



16 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации вновь выросли в цене из-за потрясений в финансовом секторе. День начался с банкротства Lehman Brothers и поглощения Merrill Lynch и продолжился новостями о том, что AIG ищет возможности для пополнения капитала. По данным Bloomberg, AIG пытается привлечь 70-75 млрд долл. кредитов, организованных Goldman Sachs и JPMorgan Chase. Очевидно, после банкротства Lehman проблем у AIG прибавится. По оценкам экспертов в четвертом квартале AIG может быть вынуждена списать активов объемом до 30 млрд долл. В результате вчера рейтинговые агентства Moody's и Standard&Poor's снизили рейтинги страховой группы до «А».

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций упала в пятницу на 20 б.п. до 1,69% годовых, 5-летних облигаций – на 16 б.п. до 2,49% годовых, доходность индикативных 10-летних бумаг – также на 16 б.п. до 3,36% годовых, и наконец доходность длинных 30-летних облигаций упала на 18 б.п. до 4,02% годовых. Рынок облигаций Emerging markets отреагировал на новости из финансового сектора резким расширением спредов. Так, спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia увеличился на 43 б.п. до 279 б.п., а общий спред EMBI+ – на 46 б.п. до 380 б.п.

Ситуация с рублевой ликвидностью в российской банковской системе, на фоне перечисления в бюджет ЕСН вчера вновь ухудшилась. Средневзвешенная ставка овернайт на рынке МБК выросла до 9,38% годовых – максимального значения с конца сентября прошлого года. И хотя задолженность банков перед ЦБ по операциям прямого РЕПО сократилась на 19 млрд руб. до 326 млрд руб., остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ при этом сократились на 74 млрд руб. до 771 млрд руб. На фоне нехватки ликвидности на долговом рынке вчера вновь отсутствовали заявки на покупку.

Сегодня ФРС принимает решение по ключевой процентной ставке. Хотя большинство инвесторов уверено, что по итогам заседания Комитета по открытым рынкам ставка останется без изменений, последние события на рынке могут подвигнуть ФРС сократить ставку для успокоения ситуации на рынке. Хотя за прошедший год американский центробанк стал менее чувствителен к событиям на финансовых рынках. Сегодня также публикуются данные по потребительской инфляции в Германии, Еврозоне, Великобритании и США. А выступление Генри Полсона в Сенате по поводу ситуации с Fannie Mae и Freddie Mac наверняка выйдет за рамки заявленной темы и коснется также вопросов банкротства Lehman Brothers и мер, предпринимаемых правительством, чтобы не допустить расползания кризиса.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущие
10:00	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Авг F	-0,30%	-0,30%
10:00	ЕС	Объем регистраций новых автомобилей в ЕС	Июль	-	-8,00%
12:30	Великобритания	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Август	0,50%	-
12:30	Великобритания	Базовый индекс потребительских цен (nfr)	Август	1,90%	1,90%
12:30	Великобритания	Индекс розничных цен RPI (MoM)	Август	0,40%	-0,10%
12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от DCLG (nfr)	Июль	-2,10%	0,60%
13:00	Германия	Исследование института ZEW (обзор текущей ситуации)	Сентябрь	-15	-9,2
13:00	ЕС	Индекс института ZEW (настроения в экономической сфере)	Сентябрь	-55	-55,7
13:00	ЕС	Индекс потребительских цен CPI Еврозоны (м/м)	Август	-0,20%	-0,20%
13:00	ЕС	Базовый индекс потребительских цен CPI Еврозоны (nfr)	Август	1,70%	1,70%
16:30	США	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Август	-0,10%	0,80%
16:30	США	Базовый индекс потребительских цен CPI (м/м)	Август	0,20%	0,30%
17:00	США	Объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами, млрд долл.	Июль	55	53,4
17:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами, млрд долл.	Июль	40	51,1
18:00	США	Выступление Генри Полсона в Сенате на тему Fannie Mae и Freddie Mac	16 сен	-	-
21:00	США	Индекс делового оптимизма в секторе жилищного строительства.	Сентябрь	17	16
22:15	США	Решение по ставке Комитета по открытым рынкам ФРС	17 сен	2,00%	2,00%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок до погашения, лет	Следующая оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %	Цена оферты, %
15 сентября	Магадан, 31001	погаш.	450	-	-	-	-	-
	Банк России, 4-05-21BR0-8	погаш.	400 000	-	-	-	-	-
	Банк России, 4-07-21BR0-8	размещ.	250 000	0,5	-	-	-	-
17 сентября	КМПО-Финанс, 1	оферта	1 000	1,5	-	11,3	-	100

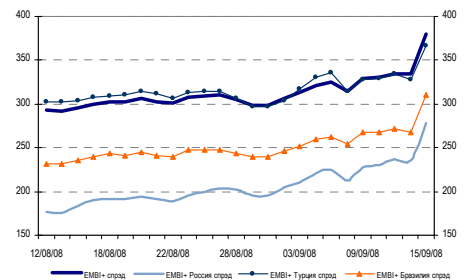
Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 105,11	281	244	378
UST 30	▲ 108,20	514	431	769
German 10	▲ 98,36	101	31	100
Россия 30	▼ 107,79	-192	-313	-427
Спред Россия 30	▲ 288	61	106	74
Турция 34	▲ 101,53	-253	-407	-399
Бразилия 40	▼ 128,07	-269	-399	-398
Колумбия 37	▼ 105,03	-331	-442	-418
Венесуэла 34	▼ 72,66	-607	-1222	-1398

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

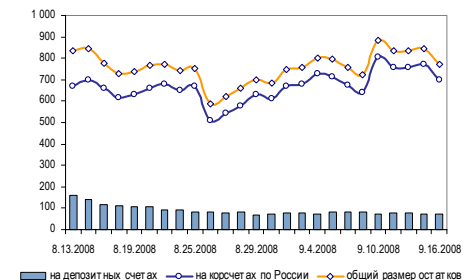
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼ 89,82	-5,50	-11,47	-18,87
Urals	▼ 88,44	-6,32	-12,06	-18,72
Золото	▲ 786,7	2,76	-1,95	-0,13
Серебро	▲ 11,13	2,25	-7,98	-12,75
Никель	▼ 18 000	-6,10	-4,16	-3,58
Медь	▼ 6 983	-2,60	-0,03	-6,13
Алюминий	▼ 2 244	-2,22	-3,79	-8,96

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,4201	0,08	0,55	-3,25
USD/JPY	▼ 105,83	-1,48	-2,05	-4,17
RUR/USD, ЦБ	▼ 25,5186	-0,17	-0,01	3,68
RUR/EUR, ЦБ	▲ 36,3421	0,20	0,30	0,60
Валютная корзина	▲ 30,3915	0,04	0,16	2,00

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▲ 8,42	7,75	6,85	5,73
МБК 1 неделя, %	▲ 8,02	7,57	6,88	6,13
МБК 2 недели, %	▲ 8,07	7,67	6,94	6,47
LIBOR O/N, %	▲ 3,11	2,15	2,15	2,25
LIBOR 1 месяц, %	▲ 2,50	2,49	2,49	2,47
LIBOR 3 месяца, %	▼ 2,82	2,82	2,82	2,81

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. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 95,70	-0,08	593 367 610	10,72	2,51	335	-	-
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 98,59	-0,17	561 991 486	11,29	0,58	437	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 98,70	-0,80	305 970 987	10,65	0,80	363	24	-10
СИБУР-1	7,70	05.11.2009	01.11.2012	▼ 97,37	-0,16	287 810 703	11,80	1,08	469	14	1
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲ 88,51	0,61	200 952 070	10,74	4,15	322	51	5
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 96,41	-0,19	162 605 550	12,19	0,97	511	13	-20
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 99,20	-0,43	148 800 000	9,23	1,15	210	32	-9
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 97,43	-0,06	146 630 369	11,67	0,75	467	72	-2
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,40	1,39	134 901 471	7,86	1,16	73	78	-3
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼ 99,63	-0,27	123 045 000	14,64	0,03	859	21	7
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	▼ 96,48	-0,57	117 785 046	12,08	1,29	492	-	-
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲ 99,81	0,21	95 369 424	10,07	0,15	356	13	2
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,06	-0,35	84 699 739	14,90	0,16	837	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼ 99,87	-0,03	81 471 479	14,18	0,69	721	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼ 99,87	-0,03	81 471 479	14,18	0,69	721	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼ 99,87	-0,03	81 471 479	14,18	0,69	721	-	-
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,49	-0,18	80 926 473	8,90	1,34	172	59	4
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,40	-0,26	68 763 775	18,80	0,42	1 198	26	3
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 101,55	0,55	68 290 733	12,26	0,90	521	53	1
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲ 98,15	0,08	60 803 116	14,59	0,37	781	38	-1

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

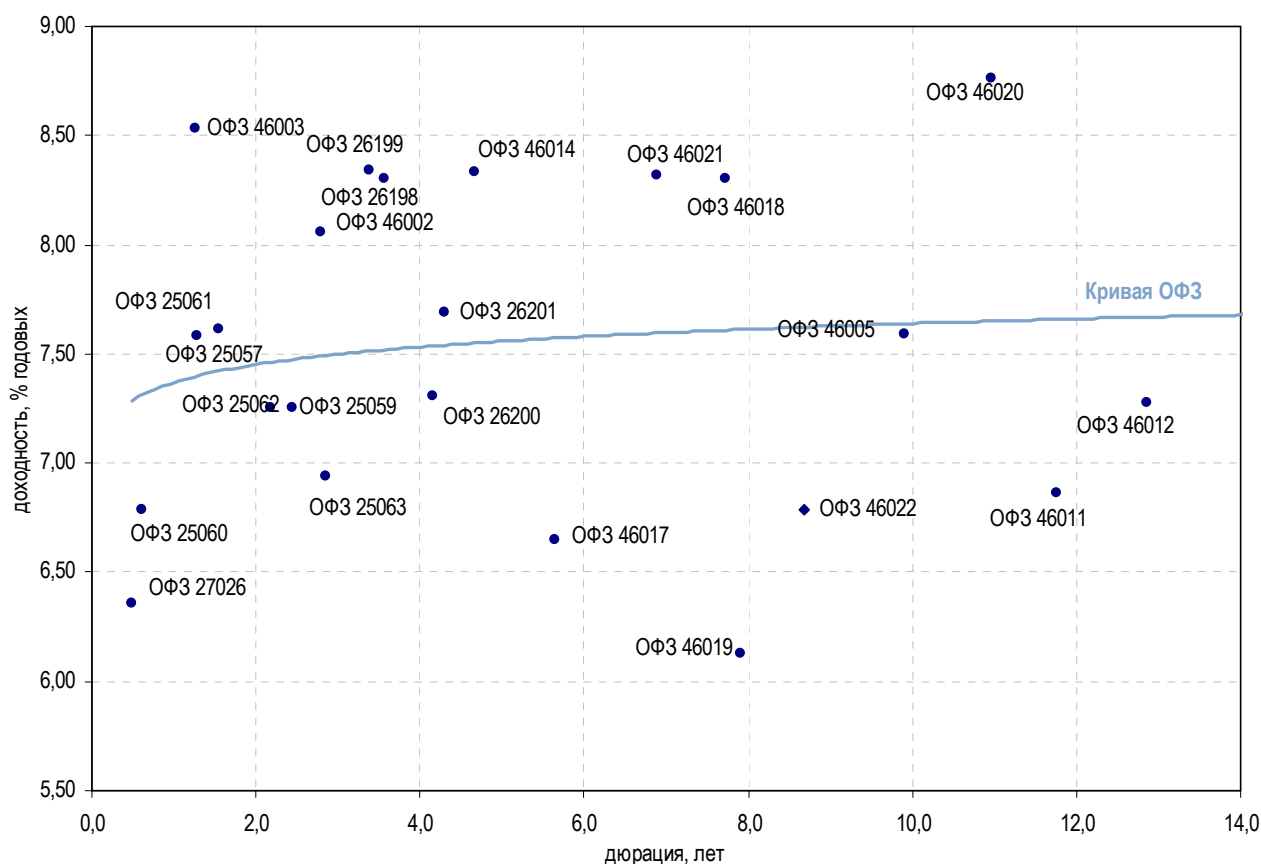
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▲ 96,61	3,41	14 878 410	24,49	0,29	1 778	-	-
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 99,40	1,39	134 901 471	7,86	1,16	73	78	-3
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	▲ 100,00	1,30	20 000 000	13,39	0,88	634	1	-20
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲ 98,80	0,76	53 379 282	8,91	0,99	183	77	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲ 93,00	0,76	36 130 500	13,27	2,60	589	55	2
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲ 88,51	0,61	200 952 070	10,74	4,15	322	51	5
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 101,55	0,55	68 290 733	12,26	0,90	521	53	1
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▲ 100,40	0,40	30 120 000	14,81	0,35	805	13	2
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,85	0,35	32 397 510	21,86	1,16	1 473	8	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲ 99,81	0,21	95 369 424	10,07	0,15	356	13	2
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼ 97,11	-0,89	10 944 160	-	0,02	-	24	5
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,75	-0,90	21 013 500	20,27	0,24	1 362	18	2
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▼ 97,00	-1,00	20 549 838	21,78	1,30	1 461	14	2
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 96,05	-1,02	50 955 122	22,91	0,35	1 615	19	3
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▼ 98,81	-1,08	9 916 080	18,37	0,24	1 172	2	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 89,76	-2,09	27 827 791	16,34	1,62	911	28	-7
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 95,50	-2,58	32 565 183	32,94	0,22	2 631	15	-0
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼ 76,37	-2,88	13 627 081	14,33	5,89	670	-	-
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 86,96	-3,12	59 021 278	17,14	1,68	989	28	-11
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 99,91	-10,09	36 552 171	10,55	0,04	445	5	-

