



5 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации значительно выросли в цене. Этому способствовали и данные по рынку труда, и снижение на рынке акций, и уменьшение инфляционных ожиданий. В преддверии ежемесячного отчета Минтруда рынок особое внимание уделил данным по заявкам на пособие по безработице – этот показатель вырос за неделю на 15 тыс. до 444 тыс., тогда как эксперты прогнозировали снижение количества заявок на 5 тыс. Продолжившийся вчера рост доллара привел к очередному снижению цен на нефть – цена барреля нефти марки WTI опустилась вчера ниже 108 долл. Однако это не помогло рынку акций – американские фондовые индексы упали вчера почти на 3%. Падение цен на нефть уменьшает опасения в отношении неконтролируемого роста инфляции, а неприятие риска приводит к выводу средств с рынка акций. Все это положительно сказывается на ценах КО.

По итогам вчерашних торгов доходность 2-летних казначейских облигаций снизилась на 11 б.п. до 2,16% годовых, доходность 5-летних облигаций сократилась на 13 б.п. до 2,84% годовых, 10-летних бумаг – на 11 б.п. до 3,60% годовых, а доходность 30-летних облигаций снизилась на 9 б.п. до 4,24% годовых. Сокращение доходности базовых активов, вывод капитала с развивающихся рынков привели к расширению спредов Emerging markets. Спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia увеличился на 11 б.п. до 221 б.п., а общий спред EMBI+ – на 8 б.п. до 321 б.п.

Вывод капитала с развивающихся рынков привел вчера к новому ослаблению рубля и валютным интервенциям ЦБ. Объем торгов по доллару на ММВБ составил 9,8 млрд долл. Примерно 3-4 млрд из этой суммы составили интервенции ЦБ, купившего рубли на границе стоимости валютной корзины в 30,41 руб. В итоге рублевая ликвидность к концу дня сократилась и банкам пришлось занять у ЦБ на вечернем аукционе РЕПО еще 52,6 млрд руб., тогда как на утреннем аукционе банки оценили свою дневную потребность в дополнительной ликвидности лишь в 13,2 млрд руб. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились вчера на 7 млрд руб до 794 млрд руб. Средневзвешенная ставка овернайт на рынке МБК на конец дня составила 5,37% годовых.

Вывод капитала и снижение рубля отрицательно сказались на долговом рынке. Цены на большинство ликвидных выпусков снизились. В частности активно продавались облигации энергетических компаний – ГидроОГК, ОГК-6, ОГК-2, ЛенЭнерго-3, а также облигации Московской области.

Сегодня в США публикуется ежемесячный отчет Министерства труда по занятости. Экономисты не ожидают значительных изменений в уровне безработицы, однако отчет вполне может преподнести неприятный сюрприз и еще увеличить спрос на безрисковые активы. Что касается курса рубля, то судя по действиям российского ЦБ, валютный рынок наконец нашупал верхнюю границу недавно расширенного Центробанком коридора его курса к валютной корзине. Таким образом, движение на внутреннем валютном рынке, скорее всего, завершено, поскольку ЦБ будет препятствовать дальнейшему ослаблению рубля. Однако это не значит, что вывод капитала с российского рынка завершен. Таким образом, ситуация с рублевой банковской ликвидностью может вновь ухудшиться, что отрицательно скажется и на российском долговом рынке, входящем в период объемных оферт и погашений.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
10:50	Россия	Объем денежной базы в узком определении (руб.)	1 сен	-	4,6
14:00	Германия	Выступление Жана-Клода Трише во Франкфурте	5 сен	-	-
14:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Июль	-0,30%	0,20%
16:30	США	Число занятых в несельскохозяйственном секторе, тыс.	Август	-70	-51
16:30	США	Уровень безработицы	Август	5,70%	5,70%
16:30	США	Число занятых в произв. секторе экономики, тыс.	Август	-35	-35
16:30	США	Изменение среднего уровня часовой оплаты труда (м/м)	Август	0,30%	0,30%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %
4 сентября	СЗЛК-Финанс, 1 Центртелеком, 5	оферта	1 000	1,5	- / 100	-	-
		оферта	3 000	3	- / 100	-	-
8 сентября	Белгранком, 1 ТК Финанс, 2 Магадан, 34001	оферта	700	0,25	- / 100	-	-
		размещ.	1 000	3	-	-	-
		размещ.	1 000	1,5	-	-	-

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

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

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

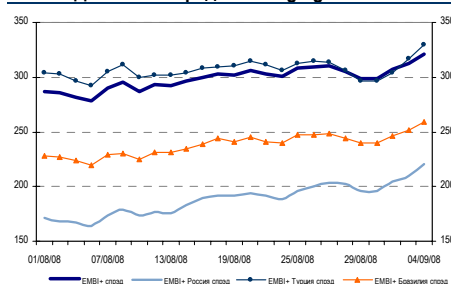
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 103,11	64	130	-
UST 30	▲ 104,02	102	198	-
German 10	▲ 97,98	51	80	183
Россия 30	▼ 111,03	-44	-57	-151
Спред Россия 30	▼ 218	14	60	23
Турция 34	▼ 105,04	-97	-99	5
Бразилия 40	▼ 132,00	-20	-10	8
Колумбия 37	▼ 109,38	-24	-44	-14
Венесуэла 34	▼ 86,15	-41	-107	88

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼ 104,15	-1,62	-7,06	-10,71
Urals	▼ 102,93	-1,37	-5,91	-9,78
Золото	▼ 796,5	-0,61	-4,51	-8,91
Серебро	▼ 12,82	-0,74	-6,38	-22,14
Никель	▼ 19 141	-1,89	-6,31	9,54
Медь	▼ 7 266	-1,80	-4,31	-6,46
Алюминий	▼ 2 358	-0,97	-2,82	-4,36

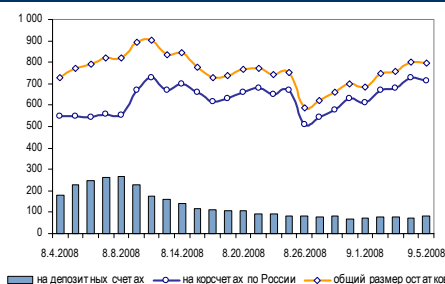
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,4367	-0,78	-2,29	-7,11
USD/JPY	▼ 107,44	-0,86	-1,92	-0,75
RUR/USD, ЦБ	▲ 25,4733	1,29	3,29	7,79
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,4278	0,02	0,89	-0,09

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 5,67	5,97	7,92	4,46
МБК 1 неделя, %	▼ 6,13	6,35	7,39	4,63
МБК 2 недели, %	▼ 6,63	6,80	7,14	4,82
LIBOR O/N, %	▼ 2,15	2,16	2,16	2,22
LIBOR 1 месяц, %	▼ 2,49	2,49	2,49	2,46
LIBOR 3 месяца, %	▲ 2,82	2,81	2,81	2,80

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	▼ 100,00	-0,03	2 881 756 965	9,52	2,27	331	8	-6
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 93,36	-3,66	482 546 791	11,26	2,53	502	74	0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,43	-0,25	350 293 211	8,90	1,38	285	59	4
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼ 99,99	-0,01	279 648 689	13,01	0,54	724	7	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼ 100,09	-0,13	270 501 361	12,54	0,52	678	9	-17
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	- 100,00	-	264 000 000	10,23	1,70	411	-	-
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 99,87	0,22	254 664 500	9,10	0,62	329	67	0
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 95,12	-2,28	240 996 220	11,27	1,52	519	49	-3
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 97,50	-0,15	214 490 000	10,24	1,00	428	13	-20
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 93,10	-0,90	200 207 500	9,88	2,91	360	81	9
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 94,75	-0,25	189 505 000	11,22	1,72	510	28	-11
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼ 97,59	-0,04	156 144 000	13,18	1,06	721	11	1
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 97,70	-1,10	148 319 346	10,44	0,76	457	-	-
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,24	-0,66	144 362 750	8,66	1,18	265	11	1
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 98,25	-1,55	142 997 902	12,72	0,41	704	64	-3
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 97,97	-0,04	140 170 000	13,25	0,62	744	-	-
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,80	-0,01	138 805 708	15,38	0,03	1 046	24	-2
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 87,61	-4,10	138 456 235	14,76	3,08	846	17	-1
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼ 98,85	-0,48	118 669 984	9,50	1,79	337	12	-4
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,99	-0,01	116 388 000	10,04	1,46	397	29	-4

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

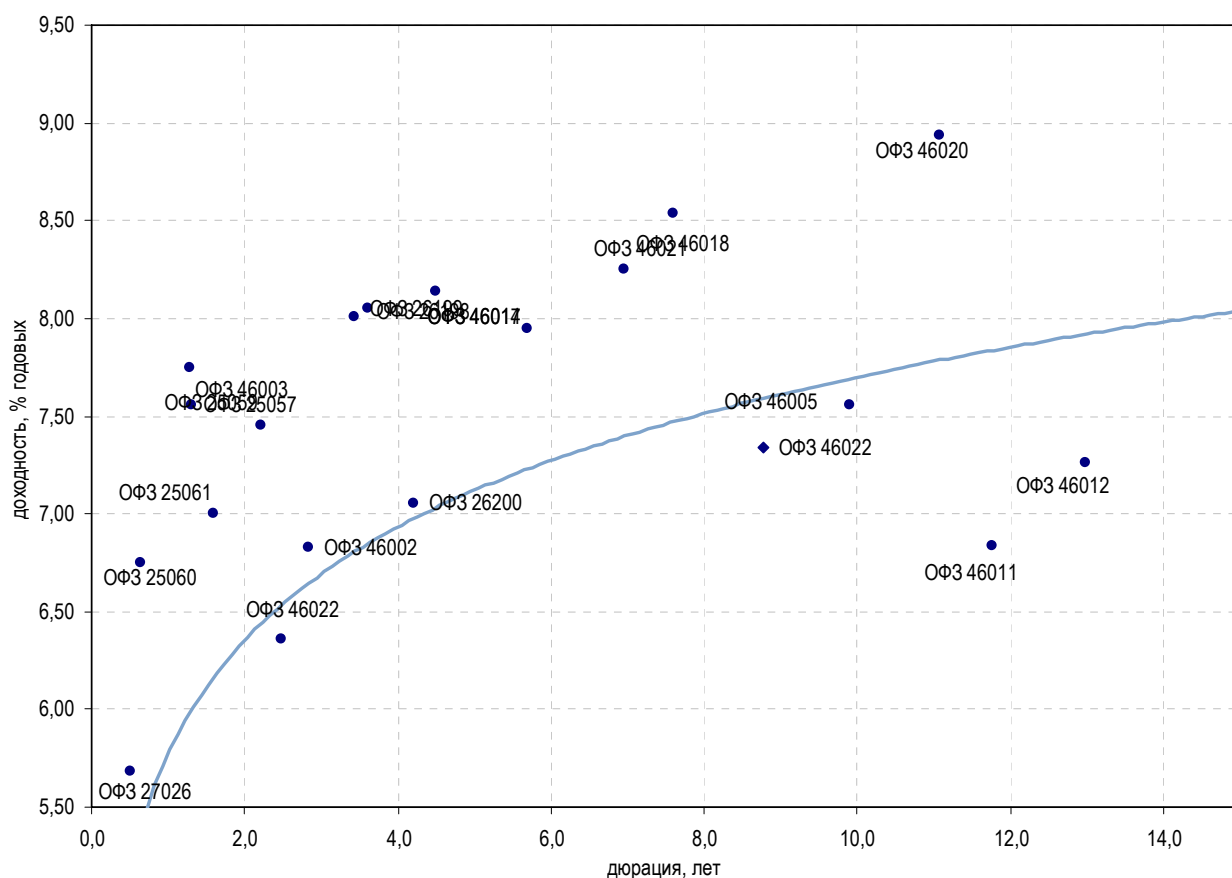
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	▲ 99,95	2,85	58 511 680	5,45	0,94	-	22	-4
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 100,00	2,30	39 787 500	7,92	0,70	207	16	-6
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 95,10	1,94	10 935 990	13,92	2,64	767	55	2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 90,96	1,46	17 642 280	12,19	2,97	590	15	3
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 98,49	1,41	48 011 659	15,66	0,39	999	15	2
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 95,24	1,17	30 377 270	12,56	1,41	650	61	-0
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 98,30	0,82	9 933 215	8,36	1,21	235	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 103,77	0,45	10 944 638	10,24	0,93	431	53	1
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▲ 97,89	0,34	28 239 210	16,56	0,49	1 082	-	-
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,77	0,26	21 739 204	13,96	0,17	855	3	-1
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 83,50	-1,40	101 643 035	12,87	4,00	649	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 81,09	-1,41	93 249 547	13,25	4,80	682	76	16
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	▼ 98,25	-1,55	142 997 902	12,72	0,41	704	64	-3
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 80,11	-2,13	8 812 812	12,39	5,93	589	-	-
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 95,12	-2,28	240 996 220	11,27	1,52	519	49	-3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 88,49	-2,51	10 140 954	15,42	2,20	922	13	-3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 90,00	-2,91	96 624 640	-	0,19	-	26	4
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 93,36	-3,66	482 546 791	11,26	2,53	502	74	0
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 87,61	-4,10	138 456 235	14,76	3,08	846	17	-1
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 94,15	-5,90	94 150 000	11,52	1,72	540	54	-14

