



8 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу по итогам торгов американские казначейские облигации снизились в цене, хотя в начале торгов наблюдался рост цен на базовые активы из-за слабого отчета министерства труда США. Согласно его данным за август безработица в США выросла с 5,7% до 6,1%, а экономика потеряла 84 тыс. рабочих мест. Однако, негатив начала дня был нивелирован ростом на рынке акций. Между тем в воскресенье стало известно, что американское правительство берет под свой временный контроль крупнейшие американские ипотечные агентства Fannie Mae и Freddie Mac. Власти США приобретут привилегированных акций агентств на 1 млрд долл. и предоставят им дополнительный капитал на 200 млрд долл. Это решение приведет к росту спроса на рискованные активы и снизит цены на казначейские облигации, поскольку правительство США, по сути, взяло на себя напрямую гарантии по обязательствам обеих ипотечных компаний.

По итогам торгов в пятницу доходность 2-летних казначейских облигаций выросла на 16 б.п. до 2,32% годовых, доходность 5-летних облигаций – на 15 б.п. до 2,99% годовых, 10-летних бумаг – на 10 б.п. до 3,70% годовых, а 30-летних облигаций – на 6 б.п. до 4,30% годовых. Несмотря на рост доходности базовых активов, продолжающийся вывод капитала с развивающихся рынков привел к расширению спредов Emerging markets в пятницу. Спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia увеличился на 4 б.п. до 225 б.п., а общий спред EMBI+ – также на 4 б.п. до 325 б.п.

В пятницу представители ЦБ подтвердили, что будут поддерживать курс рубля к корзине валют на установленной регулятором границе валютного коридора. Объем торгов по доллару на ММВБ составил 8,2 млрд долл. Поскольку ЦБ, поддерживая курс рубля, покупал его на открытом рынке, рублевая ликвидность в пятницу вновь сократилась. Остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 36 млрд руб. до 759 млрд руб. Кроме того, банкам пришлось занять у ЦБ на аукционе РЕПО 149 млрд руб., тогда как в четверг они заняли лишь 66 млрд руб. Средневзвешенная ставка овернайт на рынке МБК выросла до 6,44% годовых.

На долговом рынке в пятницу присутствовали настроения близкие к паническим. Нерезиденты продавали бумаги почти по любым ценам, стремясь как можно скорее вывести капитал. Продажи шли по всему рынку. Между тем в пятницу S&P сразу на две ступени с «ССС–» до «ССС+» повысило рейтинг «Копейки», которой помогла успешно пройти offerту поддержка со стороны ее акционера. Разрядка напряженности в ТНК-ВР также повлияло на прогноз рейтинга (сейчас он находится на уровне «В») этой компании от S&P, который был изменен с «негативного» на «стабильный». Между тем Fitch изменил прогноз долгосрочного рейтинга банка «Русский стандарт» (сейчас «ВВ–») на «негативный».

Сегодня рынок базовых активов будет находиться под давлением новости о Fannie Mae и Freddie Mac. На мировых рынках акций временный контроль правительства на ипотечными гигантами восприняли с энтузиазмом. Аппетит к риску возрастает (благодаря американское правительство, как выясняется, готово взять часть рисков на себя), а цены на безрисковые активы будут снижаться.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
	Япония	Оценка текущей ситуации от Eco Watchers	Август	-	29,3
	Япония	Прогноз экономической ситуации от Eco Watchers	Август	-	30,8
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на входе (м/м)	Август	-	-0,60%
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей на выходе (м/м)	Август	-	0,40%
12:30	Великобритания	Базовый индекс цен производителей на выходе (м/м)	Август	-	0,30%
12:30	Великобритания	Промышленное производство (м/м)	Июль	-	-0,20%
12:30	Великобритания	Объем производства обрабатывающей промышленности (м/м)	Июль	-	-0,50%
12:30	ЕС	Индекс уверенности инвесторов Sentix	Сентябрь	-	-15,3
23:00	США	Потребительский кредит, млрд долл.	Июль	10,0	14,3

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	оферта	1 000	1,5	- / 100	-	-
	Центртелеком, 5	оферта	3 000	3	- / 100	-	-
8 сентября	Белгранком, 1	оферта	700	0,25	- / 100	-	-
	ТК Финанс, 2	размещ.	1 000	3	-	-	-
	Магадан, 34001	размещ.	1 000	1,5	-	-	-

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

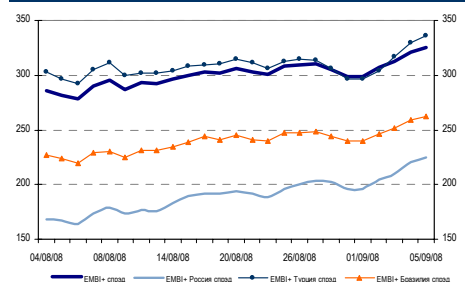
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	102,47	-64	94	191
UST 30	103,28	-73	203	391
German 10	98,48	50	130	173
Россия 30	110,64	-39	-93	-145
Спред Россия 30	216	-2	47	24
Турция 34	104,57	-47	-212	50
Бразилия 40	131,93	-7	-23	1
Колумбия 37	109,26	-12	-65	-31
Венесуэла 34	84,97	-118	-297	-22

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	102,79	-1,31	-8,21	-8,57
Urals	100,64	-2,22	-8,07	-8,35
Золото	803,5	0,89	-3,33	-6,20
Серебро	12,27	-4,25	-9,85	-19,91
Никель	18 533	-3,18	-8,09	2,53
Медь	6 929	-4,64	-8,25	-7,90
Алюминий	2 349	-0,39	-3,40	-5,19

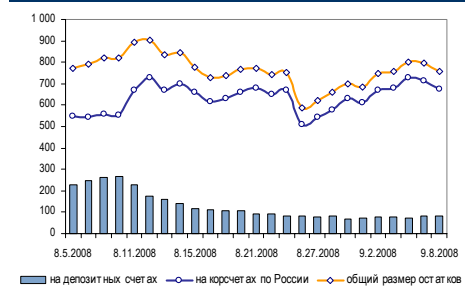
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4260	-0,74	-2,60	-5,22
USD/JPY	107,10	-0,32	-1,54	-2,85
RUR/USD, ЦБ	25,3619	-0,19	2,69	4,76
RUR/EUR, ЦБ	36,5182	0,01	1,33	0,28

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	6,25	5,67	7,80	4,86
МБК 1 неделя, %	6,43	6,13	7,43	4,81
МБК 2 недели, %	6,63	6,63	7,22	5,01
LIBOR O/N, %	2,14	2,15	2,25	2,16
LIBOR 1 месяц, %	2,49	2,49	2,49	2,46
LIBOR 3 месяца, %	2,81	2,82	2,81	2,80

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 99,92	1,22	919 238 500	9,71	1,64	360	29	3
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 99,02	-0,84	287 236 000	10,59	0,61	479	67	0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,11	-0,32	258 640 173	9,09	1,37	304	59	4
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 99,48	-0,51	233 352 060	11,22	0,40	554	-	-
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 97,49	-1,00	215 356 610	10,94	0,77	507	72	-2
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	- 99,99	-	214 748 513	13,20	0,53	744	7	-3
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼ 94,84	-0,46	188 955 413	10,77	1,66	466	-	-
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 99,00	-0,07	179 958 215	17,21	1,56	1 112	12	-2
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,83	0,03	170 697 500	15,85	0,02	1 105	24	-2
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 81,50	-2,00	169 555 280	13,22	3,97	684	8	-1
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼ 99,24	-0,56	168 705 000	10,59	0,43	489	-	-
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 98,78	-0,72	157 538 800	10,52	0,82	463	24	-10
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 96,21	-0,51	151 066 200	9,49	2,00	332	92	1
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 90,53	-2,83	143 479 896	12,67	2,51	643	74	0
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼ 99,95	-0,10	140 831 910	10,12	0,65	429	20	2
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 76,85	-3,26	136 770 044	13,62	5,89	712	-	-
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	▼ 99,90	-0,14	136 216 647	12,76	0,02	794	20	-6
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 79,00	-4,10	132 905 106	13,25	4,75	682	76	16
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼ 99,70	-0,25	130 800 321	13,28	0,09	806	39	2
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 78,32	-3,40	125 187 600	13,36	4,70	693	72	8

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

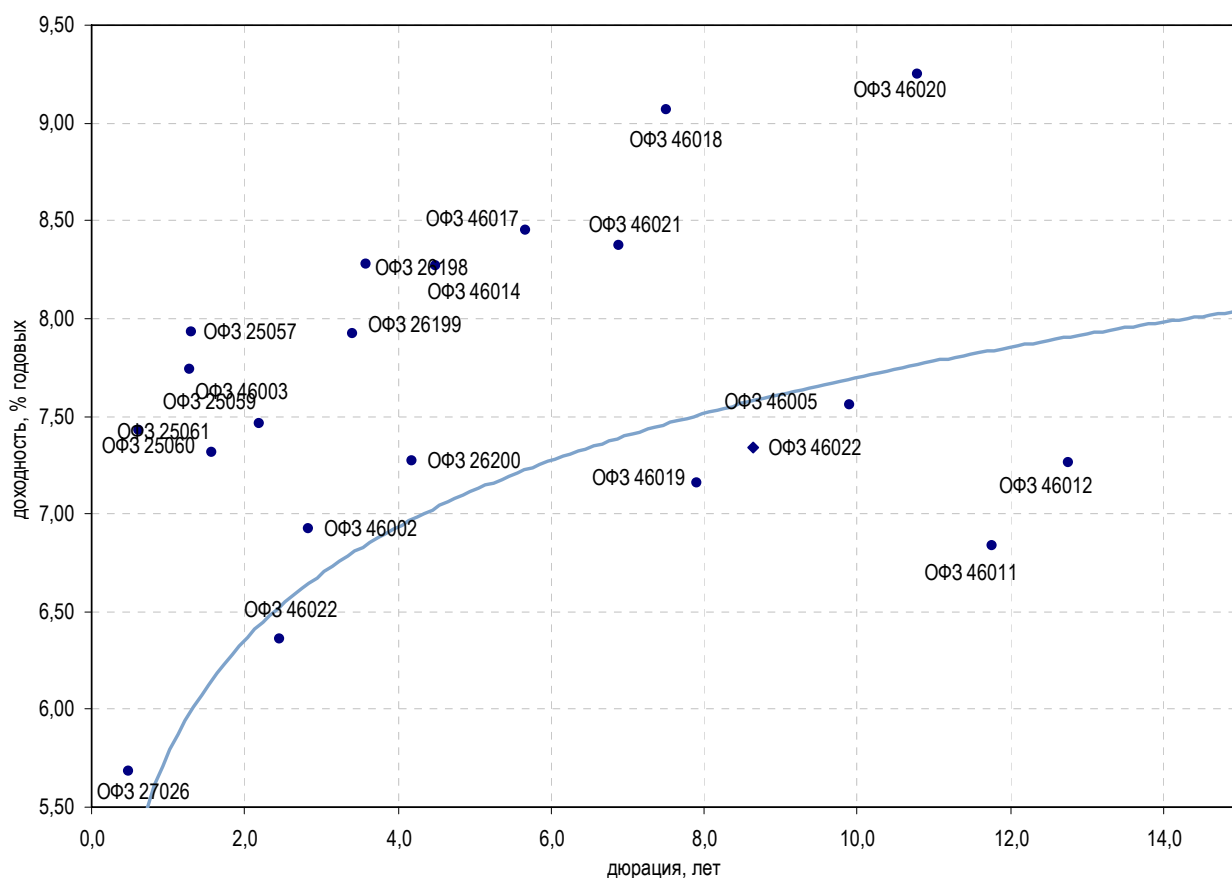
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 99,34	1,31	20 580 474	34,18	0,08	2 900	29	2
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 99,92	1,22	919 238 500	9,71	1,64	360	29	3
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 97,20	0,97	73 630 960	9,50	1,39	344	-	-
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▲ 97,81	0,81	12 030 920	10,08	1,03	412	38	-6
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 94,85	0,54	15 367 560	9,92	2,78	365	82	3
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲ 99,02	0,27	40 578 400	9,79	0,96	385	11	-1
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲ 97,75	0,05	19 676 365	26,68	0,27	2 113	14	-1
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,83	0,03	170 697 500	15,85	0,02	1 105	24	-2
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	- 99,99	-	214 748 513	13,20	0,53	744	7	-3
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	- 100,57	-	23 131 600	6,52	0,40	85	-	-
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 88,58	-1,87	62 364 466	10,83	4,29	443	87	2
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼ 81,50	-2,00	169 555 280	13,22	3,97	684	8	-1
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▼ 98,00	-2,00	29 400 000	11,01	0,69	517	16	-6
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 90,10	-2,65	60 012 850	14,56	2,62	831	55	2
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 90,53	-2,83	143 479 896	12,67	2,51	643	74	0
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 76,85	-3,26	136 770 044	13,62	5,89	712	-	-
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼ 78,32	-3,40	125 187 600	13,36	4,70	693	72	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼ 79,00	-4,10	132 905 106	13,25	4,75	682	76	16
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 99,60	-5,47	38 565 120	14,34	0,06	926	5	-
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼ 98,50	-10,06	8 316 000	10,96	1,36	491	9	3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