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 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,36	0,48	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	100,00	26 809 930	6,79	0,61	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	7,58	1,28	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	97,51	48 274 079	7,61	1,55	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	8,53	1,26	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	97,78	114 405 974	7,25	2,18	-	35	-3
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	▼	97,00	970 000	7,25	2,44	-	-	-
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	-	-	-	6,94	2,85	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	93,23	37 545 732	8,34	3,39	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	-	-	-	8,06	2,80	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	8,30	3,56	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼	95,35	20 978	7,31	4,16	-	-	-
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	7,69	4,30	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	-	102,90	4 116	6,65	5,66	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	8,32	6,90	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	-	-	-	8,33	4,66	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	7,17	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,59	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▼	63,30	91 790 262	6,13	7,90	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲	95,05	189 150	8,30	7,72	-	99	-0
ОФЗ 46022	7,50	-	19.07.2023	-	-	-	6,79	8,69	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,86	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,48	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,28	12,87	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	-	-	-	8,76	10,97	-	90	-0

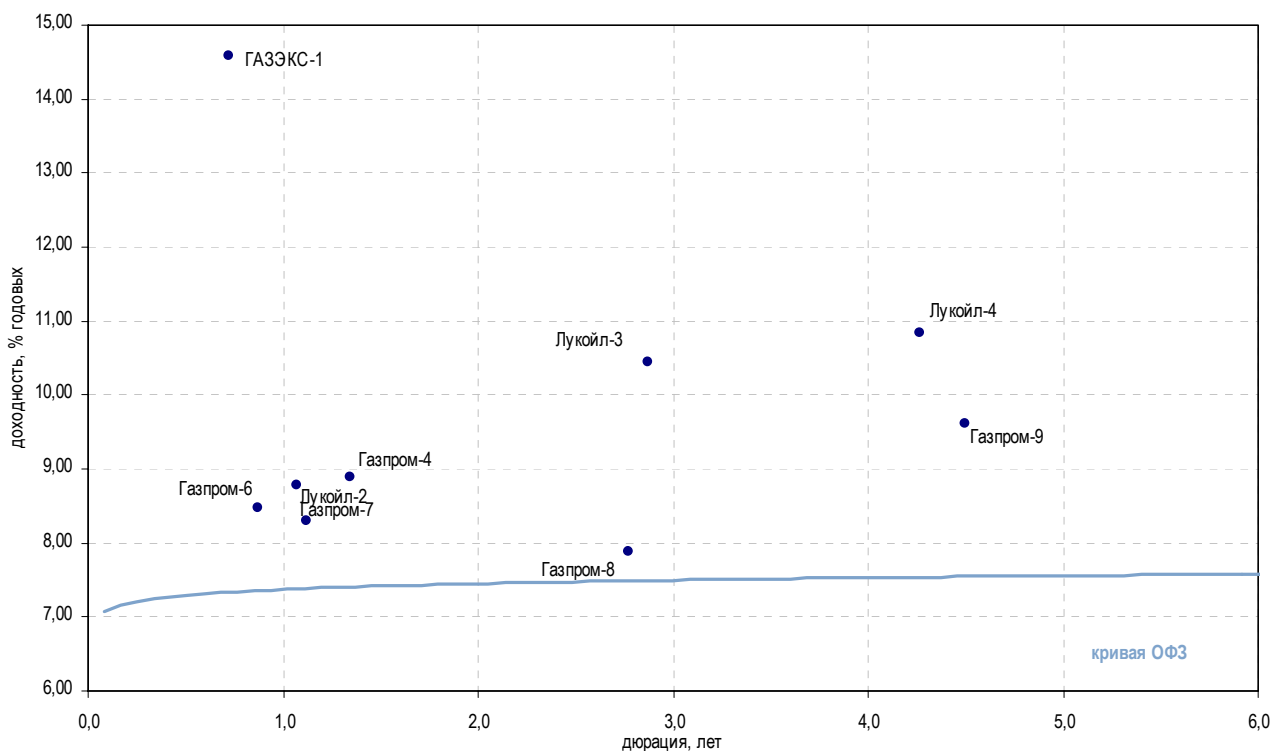
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



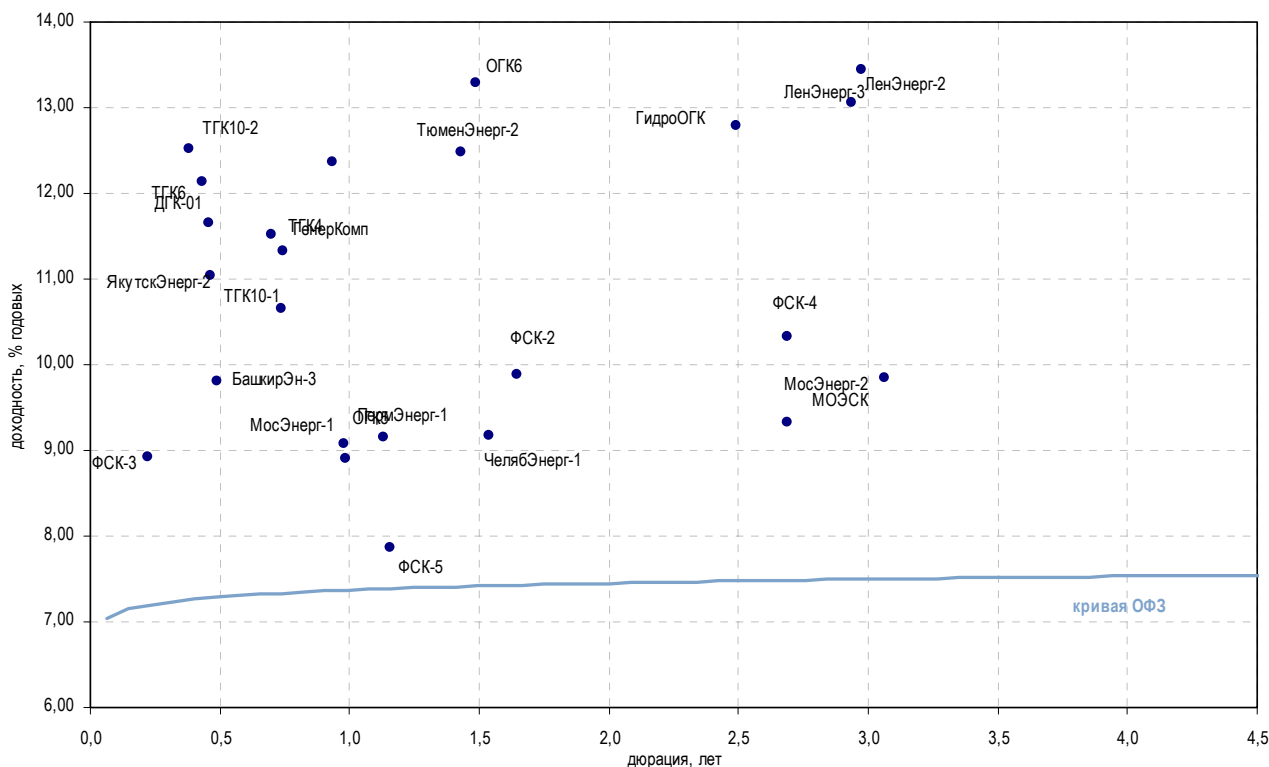
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 99,49	-0,18	80 926 473	8,90	1,34	172	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▲ 98,85	0,03	25 701	8,47	0,87	143	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	-	-	-	8,78	1,07	167	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 98,00	0,05	5 880 000	7,88	2,77	48	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 91,00	-1,25	455 000	9,61	4,50	206	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 97,39	-0,38	6 356 579	15,51	0,67	855	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	8,31	1,12	119	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 91,80	-0,03	34 092 303	10,45	2,87	304	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 87,55	-0,23	8 755 000	10,83	4,27	330	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▲ 90,01	0,01	2 701 076	48,29	0,18	4 173	41	3	
Прочее												
ГАЗЭК-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	14,59	0,73	760	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼ 99,18	-0,29	38 682 200	15,57	0,19	899	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



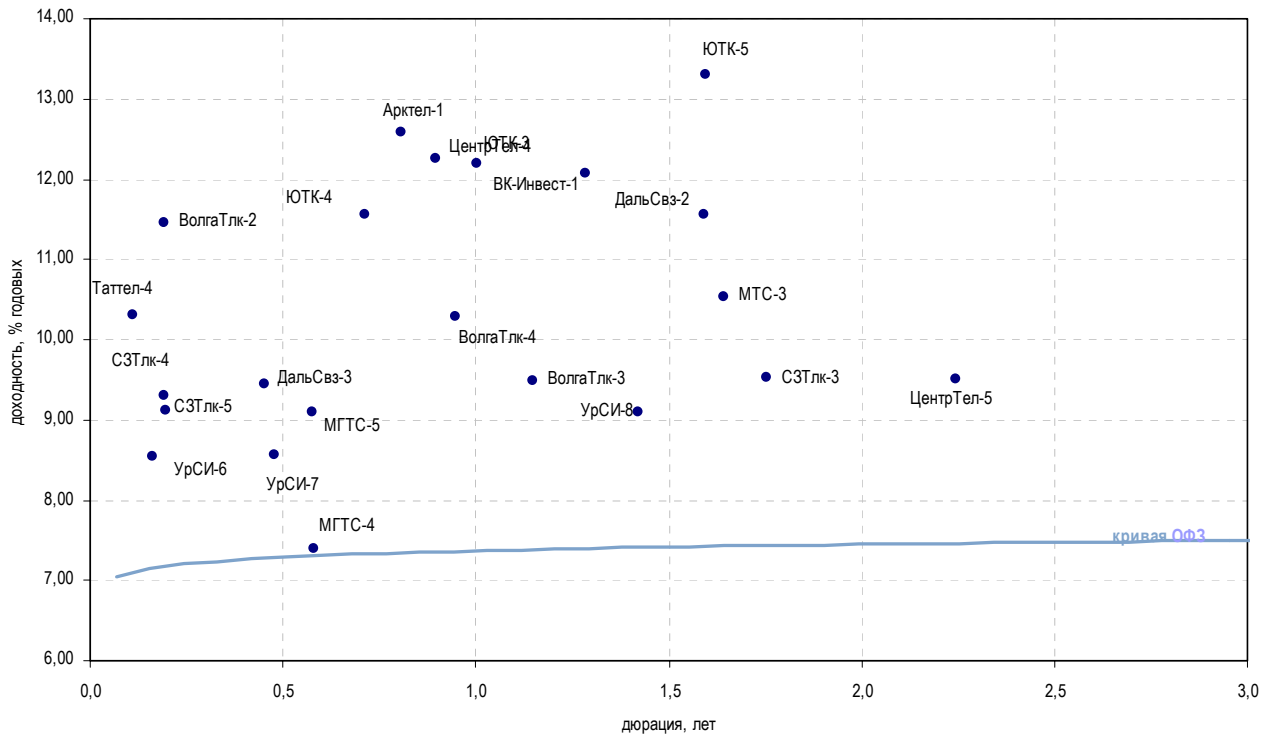
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании											
ГенерКомп	9,25	23.06.2009	21.06.2011	-	-	-	11,32	0,75	432	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	90,43	-0,50	32 207 464	12,78	2,49	74	0
ДГК-01	10,50	13.03.2009	08.03.2013	▼	98,22	-0,77	196 440	11,66	0,46	-	-
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	9,07	0,98	199	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼	94,35	-2,56	2 830 500	9,85	3,06	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	86,96	-3,12	59 021 278	17,14	1,68	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▲	98,80	0,76	53 379 282	8,91	0,99	183	77
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲	92,50	2,00	7 511 000	13,29	1,49	608	49
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	14,32	1,44	712	40	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	-	-	-	10,66	0,74	367	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	-	-	-	12,52	0,38	573	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲	97,50	0,66	5 850 000	11,52	0,70	454	3
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	12,14	0,44	531	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	14,14	0,64	719	23	-6
Вертикально-интегрированные компании											
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,81	0,49	294	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,03	0,46	418	12	1
Сетевые компании											
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	14,89	1,44	769	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼	80,00	-4,00	1 600 890	13,05	2,94	563	15
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	13,44	2,97	602	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,33	2,69	194	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,13	204	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	12,49	1,43	529	29	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	97,75	-	31 276 378	9,88	1,65	264	76
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	99,66	-0,04	5 013 898	8,92	0,22	229	75
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼	93,06	-0,25	11 213 835	10,32	2,69	293	49
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲	99,40	1,39	134 901 471	7,86	1,16	73	78
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,54	195	1	-
Прочее											
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	98,85	0,85	988 500	12,36	0,94	529	33

