



20 августа 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации снизились в цене. Причиной для роста их доходностей послужила статистика по ценам производителей. Министерство труда США сообщило, что в июле PPI вырос на 1,2% к предыдущему месяцу, тогда как эксперты прогнозировали, что рост составит 0,6%. Еще менее оправдал прогнозы экспертов базовый PPI, не включающий изменения цен на энергоносители и продукты питания. Core-PPI вырос в июле на 0,7%, тогда как экономисты ожидали роста на 0,2%. Опасения продолжения ускорения инфляции перевесили негатив по строительному сектору. Согласно официальным данным, количество новостроек в США в июле в годовом исчислении упало на 11% до 17-летнего минимума – 965 тыс. Рынок казначейских облигаций спокойно отреагировал на эти данные – эксперты ожидали подобного снижения. Однако многие инвесторы опасаются, что продолжающийся спад на рынке жилья приведет к новым проблемам у компаний финансового сектора.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций вчера выросла на 3 б.п. до 2,33% годовых, 5-летних облигаций – на 3 б.п. до 3,08% годовых, доходность 10-летних бумаг выросла на 4 б.п. до 3,84% годовых, а 30-летних облигаций – также на 4 б.п. до 4,47% годовых. Спреды Emerging markets вчера показали смешанную динамику. Российский спред EMBI+ Russia остался неизменен – 192 б.п., а общий спред EMBI+ сократился на 1 б.п. до значения 302 б.п.

Улучшение ситуации с банковской ликвидностью в России замедлилось. Ставка овернайт на рынке МБК оставалась в районе 5,5-5,6% годовых. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 22 млрд руб., однако при этом банки остаются должны ЦБ по операциям однодневного прямого РЕПО 55 млрд руб. На фоне проблем с ликвидностью на российском долговом рынке вчера вновь был мертвый день. Разрыв между ценами предложения и ценами покупки остается большим, что негативно сказывается на активности торгов.

Сегодня не ожидается публикации статистики, которая могла бы заметно повлиять на рынок казначейских облигаций. Отметим только июльскую статистику по объему строительного сектора Еврозоны и публикацию протокола заседания Банка Англии по процентной ставке. Английский центробанк на последнем заседании оставил ключевую процентную ставку неизменной.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Россия	Еженедельный индекс потребительских цен с начала года	18 авг	-	9,40%
	Россия	Изменение CPI за неделю	18 авг	-	-
1:00	США	Индикатор потребительской уверенности от ABC	18 авг	-48	-50
3:50	Япония	Индекс активности во всех отраслях экономики (м/м)	Июнь	-0,90%	0,40%
9:00	Япония	Ежемесячный экономический отчет Банка Японии	19 авг	-	-
12:30	Великобритания	Публикация протокола последнего заседания Банка Англии	20 авг	-	-
12:30	Великобритания	Денежный агрегат M4 (м/м)	Июль P	0,50%	1,80%
12:30	Великобритания	Публикация стенограммы заседания Банка Англии по процентной ставке	20 авг	-	-
13:00	ЕС	Объем производства строительного сектора (м/м)	Июнь	-	0,20%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	16 авг	-	-1,50%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
18 августа	РК-Гэзетъсервис, 2	оферта	1 000	3	1	-	-
19 августа	Фазтон-Аэро-Финанс, 1	оферта	1 000	3	1,5/2	-	-
	Миракс Групп, 1	погаш.	1 000	3	1	-	-
	ТД Колейка (ОАО), 3	оферта	4 000	3,5	-1/99	-	-
	Москоммерцбанк, 2	оферта	3 000	2,5	-1/100	-	-
20 августа	ОФЗ 26201	доразмещ.	10 000	5	-	-	-
	ОФЗ 46020	доразмещ.	6 000	28	-	-	-
	Хортекс-Финанс, 1	размещ.	1 000	5	3,5/100	-	-
21 августа	Лебединский, 2	оферта	1 500	1,5	-1/100	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

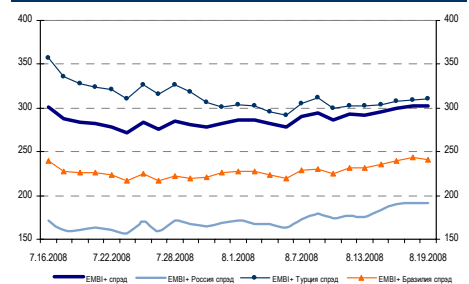
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	101,38	-16	55	-
UST 30	100,55	-45	117	-
German 10	97,37	-13	40	308
Россия 30	111,89	-24	-49	-61
Спред Россия 30	186	1	26	13
Турция 34	105,28	-44	37	460
Бразилия 40	131,82	-18	-17	43
Колумбия 37	108,96	-15	-12	112
Венесуэла 34	86,30	34	290	-195

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	111,16	1,18	1,12	-13,83
Urals	109,92	1,40	1,98	-12,16
Золото	814,2	1,77	0,23	-14,74
Серебро	13,24	1,34	-8,72	-27,00
Никель	19,327	7,33	7,05	-4,50
Медь	7 681	3,31	6,86	-7,61
Алюминий	2 430	-0,40	-0,88	-6,00

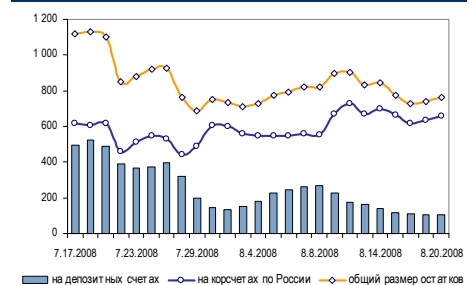
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4783	0,33	-0,71	-6,73
USD/JPY	109,77	-0,23	-0,01	2,87
RUR/USD, ЦБ	24,4760	-0,14	1,04	5,42
RUR/EUR, ЦБ	36,1427	0,06	0,01	-1,95

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	5,53	5,83	7,38	3,89
МБК 1 неделя, %	5,97	6,00	7,08	4,41
МБК 2 недели, %	6,21	6,39	7,13	4,66
LIBOR O/N, %	2,17	2,19	2,18	2,10
LIBOR 1 месяц, %	2,47	2,47	2,46	2,46
LIBOR 3 месяца, %	2,81	2,81	2,80	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. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 98,09	-0,01	759 001 000	9,87	0,81	398	-	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 99,95	0,30	616 641 000	-	0,91	-	2	-1
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	▼ 99,45	-0,55	333 166 000	13,52	0,88	760	2	-0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,94	-0,14	316 584 492	7,71	1,42	165	59	4
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼ 98,65	-0,02	291 940 938	9,63	0,73	377	-	-
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 99,14	0,08	218 124 965	10,25	1,69	413	29	3
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,05	0,15	214 548 783	8,35	1,73	223	76	2
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	- 100,05	-	192 567 123	10,19	0,04	526	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 101,02	-0,27	178 474 250	8,88	1,43	282	60	5
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 96,10	-0,25	132 722 072	8,65	2,96	236	81	9
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲ 100,00	0,05	124 496 750	9,98	0,46	426	-	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 99,10	0,10	110 943 190	8,50	1,06	253	77	5
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,01	-0,03	108 785 000	8,54	2,06	236	92	1
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 98,31	-0,04	105 749 770	10,21	0,82	431	72	-2
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 99,33	-0,05	103 274 195	9,30	1,88	315	25	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,77	0,02	89 095 000	13,27	0,30	768	15	-0
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 99,85	-0,01	72 890 500	9,12	0,66	329	67	0
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,07	0,04	69 051 302	7,71	0,13	238	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼ 100,02	-0,13	69 042 300	8,88	0,56	310	33	-26
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 97,09	-0,57	67 965 965	9,55	2,58	330	74	0

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

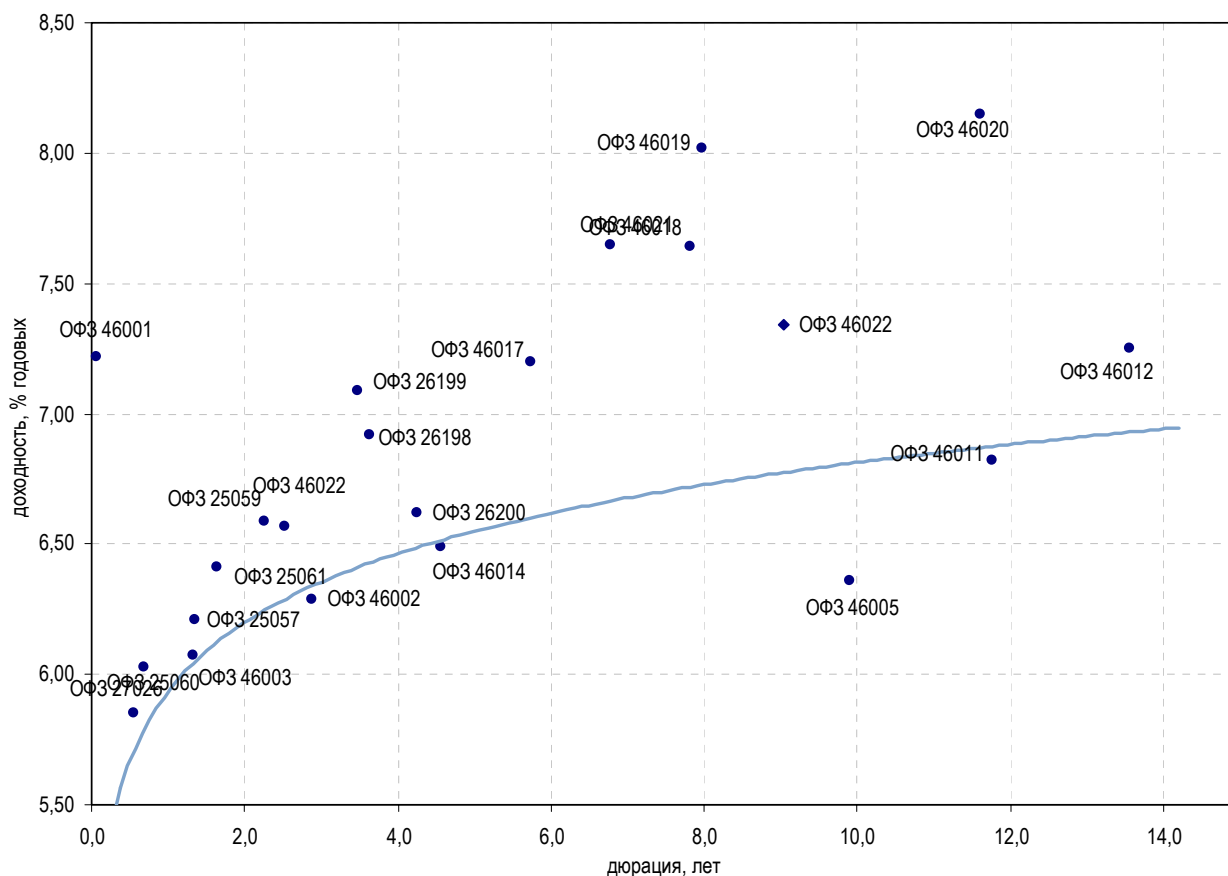
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲ 91,50	4,75	10 980 000	9,65	4,84	321	72	8
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 95,30	1,09	45 391 222	11,97	1,70	585	28	-7
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲ 99,45	0,45	29 835 000	11,86	1,00	590	15	-9
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,50	0,35	29 859 970	12,26	0,30	667	22	4
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲ 99,81	0,31	20 460 200	13,47	1,64	736	-	-
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 99,95	0,30	616 641 000	-	0,91	-	2	-1
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲ 99,21	0,21	14 757 218	12,14	0,56	636	12	-2
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲ 100,05	0,15	214 548 783	8,35	1,73	223	76	2
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,20	0,13	35 724 940	10,61	0,51	486	10	0
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲ 100,00	0,11	21 000 000	11,99	0,58	620	2	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,38	-0,42	64 596 136	7,99	1,20	198	41	-1
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 95,01	-0,44	24 407 160	12,55	2,69	629	55	2
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼ 97,84	-0,46	14 676 415	10,68	0,81	479	2	-
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▼ 94,82	-0,48	18 300 000	19,76	0,84	1 386	34	11
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	▼ 99,45	-0,55	333 166 000	13,52	0,88	760	2	-0
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 97,09	-0,57	67 965 965	9,55	2,58	330	74	0
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 95,50	-0,70	33 425 000	10,66	1,77	453	28	-11
АИЖК-11	8,05	-	15.11.2018	▼ 86,30	-1,00	33 735 000	11,06	5,64	458	-	-
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 86,27	-1,05	28 126 514	11,41	4,88	497	76	16
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▼ 85,73	-1,60	26 577 120	11,45	6,07	494	-	-

