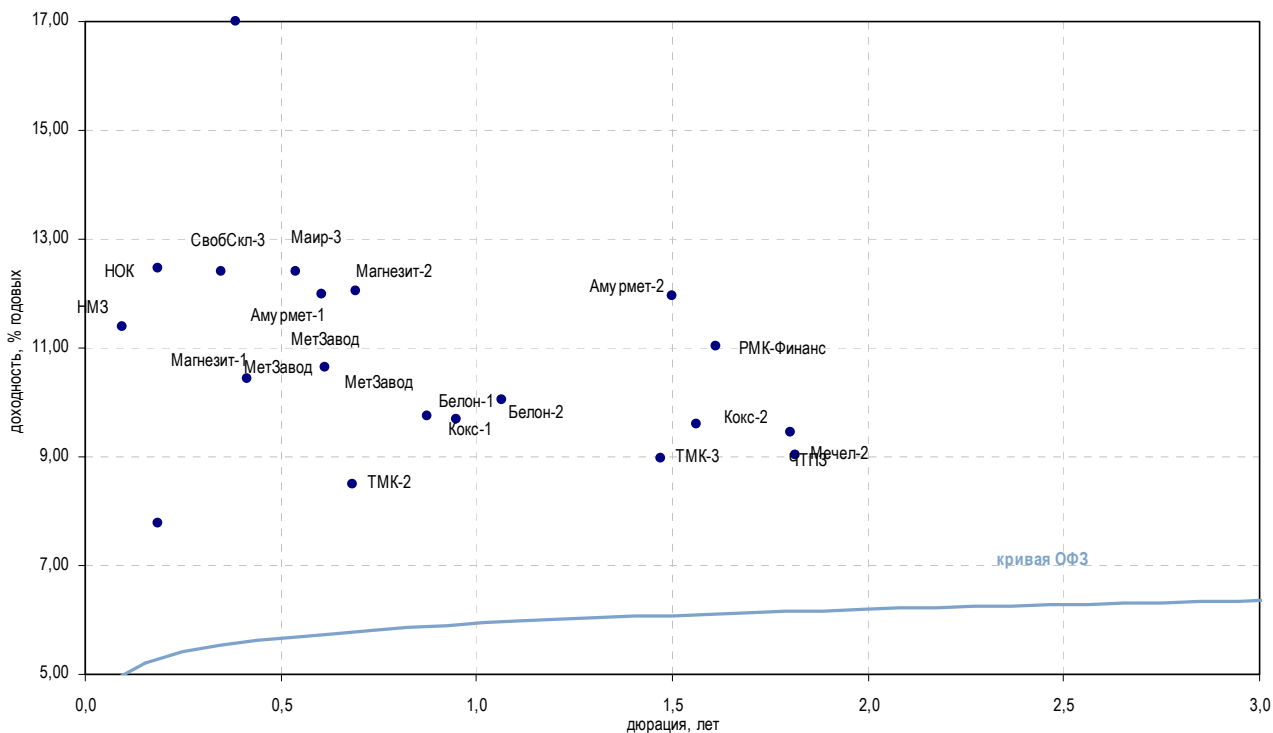
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,22	0,17	580	11	4	
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	19,98	0,49	1 424	-	-	
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,25	0,66	842	18	-4	
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	-	-	-	-	1,00	-	9	-0	
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,61	0,66	578	14	2	
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	-	-	-	12,70	0,41	702	15	-0	
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,49	1,35	644	29	-6	
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	99,15	-3,05	71 227 388	8,77	1,15	277	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	99,50	0,50	124 445 093	9,19	1,98	303	25	2
Миг-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	6,88	0,88	96	1	0
Миг-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	-	10,41	1,08	443	2	-
РостВерт	-	-	26.05.2009	-	99,99	-	1 997 700	9,49	0,87	358	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	-	11,78	0,89	586	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	8,06	0,41	237	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▲	100,02	0,02	20 003 000	13,37	1,28	734	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	99,63	0,51	19 926	15,02	0,24	950	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	13,01	0,39	734	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