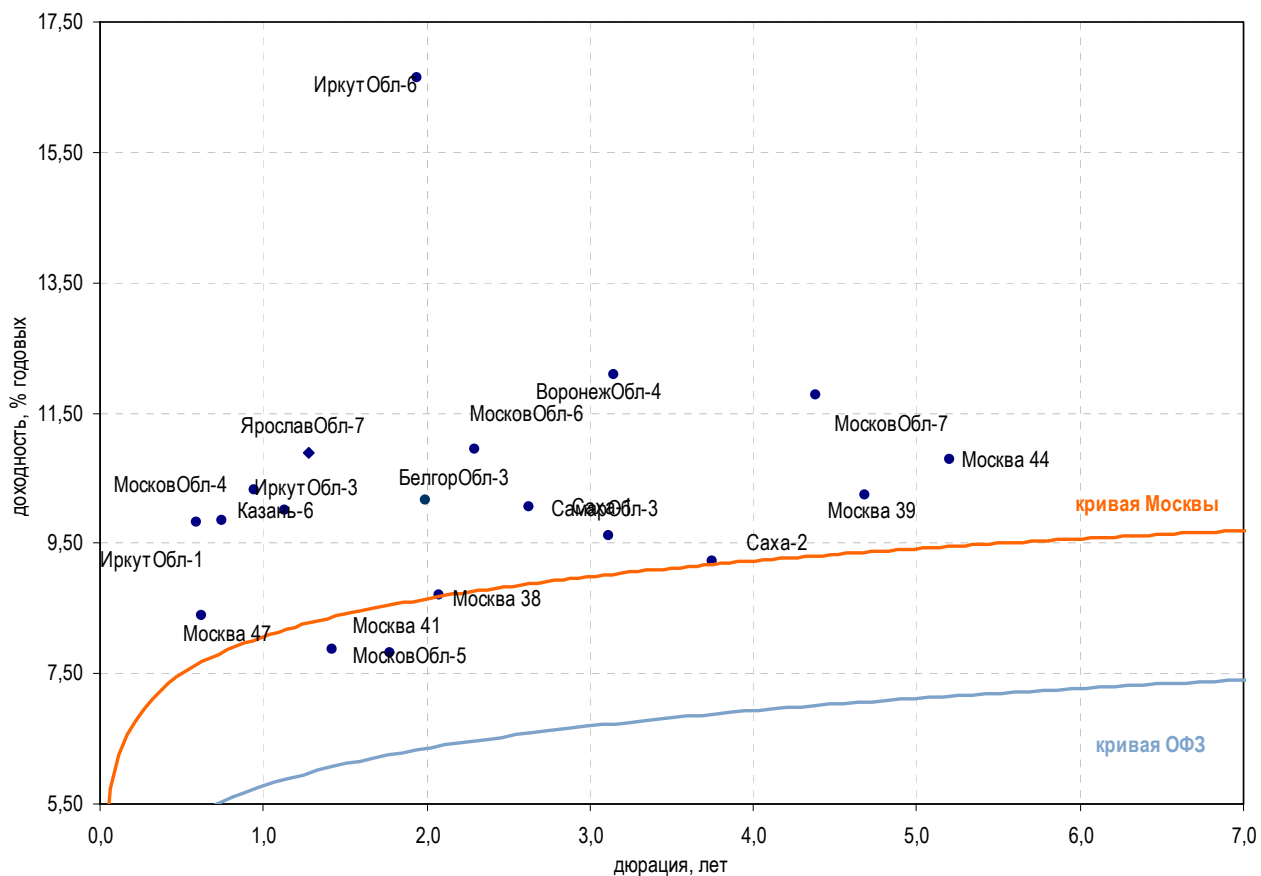
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	0,83	0,01	-	42	2
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	5,68	0,49	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼	99,27	-0,23	84 379 974	7,43	0,63	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	99,60	-0,47	39 841 000	7,93	1,30	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼	97,79	-0,57	62 196 200	7,31	1,58	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	7,74	1,28	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	97,50	-0,05	1 952 024	7,46	2,20	35	-3
ОФЗ 46022	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	6,36	2,46	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	93,71	-0,92	34 893 028	7,92	3,41	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼	102,50	-1,99	51 251 043	6,92	2,83	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	92,30	-1,01	10 024 883	8,28	3,60	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	96,00	0,21	9 600 000	7,27	4,18	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▼	93,50	-2,50	456 280	8,45	5,66	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼	86,87	-0,68	3 296 083 018	8,37	6,89	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼	98,52	-0,33	49 273 868	8,27	4,49	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	▼	63,98	-19,35	6 398	7,16	7,91	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	90,05	-4,12	18 010 904	9,07	7,51	99	-0
ОФЗ 46022	8,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,34	8,64	-	-	-
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	12,77	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	78,64	-2,47	474 084 622	9,25	10,79	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	▲ 99,90	0,39	999	8,40	0,62	-	33	14
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▲ 100,55	0,65	1 006	7,82	1,78	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼ 100,85	-2,15	2 099 608	8,71	2,07	-	15	3
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▼ 90,01	-0,02	14 941 800	10,25	4,68	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▼ 86,00	-1,95	100 628 213	10,79	5,20	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▼ 97,25	-0,55	90 884 475	10,16	1,99	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	12,09	3,15	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,84	0,75	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	10,00	1,14	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	16,64	1,94	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼ 98,40	-0,23	1 057 775	10,32	0,94	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▼ 100,90	-0,25	266 078 771	9,83	0,60	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲ 103,30	2,40	517	7,86	1,42	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▼ 96,16	-0,88	128 474 522	10,93	2,30	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 84,75	-0,03	152 847 892	11,77	4,38	-	-	-
НижегорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	5,42	0,14	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▼ 94,11	-0,22	16 000 399	10,06	2,63	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	9,62	3,11	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	9,22	3,75	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼ 96,00	-0,65	28 800 000	10,90	1,28	-	-	-

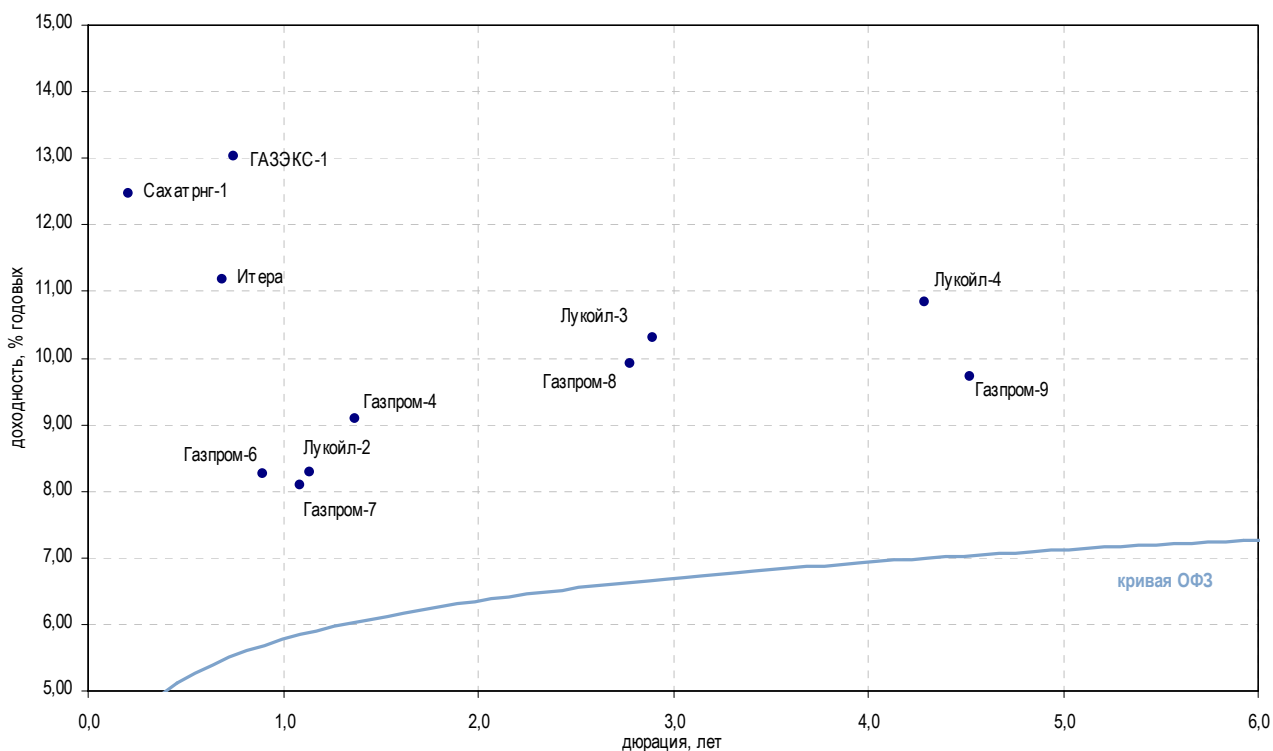
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



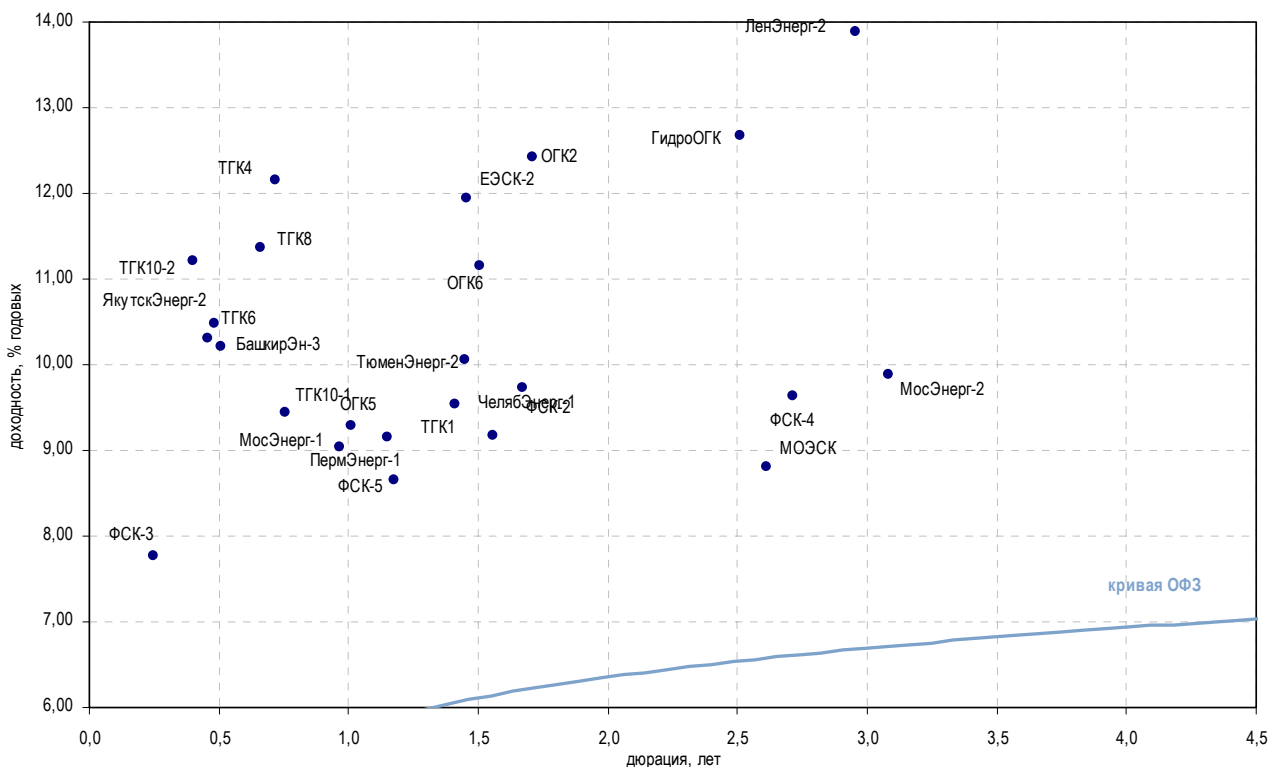
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,11	-0,32	258 640 173	9,09	1,37	304	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	8,26	0,89	234	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 98,75	-1,14	34 605 827	8,10	1,09	212	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 94,85	0,54	15 367 560	9,92	2,78	365	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▼ 90,50	-2,75	839 860	9,73	4,52	331	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 99,61	-0,18	3 635 690	11,19	0,69	535	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 98,95	-0,50	14 710 547	8,29	1,14	229	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 92,08	-1,13	50 643 424	10,30	2,89	402	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 88,58	-1,87	62 364 466	10,83	4,29	443	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 90,54	-1,97	5 583 535	42,58	0,20	3 712	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	13,03	0,75	716	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	-	-	-	12,46	0,21	698	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