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



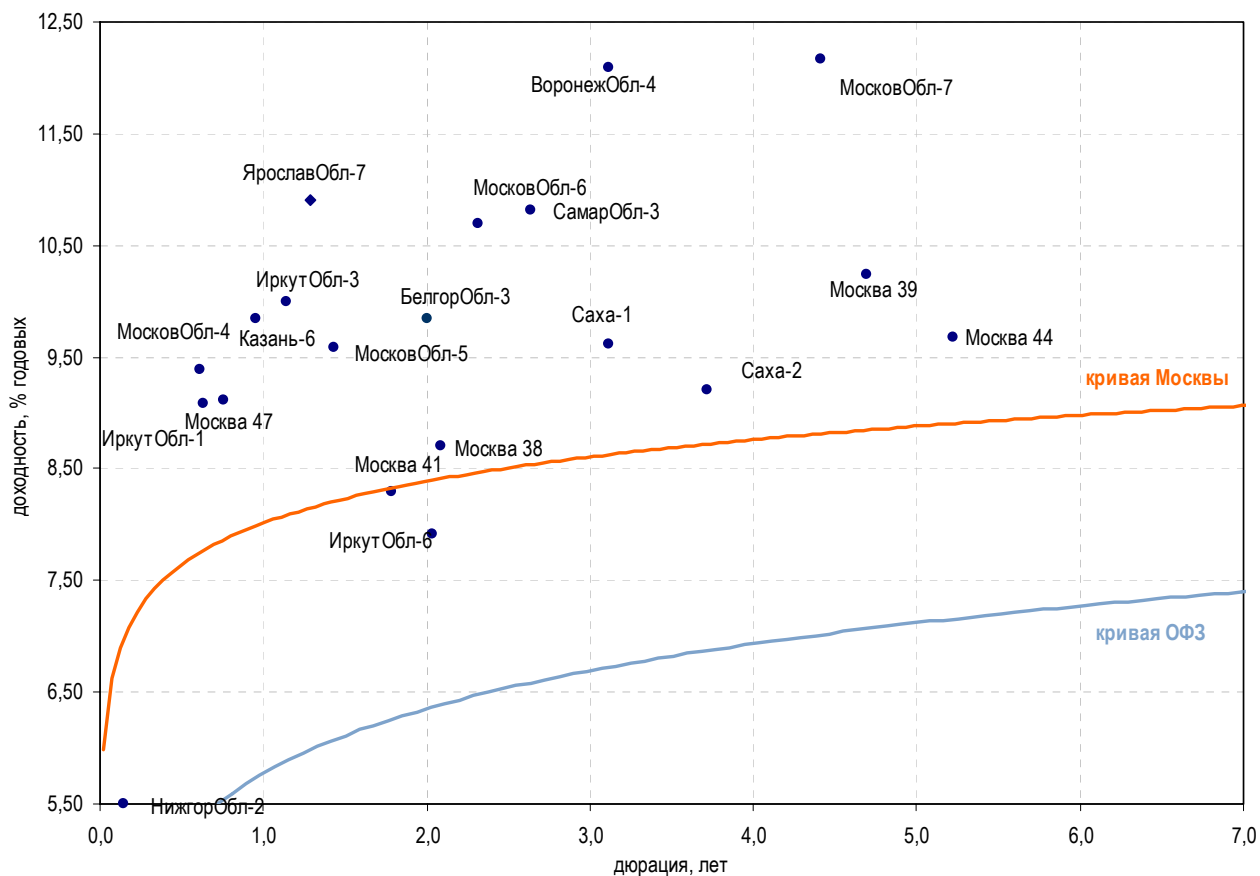
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	0,83	0,02	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,68	0,50	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,50	4 975 000	6,75	0,64	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	100,07	162 001 822	7,56	1,31	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	7,00	1,59	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	103,00	1 030	7,75	1,29	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	97,55	6 158 458	7,45	2,21	-	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,36	2,47	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	94,62	47 310 935	8,01	3,42	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	104,49	10 449	6,83	2,84	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	93,31	15 732 837	8,05	3,61	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	7,05	4,20	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	-	-	7,95	5,69	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	87,55	26 268 534	8,25	6,95	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	98,85	9 543 541	8,14	4,51	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	7,17	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,56	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	3,71	7,94	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	94,17	60 122 520	8,54	7,61	-	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,34	8,78	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,84	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,47	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,26	12,97	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▲	81,11	205 505 442	8,94	11,07	-	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. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▲ 99,47	0,03	114 456 739	9,09	0,63	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▼ 99,75	-0,15	29 925 999	8,30	1,79	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	8,71	2,09	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼ 90,03	-2,79	267 388	10,23	4,70	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▲ 91,00	1,14	213 850	9,68	5,22	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	9,85	2,01	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	12,09	3,12	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	▼ 99,60	-0,28	23 306 400	9,11	0,76	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	9,99	1,14	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	▲ 103,00	3,00	253 793 681	7,91	2,04	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	-	98,63	10 387 297	9,85	0,95	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲ 101,15	0,14	51 282 000	9,39	0,61	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼ 100,88	-1,02	75 662 500	9,58	1,43	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼ 97,04	-0,53	97 528 145	10,69	2,31	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 83,83	-7,55	1 153 270 725	12,16	4,41	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	▼ 100,20	-0,47	616 532	5,50	0,15	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼ 94,33	-0,62	8 583 800	10,81	2,64	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	9,62	3,12	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▲ 96,00	0,17	214 080	9,21	3,72	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼ 96,10	-0,55	1 922 000	10,90	1,29	-	-	-

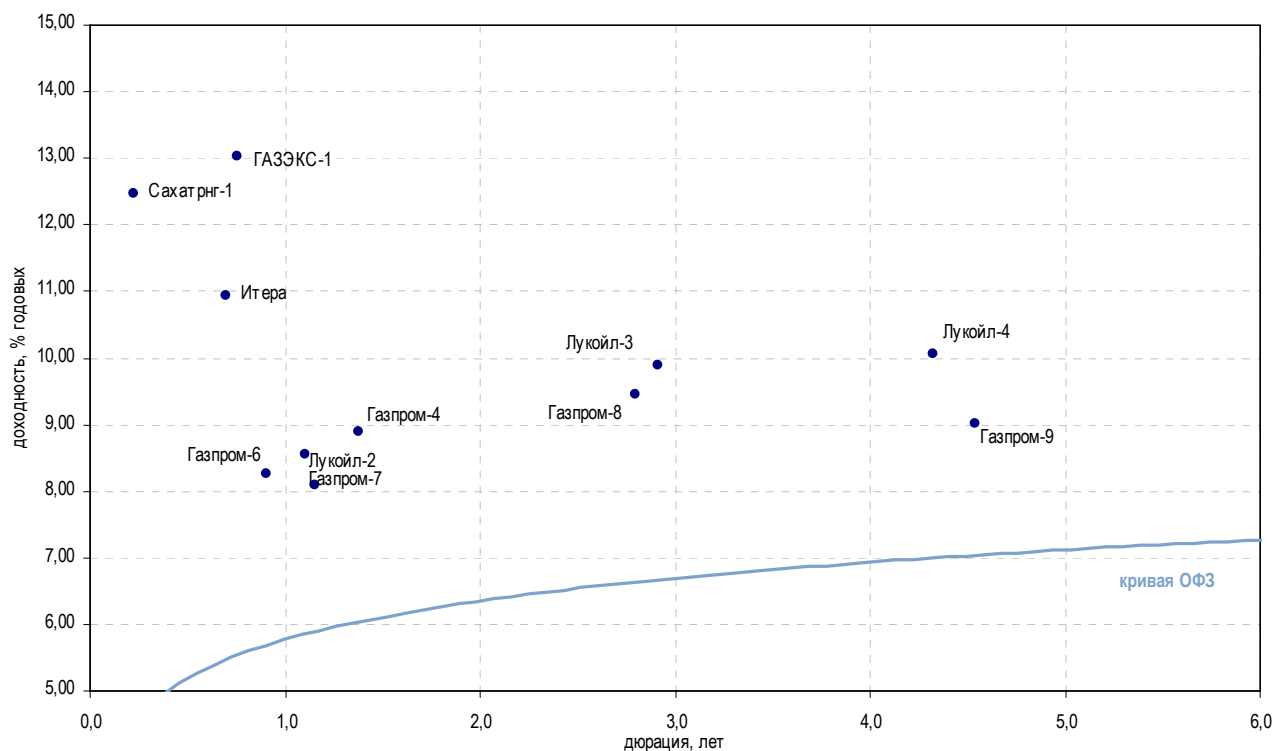
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



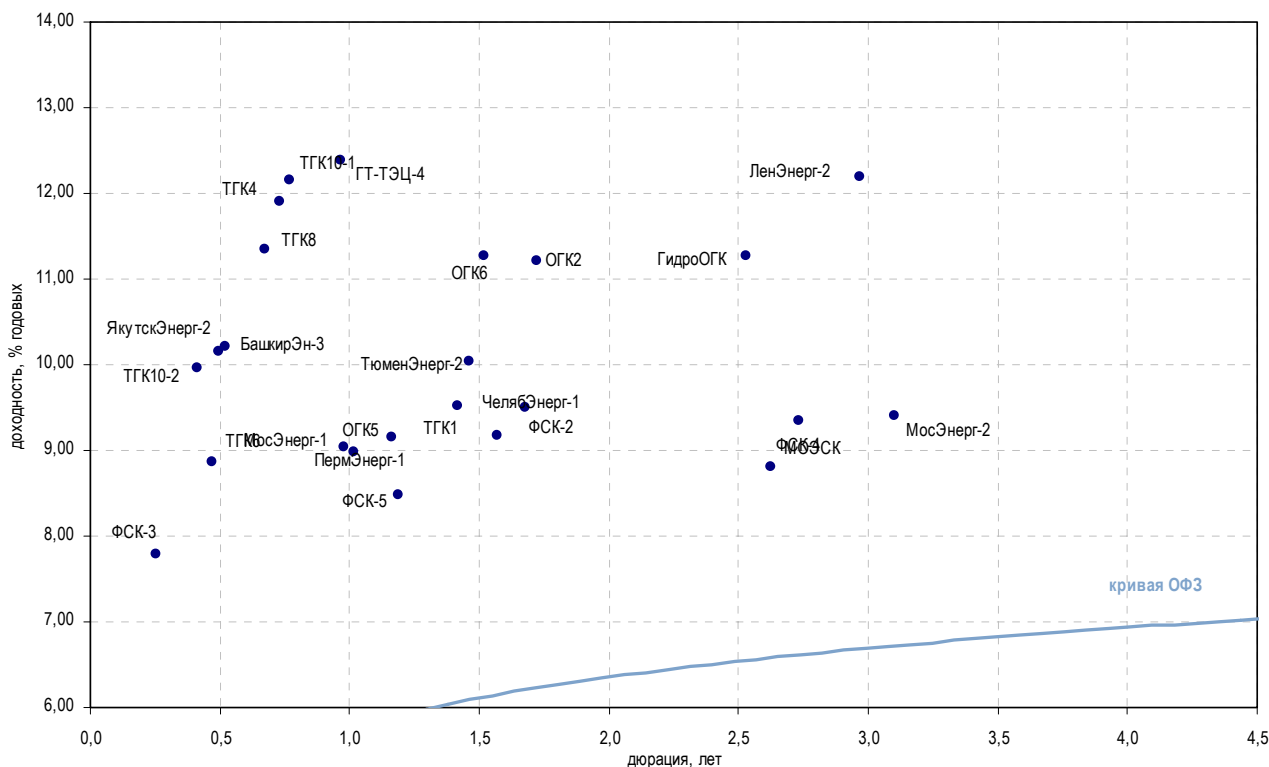
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,43	-0,25	350 293 211	8,90	1,38	285	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,02	-0,38	5 957 146	8,25	0,90	233	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 98,35	-0,35	3 933 800	8,56	1,10	257	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 94,31	-0,29	19 332 700	9,45	2,80	318	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	9,01	4,54	259	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	-	-	-	10,93	0,70	508	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	8,10	1,15	210	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 93,10	-0,90	200 207 500	9,88	2,91	360	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 90,45	-1,28	21 347 300	10,07	4,33	367	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 92,51	0,44	3 219 178	46,54	0,22	4 105	41	3	
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼ 99,50	-0,42	5 660 555	13,03	0,76	716	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▲ 100,05	0,02	823 412	12,46	0,22	696	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



