



11 августа 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу стоимость американских казначейских облигаций довольно существенно упала после публикации чуть более слабого отчета по производительности труда, невысоких цифр по росту стоимости рабочей силы, а также публикации весомого убытка компанией Fannie Mae. Кроме того, снижению интереса к безрисковым способствовало череда позитивных новостей с рынка недвижимости и динамика рынка акций. В то же время поддержку рынку базовых активов оказал доллар, опустившийся к закрытию пятницы до уровня 1,50, последний раз пройденного вверх в начале февраля этого года.

На фоне снижения доходностей базовых активов, спреда Emerging markets вчера несколько расширились. Российский спред EMBI+ Russia вырос на 6 б.п. до 205 б.п., а общий спред EMBI+ – на 4 б.п. до значения 318 б.п.

На российском долговом рынке в пятницу ситуация коренным образом не изменилась. В первом и во втором эшелонах преобладало снижение котировок при общей низкой активности операторов. Основное давление на российский фондовый рынок оказывал конфликт в Южной Осетии. При этом ситуация на денежном рынке была более чем комфортной. Ставки по РЕПО под залог корпоративных облигаций колебались на уровне 5,0-5,5% годовых.

Сегодня в США никаких важных данных опубликовано не будет. В то же время до конца недели намечена публикация статистики по розничным продажам, промышленному производству, чистому притоку иностранного капитала, а также июльскому индексу потребительских цен.

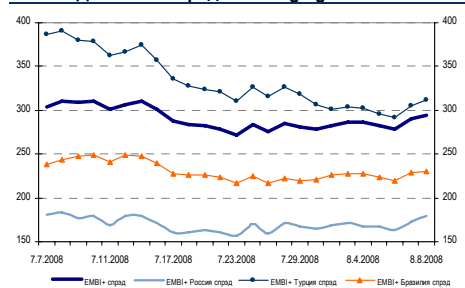
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	100,56	-6	-	-
UST 30	99,38	42	-	-
German 10	96,75	10	88	142
Россия 30	112,09	-38	-56	-98
Спред Россия 30	173	4	-1	7
Турция 34	104,07	-84	-68	566
Бразилия 40	131,92	-9	-18	35
Колумбия 37	109,57	4	6	236
Венесуэла 34	85,19	-41	-33	-318

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	112,43	-3,86	-8,84	-22,13
Urals	109,81	-3,96	-9,20	-21,94
Золото	856,6	-1,88	-5,97	-11,16
Серебро	15,32	-5,43	-12,36	-18,58
Никель	18 075	-3,59	-0,53	-15,75
Медь	7 523	-3,67	-6,81	-10,98
Алюминий	2 477	-0,78	-1,56	-7,41

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,5045	-1,81	-3,32	-5,34
USD/JPY	110,24	0,60	2,45	3,86
RUR/USD, ЦБ	24,2624	2,43	3,68	4,20
RUR/EUR, ЦБ	36,3354	0,13	-0,36	-1,82

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Календарь событий на сегодня

-	Россия	Торговый баланс, млрд долл.	Июнь	18,4	-
-	Россия	Экспорт, млрд долл.	Июнь	44,0	-
-	Россия	Импорт, млрд долл.	Июнь	25,7	-
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на входе (м/м)	Июль	-	2,10%
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на выходе (м/м)	Июль	-	0,90%
12:30	Великобритания	Базовый индекс цен производителей на выходе (м/м)	Июль	-	0,30%
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли (млн. фунтов)	Июнь	-	-7494
12:30	Великобритания	Общее сальдо баланса внешней торговли (млн. фунт)	Июнь	-	-4248

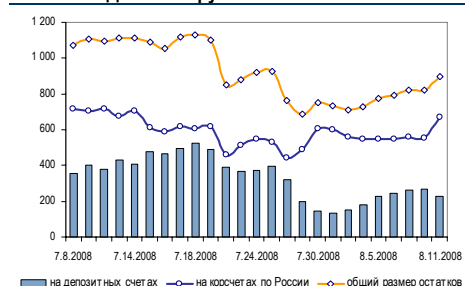
Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
9 августа	КБ МИА (ОАО), 2	погаш.	1 000	-	-	-	-
	М.О.Р.Е.-Плаза, 1	оферта	1 000	-	-	-	-
11 августа	Престиж-Экспресс-Сервис, 1	оферта	63	-	-	-	-
	Российский Банк Развития, 2008 (LPN)	погаш.	170 USD	-	-	-	-
12 августа	ПФ ТрансТехСервис, 1	оферта	300	-	-	-	-
13 августа	АВТОВАЗ, 2	погаш.	3 000	-	-	-	-

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	4,86	4,49	4,50	3,63
МБК 1 неделя, %	4,81	4,54	4,67	4,17
МБК 2 недели, %	5,01	4,79	4,89	4,48
LIBOR O/N, %	2,16	2,19	2,21	2,15
LIBOR 1 месяц, %	2,46	2,46	2,46	2,46
LIBOR 3 месяца, %	2,80	2,80	2,79	2,79

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	▲ 100,00	0,25	1 485 960 000	17,12	0,87	1 121	-	-
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 95,37	0,04	423 387 066	10,64	1,79	451	54	-14
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 98,46	0,06	396 397 932	8,30	2,08	212	92	1
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,72	-0,04	299 150 000	7,58	1,22	156	41	-1
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 96,15	0,09	267 707 200	8,48	4,42	207	87	2
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 95,40	0,40	260 047 560	14,95	0,83	905	-	-
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,96	-0,09	219 639 787	9,72	0,10	448	20	-6
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 96,90	-0,55	202 673 712	8,87	3,05	257	17	-4
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼ 100,49	-0,01	178 739 200	11,61	0,59	582	9	-17
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼ 99,03	-0,27	175 791 063	15,96	0,24	1 044	19	0
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,82	-0,18	175 094 492	8,82	0,09	359	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,05	0,02	169 216 456	8,59	1,09	261	77	5
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,95	-0,05	150 489 736	7,66	0,11	239	17	0
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,66	0,16	132 968 725	11,64	0,32	603	22	4
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 99,98	-0,02	119 982 000	8,41	0,13	307	5	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 97,00	0,10	115 351 690	8,58	3,63	223	58	-15
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,00	0,48	104 773 700	15,59	0,23	1 008	8	-4
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲ 99,99	0,04	104 752 388	10,30	0,17	490	39	2
РИГ групп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼ 99,02	-0,90	102 986 591	18,31	0,38	1 265	10	0
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 97,90	-0,19	99 465 400	9,14	2,60	289	74	0

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

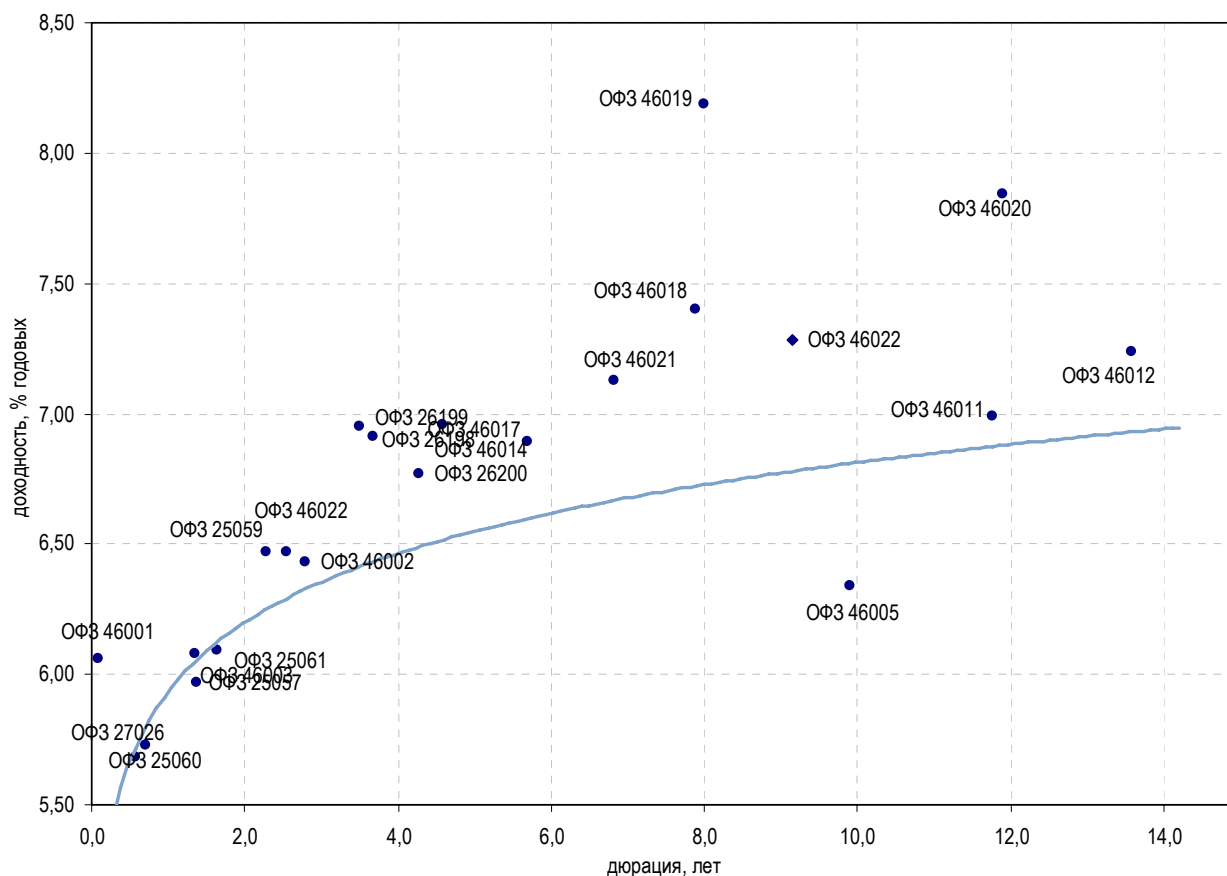
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▲ 94,90	0,90	11 388 000	9,30	3,22	299	27	14
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲ 99,83	0,52	19 967 990	9,64	0,83	374	20	-3
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 99,00	0,48	104 773 700	15,59	0,23	1 008	8	-4
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 95,40	0,40	260 047 560	14,95	0,83	905	-	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 91,71	0,39	59 596 713	14,07	1,72	795	28	-7
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 95,67	0,37	23 249 648	26,04	0,29	2 046	41	3
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	▲ 100,00	0,25	1 485 960 000	17,12	0,87	1 121	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 97,23	0,21	63 184 000	11,62	0,80	573	3	-
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲ 88,70	0,20	10 644 000	10,64	4,23	424	51	5
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 96,29	0,20	76 214 363	11,54	1,39	548	-	-
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 100,34	-0,30	18 573 062	10,11	0,79	423	21	0
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 100,68	-0,32	31 816 000	7,65	1,25	163	32	-9
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 87,60	-0,41	35 040 880	12,56	3,15	625	17	-1
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▼ 99,50	-0,50	71 640 995	15,58	0,67	975	-	-
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 98,80	-0,50	10 077 600	10,58	0,91	465	33	4
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 96,90	-0,55	202 673 712	8,87	3,05	257	17	-4
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼ 99,50	-0,60	10 446 000	11,79	1,03	583	15	-9
РИГ групп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼ 99,02	-0,90	102 986 591	18,31	0,38	1 265	10	0
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,10	-1,40	50 126 810	14,81	1,24	879	13	1
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,50	-1,59	18 992 932	17,43	0,45	1 172	15	2