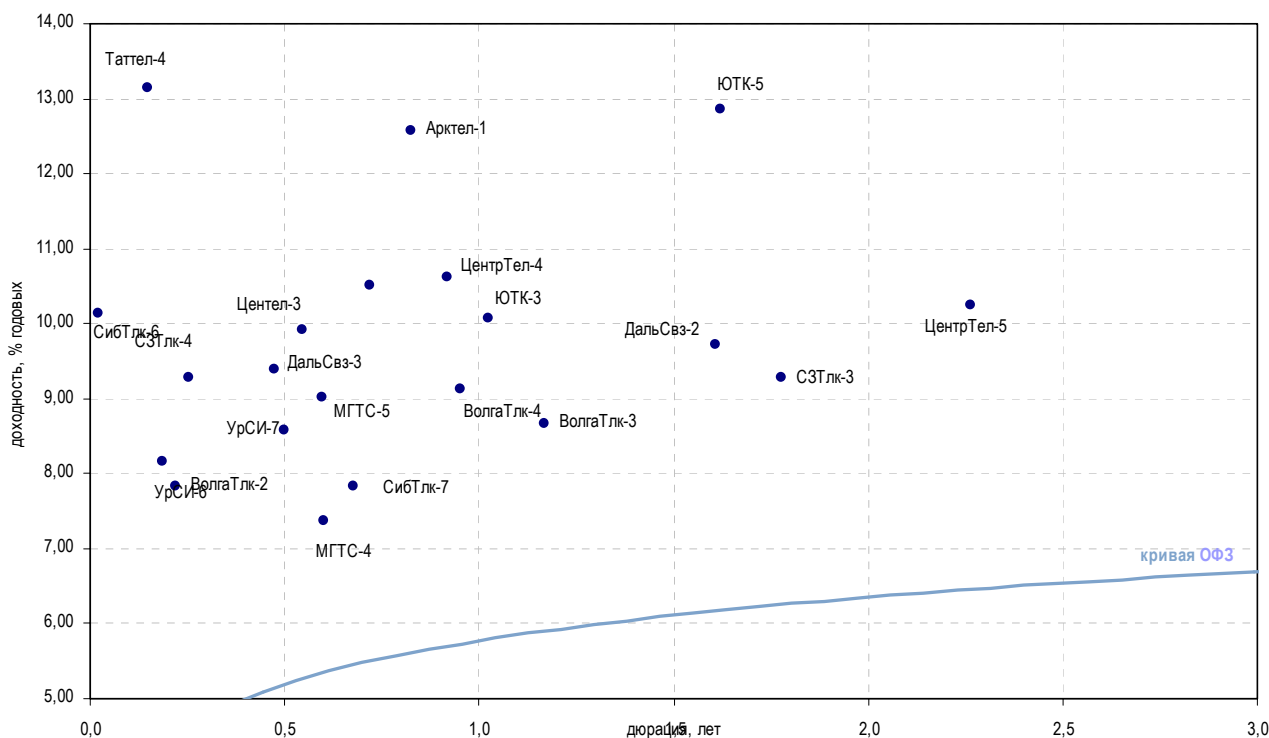
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 90,53	-2,83	143 479 896	12,67	2,51	643	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	9,03	0,97	309	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 94,52	-0,98	5 671 200	9,89	3,09	359	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 93,00	-1,75	930	12,42	1,71	630	28	-11	
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,65	-0,11	2 600 331	9,28	1,01	332	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	11,16	1,51	508	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,53	1,41	347	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	9,45	0,76	358	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 99,48	-0,51	233 352 060	11,22	0,40	554	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼ 96,93	-0,37	100 829 300	12,15	0,72	630	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼ 100,01	-0,64	4 916 701	10,30	0,46	458	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	11,37	0,66	554	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	10,22	0,51	447	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 99,21	-0,14	6 945 000	10,48	0,49	475	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 98,18	1,18	3 436 425	11,94	1,46	587	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	13,88	2,96	759	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	15,79	3,03	950	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	8,81	2,61	256	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,15	316	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	10,05	1,45	398	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 97,98	-0,32	103 870 380	9,73	1,67	362	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,65	-0,06	16 941 030	7,76	0,25	223	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 94,50	-0,55	13 796 940	9,63	2,72	337	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 98,52	-0,18	1 970 400	8,65	1,18	264	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,56	308	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▼ 97,95	-0,86	1 959	14,67	0,96	873	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



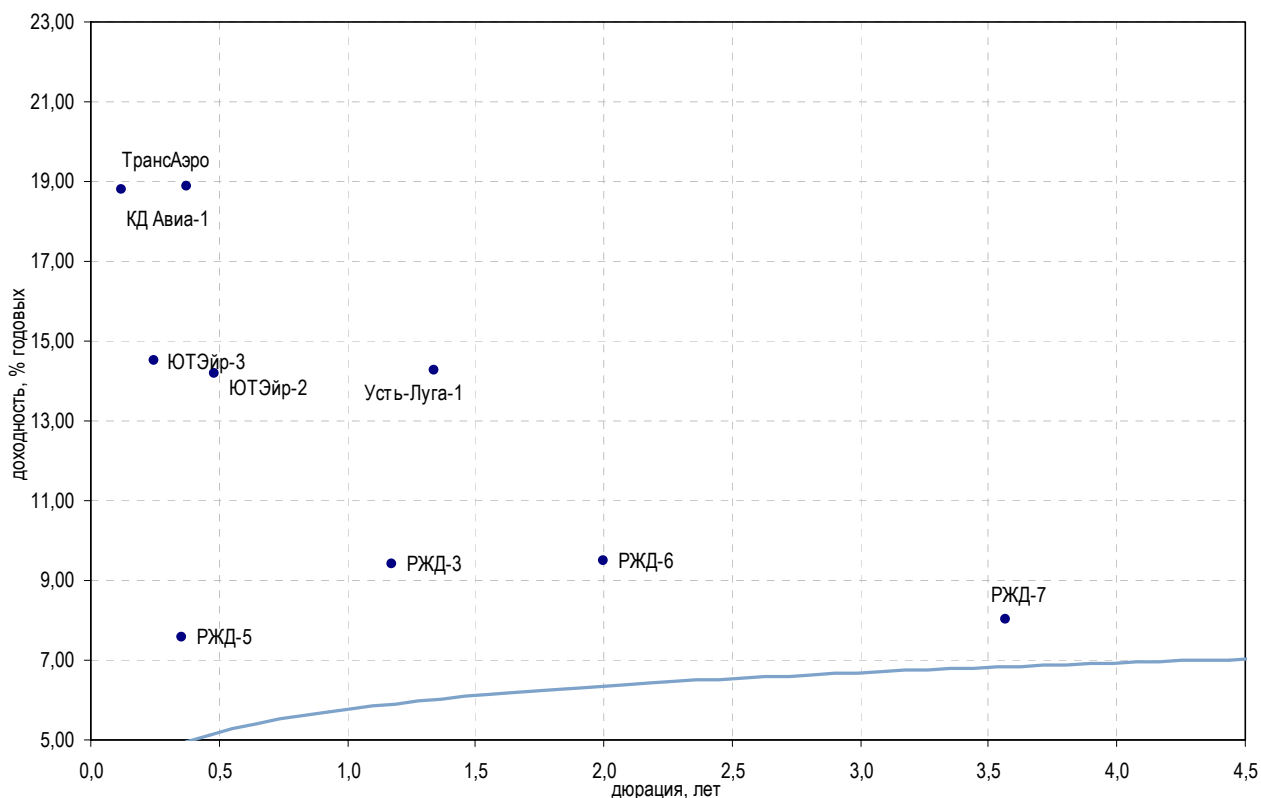
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	7,84	0,22	235	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,66	1,17	266	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	9,12	0,95	318	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	9,72	1,61	362	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,40	0,48	367	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,38	0,60	158	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,01	0,60	321	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▼	97,65	-1,32	5 519 096	9,28	1,78	315	12	-4
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,29	0,25	376	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼	99,15	-0,19	33 079 239	10,14	0,02	537	2	-
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	7,84	0,68	200	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	13,14	0,15	777	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,17	0,19	273	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,57	0,50	283	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	103,96	0,19	6 584 622	10,63	0,92	470	53	1
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	-	98,50	-	3 940 000	10,25	2,26	404	8	-6
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▲	97,81	0,81	12 030 920	10,08	1,03	412	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	-	-	-	10,50	0,72	465	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼	92,50	-4,70	651 200	12,85	1,62	675	20	-10
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲	99,87	0,06	2 477 726	17,34	0,05	1 229	40	6
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,58	0,83	668	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	32,29	0,00	2 811	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,91	0,54	414	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



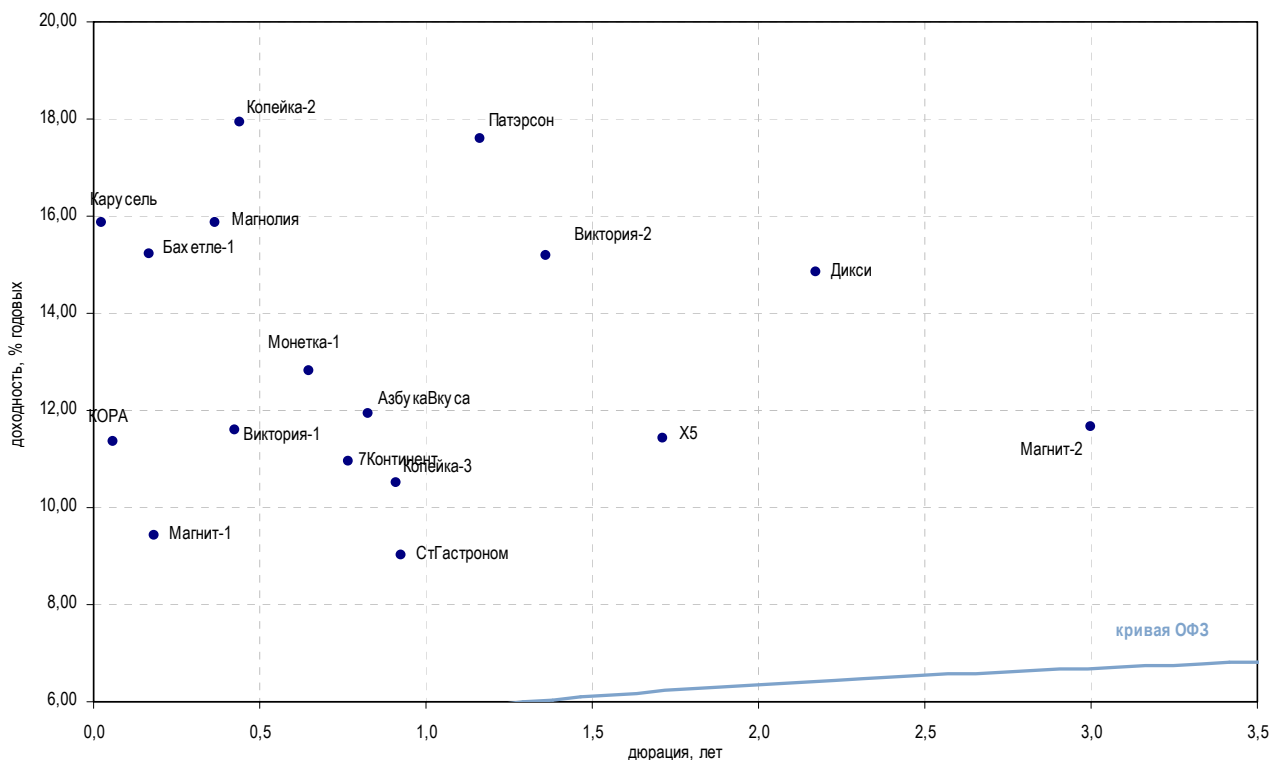
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цен-ть, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 92,00	-5,11	4 600 970	38,08		0,30	3 249	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 99,69	0,39	997	18,81		0,12	1 350	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 97,10	-0,30	1 262 300	18,89		0,37	1 324	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 41,23	-7,36	1 400 009	-		0,75	-	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	-	-	-	14,19		0,48	846	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	14,50		0,25	897	22	4
Остальные транспортные компании												
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 99,00	-1,43	990	9,39		1,17	339	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,70	-0,21	1 994 000	7,59		0,36	195	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 96,21	-0,51	151 066 200	9,49		2,00	332	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼ 98,90	-0,10	5 934 000	8,01		3,56	167	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,26		1,34	822	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