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



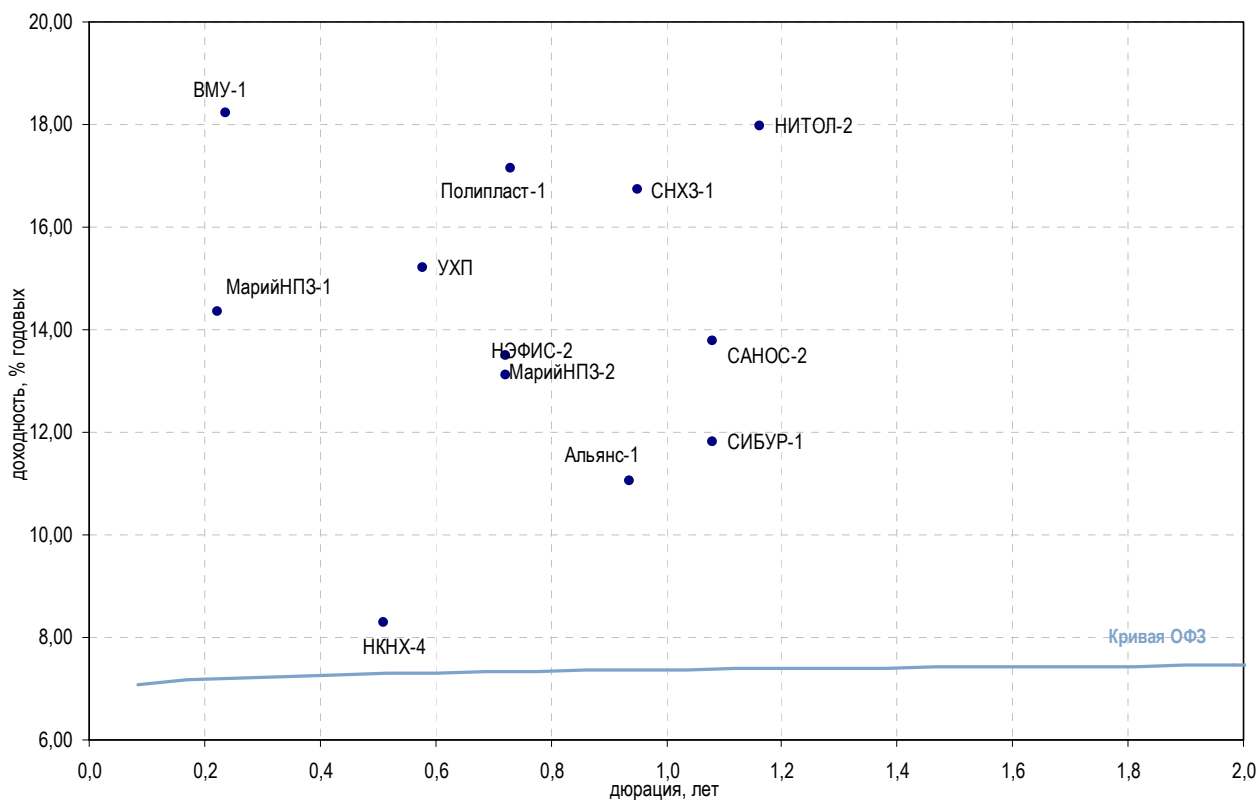
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,37	-0,08	452 134	11,45	0,19	486	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	9,48	1,15	235	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	10,28	0,95	321	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	11,55	1,59	432	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,44	0,45	259	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,39	0,58	47	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,10	0,58	218	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,53	1,75	227	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,30	0,19	272	5	-1	
СЗТлк-5	9,73	-	21.05.2013	-	-	-	9,12	0,19	253	-	-	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 98,75	-0,43	98 750	10,85	0,00	545	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	21,19	0,65	1 423	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	10,31	0,11	389	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,55	0,16	202	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,57	0,48	171	15	-2	
УрСИ-8	9,60	07.04.2010	02.04.2013	-	-	-	9,09	1,42	190	-	-	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲ 101,55	0,55	68 290 733	12,26	0,90	521	53	1	
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	-	100,00	-	9,51	2,24	218	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	▼ 96,50	-0,04	3 377 500	12,19	1,00	510	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 99,00	-0,90	13 365	11,56	0,71	458	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▼ 92,13	-0,72	3 272 366	13,30	1,60	607	20	-10	
Сотовые операторы												
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	▼ 96,48	-0,57	117 785 046	12,08	1,29	492	-	-	
МТС-3	8,70	22.06.2010	12.06.2018	▼ 97,27	-0,44	36 479 400	10,53	1,64	329	-	-	
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▲ 99,02	0,33	337 649	43,60	0,03	3 762	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,58	0,81	556	-	-	
Арктел-2	13,75	12.04.2010	09.04.2012	-	-	-	14,18	1,39	699	-	-	
Радионет-2	16,50	23.09.2009	23.03.2011	▼ 100,42	-0,10	13 858 250	16,50	0,91	944	-	-	
Синтерра-1	11,00	06.08.2009	01.08.2013	▼ 99,40	-0,12	3 180 700	12,17	0,86	513	-	-	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,90	0,52	301	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



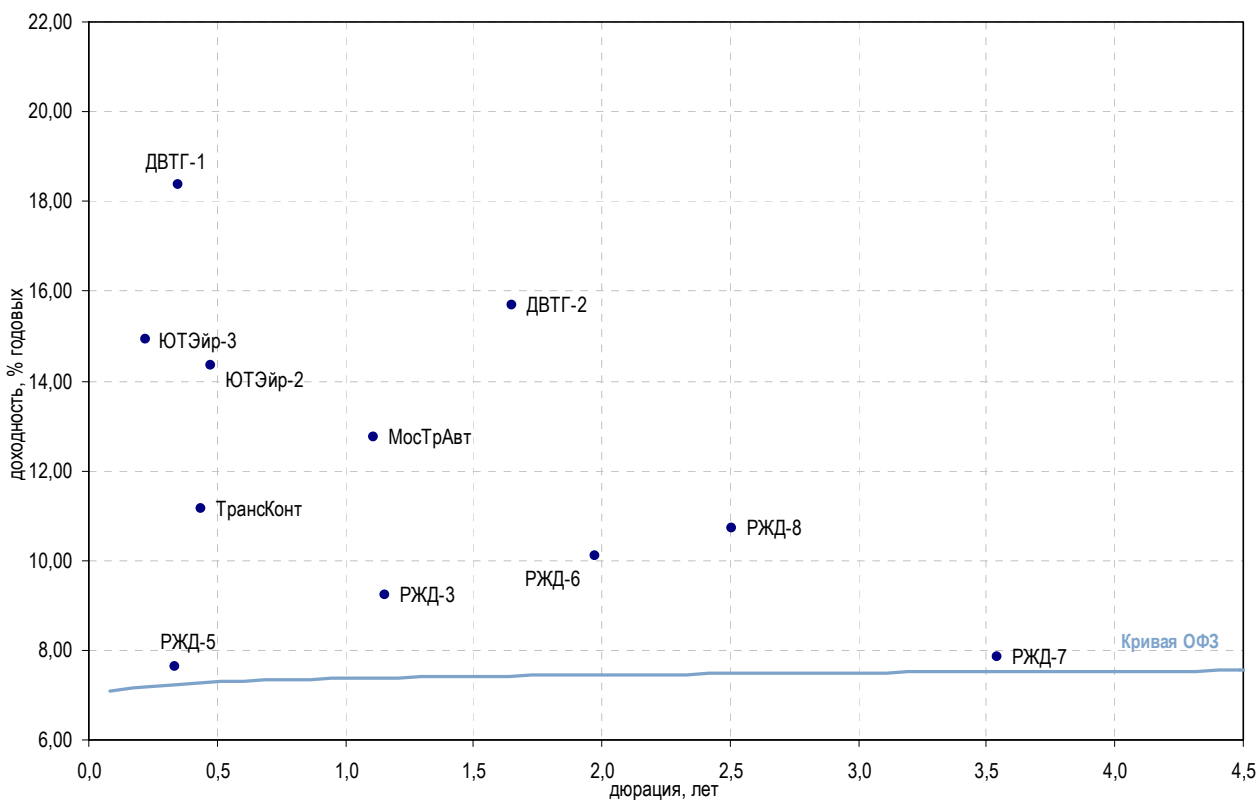
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Нефтехимия												
МариинНПЗ-1	11,10	-	16.12.2008	-	-	-	-	14,35	0,22	772	4	-1
МариинНПЗ-2	13,00	18.06.2009	16.12.2010	▼ 99,90	-0,12	9 990	-	13,50	0,72	651	9	-2
КуйбАзот-2	8,80	-	04.03.2011	▼ 90,00	-4,00	900 000	-	14,18	2,25	685	9	1
Альянс-1	8,92	16.09.2009	14.09.2011	-	-	-	-	11,04	0,94	397	12	-0
НКНХ-4	9,99	30.03.2009	26.03.2012	-	-	-	-	8,30	0,51	142	13	-6
САНОС-2	10,00	-	10.11.2009	▼ 96,63	-0,21	1 932 500	-	13,79	1,08	668	18	1
СНХЗ-1	12,00	-	29.09.2009	▼ 96,21	-0,04	509 913	-	16,74	0,95	967	12	-1
Минеральные удобрения												
ВМУ-1	11,00	23.12.2008	22.12.2009	-	-	-	-	18,23	0,24	1 158	14	0
Прочее												
НИТОЛ-2	11,75	-	15.12.2009	▲ 94,00	1,00	8 460	-	17,98	1,16	1 085	15	-3
НИКОСХИМ-2	11,25	-	20.08.2009	▼ 93,37	-0,68	22 540 989	-	22,03	0,88	1 498	35	-3
НЭФИС-2	12,50	17.06.2009	16.12.2009	-	-	-	-	13,12	0,72	613	4	-4
Полипласт-1	15,00	23.06.2009	21.06.2011	▼ 98,42	-0,18	527 512	-	17,15	0,73	1 016	-	-
СИБУР-1	7,70	05.11.2009	01.11.2012	▼ 97,37	-0,16	287 810 703	-	11,80	1,08	469	14	1
УХП	13,50	24.04.2009	21.01.2011	-	-	-	-	15,22	0,58	830	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