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



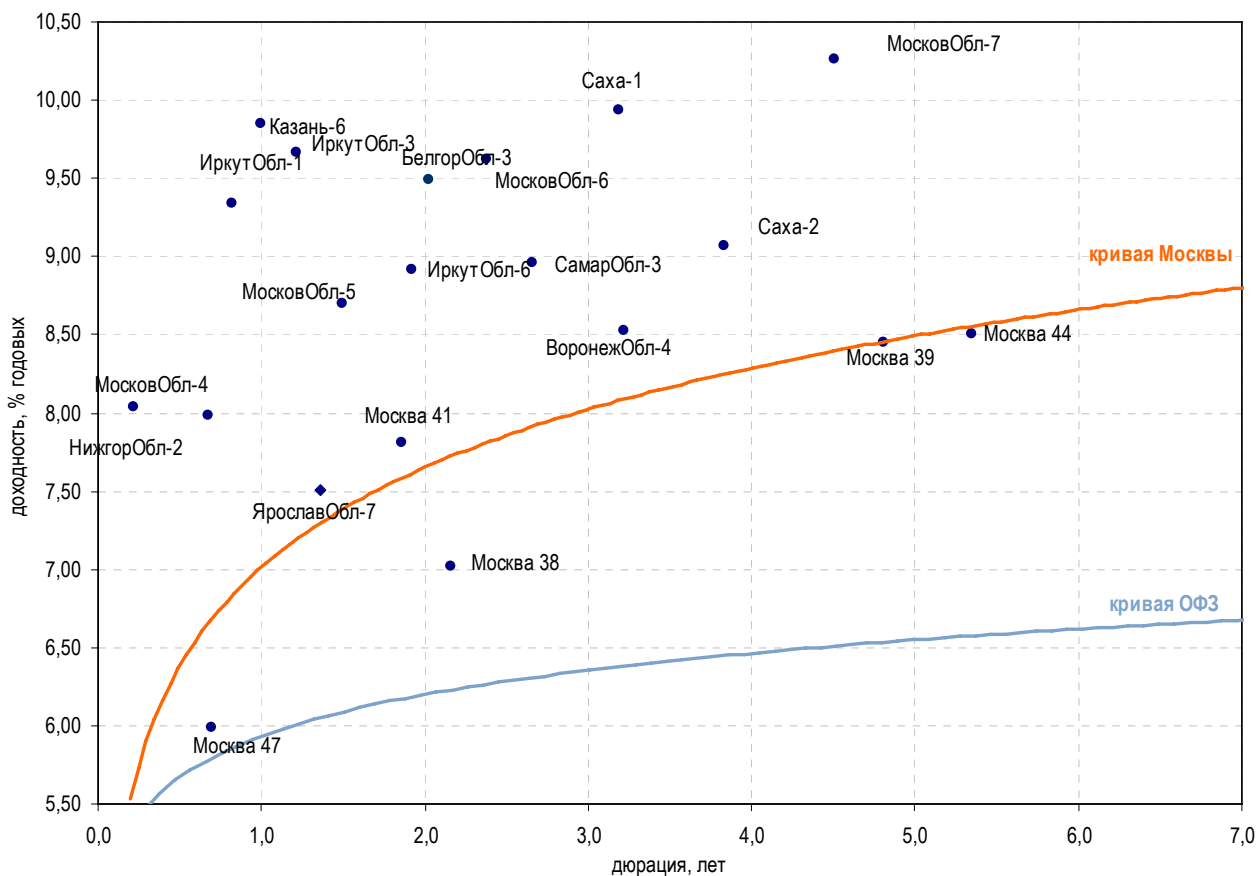
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Гособлигации												
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	▼	100,36	-0,04	10 226 812	6,06	0,08	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	-	5,68	0,57	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	100,13	-0,04	36 046 649	5,73	0,70	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	-	5,97	1,38	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,69	-0,17	213 068 966	6,09	1,65	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	105,44	-0,96	6 942 958	6,08	1,36	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	99,50	-0,11	10 945 000	6,47	2,28	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	▲	98,70	0,30	98 700	6,47	2,54	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	97,70	-0,78	48 850	6,95	3,50	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	-	6,43	2,79	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	-	6,91	3,68	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	-	6,77	4,28	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	101,70	0,21	203 401	6,89	5,70	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	93,75	-0,35	18 677 127	7,13	6,83	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	103,50	-1,79	48 645 000	6,96	4,60	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	-	6,92	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	-	6,34	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	-	8,19	7,99	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	101,75	-1,05	10 175	7,40	7,88	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	▼	93,05	-0,95	27 915 000	7,28	9,14	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	-	6,99	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	-	7,42	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	-	7,24	13,59	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	91,31	-0,77	35 750 226	7,84	11,89	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Москва												
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▲	101,50	0,70	1 015	5,99	0,70	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	-	-	-	-	7,81	1,86	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼	106,70	-0,50	2 134 000	7,02	2,16	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼	97,35	-4,75	27 061 715	8,45	4,81	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼	96,26	-0,17	7 703 891	8,50	5,34	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	-	9,49	2,03	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	8,53	3,22	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	9,34	0,82	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	9,67	1,22	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	8,92	1,93	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼	98,55	-0,01	2 078 480	9,85	1,00	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	102,19	0,08	100 969 709	7,98	0,67	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	102,22	0,15	147 159 011	8,70	1,50	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼	99,16	-0,09	446 220 388	9,62	2,38	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲	92,18	0,68	230 908 544	10,26	4,51	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	-	8,04	0,22	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	-	-	-	8,96	2,66	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	-	9,94	3,19	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,07	3,83	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▲	99,99	3,12	102 894 000	7,51	1,36	-	-	-

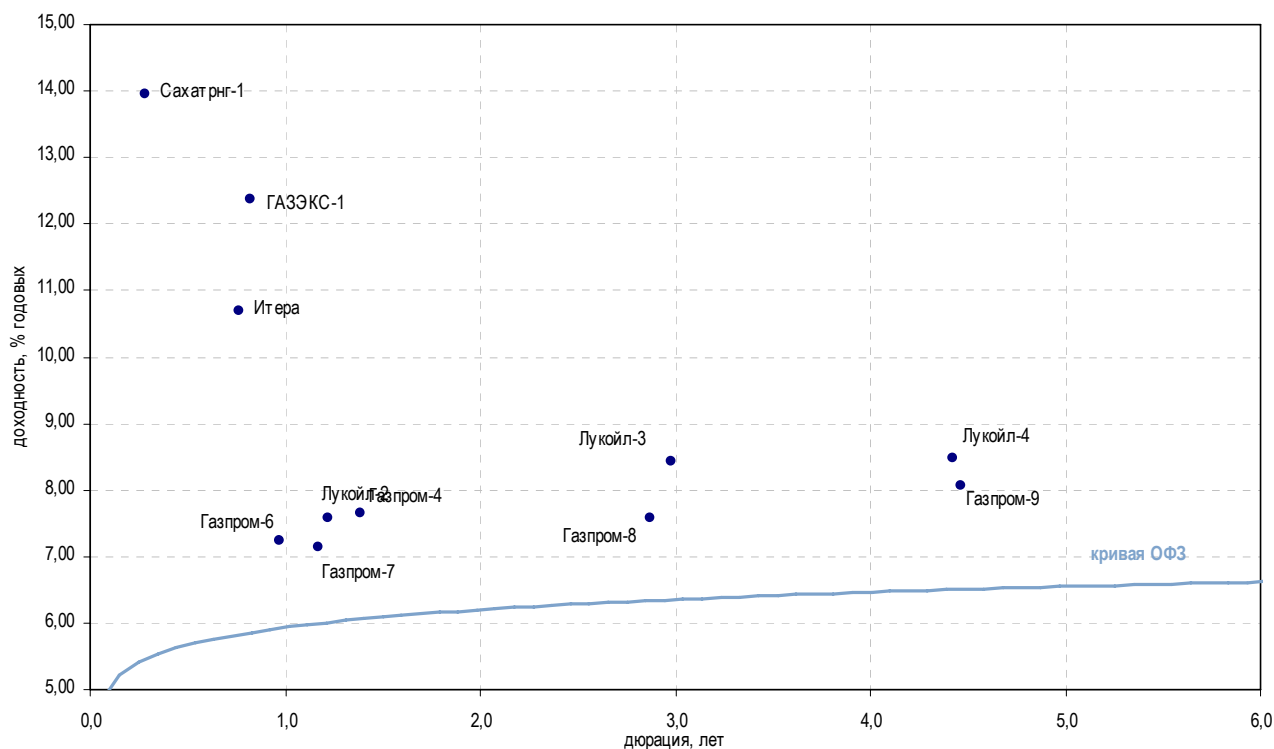
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



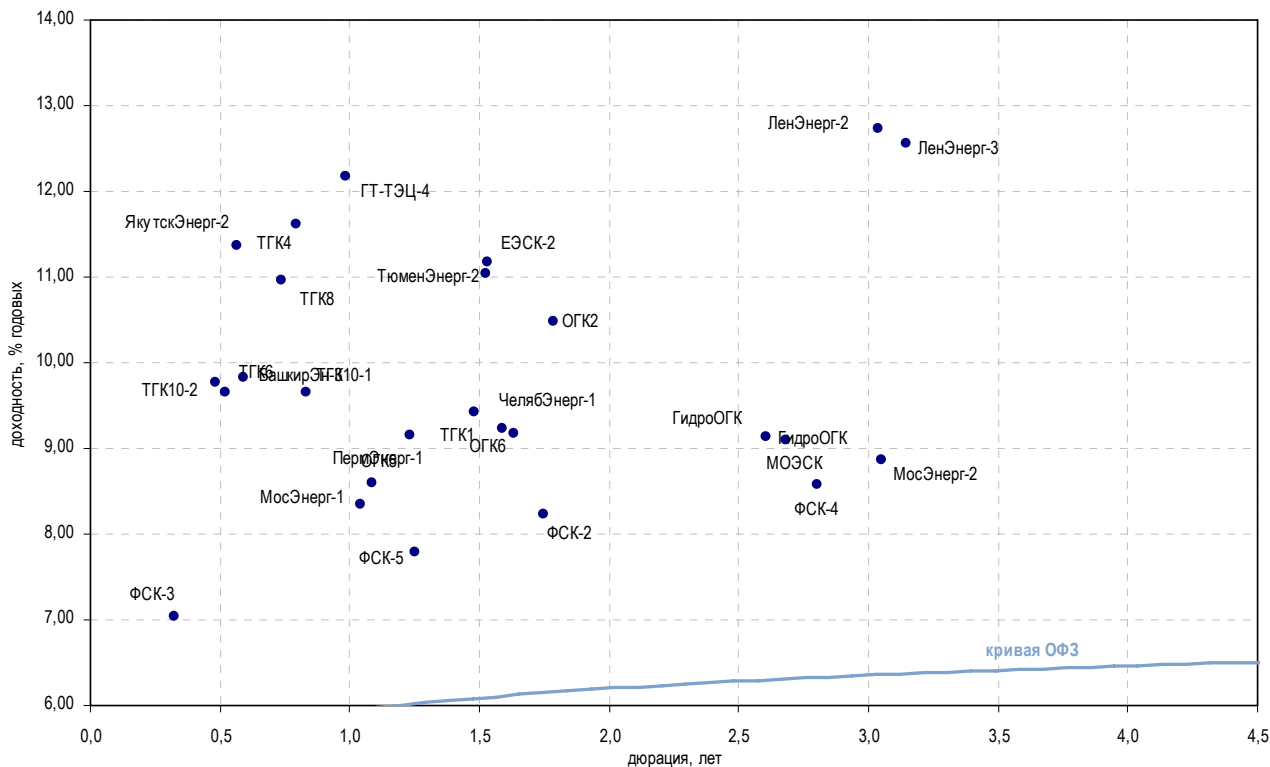
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	-	-	-	7,65		1,39	159	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	7,23		0,97	128	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼	99,72	-0,28	9 972	7,14	1,17	114	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲	98,70	0,11	123 375	7,59	2,87	131	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼	97,00	-0,05	53 350 970	8,07	4,47	166	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼	99,95	-0,01	2 198 900	10,70	0,76	483	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼	99,72	-0,04	299 150 000	7,58	1,22	156	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,42		2,98	213	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲	96,15	0,09	267 707 200	8,48	4,42	207	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲	95,67	0,37	23 249 648	26,04	0,29	2 046	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼	99,95	-0,06	7 996 000	12,38	0,82	648	4	0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼	99,65	-0,30	637 785	13,96	0,29	839	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