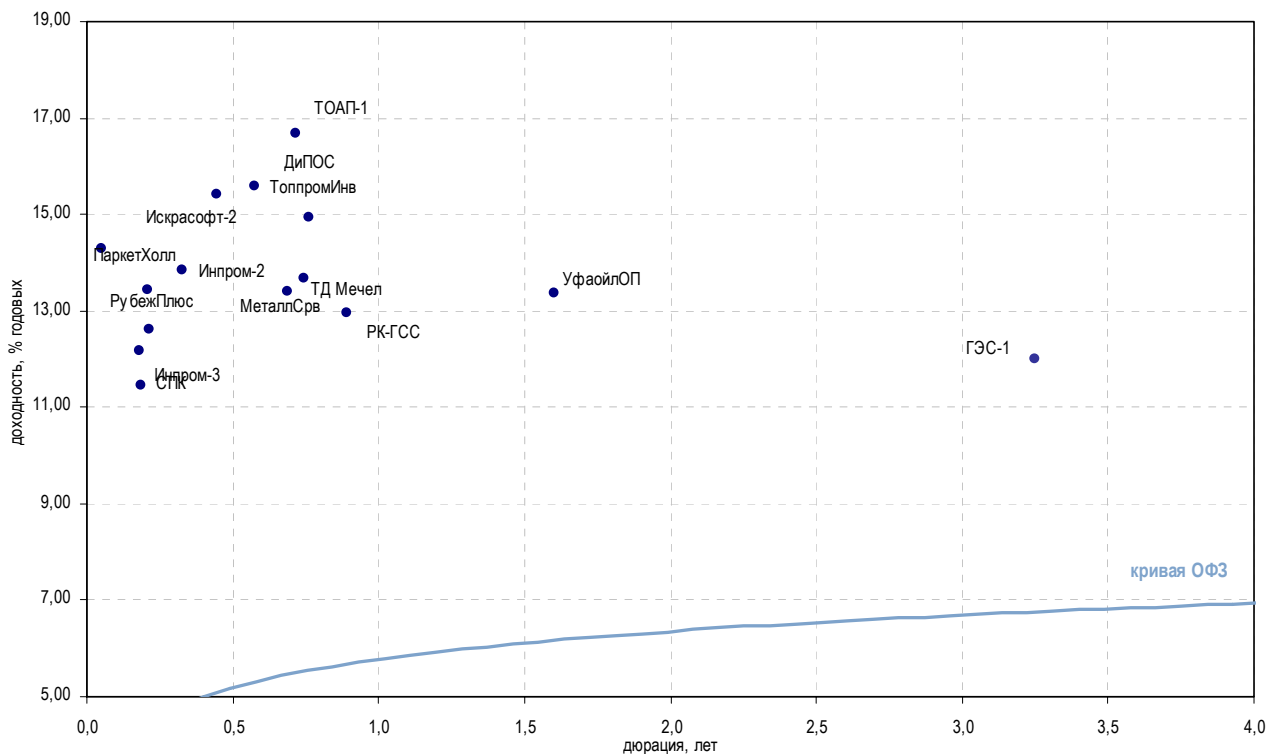
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	- 98,00	-	980	21,40	0,91	1 547	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,83	604	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼ 100,00	-0,35	8 000	15,21	0,17	980	9	-4	
Викториа-1	10,40	-	29.01.2009	▲ 110,00	10,35	2 200	11,58	0,43	588	16	-1	
Викториа-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	15,17	1,36	912	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▼ 89,50	-0,46	8 055 000	14,86	2,17	867	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 94,30	0,15	943	11,42	1,71	530	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,83	0,03	170 697 500	15,85	0,02	1 105	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,59	-0,50	32 128 880	17,94	0,44	1 223	26	3	
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	- 99,10	-	16 847	10,50	0,91	457	15	4	
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,37	0,06	629	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,42	0,18	398	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	11,65	3,00	536	11	-1	
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	15,88	0,36	1 023	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,16	2 091	22	-0	
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	49,64	2,21	4 344	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲ 89,85	0,04	296 500	-	0,18	-	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,82	0,65	700	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 99,34	1,31	20 580 474	34,18	0,08	2 900	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▼ 95,40	-0,69	954 000	17,60	1,16	1 160	13	1	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	22,50	0,25	1 697	-	-	
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	▼ 97,49	-1,00	215 356 610	10,94	0,77	507	72	-2	
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,01	0,93	308	3	-21	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	-	0,06	-	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



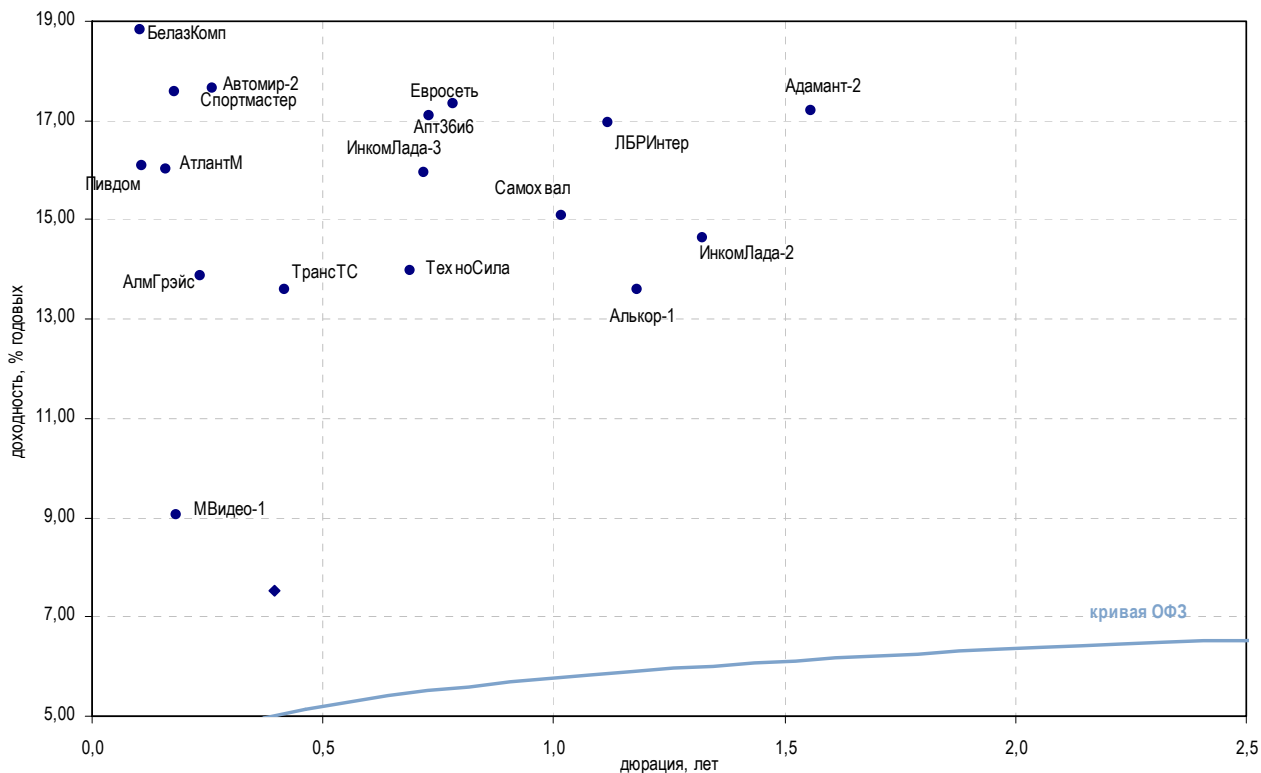
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	12,00	3,25	568	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▼ 97,00	-0,02	970	24,63	0,36	1 898	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,96	0,89	704	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▼ 99,90	-0,10	29 970	16,68	0,72	1 083	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	15,57	0,58	978	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	1,60	726	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	-	0,86	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼ 95,76	-1,23	19 976 437	35,09	1,14	2 909	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	21,21	0,44	1 551	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,62	0,21	714	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	▼ 99,00	-0,94	99 000	14,92	0,76	905	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 98,15	-0,21	2 528 235	13,85	0,33	824	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▼ 99,20	-0,20	8 432 994	12,18	0,18	675	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲ 99,30	0,13	1 588 750	13,40	0,69	756	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,47	0,19	603	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	13,68	0,75	781	2	-	
Продажа строительного-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	29,42	0,18	2 399	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 97,16	-0,84	195 290	15,41	0,44	970	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	19,98	1,43	1 392	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▼ 97,98	-1,32	51 929	14,30	0,05	924	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	13,42	0,21	794	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



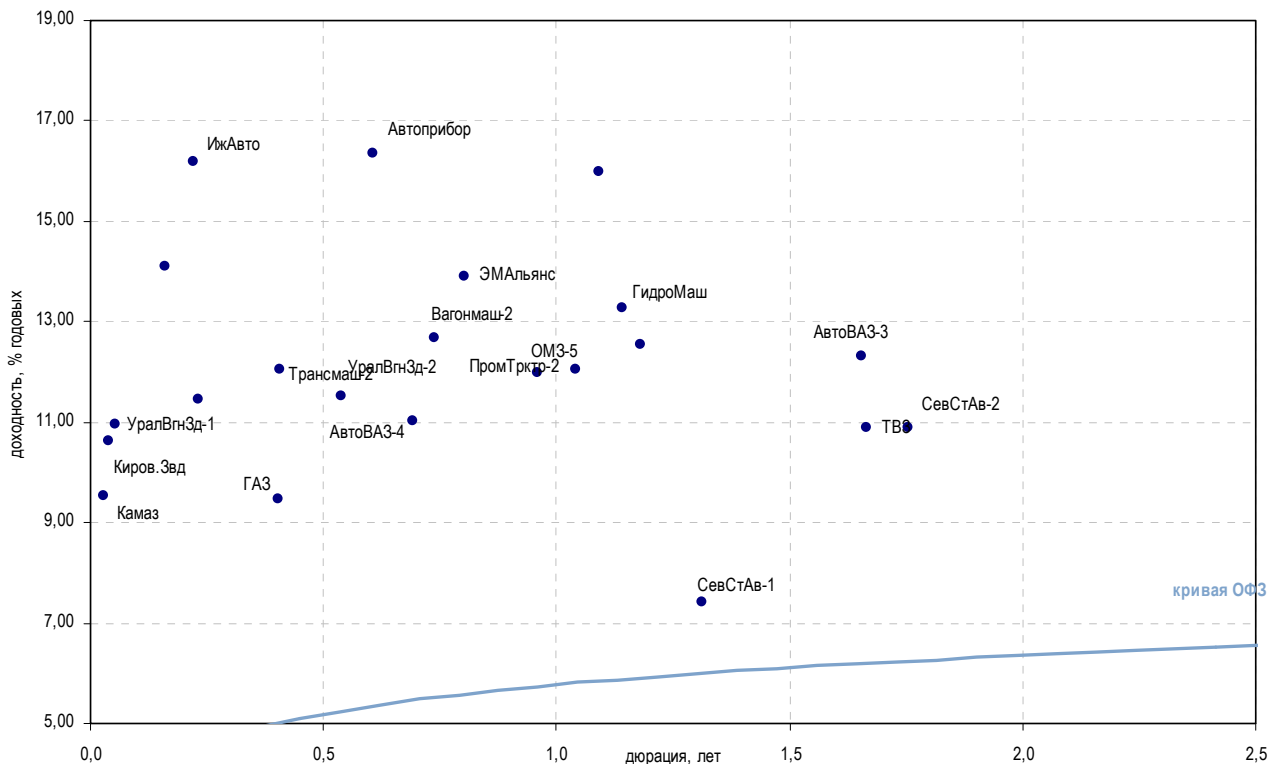
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,98	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 98,39	-0,38	11 806 500	17,66	0,26	1 211	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	99,20	992	16,03	0,16	1 063	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	▼ 72,49	-23,51	115 980	-	0,02	-	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼ 99,40	-0,11	29 820	14,64	1,32	860	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	15,94	0,72	1 009	16	-4	
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,59	0,42	790	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	▼ 95,00	-2,20	190 000	19,82	0,83	1 392	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	▼ 88,98	-0,02	890	17,10	0,73	1 124	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,07	0,18	363	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	13,97	0,69	813	25	3	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	13,59	1,18	758	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼ 98,00	-0,20	29 400	31,68	0,08	2 649	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	40,31	0,08	3 512	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 53,57	3,16	5 893	-	0,23	-	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	14,34	4,88	790	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 99,00	-0,07	179 958 215	17,21	1,56	1 112	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,86	0,23	835	-	-	
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	▲ 95,00	2,50	8 550 000	17,32	0,78	1 144	34	11	
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	18,84	0,11	1 357	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼ 97,25	-0,25	700 200	19,22	0,56	1 344	8	-3	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	16,97	1,12	1 098	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 22,29	-0,36	13 820	-	1,02	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	16,09	0,11	1 081	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	15,09	1,02	913	7	2	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	17,58	0,18	1 215	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	▲ 97,00	2,92	970	7,54	0,39	187	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▼ 95,50	-0,50	3 547 825	31,03	0,21	2 555	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



