

2 октября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене из-за опасений в отношении экономики США. Инвесторы опасаются, что план выкупа неликвидных активов, даже если он будет одобрен Конгрессом, не спасет страну от рецессии. Вчера Сенат одобрил план Полсона, и теперь в пятницу состоится его повторное рассмотрение Палатой представителей. По сравнению с вариантом, отвергнутым законодателями в понедельник, законопроект дополнен снижением налогов и увеличением размера банковских депозитов, страхуемых государством. Между тем продолжаются проблемы на мировом денежном рынке – трехмесячная долларовая ставка LIBOR выросла вчера на 10 б.п. до 4,15% годовых. Доходности казначейских облигаций по итогам вчерашних торгов снизились на 10-18 б.п. Изменение затронуло в большей степени короткий сектор казначейских облигаций. Спреды Emerging markets вчера продемонстрировали смешанную динамику – спред EMBI+ расширился на 5 б.п. до 419 б.п., а российский спред EMBI+ Russia сузился на 20 б.п. до 316 б.п.

На российском денежном рынке ставки по РЕПО вчера продолжали оставаться высокими, «реповали» в основном Сбербанк, ВТБ и Банк Москвы по ставке 12-15% годовых. На вторичном рынке по-прежнему присутствовали продажи, участники рынка пытаются разгрузить свои портфели практически по любым ценам. В то же время присутствовал ограниченный спрос на короткие бумаги 1-го эшелона, такие как ФСК-3, РЖД-5, Мособласть-6, различные выпуски Москвы, а также ЦТК-4 и ЮТК-4.

Москомзайм вчера провел сделки РЕПО с облигациями Москвы 39, 44, 45 и 50-го выпусков на 2,49 млрд руб. по средневзвешенной ставке 7,76% годовых сроком на 4 недели. Также вчера было объявлено о том, что Москва планирует в 2009 г. разместить облигаций на 103,3 млрд руб., из которых порядка 20 млрд будет направлено на рефинансирование долга.

Компании Радонет и Сувар-Казань, допустившие технические дефолты из-за невыплаты купонов, вчера исполнили свои обязательства по выплате процентов перед держателями облигаций. Обе компании объясняют задержки техническими сбоями.

В соответствии с условиями выпуска облигаций РИГрупп-2, непредоставление компанией отчетности по МСФО за 2007 г. дает держателям облигаций право на досрочное погашение. Инвесторы могут предъявить бумаги к выкупу с 2 по 15 октября, оферта будет исполнена 17 октября. Учитывая то, что в июне компания выкупила по оферте 99,3% выпуска облигаций 1 серии, держатели облигаций, скорее всего, и на этот раз предъявят к выкупу весь выпуск объемом 1,5 млрд руб.

Вчера рейтинговое агентство Fitch изменило прогнозы рейтингов шести российских банков с «позитивного» на «стабильный». Долгосрочные рейтинги НОМОС-БАНКА и Промсвязьбанка в инвалюте подтверждены на уровне «В+», рейтинг НРБ – на уровне «В», а рейтинги БИНБАНКА, Национального банка ТРАСТ и Пробизнесбанка на уровне «В».

Сегодня ЕЦБ примет решение по ключевой ставке. Инвесторы не ожидают изменения ставки, но будут внимательно слушать выступление Жан-Клода Трише по итогам заседания, особенно в связи с проблемами европейского финансового сектора – за последнюю неделю европейским государствам пришлось полностью или частично национализировать несколько частных банков. Также в Европе публикуется августовский индекс цен производителей, в США – недельная статистика по рынку труда, июльский индекс цен на недвижимость, а также августовский отчет о производственных заказах.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
3:50	Россия	Международные резервы, млрд долл.	26 сен	-	559,4
3:50	Япония	Изменение объема денежной массы (г/г)	Сентябрь	0,60%	-0,20%
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Natwide (м/м)	Сентябрь	-1,50%	-1,90%
12:30	Великобритания	Банк Англии: обзор состояния кредитного рынка в третьем квартале	2 окт	-	-
12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе	Сентябрь	38,9	40,5
13:00	ЕС	Индекс цен производителей еврозоны (м/м)	Август	-0,50%	1,10%
15:45	ЕС	Решение по процентной ставке Европейского Центрального Банка	2 окт	4,25%	4,25%
16:30	США	Заявки на пособие по безработице, тыс.	28 сен	475	493
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице, тыс.	21 сен	3550	3542
16:30	ЕС	Выступление Жана-Клода Трише на пресс-конференции ЕЦБ	2 окт	-	-
17:00	США	Композитный индекс фактических цен на недвижимость (28 дн)	Июль	-	230
17:00	США	Композитный индекс фактических цен на недвижимость (28 дн) (г/г)	Июль	-	-17,15%
18:00	США	Отчет о производственных заказах	Август	-2,80%	1,30%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок до погашения, лет	Следующая оферта, лет/цена	Ориентир. доход, %	Доход. размещения, %	Цена оферты, %
1 октября	Экспобанк, 1	оферта	1 000	1,25	0,25 / 100	8	-	100
	АльфаФинанс, 2	оферта	2 000	1,5	0,5 / 100	13,5	-	100
	Красноярский казп, 34003	погаш.	3 000	-	-	-	-	-
	Экспобанк, 1	оферта	1 000	1,25	0,25 / 100	8	-	100
2 октября	НОК, 2	оферта	400	3	1 / 100	15,5	-	100
	Севакель-Финанс, 3	оферта	1 500	3,5	0,5 / 100	16	-	100
	Разгулей-Финанс, 1	погаш.	2 000	-	-	-	-	-
	ЕПК, 1	погаш.	1 000	-	-	-	-	-
	Группа Разгулей, БО-4	размещ.	500	1	-	-	-	-
	Группа Разгулей, БО-5	размещ.	500	1	-	-	-	-

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

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

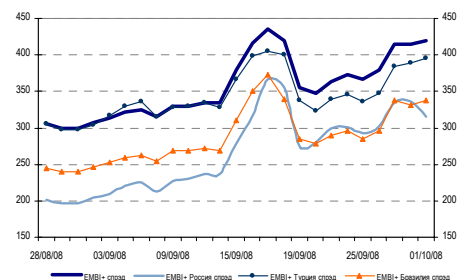
Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2008 г.

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	▲ 102,13	70	59	59
UST 30	▲ 104,78	166	336	353
German 10	▲ 98,56	15	116	99
Россия 30	▲ 102,96	106	-65	-860
Спред Россия 30	▼ 328	-9	18	125
Турция 34	▲ 100,20	58	-181	-642
Бразилия 40	▲ 125,78	30	-182	-636
Колумбия 37	▼ 100,48	-5	-354	-939
Венесуэла 34	▼ 67,79	-194	-772	-2029

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

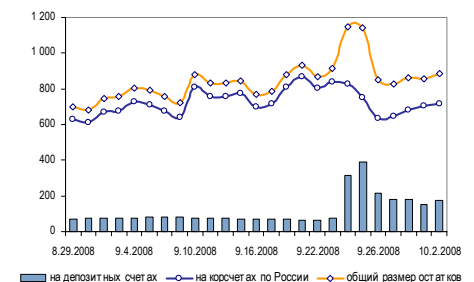
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	▼ 94,87	-2,64	-6,04	-11,72
Urals	▼ 92,39	-3,60	-7,45	-13,13
Золото	▼ 870,8	-0,02	-1,34	6,49
Серебро	▲ 12,56	4,40	-5,28	-6,58
Никель	▲ 15 710	0,71	-7,55	-18,29
Медь	▼ 6 180	-3,26	-10,78	-15,69
Алюминий	▼ 2 071	-0,75	-5,72	-13,56

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,4043	-0,16	-4,18	-3,77
USD/JPY	▼ 105,98	-0,20	-0,03	-2,01
RUR/USD, ЦБ	▲ 25,7837	0,43	2,88	4,06
RUR/EUR, ЦБ	▼ 35,9837	-0,37	-1,60	-0,03
Валютная корзина	▲ 30,3737	0,00	0,44	1,84

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	▼ 6,15	8,00	4,25	6,67
МБК 1 неделя, %	▼ 7,22	7,79	7,02	6,92
МБК 2 недели, %	▼ 7,95	7,96	7,58	7,00
LIBOR O/N, %	▼ 3,79	6,88	2,69	2,25
LIBOR 1 месяц, %	▲ 4,00	3,93	3,43	2,49
LIBOR 3 месяца, %	▲ 4,15	4,05	3,48	2,81

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-Лизинг-2	8,90	14.07.2009	07.07.2015	▲ 93,53	0,53	750 018 896	19,22	0,75	1 250	-	-
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼ 95,25	-0,14	629 961 822	11,99	0,94	516	38	0
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 77,79	-8,66	485 612 690	21,47	2,42	1 419	74	0
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	▼ 100,09	-0,38	423 188 100	6,96	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	▼ 100,10	-0,20	410 403 503	5,10	-	-	-	-
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 94,64	-1,40	360 956 478	9,11	2,46	182	-	-
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▼ 94,64	-1,40	360 956 478	9,11	2,46	182	-	-
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	▼ 89,89	-0,83	315 165 737	18,61	1,24	1 165	-	-
ГЛОБЭКС-Ф-1	15,00	24.04.2009	26.04.2011	▼ 100,00	-0,25	284 000 000	15,50	0,52	894	-	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,77	-0,23	279 353 000	7,56	0,29	128	81	-2
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼ 99,77	-0,23	279 353 000	7,56	0,29	128	81	-2
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼ 91,00	-2,97	268 359 920	12,11	2,64	479	69	14
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 72,96	-1,44	247 924 842	15,22	4,11	769	51	5
АВТВАЗ-БО-4	9,20	-	04.06.2009	▲ 96,40	2,40	202 441 927	14,63	0,64	798	-	-
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 97,51	4,53	192 585 147	9,50	1,33	250	-	-
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 90,60	20,60	158 811 093	-	0,08	-	8	-4
Ретал-1	9,90	10.12.2008	09.12.2009	▼ 92,99	-0,59	125 928 252	-	0,13	-	45	0
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 99,54	0,64	107 979 508	8,38	1,30	139	59	4
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▼ 91,31	-3,04	107 423 693	22,52	0,70	1 583	72	-2
Желдорип-2	13,49	23.04.2009	19.04.2012	▲ 98,73	0,23	98 725 000	18,10	0,52	1 154	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

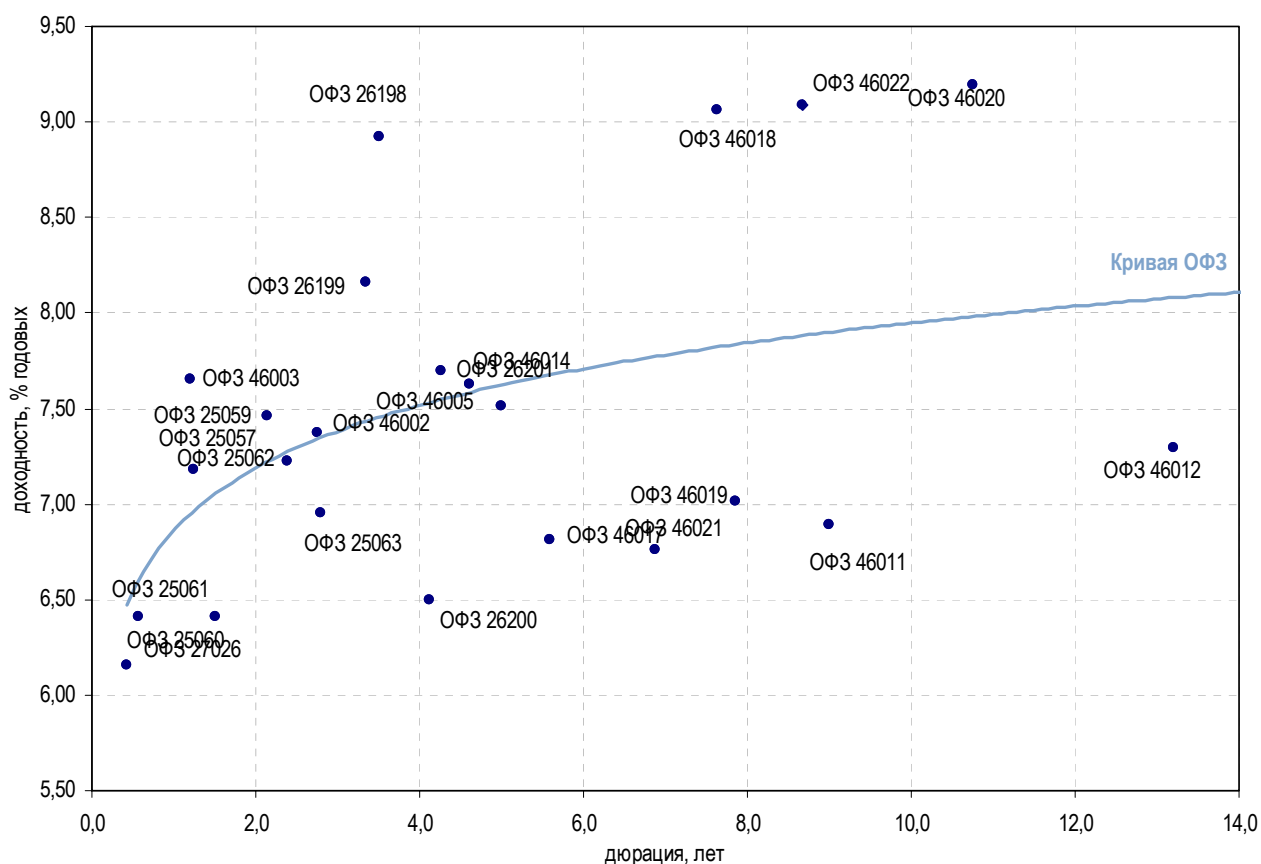
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 90,60	20,60	158 811 093	-	0,08	-	8	-4
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲ 96,01	11,01	57 606 900	36,27	0,15	3 031	-	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 89,99	9,99	17 998 000	14,72	2,23	748	13	-3
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲ 89,40	9,40	10 993 595	11,90	2,65	458	49	4
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 97,51	4,53	192 585 147	9,50	1,33	250	-	-
Номос-9	9,75	19.06.2009	14.06.2013	▲ 86,00	4,17	77 437 975	35,92	0,69	2 923	-	-
Интегра-1	10,50	-	20.03.2009	▲ 95,23	4,02	14 719 393	23,61	0,42	1 716	12	-0
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲ 92,28	2,55	13 288 810	29,75	0,48	2 324	-	-
АВТВАЗ-БО-4	9,20	-	04.06.2009	▲ 96,40	2,40	202 441 927	14,63	0,64	798	-	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 98,82	2,18	15 354 652	13,81	0,43	735	16	3
Сорус-2	13,00	09.04.2009	05.04.2012	▼ 85,00	-10,03	48 013 500	-	0,49	-	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	▼ 89,63	-10,18	72 762 325	23,44	1,32	1 645	-	-
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼ 32,48	-10,55	3 909 508	-	0,14	-	-	-
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼ 80,18	-12,02	18 942 346	25,53	1,57	1 845	28	-7
ЧТПЗ-3	10,00	27.10.2009	21.04.2015	▼ 85,36	-12,79	28 772 180	25,19	0,99	1 833	-	-
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼ 83,00	-12,98	87 155 209	21,98	1,44	1 495	49	-3
Энергоцентр-1	9,30	09.01.2009	11.07.2010	▼ 75,07	-13,16	24 324 180	-	0,27	-	-	-
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 83,00	-16,00	61 323 665	-	0,19	-	-	-
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▼ 83,00	-16,00	61 323 665	-	0,19	-	-	-
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	▼ 88,00	-16,63	97 715 878	-	0,32	-	-	-