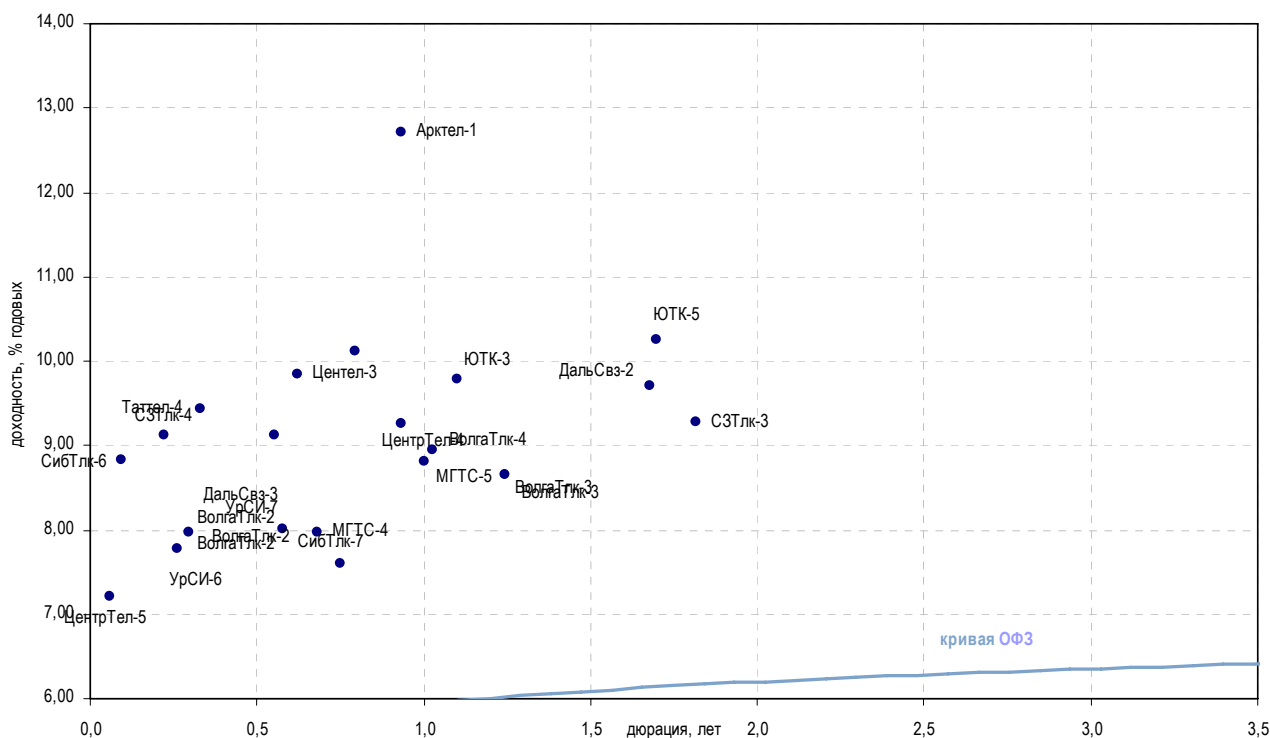
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цена, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 97,90	-0,19	99 465 400	9,14	-	2,60	289	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▲ 99,33	0,03	71 712 384	8,34	-	1,04	237	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 96,90	-0,55	202 673 712	8,87	-	3,05	257	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	-	-	10,49	-	1,79	436	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,05	0,02	169 216 456	8,59	-	1,09	261	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 97,70	-0,20	977	9,23	-	1,59	313	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,43	-	1,48	335	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	9,66	-	0,83	376	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	9,77	-	0,48	404	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 97,23	0,21	63 184 000	11,62	-	0,80	573	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,66	-	0,52	390	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 98,05	-0,94	980 500	10,97	-	0,74	511	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,83	-	0,59	404	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,37	-	0,56	559	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	11,18	-	1,53	509	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 89,63	-0,32	1 793	12,73	-	3,04	644	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 87,60	-0,41	35 040 880	12,56	-	3,15	625	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,10	-	2,69	284	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	-	1,23	314	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	11,03	-	1,53	495	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 100,24	-0,05	74 178 803	8,24	-	1,75	211	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▲ 100,13	0,03	3 439 620	7,03	-	0,32	142	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 97,00	0,10	34 920 980	8,57	-	2,80	230	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,45	-0,03	49 725 000	7,78	-	1,26	176	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	-	1,64	306	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 98,90	0,76	9 890	12,17	-	0,99	622	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



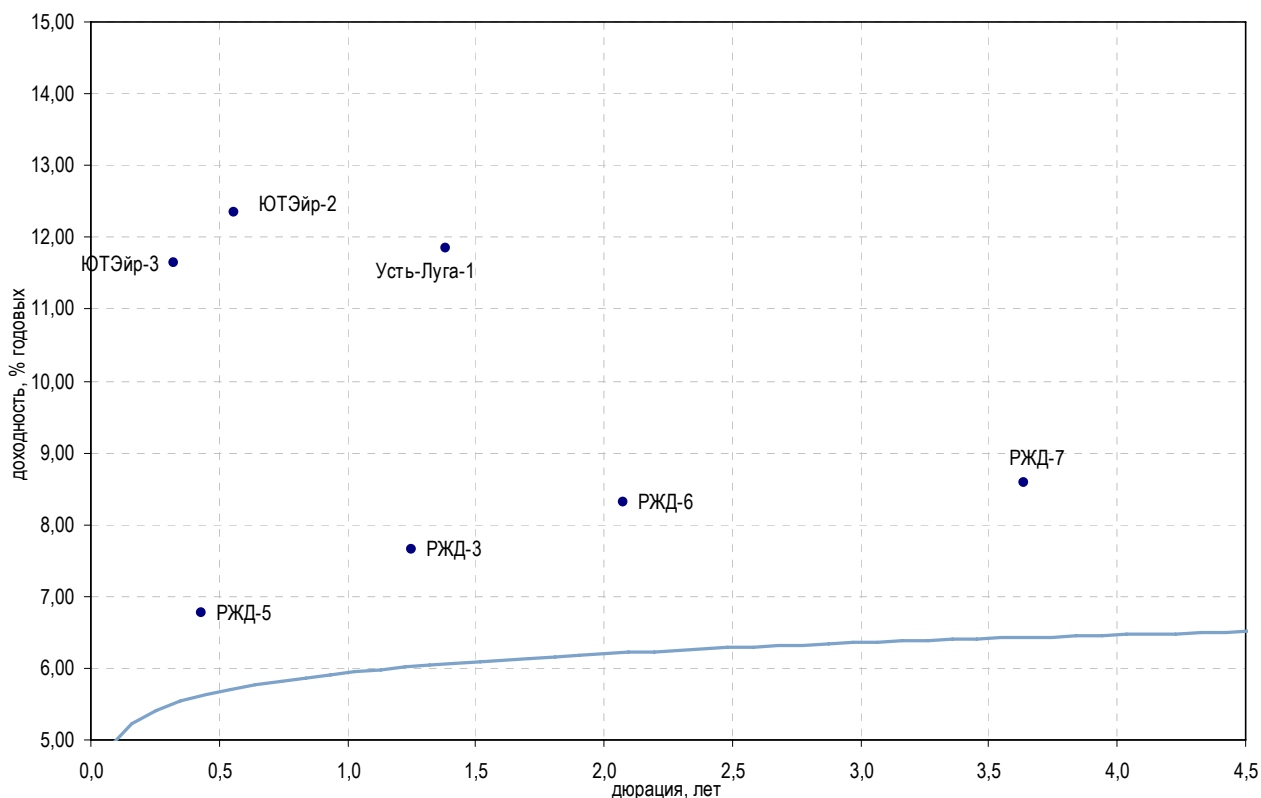
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	7,97	0,29	239	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,66	1,24	264	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	99,30	-0,14	712 974	8,95	1,03	299	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,70	1,68	359	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,13	0,55	336	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,97	0,68	213	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,81	1,00	285	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼	99,33	-0,14	9 932 500	9,28	1,82	314	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,43	0,33	381	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,82	-0,18	175 094 492	8,82	0,09	359	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,60	0,75	173	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,13	0,22	363	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	100,14	0,13	80 104 000	7,77	0,26	222	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,01	0,58	222	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	104,60	0,10	6 500 806	9,25	0,94	332	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	▲	100,01	-0,04	5 005 603	7,20	0,06	212	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	-	-	-	9,78	1,10	379	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	100,34	-0,30	18 573 062	10,11	0,79	423	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	96,00	-	162 240	10,25	1,70	413	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,50	0,17	319 395	18,05	0,12	1 275	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,71	0,93	678	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	14,16	0,04	916	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,84	0,62	403	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



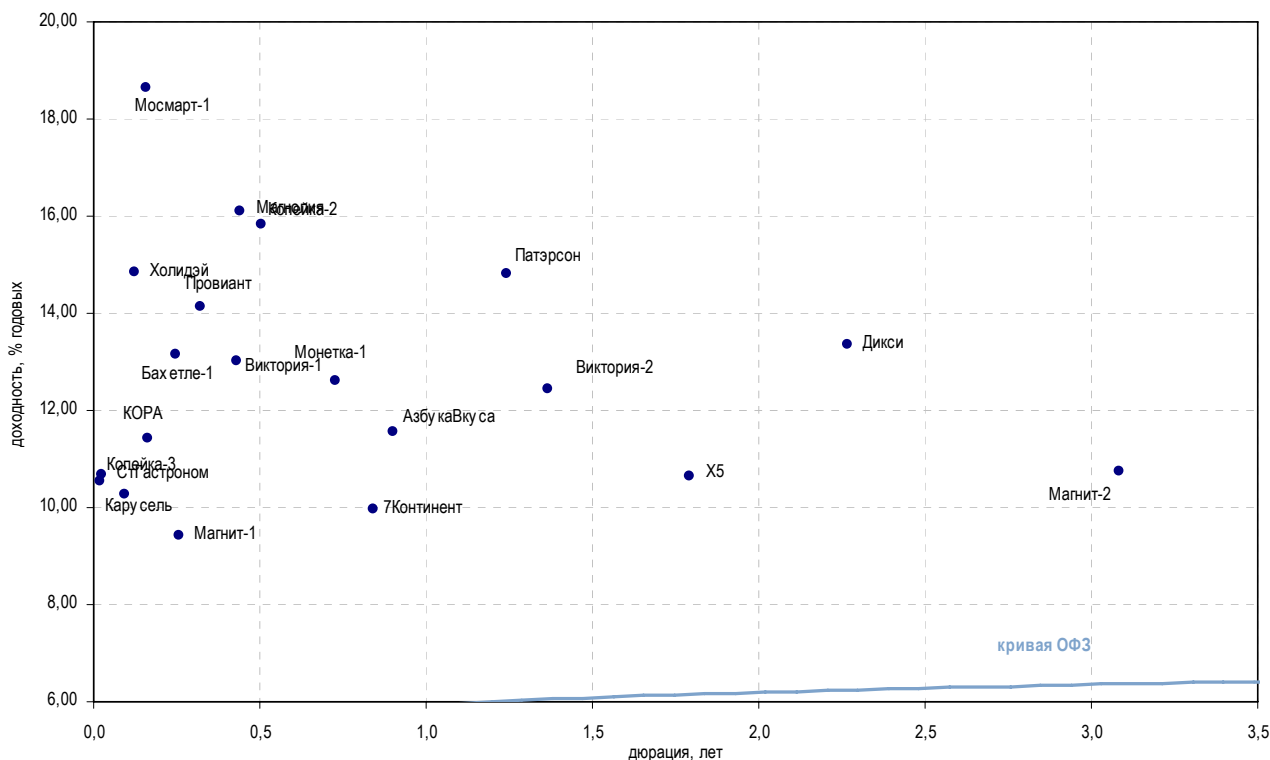
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 96,95	0,25	921 050	18,65	0,41	1 297	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 99,75	-0,17	4 992 491	17,60	0,20	1 214	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,64	-0,05	1 374 840	16,75	0,45	1 104	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	-	-	-	27,57	0,82	2 168	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	12,35	0,56	657	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,66	0,16	132 968 725	11,64	0,32	603	22	4
Остальные транспортные компании											
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	11,30	0,00	724	7	1
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 100,68	-0,32	31 816 000	7,65	1,25	163	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 100,00	0,09	48 000	6,77	0,43	107	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 98,46	0,06	396 397 932	8,30	2,08	212	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 97,00	0,10	115 351 690	8,58	3,63	223	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	11,85	1,38	580	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