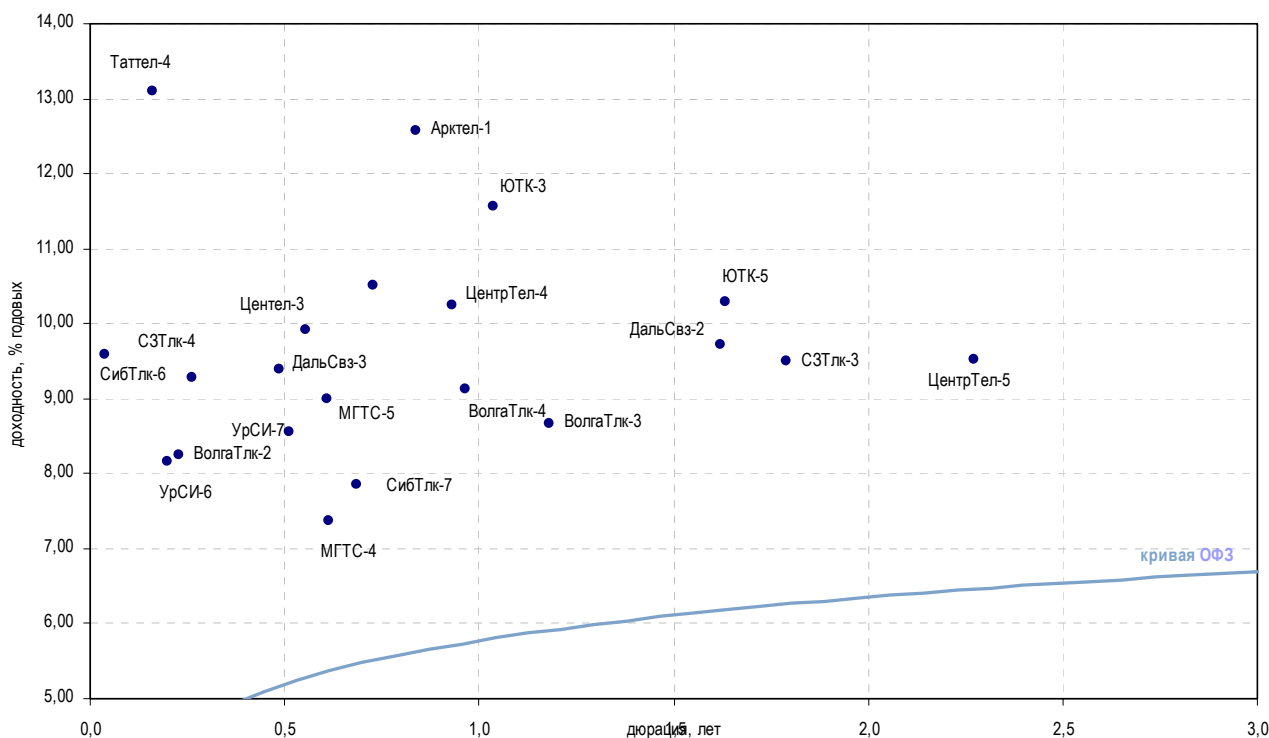
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 93,36	-3,66	482 546 791	11,26	2,53	502	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 98,75	-0,17	49 376 975	9,03	0,98	308	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 95,50	-2,71	2 865 000	9,41	3,10	311	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 94,75	-0,25	189 505 000	11,22	1,72	510	28	-11	
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,70	-0,18	58 702 240	8,98	1,02	302	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 95,12	-2,28	240 996 220	11,27	1,52	519	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,52	1,42	346	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▲ 97,73	0,01	87 958 000	12,16	0,77	629	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	9,96	0,42	427	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 97,20	-0,20	10 728 984	11,91	0,73	605	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	8,86	0,47	314	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	11,35	0,67	552	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	10,21	0,52	445	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 99,35	-0,15	7 948 000	10,15	0,50	441	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	14,64	1,46	857	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 90,96	1,46	17 642 280	12,19	2,97	590	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼ 87,61	-4,10	138 456 235	14,76	3,08	846	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,81	2,62	256	69	14	
ПермьЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,16	316	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼ 96,99	-0,01	116 388 000	10,04	1,46	397	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 98,30	-1,30	64 911 000	9,50	1,68	339	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,71	-0,13	2 126 777	7,79	0,26	225	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 95,05	-0,61	7 033 700	9,34	2,73	308	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 98,70	-0,24	1 974 000	8,48	1,19	247	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,57	308	1	-	
Прочее												
ТТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	-	-	-	12,39	0,97	644	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



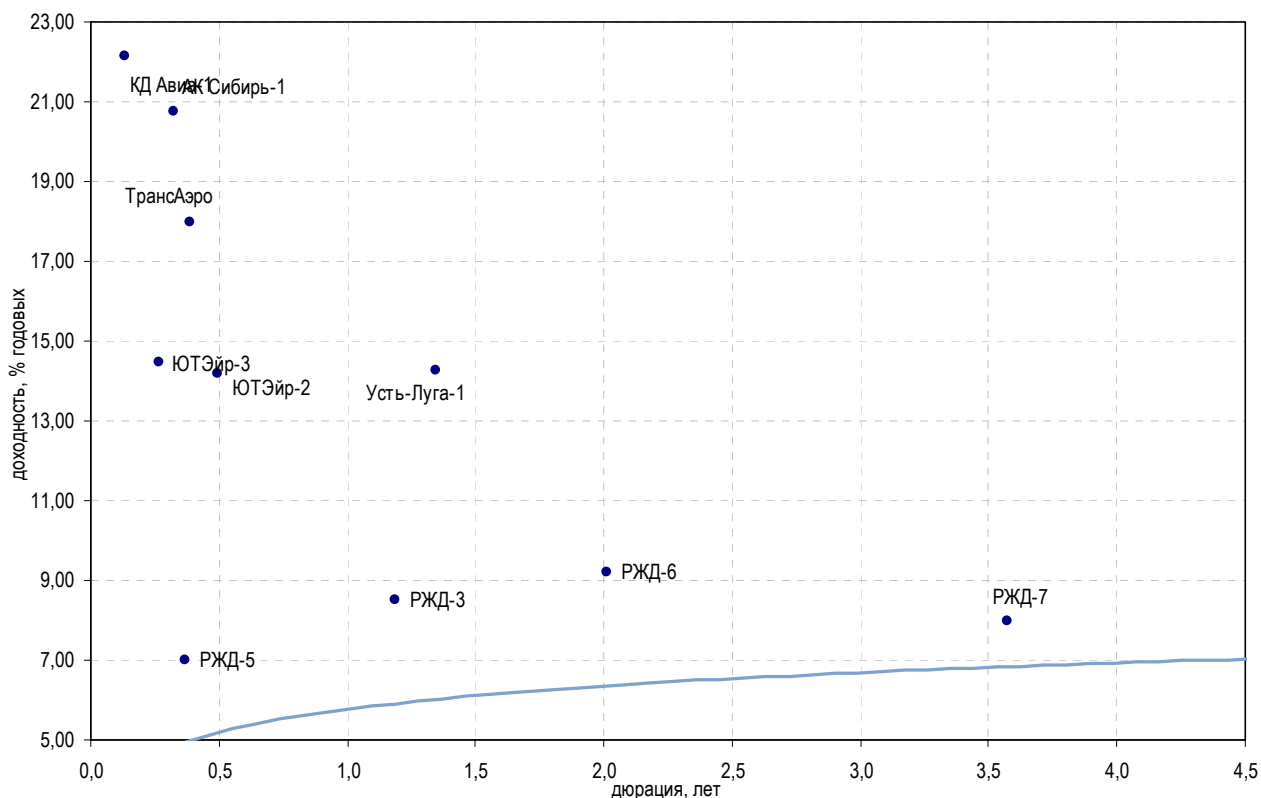
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТЛк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 100,01	-0,02	30 003 000	8,24	0,23	273	27	1	
ВолгаТЛк-3	8,50	-	30.11.2010	▼ 99,24	-0,66	144 362 750	8,66	1,18	265	11	1	
ВолгаТЛк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,12	0,96	318	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,72	1,62	362	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	▼ 99,81	-0,13	22 171 757	9,39	0,49	366	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,37	0,61	156	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,00	0,61	320	36	30	
СЗТЛк-3	8,60	-	24.02.2011	▼ 98,85	-0,48	118 669 984	9,50	1,79	337	12	-4	
СЗТЛк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,29	0,26	374	5	-1	
СибТЛк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,59	-0,15	11 951 000	9,58	0,04	464	2	-	
СибТЛк-7	8,65	-	20.05.2009	-	100,00	2 000 000	7,86	0,69	202	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	13,09	0,16	769	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 100,02	0,07	25 004 000	8,17	0,20	271	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,56	0,51	281	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 103,77	0,45	10 944 638	10,24	0,93	431	53	1	
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	▼ 100,00	-0,03	2 881 756 965	9,52	2,27	331	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼ 97,00	-0,93	291 000	11,56	1,04	559	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	-	-	-	10,50	0,73	464	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	10,29	1,63	418	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 99,81	-0,09	3 992	17,07	0,06	1 196	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,58	0,84	668	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	32,29	0,00	2 811	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	▼ 100,10	-0,10	5 005	9,91	0,56	413	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



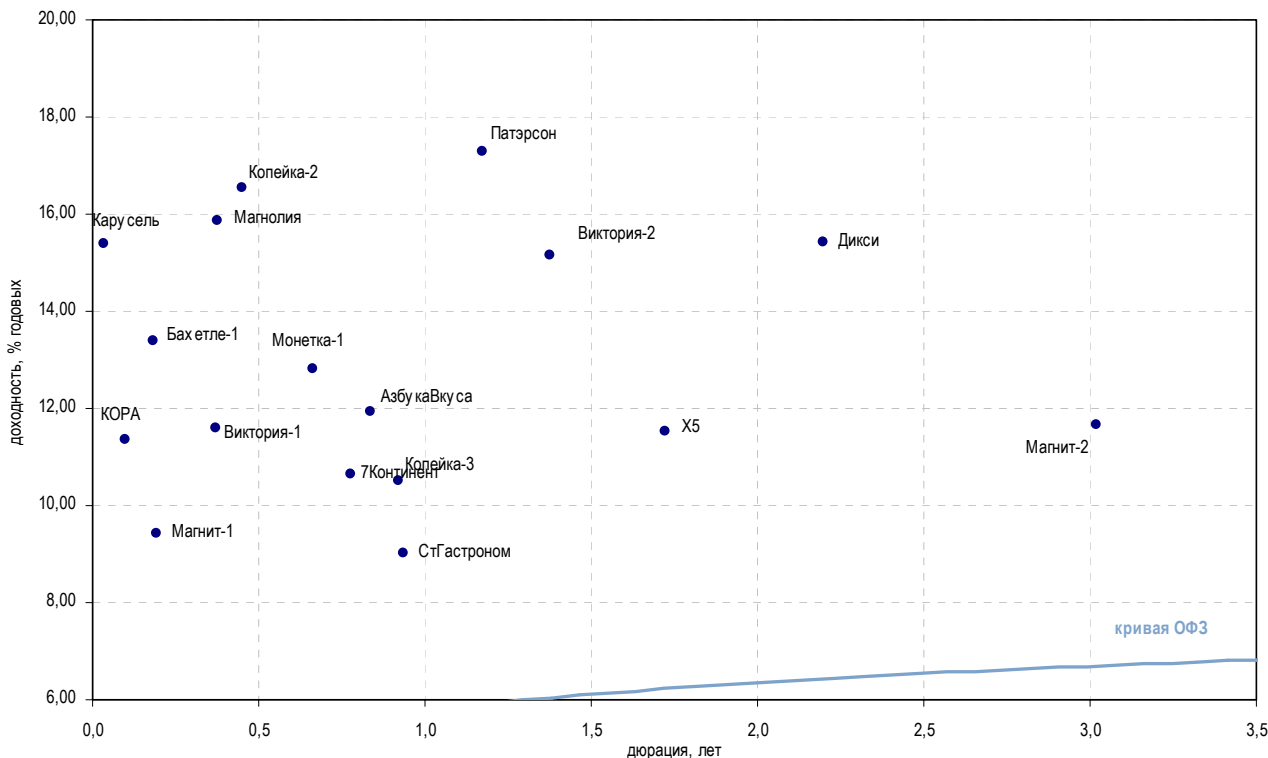
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. ценз, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 97,11	1,01	4 326 415	20,74	0,33	1 513	-	-	
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 99,30	0,50	1 986	22,15	0,13	1 681	-	-	
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,40	0,27	4 870	17,98	0,39	1 231	19	3	
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▲ 48,59	8,42	1 669 590	-	0,76	-	23	-4	
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	14,17	0,49	843	16	3	
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	- 99,00	-	495 000	14,47	0,27	892	22	4	
Остальные транспортные компании												
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	8,49	1,19	248	32	-9	
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	- 99,91	-	1 998 200	7,00	0,37	135	81	-2	
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 96,72	-0,49	78 371 466	9,22	2,01	305	92	1	
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	- 99,00	-	5 940 000	7,98	3,58	164	58	-15	
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,25	1,35	820	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