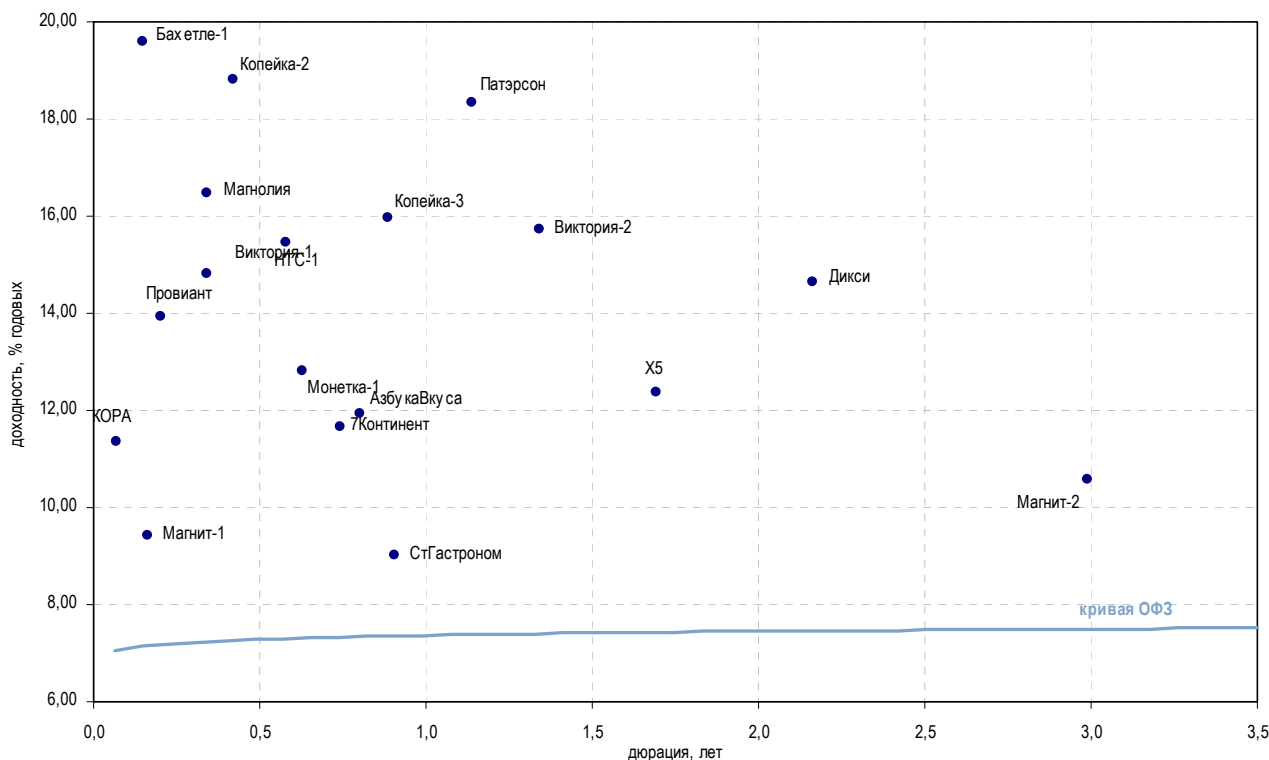
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 93,22	1,21	753 224	38,24	0,28	3 154	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▼ 99,00	-0,30	346 500	27,44	0,10	2 105	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▼ 96,05	-1,02	50 955 122	22,91	0,35	1 615	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 34,79	-2,24	392 475	-	0,72	-	23	-4
ЭйрЮнионРРД	14,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	22,52	0,71	1 554	-	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼ 98,51	-0,04	669 862	14,35	0,47	749	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 98,62	-0,11	539 458	14,91	0,22	828	22	4
Остальные транспортные компании											
ДВТГ-1	10,75	03.02.2009	03.08.2010	▼ 97,50	-0,10	312 000	18,39	0,35	1 163	-	-
ДВТГ-2	14,50	22.07.2010	18.07.2013	▼ 99,23	-0,27	6 946 300	15,68	1,65	844	-	-
МосТрАвт	12,80	22.12.2009	18.12.2012	-	-	-	12,74	1,11	562	-	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▼ 99,20	-0,43	148 800 000	9,23	1,15	210	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▲ 99,73	0,03	6 404 443	7,62	0,34	87	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 95,76	-0,37	44 143 414	10,10	1,98	281	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	99,50	5 970 000	7,84	3,54	37	58	-15
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 95,70	-0,08	593 367 610	10,72	2,51	335	-	-
ТрансКонт	9,50	03.03.2009	26.02.2013	-	99,40	1 988 000	11,14	0,44	431	-	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,33	1,32	716	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



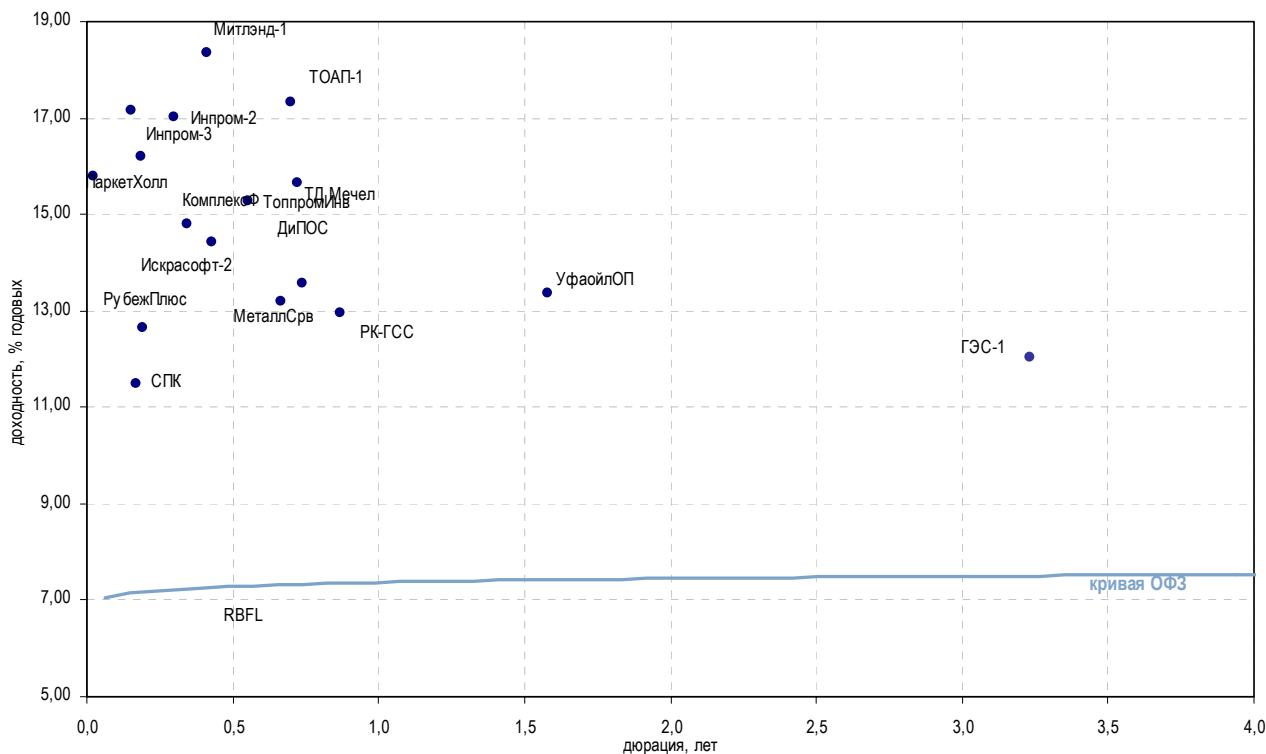
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	-	-	-	25,86	0,87	1 882	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,80	492	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	▼	99,30	-0,50	1 986 000	19,60	0,15	1 310	9	-4
Вестер-1	-	13.08.2009	11.08.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▲	98,60	0,60	591 600	14,81	0,34	805	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	-	15,73	1,34	855	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	-	14,66	2,16	734	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼	93,00	-1,63	930	12,37	1,69	512	54	-14
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	-	-	-	-	3,60	4,76	-	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼	96,40	-0,26	68 763 775	18,80	0,42	1 198	26	3
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▼	98,85	-0,15	196 710	15,95	0,89	890	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	-	11,35	0,07	508	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	-	9,41	0,16	288	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼	84,00	-7,63	5 124 779	10,57	2,99	315	11	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	▼	99,80	-0,19	8 982	16,47	0,34	971	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	26,91	1,14	1 978	22	-0
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	-	49,88	2,06	4 257	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▲	89,27	0,77	15 176	-	0,15	-	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	-	12,82	0,63	587	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▼	96,31	-0,28	1 683 433	39,90	0,06	3 368	29	2
НТС-1	15,00	28.04.2009	26.04.2011	-	-	-	-	15,47	0,58	855	-	-
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	18,33	1,14	1 120	13	1
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	-	13,94	0,21	734	-	-
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	▼	97,43	-0,06	146 630 369	11,67	0,75	467	72	-2
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	-	9,01	0,91	195	3	-21
Холидэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▼	97,11	-0,89	10 944 160	-	0,02	-	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



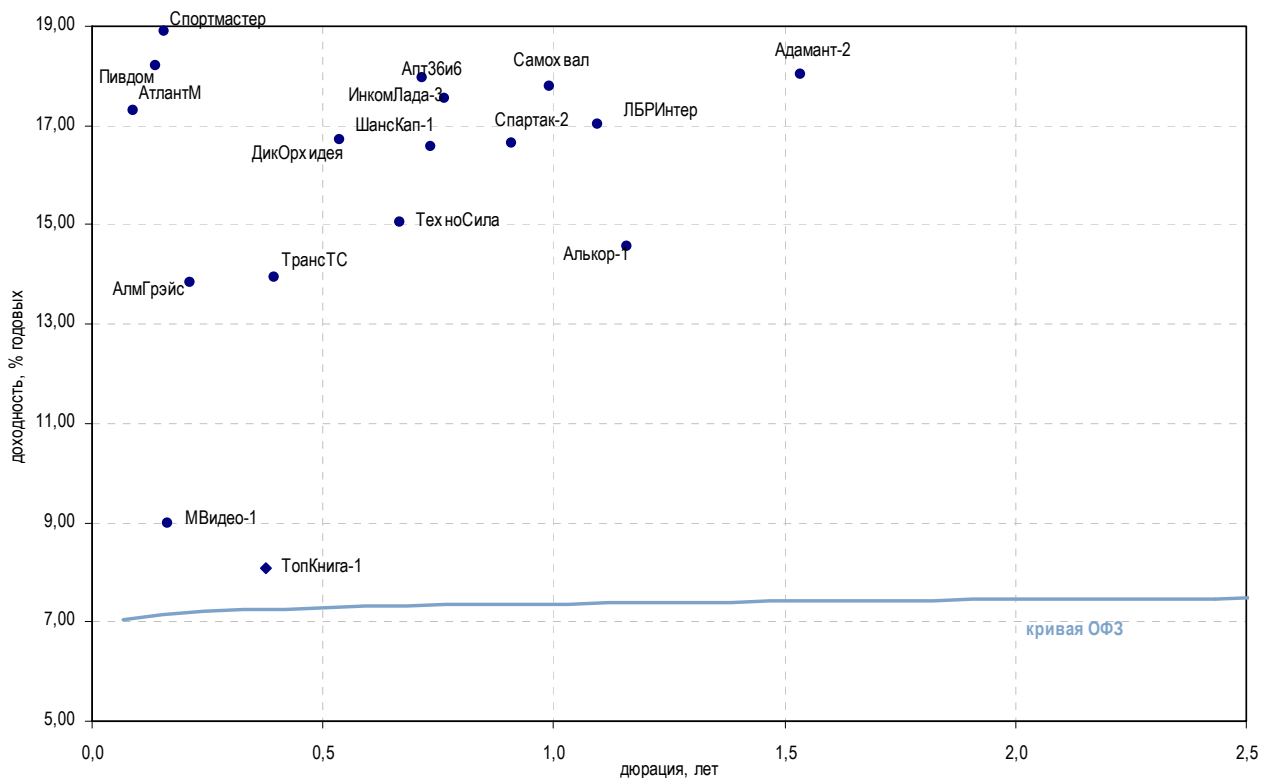
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	12,03	3,23	458	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▲ 100,40	0,40	30 120 000	14,81	0,35	805	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,97	0,87	593	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	-	-	-	17,32	0,70	1 034	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	15,29	0,55	838	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	25,20	0,01	1 963	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,37	1,58	614	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	▲ 99,99	0,23	1 999 700	-	0,84	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,85	0,35	32 397 510	21,86	1,16	1 473	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	18,35	0,41	1 153	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,66	0,19	608	10	2	
Торговля металлом												
ДипОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,56	0,74	657	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 97,00	-0,17	970 976	17,01	0,30	1 029	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	▼ 98,20	-0,15	442 887	17,15	0,15	1 063	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲ 99,42	0,02	1 242 750	13,19	0,67	623	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,48	0,17	493	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▲ 93,33	3,33	28 000	15,64	0,72	865	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▼ 95,00	-2,13	2 850 000	31,00	0,16	2 447	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▲ 99,15	0,16	992	14,44	0,43	761	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	28,46	1,41	2 127	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	▲ 97,48	2,48	926 070	15,80	0,02	986	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	16,19	0,19	961	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