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



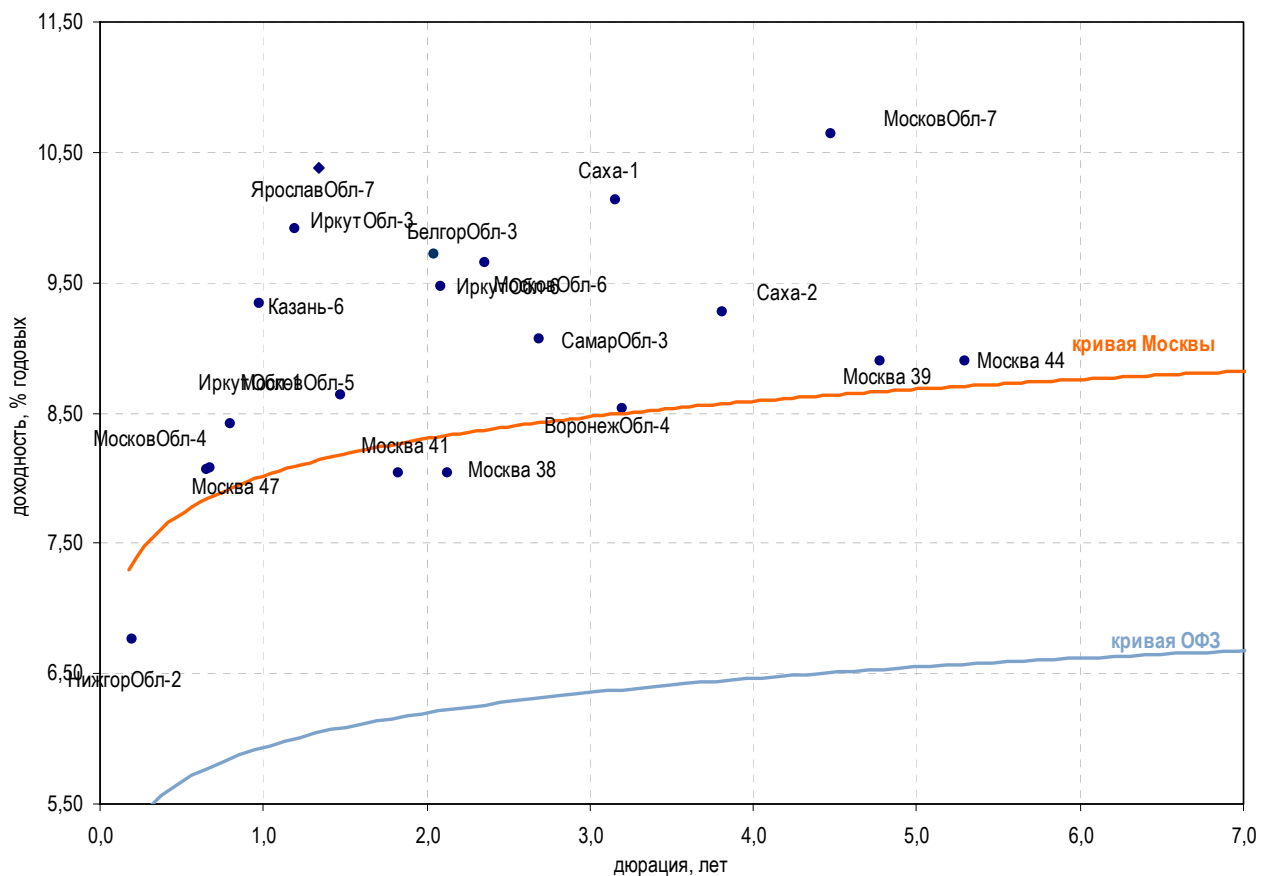
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	7,22	0,06	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,85	0,55	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	99,99	7 699 610	6,03	0,68	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,21	1,36	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	99,25	2 977 500	6,41	1,64	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	6,07	1,34	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲	99,25	992 500	6,59	2,26	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,57	2,52	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	7,09	3,47	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	6,29	2,89	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	6,92	3,64	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,62	4,25	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	100,00	10 000 000	7,20	5,74	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	90,98	40 225 820	7,65	6,79	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	6,49	4,56	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	6,51	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	6,36	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	8,02	7,97	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	-	-	-	7,64	7,82	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,34	9,05	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,82	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,44	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,25	13,57	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	88,14	70 509 570	8,15	11,60	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▼ 100,02	-0,08	595 978 302	8,08	0,68	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▲ 100,20	0,20	70 140 000	8,04	1,83	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	8,04	2,13	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼ 95,45	-1,90	45 092 399	8,90	4,78	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼ 94,19	-0,56	11 024 090	8,90	5,30	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼ 98,00	-0,20	418 460	9,72	2,05	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	8,53	3,20	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	▼ 99,88	-0,37	78 800 976	8,42	0,80	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	97,05	5 726	9,91	1,19	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	9,47	2,09	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	-	-	9,34	0,98	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼ 102,07	-0,19	1 071 775	8,06	0,65	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲ 103,69	1,44	605 364 532	8,64	1,48	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼ 99,00	-0,07	194 020 400	9,65	2,36	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 90,00	-1,70	180 000	10,64	4,47	-	-	-
НижегорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼ 100,46	-0,04	1 103 370	6,76	0,20	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲ 98,01	0,58	44 942 440	9,06	2,69	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	94,50	4 725 000	10,13	3,16	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	9,27	3,81	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼ 96,42	-1,57	96 470 329	10,38	1,34	-	-	-

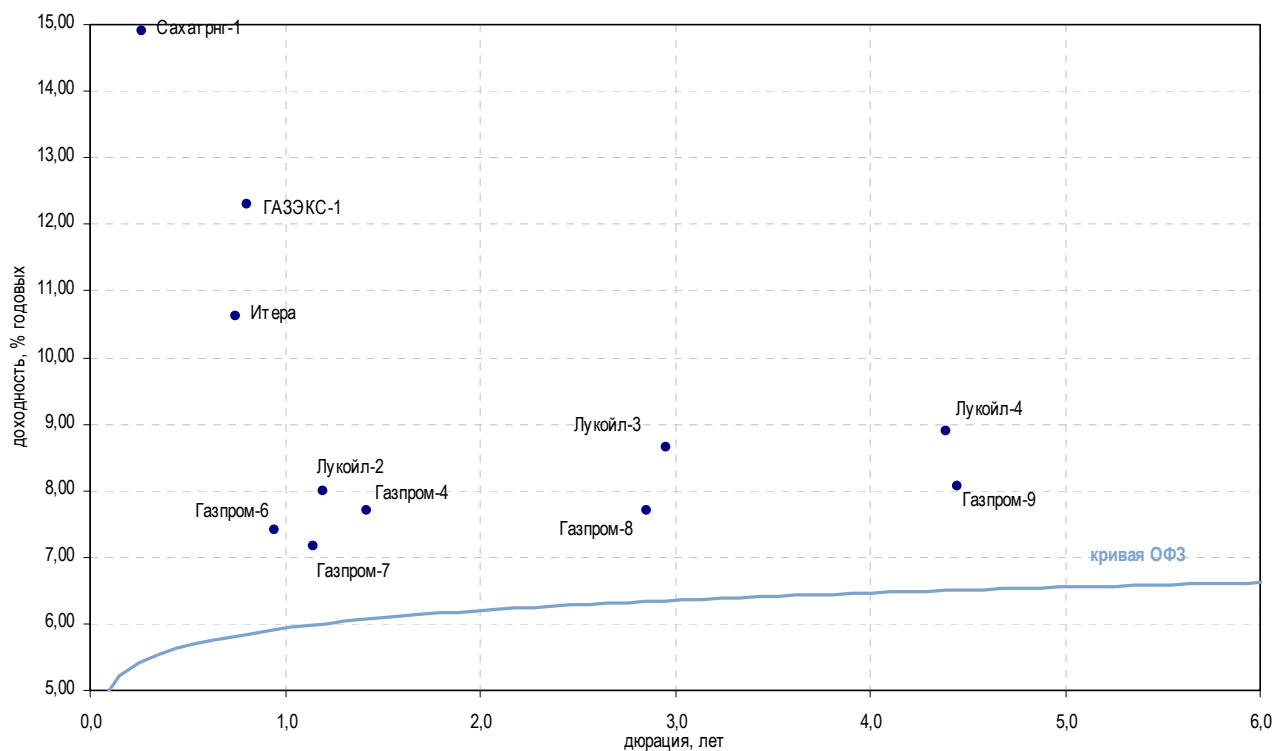
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



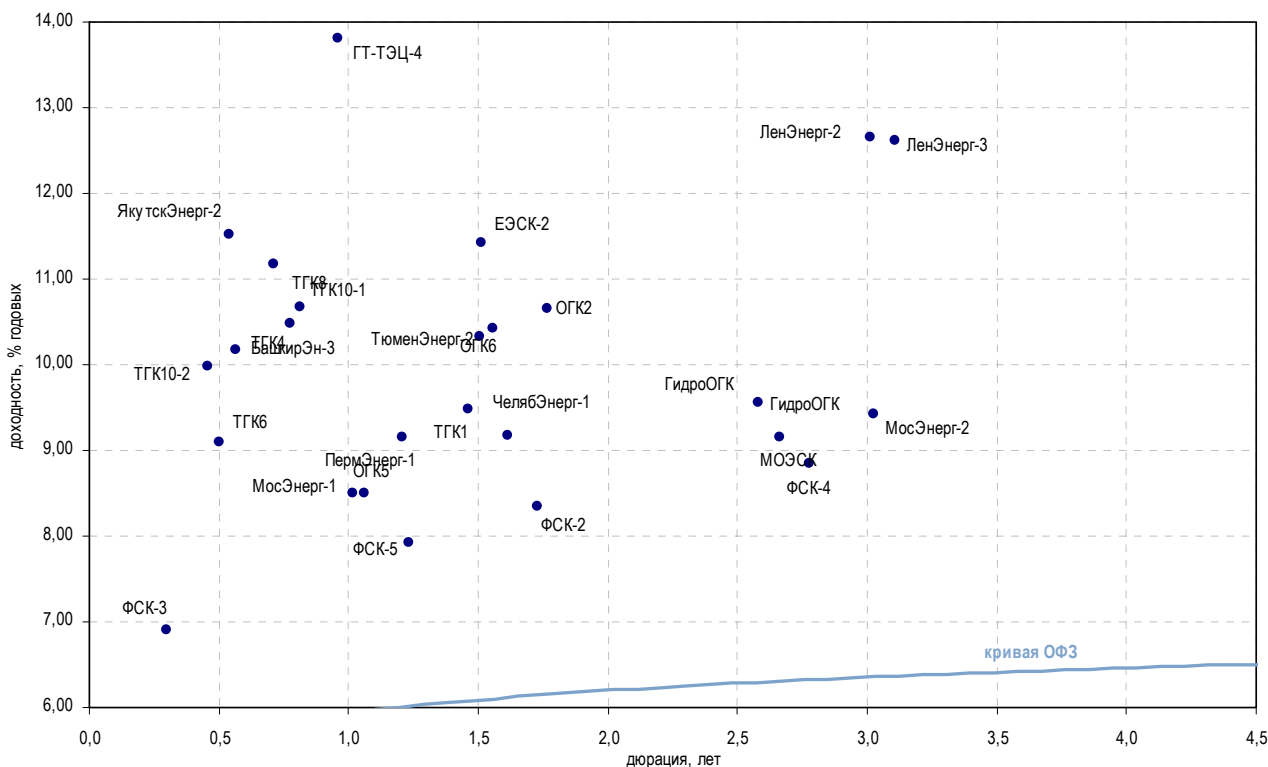
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цена, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,94	-0,14	316 584 492	7,71	1,42	165	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,70	-0,30	11 964	7,41	0,95	147	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	- 99,70	-	1 994 000	7,17	1,15	117	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	- 98,45	-	1 969 000	7,69	2,85	141	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	- -	-	-	8,07	4,45	166	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▲ 100,00	0,10	56 493 525	10,63	0,74	477	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 99,38	-0,42	64 596 136	7,99	1,20	198	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 96,10	-0,25	132 722 072	8,65	2,96	236	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 94,79	-0,24	39 720 090	8,90	4,39	249	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 96,54	1,04	3 698 400	24,24	0,27	1 868	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▲ 100,11	0,11	5 530 050	12,31	0,80	642	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	- -	-	-	14,90	0,26	935	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