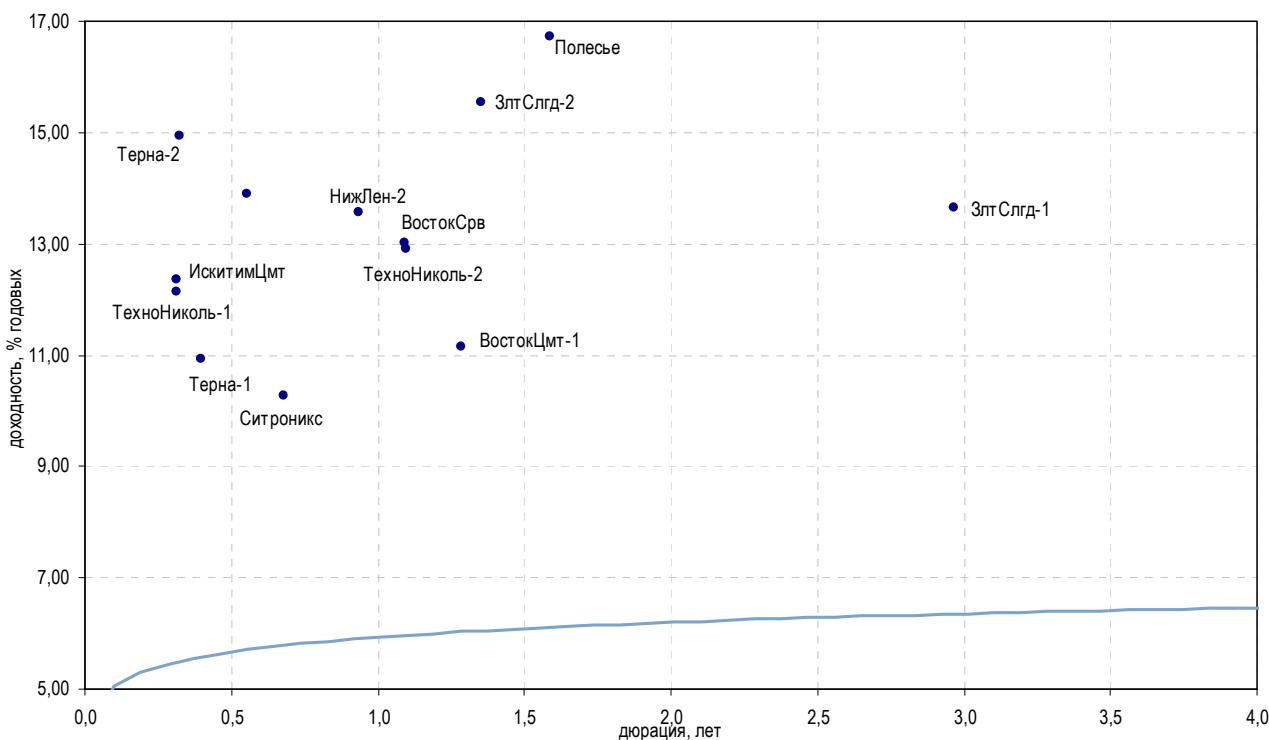
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,00	0,01	5 940 000	10,65	0,61	484	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 99,25	-0,45	177 395 190	9,02	1,81	288	28	-7	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	11,38	0,10	614	1	-20	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	12,40	0,35	677	19	6	
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,38	-	8	0	
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,50	0,09	51 241 100	8,49	0,68	265	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 101,05	-0,08	29 437 580	8,96	1,47	289	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▼ 100,45	-0,05	1 004 500	9,45	1,80	331	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 99,49	0,57	2 238 525	12,41	0,54	664	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	18,99	0,64	1 317	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	9,70	0,95	376	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	9,59	1,56	350	61	-0	
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,43	0,41	474	15	-2	
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	12,04	0,69	620	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	12,00	0,61	620	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	11,95	1,50	587	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	9,76	0,87	385	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,04	1,06	407	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	12,45	0,19	701	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,02	1,61	492	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,90	-0,05	999 000	7,77	0,19	233	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	17,00	0,38	1 134	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	11,23	1,52	515	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



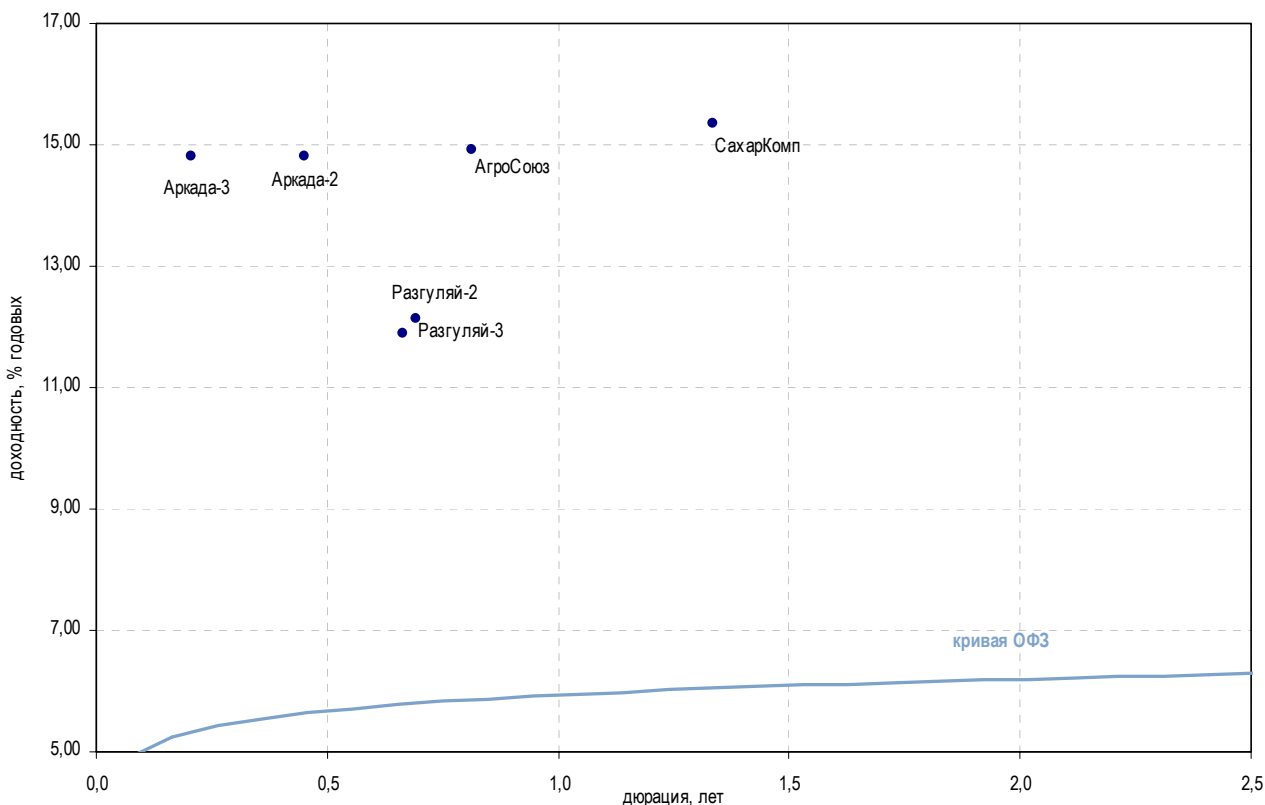
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	-	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	13,64		2,96	735	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	15,55		1,35	950	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84		0,00	1 978	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	▼ 99,80	-0,15	752 503	13,56		0,94	762	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲ 98,25	0,11	5 895 000	13,01		1,09	703	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	-	-	16,72		1,59	1 062	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,14		1,28	511	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲ 100,27	0,09	1 171 105	12,36		0,31	676	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02		1,43	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	10,93		0,40	526	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼ 99,20	-0,05	1 289 600	14,95		0,32	934	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,98	0,08	2 099 650	12,14		0,32	654	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼ 97,00	-0,03	7 638 750	12,90		1,10	692	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	10,28		0,68	444	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