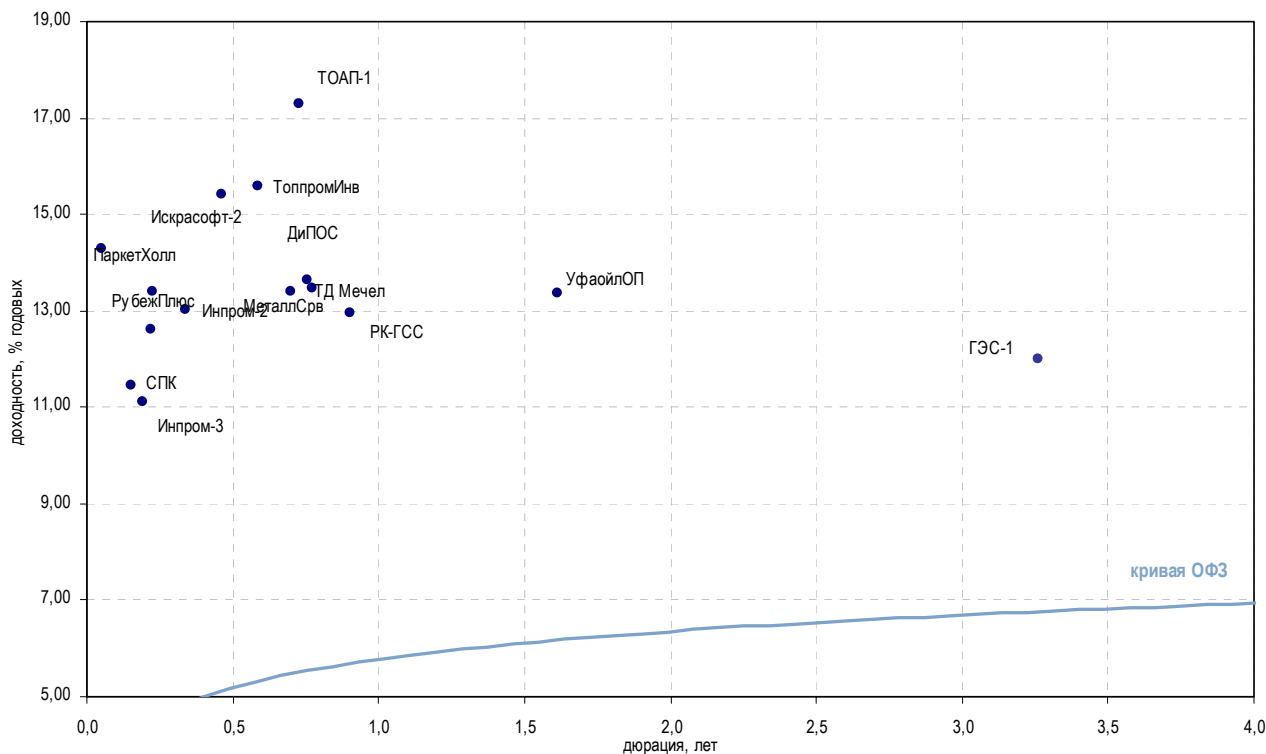
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	-	-	-	21,40	0,92	1 547	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,84	604	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▲ 100,35	0,25	501 750	13,38	0,18	795	9	-4	
Викторія-1	10,40	-	29.01.2009	-	99,65	199 300	11,58	0,37	593	16	-1	
Викторія-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	15,16	1,37	911	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 88,49	-2,51	10 140 954	15,42	2,20	922	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 94,15	-5,90	94 150 000	11,52	1,72	540	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▼ 99,80	-0,01	138 805 708	15,38	0,03	1 046	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 97,09	-0,01	12 559 876	16,54	0,45	1 083	26	3	
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	-	99,10	1 350 733	10,50	0,92	457	15	4	
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,37	0,10	612	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,43	0,19	398	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	11,65	3,02	536	11	-1	
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	15,88	0,38	1 022	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,17	2 091	22	-0	
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,61	2,22	4 341	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 90,00	-2,91	96 624 640	-	0,19	-	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,82	0,66	699	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼ 98,03	-0,26	532 321	33,88	0,09	2 866	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	17,29	1,17	1 129	13	1	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	▼ 97,86	-1,56	685 020	22,42	0,24	1 690	-	-	
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	▼ 98,05	-0,19	63 797 013	10,64	0,78	476	72	-2	
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,01	0,94	307	3	-21	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 97,35	-1,15	389 400	-	0,06	-	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



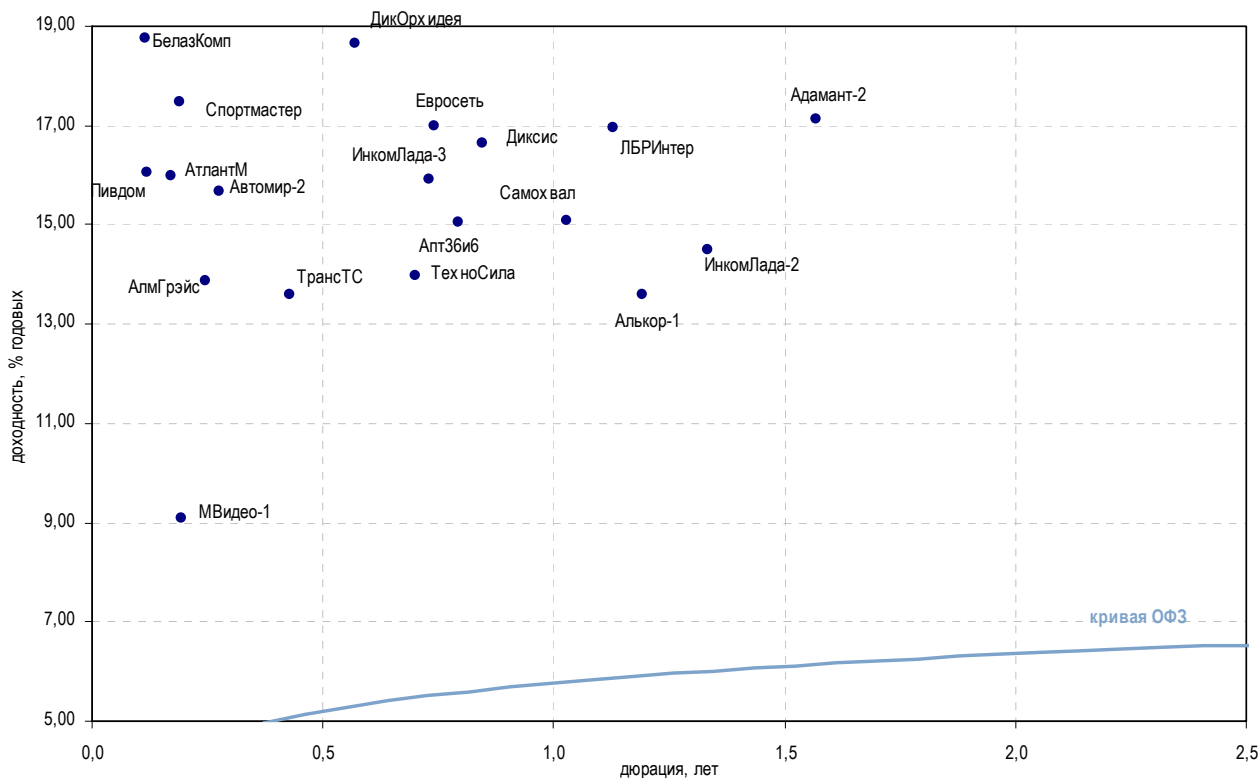
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	12,00	3,26	568	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▼ 97,02	-1,08	77 613	24,58	0,38	1 892	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,96	0,90	704	-	-	
ТООП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▼ 99,50	-0,60	20 397 500	17,30	0,73	1 144	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▼ 101,00	-0,17	1 010	15,58	0,59	979	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	25,20	0,01	2 076	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,36	1,61	726	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 99,80	0,06	199 600	-	0,87	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 96,99	1,62	576 138	24,90	1,15	1 890	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	98,00	980	21,18	0,45	1 547	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,61	0,22	712	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,47	0,77	759	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 98,36	-0,43	3 237 899	13,03	0,34	741	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	-	-	-	11,10	0,19	565	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▼ 99,17	-0,07	2 033 893	13,41	0,70	756	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	100,03	1 280 408	11,47	0,15	609	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▲ 94,50	0,50	100 170	13,65	0,76	778	2	-	
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 96,81	-0,52	3 001 174	29,28	0,21	2 380	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 98,00	-1,39	463 540	15,40	0,46	968	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	19,72	1,44	1 365	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	14,30	0,05	925	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	99,55	1 991	13,40	0,23	790	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