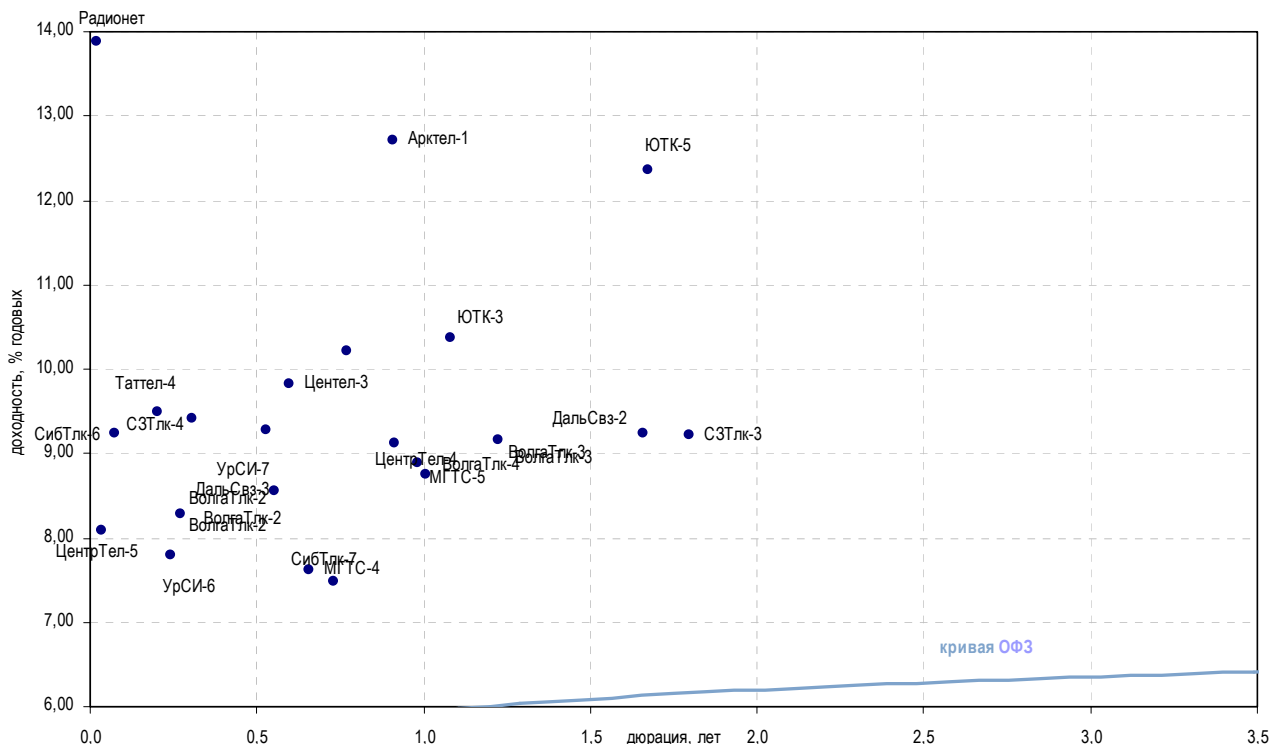
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цен., б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	97,09	-0,57	67 965 965	9,55		2,58	330	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	8,50		1,02	254	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	9,42		3,02	313	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	95,50	-0,70	33 425 000	10,66		1,77	453	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-		-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	99,10	0,10	110 943 190	8,50		1,06	253	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	10,42		1,56	433	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,48		1,46	341	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	97,84	-0,46	14 676 415	10,68		0,81	479	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	100,00	0,05	124 496 750	9,98		0,46	426	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	98,00	-0,20	5 880 000	10,48		0,77	460	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	9,09		0,50	335	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	11,17		0,72	532	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	10,18		0,57	440	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,52		0,54	575	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	98,55	-	98 550	11,43		1,51	535	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	89,75	0,75	898	12,65		3,02	636	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	12,62		3,11	632	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,16		2,66	291	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16		1,21	315	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,32		1,51	424	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	100,05	0,15	214 548 783	8,35		1,73	223	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	6,91		0,30	132	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	96,35	0,01	9 636 927	8,84		2,78	257	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	-	-	-	7,92		1,23	190	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17		1,61	307	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	98,27	-0,60	432 400	13,80		0,96	786	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



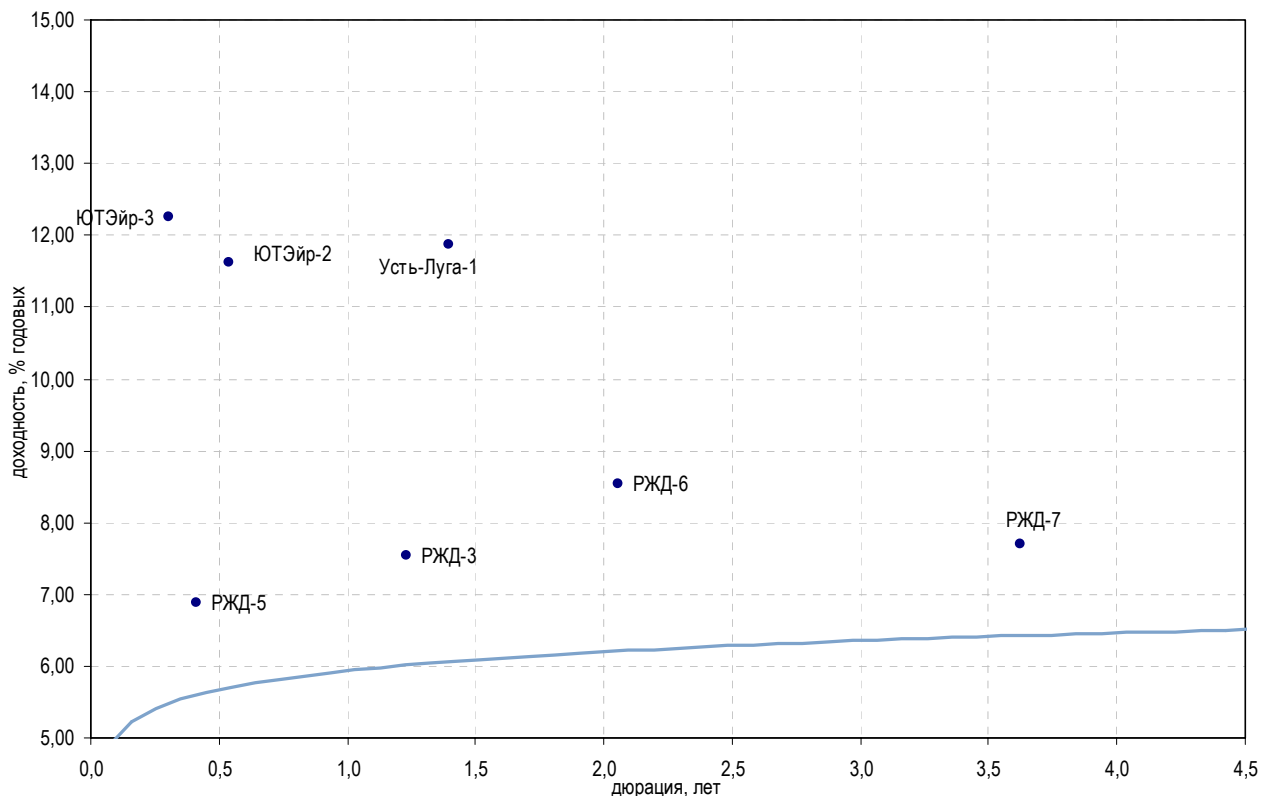
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	100,00	15 000	8,29	0,27	273	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,17	1,23	315	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	8,76	1,01	280	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,23	1,66	312	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,27	0,53	351	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,62	0,66	179	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	8,88	0,98	293	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼	99,40	25 200 888	9,22	1,80	309	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,42	0,31	383	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	9,24	0,07	408	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,49	0,73	163	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	9,49	0,20	402	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	7,79	0,24	227	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,55	0,56	277	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	-	-	-	9,12	0,91	319	53	1	
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,00	4 000 000	8,09	0,04	315	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼	98,05	8 825	10,37	1,08	439	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼	100,33	46 772 937	10,22	0,77	434	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	12,36	1,68	625	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,72	2 328 575	16,87	0,10	1 162	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	-	-	17.07.2009	-	-	-	12,71	0,91	678	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	13,89	0,02	910	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,83	0,60	403	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



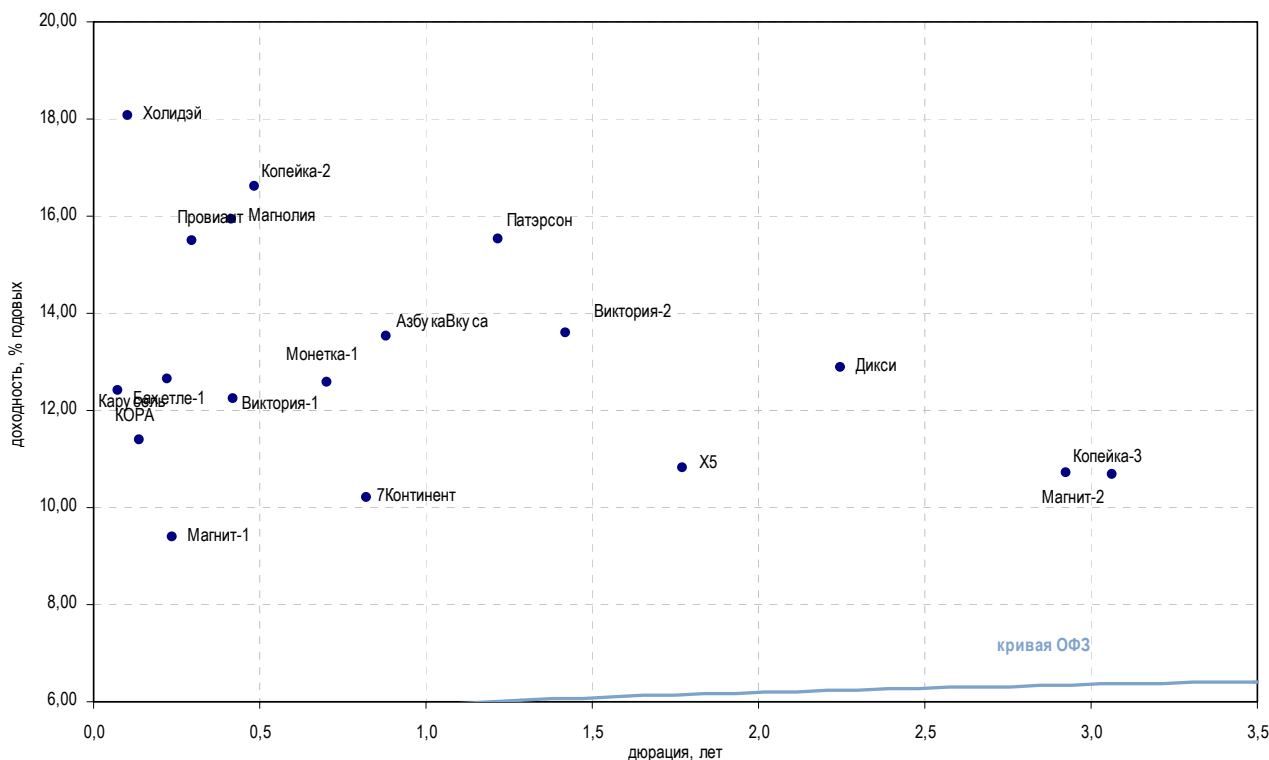
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,05	0,03	790 958	19,03	0,38	1 337	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 99,79	-0,01	110 767	17,59	0,18	1 216	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,87	-0,03	4 894	16,15	0,43	1 045	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 89,11	-0,44	2 049 450	45,95	0,82	4 005	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 99,66	-0,04	25 912	11,61	0,54	584	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▲ 99,50	0,35	29 859 970	12,26	0,30	667	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	▲ 101,10	0,30	4 044	7,54	1,23	152	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	6,89	0,41	121	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 98,01	-0,03	108 785 000	8,54	2,06	236	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	99,99	5 999 400	7,69	3,62	134	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	98,00	3 494 680	11,88	1,39	582	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