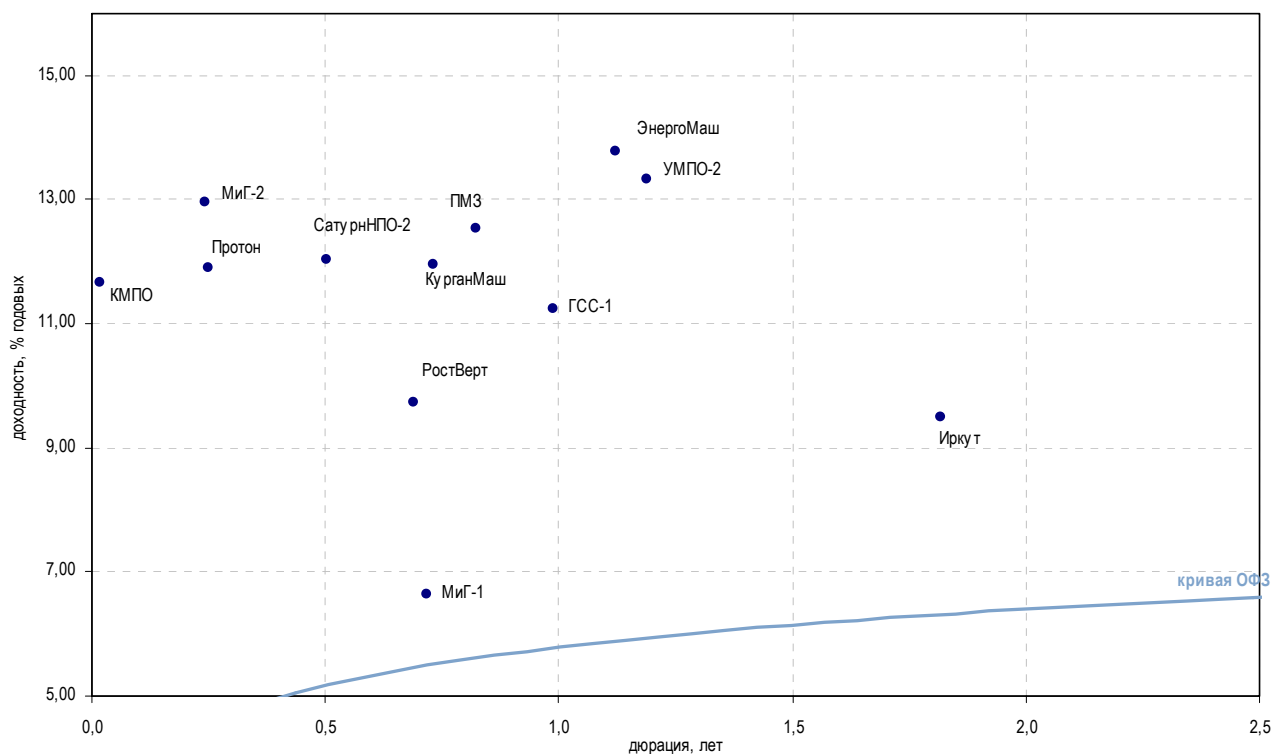
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,32	1,65	621	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▼ 98,00	-2,00	29 400 000	11,01	0,69	517	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 98,79	-0,61	82 487 715	9,48	0,40	380	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	-	-	-	16,20	0,22	1 071	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	▲ 99,96	0,02	2 379 048	9,55	0,03	469	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,43	1,31	139	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲ 95,44	0,36	3 340 300	10,89	1,76	476	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲ 102,06	2,56	52 050	12,69	0,74	683	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,90	1,66	479	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 98,70	-0,65	70 575 000	12,04	0,41	636	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	6 993 000	10,97	0,06	590	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	11,52	0,54	575	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	▲ 99,92	0,17	1 456 761	10,64	0,04	567	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	-	-	5 940 000	12,04	1,04	607	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	21,88	0,42	1 619	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,00	0,96	606	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,89	0,80	800	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,35	0,61	1 055	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,29	1,14	729	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	12,53	1,18	652	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,47	0,23	596	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,88	0,11	2 017 550	14,10	0,16	870	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	15,99	1,09	1 001	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



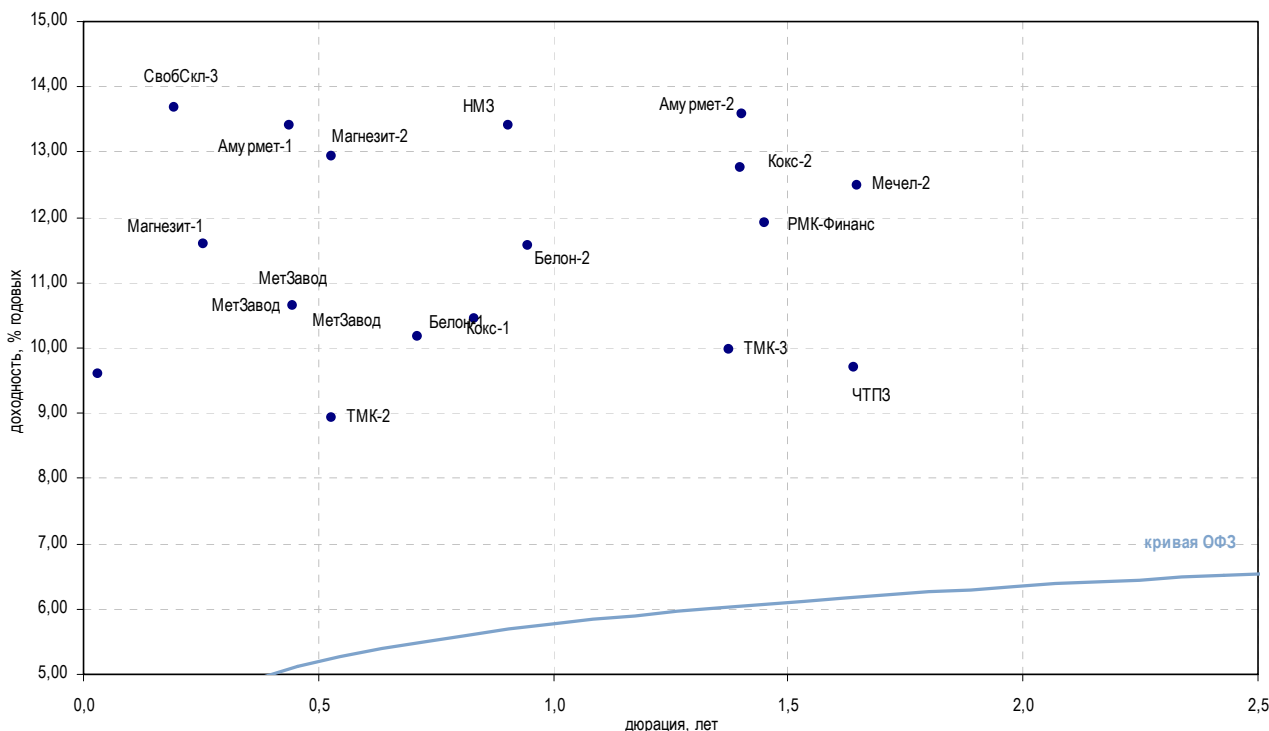
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▲ 99,87	0,37	4 993 250	11,66	0,02	692	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼ 93,15	-0,05	79 178	33,69	0,30	2 811	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,15	0,50	1 441	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▲ 100,00	0,25	1 000	12,54	0,82	664	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	12,03	0,50	629	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 98,09	-0,79	25 111 300	17,68	0,24	1 216	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	13,32	1,19	731	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 96,93	-0,52	14 540 000	11,23	0,99	528	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	9,50	1,82	336	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	6,65	0,72	80	1	0
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	-	-	-	12,95	0,24	743	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,74	0,69	390	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	11,96	0,73	610	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	11,90	0,25	637	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▼ 99,56	-0,44	995 600	13,79	1,12	780	6	2
Оптико-механические и оптоэлектронные системы											
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	18,09	0,08	1 291	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	▼ 98,20	-0,36	108 020	17,09	0,23	1 159	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