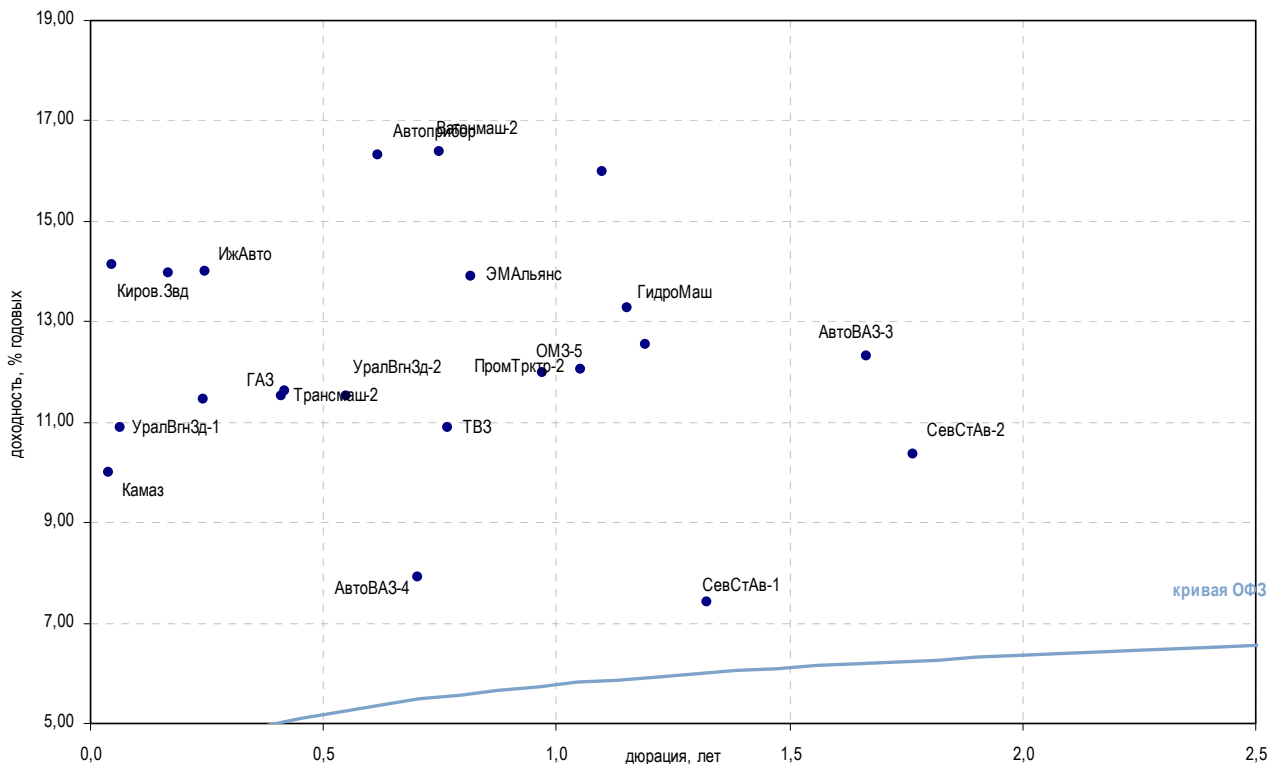
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,99	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	15,69	0,28	1 013	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	-	-	15,97	0,17	1 056	8	-4	
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,60	0,45	889	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	96,00	13,61	7 276 424	-	0,04	-	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	14,50	1,33	846	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	15,92	0,73	1 006	16	-4	
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,58	0,43	788	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	16,64	0,84	1 074	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	▲	89,00	0,80	3 560	16,99	0,74	1 113	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,08	0,19	363	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	13,97	0,70	812	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	▲	95,90	0,15	47 950	13,59	1,19	758	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	28,94	0,09	2 371	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	39,70	0,03	3 479	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	50,41	-4,74	4 033	-	0,25	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	77,87	-0,91	20 175 020	14,34	4,92	790	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼	99,07	-0,03	2 055 768	17,13	1,57	1 104	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,86	0,25	833	-	-	
АптЗвиб	9,89	-	30.06.2009	▲	96,50	4,49	48 250	15,05	0,79	917	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	18,75	0,12	1 345	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼	97,50	-2,37	146 250	18,67	0,57	1 289	8	-3
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	16,96	1,13	1 097	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▲	22,65	0,15	3 850	-	1,04	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	16,04	0,12	1 074	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▲	99,80	0,25	609 788	15,09	1,03	913	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	98,35	-	10 130 050	17,47	0,19	1 202	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	▲	94,08	2,08	22 580	21,85	0,42	1 616	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	96,00	0,50	5 760	28,35	0,22	2 285	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



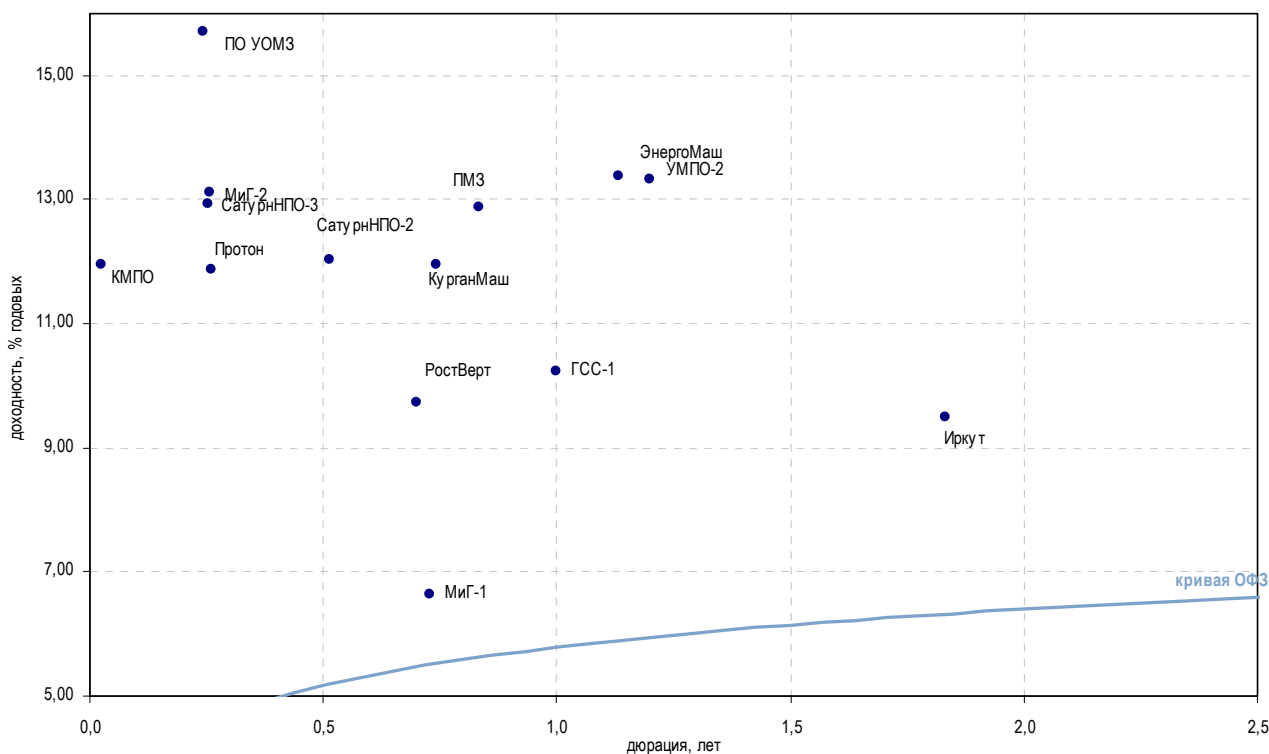
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,32	1,66	621	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲	100,00	2,30	39 787 500	7,92	0,70	207	16	-6
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲	99,23	8,12	198 450	11,51	0,41	583	38	-1
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼	99,00	-0,15	47 341 700	14,01	0,25	848	21	4
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	99,94	-	2 942 855	9,99	0,04	503	11	-1
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	-	7,43	1,32	139	4	1
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼	95,97	-0,18	103 576 000	10,36	1,77	423	-	-
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	-	-	-	-	16,38	0,75	1 051	15	4
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	-	10,90	0,77	503	6	3
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼	99,05	-0,20	3 863 989	11,61	0,42	592	16	1
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	-	10,90	0,07	578	21	7
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	-	11,51	0,55	574	30	-1
Тракторостроение												
Киров.Звзд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	-	14,12	0,05	909	16	-10
ПромТрктр-1	-	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	-	9,12	0,00	494	33	-1
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	99,00	-	5 940 000	12,04	1,05	607	28	0
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	-	21,74	0,44	1 604	-	-
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	-	11,99	0,97	604	7	2
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	-	13,90	0,82	801	24	-0
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	▼	98,45	-0,04	49 225	16,33	0,62	1 052	15	-0
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	-	13,28	1,15	728	4	-1
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	-	12,53	1,19	652	9	-4
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	-	11,47	0,24	595	19	0
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲	99,77	0,26	21 739 204	13,96	0,17	855	3	-1
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	-	15,98	1,10	1 000	6	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



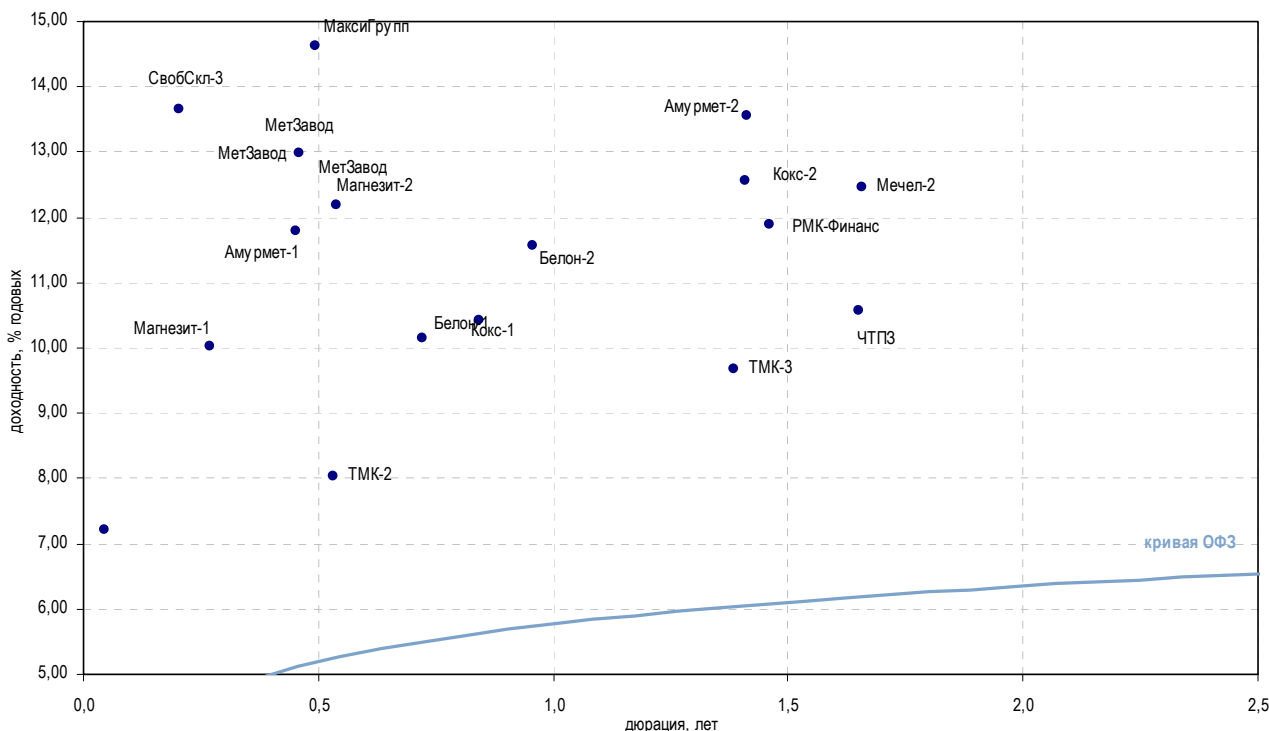
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,95	0,03	711	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	93,20	-3,13	37 280	33,32	2 772	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	95,50	-	47 750	20,10	1 435	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	-	-	-	-	12,87	697	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	-	12,03	628	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,85	0,18	40 528 800	13,13	759	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	-	13,32	731	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	97,50	-0,15	214 490 000	10,24	428	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	-	9,50	336	25	2
Миг-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	-	6,65	79	1	0
Миг-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	-	-	-	-	12,94	740	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	-	9,74	389	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,70	-0,10	498 500	11,95	609	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	11,87	633	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	-	13,37	738	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	-	0,09	-	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	15,72	1 020	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