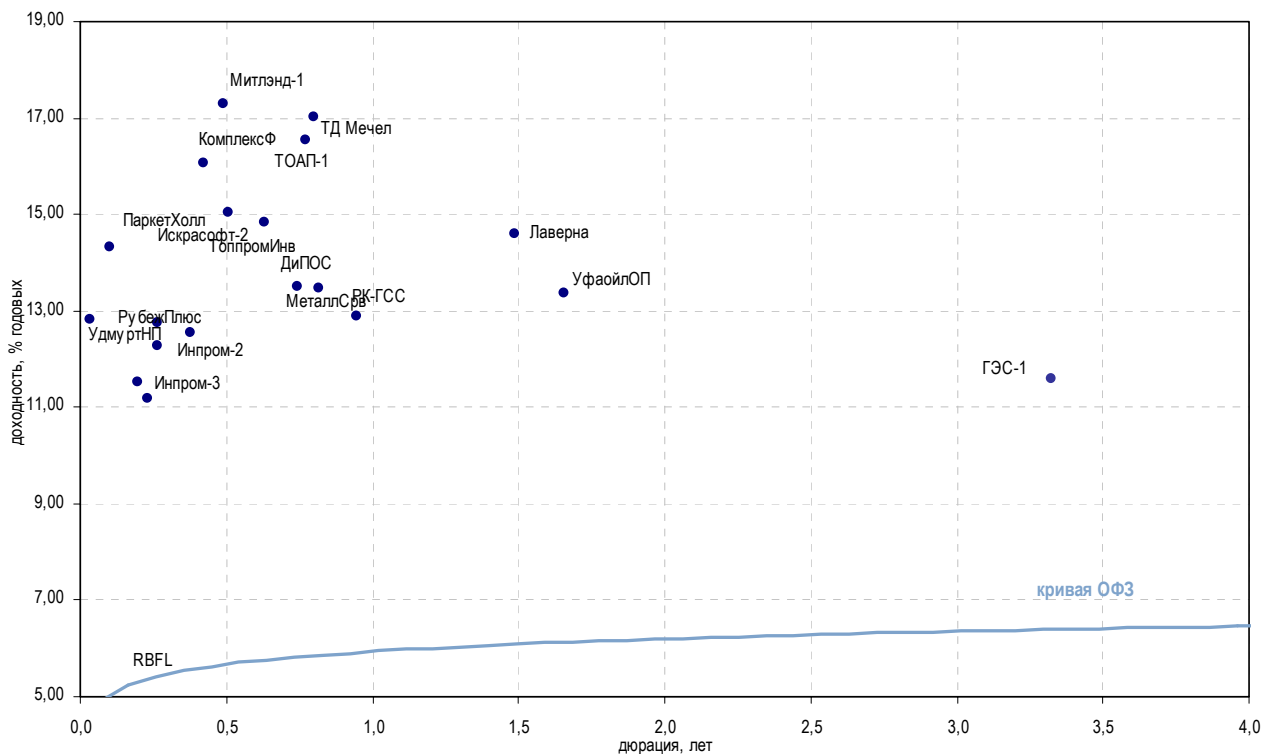
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эфф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	-	-	-	-	-	0,91	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	▼ 99,45	-0,55	333 166 000	13,52	0,88	760	2	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	12,65	0,23	715	9	9	-4
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 99,66	0,96	4 986 886	12,24	0,42	655	16	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 97,00	-1,40	970 000	13,60	1,42	754	10	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 93,00	0,35	930 000	12,89	2,25	669	13	13	-3
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 95,11	-0,41	9 511 000	10,80	1,77	467	54	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,81	0,06	23 481 254	12,39	0,07	723	24	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	16,62	0,49	1 089	26	26	3
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	10,72	2,92	444	15	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,39	0,14	604	6	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,40	0,24	389	10	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	10,68	3,06	438	11	11	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▲ 99,95	0,05	13 138 355	15,94	0,42	1 025	-	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,21	2 090	22	22	-0
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,25	2,27	4 304	52	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 90,00	-4,79	33 300	-	0,23	-	26	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,59	0,71	674	5	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	-	99,30	641 460	20,28	0,14	1 493	29	29	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	97,40	48 700	15,51	1,22	949	13	13	1
Перекресток	0,10	-	08.07.2008	-	-	-	0,09	0,00	-	0	0	-
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	15,50	0,30	991	-	-	-
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	▼ 98,31	-0,04	105 749 770	10,21	0,82	431	72	72	-2
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	22,74	0,00	1 847	3	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 99,09	-0,16	5 588 950	18,08	0,10	1 282	24	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



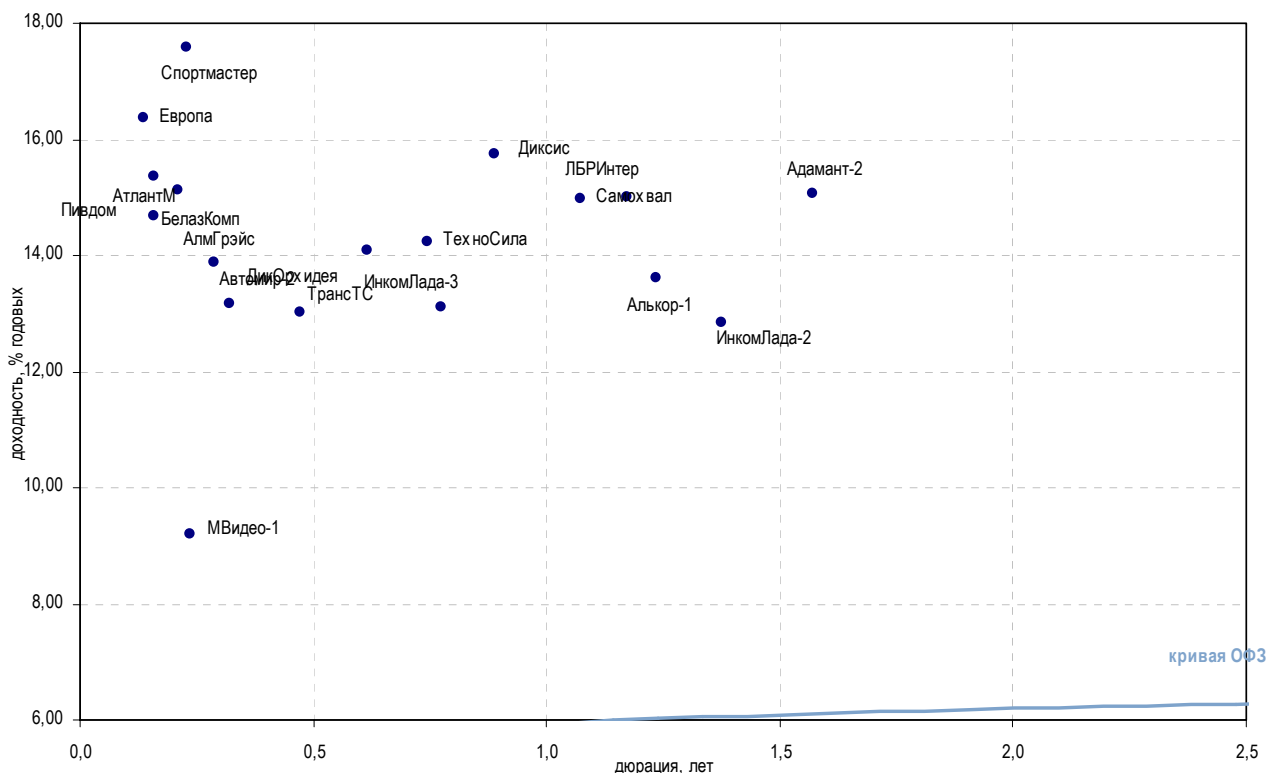
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	11,59	3,33	527	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	-	-	-	16,06	0,42	1 037	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,88	0,95	694	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	16,54	0,77	1 066	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	14,82	0,63	901	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	▲	99,90	0,01	3 026 970	12,82	0,03	792	13	7
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,35	1,66	724	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲	99,95	0,30	616 641 000	-	0,91	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	-	-	23,57	1,20	1 756	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	17,30	0,49	1 156	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,28	0,27	673	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,48	0,82	759	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	98,40	4 536 251	12,53	0,38	687	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	-	-	-	11,19	0,23	569	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	13,49	0,74	763	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,51	0,20	605	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	17,03	0,80	1 114	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼	96,00	-0,97	339 840	23,95	0,24	1 843	-	-
Искрасфот-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲	98,35	0,10	3 934	15,05	0,51	930	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	14,58	1,49	850	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,33	0,10	907	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▲	99,64	0,09	2 989 200	12,75	0,27	720	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



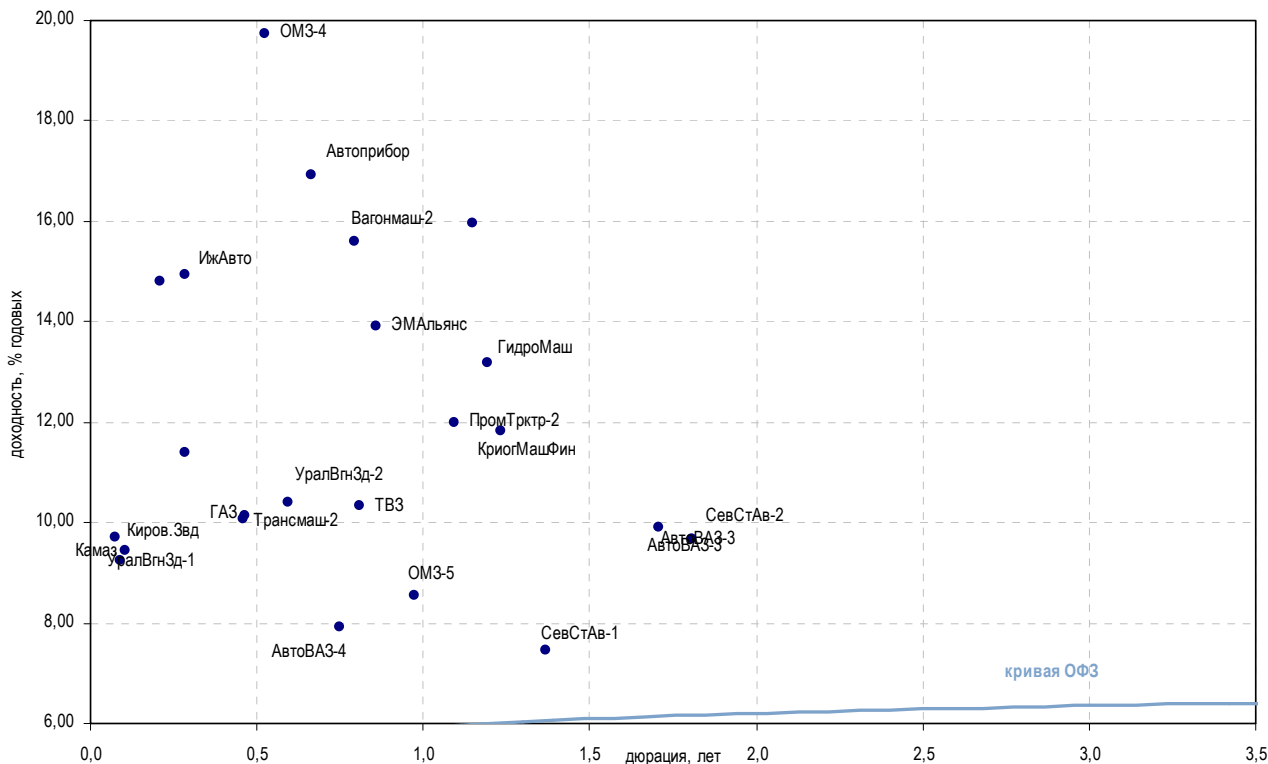
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	1,03	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲	99,30	0,15	287 970	13,17	0,32	756	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,20	0,05	49 600	15,14	0,21	966	8	-4
ВегаИнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	-	14,56	0,50	881	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼	94,50	-1,00	1 981 610	-	0,12	-	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲	100,20	0,20	3 374 576	12,83	1,38	678	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	-	13,11	0,77	723	16	-4
ТранТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	-	13,02	0,47	729	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	-	15,76	0,89	984	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	-	22,89	0,79	1 701	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	-	9,19	0,24	368	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	▼	99,05	-0,23	41 601	14,24	0,74	838	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	-	13,61	1,24	759	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	-	16,37	0,14	1 102	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	28,30	0,15	2 293	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	-	-	-	-	-	0,29	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	79,75	-0,75	797 500	13,52	4,97	707	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	-	15,08	1,57	899	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	-	13,88	0,29	831	-	-
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▼	94,82	-0,48	18 300 000	19,76	0,84	1 386	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	-	14,67	0,16	928	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▲	99,71	0,11	1 215 418	14,08	0,62	827	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	-	-	-	-	36,98	0,00	3 292	20	2
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	-	15,02	1,17	902	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	-	1,18	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	-	15,36	0,16	997	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	-	14,97	1,07	899	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	-	17,59	0,23	1 209	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	-	19,61	0,43	1 392	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	-	21,79	0,28	1 622	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