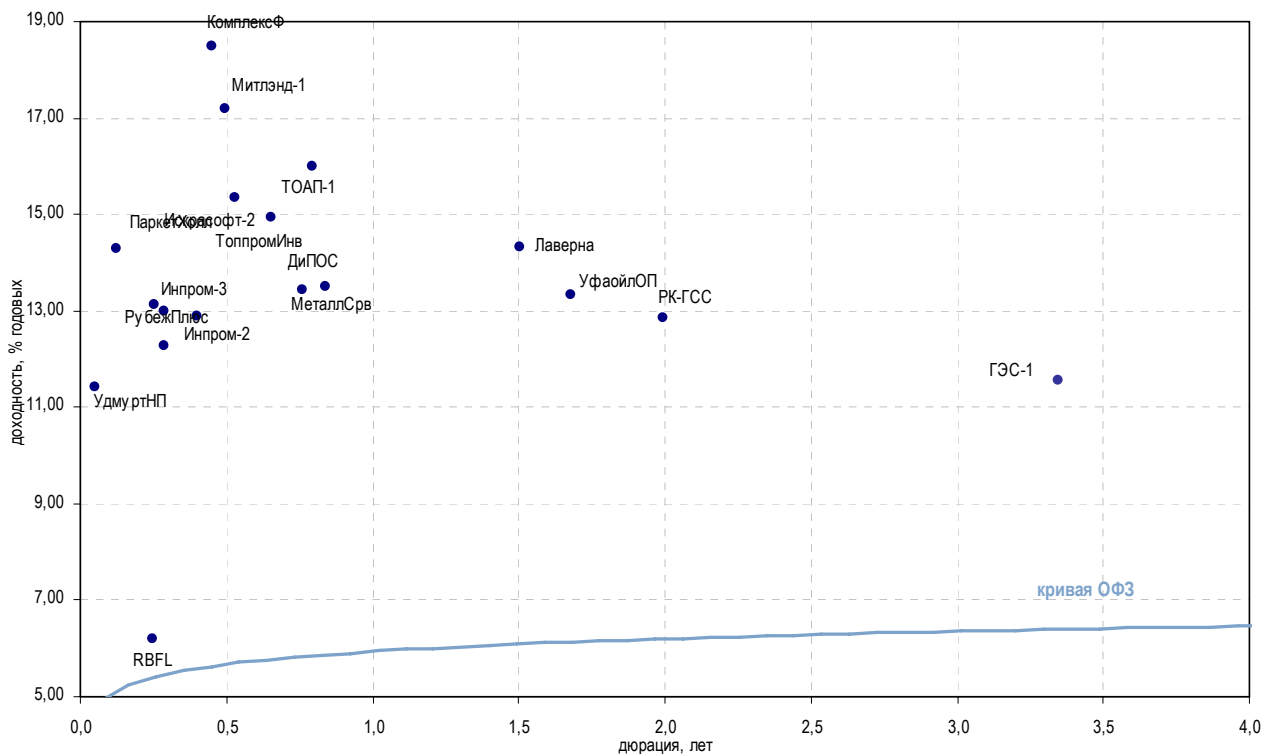
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▲ 98,13	0,03	142 285	-	0,94	-	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,57	0,90	565	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	100,45	-	36 174 535	13,15	0,25	762	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	-	-	-	-	13,01	0,43	731	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	-	12,43	1,37	638	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	92,00	-	46 000	13,37	2,27	716	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 95,37	0,04	423 387 066	10,64	1,79	451	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,84	-0,14	7 987 000	10,28	0,10	504	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,93	-0,07	9 208 330	15,83	0,51	1 008	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	-	10,53	0,02	579	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	-	11,42	0,16	602	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,42	0,26	388	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 93,25	-0,50	933	10,75	3,09	445	11	-1	
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▼ 99,90	-0,08	2 697 300	16,10	0,44	1 040	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	26,91	1,24	2 089	22	-0
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	▼ 55,00	-2,02	2 750	48,81	2,29	4 260	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 93,01	0,22	175 780	38,39	0,27	3 284	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	-	12,60	0,73	674	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 99,48	-0,02	275 560	18,64	0,16	1 325	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 98,10	-1,40	50 126 810	14,81	1,24	879	13	1	
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	-	0,09	0,00	-	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 99,90	-0,10	2 997 000	14,13	0,32	852	-	-	
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	1	
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	-	-	-	9,97	0,84	407	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	10,67	0,02	587	3	-21	
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,85	0,12	954	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



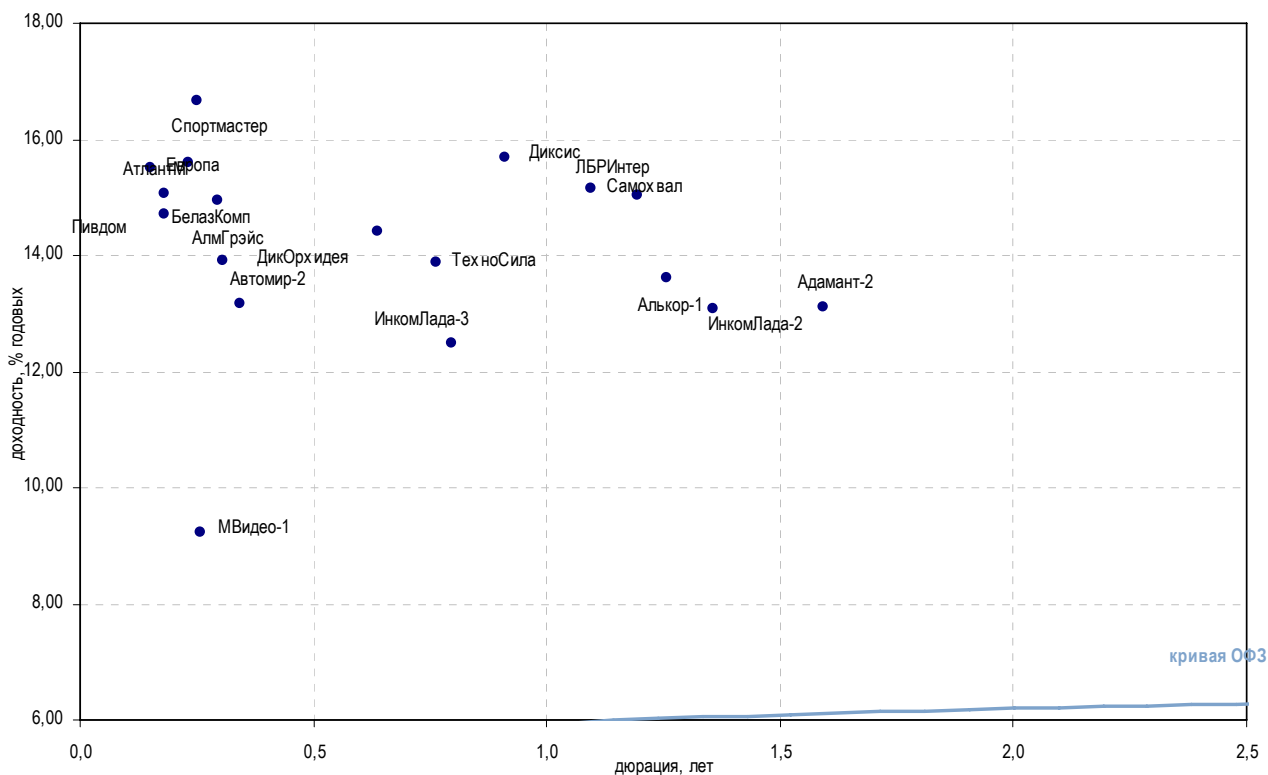
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	11,57	3,35	525	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▼	98,95	-0,03	36 612	18,48	0,45	1 277	13	2
РК-ГСС	12,00	-	09.08.2010	-	-	-	12,87	2,00	670	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	15,99	0,80	1 010	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	14,93	0,65	910	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▼	99,91	-0,06	999 100	11,41	0,05	636	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,34	1,68	723	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	99,85	-	-	0,94	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	26,63	1,22	2 061	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	▼	99,40	-0,10	3 976	17,20	0,49	1 146	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,29	0,29	672	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,49	0,84	759	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼	98,19	-0,26	3 110 641	12,90	0,40	722	17	-0
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▼	98,95	-0,45	395 800	13,14	0,25	761	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲	99,20	0,43	4 960	13,45	0,76	758	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	6,21	0,25	68	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	19,72	0,82	1 382	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼	96,60	-0,38	1 005 618	21,30	0,27	1 575	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	15,33	0,53	957	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	14,31	1,51	823	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲	99,27	0,02	4 665 690	14,30	0,12	899	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▼	99,55	-0,18	7 964 000	13,00	0,29	743	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



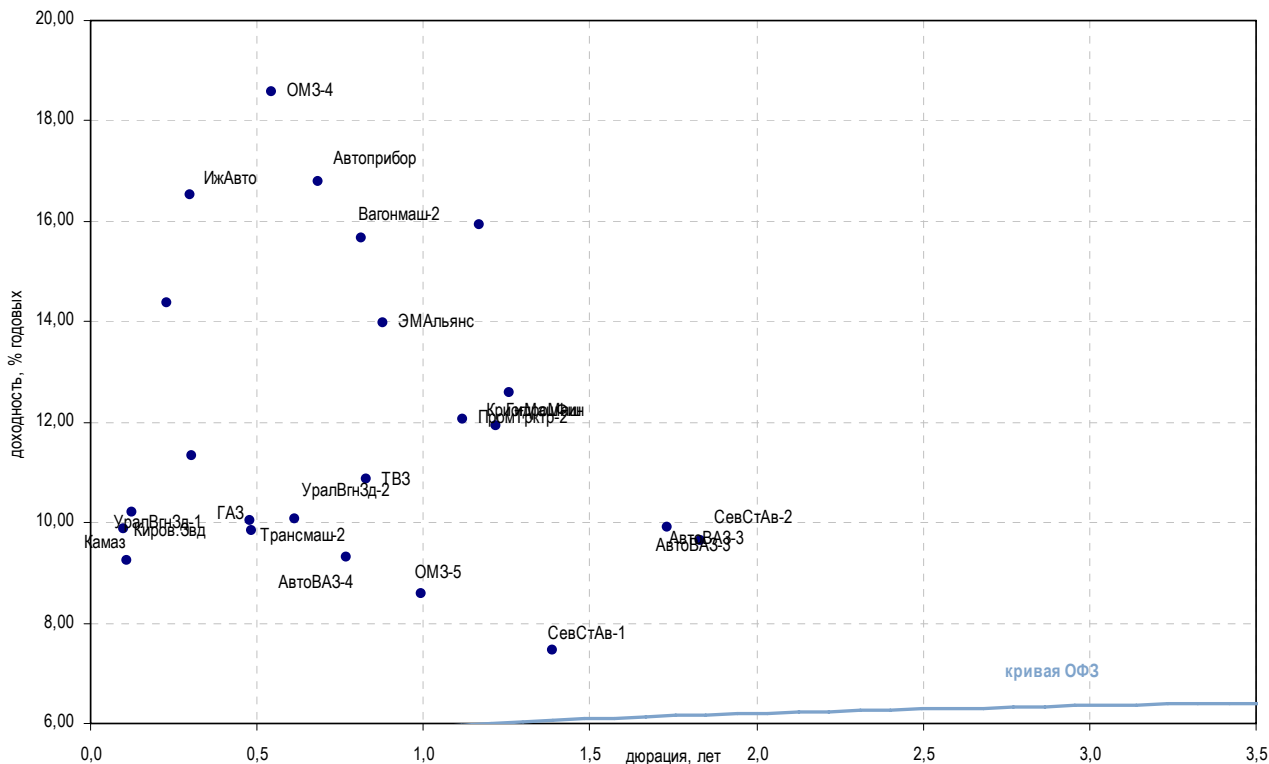
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эфф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,05	1,05	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	99,25	0,05	10 073 575	13,17	0,34	754	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,00	0,48	104 773 700	15,59	0,23	1 008	8	-4
ВежаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	▼	99,45	-0,05	3 983 994	14,64	0,53	888	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	95,00	-1,00	955 700	43,14	0,15	3 777	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	-	13,09	1,36	704	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▲	99,14	0,39	1 269 040	12,48	0,80	659	16	-4
ТранСТС	10,39	12.08.2008	17.08.2010	-	-	-	-	20,88	0,00	1 682	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	-	15,68	0,91	975	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	21,96	0,81	1 607	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,24	0,26	370	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	-	13,88	0,77	801	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,62	1,26	759	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	-	15,50	0,15	1 012	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	25,93	0,17	2 052	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	63,83	-6,66	40 214	-	0,47	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	-	13,00	5,01	655	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	99,63	-0,12	24 906	13,10	1,59	700	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,90	0,31	831	-	-
АлтЗбиб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	-	18,14	0,86	1 223	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	▲	100,00	0,50	3 000	14,70	0,18	927	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲	99,39	-0,16	309 106	14,42	0,64	860	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	36,98	0,00	3 292	20	2
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	-	15,03	1,19	902	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	-	1,20	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	-	15,07	0,18	964	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼	99,80	-0,17	2 994	15,17	1,10	919	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	-	16,68	0,25	1 115	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	18,31	0,45	1 260	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	-	14,94	0,30	936	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