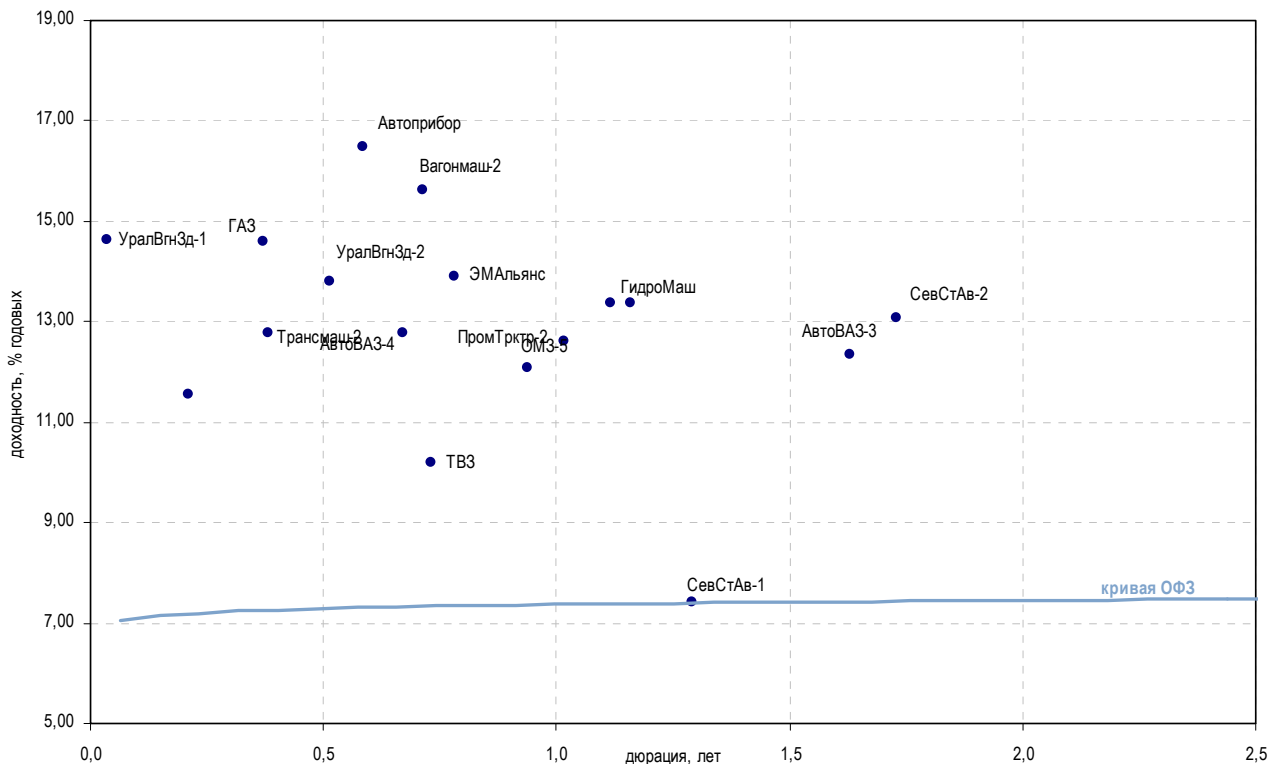
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,96	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,75	-0,90	21 013 500	20,27	0,24	1 362	18	2	
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	-	99,00	7 920	18,22	0,14	1 174	8	-4	
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,58	0,43	775	16	5	
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲ 81,18	0,81	2 660 157	-	0,02	-	5	-1	
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲ 97,00	-1,00	20 549 838	21,78	1,30	1 461	14	2	
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 95,61	-1,68	659 700	17,96	0,72	1 097	16	-4	
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,93	0,40	713	-	-	
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	24,75	0,81	1 773	6	1	
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	39,22	0,71	3 224	62	4	
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	8,98	0,16	245	3	-	
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	15,05	0,67	809	25	3	
ШансКап-1	16,00	24.06.2009	22.06.2011	-	-	-	16,56	0,73	957	-	-	
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	95,00	47 500	14,58	1,16	745	8	-1	
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	39,11	0,07	3 282	2	1	
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	0,02	-	7	-3	
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▲ 44,14	7,71	75 924	-	0,21	-	-	-	
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 73,36	-1,74	1 528 825	16,24	4,77	868	6	-2	
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	18,02	1,54	1 080	12	-2	
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,84	0,21	722	-	-	
Апт36иб	9,89	-	30.06.2009	-	-	-	17,56	0,76	1 056	34	11	
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	19,92	0,09	1 358	10	-	
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	▼ 98,53	-0,16	8 375 050	16,71	0,54	981	8	-3	
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	17,01	1,10	990	5	-2	
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 18,18	-0,03	42 359	-	0,97	-	13	-1	
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	17,29	0,09	1 095	-	-	
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	17,77	0,99	1 069	7	2	
Спартак-2	16,00	22.09.2009	22.03.2011	-	-	-	16,63	0,91	957	-	-	
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	18,90	0,16	1 238	2	-	
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	8,08	0,38	129	-	-	
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	22,17	0,19	1 559	7	-1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



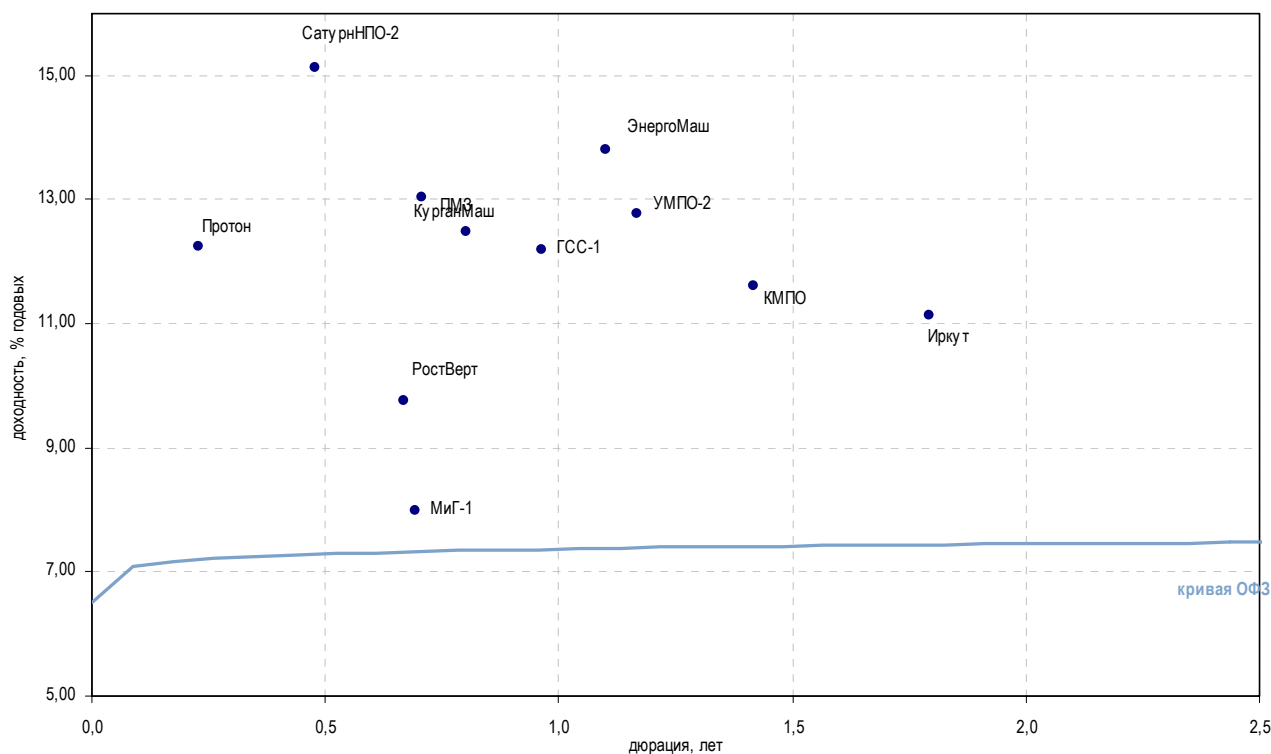
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,36	1,63	512	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 96,77	-0,48	10 645 000	12,79	0,67	582	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▲ 98,15	0,08	60 803 116	14,59	0,37	781	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼ 98,80	-0,20	991 920	19,37	0,21	1 277	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	13,25	0,01	768	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,41	1,29	24	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 92,44	-1,56	104 460	13,08	1,73	583	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲ 100,00	0,20	20 184 000	15,62	0,72	864	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,20	0,73	321	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 98,50	-0,64	985	12,79	0,38	600	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▼ 99,63	-0,27	123 045 000	14,64	0,03	859	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	▼ 98,91	-0,34	7 913 000	13,82	0,52	694	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	32,64	0,02	2 682	16	-10	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 98,50	-0,09	5 910 000	12,60	1,02	551	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	23,36	0,36	1 658	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,07	0,94	500	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	▲ 100,00	0,30	1 000	13,89	0,78	688	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,47	0,59	955	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,36	1,12	624	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	13,38	1,16	625	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,56	0,21	495	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,30	0,19	2 979 000	20,38	0,13	1 391	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,36	1,07	1 325	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



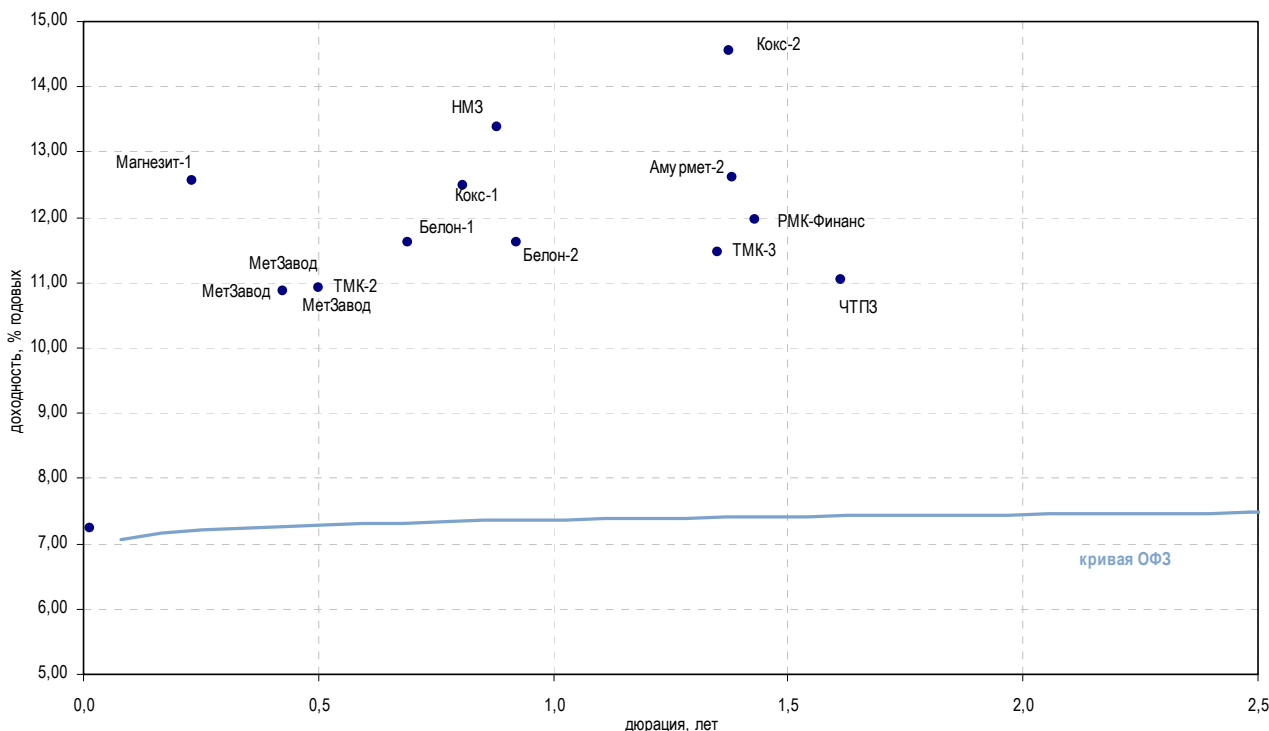
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. OFZ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	-	16.03.2010	-	-	-	11,62	1,42	443	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▲ 96,61	3,41	14 878 410	24,49	0,29	1 778	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,73	0,48	1 387	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	-	-	-	12,48	0,80	546	9	-0
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	15,12	0,48	826	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▼ 95,50	-2,58	32 565 183	32,94	0,22	2 631	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▲ 99,80	3,30	4 990	12,77	1,17	564	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 96,41	-0,19	162 605 550	12,19	0,97	511	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	11,14	1,80	387	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,98	0,69	101	1	0
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▼ 98,81	-1,08	9 916 080	18,37	0,24	1 172	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,75	0,67	279	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	▲ 99,60	0,70	8 565 600	13,05	0,71	607	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	12,25	0,23	561	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,80	1,10	668	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	15,50	09.03.2009	05.09.2009	-	-	-	17,80	0,48	1 094	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	16,97	0,21	1 036	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