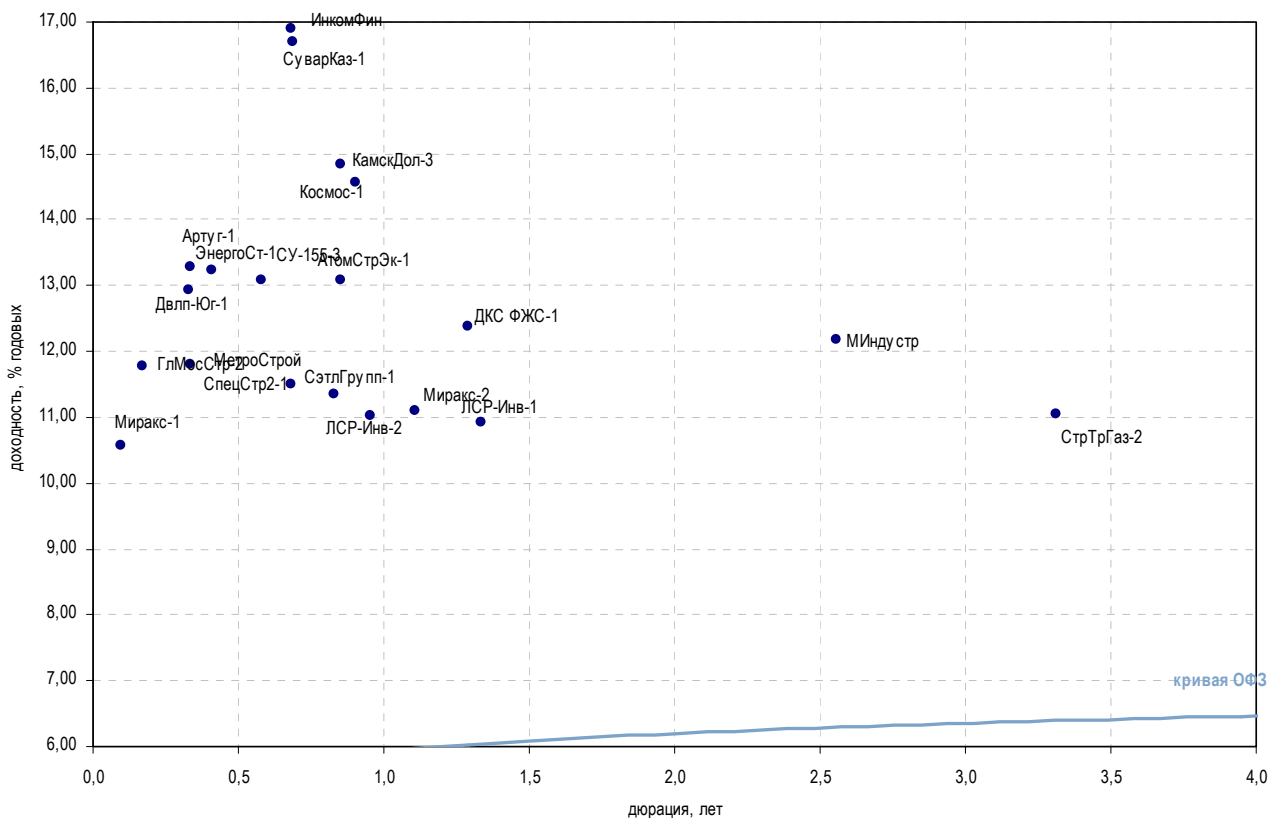
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	99,30	-	6 951	14,91	0,81	902	9	1
Агрохолд	12,75	18.07.2008	24.07.2009	96,42	-3,58	83 221 814	24,74	0,01	2 011	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	99,51	-0,04	3 184	14,81	0,45	910	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	99,64	-0,14	1 086 041	14,81	0,21	934	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,34	0,39	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,14	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	98,60	-	493 000	46,56	1,75	4 043	-	-
ПАВА-2	12,50	-	21.10.2011	-	-	-	11,67	3,28	535	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,18	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	100,10	-	2 002 000	12,14	0,69	630	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	99,57	-	11 557 424	11,89	0,66	606	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	3,97	0,02	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	99,01	-0,04	336 650	15,36	1,33	932	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	0,81	-	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,22	1,21	721	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