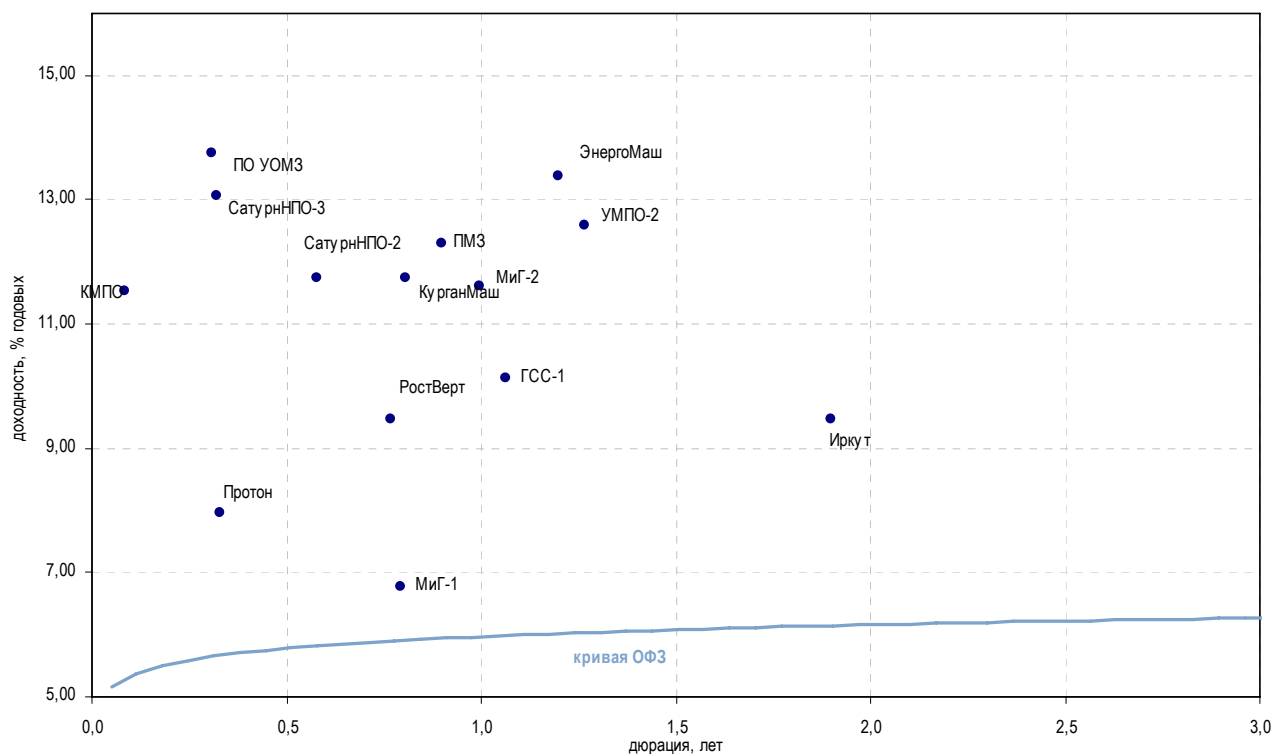
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,73	379	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	9,31	0,77	343	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	-	-	-	10,05	0,48	432	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,00	980 000	16,53	0,30	1 094	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	9,86	0,10	461	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,47	1,39	141	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	97,00	5 820	9,64	1,83	350	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲	100,05	3 002 500	15,65	0,81	976	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,87	0,83	497	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	-	-	9,84	0,49	411	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼	99,91	101 904	10,19	0,13	487	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼	100,41	14 760 782	10,07	0,61	426	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	9,24	0,11	396	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	▲	99,14	6 942 978	12,07	1,12	608	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	18,58	0,55	1 281	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,57	1,00	262	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,99	0,88	807	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,80	0,68	1 096	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	11,91	1,22	589	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	12,60	1,26	657	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,33	0,31	574	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,62	1 743 400	14,38	0,23	887	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	▲	98,99	37 616	15,93	1,17	993	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



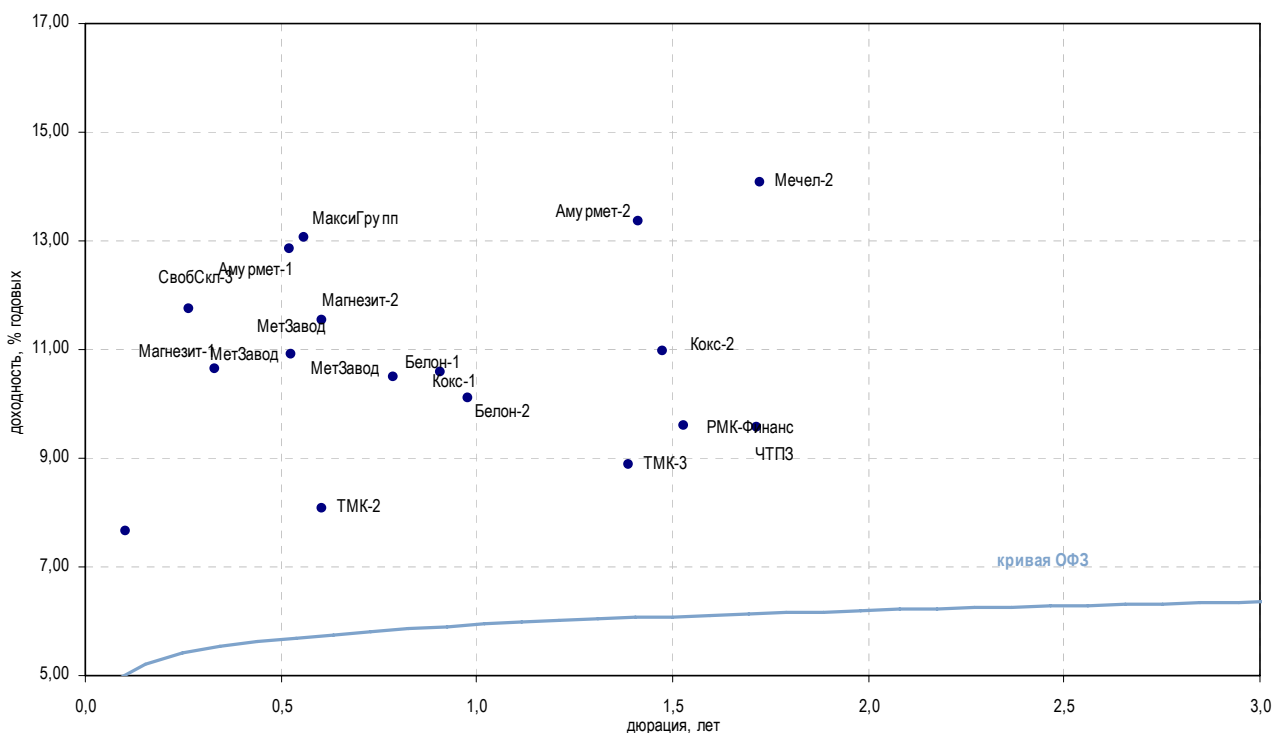
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,53	0,09	0,09	633	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	22,20	0,39	0,39	1 654	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	19,47	0,58	0,58	1 368	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▼	100,20	-0,06	4 008 000	12,30	0,90	638	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	100,60	-0,05	1 006 000	11,74	0,58	595	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼	98,75	-0,15	45 426 986	13,06	0,32	745	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,59	1,27	1,27	656	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	10,14	1,06	1,06	417	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	99,00	-0,32	99 000	9,48	1,90	333	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,77	0,79	0,79	89	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	-	-	-	11,60	0,99	0,99	565	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	▲	99,99	0,01	5 999 100	9,48	0,77	361	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,73	0,81	0,81	584	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	7,97	0,33	0,33	235	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,38	1,20	1,20	737	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▲	99,25	0,19	951 807	22,37	0,16	1 698	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	13,75	0,31	0,31	816	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



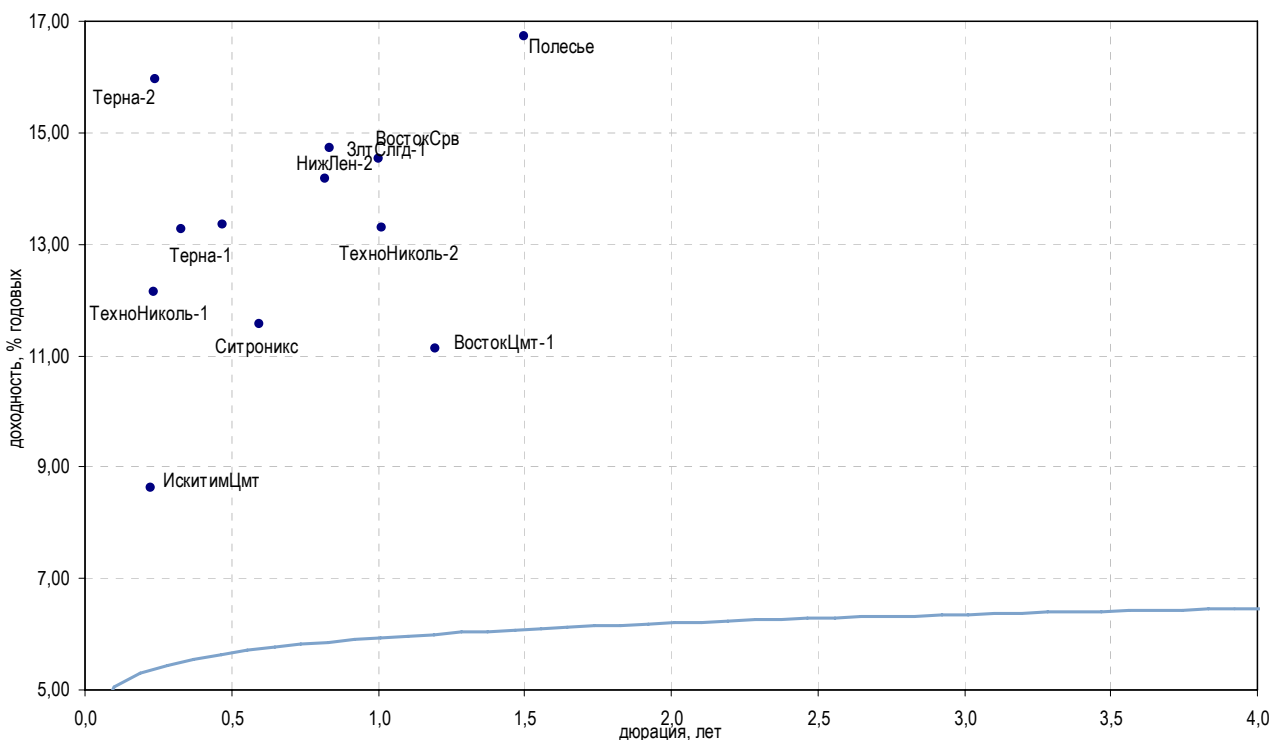
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,30	0,14	5 960 970	10,91	0,53	0,53	515	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 91,71	0,39	59 596 713	14,07	1,72	1,72	795	28	-7
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	24,88	0,01	0,01	2 030	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,76	0,27	0,27	621	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,31	0,31	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,80	0,03	23 196 656	8,07	0,61	0,61	227	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 101,29	-0,01	55 573 005	8,89	1,39	1,39	283	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	9,57	1,72	1,72	345	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 97,50	-1,59	18 992 932	17,43	0,45	0,45	1 172	15	2
Максигрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	13,07	0,56	0,56	729	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 98,80	-0,50	10 077 600	10,58	0,91	0,91	465	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 97,10	-0,15	970 998	10,98	1,48	1,48	491	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 99,25	0,02	9 925 000	10,63	0,33	0,33	501	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	11,54	0,61	0,61	574	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	1 439 606	12,86	0,52	0,52	710	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	13,36	1,41	1,41	730	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,50	0,79	0,79	462	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	10,10	0,98	0,98	415	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	30,17	0,10	0,10	2 493	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	9,59	1,53	1,53	350	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,95	-0,05	150 489 736	7,66	0,11	0,11	239	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	17,49	0,31	0,31	1 190	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	10,25	1,44	1,44	418	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