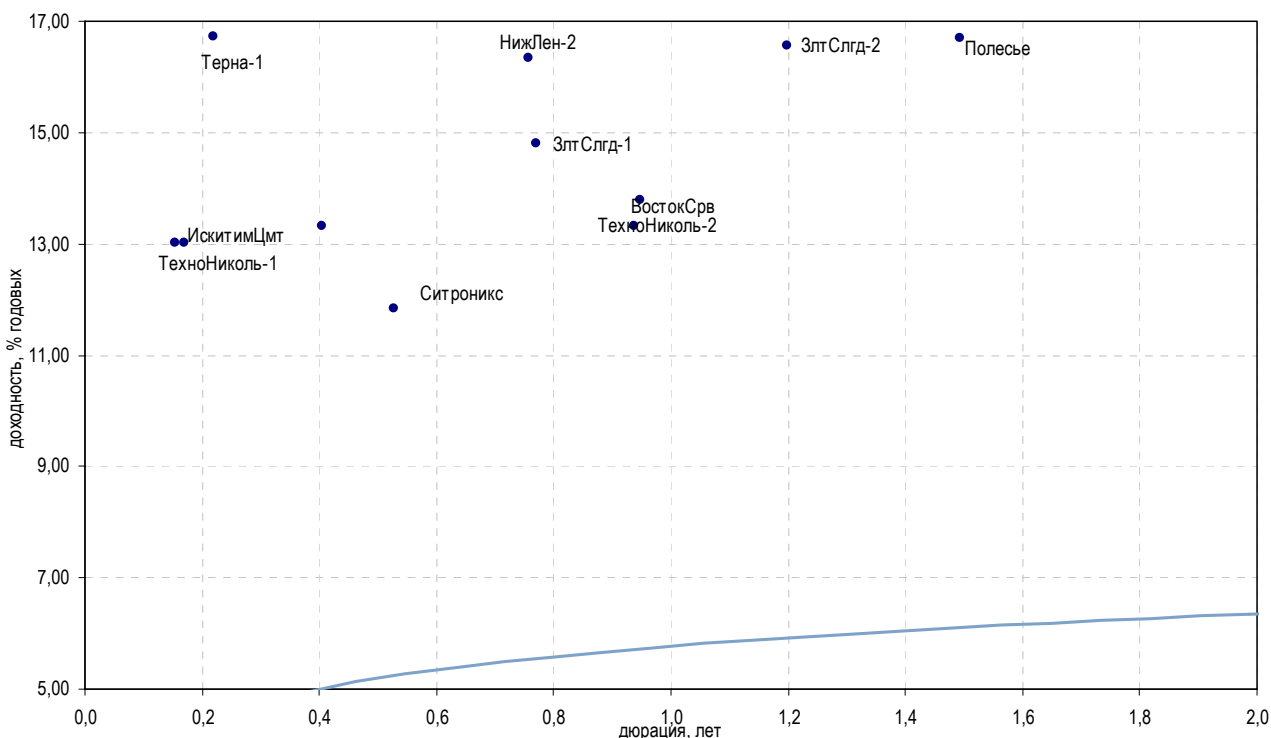
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▼ 98,25	-0,60	30 780 000	12,99	0,46	727	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 94,92	0,76	5 933 442	12,46	1,66	635	28	-7	
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	▼ 98,70	-1,30	19 740 000	15,02	0,92	909	1	-20	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	13,66	0,20	819	19	6	
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,25	-	8	0	
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▲ 99,85	0,59	99 850	8,03	0,53	227	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 100,20	-0,32	51 093 623	9,67	1,39	362	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 98,70	0,01	63 614 946	10,57	1,65	446	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 98,49	1,41	48 011 659	15,66	0,39	999	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	14,62	0,49	888	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,43	0,84	453	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 95,24	1,17	30 377 270	12,56	1,41	650	61	-0	
Магнз-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	10,03	0,27	448	15	-2	
Магнз-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	12,20	0,54	643	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼ 99,24	-0,06	847 470	11,79	0,45	608	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	13,56	1,41	750	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,16	0,72	430	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▼ 98,20	-1,05	36 334 000	11,56	0,96	562	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	0,05	-	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,90	1,46	583	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,22	0,04	222	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	18,25	0,24	1 273	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲ 98,00	1,50	539 000	9,94	1,43	388	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



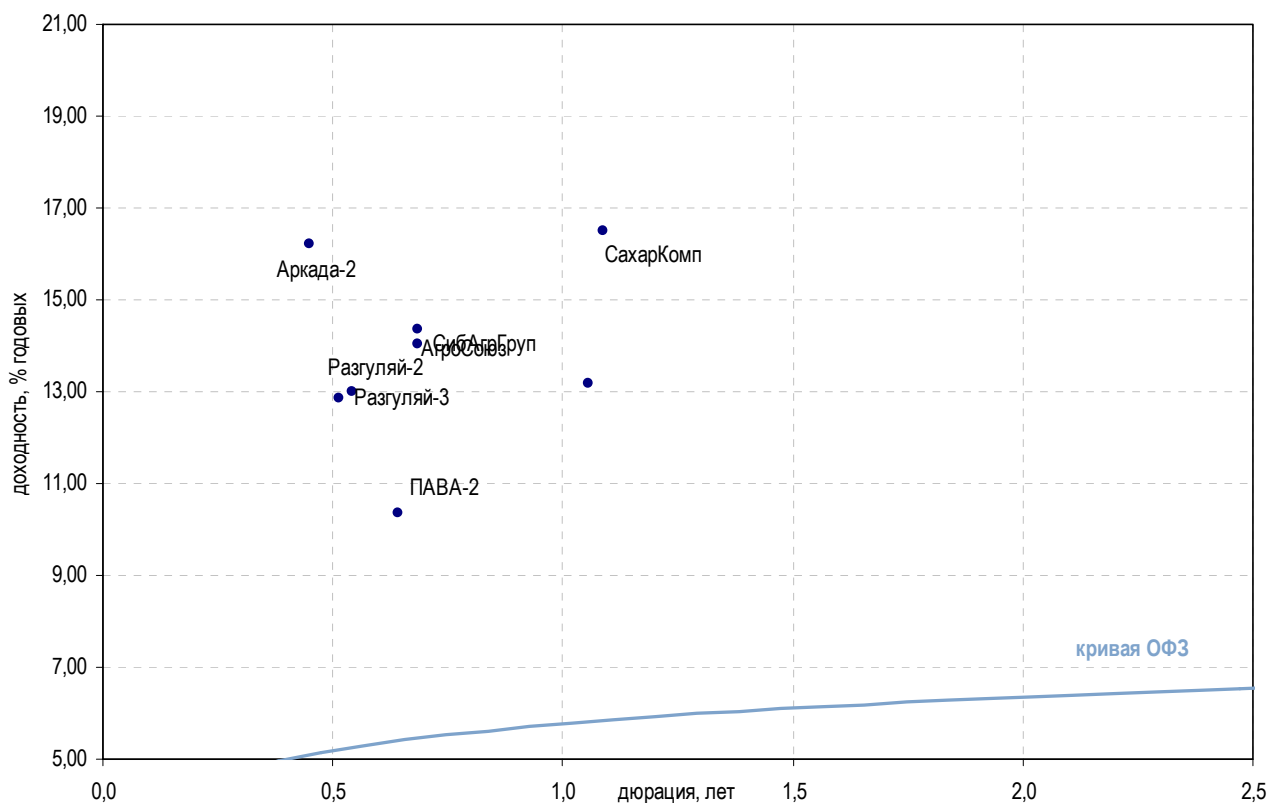
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,81	0,77	0,77	893	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,57	1,20	1,20	1 056	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	16,34	0,76	0,76	1 047	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,31	0,94	0,94	737	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,25	0,15	502 254	16,70	1,49	1 062	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	25,29	1,13	1,13	1 930	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲	100,07	0,07	1 121 744	13,03	0,15	765	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,28	1,28	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	16,72	0,22	0,22	1 123	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼	98,56	-0,34	1 391 610	24,22	0,18	1 880	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	-	-	-	13,02	0,17	0,17	760	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	13,78	0,95	0,95	784	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,20	-0,40	4 960 000	11,85	0,53	609	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



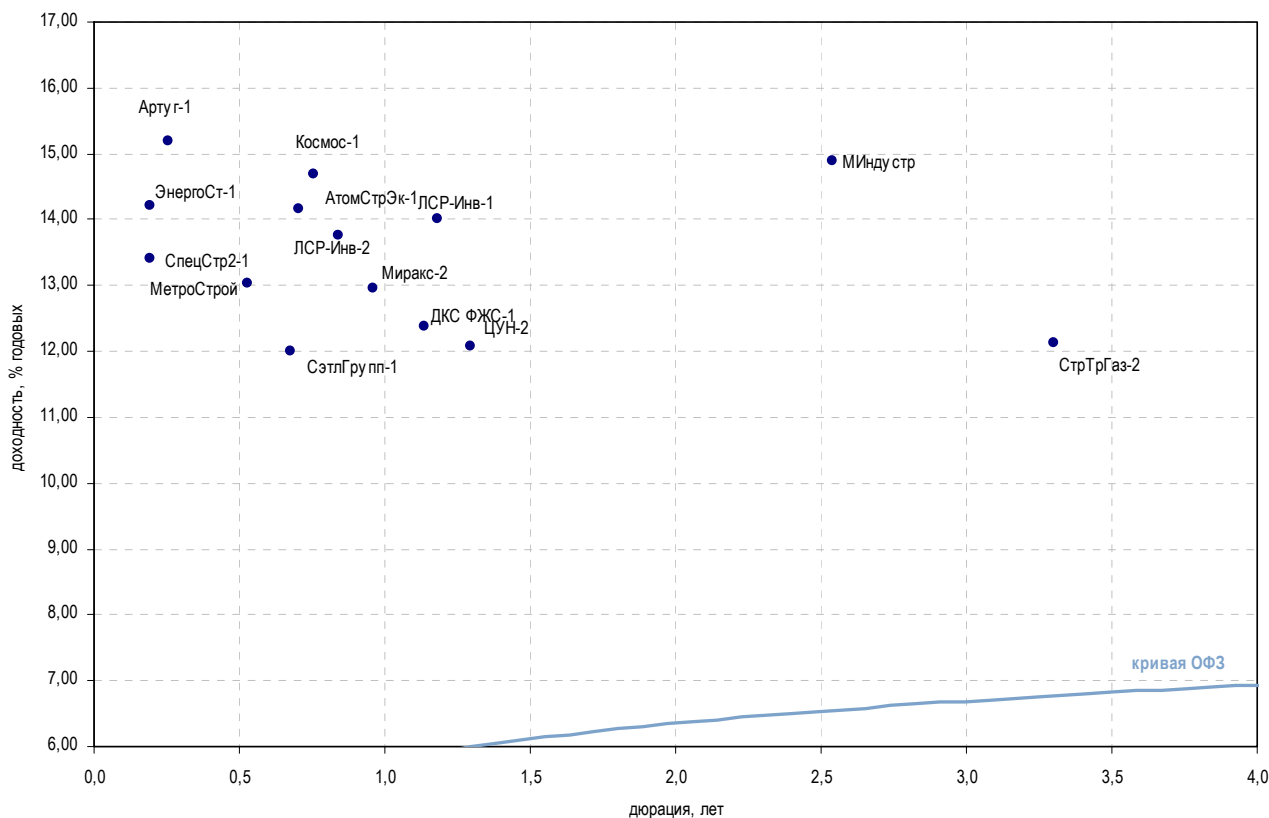
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	14,36	0,69	852	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▼	96,55	-3,42	3 862	21,92	0,83	1 602	-5
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼	99,00	-0,99	1 663 200	16,20	0,45	1 049	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼	98,75	-0,25	1 833 225	32,76	0,06	2 766	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	3,18	0,24	-	2
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	-	0,22	-	7
Держава	13,50	-	27.07.2010	▼	67,68	-7,77	27 750	-	1,67	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	-	10,34	0,64	452	12
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	-	0,04	-	2
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼	99,99	-0,01	279 648 689	13,01	0,54	724	7
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	99,20	-0,10	19 868 774	12,85	0,51	710	24
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	▲	98,00	3,00	2 940	16,49	1,09	1 051	13
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	-	14,03	0,69	819	4
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	97,59	-0,04	156 144 000	13,18	1,06	721	11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