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



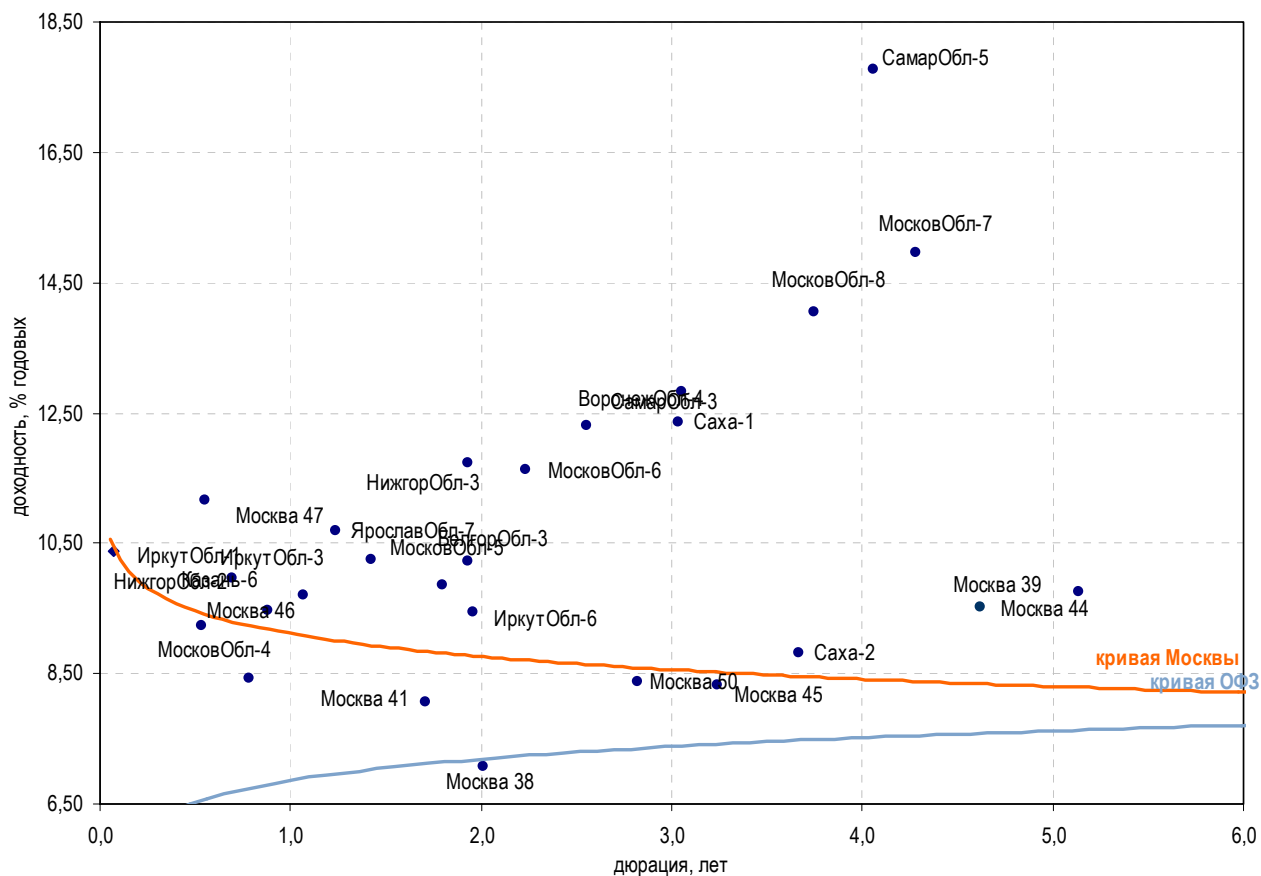
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	-	-	-	6,16	0,44	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▲	99,75	0,06	141 734 115	6,41	0,56	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼	100,75	-0,19	18 147 177	7,18	1,24	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▲	99,30	0,43	993	6,41	1,50	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	▼	103,31	-0,43	302 307 429	7,65	1,21	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▼	98,08	-0,31	14 712 300	7,46	2,13	35	-3
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	▼	97,10	-1,79	9 710 000	7,22	2,40	-	-
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	▲	98,65	0,25	248 554 885	6,95	2,80	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼	94,10	-1,87	4 705 080	8,16	3,35	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲	102,90	0,79	1 029	7,37	2,76	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼	90,24	-5,71	13 536 000	8,92	3,52	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▲	99,00	3,47	1 980	6,50	4,12	-	-
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	7,70	4,26	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲	102,00	2,70	1 020	6,81	5,59	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▲	98,85	3,89	898 922 601	6,76	6,88	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▲	100,50	0,87	1 005	7,63	4,61	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	8,46	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,51	5,00	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,01	7,85	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼	90,02	-6,34	5 131 145	9,06	7,63	99	-0
ОФЗ 46022	7,50	-	19.07.2023	-	-	-	9,09	8,67	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,89	9,00	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,55	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,29	13,20	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼	79,10	-3,38	15 862 729	9,19	10,76	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. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москва											
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▼ 98,50	-2,41	678 693 494	11,17	0,56	-	33	14
Москва 46	8,00	-	25.07.2009	▲ 99,87	1,02	999	8,42	0,78	-	7	-
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▲ 100,14	0,14	1 001	8,06	1,71	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▼ 100,00	-6,20	90 007 089	7,07	2,01	-	15	3
Москва 50	8,00	-	18.12.2011	-	-	-	8,38	2,82	-	11	-
Москва 45	8,00	-	27.06.2012	▼ 99,50	-1,75	1 990	8,32	3,24	-	11	-
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	-	-	-	9,51	4,62	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	-	90,70	689 320	9,76	5,14	-	61	3
Регионы											
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲ 97,21	0,01	6 998 940	10,22	1,93	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	▲ 90,05	1,64	52 973 500	12,82	3,05	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	9,95	0,69	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	9,69	1,07	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	▲ 100,01	0,01	2 182 618	9,45	1,96	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▲ 99,00	4,00	990	9,47	0,88	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲ 101,10	0,80	1 011	9,23	0,53	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	-	-	-	10,25	1,42	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	-	-	-	11,63	2,23	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 76,00	-9,29	3 800	14,96	4,28	-	-	-
МосковОбл-8	9,00	-	11.06.2013	▼ 88,09	-4,11	229 223 227	14,04	3,74	-	-	-
НижгорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	10,37	0,07	-	18	-1
НижгорОбл-3	8,45	-	20.10.2011	-	-	-	11,73	1,93	-	30	-2
НовсбОбл-14	8,39	-	24.12.2010	-	-	-	9,85	1,80	-	-	-
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	-	-	12,30	2,56	-	55	5
СамарОбл-5	9,30	-	19.12.2013	▼ 82,51	-7,93	125 417 480	17,76	4,06	-	-	-
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	12,36	3,04	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	8,82	3,67	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▲ 94,80	4,80	60 267 600	10,69	1,24	-	-	-

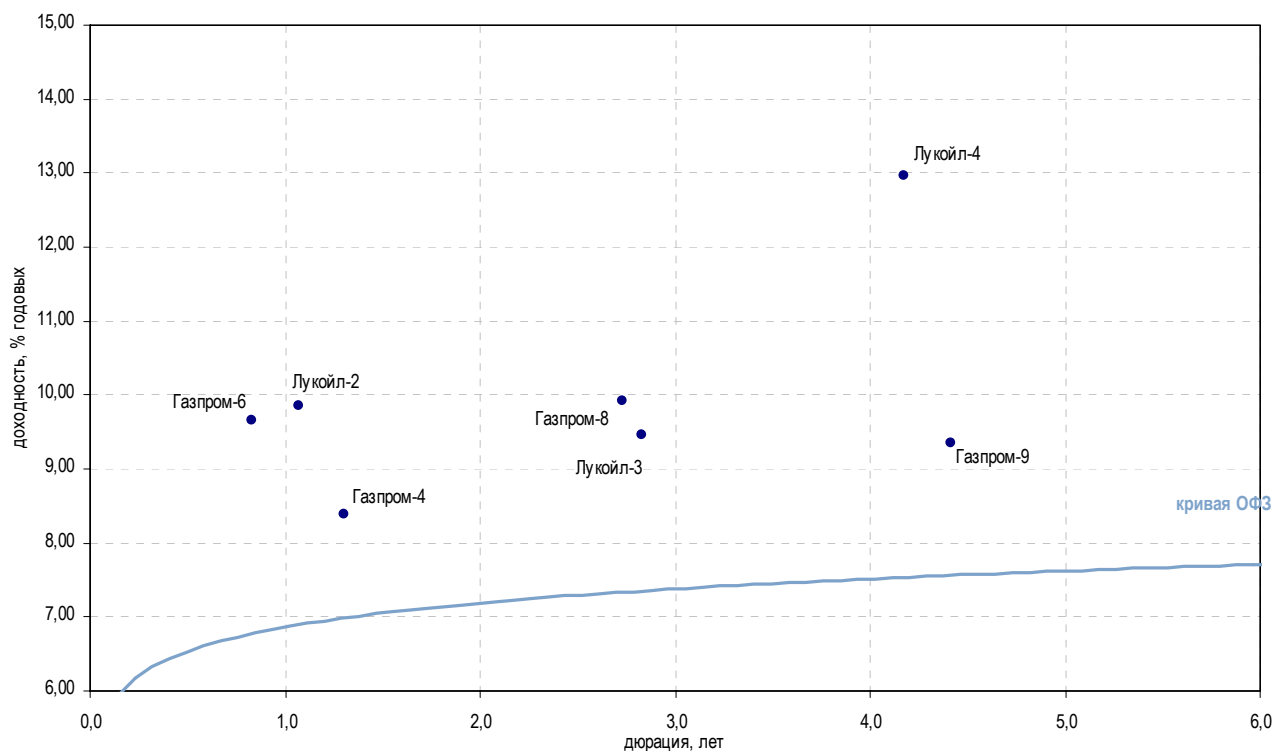
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



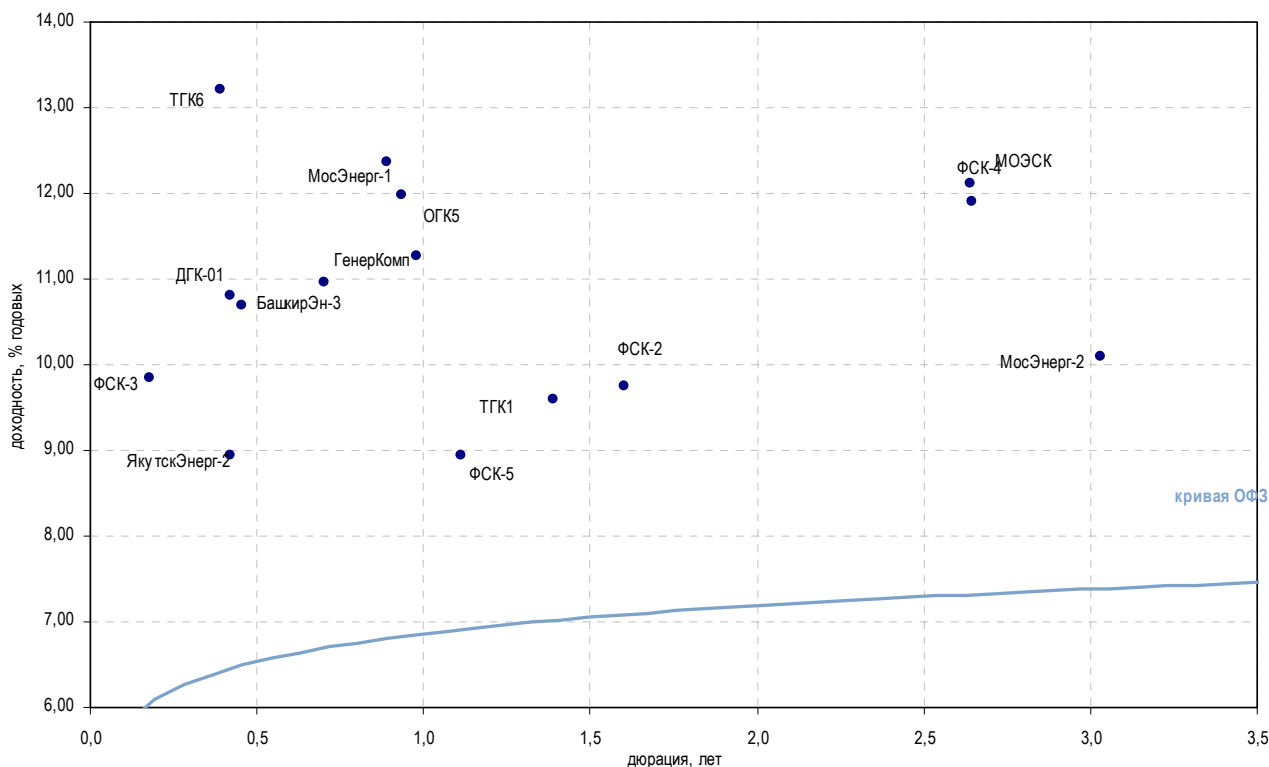
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 99,54	0,64	107 979 508	8,38		1,30	139	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	9,66		0,83	289	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 102,00	-5,00	1 020	4,92		1,03	-	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	9,92		2,73	258	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	9,35		4,42	179	75	-6
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 95,21	-3,54	2 806 870	15,12		0,62	848	-	-
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▼ 97,51	-0,31	4 192 845	9,86		1,07	296	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	-	94,20	942 000	9,45		2,83	210	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 80,73	0,28	18 938 100	12,97		4,18	543	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 91,40	-0,60	1 070 340	-		0,13	-	41	3
Прочее												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	▼ 85,00	-9,40	89 250	41,27		0,68	3 459	4	0
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	▼ 98,14	-1,64	5 496 000	49,80		0,12	4 393	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



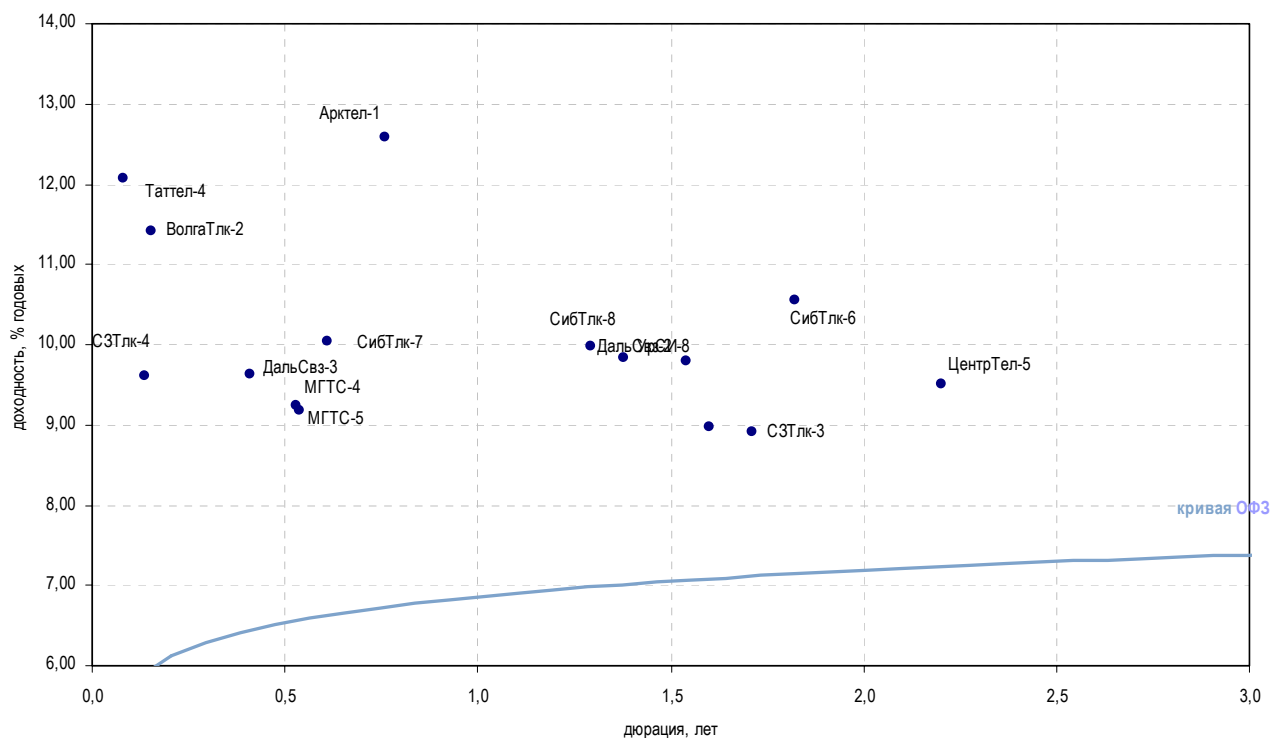
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГенерКомп	9,25	23.06.2009	21.06.2011	-	-	-	10,96	0,70	427	-	-	-
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼	77,79	-8,66	485 612 690	21,47	2,42	1 419	74	0
ДГК-01	10,50	13.03.2009	08.03.2013	▼	99,95	-0,03	24 989 499	10,80	0,42	435	-	-
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	▼	95,25	-0,14	629 961 822	11,99	0,94	516	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	10,10	3,03	271	17	-	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼	86,12	-0,06	17 224	17,88	1,64	1 079	28	-11
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	0,18	-	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	-	-	-	11,27	0,98	442	77	5	-
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▼	83,00	-12,98	87 155 209	21,98	1,44	1 495	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	9,59	1,39	257	40	-	-1
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼	91,99	-0,01	1 021 090	21,18	0,69	1 449	2	-
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▲	96,72	0,58	66 550 355	20,72	0,32	1 439	-	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▼	92,50	-6,30	40 752 728	20,66	0,65	1 400	3	-
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	▼	98,99	-3,01	990	13,21	0,39	679	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼	-	-	25,92	0,59	1 930	23	-	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	▼	99,11	-0,14	991	10,69	0,46	420	10	-1
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	8,95	0,42	250	12	1	-
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	20,45	1,39	1 343	22	-	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	24,24	2,82	1 689	15	3	-
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▼	65,00	-2,50	3 250	24,28	2,89	1 692	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▼	91,00	-2,97	268 359 920	12,11	2,64	479	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	-	1,09	-	-	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	16,92	1,44	989	29	-	-4
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	-	-	-	9,75	1,60	266	76	2	-
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼	99,50	-0,40	19 900	9,84	0,18	379	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	89,40	9,40	10 993 595	11,90	2,65	458	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲	96,18	0,17	1 924	8,94	1,11	203	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	-	1,49	-	-	1	-
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲	98,88	2,29	1 978	12,37	0,89	556	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