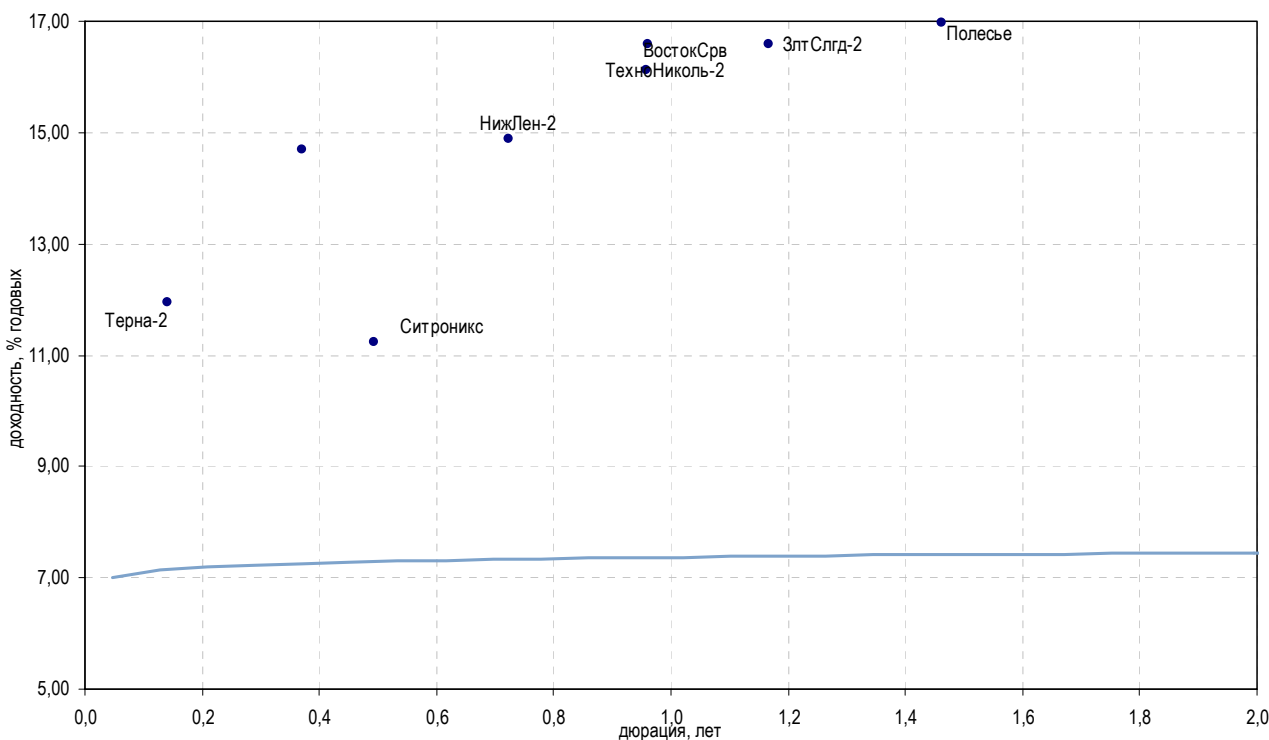
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. OFZ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,20	0,15	5 952 000	10,87	0,43	404	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 89,76	-2,09	27 827 791	16,34	1,62	911	28	-7	
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	▲ 100,00	1,30	20 000 000	13,39	0,88	634	1	-20	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	-	-	-	17,40	0,17	1 086	19	6	
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,22	-	8	0	
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	10,91	0,50	403	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 98,50	-0,25	985 980	11,46	1,35	428	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	11,05	1,61	382	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	19,24	0,36	1 247	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	19,86	0,44	1 302	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▲ 97,52	0,35	97 515	12,49	0,81	547	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	14,56	1,37	738	61	-0	
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	-	-	-	12,56	0,23	592	15	-2	
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	-	-	-	15,36	0,51	848	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	15,08	0,40	827	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲ 96,00	1,00	960	12,61	1,38	542	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	11,62	0,69	465	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	11,61	0,92	455	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	22,44	0,02	1 655	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,96	1,43	476	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,24	0,01	148	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	18,72	0,21	1 211	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	10,74	1,40	355	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



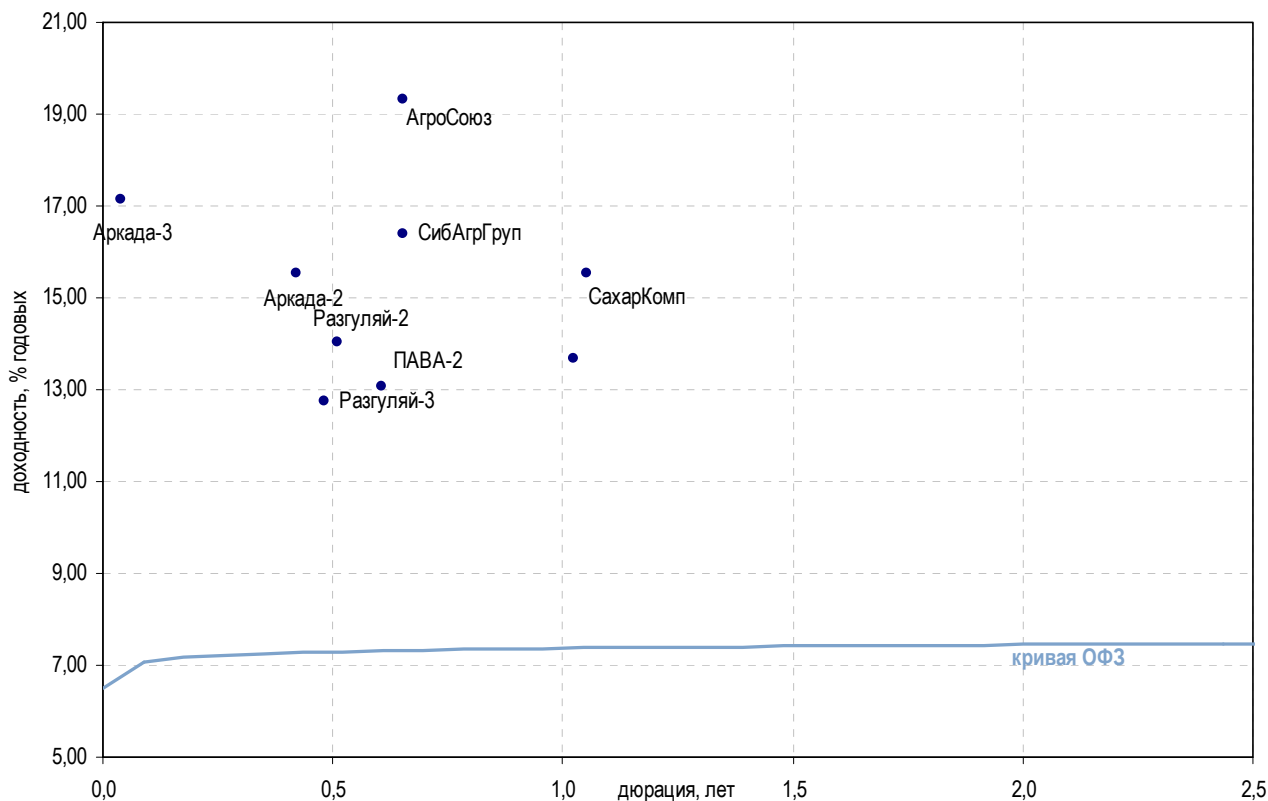
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	▼ 98,00	-1,95	980 000	17,82	0,74	1,083	4	3	
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,59	1,17	946	13	-1	
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,89	0,72	790	8	1	
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▲ 96,00	2,00	576 000	16,12	0,96	905	12	-1	
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼ 100,21	-0,02	52 111	16,96	1,46	976	4	2	
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	22,65	1,10	1 553	2	-1	
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼ 99,50	-0,44	267 655	17,07	0,12	1 063	12	0	
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,25	-	18	4	
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	18,76	0,20	1 216	-	-	
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▲ 100,02	0,02	10 075 015	11,95	0,14	546	19	0	
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼ 98,92	-0,09	5 450 645	19,23	0,14	1 275	25	8	
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼ 94,52	-0,95	2 457 500	16,58	0,96	951	24	5	
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	▲ 99,52	0,48	199 030	11,24	0,49	437	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



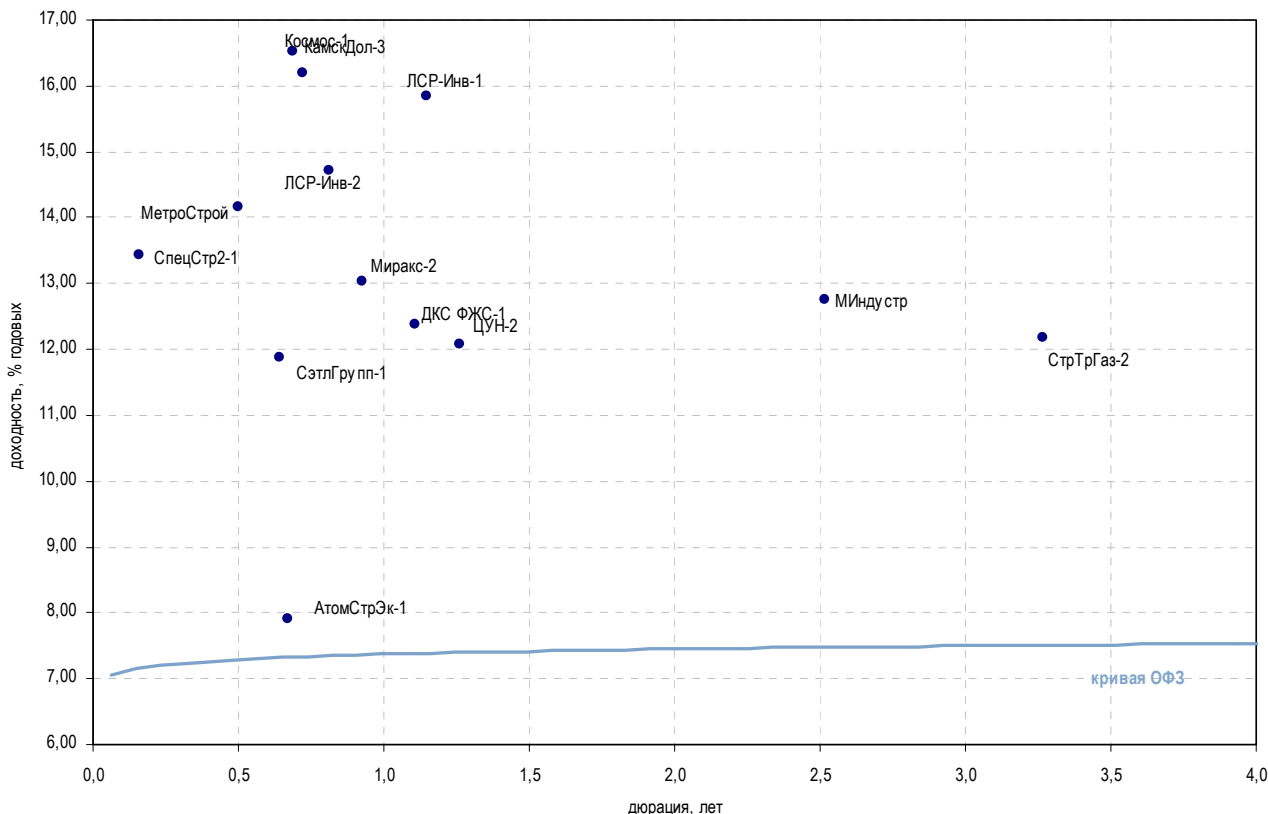
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	97,00	-	9 700	19,31	0,65	1 235	9	1
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	96,50	11,40	7 720	22,17	0,79	1 515	22	-5
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	99,87	4,87	124 045	15,53	0,42	871	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	99,85	0,88	127 808	17,16	0,04	1 107	14	-2
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	3,49	0,21	-	2	-
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,19	-	7	-0
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,65	-	-	-
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	100,00	-	7 000	13,08	0,61	614	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,03	-	2	-
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	14,02	0,51	714	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	93,99	-4,17	3 760 593	12,75	0,48	589	24	-1
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	-	-	-	15,53	1,05	843	13	4
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	16,39	0,65	943	4	2
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,68	1,02	659	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