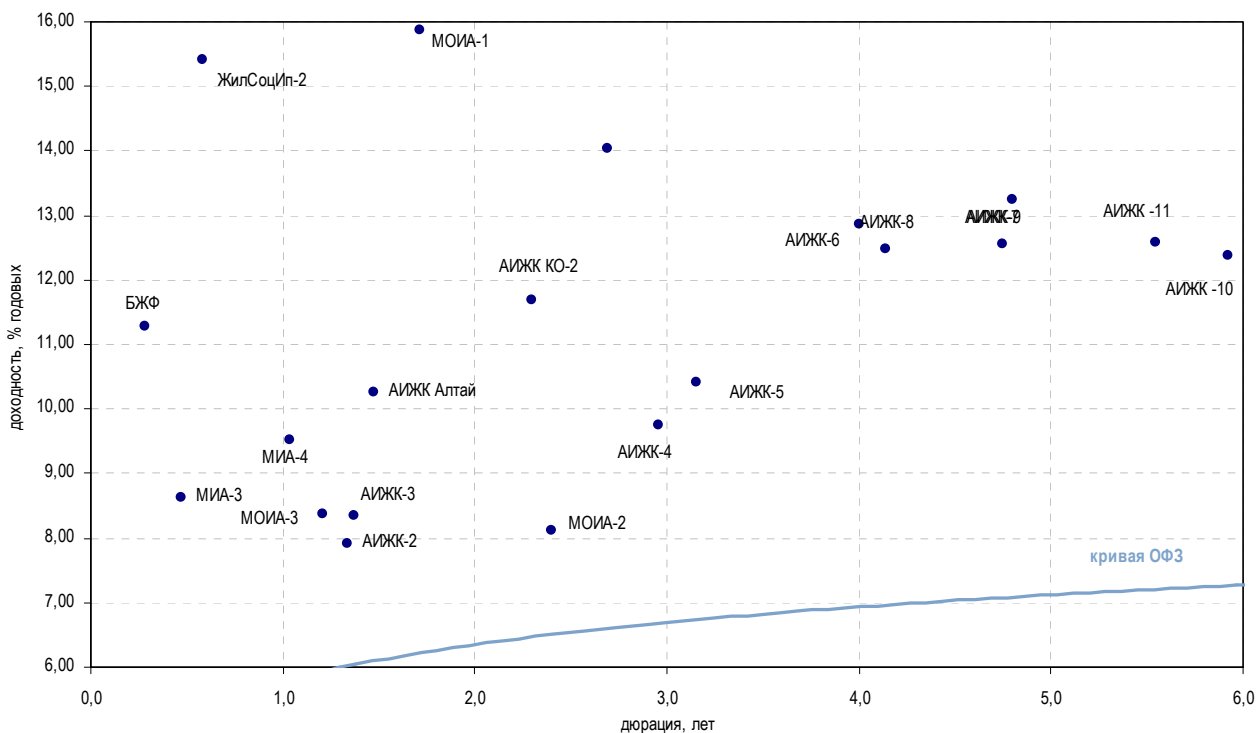
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	18,55	0,03	1 367	35	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	18,06	0,18	1 263	-	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,14	637	8	5	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▼	97,70	-0,26	225 689	23,69	0,28	1 813	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	20,81	0,53	1 505	14	3	-
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	14,01	1,18	800	6	-	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▲	96,05	0,32	4 802 500	13,76	0,84	786	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	12,96	0,96	702	15	-	-9
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	98,00	-	2 940	19,95	0,82	1 406	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,64	0,65	1 082	-	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	98,19	-0,21	245 475	17,82	0,42	1 213	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▲	98,30	0,18	49 150	19,30	0,53	1 354	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	12,01	0,68	617	-	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▼	99,42	-0,08	124 275	15,19	0,26	965	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	14,17	0,70	832	-	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	-	-	-	17,13	0,70	1 128	16	3	-
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	14,69	0,75	882	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	14,90	2,54	866	25	2	-
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,08	0,80	1 119	-	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▼	99,50	-0,49	995 000	13,02	0,53	726	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	18,16	0,31	1 256	10	0	-
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,42	0,19	797	-	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	12,13	3,30	581	-	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,07	1,30	604	2	-	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	14,20	0,19	875	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



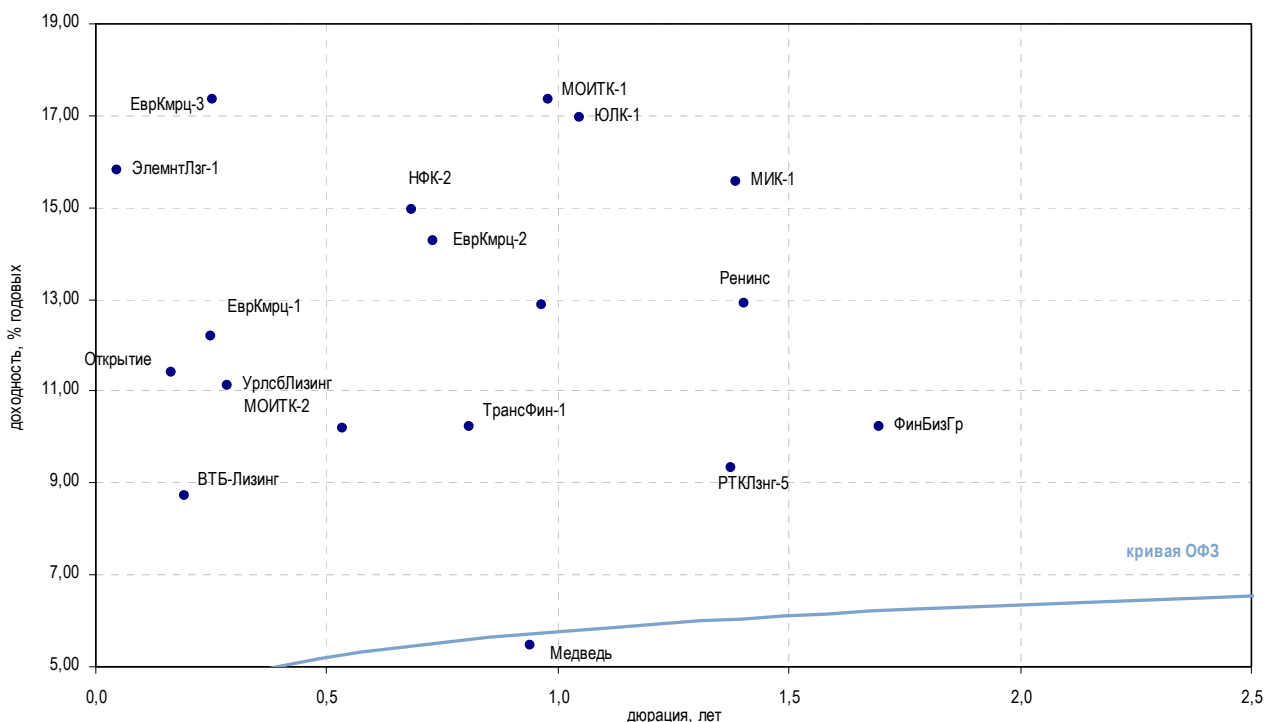
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,26	1,47	419	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,70	2,30	549	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	5,92	0,39	25	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,92	1,34	188	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	101,75	1 424 500	8,35	1,37	230	9	3	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	9,76	2,96	347	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	92,38	-0,60	7 390 000	10,41	3,15	410	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	83,50	-1,40	101 643 035	12,87	4,00	649	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	81,09	-1,41	93 249 547	13,25	4,80	682	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	82,47	-0,83	17 320 450	12,47	4,14	608	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	81,72	-0,78	9 806 000	12,55	4,75	612	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	80,11	-2,13	8 812 812	12,39	5,93	589	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	79,82	-1,07	8 121 800	12,59	5,55	611	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,29	0,28	572	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,08	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	15,42	0,58	963	-	-	
МИА-1	10,00	05.09.2008	20.09.2012	▼	106,17	-0,83	326 463	-	-	16	3	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,62	0,48	289	7	-1	
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,51	1,04	354	-	-	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	89,00	-3,65	3 566 480	15,87	1,71	975	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,40	191	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	98,30	0,82	9 933 215	8,36	1,21	235	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	14,03	2,69	777	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



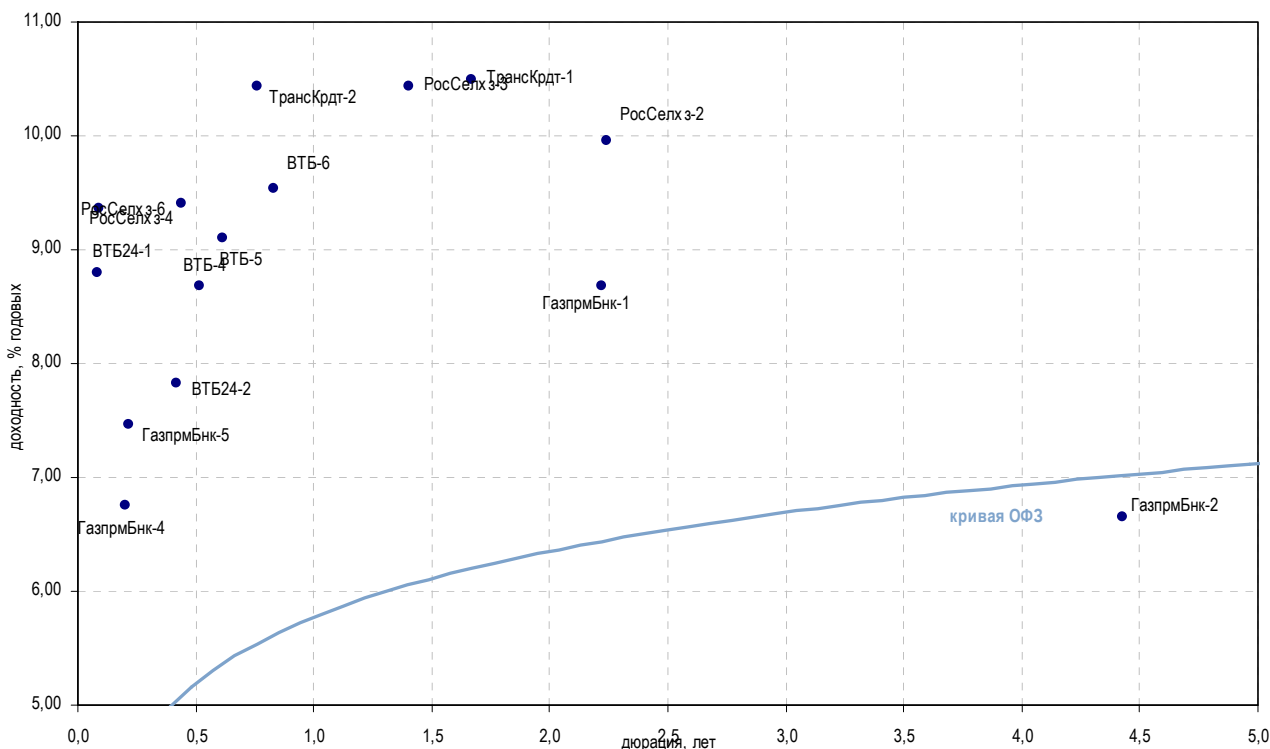
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,95	0,68	911	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	12,20	0,25	667	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	14,26	0,73	840	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	17,34	0,25	1 180	-	-
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	100,00	340 000	15,56	1,39	950	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	95,18	3 080 055	17,36	0,98	1 141	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲	99,48	1 181 580	10,20	0,53	444	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	▼	99,25	496 250	12,92	1,40	686	6	-4
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	▲	99,95	58 511 680	5,45	0,94	-	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	-	99,95	9 995 000	8,71	0,19	326	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,84	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,41	0,16	601	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,88	0,97	694	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,32	1,38	327	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,24	0,81	435	7	-
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,29	471	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,07	-	10	-0
УрлсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▲	100,53	23 724 300	11,11	0,29	554	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	100,00	264 000 000	10,23	1,70	411	-	-
ЭлемнтЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▲	99,99	49 995	15,83	0,05	1 080	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,95	1,05	1 098	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