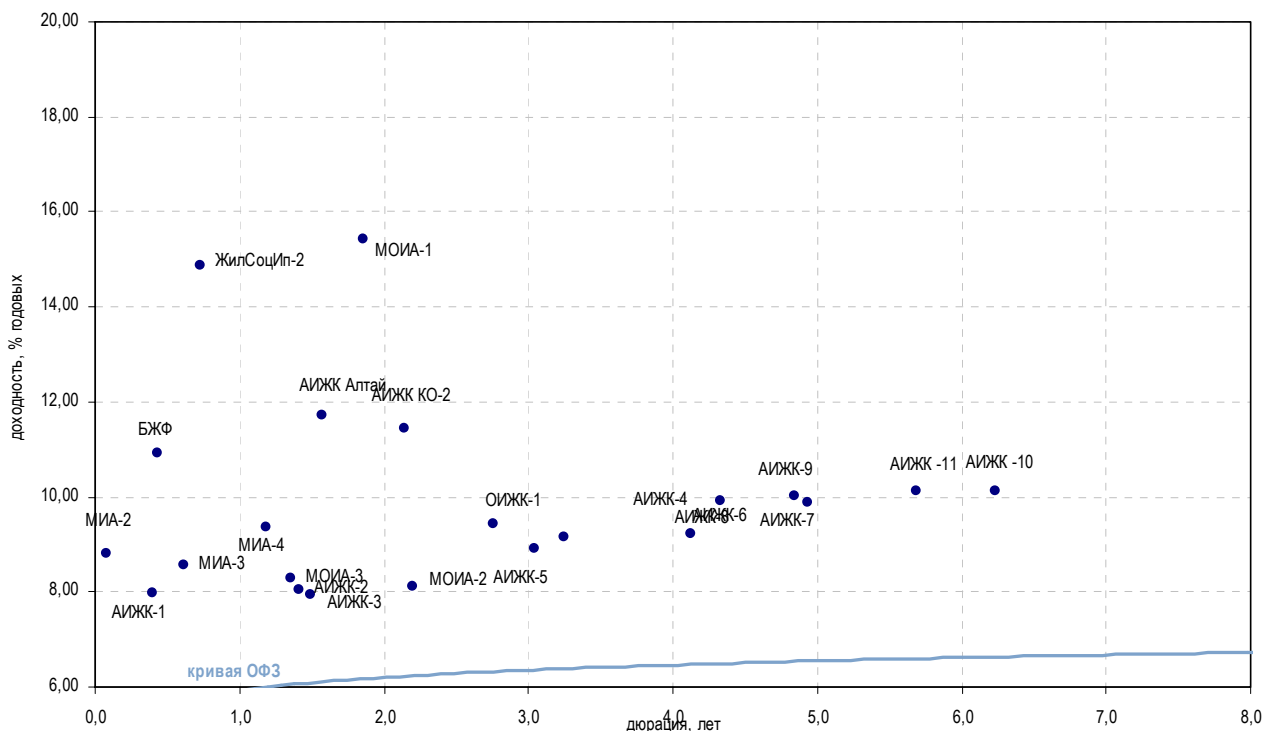
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	11,78	0,17	0,17	636	35	-5
Двпп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	12,93	0,33	0,33	732	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,38	1,29	1,29	635	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,97	0,25	526 831	17,03	0,43	1 133	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▲	98,15	0,05	7 405 614	16,90	0,68	1 106	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	10,92	1,34	1,34	488	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	97,75	-0,33	98 318 400	11,03	0,95	509	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▼	100,02	-0,03	14 602 741	10,56	0,10	531	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	100,15	0,05	410 615	11,11	1,11	512	15	-9
Миэль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	-	0,01	0,01	-	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,06	0,80	0,80	1 017	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	100,14	-0,02	550 786	13,08	0,58	729	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	16,70	0,69	0,69	1 086	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,34	0,83	0,83	544	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▲	100,05	1,04	19 010	13,24	0,41	756	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,09	0,86	0,86	718	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼	100,01	-0,04	48 005	14,84	0,85	893	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	▼	99,50	-0,50	4 975 000	14,56	0,91	864	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	101,68	0,36	40 670	12,19	2,55	595	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	▼	99,75	-0,25	997 500	17,49	0,95	1 155	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	11,51	0,68	0,68	567	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▲	98,16	1,71	631 841 895	24,75	0,46	1 903	10	0
СпецСтр-2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	11,79	0,34	0,34	617	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▼	89,15	-4,59	11 484 239	11,04	3,31	472	-	-
ЦУН-2	10,94	23.07.2008	20.01.2010	▼	99,80	-0,20	1 327 340	17,06	0,03	1 220	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	13,28	0,34	0,34	766	-	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	33,84	0,00	0,00	2 978	7	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