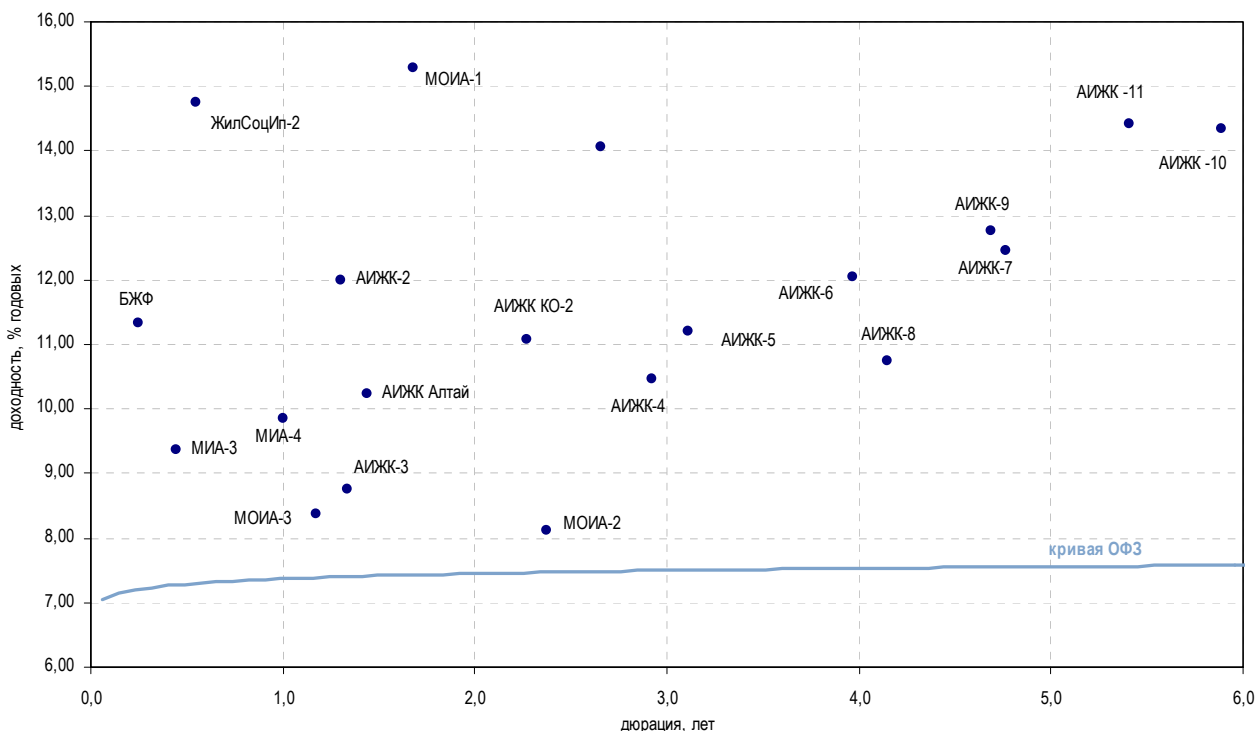
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	38,71	0,00	0,00	3 331	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	21,53	0,15	0,15	1 502	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,11	1,11	525	8	5
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	-	-	-	29,06	0,25	0,25	2 240	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	▼	93,00	-1,00	37 200	30,59	0,50	2 372	14	3
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼	94,04	-8,96	2 445 000	15,84	1,15	871	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	95,51	-0,46	955	14,72	0,81	770	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	13,02	0,93	0,93	596	15	-9
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	20,79	0,79	0,79	1 378	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,05	0,62	0,62	911	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	-	-	-	18,79	0,34	0,34	1 204	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▲	98,68	0,68	7 894	18,67	0,50	1 179	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,87	0,64	0,64	492	-	-
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▼	98,50	-0,80	118 201	19,90	0,22	1 327	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90	0,67	0,67	93	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▼	94,39	-4,26	3 610 348	16,53	0,69	956	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	16,20	0,72	0,72	921	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	99,70	2,20	9 970	12,75	2,52	538	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,07	0,77	0,77	1 006	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	14,17	0,50	0,50	730	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	21,49	0,28	0,28	1 479	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,44	0,16	0,16	691	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	12,17	3,27	3,27	472	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,07	1,26	1,26	491	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	-	-	-	17,75	0,16	0,16	1 123	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



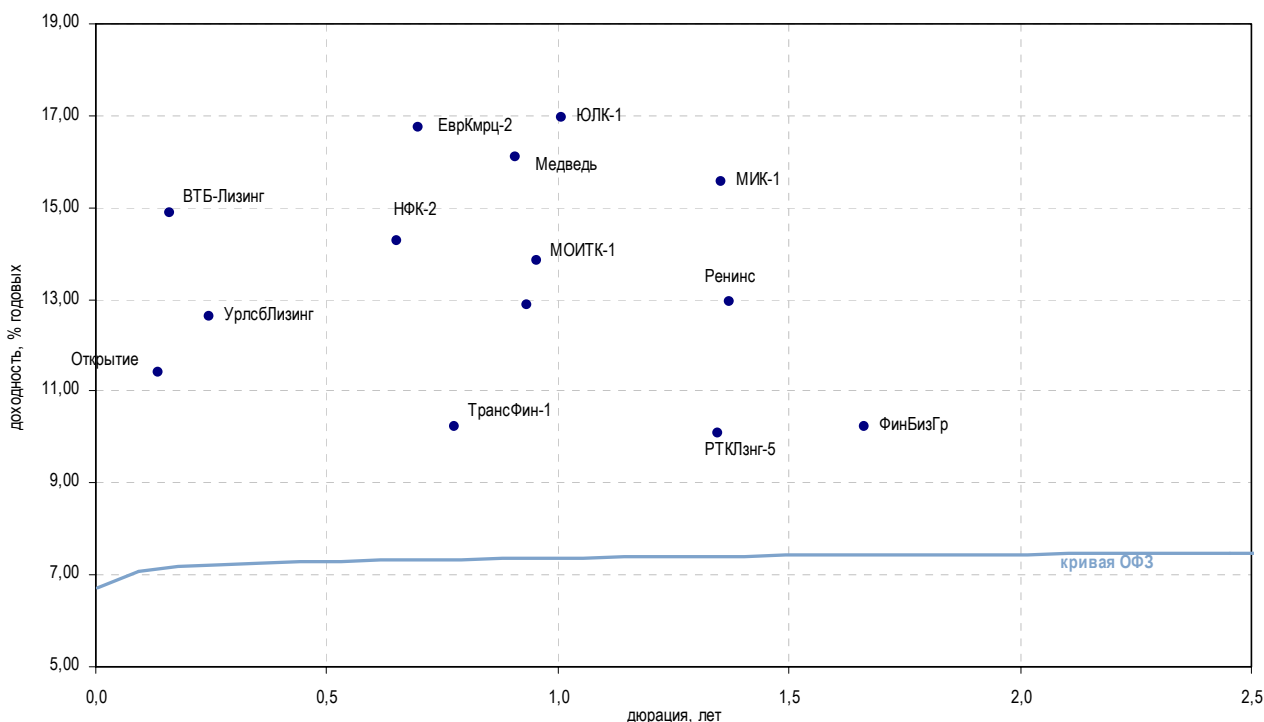
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,23	1,44	303	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,07	2,27	373	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	5,19	0,39	-	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	▼	99,15	-0,85	9 915 000	12,00	1,30	483	4
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	101,20	-	826 703	8,76	1,34	158	9
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	▼	96,10	-0,90	1 922 000	10,46	2,92	305	3
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	90,00	-	5 400 000	11,21	3,11	378	27
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	85,00	-	5 100 000	12,05	3,97	454	8
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	81,65	0,15	9 798 818	12,45	4,76	489	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	88,51	0,61	200 952 070	10,74	4,15	322	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	80,00	-	4 800 000	12,77	4,69	521	72
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▼	76,37	-2,88	13 627 081	14,33	5,89	670	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▼	77,08	-2,74	7 606 349	14,42	5,41	682	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	-	11,34	0,25	468	-
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	-	1,05	-	10
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	-	14,74	0,55	784	-
МИА-1	10,00	17.09.2008	20.09.2012	▼	107,92	-0,08	152 162	-	-	-	16
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	-	9,36	0,44	252	7
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	-	9,86	1,01	277	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	-	15,28	1,68	803	4
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	-	8,13	2,37	78	8
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	-	8,37	1,18	123	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	-	14,07	2,66	668	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



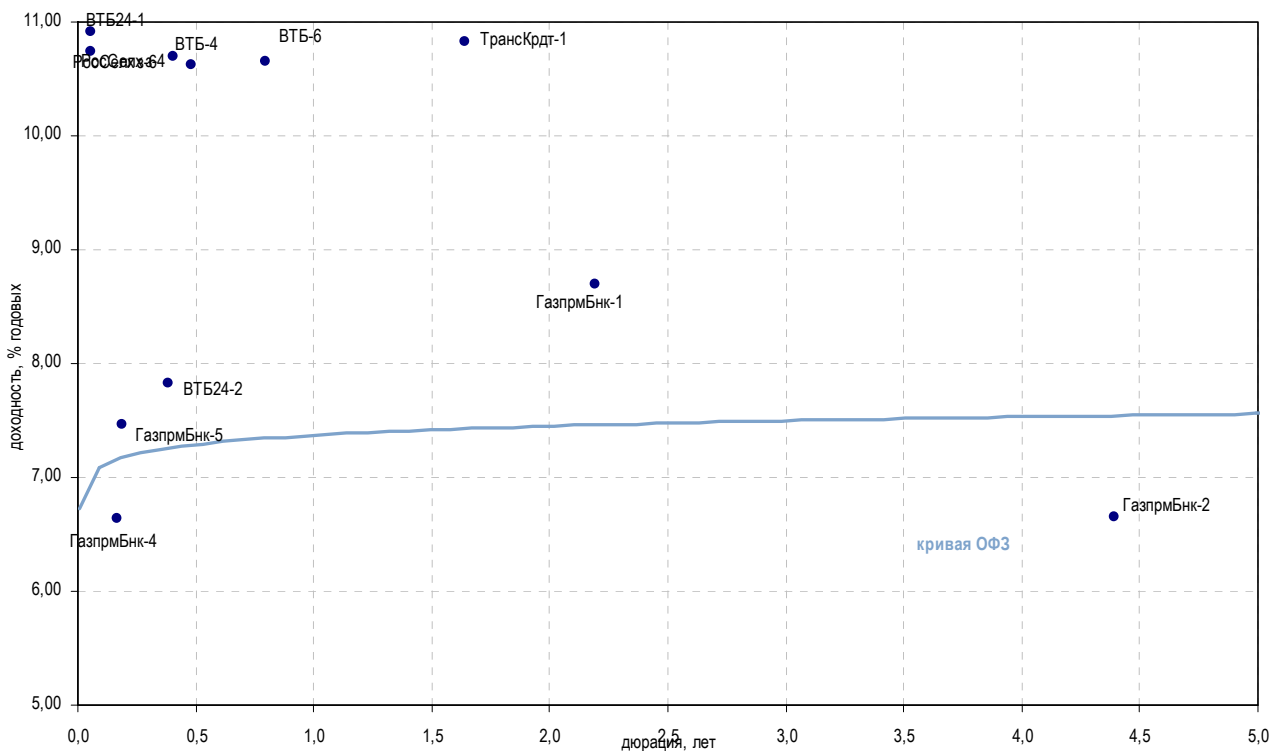
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,27	0,65	731	2	-1	
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▼	97,75	-0,55	4 936 375	22,13	0,22	1 550	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	16,76	0,70	978	-	-	
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	21,46	0,22	1 483	-	-	
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	100,00	-	50 228 977	15,55	1,35	837	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	95,90	0,15	2 301 600	13,83	0,95	676	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	27,93	0,50	2 105	-	-	
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	12,94	1,37	576	6	-4	
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	-	-	-	16,10	0,91	904	22	-4	
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼	99,06	-0,35	84 699 739	14,90	0,16	837	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,80	-	2	-0	
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,42	0,14	494	4	0	
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,89	0,93	582	16	4	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	10,08	1,35	290	5	-34	
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,22	0,78	321	7	-	
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,26	358	-	-	
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,04	-	10	-0	
УрлсБлизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	-	99,50	-	2 985	12,61	0,25	595	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,66	299	-	-	
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▼	99,45	-0,45	4 414 582	43,51	0,02	3 771	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,95	1,01	986	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