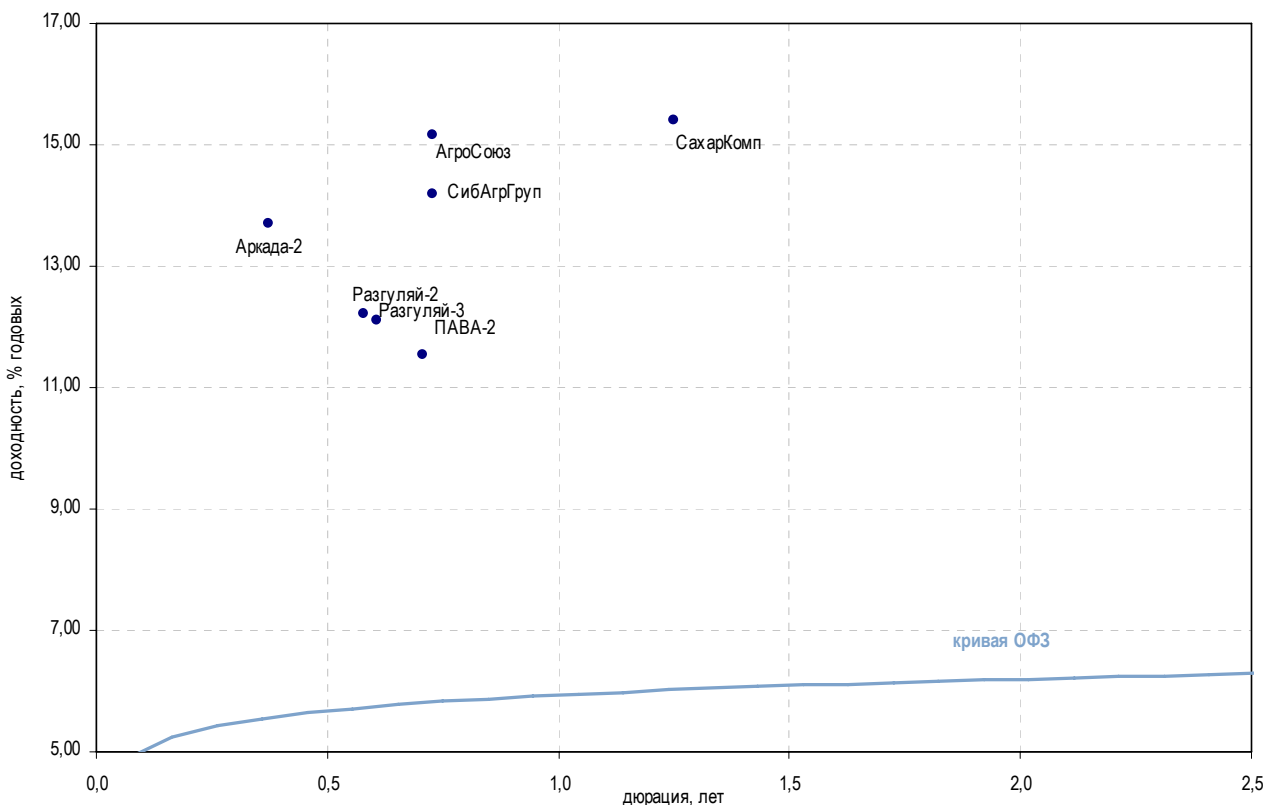
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	▲ 100,00	2,00	2 000	14,73	0,84	883	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	17,70	1,26	1 167	13	-1
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	99,40	1 491 000	14,18	0,82	828	8	1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼ 97,00	-1,95	9 700	14,52	1,00	856	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	-	-	16,72	1,50	1 064	4	2
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	11,13	1,20	512	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲ 100,99	0,91	504 950	8,62	0,22	312	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,34	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	13,27	0,33	765	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼ 99,03	-0,27	175 791 063	15,96	0,24	1 044	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,95	0,03	1 499 200	12,13	0,23	662	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	13,28	1,01	732	24	5
Другие отрасли											
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼ 99,25	-0,27	3 960 100	11,55	0,59	575	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



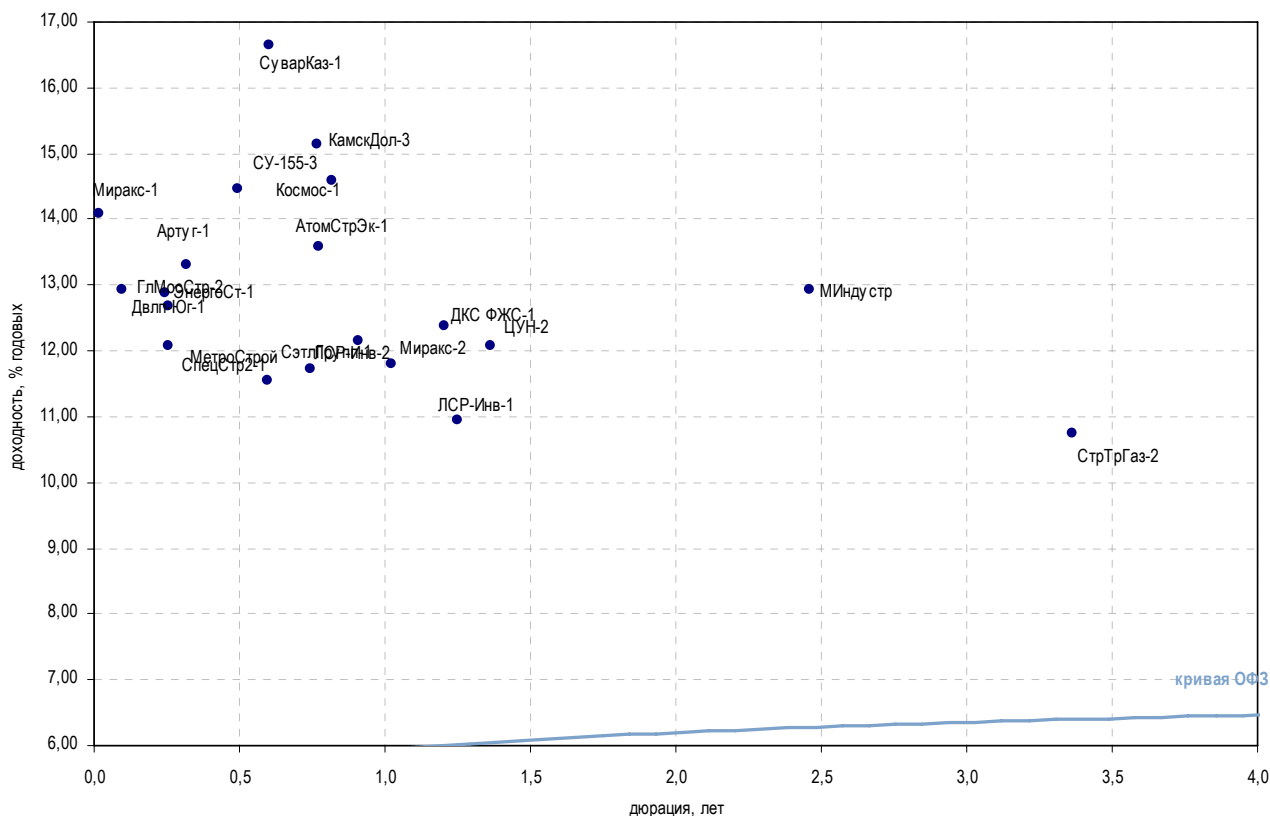
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▼ 99,20	-0,11	107 138	15,16	0,73	0,73	930	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▲ 99,04	0,04	62 395	18,92	0,89	0,89	1 300	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲ 99,27	0,11	1 264 314	13,71	0,37	0,37	806	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 98,74	-0,51	2 172 350	25,20	0,12	0,12	1 990	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,67	0,30	0,30	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	▲ 101,80	1,90	3 054	-	0,30	0,30	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	▲ 98,39	2,39	18 695	-	1,78	1,78	-	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▼ 101,04	-0,96	1 410 498	11,54	0,71	0,71	569	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,12	0,12	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼ 100,10	-2,00	3 506 653	12,12	0,61	0,61	632	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼ 99,45	-0,01	8 467 425	12,22	0,58	0,58	643	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	0,49	0,00	0,00	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	▲ 99,13	0,17	3 965	15,40	1,25	1,25	938	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,20	0,73	0,73	834	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	97,20	2 445 610	13,42	1,12	1,12	743	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



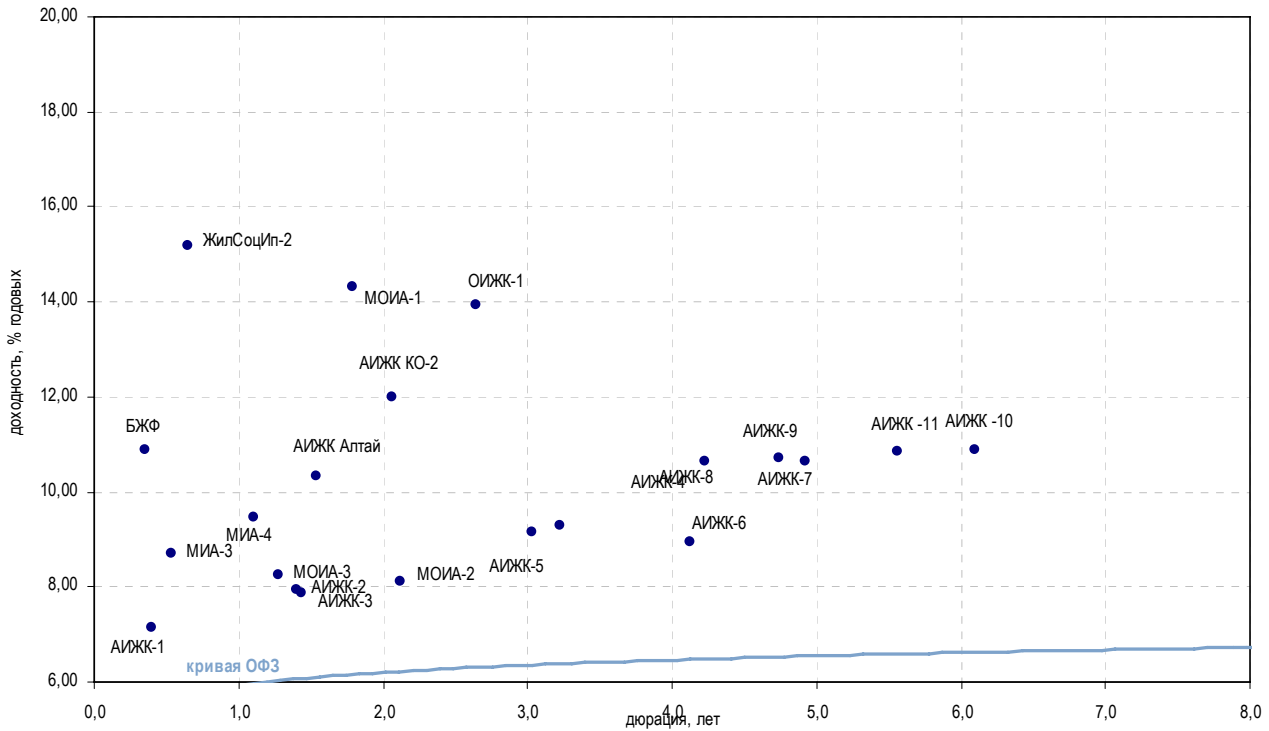
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	12,92	0,09	769	35	-5	
Двпп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	12,87	0,24	735	-	-	
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,21	636	8	5	
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,66	0,13	860 060	17,94	0,34	1 231	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	95,00	-2,76	3 800	23,47	0,60	1 767	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	10,95	1,25	493	6	-1	
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	97,01	0,01	4 851	12,15	0,91	622	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	▲	99,90	-0,10	50 449 750	14,08	0,02	934	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼	99,50	-0,60	10 446 000	11,79	1,03	583	15	-9
Мизль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	99,50	-	995	17,79	0,89	1 187	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	99,20	-	3 968	16,17	0,72	1 032	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲	99,50	0,60	19 900	14,47	0,49	873	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▲	99,50	0,20	995	16,64	0,60	1 084	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,73	0,74	587	-	-	
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	13,30	0,32	770	8	0	
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	13,59	0,77	771	-	-	
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼	99,81	-0,06	25 952	15,15	0,77	928	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	14,58	0,82	869	-	-	
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	99,16	-0,34	1 072 926	12,92	2,46	669	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	▲	100,00	0,25	1 485 960 000	17,12	0,87	1 121	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,25	0,37	501 250	11,54	0,60	574	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▼	99,02	-0,90	102 986 591	18,31	0,38	1 265	10	0
СпецСтр-2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	▲	100,30	0,20	501 500	12,08	0,26	654	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	2,11	0,00	-	40	11	
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	10,74	3,37	441	-	-	
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,09	1,36	604	2	-18	
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	12,67	0,26	713	-	-	
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	-	-	33,84	0,00	2 978	7	-11	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