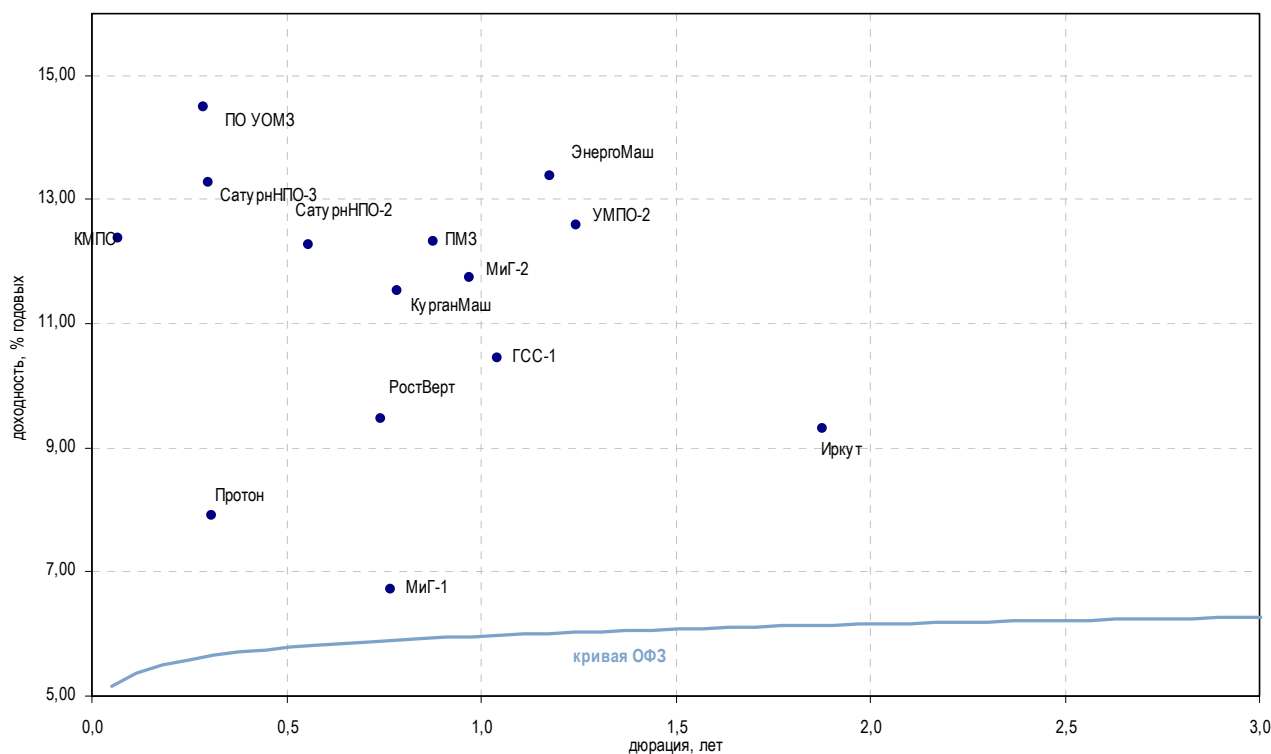
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	-	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	9,91	1,71	379	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	-	-	-	7,93	0,75	206	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	99,75	14 194 590	10,08	0,46	436	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	98,60	1 898 050	14,92	0,28	935	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	9,71	0,08	454	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,45	1,37	140	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	9,69	1,81	355	-	-	
Грузоперевозочное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	15,61	0,79	973	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,35	0,81	446	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,40	3 976	10,14	0,46	442	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	9,45	0,11	418	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	10,39	0,59	459	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▲	100,00	0,03	60 000 000	9,23	0,09	401	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	-	99,00	5 940 000	12,00	1,10	602	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	19,75	0,52	1 399	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	8,56	0,97	261	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,91	0,86	800	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,93	0,66	1 110	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	96,70	38 680	13,18	1,20	717	4	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	-	-	-	9,86	0,00	580	1	-4	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	101,75	1 007 325	11,83	1,24	581	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,38	0,29	581	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼	98,91	2 428 353	14,80	0,21	932	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,95	1,15	995	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



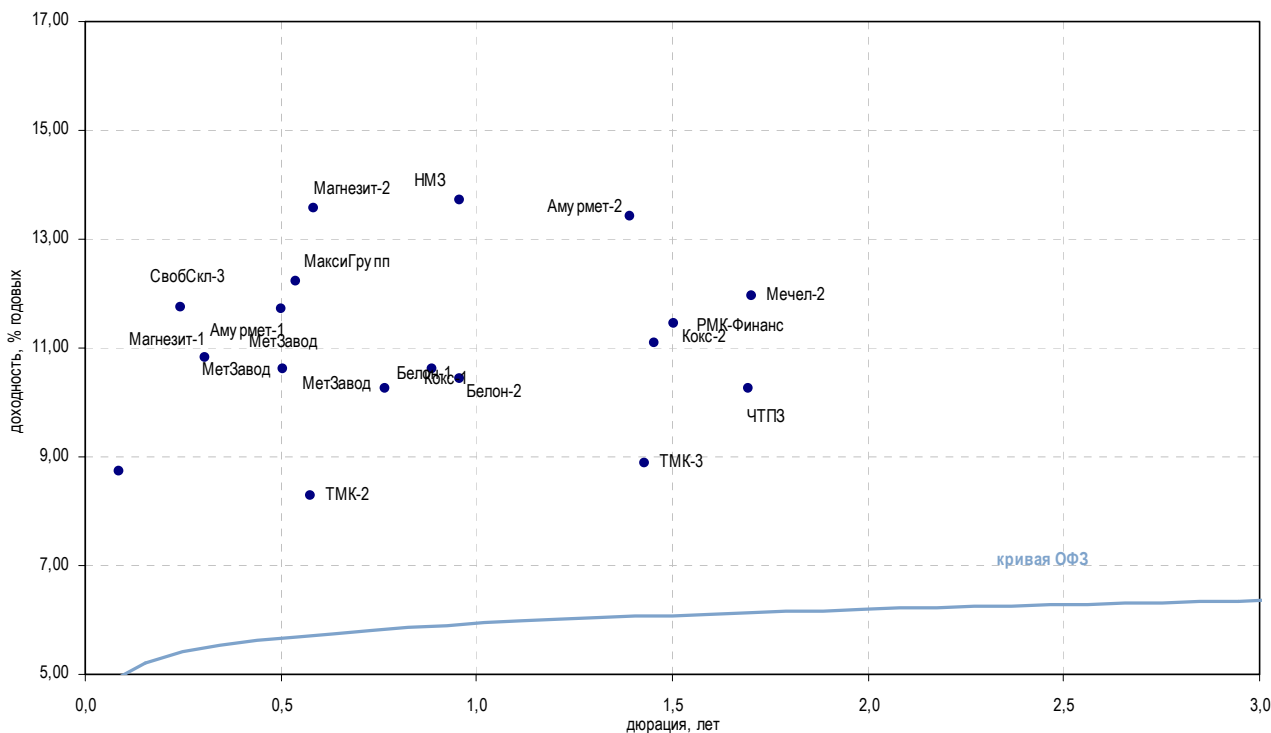
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	12,38	0,07	0,07	724	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	22,30	0,37	0,37	1 665	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	19,97	0,56	0,56	1 419	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▼	100,16	-0,04	1 101 750	12,32	0,88	640	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	12,26	0,56	0,56	648	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,77	0,02	89 095 000	13,27	0,30	768	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	12,59	1,24	1,24	657	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	-	-	-	10,46	1,04	1,04	449	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼	99,33	-0,05	103 274 195	9,30	1,88	315	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,72	0,77	0,77	84	1	0
МиГ-2	12,00	08.09.2009	06.09.2011	▲	100,20	0,05	5 475 930	11,74	0,97	579	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,48	0,74	0,74	361	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼	100,00	-0,06	30 000 000	11,52	0,78	564	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	7,90	0,31	0,31	230	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,38	1,18	1,18	737	6	2
Опτικο-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	▼	99,26	-0,03	992 644	26,69	0,14	2 135	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▲	98,63	0,03	69 044	14,50	0,29	893	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



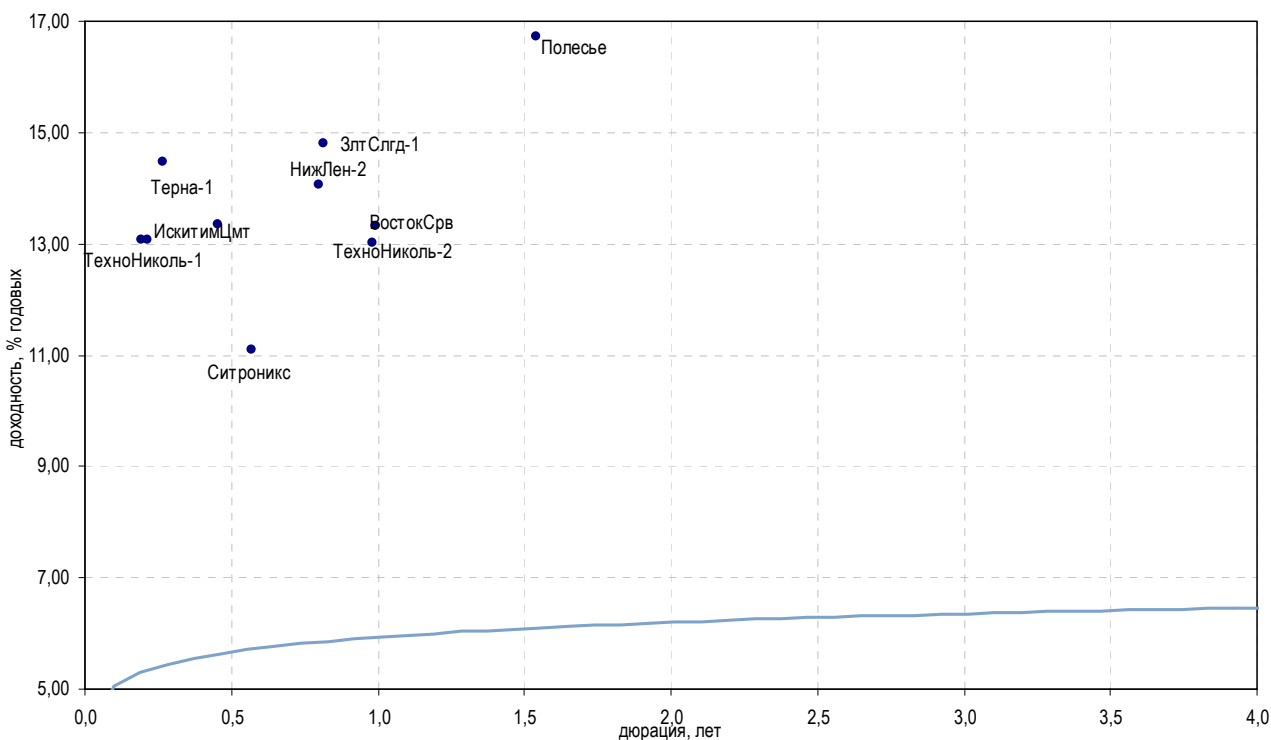
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,20	0,13	35 724 940	10,61	0,51	0,51	486	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 95,30	1,09	45 391 222	11,97	1,70	1,70	585	28	-7
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	13,71	0,96	0,96	777	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	11,74	0,24	0,24	622	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,29	0,29	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,70	-0,05	4 985 000	8,27	0,58	0,58	248	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 101,02	-0,27	178 474 250	8,88	1,43	1,43	282	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 99,14	0,08	218 124 965	10,25	1,69	1,69	413	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	97,00	3 782 805	24,90	0,43	0,43	1 920	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	▲ 99,00	0,50	9 900	12,21	0,54	0,54	644	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 98,85	0,05	5 022 549	10,61	0,89	0,89	469	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	11,08	1,45	1,45	501	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,82	0,31	0,31	522	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	97,50	1 950	13,57	0,58	0,58	778	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	99,20	9 920	11,73	0,50	0,50	599	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▼ 94,83	-0,08	948	13,42	1,39	1,39	736	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	▼ 99,30	-0,10	496 500	10,26	0,77	0,77	439	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼ 99,11	-0,29	49 555	10,44	0,96	0,96	450	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 98,70	-1,29	6 065 115	27,08	0,08	0,08	2 189	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,45	1,50	1,50	537	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,73	0,09	0,09	353	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	17,75	0,29	0,29	1 218	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	10,28	1,42	1,42	422	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