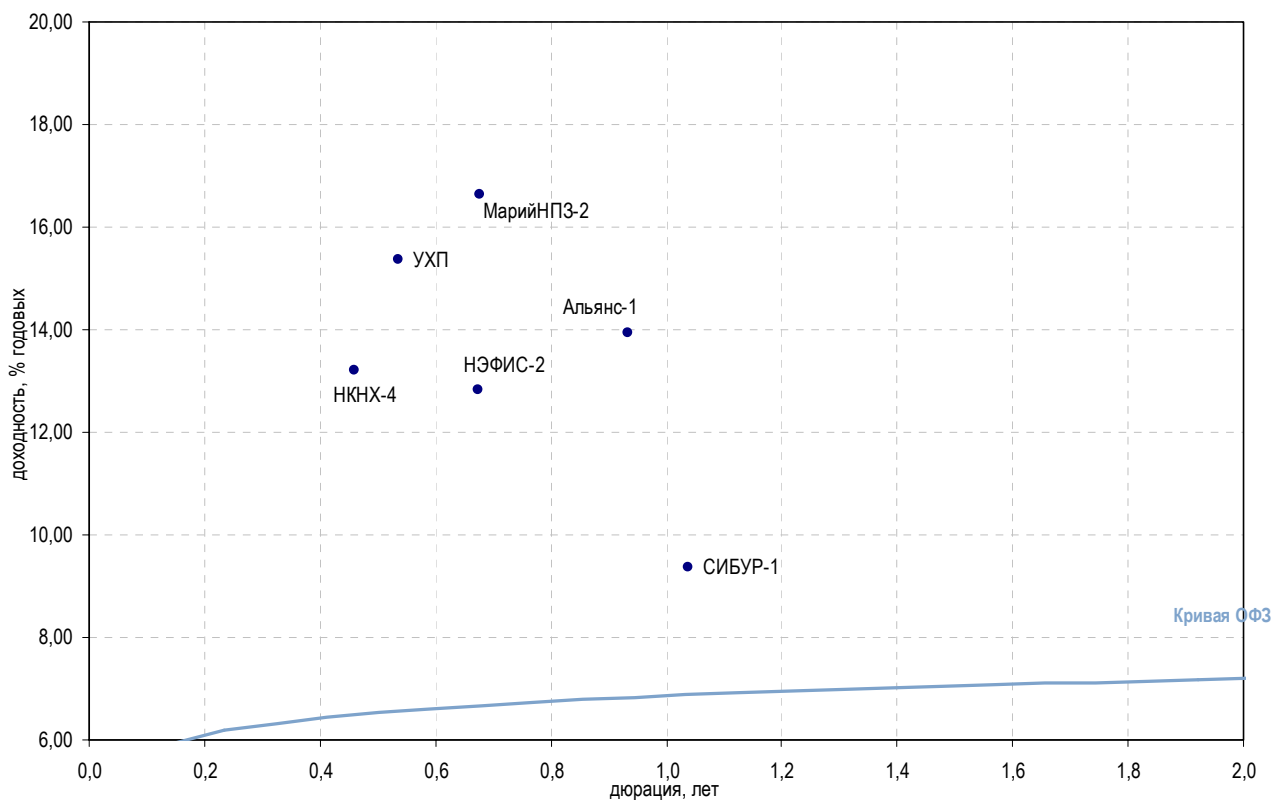
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,43	-0,52	5 319 550	11,41	0,15	543	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 94,58	2,25	851 260	15,90	1,10	899	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 94,80	-0,11	7 976 059	14,62	0,90	781	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	4 452 300	9,80	1,54	273	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,64	0,41	320	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	9,17	0,54	260	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,25	0,53	269	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	8,91	1,71	179	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,61	0,14	369	5	-1	
СЗТлк-5	9,73	-	21.05.2013	-	-	-	-	0,15	-	-	-	
СибТлк-6	9,75	-	16.09.2010	-	-	-	10,55	1,82	340	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	10,04	0,61	341	13	1	
СибТлк-8	9,75	11.02.2010	08.08.2013	-	-	-	9,97	1,29	299	-	-	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	-	-	-	12,08	0,08	639	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	15,92	0,07	1 033	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▼ 97,40	-1,48	1 168 750	15,36	0,42	891	15	-2	
УрСИ-8	9,60	07.04.2010	02.04.2013	-	-	-	9,83	1,38	282	-	-	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 94,51	-0,82	35 858 195	21,10	0,85	1 431	53	1	
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	-	-	-	9,51	2,20	228	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	-	-	-	15,33	0,96	849	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 92,53	-1,47	82 308 158	15,47	0,67	880	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	14,99	1,55	792	20	-10	
Сотовые операторы												
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	▼ 89,89	-0,83	315 165 737	18,61	1,24	1 165	-	-	
МТС-3	8,70	22.06.2010	12.06.2018	▲ 99,84	3,23	998	8,98	1,60	190	-	-	
Смартс-3	14,10	-	29.09.2009	-	-	-	15,80	0,96	896	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,59	0,76	586	-	-	
Арктел-2	13,75	12.04.2010	09.04.2012	-	-	-	14,19	1,34	719	-	-	
Радионет-2	16,50	23.09.2009	23.03.2011	-	99,77	4 499 830	17,43	0,94	1 060	-	-	
Синтерра-1	11,00	06.08.2009	01.08.2013	-	-	-	11,26	0,82	449	-	-	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,89	0,49	336	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



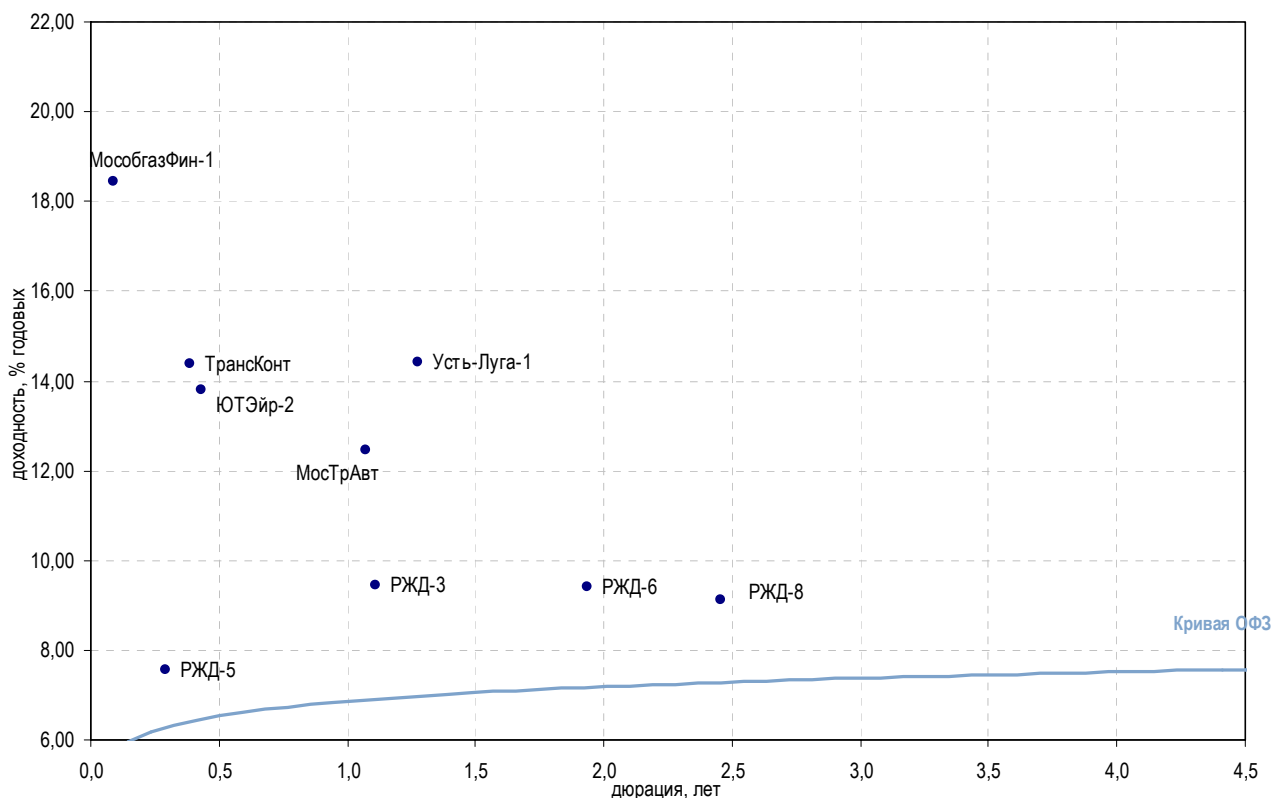
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Нефтехимия												
МариинПЗ-1	11,10	-	16.12.2008	▼ 93,20	-4,99	46 600	-	-	0,15	-	4	-1
МариинПЗ-2	13,00	18.06.2009	16.12.2010	- 98,00	-	5 403 500	16,63	0,68	995	9	-2	
КуйбАзот-2	8,80	-	04.03.2011	-	-	-	14,26	2,21	702	9	1	
Альянс-1	8,92	16.09.2009	14.09.2011	▼ 88,85	-7,68	75 101 669	13,95	0,93	712	12	-0	
НКНХ-4	9,99	30.03.2009	26.03.2012	▲ 98,70	0,47	987	13,20	0,46	670	13	-6	
САНОС-2	10,00	-	10.11.2009	▼ 87,03	-6,17	3 315 900	25,41	1,03	1 853	18	1	
СНХЗ-1	12,00	-	29.09.2009	▼ 83,72	-3,31	2 930 200	35,07	0,96	2 823	12	-1	
Минеральные удобрения												
ВМУ-1	11,00	23.12.2008	22.12.2009	-	-	-	21,14	0,13	1 525	14	0	
Прочее												
НИТОЛ-2	11,75	-	15.12.2009	▼ 78,26	-11,50	7 518 701	-	1,10	-	15	-3	
НИКОСХИМ-2	11,25	-	20.08.2009	▼ 78,71	-0,31	812 330	-	0,83	-	35	-3	
НЭФИС-2	12,50	17.06.2009	16.12.2009	-	-	-	12,82	0,68	614	4	-4	
Полипласт-1	15,00	23.06.2009	21.06.2011	▼ 96,98	-3,02	15 517	20,48	0,69	1 379	-	-	
СИБУР-1	7,70	05.11.2009	01.11.2012	-	-	-	9,35	1,04	247	14	1	
УХП	13,50	24.04.2009	21.01.2011	-	-	-	15,37	0,54	880	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



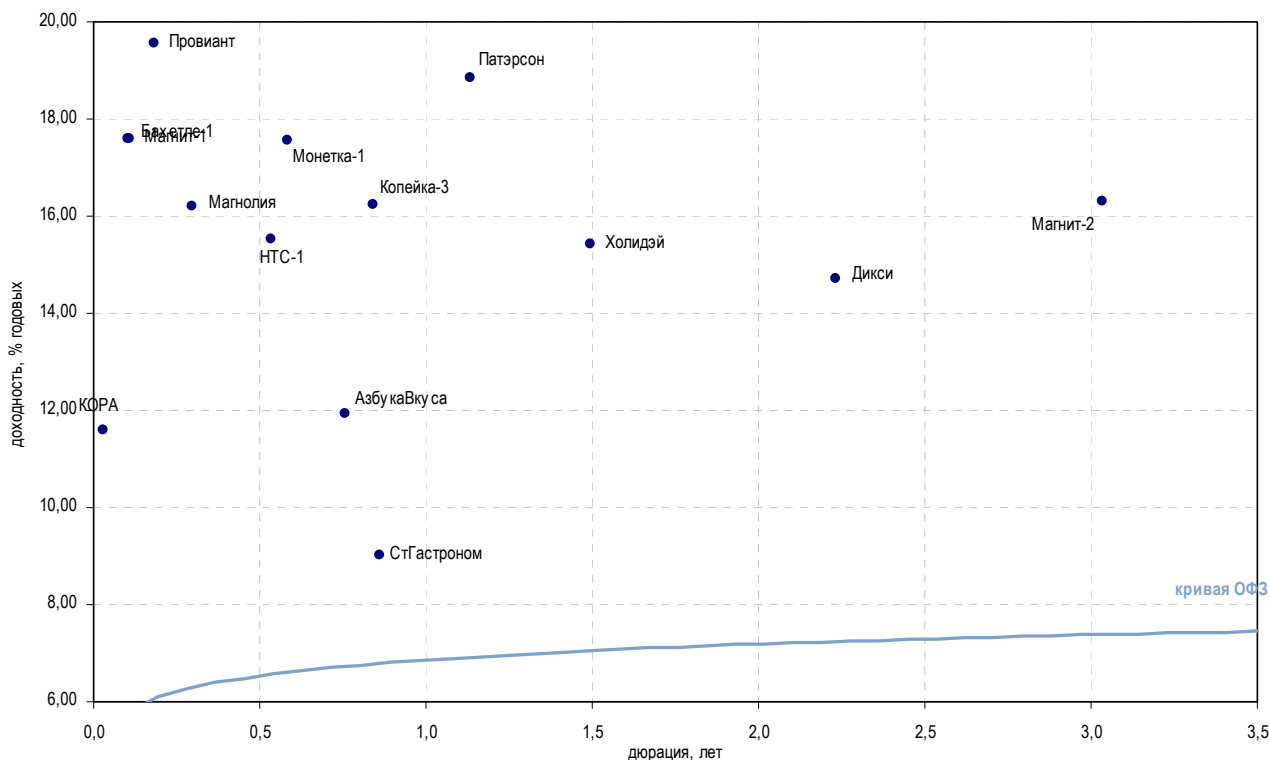
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цена, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании											
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	83,00	▼ -16,00	61 323 665	-	0,19	-	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	99,00	-	13 546 140	36,59	0,06	3 107	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	86,99	▼ -8,92	4 385 276	-	0,26	-	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	29,98	▲ 4,41	2 099	-	0,67	-	23	-4
ЭйрЮнионРРД	14,00	18.06.2009	16.12.2010	85,00	-	510 850	43,95	0,67	3 728	-	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	98,82	▲ 2,18	15 354 652	13,81	0,43	735	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	95,98	▲ 0,92	23 755 870	30,40	0,17	2 438	22	4
Остальные транспортные компании											
ДВТГ-1	10,75	03.02.2009	03.08.2010	-	-	-	32,50	0,29	2 622	-	-
ДВТГ-2	14,50	22.07.2010	18.07.2013	99,50	▲ 1,00	16 314 910	22,55	1,60	1 547	-	-
Мособлгаз-1	8,80	14.11.2008	17.05.2011	92,09	▲ 1,73	531 357	-	0,12	-	-	-
МособгазФин-1	10,75	-	21.12.2008	-	-	-	18,44	0,09	1 273	8	-4
МособгазФин-2	9,25	-	24.06.2012	69,80	▼ -9,80	99 110	26,48	2,30	1 923	-	-
МосТрАвт	12,80	22.12.2009	18.12.2012	-	-	-	12,47	1,08	557	-	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	9,45	1,11	254	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	99,77	▼ -0,23	279 353 000	7,56	0,29	128	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	96,49	▲ 1,99	965	9,42	1,93	225	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	-	-	7,84	3,48	39	58	-15
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	94,64	▼ -1,40	360 956 478	9,11	2,46	182	-	-
ТрансКонт	9,50	03.03.2009	26.02.2013	-	-	-	14,37	0,39	796	-	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,43	1,27	745	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



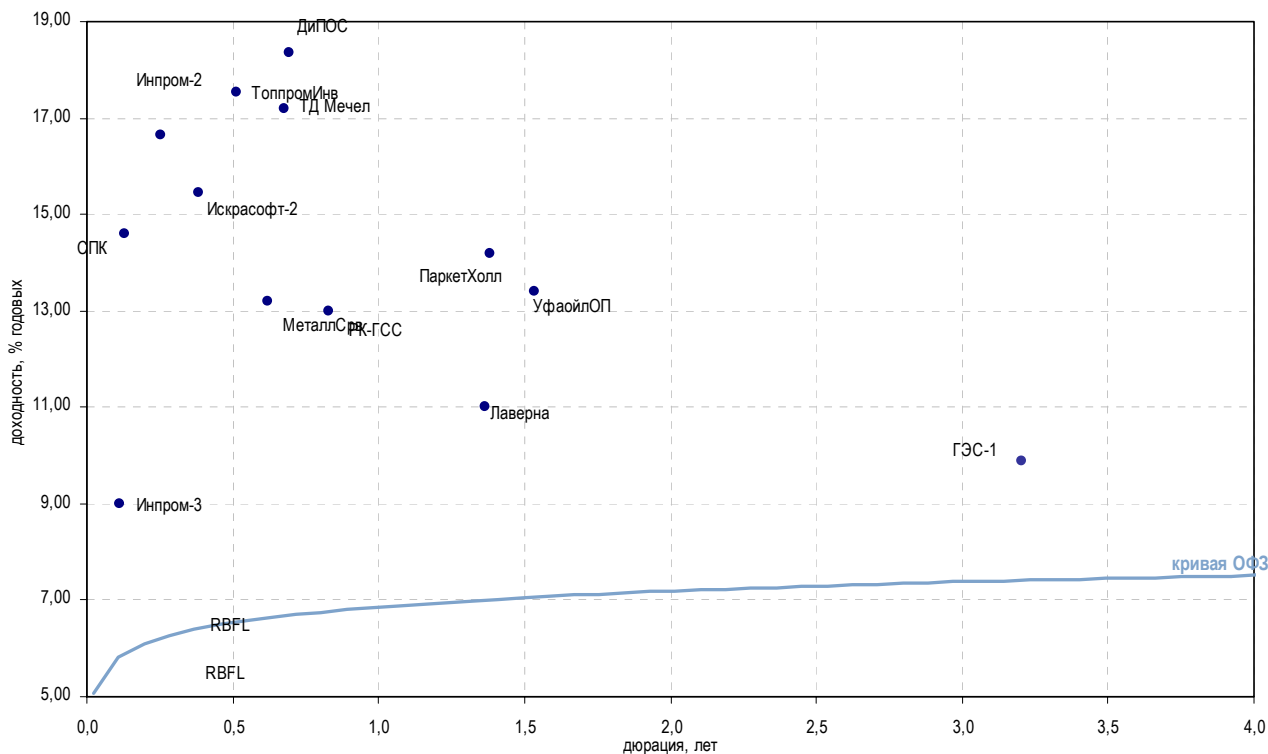
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети											
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	▼ 61,53	-21,46	738 315	-	0,83	-	46	-2
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,76	521	2	-0
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	17,59	0,10	1 180	9	-4
Вестер-1	-	13.08.2009	11.08.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 89,01	-4,99	537 600	-	0,25	-	16	-1
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▼ 89,00	-1,00	534 000	21,45	1,29	1 447	10	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 89,99	9,99	17 998 000	14,72	2,23	748	13	-3
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▼ 79,50	-5,10	41 251 840	23,04	1,64	1 594	54	-14
Карусель	-	-	12.09.2013	-	-	-	-	4,95	-	24	-2
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 88,92	-0,18	1 492 021	47,83	0,38	4 143	26	3
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	-	-	-	16,24	0,84	946	15	4
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,61	0,03	640	6	2
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	17,61	0,11	1 180	10	-1
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	-	-	-	16,30	3,04	891	11	-1
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	16,19	0,30	990	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	1,09	-	22	-0
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	-	2,13	-	52	3
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 80,71	-4,32	55 688	-	0,08	-	26	4
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	17,57	0,58	1 096	5	-2
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	-	-	-	-	0,00	-	29	2
НТС-1	15,00	28.04.2009	26.04.2011	-	-	-	15,51	0,54	894	-	-
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	18,84	1,13	1 192	13	1
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	19,56	0,19	1 349	-	-
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	▼ 91,31	-3,04	107 423 693	22,52	0,70	1 583	72	-2
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,02	0,86	223	3	-21
Холидэй	11,15	-	01.04.2010	-	-	-	15,43	1,50	838	24	5