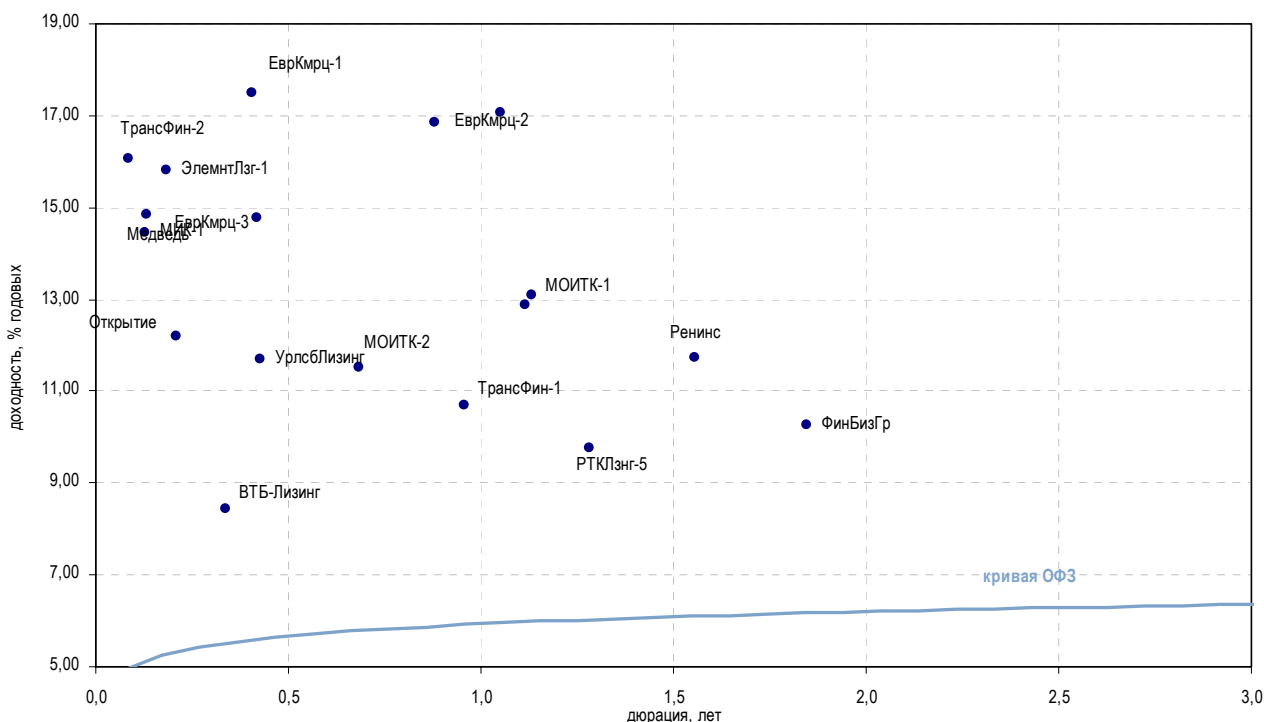
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,73	1,58	564	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,44	2,15	525	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	▼	101,20	159 896 000	7,96	0,39	229	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	8,03	1,41	197	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,95	1,49	187	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,92	3,05	262	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	9,17	3,25	285	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	9,21	4,13	282	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	9,87	4,94	343	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	91,40	5 484 000	9,91	4,33	351	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	89,94	25 183 600	10,01	4,85	357	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	90,75	5 445 000	10,13	6,24	362	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	90,85	41 773 000	10,12	5,68	363	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,91	0,44	521	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,23	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	▼	99,00	317 790	14,86	0,73	900	-	-
МИА-1	10,00	14.07.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,82	0,08	364	4	-1
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,58	0,62	277	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,36	1,19	335	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	89,79	3 376 000	15,41	1,86	926	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,20	192	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	98,50	985	8,29	1,36	224	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,43	2,76	316	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



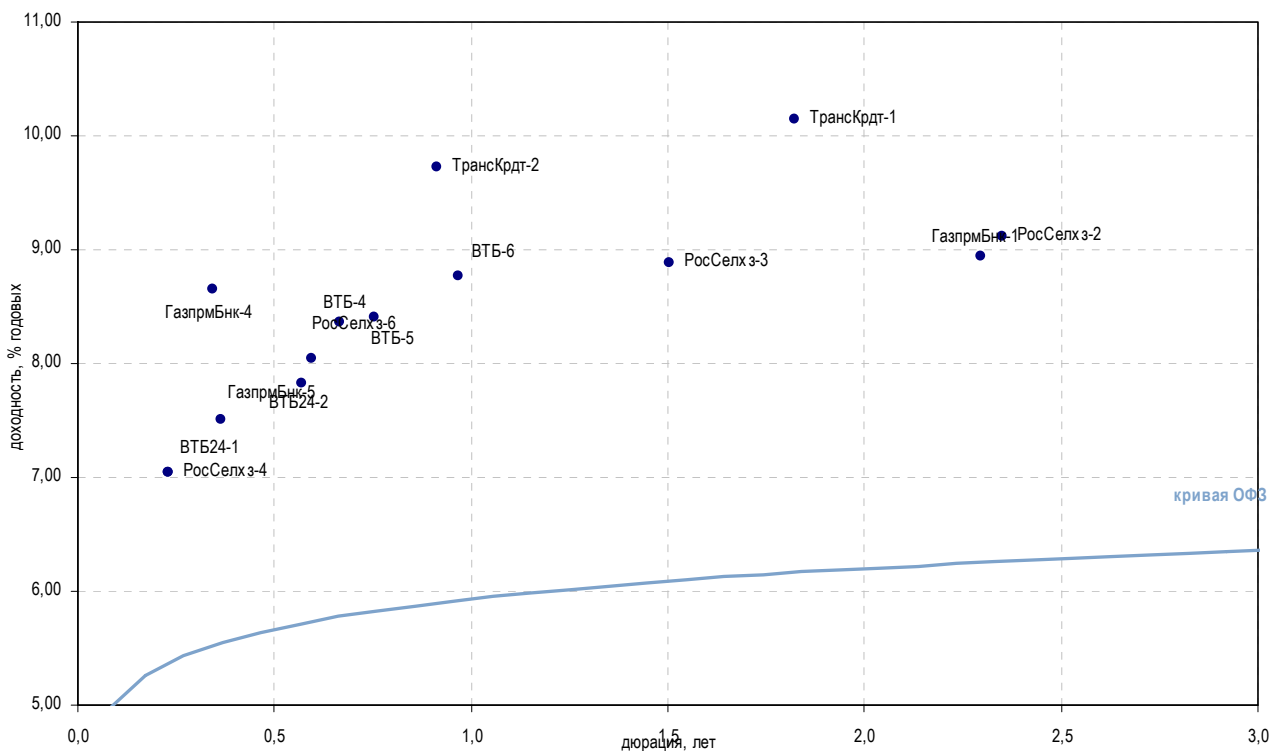
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,83	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼ 98,40	-0,23	31 491 936	17,51	0,41	1 183	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	16,85	0,88	1 093	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	14,76	0,42	907	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▲ 99,85	0,03	14 978	14,44	0,13	912	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲ 95,94	0,71	2 302 560	13,08	1,13	709	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	11,52	0,69	568	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,74	1,56	565	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲ 99,80	0,70	336 326	14,84	0,13	950	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 100,00	-0,03	105 002 999	8,44	0,34	281	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,96	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	12,21	0,21	673	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,86	1,12	687	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,75	1,28	372	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,68	0,96	474	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	16,08	0,09	1 087	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,23	-	10	-0
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼ 100,20	-0,80	50 138 998	11,68	0,43	598	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,25	1,85	411	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼ 100,02	-0,06	1 460 230	15,82	0,18	1 038	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	99,95	87 646	17,06	1,05	1 109	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