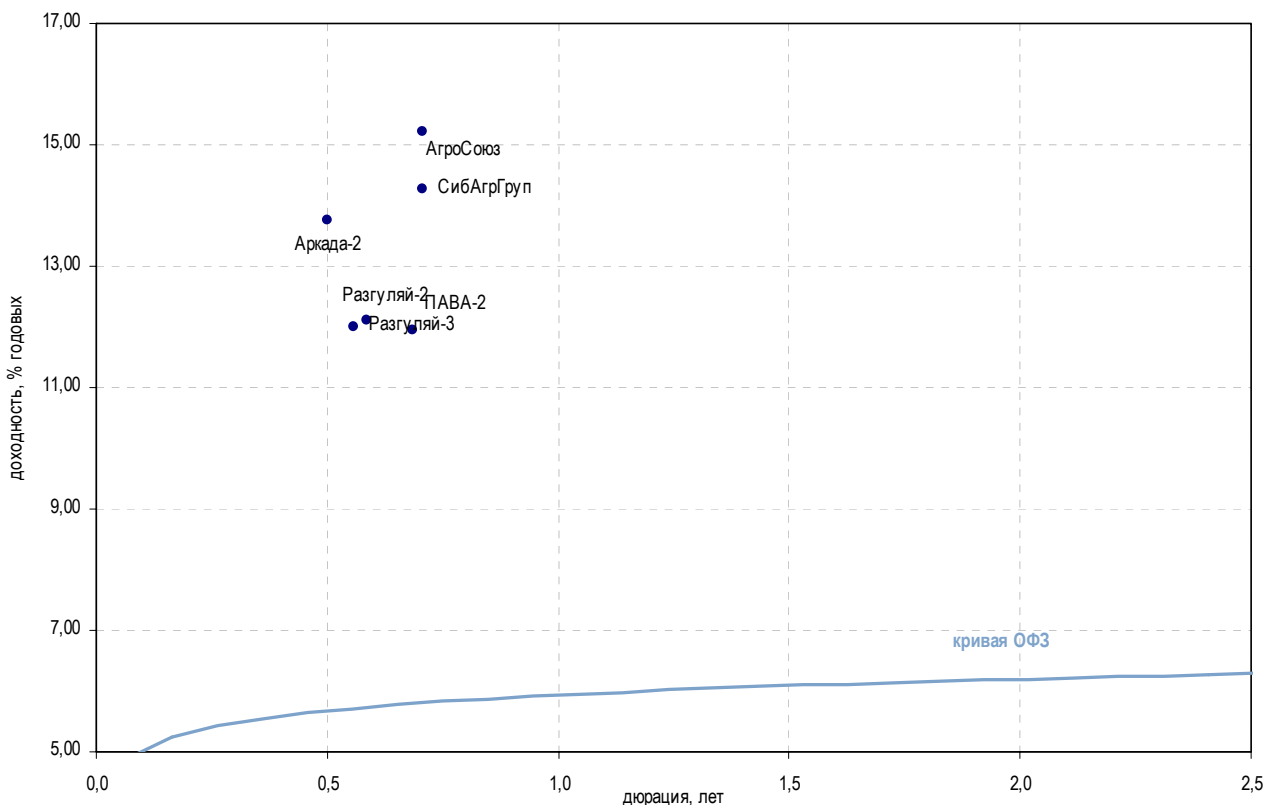
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,80	0,81	891	4	3	
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	17,74	1,24	1 172	13	-1	
НижЛен-1	11,75	-	08.07.2008	-	-	-	23,84	0,00	1 978	5	-0	
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,07	0,80	818	8	1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,03	0,98	708	12	-1	
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼	100,23	-0,02	646 511	16,72	1,54	1 063	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	▼	93,07	-7,09	13 961	18,09	1,17	1 209	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	-	-	-	13,07	0,20	761	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	-	1,02	1,32	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	-	14,47	0,27	892	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	-	98,90	-	2 967 000	17,76	0,22	1 227	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	99,75	-	399 000	13,07	0,21	759	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲	96,90	0,08	72 675	13,32	0,99	737	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	-	11,09	0,57	531	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



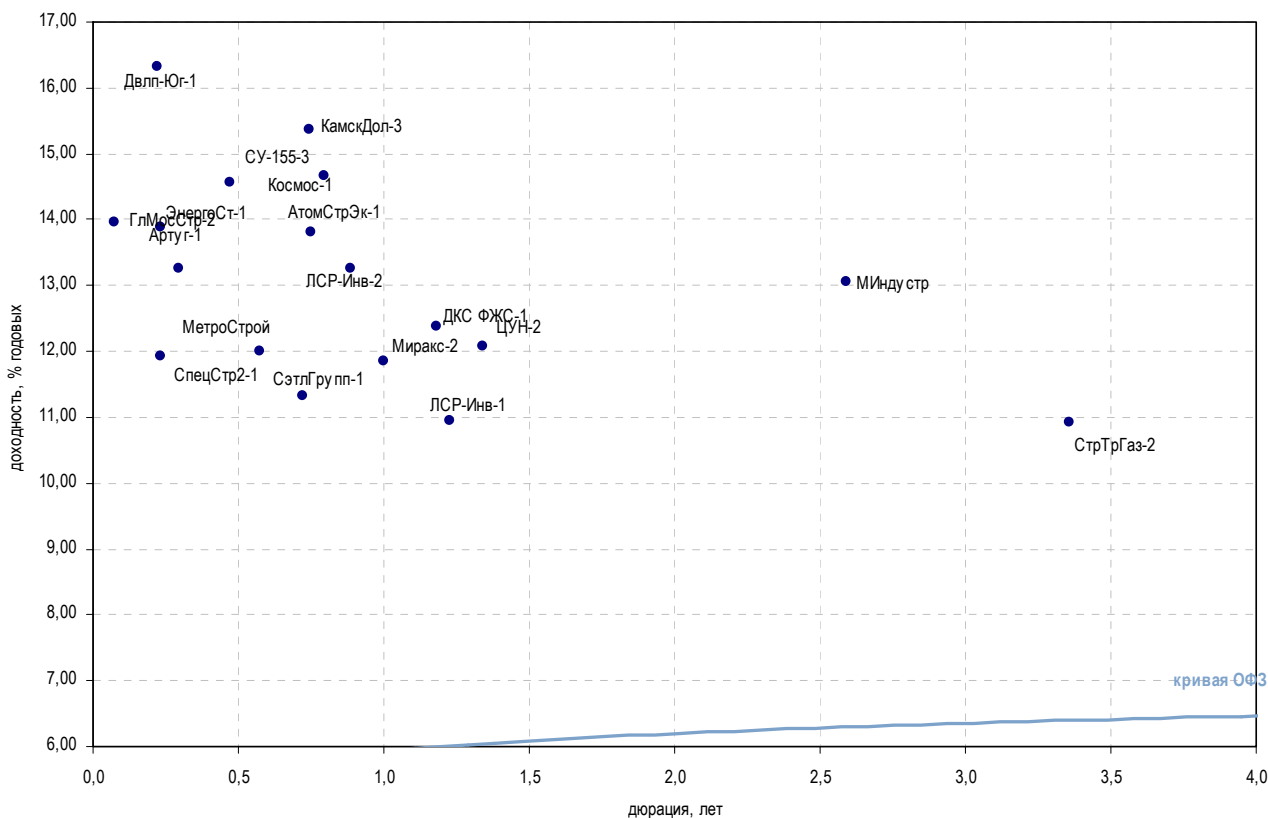
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	15,22	0,71	937	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	-	99,50	45 215 400	17,62	0,87	1 171	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	-	-	-	34,56	0,00	3 038	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	13,77	0,50	803	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼	99,00	99 000	23,12	0,10	1 787	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	2,85	0,28	-	2	-
БелАгКорм	15,00	02.09.2008	02.12.2008	-	-	-	-	0,03	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,76	-	-	-
ПЛВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▼	100,70	30 210	11,95	0,69	611	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,10	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼	100,10	2 002 000	12,12	0,59	633	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▲	99,59	1 991 800	12,00	0,56	622	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	0,49	0,00	-	-	-
СахарКомп	-	-	10.11.2009	-	-	-	19,55	1,23	1 353	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,27	0,71	842	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,44	1,10	746	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