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



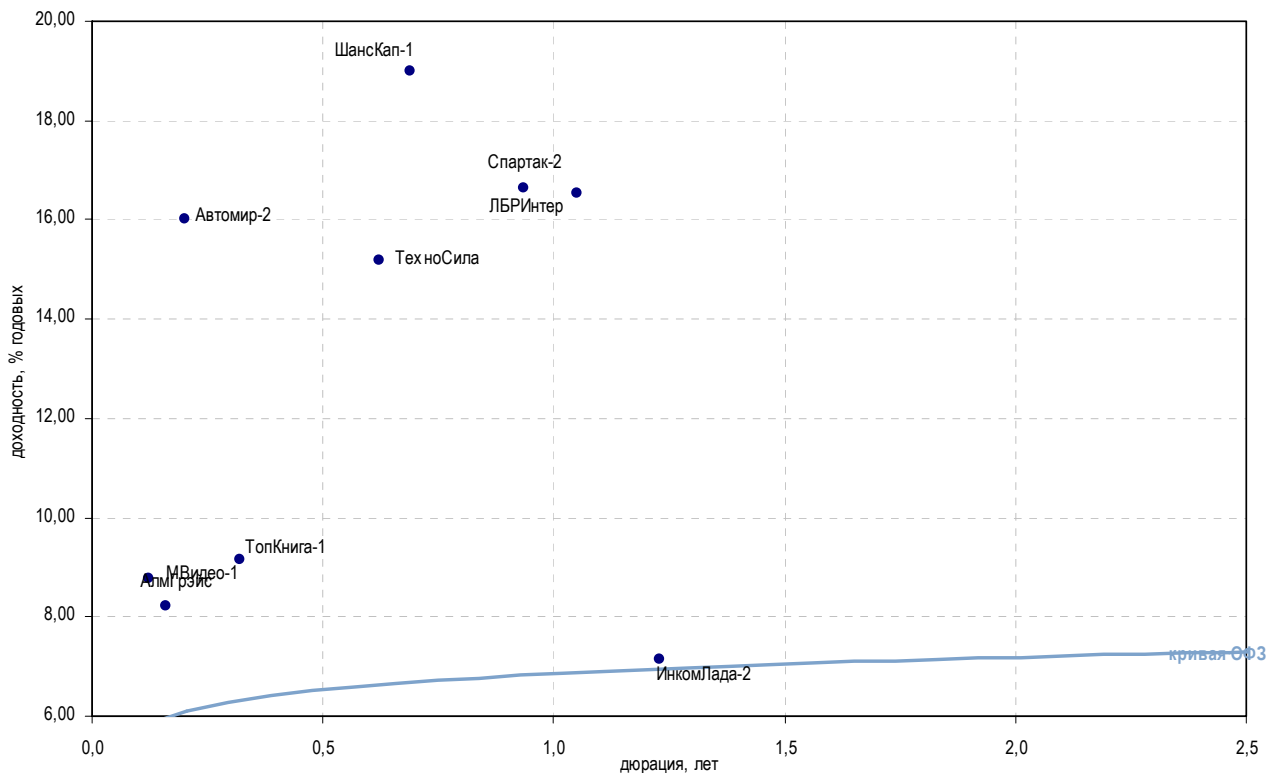
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	9,87		3,21	246	0	-
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	-	-	-	22,67		0,30	1 637	13	2
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,98		0,83	621	-	-
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▲	97,95	2 939	20,08		0,65	1 342	19	10
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	-	-	-	17,53		0,51	1 099	5	-2
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,39		1,53	633	16	5
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	100,00	150 000	-		0,79	-	2	-1
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▼	84,94	850 274	-		1,11	-	8	1
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	25,52		0,37	1 913	13	3
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	36,12		0,13	3 022	10	2
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	18,35		0,70	1 166	6	4
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	16,65		0,26	1 043	17	-0
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	-	100,00	1 000 000	9,00		0,12	316	20	-1
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	-	-	-	13,19		0,62	655	18	4
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	14,59		0,13	870	-	-
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	17,20		0,68	1 052	2	-
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	-		0,10	-	-	-
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	15,45		0,38	904	16	1
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	11,00		1,37	399	4	-2
ПаркетХолл	13,10	-	01.04.2010	-	-	-	14,20		1,38	719	15	2
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	▼	98,00	588 000	24,66		0,14	1 872	18	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



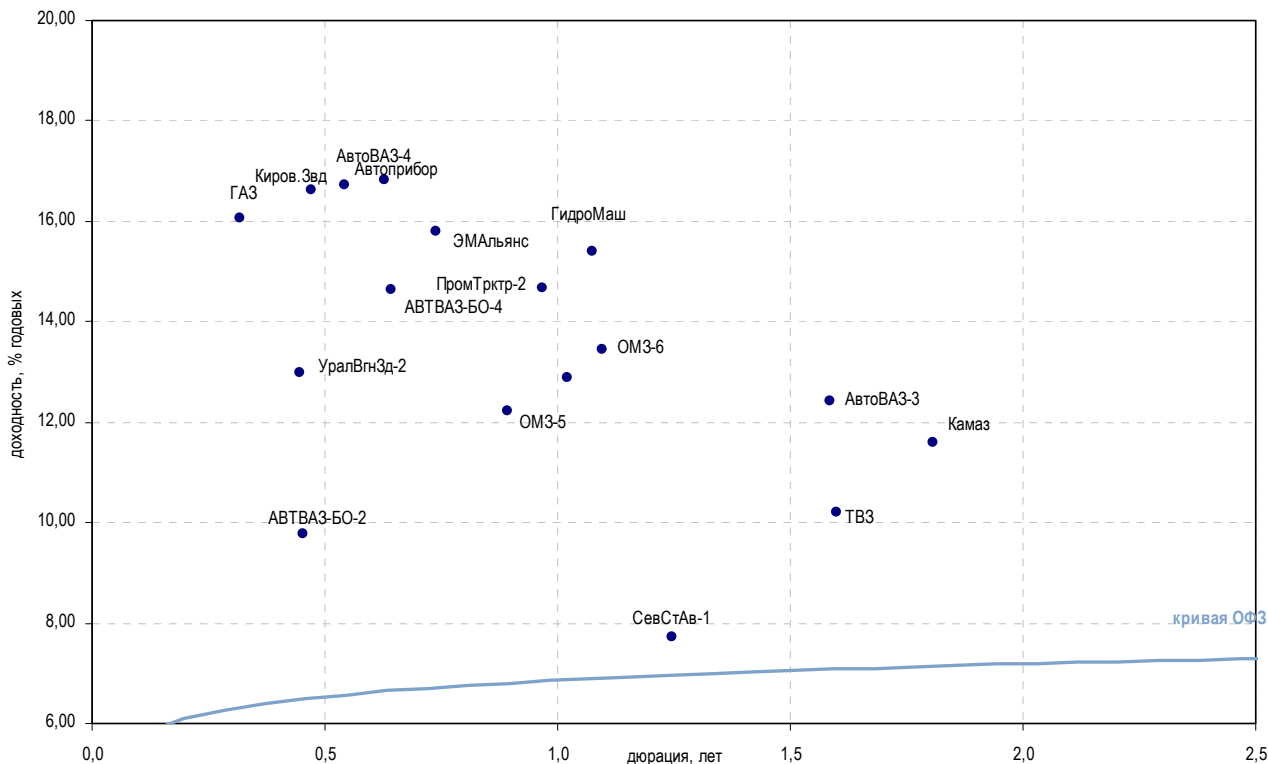
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,91	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▲ 98,92	21,92	2 373 960	16,03	0,20	993	-	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲ 90,60	20,60	158 811 093	-	0,08	-	-	8	-4
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,54	0,34	819	-	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▼ 84,98	-0,02	2 094 754	-	0,01	-	-	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲ 102,00	2,52	3 328 920	7,14	1,23	18	-	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 75,65	-17,98	1 668 750	-	0,67	-	-	16	-4
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	▼ 90,00	-9,27	540 000	-	0,35	-	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	-	-	-	20,39	0,77	1 365	-	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	41,27	0,67	3 460	-	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	8,77	0,12	290	-	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	15,20	0,62	856	-	25	3
ШансКап-1	16,00	24.06.2009	22.06.2011	-	-	-	18,98	0,69	1 229	-	-	-
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	▼ 86,91	-5,61	956 000	26,39	1,11	1 948	-	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	▼ 96,00	-1,00	48 000	-	0,01	-	-	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	▼ 55,00	-0,05	387 751	-	0,00	-	-	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼ 32,48	-10,55	3 909 508	-	0,14	-	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼ 50,71	-16,79	2 333 241	24,91	4,30	1 736	-	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▼ 87,52	-9,97	884 027	-	1,48	-	-	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	▲ 101,00	1,00	505 000	8,22	0,16	222	-	-	-
АптЗбиб	9,89	-	30.06.2009	▼ 88,00	-3,92	880 000	30,85	0,72	2 415	-	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	23,86	0,05	1 843	-	10	-
ДикОрхидея	13,00	-	09.04.2009	-	-	-	-	0,49	-	-	8	-3
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	16,55	1,05	966	-	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	0,95	-	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	20,36	0,05	1 492	-	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	▼ 68,17	-3,08	34 085	-	0,92	-	-	7	2
Спартак-2	16,00	22.09.2009	22.03.2011	-	-	-	16,63	0,94	980	-	-	-
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	34,45	0,13	2 856	-	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	9,15	0,32	283	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	-	-	39,11	0,15	3 314	-	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



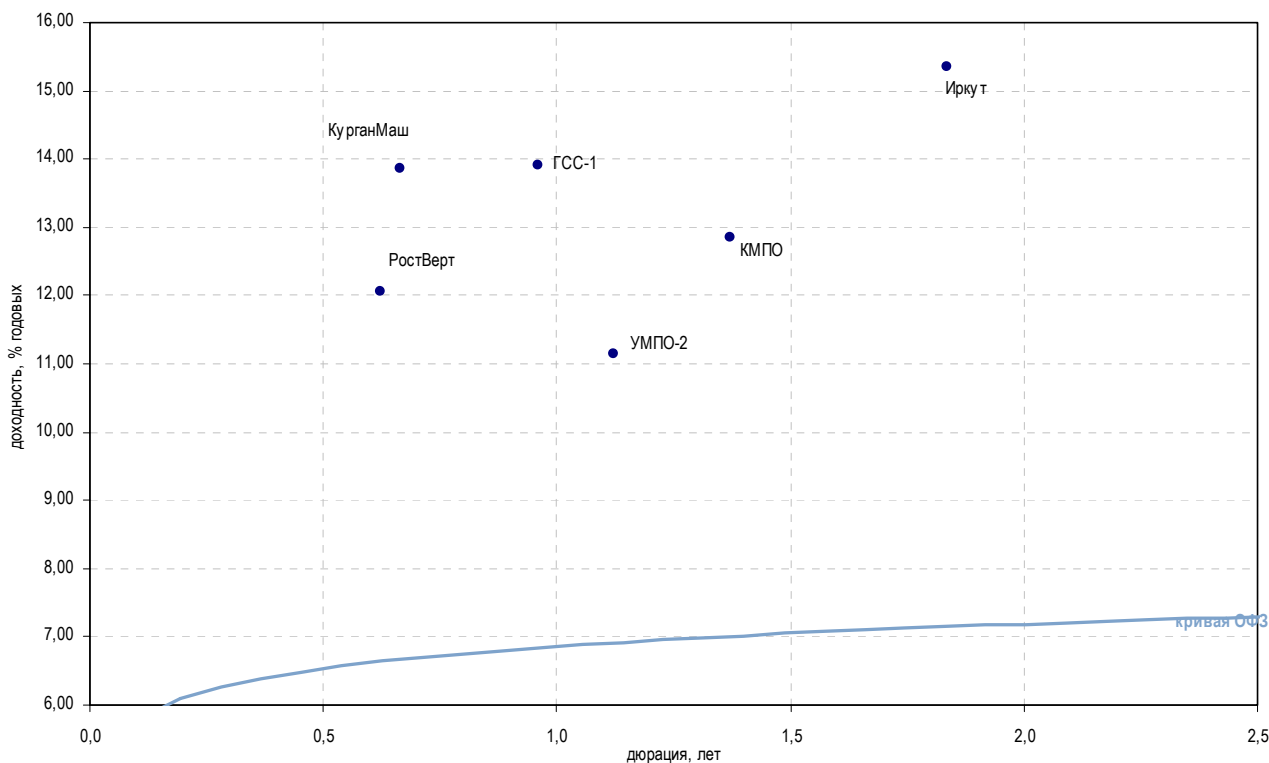
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,42	1,59	534	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▲ 95,00	1,91	950	16,82	0,63	1 018	16	-6	
АВТВАЗ-БО-1	9,23	-	25.03.2009	-	-	-	22,87	0,46	1 638	-	-	
АВТВАЗ-БО-2	9,80	-	25.03.2009	-	-	-	9,76	0,45	327	-	-	
АВТВАЗ-БО-3	9,20	-	27.05.2009	-	-	-	21,46	0,62	1 482	-	-	
АВТВАЗ-БО-4	9,20	-	04.06.2009	▲ 96,40	2,40	202 441 927	14,63	0,64	798	-	-	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 95,42	-1,64	699 412	16,05	0,32	973	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▼ 93,25	-1,00	9 325 850	-	0,14	-	21	4	
КАМАЗ	11,25	-	17.09.2010	-	-	-	11,58	1,81	444	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	▲ 100,50	6,50	1 005	7,72	1,25	75	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▼ 80,25	-9,53	41 730	22,82	1,68	1 571	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▼ 95,17	-2,16	4 759	24,04	0,67	1 737	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,20	1,60	312	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	-	95,85	12 293 160	21,88	0,32	1 556	16	1	
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	-	0,00	-	21	7	
УралВнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	13,00	0,45	652	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	-	25.03.2009	24.03.2010	-	-	-	16,64	0,47	1 013	16	-10	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 91,08	-6,29	13 867 503	14,67	0,97	782	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	26,19	0,35	1 983	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,21	0,89	540	7	2	
ОМЗ-6	10,25	04.12.2009	31.05.2013	-	-	-	13,44	1,10	653	-	-	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	15,80	0,74	908	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,71	0,54	1 014	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	15,41	1,07	851	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▼ 93,64	-1,60	6 352 830	20,71	1,11	1 380	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	22,65	0,16	1 666	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▼ 93,15	-4,22	35 688 735	-	0,05	-	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	12,90	1,02	603	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