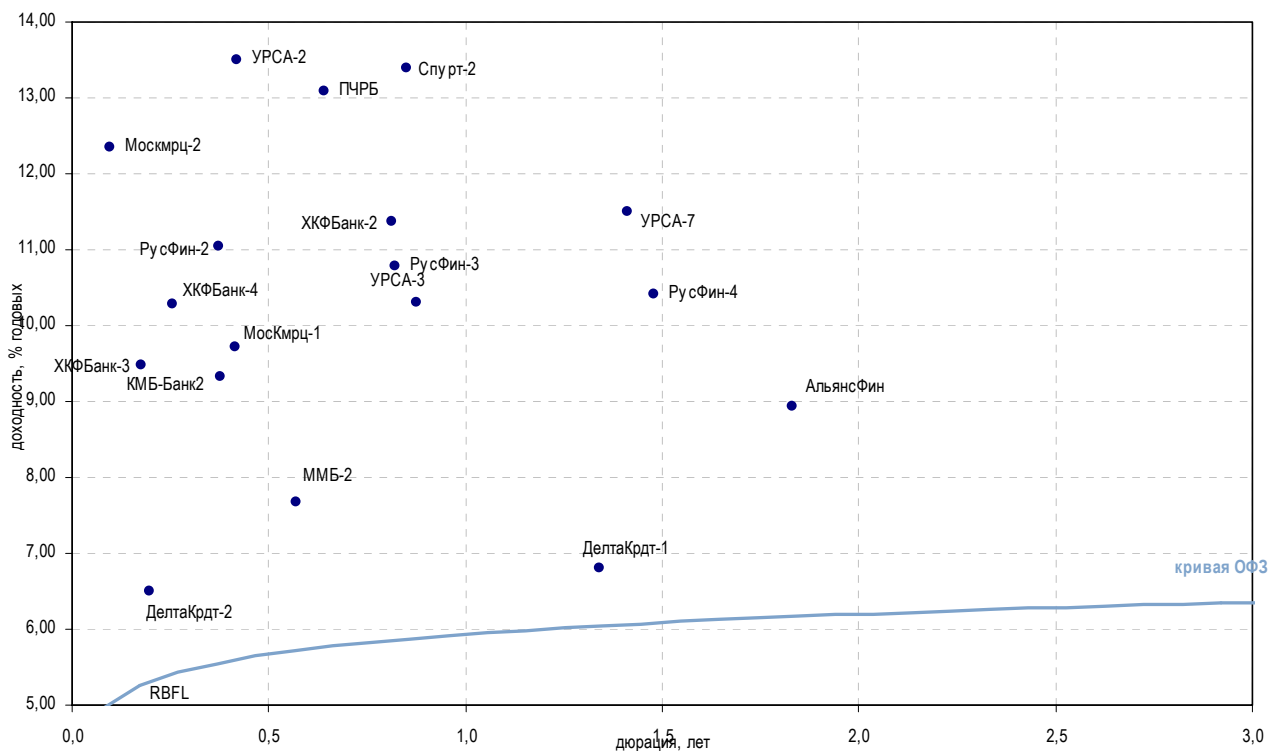
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,19	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼ 100,38	-0,05	145 901 303	8,36	0,67	253	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 100,33	0,01	260 852 000	8,40	0,75	253	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	8,77	0,97	283	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 100,29	-0,01	2 005 800	7,04	0,23	153	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,57	205	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,94	2,30	273	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,58	23	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	8,65	0,35	302	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,51	0,36	186	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,12	2,35	290	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,00	-0,02	49 000 000	8,88	1,50	280	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,27	-0,03	310 457 340	7,04	0,23	153	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 100,49	-0,01	512 487 000	8,05	0,59	225	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	10,15	1,82	401	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,73	0,91	380	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