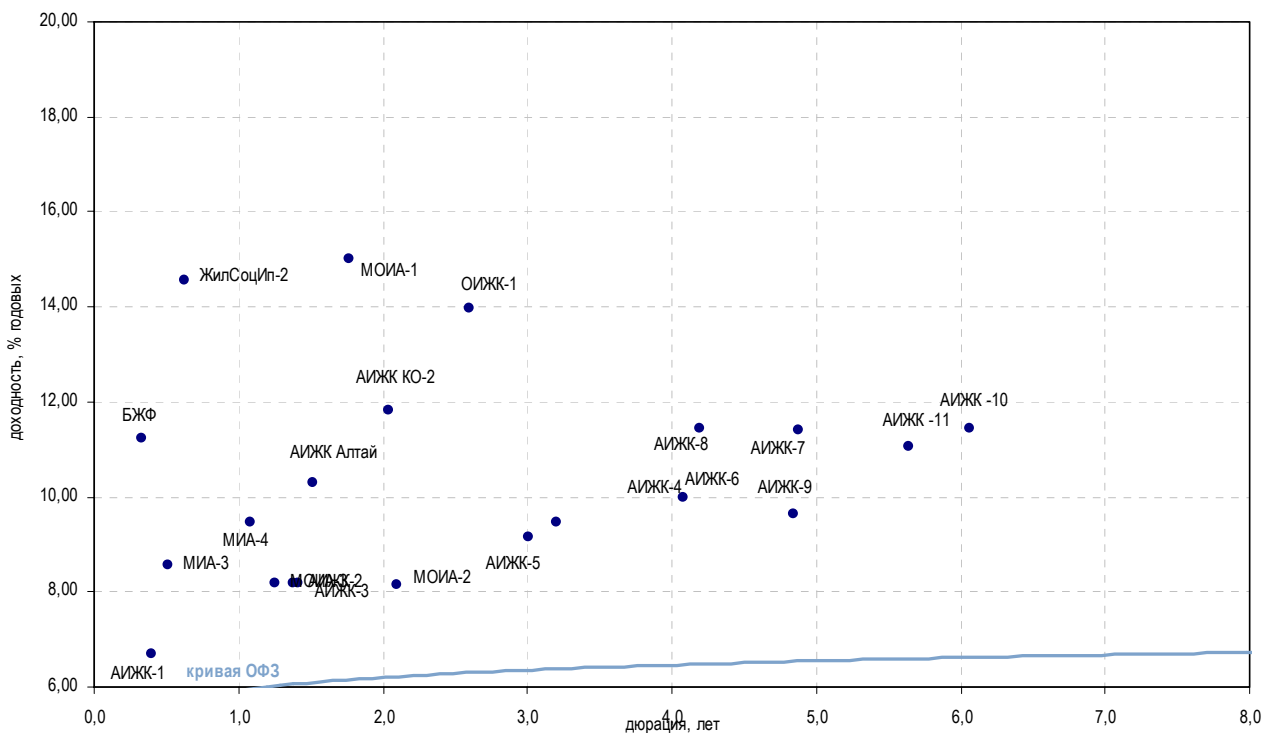
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	-	13,97	0,07	881	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	-	16,33	0,22	1 083	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	-	12,37	1,18	636	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	99,50	0,26	96 515	18,71	0,32	1 310	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	-	19,67	0,58	1 388	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	-	10,95	1,23	493	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	-	13,25	0,89	733	-	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	-	10,58	0,00	652	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	99,45	0,45	29 835 000	11,86	1,00	590	15	-9
Мизль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	-	19,15	0,86	1 324	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	-	16,36	0,70	1 052	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	-	14,56	0,47	883	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▼	98,00	-0,52	1 078 000	19,62	0,58	1 383	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲	101,25	0,75	10 125 000	11,32	0,72	546	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	-	13,27	0,29	769	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	-	13,81	0,75	794	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	-	-	-	-	15,38	0,74	952	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	-	14,66	0,80	877	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	99,00	-1,00	556 380	13,06	2,59	681	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	-	17,10	0,84	1 120	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▲	100,00	0,11	21 000 000	11,99	0,58	620	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▲	99,22	2,22	952 464	17,88	0,35	1 224	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	-	11,92	0,24	641	-	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	-	-	-	-	2,11	0,00	-	40	11
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	-	10,91	3,36	458	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	-	12,08	1,34	603	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	99,00	0,05	2 667 060	13,88	0,23	837	-	-
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



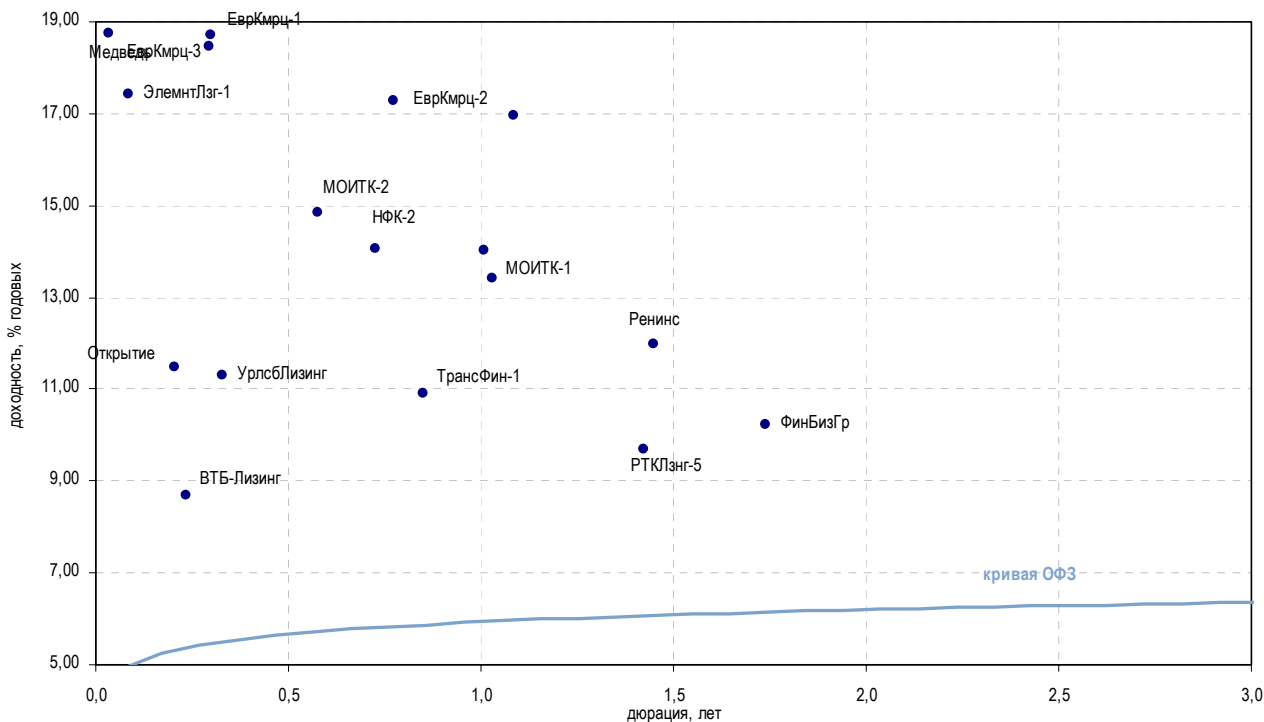
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,29	1,51	421	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,83	2,04	566	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	6,71	0,39	104	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	104,00	-0,38	4 628 000	8,19	1,38	214	4
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	8,20	1,42	214	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,17	3,01	288	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	94,50	-	10 392 500	9,46	3,20	315	27
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	91,86	-0,14	12 860 000	9,98	4,08	359	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	86,27	-1,05	28 126 514	11,41	4,88	497	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	87,25	-0,35	17 450 862	11,44	4,20	505	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	91,50	4,75	10 980 000	9,65	4,84	321	72
АИЖК-10	8,20	-	15.09.2020	▼	85,73	-1,60	26 577 120	11,45	6,07	494	-
АИЖК-11	8,05	-	15.11.2018	▼	86,30	-1,00	33 735 000	11,06	5,64	458	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	▼	99,90	-0,01	9 990	11,23	0,33	562	-
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	-	1,13	-	10
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	-	-	14,57	0,63	876
МИА-1	10,00	20.08.2008	20.09.2012	▼	106,50	-0,13	10 566 398	-	-	-	16
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	-	30,27	0,00	2 609	4
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	▲	99,81	0,06	9 981 000	8,58	0,51	283	7
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	-	9,48	1,08	350	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	-	15,02	1,76	889	4
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	▲	100,01	0,99	900 066	8,14	2,10	196	8
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	-	8,19	1,25	217	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	-	13,97	2,60	772	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



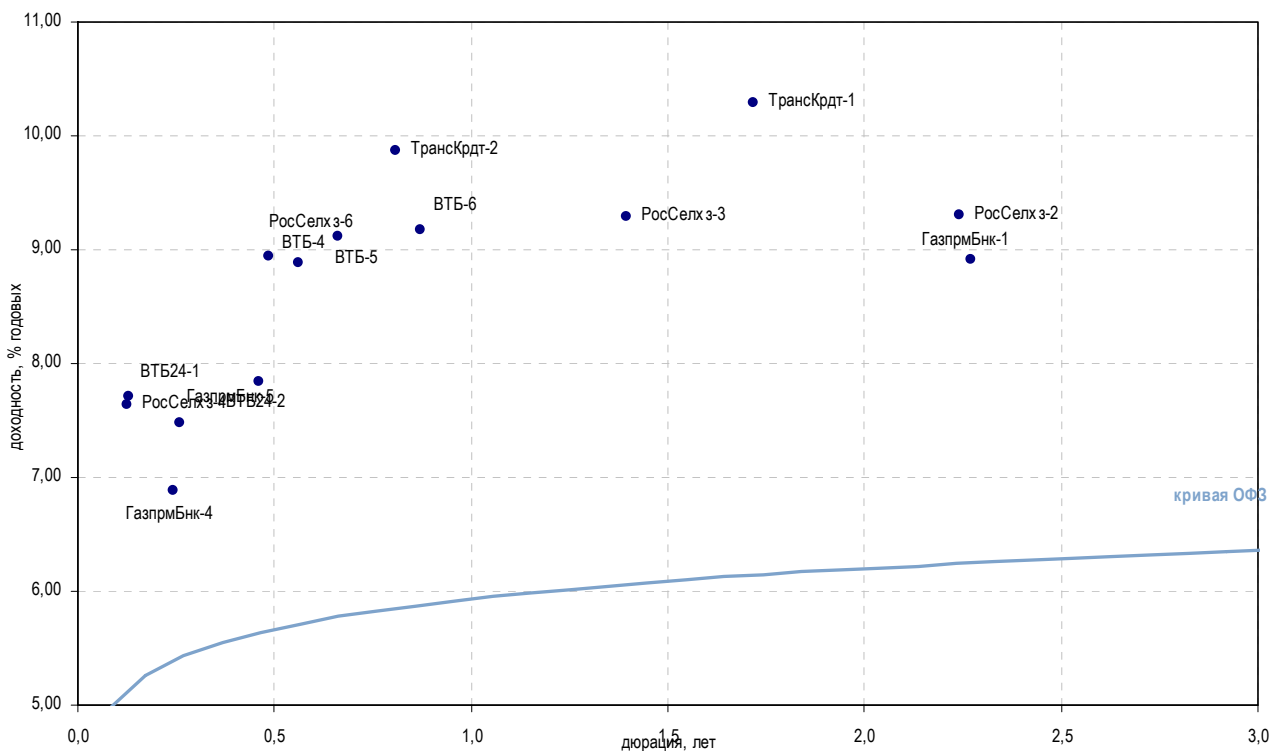
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,06	0,73	820	2	-1	
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	18,73	0,30	1 314	4	2	
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	17,27	0,77	1 139	-	-	
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	18,47	0,30	1 289	-	-	
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	-	-	-	22,58	0,03	1 770	12	2	
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	96,10	0,10	6 149 631	13,40	1,03	744	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	14,85	0,58	906	-	-	
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	11,97	1,45	590	6	-4	
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	▲	99,80	0,30	2 994 000	18,74	0,04	1 381	22	-4
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	99,95	-0,07	1 000	8,68	0,24	317	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,88	-	2	-0	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,47	0,21	600	4	0	
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	14,02	1,01	806	16	4	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,69	1,42	363	5	-34	
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,91	0,85	500	7	-	
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,04	3,34	472	-	-	
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,12	-	10	-0	
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	100,45	0,05	2 009 000	11,29	0,33	568	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,24	1,74	412	-	-	
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▲	99,95	0,05	2 028 955	17,42	0,09	1 222	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,96	1,09	1 098	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