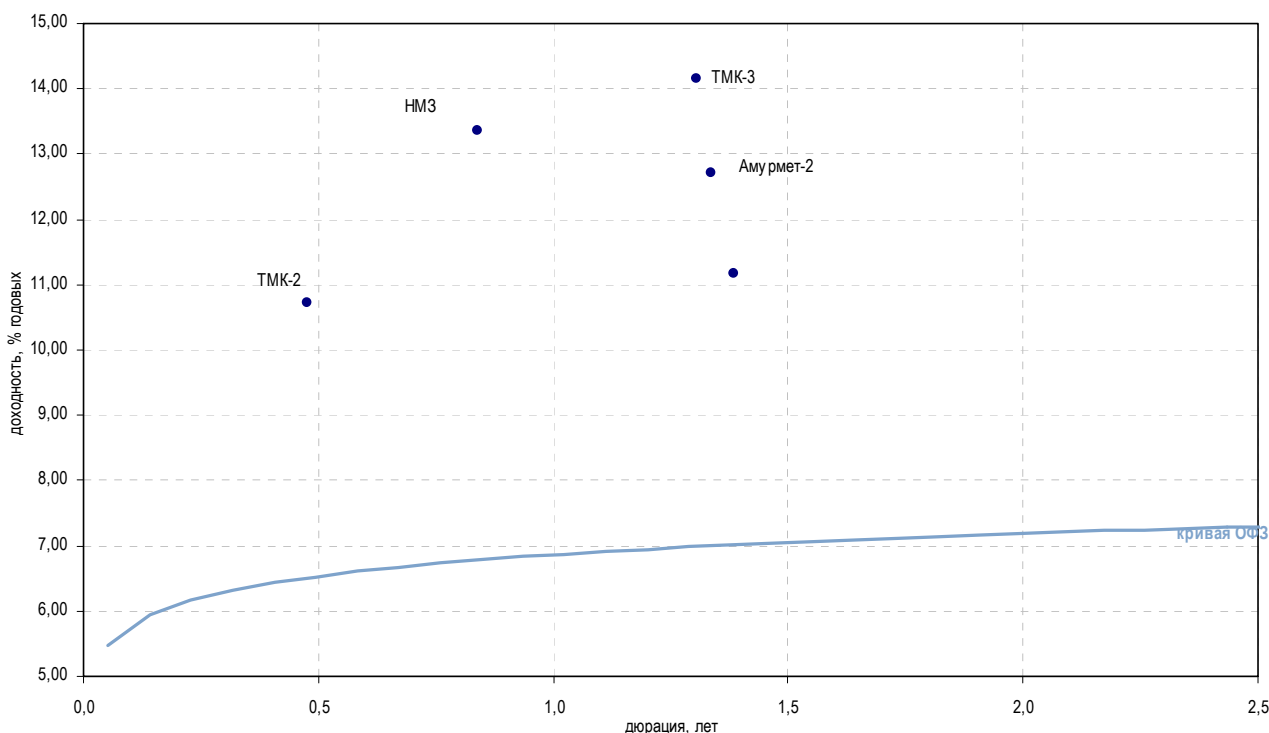
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	11,30	-	16.03.2010	-	-	-	12,84	1,37	583	11	4	
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	-	-	-	26,70	0,24	2 052	-	-	
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	21,71	0,42	1 526	18	-4	
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	-	-	-	5,70	0,76	-	9	-0	
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	-	-	-	23,10	0,47	1 660	14	2	
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	89,53	0,25	1 384 186	-	0,18	-	15	-0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	11,15	1,12	423	29	-6	
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲	96,50	6,49	1 930	13,91	0,96	707	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	-	-	-	15,35	1,84	820	25	2	
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	20,34	0,65	1 368	1	0	
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	-	98,39	-	13 971 380	22,22	0,19	1 614	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	12,06	0,62	542	10	7	
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	13,86	0,66	719	13	0	
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	-	0,19	-	-	-	
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▼	94,99	-6,01	1 454 900	18,77	1,05	1 188	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	15,50	09.03.2009	05.09.2009	-	-	-	22,06	0,43	1 559	21	16	
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	17,89	0,17	1 186	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



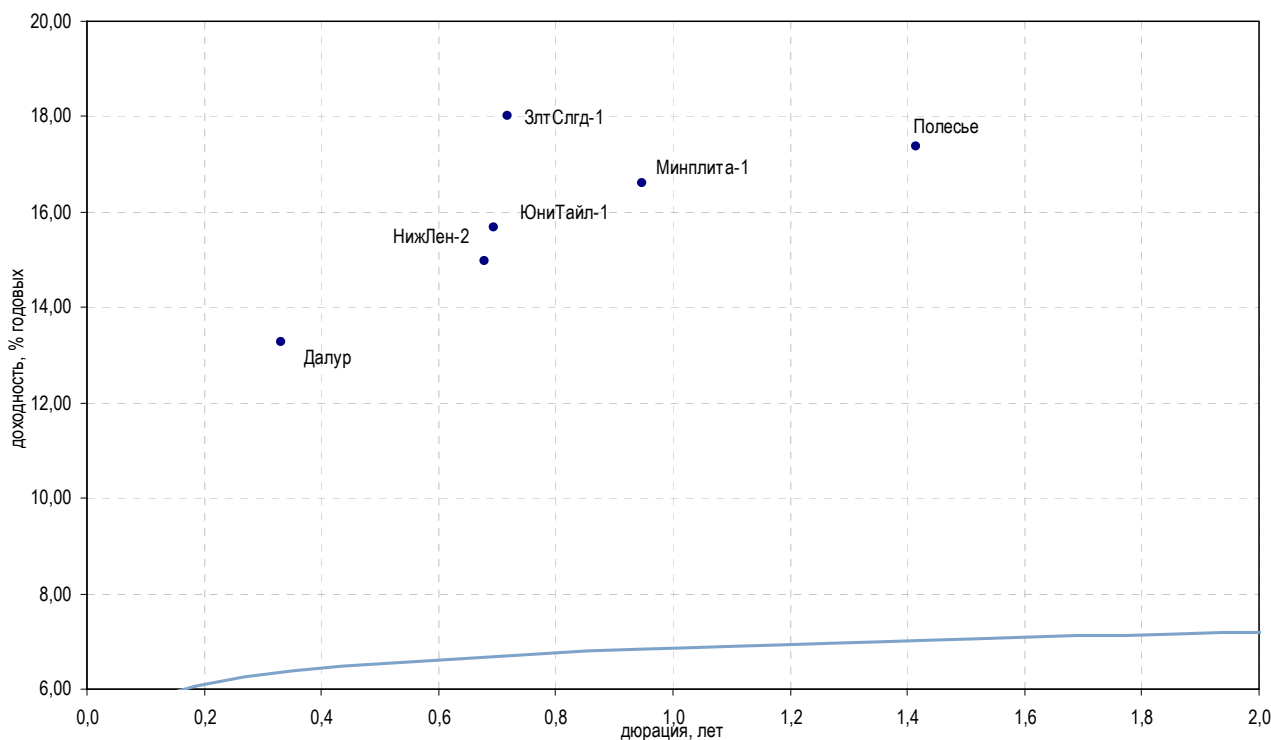
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
АМЕТ-1	12,50	26.08.2010	22.08.2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	-	-	-	29,91	0,35	2 355	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▼	80,18	-12,02	18 942 346	25,53	1,57	1 845	28	-7
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	13,37	0,84	659	1	-20	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼	87,99	-12,01	3 651 585	-	0,07	-	19	6
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,16	-	-	8	0
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	10,73	0,48	422	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	-	-	-	14,15	1,31	716	60	5	
ЧТПЗ-1	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	19,58	1,56	1 251	29	3	
ЧТПЗ-3	10,00	27.10.2009	21.04.2015	▼	85,36	-12,79	28 772 180	25,19	0,99	1 833	-	-
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	15,36	0,39	894	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	▼	95,00	-1,00	36 100	23,64	0,39	1 722	79	46
Коксохимия и производство огнеупоров												
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	-	-	-	18,52	0,34	1 217	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	12,70	1,34	570	10	-7	
Амурмет-3	12,75	17.04.2009	15.04.2011	▲	94,72	0,70	2 356 375	25,00	0,51	1 846	-	-
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	21,79	0,65	1 513	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	▲	91,00	5,89	910	21,68	0,88	1 488	8	0
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	-	-	-	16,51	0,77	977	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼	86,03	-2,94	86 889 250	21,26	1,39	1 424	61	-0
Магнезит-1	8,25	-	18.12.2008	▼	97,22	-0,28	17 578 182	25,38	0,18	1 933	15	-2
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼	92,58	-3,65	9 333 310	21,04	0,44	1 456	10	-7
Цветная металлургия												
НОК	-	23.09.2010	22.09.2011	▼	97,99	-0,01	5 487 440	18,55	1,98	1 137	2	-4
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,18	1,39	416	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,30	0,01	294	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	19,67	0,15	1 369	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	10,84	1,35	383	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



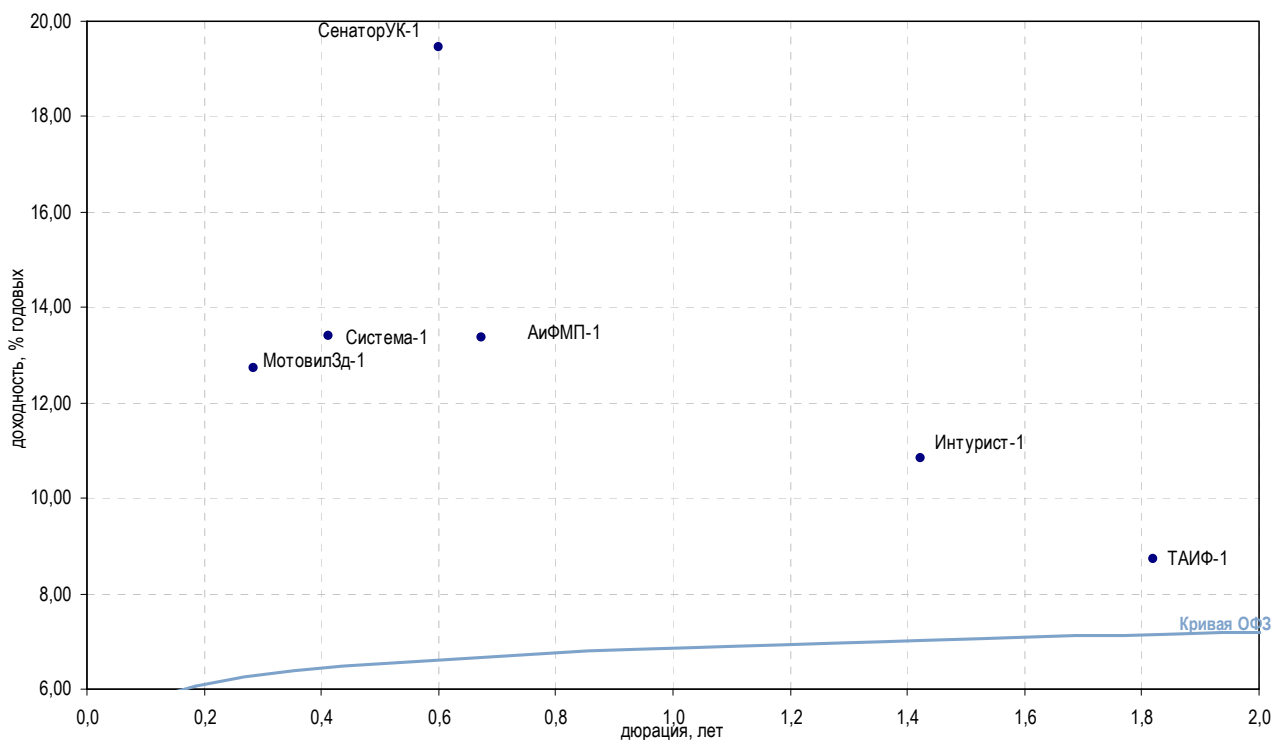
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
Далур	12,95	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	13,28	0,33	0,33	694	-	-
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	18,01	0,72	0,72	1 131	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	23,23	1,12	1,12	1 631	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	-	-	-	14,97	0,68	0,68	829	8	1
НижЛен-3	14,00	19.01.2010	16.07.2013	▼	92,77	10 206 860	21,35	3,56	3,56	1 389	-	-
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼	90,50	543 000	24,00	0,91	0,91	1 718	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▼	99,50	23 880	17,38	1,42	1,42	1 035	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	23,09	1,06	1,06	1 620	2	-1
ЖелБет-1	14,00	22.05.2009	27.05.2011	▼	74,33	1 486 500	-	0,61	0,61	-	-	-
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▲	99,02	1 217 940	26,76	0,08	0,08	2 112	12	0
Минплита-1	16,00	23.10.2009	22.04.2011	-	-	-	16,60	0,95	0,95	976	-	-
Пеноплекс-1	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	1,02	1,20	1,20	-	18	4
Пеноплекс-2	13,90	23.07.2009	19.07.2012	▼	91,02	91 930	22,27	0,77	0,77	1 553	-	-
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	22,87	0,16	0,16	1 688	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	-	-	-	38,17	0,10	0,10	3 241	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼	91,66	1 466 500	-	0,07	0,07	-	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	-	-	-	9,92	0,91	0,91	310	24	5
ЮниТайл-1	13,10	24.06.2009	22.06.2011	-	-	-	15,68	0,70	0,70	899	-	-
Фармацевтическая промышленность												
НатурПрод-2	14,50	-	16.06.2009	-	-	-	16,58	0,67	0,67	991	3	1
ОтечЛекар-2	5,00	-	17.02.2009	-	-	-	-	0,34	0,34	-	0	-29
Протек-1	8,90	04.11.2009	02.11.2011	-	-	-	20,41	1,02	1,02	1 354	12	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



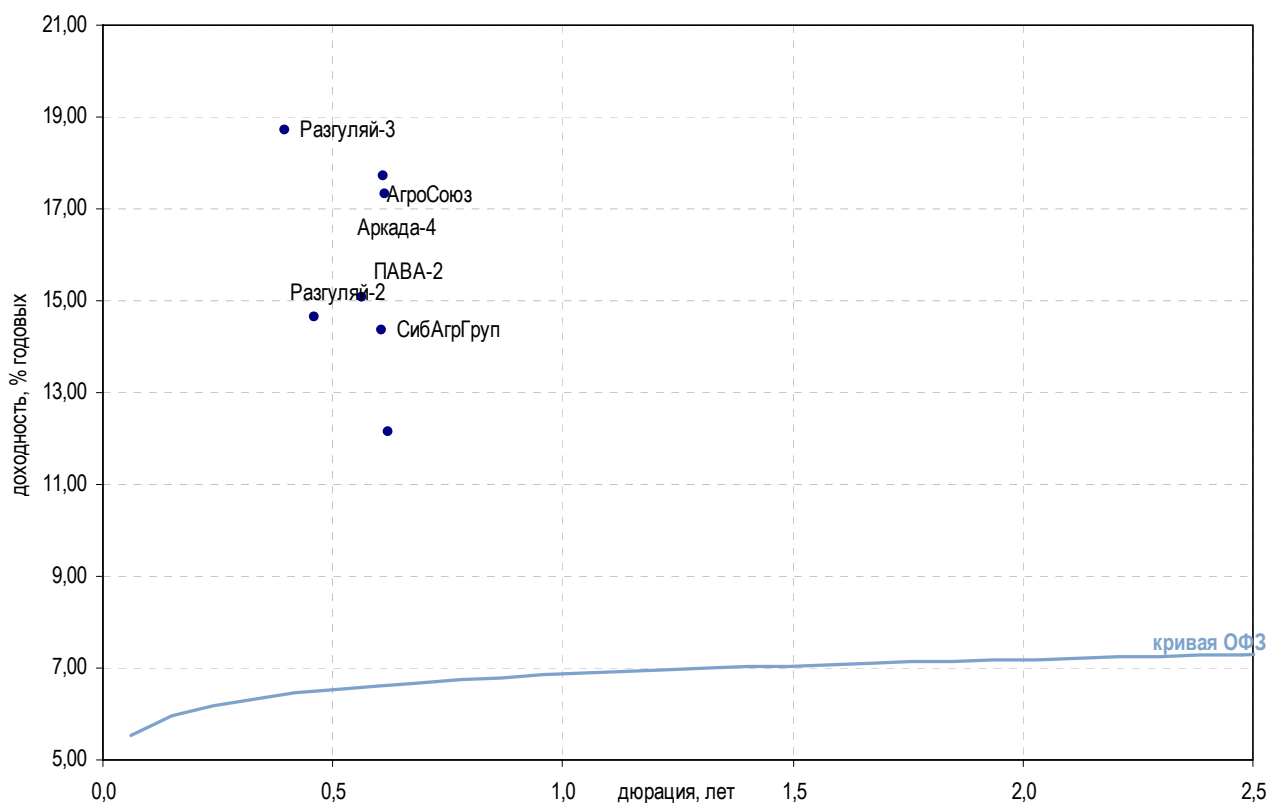
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Многоотраслевые холдинги											
АСПЭК-1	13,00	01.04.2009	31.03.2010	-	-	-	-	0,49	-	-	-
Система-1	9,45	12.03.2009	07.03.2013	▼	98,60	22 184 750	13,40	0,41	696	-	-
ТАИФ-1	8,42	-	09.09.2010	-	-	-	8,71	1,82	157	10	0
Масс-медиа											
АиФМП-1	14,00	-	17.06.2009	-	100,63	7 387 040	13,38	0,67	671	13	3
РБК БО-4	12,25	-	24.03.2009	▼	94,45	47 225	23,75	0,43	1 729	-	-
РБК БО-5	10,99	-	09.07.2009	▼	93,00	4 650	21,52	0,74	1 480	-	-
Другие отрасли											
ВолгоБурМаш-1	14,00	-	08.10.2008	-	-	-	-	0,01	-	17	0
ДжейЭфСи-1	9,25	23.10.2008	20.10.2011	▲	99,00	11 883 600	28,25	0,05	2 285	8	-0
Интегра-1	10,50	-	20.03.2009	▲	95,23	14 719 393	23,61	0,42	1 716	12	-0
Интегра-2	10,70	01.12.2009	29.11.2011	▼	78,99	948 700	36,70	1,08	2 980	19	-4
Интурист-1	9,00	-	21.04.2010	-	-	-	10,84	1,42	381	-	-
Метар-1	16,00	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	21,79	0,65	1 513	6	-1
МотовилЗд-1	9,40	-	22.01.2009	-	99,40	87 468	12,72	0,29	645	20	-5
Ретал-1	9,90	10.12.2008	09.12.2009	▼	92,99	125 928 252	-	0,13	-	45	0
Роскат-1	10,30	21.01.2009	21.07.2010	-	95,00	4 750 000	30,13	0,26	2 391	-	-
СевКабель-2	1,00	-	28.11.2008	-	-	-	14,69	-	-	21	-2
СевКабель-3	16,00	31.03.2009	27.03.2012	▲	99,99	408 959	17,01	0,48	1 049	-	-
СевКабель-4	13,75	26.05.2009	21.05.2013	▼	89,99	899 900	35,21	0,62	2 857	-	-
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	11,68	0,39	526	-	-
ТомскИнвест-1	12,50	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	32,26	0,03	2 702	-	-
СенаторУК-1	15,25	22.05.2009	18.05.2012	-	-	-	19,46	0,60	1 284	-	-
НЧФинКом-1	10,95	14.10.2008	11.10.2011	▼	93,00	46 500 000	-	0,01	-	-	-
Энергоцентр-1	9,30	09.01.2009	11.07.2010	▼	75,07	24 324 180	-	0,27	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