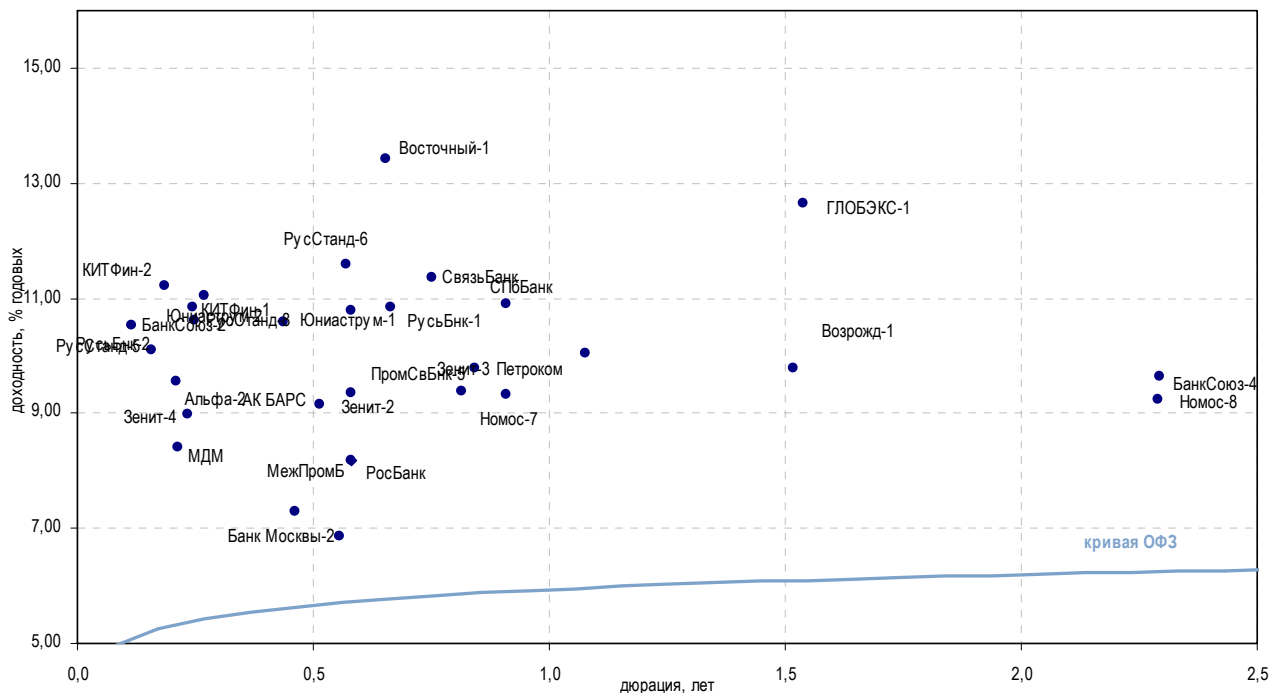
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,83	280	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,81	1,34	76	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	6,50	0,20	104	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	3,09	-	-	-	-
ЕБРР-2	7,16	-	21.04.2011	-	-	-	3,06	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	4,18	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▼	99,46	-0,05	11 935 200	9,33	0,38	367	5
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	23,12	0,06	1 803	-	-1
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,57	190	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,72	0,42	403	3	1
Москмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	-	99,60	-	166 332	12,34	0,10	710	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	93,75	-0,25	937 500	16,78	0,91	1 085	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	13,08	0,64	726	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	4,73	0,38	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,05	0,37	540	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	97,58	0,03	4 371 760	10,79	0,82	490	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	10,42	1,48	434	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,40	0,09	1 004 000	13,40	0,85	749	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,18	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,50	0,42	781	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,60	-0,55	43 749 615	10,31	0,88	440	14
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	96,05	-0,34	5 763 000	11,85	2,80	558	55
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	11,51	1,41	545	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,51	0,18	23 410 790	11,38	0,81	549	13
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	100,00	0,01	4 800 120	9,48	0,18	406	20
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	10,28	0,26	474	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