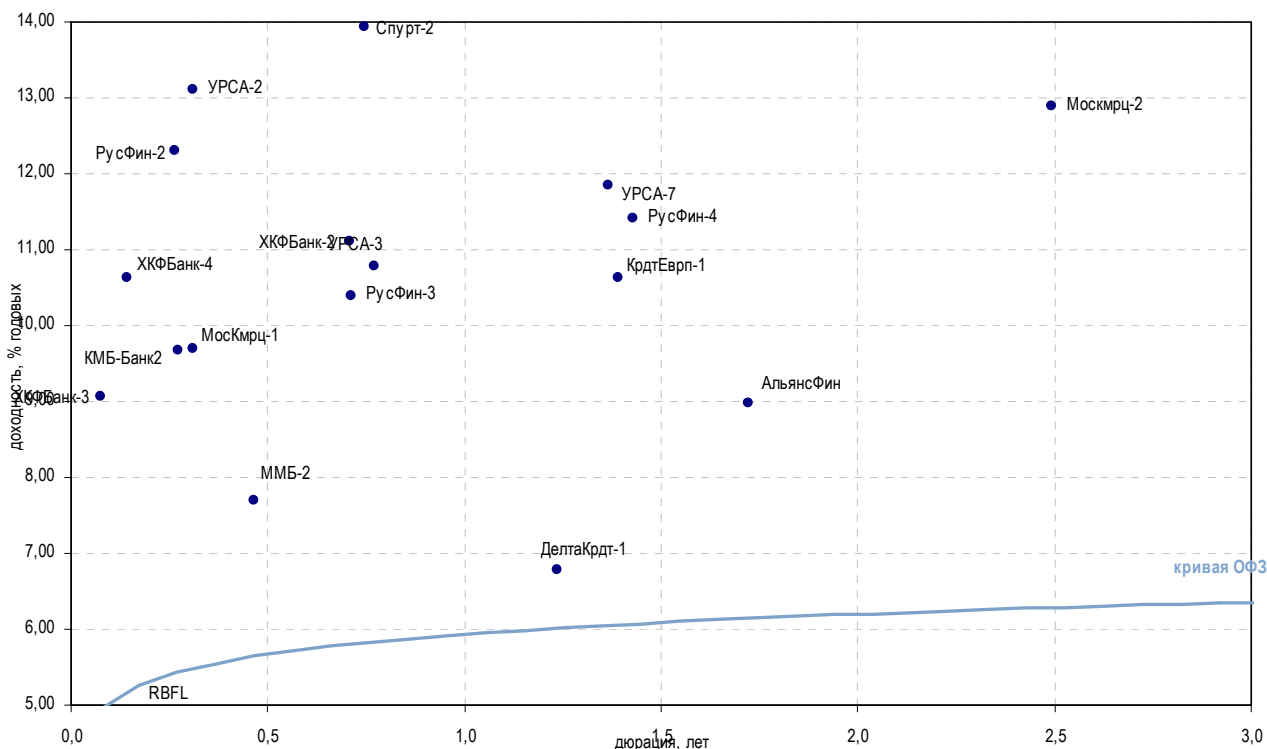
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,09	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼ 100,02	-0,13	69 042 300	8,88	0,56	310	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 99,85	-0,01	72 890 500	9,12	0,66	329	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 99,75	-0,08	54 865 000	9,18	0,87	327	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 100,07	0,04	69 051 302	7,71	0,13	238	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,84	0,46	212	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,91	2,27	270	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,47	24	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,88	0,24	136	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,48	0,26	194	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,31	2,24	311	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	-	-	9,29	1,40	323	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	7,64	0,13	232	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	-	-	-	8,94	0,49	321	-	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	10,29	1,72	417	-	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 98,09	-0,01	759 001 000	9,87	0,81	398	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



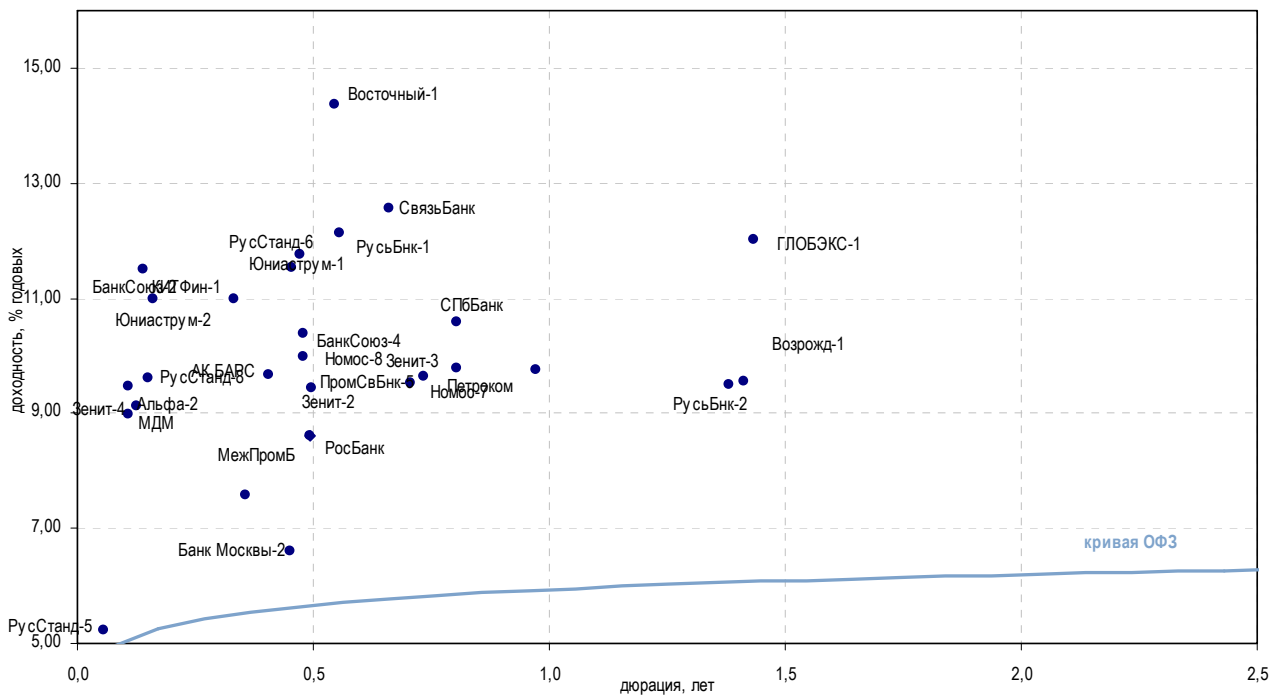
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Длительность, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,72	285	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,78	1,24	76	0	-
ДелтаКрдт-2	6,55	-	30.05.2010	-	-	-	-	0,02	-	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	▲	100,50	0,18	2 693 400	5,28	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	3,42	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	1,75	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	9,68	0,27	412	5	-1
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,64	1,39	458	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,69	0,46	197	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,69	0,31	409	3	1
Москмрц-2	8,40	-	15.02.2011	-	-	-	12,89	2,49	666	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	15,16	0,81	927	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	15,80	0,54	1 004	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	3,60	0,28	-	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	12,31	0,27	676	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	10,39	0,71	454	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,50	-0,16	1 045 725	11,42	536	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,93	0,75	806	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,08	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	13,11	0,31	751	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	99,46	-0,04	10 960 820	10,78	490	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	95,01	-0,44	24 407 160	12,55	629	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	11,84	1,36	579	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▼	98,90	-0,15	6 627 289	11,11	526	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	100,05	-	27 013 500	9,06	389	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	-	-	-	10,63	0,14	527	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



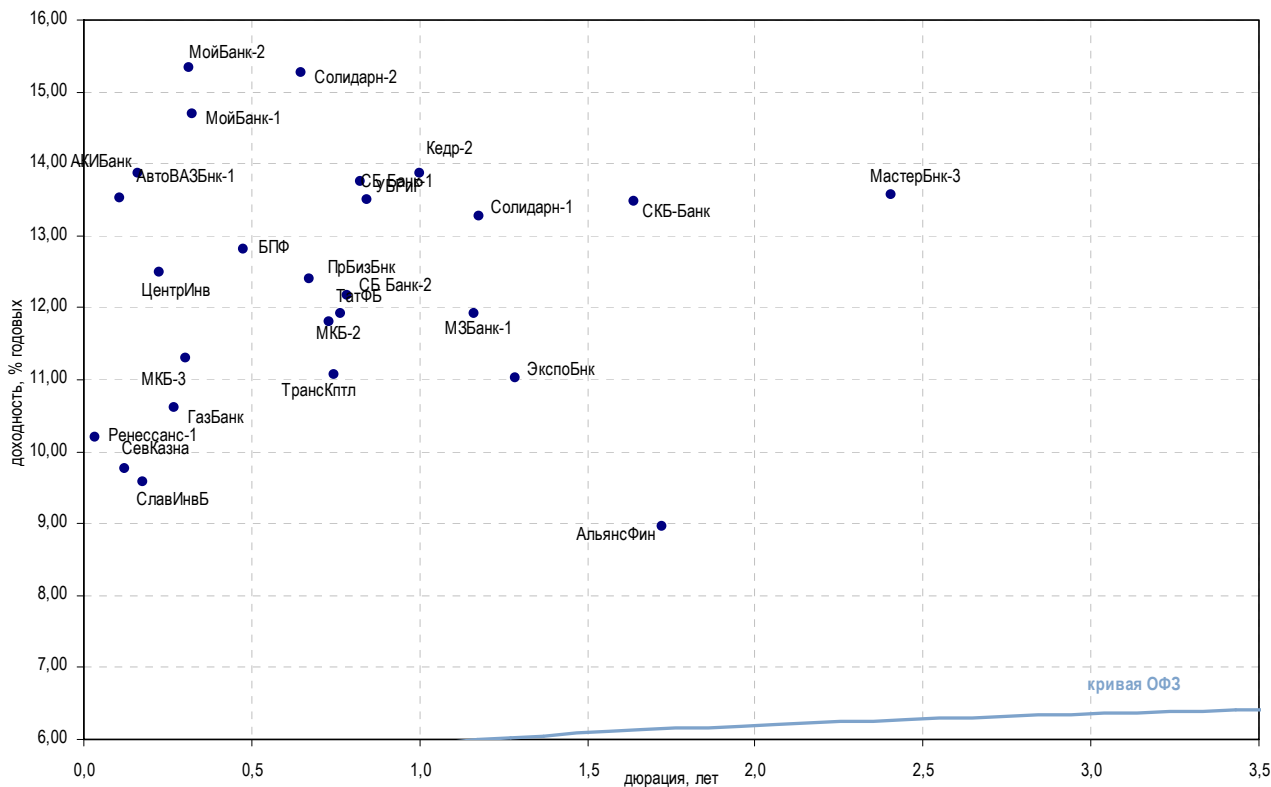
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	-	-	-	0,15	0,02	-	1	-
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲	99,85	0,45	4 581 892	9,66	0,41	398	13
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,46	0,11	418	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,60	0,45	89	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	11,51	0,14	616	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,38	0,48	465	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,56	1,41	350	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	14,37	0,55	860	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▲	99,08	0,02	594 480	12,01	1,43	594	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▲	99,60	0,07	996 000	9,44	0,50	370	26
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	100,37	-0,08	301 110	9,54	0,71	369	20
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	-	-	-	9,12	0,13	380	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	99,75	0,03	300 245	10,98	0,33	536	16
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	99,64	-0,04	16 012 942	16,18	0,08	1 100	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	8,97	0,11	369	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,57	0,36	193	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	99,72	0,08	22 549 598	9,79	0,80	390	20
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	9,98	0,48	425	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,00	0,05	29 704 944	9,76	0,97	381	11
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▼	98,65	-0,02	291 940 938	9,63	0,73	377	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	99,70	-	23 230 535	8,62	0,49	288	8
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	5,24	0,06	16	52	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▲	98,60	0,01	10 254 200	11,52	0,46	580	64
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	11,63	0,57	585	9	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▲	99,81	0,01	19 375 713	9,62	0,15	424	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,21	0,21	14 757 218	12,14	0,56	636	12
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	-	-	-	9,49	1,38	344	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	98,00	0,09	392 000	12,56	0,66	673	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,71	-	9	
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	-	10,60	0,80	471	5
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	11,75	0,47	602	8
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▲	100,00	0,05	4 825 000	10,99	0,16	559	-

* - 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.	
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,62	0,27	507	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,63	0,14	427	-	-	
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	13,58	2,40	736	17	4	
ОргрзБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,48	-	-	-	
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,41	0,67	658	3	-	
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,18	0,19	1 174	21	10	
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,76	0,12	445	13	-2	
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲	99,81	0,31	20 460 200	13,47	1,64	736	-	
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,58	0,18	416	1	-2	
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,28	1,18	728	15	7	
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,26	0,65	944	-	-	
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	-	-	-	11,80	0,73	594	13	-2	
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,06	0,75	519	3	-	
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	13,76	0,82	786	13	1	
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▼	99,50	-0,50	79 600	12,49	0,23	699	13	2
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	11,03	1,29	500	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▲	99,97	0,38	3 097 290	13,52	0,11	824	-	
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	13,87	0,16	847	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	8,97	1,72	285	-	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	12,82	0,48	709	10	1	
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼	99,10	-0,86	91 172	13,87	1,00	791	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▲	100,02	0,02	1 000 150	11,92	1,17	592	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	11,92	0,77	605	16	-1	
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	11,30	0,31	571	-	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,70	0,32	909	-	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲	99,85	0,10	299 550	15,34	0,32	974	-	
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	-	100,05	-	192 567 123	10,19	0,04	526	-	
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼	97,40	-0,03	13 050 260	13,51	0,85	761	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	12,17	0,79	629	-	-	
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,93	0,75	806	-	-	

* - 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