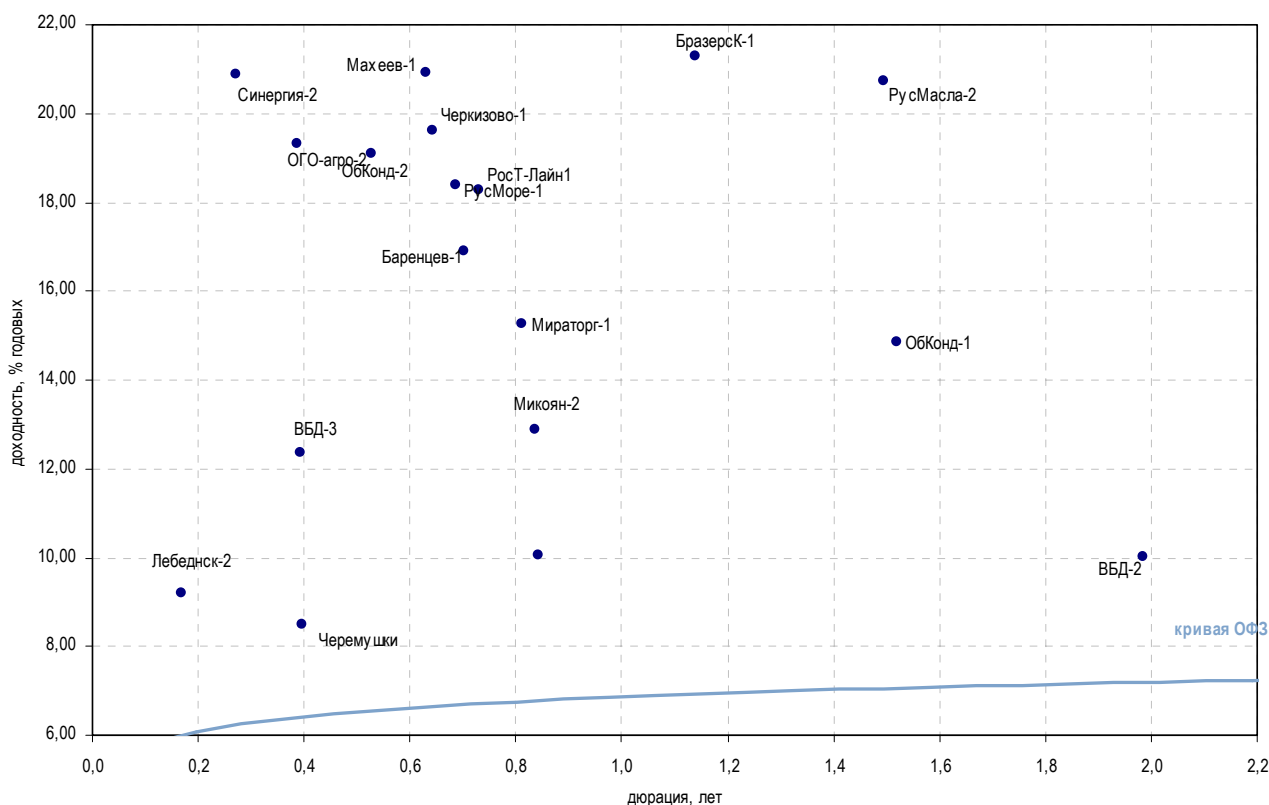
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	17,70	0,61	1 107	9	1	
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	-	-	-	32,06	0,74	2 534	22	-5	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	-	-	-	22,76	0,37	1 636	11	-2	
Аркада-3	13,65	-	31.03.2011	-	-	-	-	2,19	-	14	-2	
Аркада-4	15,00	27.05.2009	23.05.2012	▼	98,98	-0,03	13 263 320	17,32	0,61	1 069	-	-
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	4,14	0,16	-	2	-	
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,17	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,60	-	-	-	
КомосГруп-1	15,00	16.07.2009	21.07.2011	▲	77,33	0,25	773 300	-	0,75	-	-	
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▼	99,00	-1,00	495 000	15,06	0,56	847	12	1
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,00	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	-	-	-	14,66	0,46	816	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	-	-	-	18,72	0,40	1 229	24	-1	
Разгуляй-4	11,70	27.05.2009	22.05.2013	▼	99,90	-5,10	519 480	12,15	0,62	551	-	-
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	-	-	-	26,31	1,01	1 944	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	14,37	0,61	774	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▼	76,36	-3,73	1 527	37,53	0,97	3 068	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



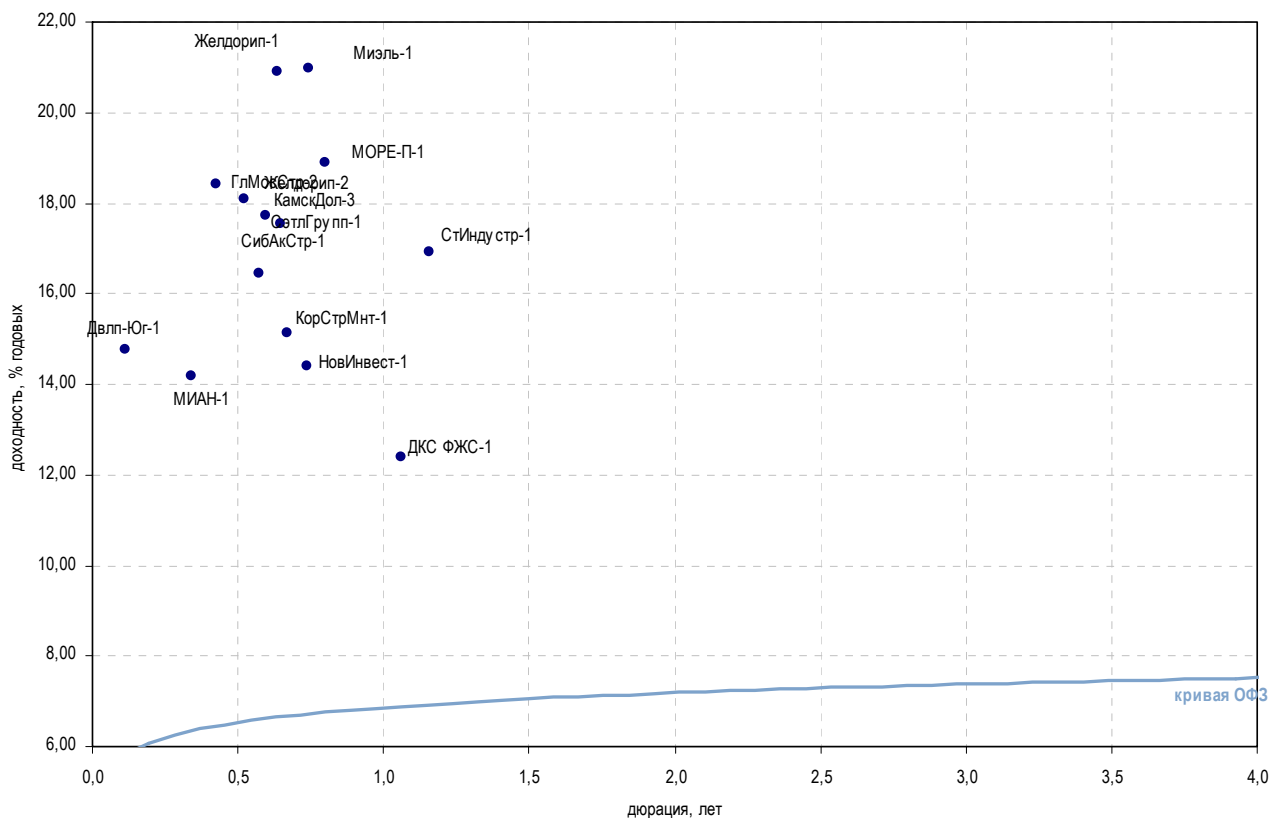
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Пищевая промышленность												
Агрика-1	13,50	-	29.09.2009	▲ 87,99	0,91	880	30,16	0,96	0,96	2 332	7	-2
Аладушкин-2	12,30	25.11.2009	23.11.2011	▼ 87,78	-0,72	1 755 638	27,02	1,06	1,06	2 013	10	-3
ОГО-агро-2	12,95	-	25.02.2009	-	-	-	19,33	0,39	0,39	1 292	30	1
ОГО-агро-3	15,00	03.07.2009	09.07.2010	-	-	-	27,29	0,72	0,72	2 059	-	-
Баренцев-1	16,00	06.07.2009	04.07.2011	-	-	-	16,90	0,70	0,70	1 020	-	-
Бразерск-1	15,00	-	25.12.2009	-	-	-	21,30	1,14	1,14	1 438	10	2
ВБД-2	9,00	-	15.12.2010	-	-	-	10,01	1,98	1,98	282	8	-8
ВБД-3	9,30	04.03.2009	27.02.2013	▲ 98,90	0,52	989	12,37	0,39	0,39	595	-	-
Черкизово-1	8,85	02.06.2009	31.05.2011	-	-	-	19,62	0,64	0,64	1 297	22	-6
ДымовКолб-1	13,00	31.10.2008	30.10.2009	▼ 98,40	-0,41	492 989	36,17	0,06	0,06	3 064	15	-3
ЗавГросс-1	13,75	16.04.2009	22.04.2010	▼ 90,00	-8,00	172 800	39,64	0,54	0,54	3 307	-	-
НастюшаЗК1	14,50	-	18.12.2009	-	-	-	14,40	1,11	1,11	749	5	-3
Имарко-1	0,01	-	19.12.2008	-	-	-	1,41	0,21	0,21	-	6	-1
Карат-2	15,00	23.06.2009	22.12.2009	▼ 75,00	-24,44	24 000	-	0,68	0,68	-	7	1
Черемушки	13,30	-	02.03.2009	-	-	-	8,49	0,40	0,40	207	4	1
КонтриРус-1	14,00	03.12.2008	02.06.2010	-	-	-	46,13	0,10	0,10	4 038	-	-
Лебеднск-2	9,26	-	02.03.2010	-	-	-	9,19	0,17	0,17	317	-	-
Махеев-1	15,10	02.06.2009	01.06.2010	-	-	-	20,93	0,63	0,63	1 429	-	-
МельнКомб	-	-	26.02.2009	-	-	-	2,51	0,40	0,40	-	47	-3
Микоян-2	11,90	13.08.2009	07.02.2013	-	99,50	29 025 000	12,88	0,84	0,84	610	-	-
Мираторг-1	14,50	06.08.2009	02.08.2012	-	-	-	15,26	0,81	0,81	850	-	-
МКХ-2	14,50	-	25.08.2009	▼ 91,86	-4,58	2 204 580	26,75	0,86	0,86	1 996	24	0
МСельПром1	12,50	-	12.12.2008	▼ 81,26	-3,54	817 525	-	0,08	0,08	-	18	1
НутриИнв-1	11,00	-	09.06.2009	▼ 94,00	-6,00	564 000	22,20	0,66	0,66	1 553	9	-0
ЭФКО-2	12,00	23.01.2009	22.01.2010	-	-	-	-	0,19	0,19	-	19	13
ОбКонд-1	7,70	19.05.2010	16.05.2012	-	-	-	14,87	1,52	1,52	781	-	-
ОбКонд-2	10,40	22.04.2009	17.04.2013	▼ 94,02	-1,00	91 200	19,08	0,53	0,53	1 252	-	-
ОХЗ-Инв-1	14,50	-	18.11.2009	-	-	-	-	1,05	1,05	-	2	1
Парнас-М-2	10,80	19.11.2009	17.11.2011	▲ 68,92	4,97	1 033 725	-	1,05	1,05	-	16	6
РосИнтер-3	12,00	29.05.2009	26.11.2010	-	-	-	-	0,63	0,63	-	14	0
РосТ-Лайн1	14,50	09.07.2009	08.07.2010	-	-	-	18,28	0,73	0,73	1 157	-	-
РусМасла-2	12,50	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	20,73	1,50	1,50	1 368	-	-
РусМоре-1	12,70	18.06.2009	14.06.2012	-	-	-	18,40	0,69	0,69	1 172	-	-
СанИнтБрю-2	8,00	-	13.08.2009	-	-	-	10,07	0,84	0,84	329	5	-2
Синергия-1	12,50	22.10.2008	22.04.2009	-	-	-	-	0,01	0,01	-	16	-1
Синергия-2	10,70	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	20,90	0,27	0,27	1 465	-	-
Сорус-1	12,00	06.11.2008	05.11.2009	▼ 97,50	-0,50	33 150 000	44,67	0,08	0,08	3 901	29	14
Сорус-2	13,00	09.04.2009	05.04.2012	▼ 85,00	-10,03	48 013 500	-	0,49	0,49	-	-	-
Талосто-1	10,00	-	06.03.2009	▼ 89,60	-8,00	9 070 810	33,76	0,35	0,35	2 740	35	-2
ЭконПрод-1	-	-	10.09.2009	-	-	-	-	0,94	0,94	-	5	1
Юнимилк-1	9,75	08.09.2009	06.09.2011	▼ 90,00	-4,50	540 000	23,34	0,91	0,91	1 652	18	-4

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



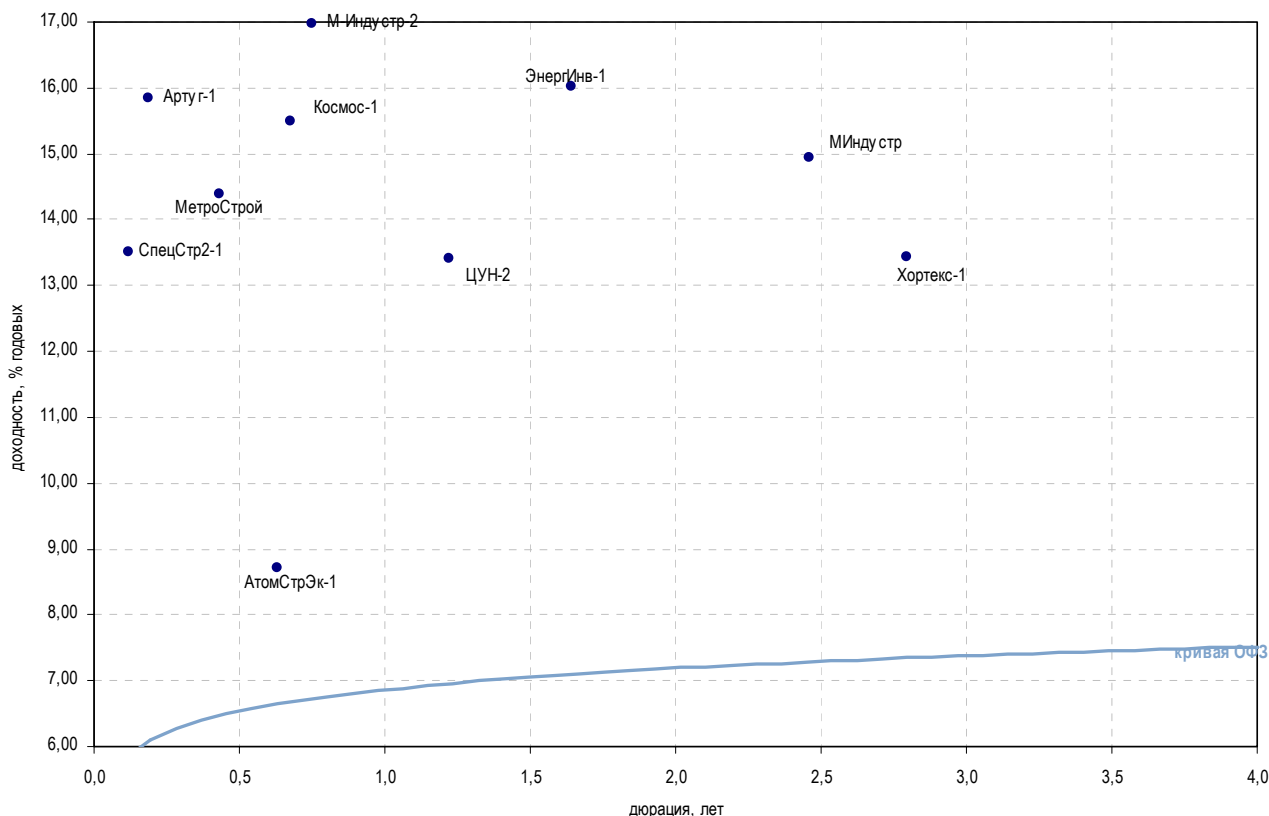
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Строительство жилой и коммерческой недвижимости											
ГлМосСтр-2	13,00	19.03.2009	17.03.2011	-	-	-	18,42	0,43	1 196	35	-5
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	14,75	0,12	891	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,38	1,06	549	8	5
Желдорип-1	12,50	02.06.2009	30.11.2010	▼	95,85 -1,65	1 629 500	20,90	0,64	1 425	-	-
Желдорип-2	13,49	23.04.2009	19.04.2012	▲	98,73 0,23	98 725 000	18,10	0,52	1 154	-	-
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	82,50 11,45	1 650	-	0,09	-	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	23,87	0,50	1 733	14	3
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲	98,50 0,01	29 550	17,53	0,65	1 087	16	3
КорСтрМнт-1	15,00	17.06.2009	13.06.2011	-	-	-	15,13	0,67	846	-	-
ЛСР-2	13,25	04.02.2010	01.08.2013	▼	82,83 -1,37	1 486 850	31,51	1,24	2 455	-	-
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▼	72,99 -37,01	510 930	46,01	1,09	3 911	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	75,21 -7,05	17 111 250	-	0,76	-	-	-
ЛЭКстрой-1	13,00	16.12.2008	14.12.2010	▲	85,00 0,57	3 801 000	-	0,10	-	-	-
ЛЭКстрой-2	14,50	24.07.2009	22.07.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
МИАН-1	13,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,18	0,34	783	-	-
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▼	69,65 -4,46	57 111	-	0,93	-	15	-9
Миэль-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	-	-	-	20,96	0,74	1 424	-	-
МОРЕ-П-1	15,50	04.08.2009	03.08.2010	-	-	-	18,89	0,80	1 213	-	-
НовИнвест-1	14,00	09.07.2009	07.07.2011	-	100,00	500 000	14,40	0,74	768	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	-	-	16,45	0,57	985	-	-
СтИндустр-1	14,50	07.01.2010	07.07.2011	-	-	-	16,91	1,16	998	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▼	88,63 -11,34	7 090	36,53	0,32	3 021	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	▼	91,34 -6,16	57 681 000	43,24	0,45	3 676	15	3
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	▼	88,83 -9,17	106 600	17,74	0,60	1 112	-	-
Х-МСтройР-1	13,00	15.04.2009	13.10.2010	-	-	-	25,99	0,50	1 946	-	-
Х-МСтройР-2	14,00	12.01.2010	12.07.2011	▼	91,50 -7,94	34 755 000	23,07	1,18	1 613	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