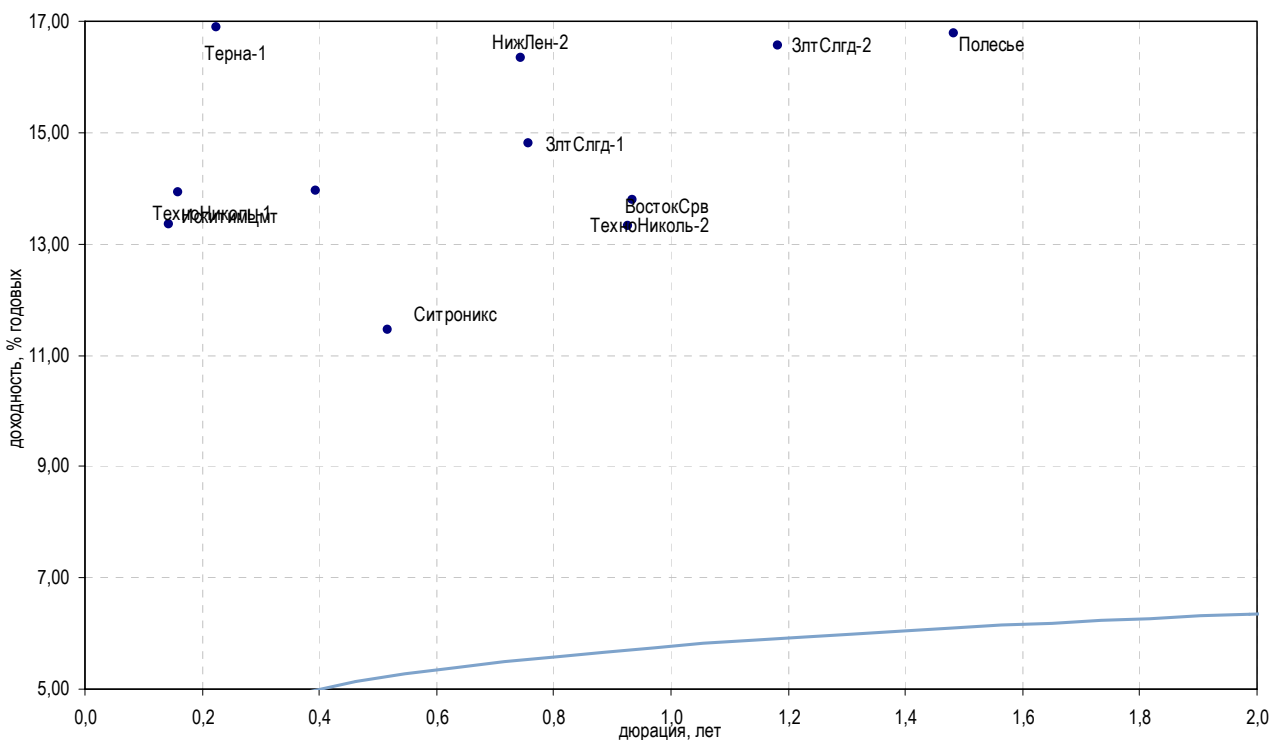
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,50	0,02	5 976 948	10,65	0,45	0,45	494	10	0
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 94,69	-0,23	8 522 250	12,50	1,65	1,65	639	28	-7
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	13,40	0,90	0,90	748	1	-20
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	13,68	0,19	0,19	823	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	97,00	1 199 890	-	0,22	0,22	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 99,40	-0,45	4 970 000	8,92	0,53	0,53	316	-	-
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 99,83	-0,33	5 990 000	9,98	1,37	1,37	393	60	5
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	▲ 99,92	1,22	919 238 500	9,71	1,64	1,64	360	29	3
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▼ 98,30	-0,19	737	16,25	0,38	0,38	1 059	15	2
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	▼ 95,47	-2,62	56 330	19,33	0,48	0,48	1 360	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	10,44	0,83	0,83	454	33	4
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 95,00	-0,04	47 500	12,76	1,40	1,40	670	61	-0
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	▼ 99,15	-0,10	64 447 500	11,58	0,26	0,26	604	15	-2
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 98,00	-0,35	49 000	12,93	0,53	0,53	717	10	-7
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 99,28	0,04	10 921	13,42	0,44	0,44	772	17	2
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	94,80	948 000	13,57	1,40	1,40	751	10	-7
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,17	0,71	0,71	432	5	-1
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	11,56	0,95	0,95	562	8	0
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	-	0,03	0,03	-	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,91	1,45	1,45	584	4	-1
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	▼ 99,90	-0,05	999	9,61	0,03	0,03	471	17	0
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	18,29	0,23	0,23	1 279	7	2
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,95	1,42	1,42	389	11	-7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



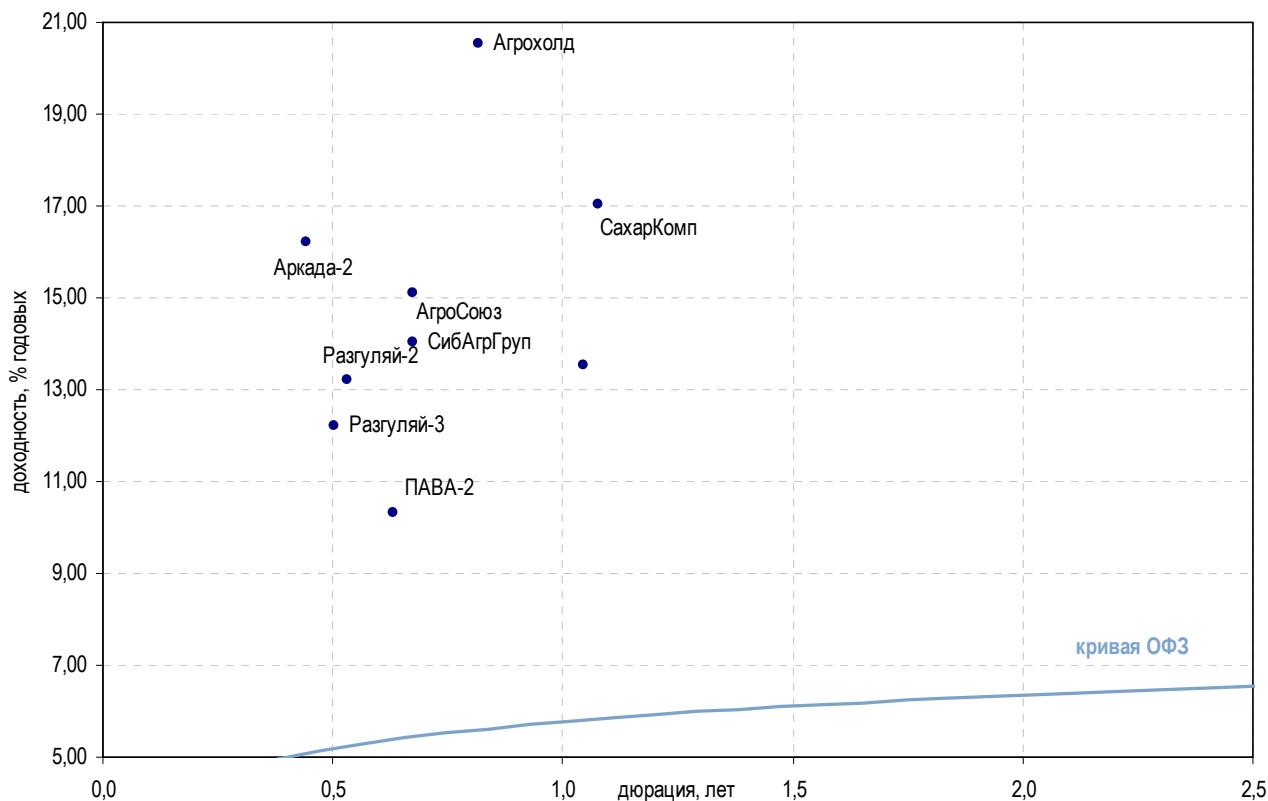
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,81	0,76	0,76	894	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,57	1,18	1,18	1 056	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	98,00	29 400	16,35	0,75	0,75	1 048	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	-	-	-	13,32	0,93	0,93	739	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼	100,21	74 156	16,78	1,48	1,48	1 070	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	25,32	1,12	1,12	1 933	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	-	100,07	821 552	13,36	0,14	0,14	800	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,27	1,27	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	16,89	0,23	0,23	1 139	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	-	-	-	24,42	0,16	0,16	1 902	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,65	996 500	13,92	0,16	0,16	852	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	13,80	0,94	0,94	786	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▼	99,04	1 493 587	11,45	0,52	0,52	570	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



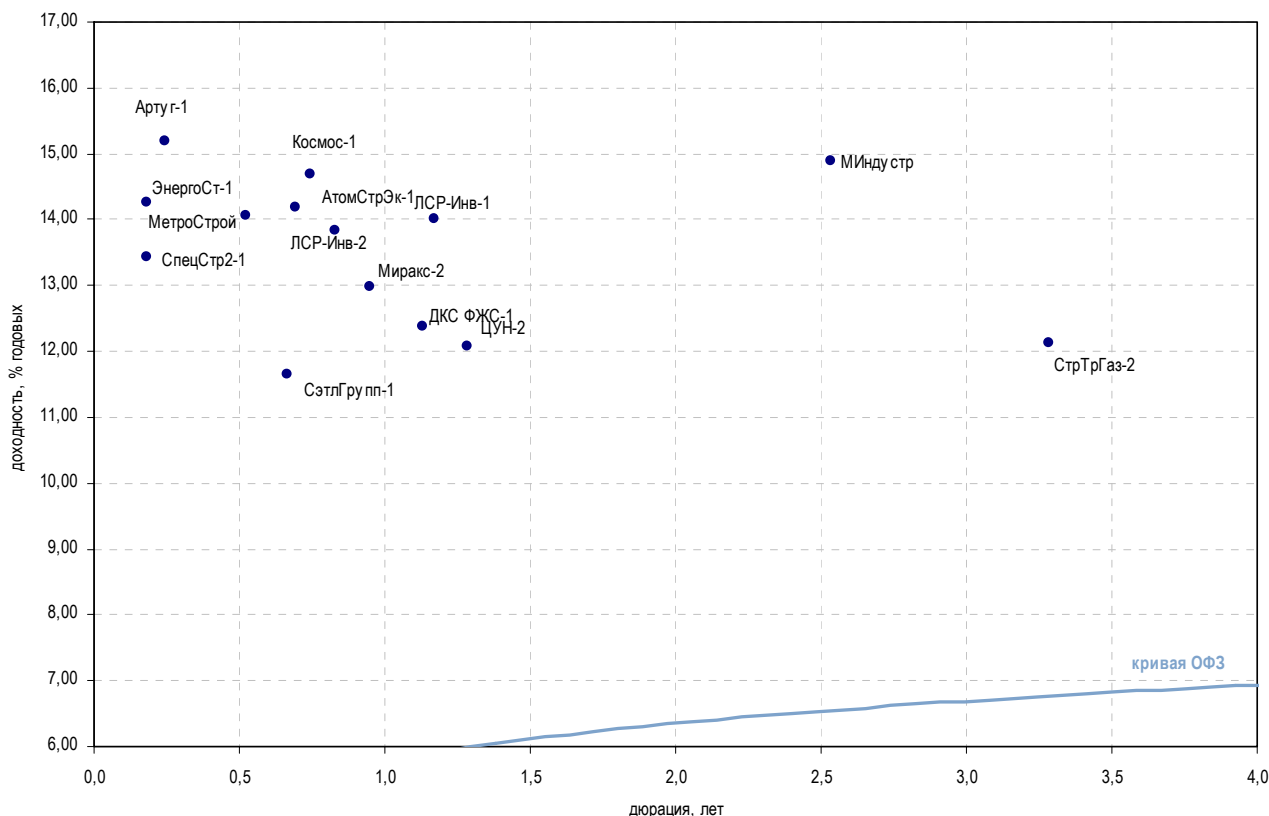
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	99,30	-0,45	993	15,12	0,68	928	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	97,50	0,95	3 823 950	20,52	0,82	1 463	22	-5
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	99,00	-0,60	9 672 696	16,21	0,44	1 050	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	98,99	-0,11	20 542 151	29,27	0,05	2 422	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	3,20	0,23	-	2	-
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,23	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,64	-	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	-	-	-	10,33	0,63	452	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,07	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	99,99	214 748 513	13,20	0,53	744	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	99,11	-0,11	5 034 762	12,21	0,50	646	24	-1
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	97,50	-0,50	29 250	17,02	1,08	1 104	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,03	0,67	820	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	97,25	-0,34	1 069 750	13,55	1,05	758	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