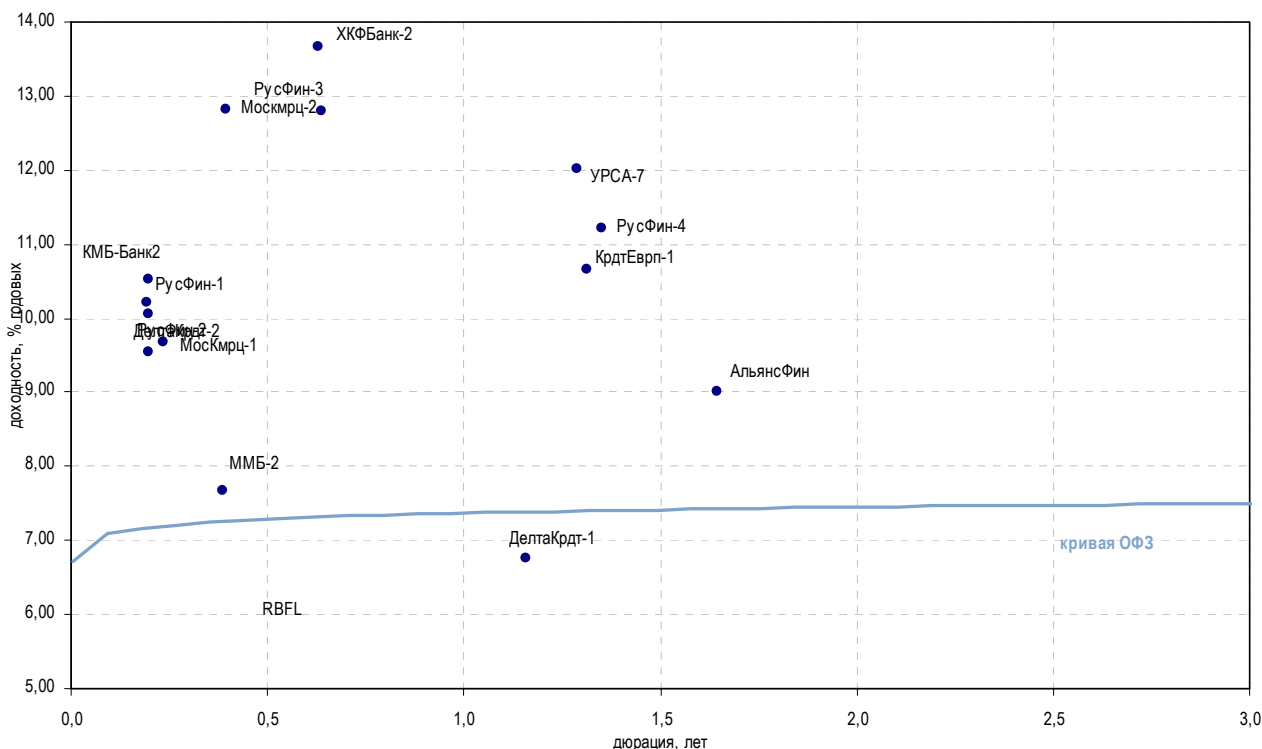
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ББРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,01	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	10,62	0,48	376	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 98,59	-0,17	561 991 486	11,29	0,58	437	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼ 98,70	-0,80	305 970 987	10,65	0,80	363	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▲ 99,84	0,06	60 347 463	10,91	0,06	471	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	0,39	102	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,69	2,20	136	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	4,39	-	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,64	0,17	10	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,46	0,19	89	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	12,21	2,20	488	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 94,00	-0,67	23 500 000	12,39	1,37	521	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	10,74	0,06	454	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲ 99,30	0,20	49 658 935	10,69	0,41	388	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲ 94,90	0,90	949	10,82	1,64	358	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	13,43	0,73	644	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



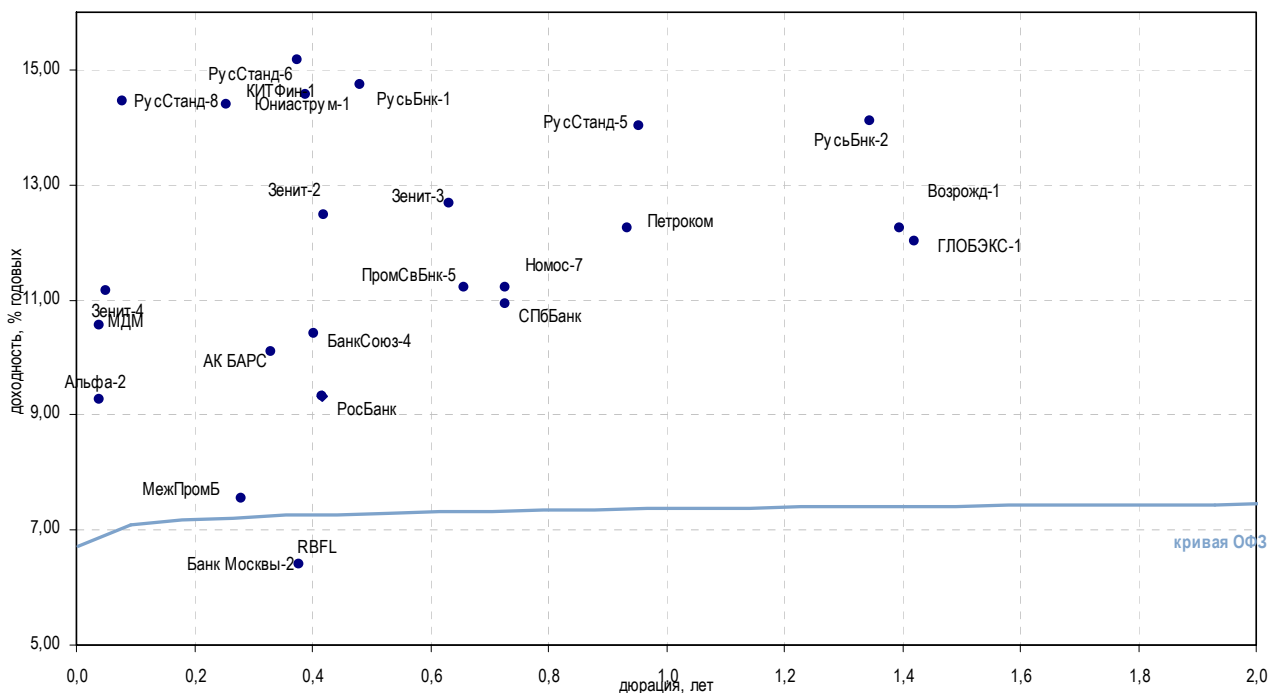
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,65	176	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,75	1,16	-	0	-
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	▲	99,70	997	9,54	0,20	295	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	-	-	-	5,84	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	2,12	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,96	-	07.09.2011	-	-	-	5,59	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,53	0,20	394	5	-1
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,65	1,31	348	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,39	87	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,67	0,23	303	3	1
Москмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,83	0,39	603	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	94,50	6 615 000	18,24	0,73	1 125	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	20,01	0,48	1 315	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	10,21	0,20	362	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	10,06	0,20	347	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	12,79	0,64	584	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	11,22	1,35	404	-	-
Спут-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	99,87	81 471 479	14,18	0,69	721	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,00	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	14,79	0,21	818	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	98,96	5 987 330	19,73	0,69	1 276	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▲	93,00	36 130 500	13,27	2,60	589	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	-	-	-	12,01	1,29	485	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	13,66	0,63	671	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	19,25	0,00	1 385	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,58	1 394 050	14,97	0,07	870	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



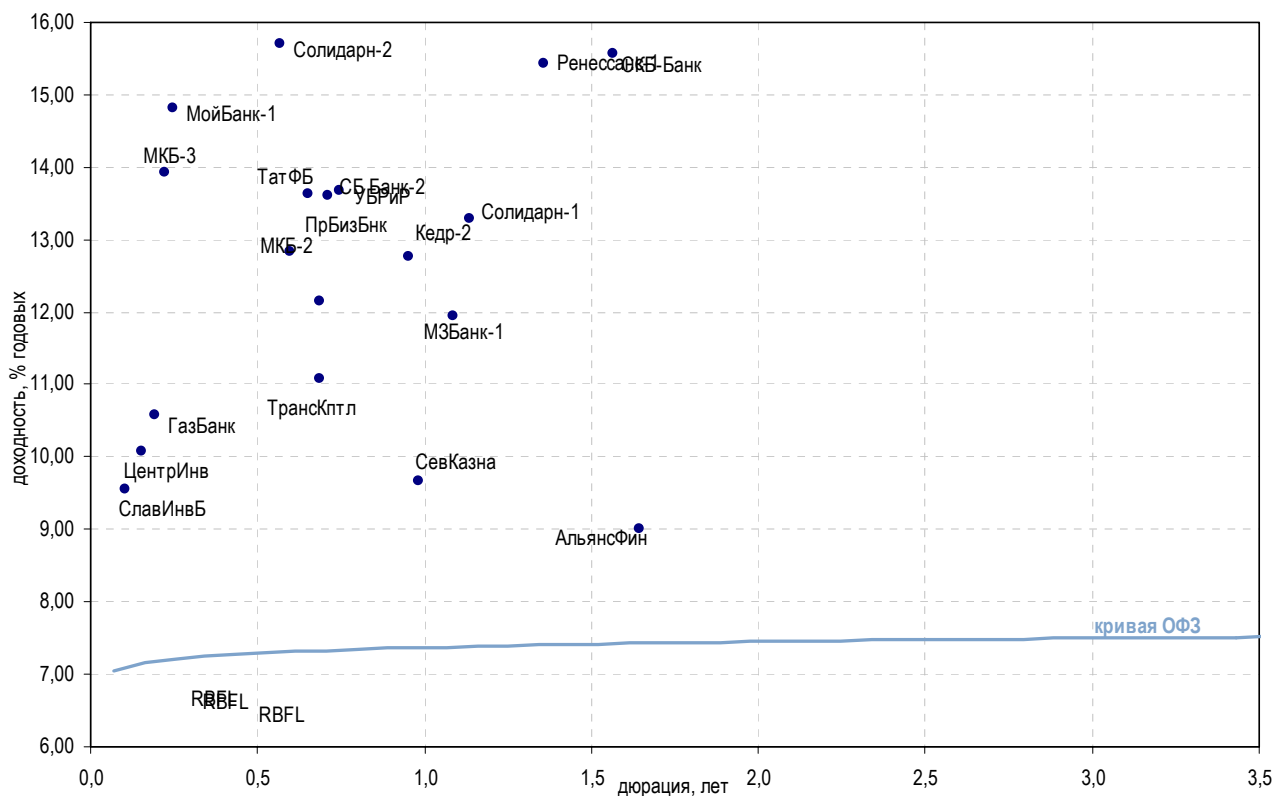
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	▲ 99,35	0,91	994	10,10	0,33	335	13	2
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,26	0,04	317	1	-
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,41	0,38	-	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▼ 100,80	-0,02	966 670	16,39	0,06	1 015	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,41	0,40	360	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	12,24	1,40	505	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	16,74	0,47	988	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,03	1,42	484	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼ 98,70	-0,19	19 903 350	12,47	0,42	565	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	▼ 99,02	-0,63	21 784 585	12,67	0,63	572	20	2
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	▼ 99,94	-0,01	9 994 000	11,15	0,05	498	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼ 99,01	-0,13	3 313 954	14,40	0,26	773	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	20,02	0,00	1 471	-	-
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▼ 99,91	-10,09	36 552 171	10,55	0,04	445	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,56	0,28	86	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	-	-	-	11,21	0,73	422	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	12,10	2,33	475	-	-
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 97,00	-1,85	67 900	12,24	0,94	517	11	-1
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	▲ 98,10	0,40	1 868 811	11,23	0,66	427	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	9,32	0,42	250	8	-2
РусСтанд-5	13,00	10.09.2009	09.09.2010	▲ 99,48	2,15	8 475 270	14,01	0,95	694	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	15,16	0,38	837	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	14,75	0,49	788	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	14,44	0,08	814	-	-
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,73	0,48	787	12	-2
РусьБнк-2	12,50	-	22.02.2010	▲ 99,23	0,68	1 083 540	14,11	1,35	693	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▼ 96,00	-1,52	2 592 960	16,96	0,58	1 004	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,63	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,92	0,73	393	5	3
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	14,57	0,39	777	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▼ 99,35	-0,21	2 086 300	19,78	0,09	1 345	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,58	0,19	400	6	-1	
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	8,96	0,07	269	-	-	
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	13,65	2,32	631	17	4	
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	12,15	0,69	518	16	-1	
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	13,92	0,22	729	-	-	
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,40	-	-	-	
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,84	0,60	591	3	-	
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,45	0,11	1 104	21	10	
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,67	0,98	259	13	-2	
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	-	-	-	15,56	1,56	834	-	-	
СлавИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,55	0,10	315	1	-2	
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,29	1,14	616	15	7	
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,71	0,57	880	-	-	
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▲	99,00	0,49	1 518 703	13,63	0,65	667	13	-2
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,69	410	3	-	
УБРиР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	13,68	0,75	668	13	1	
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	▲	99,81	0,21	95 369 424	10,07	0,15	356	13	2
ЭкспоБанк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	-	1,21	-	5	-1	
Прочие банки												
АвтоВАЗБанк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	19,21	0,04	1 310	-	-	
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	20,09	0,09	1 375	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,00	1,65	176	-	-	
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	16,21	0,40	940	10	1	
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,76	0,95	569	5	3	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,09	484	8	2	
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,82	0,25	816	-	-	
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▼	99,01	-0,10	1 554 437	18,96	0,24	1 231	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	-	-	-	15,44	1,36	826	-	-	
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	-	-	-	16,92	0,77	991	21	4	
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	-	-	13,61	0,71	663	-	-	
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	99,87	-0,03	81 471 479	14,18	0,69	721	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».

**Аналитическое управление****research@veles-capital.ru**

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Иркли
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilentov@veles-capital.ru

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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