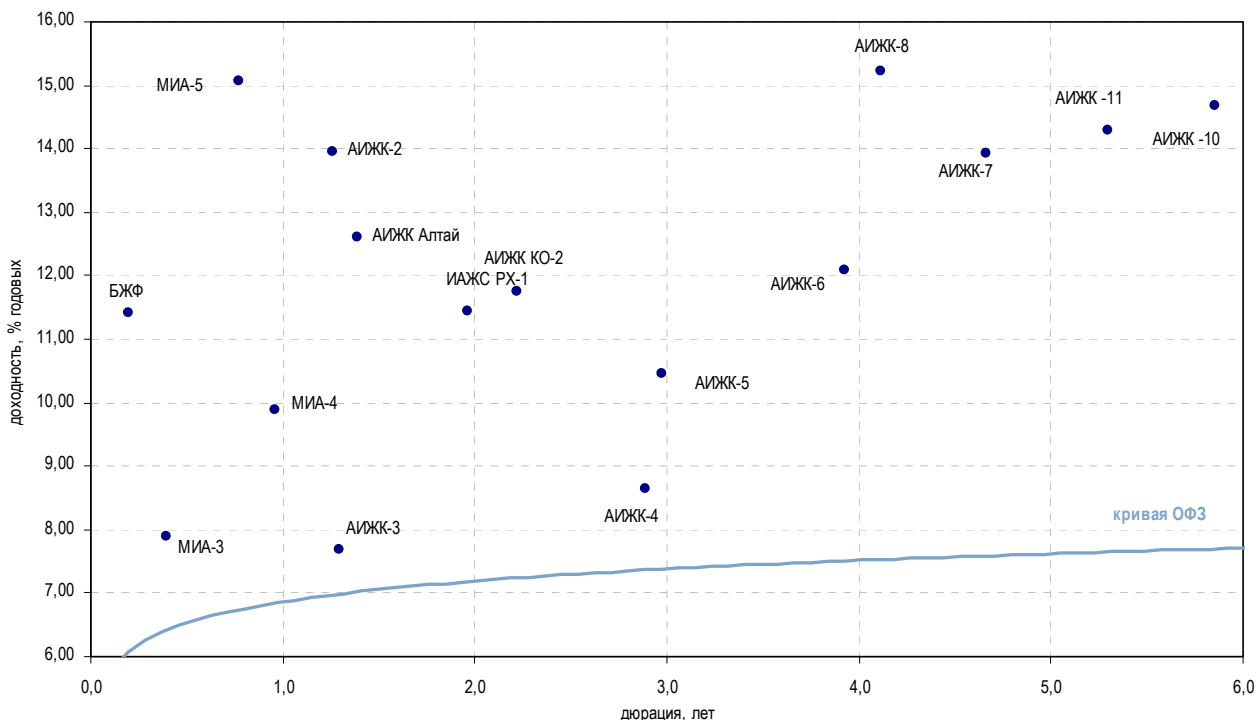
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Прочее строительство и недвижимость												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	-	-	15,84	0,19	0,19	977	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	8,71	0,63	0,63	207	-	-
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲	98,50	0,01	29 550	17,53	0,65	1 087	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	99,00	-	4 950 000	15,50	0,68	882	-	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	95,00	2,00	203 420	14,94	2,46	765	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,06	0,72	0,72	1 035	-	-
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	99,00	-	17 325 000	14,38	0,43	791	2	-
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	21,92	0,23	0,23	1 575	10	0
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	-	-	-	21,92	0,23	0,23	1 575	10	0
М-Индустр-2	15,00	15.07.2009	10.07.2013	▼	99,16	-0,24	2 894 585	16,97	0,75	1 024	-	-
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,50	0,12	0,12	764	-	-
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	89,07	0,07	48 988 500	12,54	3,22	513	-	-
СтрТрГаз-3	11,25	16.04.2009	11.04.2013	▼	90,24	-7,64	89 497 530	1,36	0,51	-	-	-
Хортекс-1	13,00	15.02.2012	14.08.2013	-	-	-	13,43	2,80	2,80	608	-	-
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	13,42	1,22	1,22	646	2	-18
ЭнергИнв-1	11,00	-	21.07.2010	-	-	-	16,03	1,64	1,64	893	-	-
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	99,00	1,00	35 511 580	17,45	0,12	1 159	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



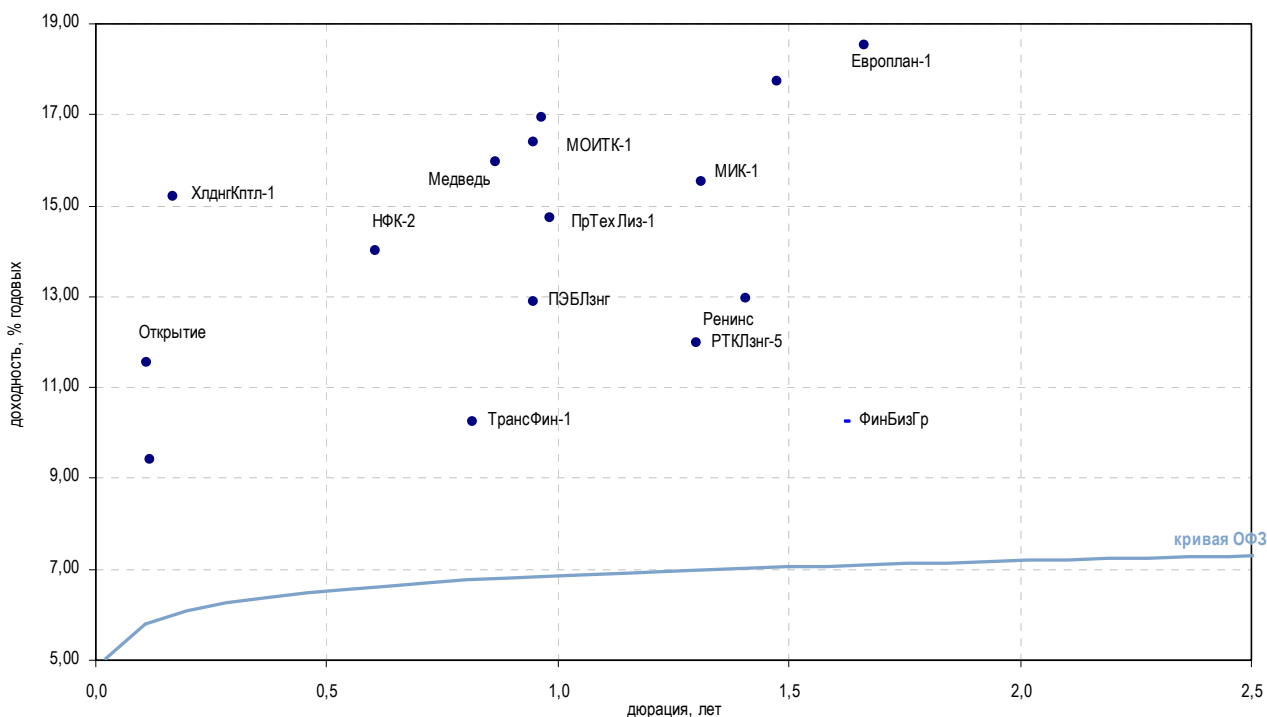
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	98,89	-1,11	24 545 487	12,61	1,39	559	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,74	2,22	450	12	4
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	3,70	-	-	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	97,00	0,50	31 129 242	13,95	1,26	698	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,68	1,30	70	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	8,65	2,89	129	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	10,46	2,98	308	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	12,08	3,92	457	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	74,50	-7,00	24 905 000	13,92	4,66	633	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	72,96	-1,44	247 924 842	15,22	4,11	769	51	5
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	69,00	-2,40	25 783 600	16,47	4,58	889	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	72,81	0,41	15 557 655	14,68	5,85	698	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	73,00	-17,74	10 950	14,28	5,30	663	-	-
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,42	0,20	533	-	-2
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,01	-	10	4
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	17,72	0,51	1 118	-	-
ЖилСоцИпФ-2	13,90	26.01.2010	26.07.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
ИАЖС РХ-1	11,00	-	08.12.2010	-	-	-	11,44	1,96	426	-	-
ИАРТ-1	15,00	04.08.2009	04.08.2013	-	-	-	16,90	0,80	1 014	-	-
МИА-1	10,00	03.10.2008	20.09.2012	112,49	0,04	10 124	-	-	-	16	3
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	7,88	0,40	145	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	-	-	-	9,89	0,96	305	-	-
МИА-5	10,30	23.07.2009	17.07.2014	97,00	-3,02	2 858 590	15,07	0,77	833	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	16,13	1,63	904	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	100,02	0,02	11 201 680	8,13	2,32	87	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,17	1,13	125	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	14,12	2,61	681	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



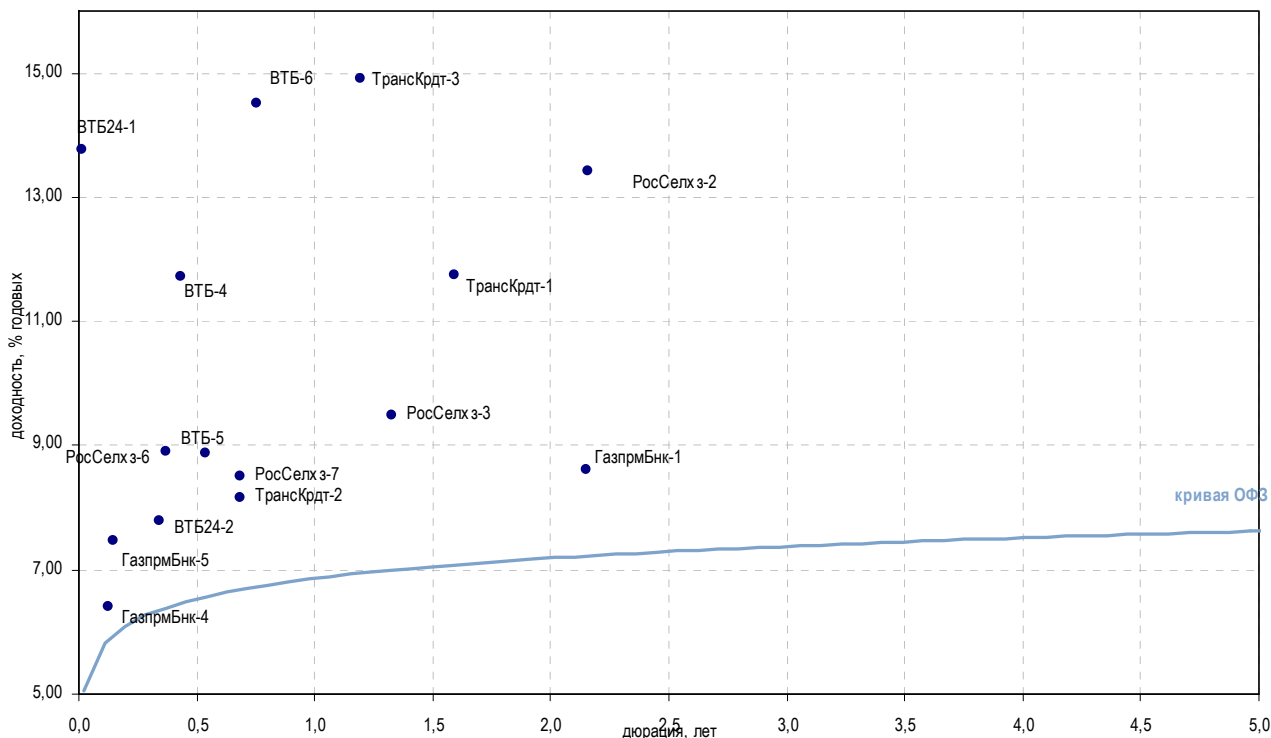
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	▲ 92,89	0,19	48 302 800	13,99	0,61	736	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	▲ 90,00	0,50	900 000	-	0,14	-	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼ 97,94	-0,29	88 738 080	20,11	0,65	1 345	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▼ 88,00	-1,50	880 000	-	0,13	-	-	-
ЕврКмрц-5	16,00	17.03.2009	15.03.2011	▲ 84,45	0,45	1 886 514	-	0,35	-	-	-
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	-	-	15,54	1,31	855	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	-	-	16,40	0,95	956	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▲ 92,28	2,55	13 288 810	29,75	0,48	2 324	-	-
МФК-3	13,00	28.04.2009	03.05.2011	▼ 86,57	-0,02	8 525 125	46,06	0,54	3 949	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	12,96	1,41	594	6	-4
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	-	-	-	15,96	0,87	917	22	-4
ХлднгКптл-1	15,00	10.12.2008	09.12.2009	-	-	-	15,19	0,17	917	-	-
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг-1	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▼ 99,65	-0,05	1 993	9,42	0,12	357	-	-
ВТБ-Лизинг-2	8,90	14.07.2009	07.07.2015	▲ 93,53	0,53	750 018 896	19,22	0,75	1 250	-	-
Европлан-1	14,50	12.08.2010	11.08.2011	▼ 97,37	-0,38	9 736 500	18,52	1,66	1 142	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	-	-	-	0,76	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	▲ 101,23	1,25	164 500	11,55	0,11	573	4	0
ПрТехЛиз-1	14,00	26.10.2009	25.04.2011	-	-	-	14,73	0,98	788	-	-
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,90	0,95	606	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	11,97	1,30	498	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,25	0,82	348	7	-
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,22	362	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	0,99	-	10	-0
УрлсБлизинг-1	11,60	24.06.2009	29.12.2010	▼ 93,11	-1,22	6 642 361	23,86	0,70	1 717	-	-
УрлсБлизинг-2	12,99	21.01.2010	21.07.2011	▼ 79,76	-3,24	86 150 321	40,31	1,20	3 336	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,62	314	-	-
ЭлементЛзг-1	-	-	24.03.2010	-	99,40	-	49 700	17,74	1,47	1 069	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,95	0,97	1 010	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