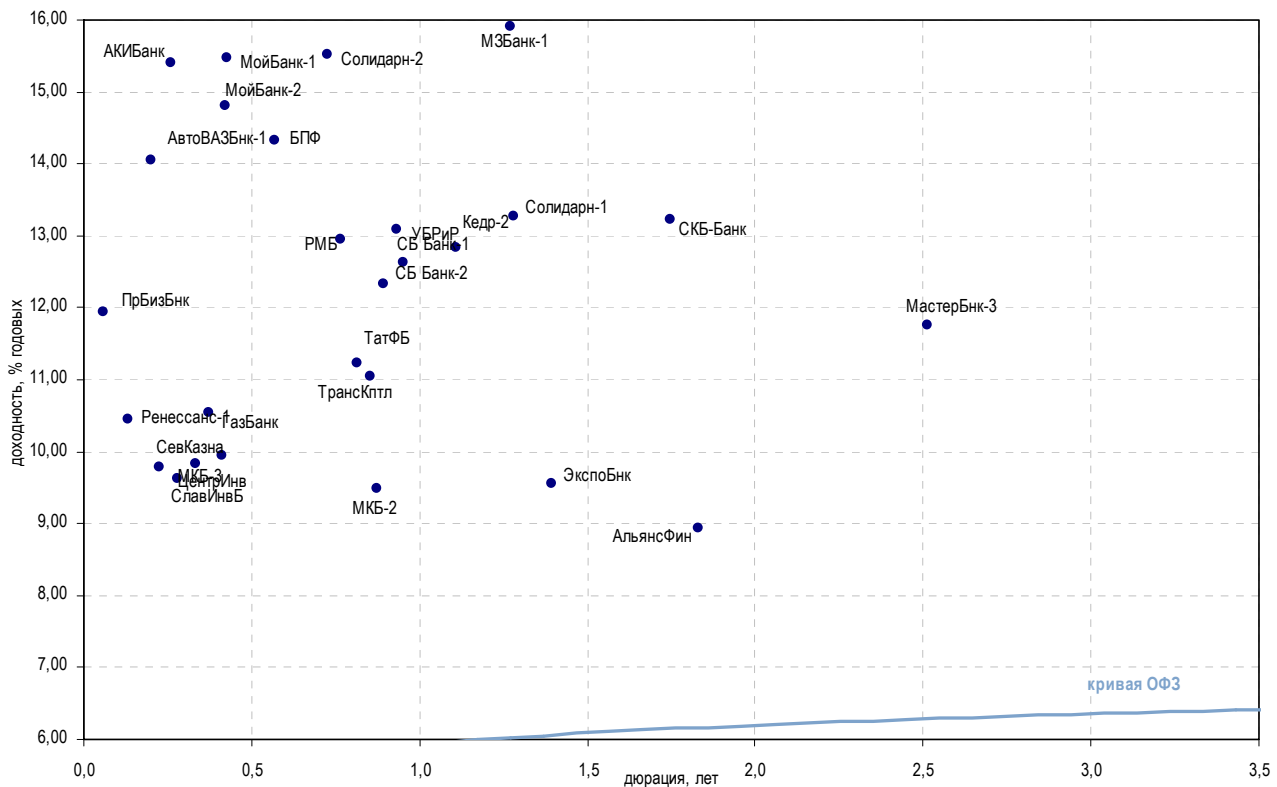
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,16	0,52	341	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,55	0,21	407	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,85	0,56	107	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,69	0,01	402 760	10,83	0,25	530	9
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	▲	100,15	0,35	20 030 000	9,63	2,29	342	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,77	1,52	369	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	13,43	0,65	760	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,64	1,54	655	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,55	0,05	995 500	9,35	0,58	356	26
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▲	100,55	0,05	27 570 810	9,39	0,82	350	20
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	100,22	-0,03	4 110 132	8,97	0,23	346	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	99,76	-0,20	4 838 175	10,59	0,44	489	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	99,80	-0,06	449 100	11,22	0,19	578	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	100,04	-0,01	55 622 080	8,40	0,21	292	5
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲	101,25	0,03	7 289 650	7,29	0,46	157	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	100,10	0,10	13 013	9,33	0,91	340	20
Номос-8	9,33	-	16.02.2011	-	-	-	9,25	2,29	304	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼	98,67	-0,34	141 098	10,05	1,08	407	11
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,72	-0,10	16 209 263	9,78	0,84	388	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,80	-0,09	2 495 000	8,19	0,58	240	8
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	10,10	0,16	471	52	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,25	0,05	1 596 563	11,58	0,57	580	64
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,50	-0,25	17 085 000	11,70	0,67	587	9
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,42	0,04	49 707 500	10,61	0,25	508	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,60	1,20	498 000	10,85	0,66	502	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▲	99,88	0,29	2 879 629	10,54	0,12	525	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,53	-0,13	16 356 520	11,37	0,75	550	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,81	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	-	10,91	0,91	498	5
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	10,80	0,58	501	8
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,00	0,02	4 067 000	11,05	0,27	550	-

* - 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	14.07.2008	25.11.2008	-	-	-	10,54	0,38	488	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,97	0,24	445	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▲	100,04	0,04	5 251 875	11,76	2,51	552	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,57	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	-	11,94	0,06	686	3	-
РМБ	12,00	-	27.04.2009	-	-	-	12,94	0,77	707	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,78	0,23	428	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,22	1,75	709	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,63	0,28	407	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,26	1,28	723	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▼	99,50	-0,01	3 980 000	15,51	0,73	965	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	100,76	-0,01	806 080	11,23	0,81	534	13
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,04	0,85	513	3	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,91	-0,09	589 895 788	13,09	0,93	716	13
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	100,10	0,01	5 005 000	9,84	0,33	422	13
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	9,55	1,40	349	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	14,05	0,20	858	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	15,41	0,26	987	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,94	1,83	280	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼	98,66	-0,19	148 980	14,33	0,57	855	10
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,83	1,11	684	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	15,91	1,27	988	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲	101,27	0,63	22 279 875	9,48	0,87	357	16
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	▲	99,90	0,10	399 600	9,95	0,41	426	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▼	99,80	-0,20	51 896	15,48	0,43	978	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	100,10	0,01	801 783	14,80	0,42	911	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▼	100,01	-0,06	2 200 220	10,45	0,13	511	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	12,62	0,95	668	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▼	100,00	-0,08	200 000	12,33	0,89	641	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,40	0,09	1 004 000	13,40	0,85	749	-

* - 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
EShilentov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с
векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

Олег Медведев
Начальник отдела по работе с
облигациями
OMedvedev@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

Андрей Черногурских
Начальник управления торговли и
продаж финансовых инструментов
AChernogurskih@veles-capital.ru

Алексей Дудкин
Зам. начальника отдела торговли и
продаж финансовых инструментов
ADudkin@veles-capital.ru

Юрий Юфряков
Начальник управления подготовки
и сопровождения
YUfryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabed@veles-capital.ru

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 04070, ул. Набережно-Крещатицкая,
д. 37/55
Телефон: 38 (044) 459 0250
Факс: 38 (044) 459 0251