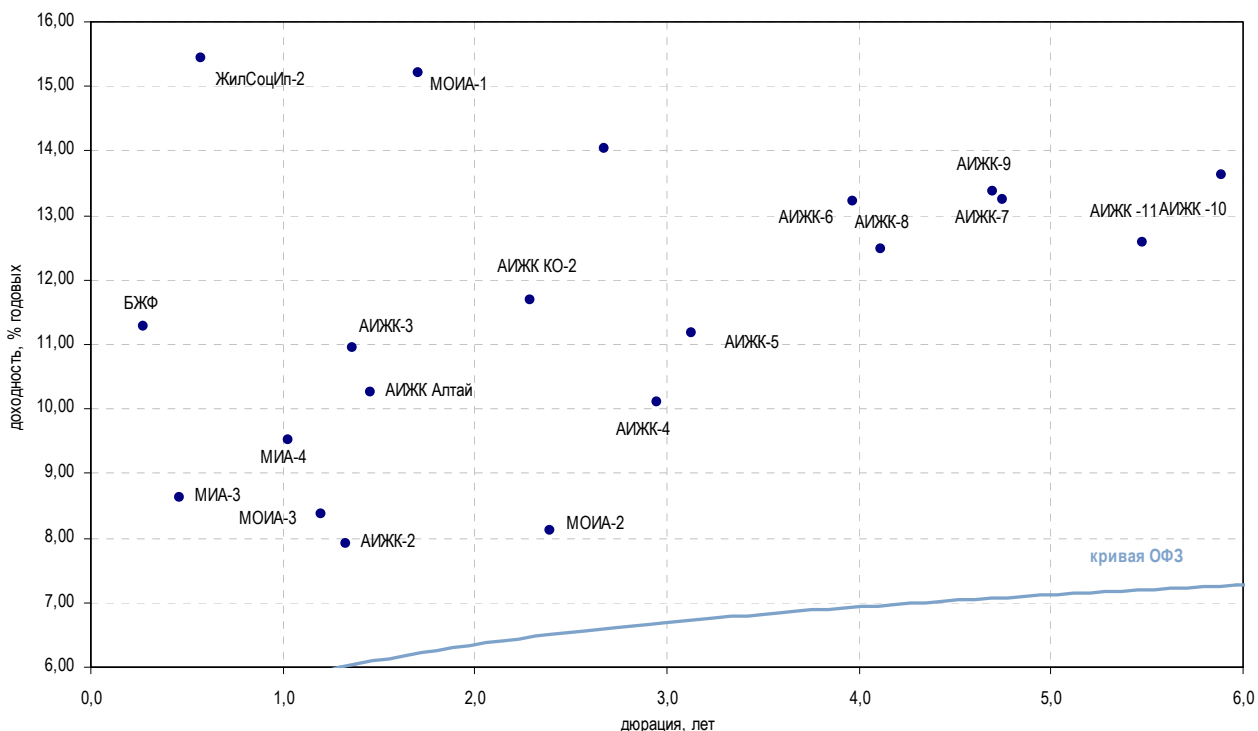
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	19,24	0,50	1 350	35	-	-
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	▼	98,70	-0,40	19 740 000	20,41	0,17	1 500	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,13	638	8	5	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	97,75	0,05	19 676 365	26,68	0,27	2 113	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	96,04	-0,72	8 451	22,54	0,53	1 678	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	14,01	1,17	801	6	-	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	13,84	0,83	794	-	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	12,97	0,95	703	15	-	-9
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	19,95	0,81	1 406	-	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	▲	99,70	0,70	997	15,44	0,64	962	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	98,00	-0,19	1 229 900	18,50	0,41	1 282	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▲	98,60	0,30	4 437 000	18,68	0,52	1 292	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▲	101,02	0,66	4 444 660	11,66	0,67	583	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	15,20	0,24	968	8	0	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	14,19	0,69	835	-	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	-	-	-	17,14	0,71	1 129	16	3	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	14,69	0,74	882	-	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	14,90	2,53	866	25	2	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,08	0,79	1 120	-	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	▼	99,08	-0,42	2 526 500	14,05	0,52	829	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	18,18	0,30	1 259	10	0	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,43	0,18	800	-	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	12,13	3,29	581	-	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,07	1,29	604	2	-	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	14,26	0,18	883	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



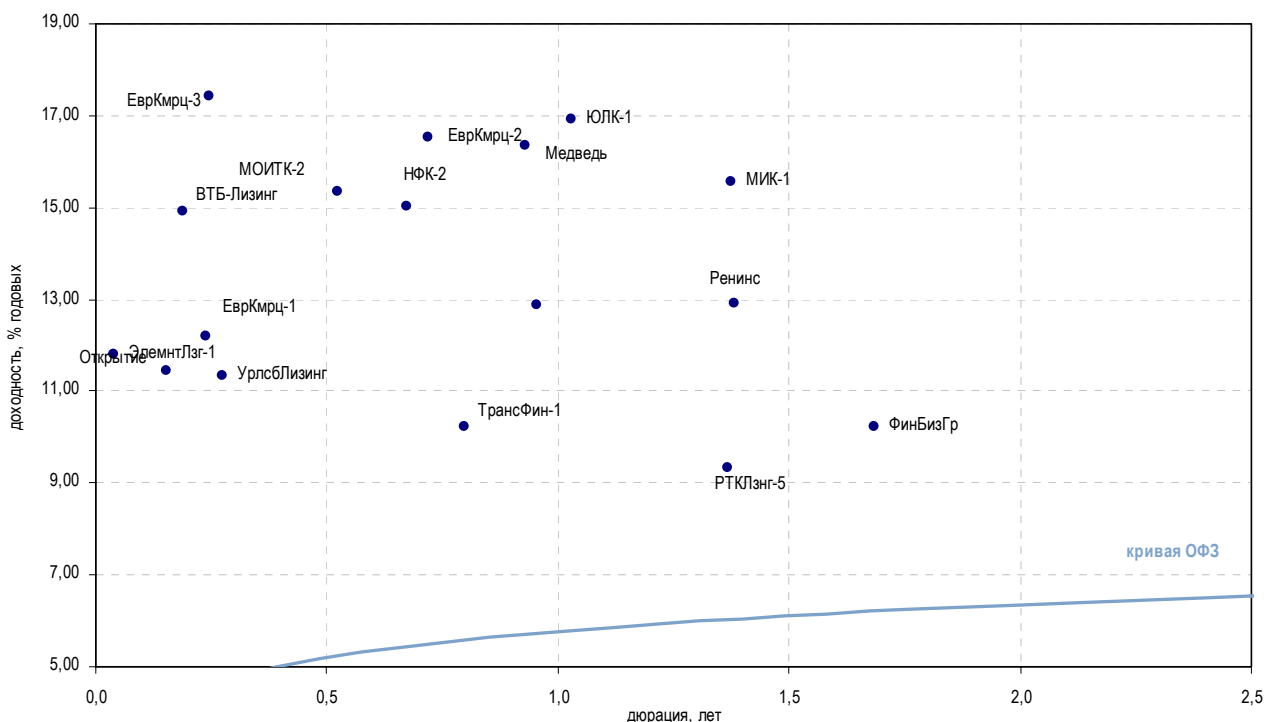
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,25	1,46	418	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,70	2,29	549	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	5,86	0,39	19	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,92	1,33	188	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	98,50	-10,06	8 316 000	10,96	1,36	491	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼	97,00	-0,90	1 940 000	10,10	2,95	381	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	92,32	-0,06	6 647 000	11,18	3,13	488	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	81,50	-2,00	169 555 280	13,22	3,97	684	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	79,00	-4,10	132 905 106	13,25	4,75	682	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	12,47	4,12	608	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	78,32	-3,40	125 187 600	13,36	4,70	693	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	76,85	-3,26	136 770 044	13,62	5,89	712	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	12,59	5,47	611	-	-	
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,29	0,27	573	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,07	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	15,43	0,57	965	-	-	
МИА-1	10,00	09.09.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,62	0,46	290	7	-1	
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,51	1,03	355	-	-	
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▲	92,00	3,00	3 683 636	15,22	1,71	910	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,39	191	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,36	1,20	235	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	14,03	2,67	777	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



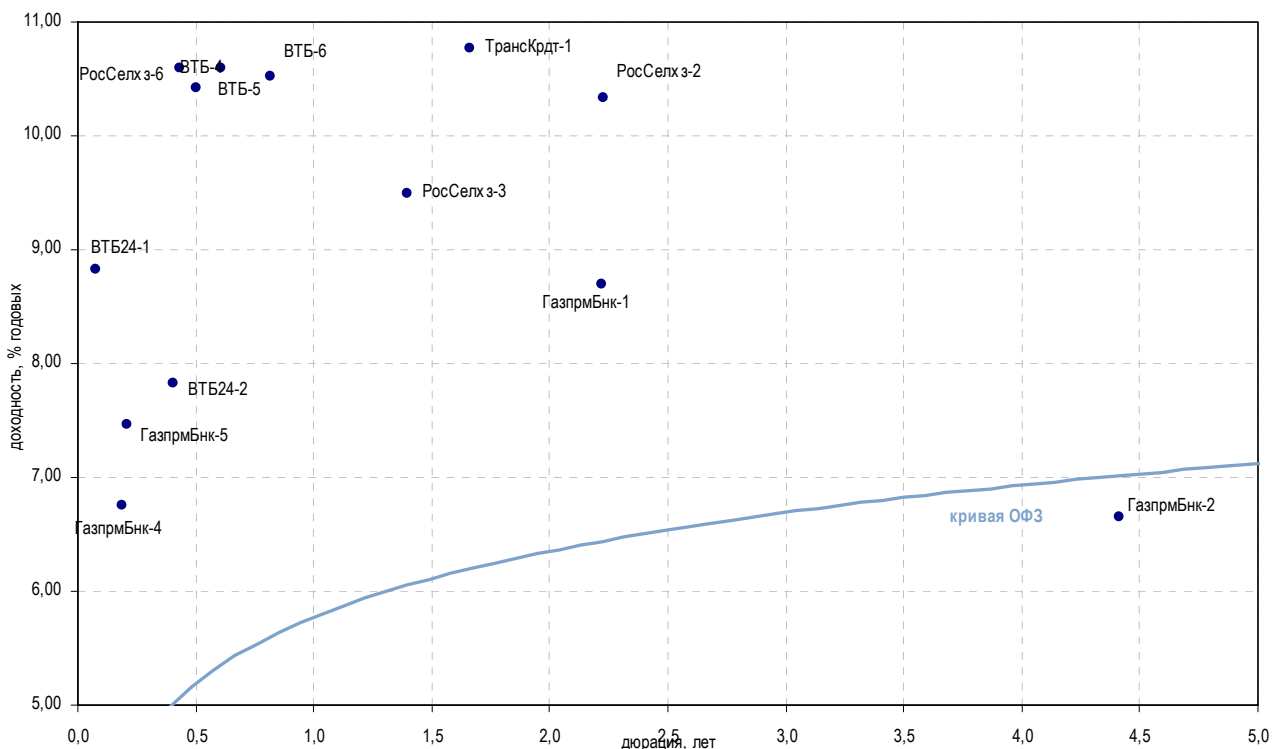
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	15,01	0,67	918	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	12,20	0,24	668	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼	100,00	-1,50	2 000	16,52	1 067	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	17,42	0,25	1 189	-	-
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	-	-	15,56	1,38	951	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	95,40	0,22	2 290 680	20,92	1 497	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	97,00	-0,45	58 200	15,35	959	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	12,92	1,38	687	6	-4
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	-	-	-	16,35	0,93	1 042	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	98,90	-1,05	1 978 000	14,93	948	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,82	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,45	0,15	607	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,88	0,96	694	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	9,32	1,37	327	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,24	0,80	435	7	-
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,28	471	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,06	-	10	-0
УралсБЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	100,40	-0,13	25 702 400	11,32	576	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,68	412	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▲	100,18	0,06	1 051 733	11,81	684	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,94	1,03	1 098	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



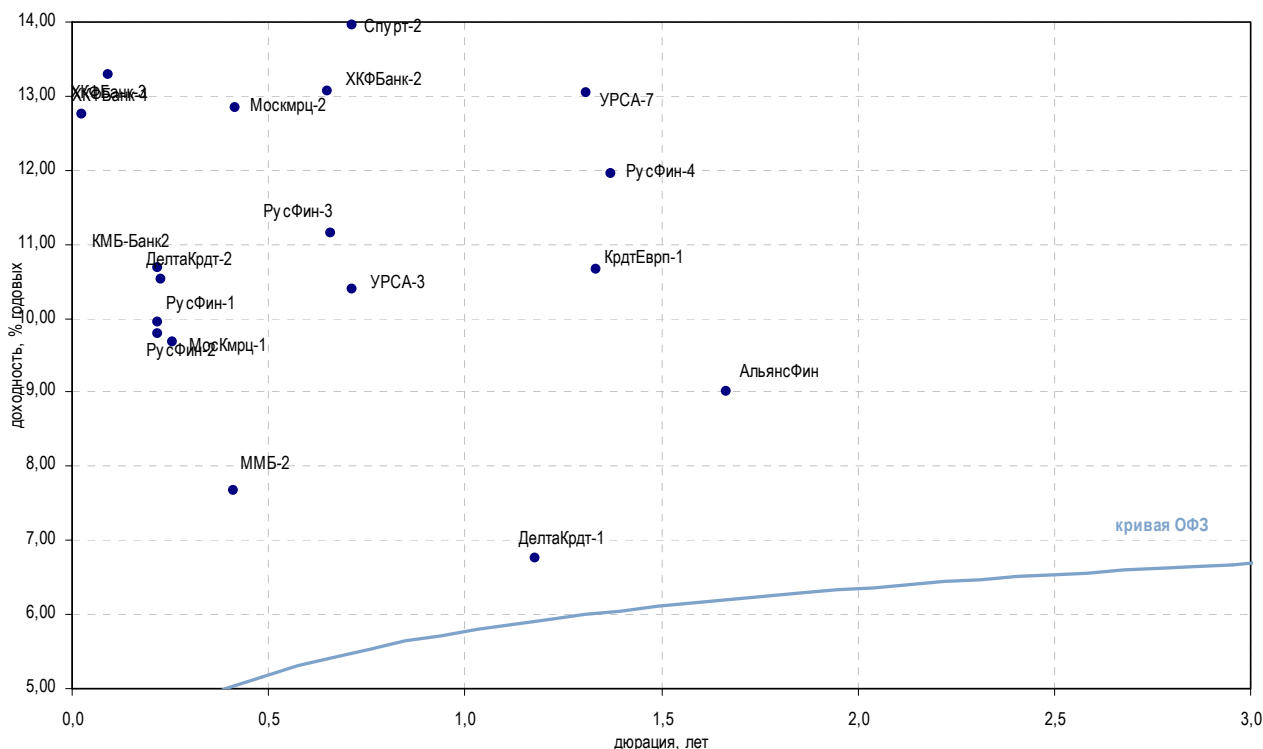
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ББРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,03	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	▼	99,25	-0,90	72 726 452	10,42	0,51	467	33
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	99,02	-0,84	287 236 000	10,59	0,61	479	67
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼	98,78	-0,72	157 538 800	10,52	0,82	463	24
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	-	8,82	0,08	365	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,83	0,41	215	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,69	2,22	249	25
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	6,65	4,41	24	17
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	6,75	0,19	130	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,47	0,21	200	-
РосСелх з-2	7,85	-	16.02.2011	▼	94,75	-1,38	9 475 955	10,34	2,23	414	73
РосСелх з-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	97,20	0,97	73 630 960	9,50	1,39	344	-
РосСелх з-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	-	4,82	0,07	-	-
РосСелх з-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼	99,24	-0,56	168 705 000	10,59	0,43	489	-
ТрансКредт-1	7,29	-	15.06.2010	▼	94,84	-0,46	188 955 413	10,77	1,66	466	-
ТрансКредт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	▼	97,10	-0,60	48 550 000	11,56	0,75	569	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