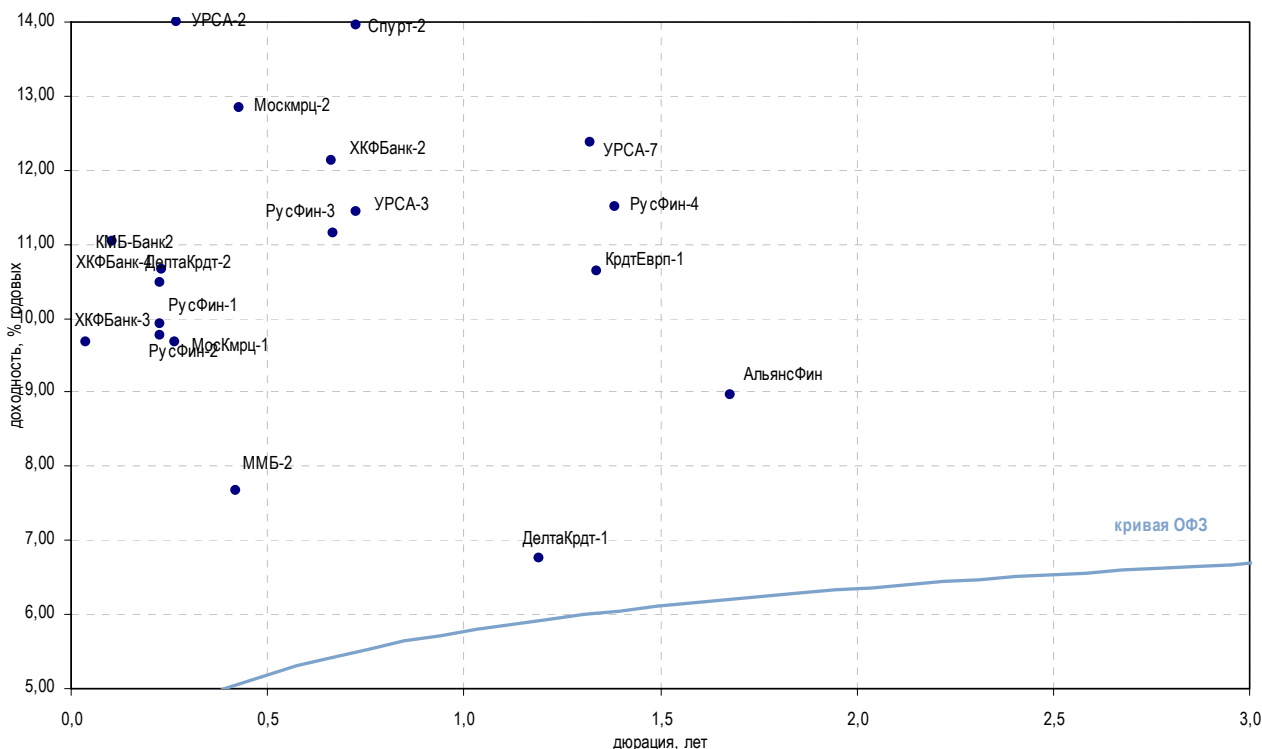
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ББРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,04	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▲ 100,15	0,10	65 843 949	8,68	0,52	293	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲ 99,87	0,22	254 664 500	9,10	0,62	329	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 99,50	-0,05	19 900 000	9,53	0,83	363	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	8,79	0,09	358	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,83	0,42	214	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,68	2,22	248	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,43	24	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,76	0,20	130	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,47	0,22	198	-	-
РосСелх-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	9,95	2,24	375	73	5
РосСелх-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 96,23	-0,58	105 836 500	10,44	1,40	438	-	-
РосСелх-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	▼ 99,90	-0,20	29 970 000	9,36	0,09	414	-	-
РосСелх-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 99,80	-0,22	54 785 300	9,40	0,44	369	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 95,00	-0,12	58 903 233	10,50	1,67	439	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼ 97,70	-1,10	148 319 346	10,44	0,76	457	-	-

- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



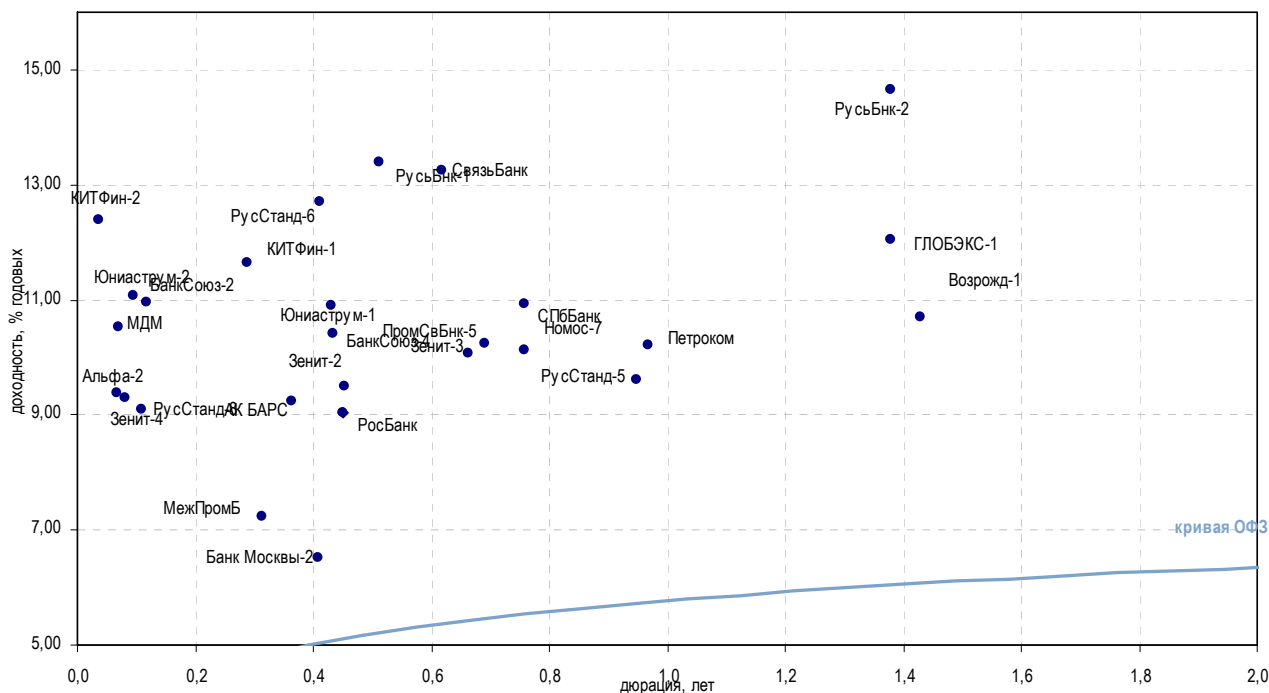
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	99,94	2 498 500	8,97	1,68	286	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,76	1,19	75	0	-
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	-	-	-	10,49	0,23	499	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	▼	100,25	4 361 878	6,09	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	▼	100,34	5 117 250	4,08	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	1,75	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,66	0,23	516	5	-1
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,64	1,34	460	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,68	0,42	199	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,68	0,27	413	3	1
Москмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,85	0,43	716	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	95,20	95 200 000	15,97	0,76	1 010	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▲	97,89	28 239 210	16,56	0,49	1 082	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	9,92	0,23	442	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,76	0,23	426	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	11,14	0,67	531	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	95,50	1 146 000	11,51	1,39	546	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,00	22 000 000	13,95	0,72	809	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,03	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	14,00	0,27	845	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	98,99	6 434 500	11,44	0,73	558	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	95,10	10 935 990	13,92	2,64	767	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▼	95,50	4 859 995	12,38	1,32	634	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	98,35	4 229 050	12,13	0,66	630	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▲	100,00	31 102 410	9,68	0,04	474	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,95	27 329 000	11,04	0,10	578	39	2

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



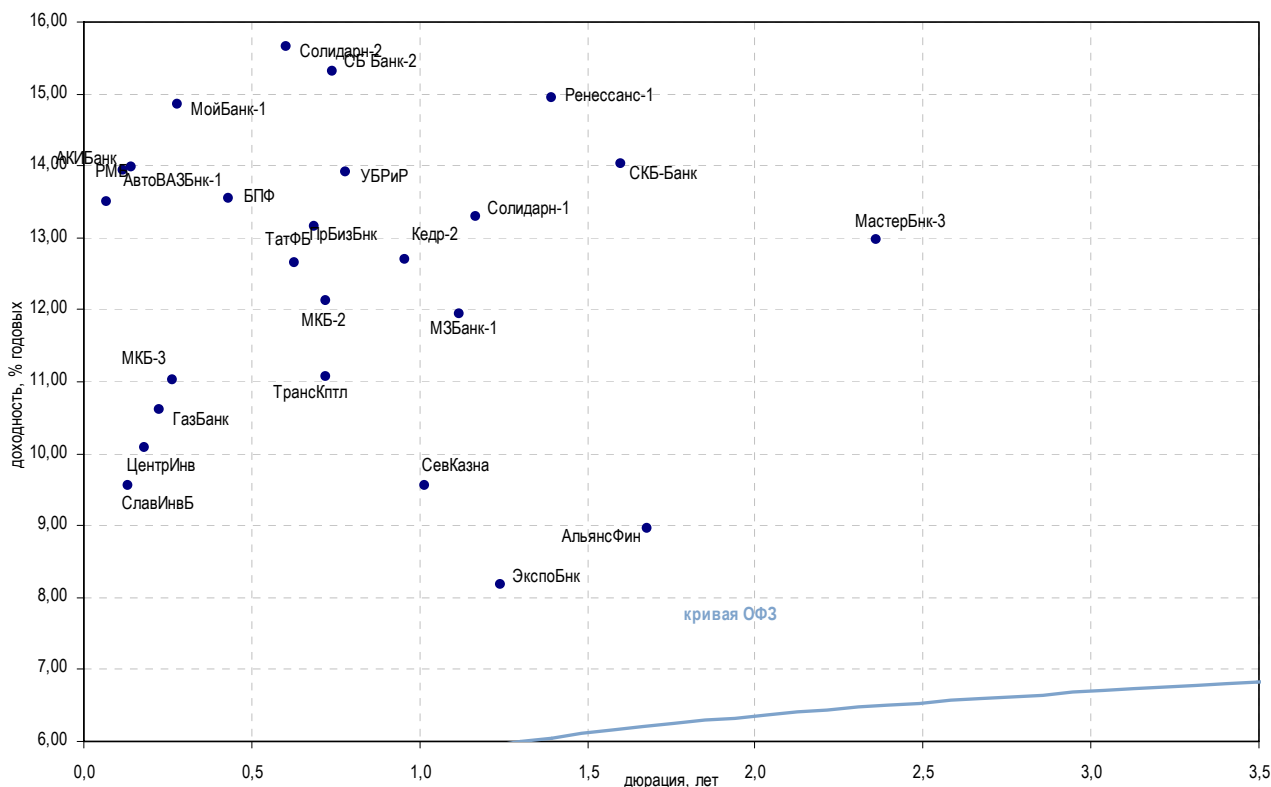
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	98,53	-1,07	68 968	9,25	0,36	360	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,39	0,07	426	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	100,57	-0,02	34 193 133	6,53	0,41	85	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	101,04	0,16	5 051 900	11,07	0,10	583	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,40	0,43	470	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	10,70	1,43	464	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	99,00	-1,03	594 000	16,58	0,50	1 084	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,04	1,38	599	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,51	0,45	380	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	100,05	-0,10	24 512 250	10,08	0,66	425	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	100,04	-0,11	20 608 180	9,30	0,08	411	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	99,60	-0,10	2 589 600	11,65	0,29	608	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	99,93	-0,01	3 997 000	12,39	0,04	745	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	10,52	0,07	538	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,24	0,31	164	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	-	-	-	10,14	0,76	427	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	0,15	0,44	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	98,66	-0,19	4 935 960	10,20	0,97	425	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	10,24	0,69	440	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	99,50	-0,04	995 004	9,04	0,45	333	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	9,60	0,95	366	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	98,25	-1,55	142 997 902	12,72	0,41	704	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	100,09	-0,13	270 501 361	12,54	0,52	678	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	99,91	0,03	15 225 522	9,09	0,11	381	-	-
РутьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	98,50	-0,40	2 905 751	13,38	0,51	763	12	-2
РутьБнк-2	12,50	-	22.02.2010	98,55	-1,44	7 884	14,64	1,38	859	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	97,97	-0,04	140 170 000	13,25	0,62	744	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,66	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,92	0,76	505	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	100,15	-	102 153	10,91	0,43	521	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	10,96	0,12	566	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,60	0,23	510	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,33	0,10	408	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	12,98	2,36	676	17	4
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,44	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,65	0,63	684	3	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	13,99	0,14	863	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,55	1,02	359	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▲	99,65	5 646 922	14,02	1,60	792	-	-
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,56	0,13	422	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,29	1,17	729	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,66	0,60	986	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	98,98	9 692 722	13,16	0,69	732	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,72	522	3	-
УБРИР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	13,91	0,78	803	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	10,09	0,18	465	13	2
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	▲	100,00	1 000	8,19	1,24	217	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	13,50	0,07	835	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	99,97	449 865	13,94	0,12	863	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	99,94	2 498 500	8,97	1,68	286	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	99,40	25 844	13,54	0,43	784	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,70	0,96	676	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,12	596	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	99,77	199 540	12,12	0,72	626	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	11,03	0,27	548	-	-
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,85	0,28	928	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	-	-	16,68	0,27	1 112	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	▼	100,05	9 118 584	14,94	1,39	888	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼	95,50	6 351 240	16,46	0,80	1 057	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	15,32	0,74	946	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	100,00	22 000 000	13,95	0,72	809	-	-

* - 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