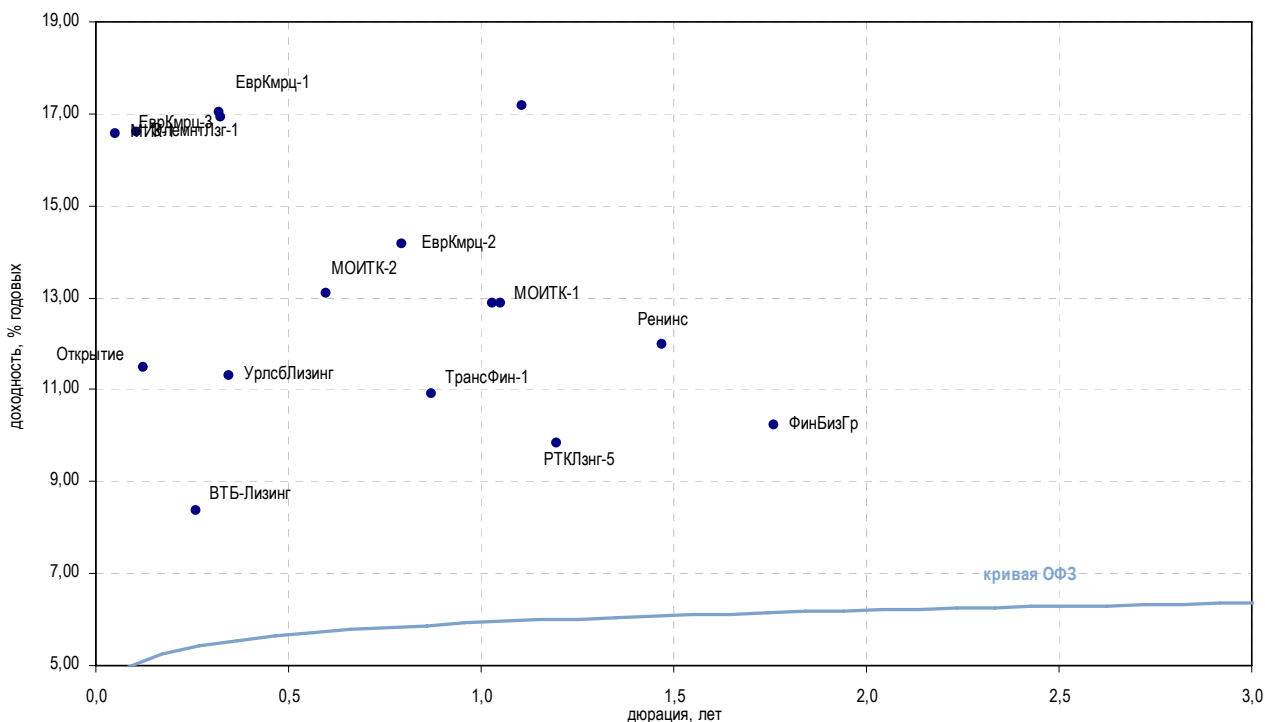
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,32	1,53	423	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,99	2,06	581	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,13	0,39	146	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,95	1,40	189	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,86	1,44	179	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,17	3,03	288	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▲ 94,90	0,90	11 388 000	9,30	3,22	299	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	- 95,00	-	5 700 000	8,95	4,13	256	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲ 88,30	0,05	7 064 000	10,64	4,93	420	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲ 88,70	0,20	10 644 000	10,64	4,23	424	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	10,72	4,74	429	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	-	-	-	10,88	6,10	437	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼ 87,30	-0,13	54 318 000	10,84	5,56	436	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	10,90	0,35	527	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,15	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	15,19	0,65	937	-	-
МОИА-1	10,00	12.08.2008	20.09.2012	▲ 104,00	1,50	2 322 840	-	-	-	16	3
МОИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	30,27	0,00	2 609	4	-1
МОИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,72	0,53	296	7	-1
МОИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,48	1,11	349	-	-
ОИЖК-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	14,30	1,79	817	4	-1
ОИЖК-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,12	2,12	194	8	2
ОИЖК-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,24	1,28	221	-	-
ОИЖК-4	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	13,93	2,64	768	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



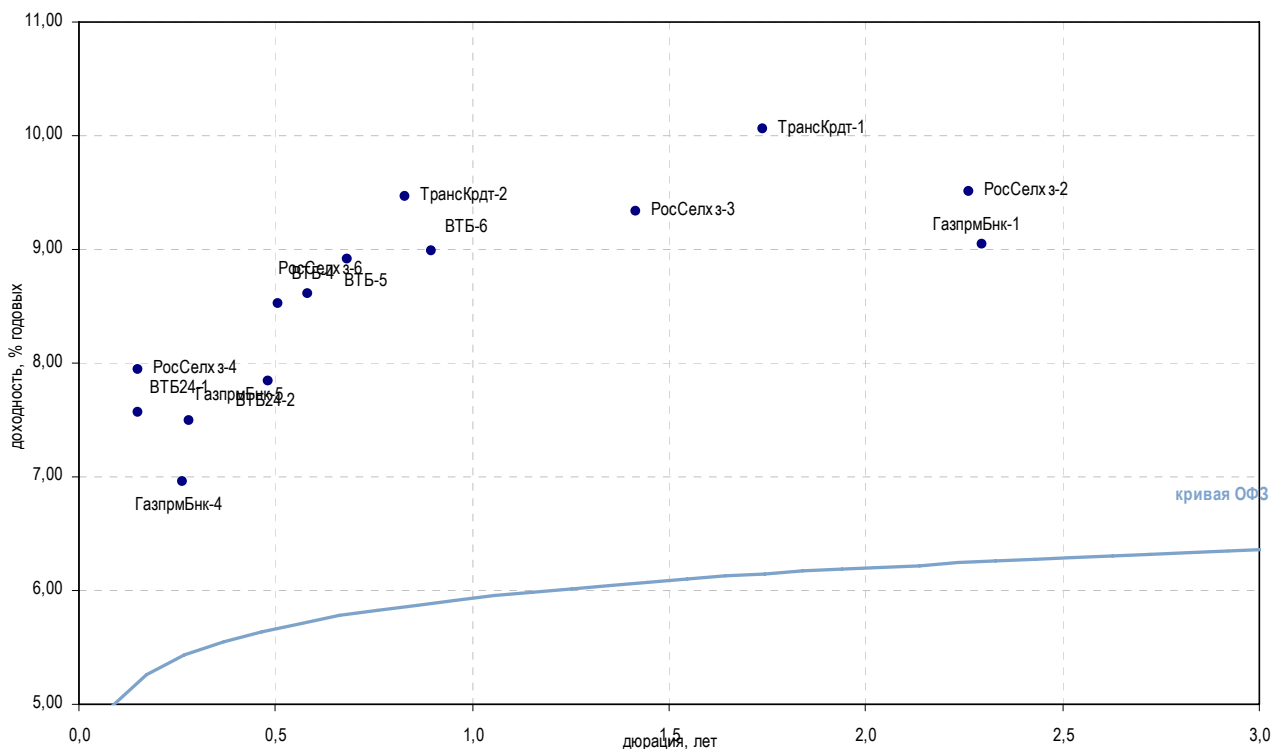
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	0,98	0,75	-	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼ 98,47	-0,48	4 923 500	17,03	0,32	1 142	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	14,16	0,80	827	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	16,94	0,33	1 133	-	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	16,55	0,05	1 151	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	96,40	2 313 600	12,86	1,05	689	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲ 97,80	1,97	489 000	13,09	0,60	729	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,97	1,47	590	6	-4
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	20,51	0,05	1 548	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	-	-	8,36	0,26	282	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,90	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,48	0,12	617	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,87	1,03	690	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,83	1,20	382	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,91	0,87	500	7	-
ТрансФин-2	10,50	15.08.2008	10.08.2012	-	-	-	23,28	3,81	1 692	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,14	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲ 100,46	0,21	4 490 452	11,30	0,35	567	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,76	411	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼ 99,90	-0,20	149 850	16,61	0,11	1 134	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	17,16	1,11	1 117	-	-

- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



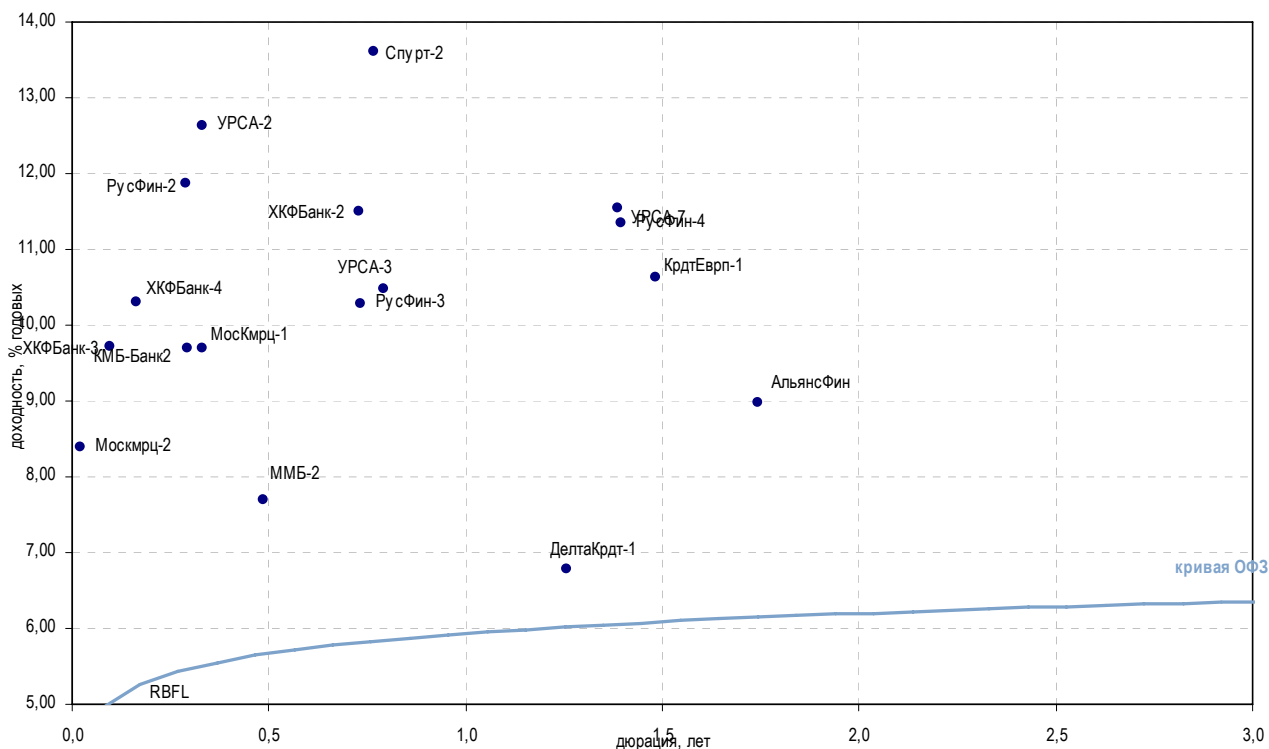
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,11	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	8,61	0,58	282	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 99,98	-0,22	24 996 200	8,92	0,68	308	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 99,92	-0,08	4 996 999	8,98	0,90	306	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,11	0,05	41 731 686	7,57	0,15	220	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,84	0,48	211	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	9,04	2,29	283	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,49	24	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,95	0,26	140	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,49	0,28	192	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 96,99	-0,01	29 097 000	9,51	2,26	330	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 97,50	-0,11	48 750 000	9,33	1,42	327	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 100,05	-0,04	9 004 500	7,94	0,15	257	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	8,52	0,51	277	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,80	-0,20	1 053 800	10,06	1,74	394	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,46	0,83	356	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



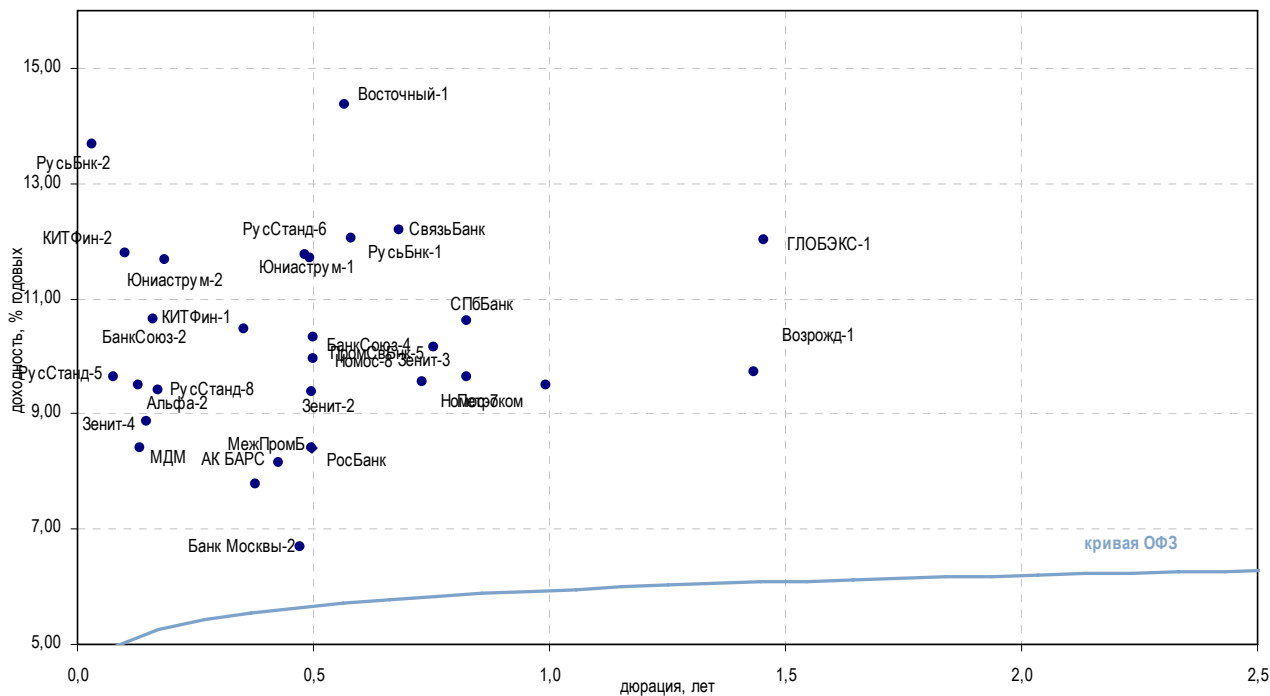
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,74	284	-	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,79	1,26	76	0	-	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	25,88	0,05	2 083	-	-	-
ЕБРР-1	6,58	-	12.05.2010	-	-	-	0,72	-	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	3,79	-	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	▼	100,40	-0,10	10 341 200	1,54	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	▲	99,45	0,01	14 917 500	9,69	0,29	411	5	-1
КрдтЕвроп-1	-	-	03.02.2010	-	-	-	10,64	1,48	456	-	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,69	0,49	196	3	-	-
МосКмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,70	0,33	408	3	1	-
МосКмрц-2	8,40	19.08.2008	15.02.2011	▲	99,98	0,03	2 000	8,40	0,02	364	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲	95,40	0,40	260 047 560	14,95	0,83	905	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	99,00	-	3 960 000	15,06	0,56	928	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	3,99	0,30	-	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	11,87	0,29	630	3	-	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,28	0,74	442	-	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,50	-0,47	1 875 620	11,35	1,40	529	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,25	0,15	10 034 787	13,60	0,77	773	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,10	-	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	12,64	0,33	702	0	-	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,50	0,23	5 971 990	10,48	0,79	460	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	95,43	-0,11	7 511 528	12,22	2,71	596	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	96,29	0,20	76 214 363	11,54	1,39	548	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,60	-0,16	98 600	11,49	0,73	563	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,96	-0,09	219 639 787	9,72	0,10	448	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲	99,99	0,04	104 752 388	10,30	0,17	490	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



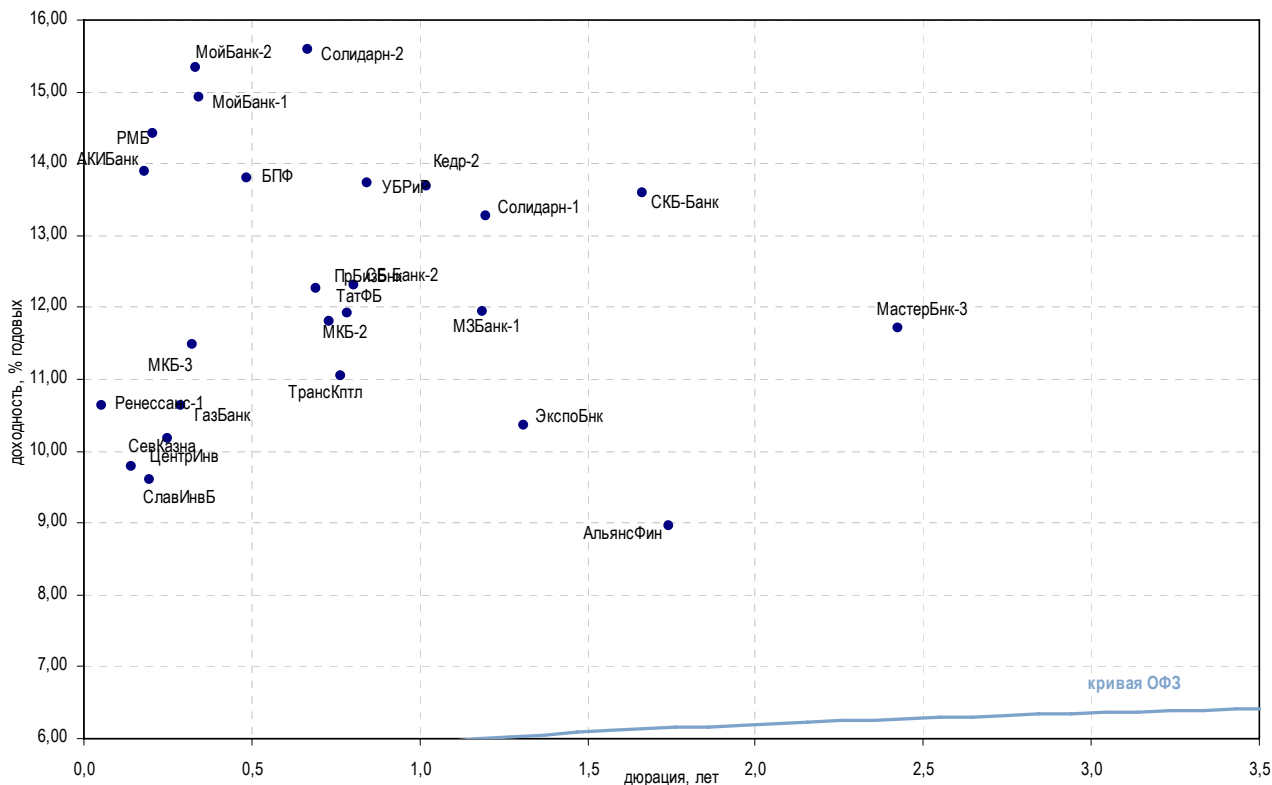
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	8,15	0,43	245	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,49	0,13	416	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,69	0,47	96	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	100,90	1 160 350	10,64	0,16	524	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,34	0,50	460	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▲	99,20	29 760 000	9,73	1,43	366	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▼	100,00	10 000 000	14,36	0,57	858	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,03	1,45	596	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,38	0,50	364	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,36	39 950 309	9,56	0,73	370	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▲	100,18	76 782 017	8,88	0,15	351	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	-	-	-	10,48	0,35	484	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	99,80	3 716 553	11,80	0,10	655	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,98	119 982 000	8,41	0,13	307	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	▲	100,85	10 085 000	7,78	0,38	212	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	99,83	19 967 990	9,64	0,83	374	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▼	99,80	4 990 000	9,95	0,50	421	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,00	504 920	9,51	0,99	356	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,55	4 927 499	10,17	0,76	430	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▲	99,73	652 234	8,40	0,50	266	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	▲	99,92	26 359 860	9,65	0,08	447	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	11,75	0,48	602	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,49	178 739 200	11,61	0,59	582	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,80	1 996 000	9,42	0,17	400	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	12,04	0,58	625	12	-2
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	▼	99,85	1 397 900	13,68	0,03	880	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	98,17	12 790 478	12,18	0,68	634	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,73	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	▼	100,22	10 021 500	10,61	0,83	471	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	11,71	0,49	597	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	11,68	0,18	624	-	-

* - 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	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,64	0,29	506	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,76	0,16	436	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	11,71	2,43	548	17	4
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,50	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,26	0,69	642	3	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	14,42	0,21	894	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,78	0,14	442	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	13,60	1,66	749	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,59	0,20	413	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,27	1,20	726	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	▼	99,50	-0,50	71 640 995	15,58	0,67	975	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	100,30	0,05	250 750	11,81	0,73	595	13
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,05	0,77	518	3	-
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,50	-0,06	398 000	13,74	0,85	784	13
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	99,99	-	89 139 085	10,17	0,25	464	13
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	10,36	1,31	432	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	18,14	0,13	1 282	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	13,88	0,18	845	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,74	284	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	13,79	0,49	806	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	13,68	1,02	772	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,94	1,19	593	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼	99,90	-0,13	5 144 850	11,92	0,79	604	16
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	99,40	-	7 952 000	11,49	0,33	588	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	▲	99,99	0,01	4 000	14,93	0,35	930	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	99,88	-0,02	1 777 898	15,34	0,34	972	-
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	99,99	-	2 899 710	10,64	0,06	557	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼	94,50	-3,23	236 250	17,35	0,87	1 144	21
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▲	99,99	0,24	199 980	12,31	0,81	642	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	100,25	0,15	10 034 787	13,60	0,77	773	-

* - 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