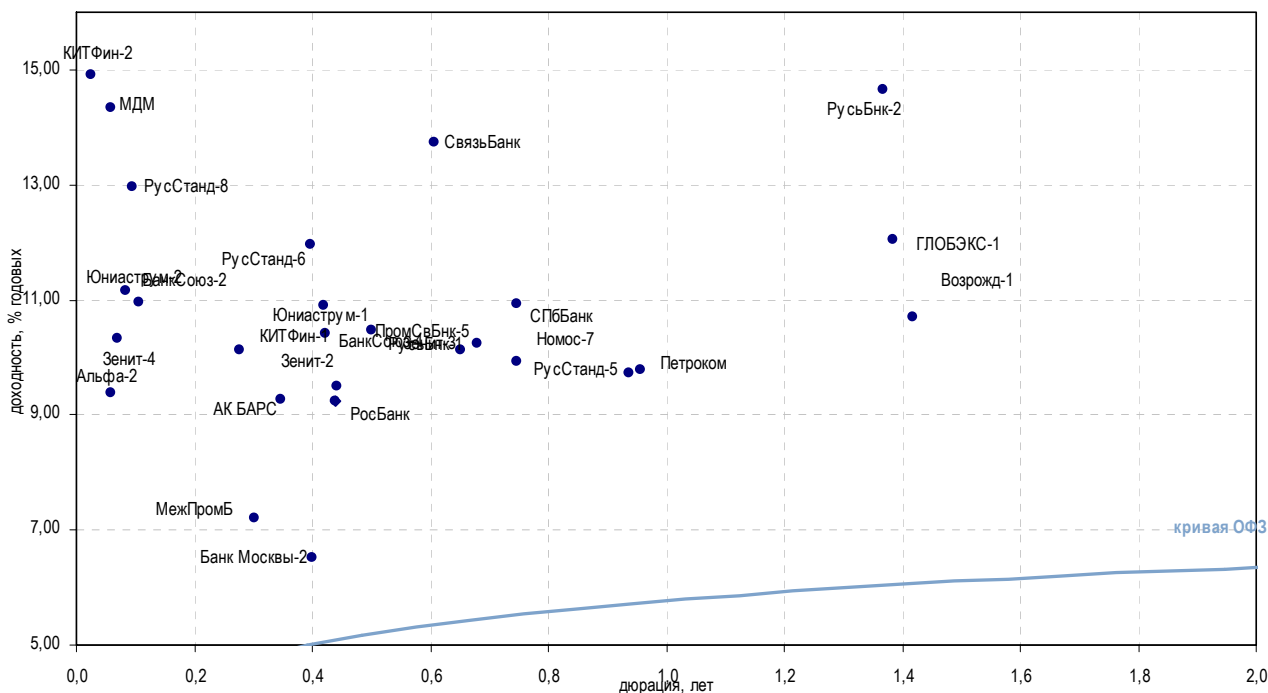
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	99,89	-0,05	54 065 463	9,00	1,67	289	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,76	1,18	75	0	-
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	-	-	-	10,52	0,22	502	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	-	-	-	6,08	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	4,04	-	-	-	-
ЕБРР-3	5,98	-	07.09.2011	-	-	-	1,75	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,68	0,22	519	5	-1
КрдтЕвроп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,65	1,34	461	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,41	199	3	-
МосКмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,68	0,26	414	3	1
МосКмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,85	0,42	716	-	-
МосКмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	95,48	-0,02	1 970 800	16,31	0,75	1 044	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	16,58	0,48	1 085	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	9,94	0,22	445	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,78	0,22	429	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	11,15	0,66	532	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	95,50	-	479 400	11,94	1,37	589	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,95	0,71	810	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,02	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	14,06	0,26	852	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	99,01	0,02	6 044 593	10,39	0,71	454	14	5
УРСА-4	10,05	-	18.10.2011	90,10	-2,65	60 012 850	14,56	2,62	831	55	2
УРСА-5	8,40	21.01.2010	19.07.2012	94,75	-0,35	51 074 742	13,05	1,31	701	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	97,80	-0,55	489 000	13,07	0,65	725	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	99,90	-0,14	136 216 647	12,76	0,02	794	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	99,70	-0,25	130 800 321	13,28	0,09	806	39	2

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



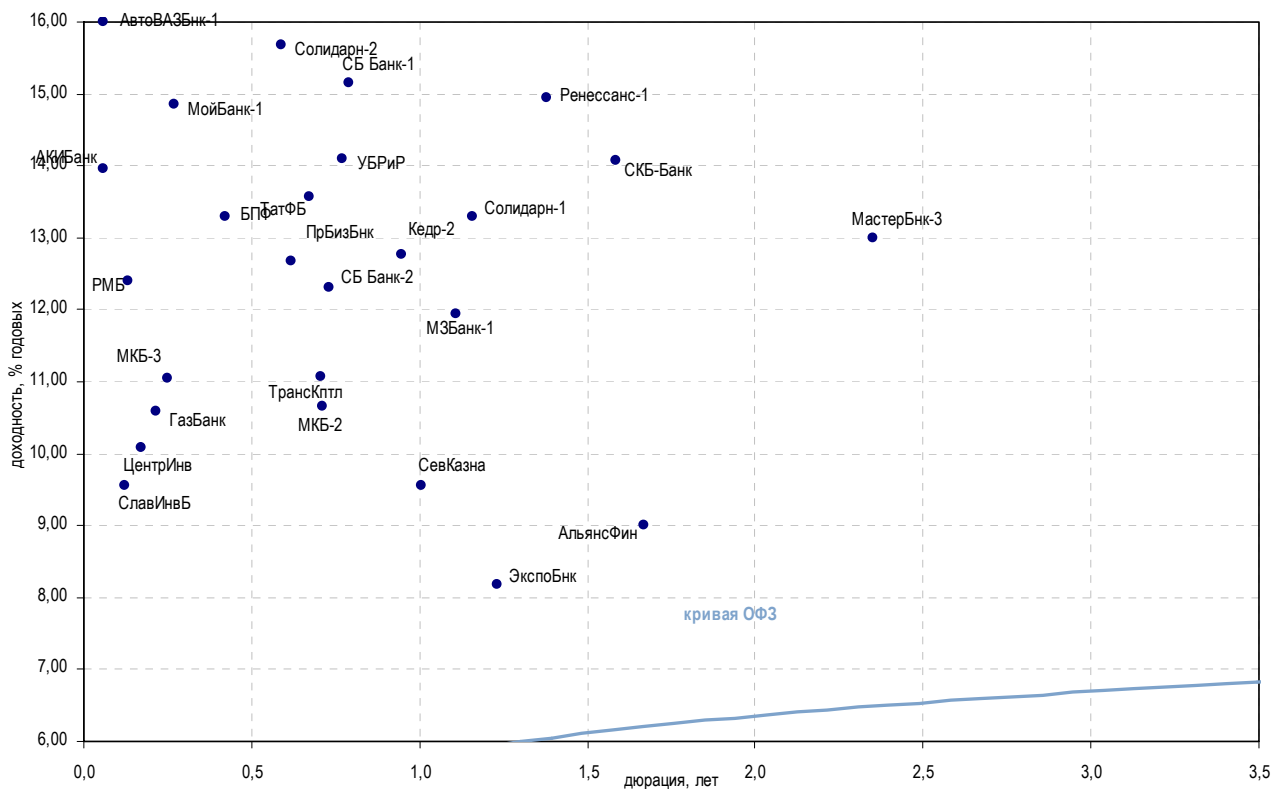
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	9,26	0,35	363	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,38	0,06	430	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	100,57	23 131 600	6,52	0,40	85	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	11,17	0,08	597	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,40	0,42	471	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	10,71	1,42	465	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	16,59	0,49	1 085	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,04	1,39	599	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,51	0,44	380	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼	99,95	140 831 910	10,12	0,65	429	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼	99,97	1 129 661	10,33	0,07	518	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▲	100,00	1 000	10,14	0,28	458	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	▼	99,80	14 906 231	14,91	0,03	1 008	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼	99,60	38 565 120	14,34	0,06	926	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,22	0,30	163	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▲	99,64	996	9,94	0,75	407	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	0,15	0,42	-	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▲	99,02	40 578 400	9,79	0,96	385	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	10,25	0,68	441	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	▼	99,44	3 977 700	9,24	0,44	354	8	-2
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	-	-	-	9,73	0,94	379	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	11,97	0,40	630	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	▼	100,00	60 000 990	12,54	0,51	679	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼	99,50	2 985 000	12,96	0,10	772	9	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	▲	99,89	1 998	10,46	0,50	472	12	-2
РусьБнк-2	12,50	-	22.02.2010	-	-	-	14,64	1,37	859	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼	97,67	2 737 628	13,74	0,61	794	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,65	-	9	5
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,92	0,75	505	5	3
Юниастрм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	10,91	0,42	522	8	-7
Юниастрм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	10,95	0,11	568	-	-

* 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	-	-	-	10,59	0,27	511	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,31	0,09	409	-	-	
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	99,70	1 994 000	13,00	2,35	678	17	4	
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,43	-	-	-	
ПрБизБнк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,67	0,62	686	3	-	
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	▲	99,96	1 000	12,39	0,13	705	21	10	
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,55	1,01	359	13	-2	
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	99,42	20 082 000	14,07	1,59	797	-	-	
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,56	0,12	424	1	-2	
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,29	1,16	729	15	7	
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,67	0,59	988	-	-	
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	99,31	67 534	13,58	0,67	775	13	-2	
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,71	522	3	-	
УБРИР	12,50	-	02.07.2009	▼	99,30	993 000	14,09	0,77	821	13	1	
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	10,09	0,17	467	13	2	
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	8,19	1,23	217	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,79	99 790	15,99	0,06	1 090	-	-	
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	13,95	0,06	887	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	▼	99,89	-0,05	54 065 463	9,00	1,67	289	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▲	99,50	0,10	995	13,29	0,42	760	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼	100,10	-0,05	1 001	12,76	0,95	682	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,11	596	8	2	
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▲	100,75	0,98	1 008	10,65	0,71	480	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	11,04	0,25	551	-	-	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,85	0,27	929	-	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	99,35	-0,15	218 570	17,26	0,26	1 172	-	
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	-	-	-	14,94	1,38	889	-	-	
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	96,40	0,41	964	15,14	0,79	926	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	99,99	-	1 999 800	12,30	0,73	644	-	
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	-	-	-	13,95	0,71	810	-	-	

* - 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