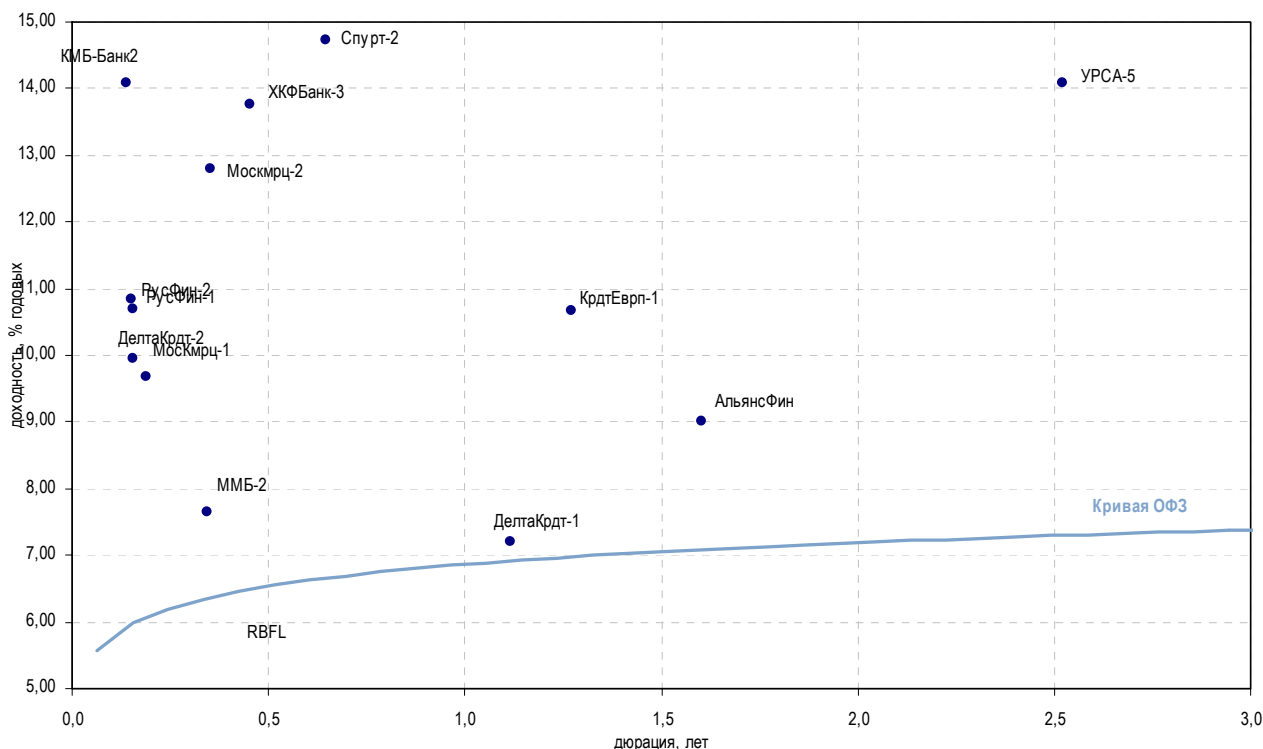
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	0,97	-	-	-	
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	11,73	0,43	526	33	-26	
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▲	100,00	1,88	1 000 985	8,87	0,54	230	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▼	96,20	-0,24	48 582 500	14,50	0,75	777	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	-	-	-	-	13,76	0,01	891	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	-	7,80	0,34	144	-	-
ВТБ24-3	8,18	03.06.2009	29.05.2013	-	-	-	-	16,22	0,65	956	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	-	8,62	2,15	140	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	-	-	-	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	-	6,40	0,13	51	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	-	7,46	0,14	151	-	-
РосСелх-2	7,85	-	16.02.2011	▼	90,00	-2,70	2 700	13,42	2,16	620	73	5
РосСелх-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	97,51	4,53	192 585 147	9,50	1,33	250	-	-
РосСелх-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	-	16,65	0,01	1 180	-	-
РосСелх-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▼	98,60	-0,40	1 972	8,90	0,37	251	-	-
РосСелх-7	8,30	16.06.2009	05.06.2018	▲	99,78	0,52	1 996	8,52	0,68	184	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▼	93,75	-0,18	937 500	11,74	1,59	466	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	99,50	-	1 494 379	8,16	0,69	148	-	-
ТрансКрдт-3	9,99	07.01.2010	07.07.2011	▼	95,00	-3,43	950	14,92	1,19	797	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



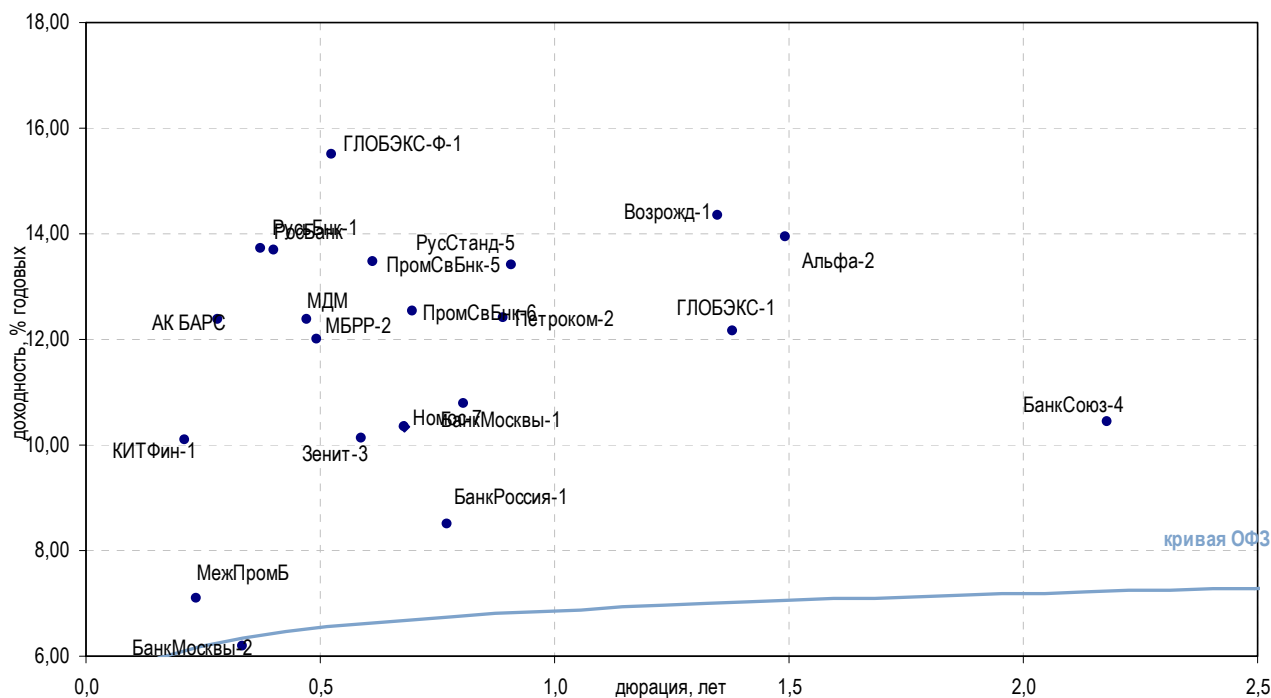
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала												
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	99,89	-	9 795 213	9,00	1,60	192	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	-	7,20	1,11	29	0	-
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	-	-	-	-	9,94	0,15	396	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	▼	100,09	-0,38	423 188 100	6,96	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	▼	100,10	-0,20	410 403 503	5,10	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,96	-	07.09.2011	▼	100,35	-0,15	3 011 505	5,57	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	99,00	-	5 940 000	14,09	0,14	816	5	-1
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	-	10,66	1,27	369	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	-	7,65	0,35	129	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	-	9,68	0,19	360	3	1
Москмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	-	12,79	0,35	642	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▼	88,20	-0,01	44 049 726	30,03	0,68	2 335	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	-	-	-	-	17,06	0,43	1 060	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	-	10,85	0,15	487	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	-	10,69	0,15	471	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	▲	95,25	0,25	9 715 500	16,57	0,59	996	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	-	16,81	1,31	982	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▼	99,52	-0,35	9 952 000	14,73	0,65	807	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	-	0,96	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	-	16,12	0,24	992	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	95,00	3,37	95 000	18,50	0,65	1 184	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	91,30	-	2 865 260	14,09	2,52	679	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	77,01	0,01	7 701 000	33,46	1,23	2 650	-	-
УРСА-8	11,19	16.04.2009	09.04.2015	-	-	-	-	22,60	0,51	1 606	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	▲	95,25	0,25	9 981 450	18,52	0,58	1 191	13	-10
ХКФБанк-3	13,00	19.03.2009	16.09.2010	-	-	-	-	13,76	0,45	727	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,25	-0,04	44 664	33,59	0,03	2 843	39	2
ХКФБанк-5	12,50	22.04.2009	17.04.2013	▼	92,83	-8,27	16 404 976	29,57	0,53	2 301	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



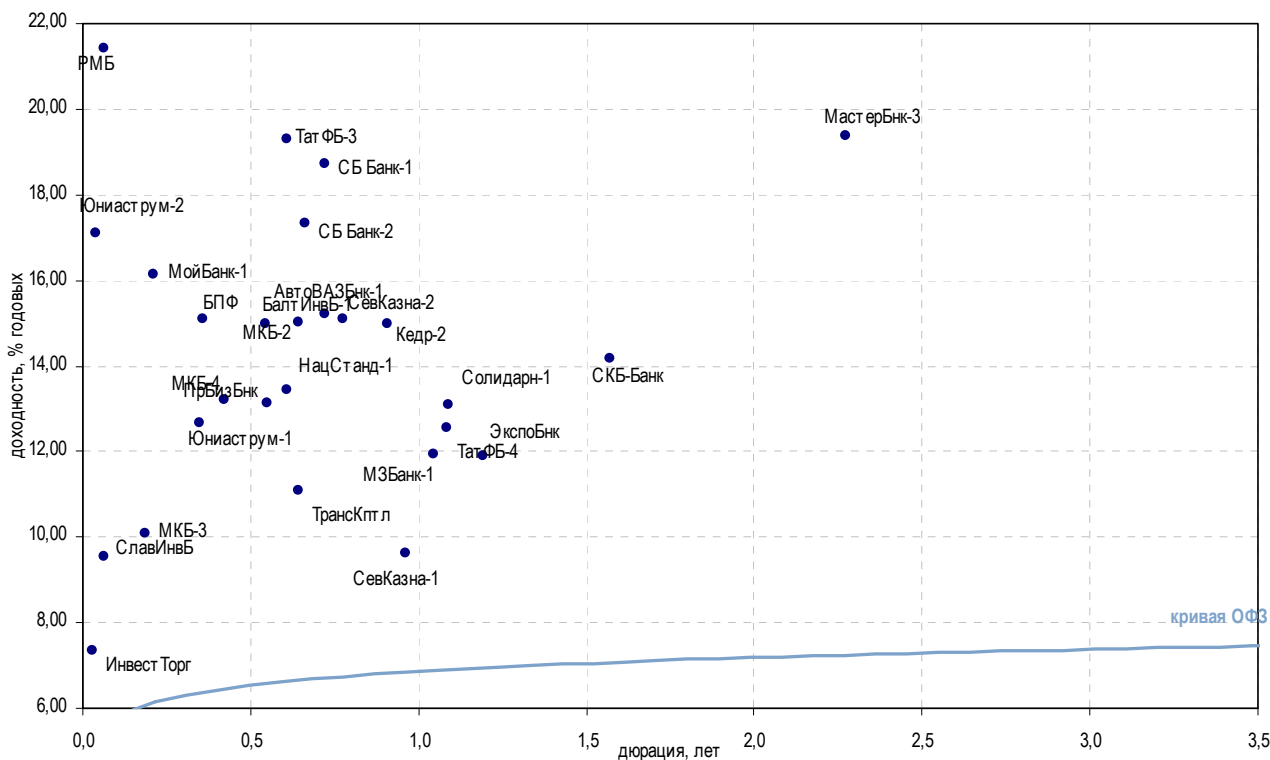
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	98,76	-0,92	15 021 428	12,37	0,28	610	13	2
Альфа-2	-	-	31.03.2010	-	-	-	13,94	1,49	689	1	-
БанкМосквы-1	9,25	31.07.2009	29.07.2011	-	-	-	10,78	0,81	402	-	-
БанкМосквы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,18	0,34	-	-	-
БанкРоссия-1	11,00	20.07.2009	21.07.2010	-	-	-	8,50	0,77	176	-	-
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	-	-	-	-	0,02	-	9	-3
БанкСоюз-3	10,10	27.04.2009	02.05.2011	-	-	-	5,64	0,54	-	-	-
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,44	2,18	321	-	-
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	14,34	1,35	734	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	92,00	-4,50	736 000	36,98	0,39	3 056	-	-
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	12,17	1,38	516	-	-
ГЛОБЭКС-Ф-1	15,00	24.04.2009	26.04.2011	100,00	-0,25	284 000 000	15,50	0,52	894	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	96,38	-3,37	3 666 193	20,26	0,38	1 386	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	100,00	-	1 000 989	10,11	0,59	350	20	2
Зенит-5	10,00	08.12.2009	04.06.2013	92,00	-2,78	1 104 980	18,51	1,11	1 160	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	100,00	-	1 000 000	10,10	0,21	397	16	-0
КИТФин-2	10,00	-	23.03.2010	-	-	-	30,69	1,47	2 365	-	-
МДМ	8,50	02.04.2009	01.10.2009	-	-	-	12,36	0,47	585	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,10	0,24	92	-	-
МБРР-2	11,50	02.04.2009	28.03.2013	-	-	-	12,00	0,49	547	-	-
МБРР-3	10,00	28.04.2009	23.04.2013	-	-	-	14,14	4,27	659	-	-
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	-	-	-	10,33	0,68	365	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	88,00	-16,63	97 715 878	-	0,32	-	-	-
Номос-9	9,75	19.06.2009	14.06.2013	86,00	4,17	77 437 975	35,92	0,69	2 923	-	-
ОргрзсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,36	-	-	-
Петроком-2	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	12,41	0,89	560	11	-1
Петроком-4	9,99	04.07.2009	06.07.2011	94,58	-3,36	1 135 000	19,67	0,73	1 296	-	-
ПромСвБанк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	95,01	0,99	667 950	13,46	0,61	683	-	-
ПромСвБанк-6	9,50	22.06.2009	17.06.2013	98,18	-4,14	982	12,52	0,70	583	-	-
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	13,71	0,37	731	8	-2
РусСтанд-5	13,00	10.09.2009	09.09.2010	-	-	-	13,42	0,91	660	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	90,28	0,33	73 967 585	45,85	0,29	3 957	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	87,94	-6,80	64 251 770	45,33	0,40	3 890	9	-17
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	99,00	-0,37	27 720 000	35,04	0,03	2 983	-	-
РусьБанк-1	10,00	-	19.03.2009	98,58	-	1 877 620	13,68	0,40	725	12	-2
РусьБанк-2	12,50	-	22.02.2010	95,00	-4,42	570 000	19,66	1,30	1 267	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	89,05	-9,78	222 634	35,20	0,54	2 863	-	-
СобиньБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,59	-	9	5
СПББанк	10,50	-	22.06.2009	100,00	-9,08	3 000	10,92	0,70	423	5	3

* - 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											
БалтИнвБ-1	13,50	28.04.2009	26.04.2011	▲ 99,60	1,60	12 649 174	15,00	0,55	842	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	▲ 92,00	-4,50	736 000	36,98	0,39	3 056	-	-
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,55	0,15	459	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	7,34	0,03	212	-	-
МастерБанк-3	11,50	-	30.11.2011	▼ 98,80	-0,93	33 863 700	19,39	2,27	1 214	17	4
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	▼ 100,01	-	4 000 200	11,94	1,05	506	8	2
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	▼ 98,10	-2,75	2 256 300	15,01	0,64	836	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	10,10	0,19	403	-	-
МКБ-4	11,50	17.03.2009	15.03.2011	-	-	-	13,22	0,42	676	-	-
НацСтанд-1	12,75	23.05.2009	25.05.2011	-	-	-	13,44	0,61	681	-	-
ПрвОбъедБнк1	12,75	27.06.2009	29.06.2011	▼ 89,90	-8,69	4 495	30,81	0,70	2 412	-	-
ПрБизБнк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	13,15	0,55	657	3	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▼ 94,50	-0,50	39 690 000	18,73	0,72	1 202	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	▼ 97,00	-3,38	970	17,35	0,66	1 068	-	-
СевКазна-1	10,75	-	01.10.2009	-	-	-	9,64	0,96	280	13	-2
СевКазна-2	12,50	28.07.2009	01.08.2011	▼ 98,60	-1,41	986	15,11	0,77	837	-	-
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▼ 99,41	-0,49	4 771 920	14,18	1,57	710	-	-
СлавиИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,53	0,06	397	1	-2
ТатФБ-3	11,75	-	19.05.2009	▲ 96,30	0,55	2 624 645	19,32	0,61	1 269	13	-2
ТатФБ-4	11,40	02.12.2009	01.06.2011	▼ 99,90	-3,83	19 979 960	12,57	1,09	567	-	-
ТрансКптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,08	0,64	443	3	-
УБРИР	12,50	-	02.07.2009	-	-	-	30,72	0,72	2 401	13	1
ЦентрИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	37,43	0,11	3 162	13	2
ЭкспоБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	11,88	1,19	494	5	-1
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,68	0,35	632	8	-7
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	▼ 99,75	-0,25	598 500	17,12	0,04	1 177	-	-
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	-	-	-	15,21	0,72	850	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	-	-	-	32,98	0,04	2 759	13	1
БПФ	11,50	-	12.02.2009	▼ 99,00	-0,41	990	15,10	0,36	872	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	▼ 98,30	-1,11	1 969 932	15,00	0,91	818	5	3
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	16,15	0,21	1 003	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	▲ 96,01	11,01	57 606 900	36,27	0,15	3 031	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	▼ 89,63	-10,18	72 762 325	23,44	1,32	1 645	-	-
РенКап-2	11,66	14.04.2009	04.04.2012	▼ 94,50	-2,53	24 276 000	24,48	0,50	1 794	-	-
РенКап-3	13,75	16.06.2009	06.06.2012	▼ 90,79	-4,18	4 033 628	38,38	0,67	3 171	-	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	21,44	0,07	1 586	21	10
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,09	1,09	619	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	26,12	0,53	1 956	-	-
СоцГорБнк-1	13,00	-	26.03.2009	▼ 99,30	-0,20	1 288 914	15,06	0,48	855	-	-
ТКСБанк-1	18,00	21.10.2008	22.10.2010	-	-	-	-	0,01	-	-	-
Электрон-2	13,00	10.12.2008	08.12.2010	-	-	-	15,85	0,17	983	-	-

* - 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