



10 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера американские казначейские облигации выросли в цене благодаря рынку акций и статистике по рынку жилья. Американским рынком акций вчера владели пессимистичные настроения, причиной которых в основном были Lehman Brothers и энергетические компании. Если последние страдали из-за снижения цен на нефть, то четвертый по величине американский инвестбанк потерял вчера 45% своей капитализации после того, как стало известно о прекращении его переговоров о привлечении капитала с Korea Development Bank. Пессимизм на рынке акций повысил спрос на безрисковые активы. Кроме того, июльская статистика по незавершенным сделкам на вторичном рынке жилья показала падение на 3,2% после роста на 5,8% (пересмотренное значение) в июне. Экономисты прогнозировали менее резкое снижение – на 1,3%.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций снизилась вчера на 4 б.п. до 2,26% годовых, 5-летних облигаций – на 5 б.п. до 2,94% годовых, доходность 10-летних бумаг – на 4 б.п. до 3,64% годовых, а 30-летних облигаций – на 6 б.п. до 4,21% годовых. Спреды Emerging markets вчера расширились на фоне снижения доходности базовых активов, а также благодаря оттоку средств с развивающихся на развитые рынки. Спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia вчера вырос на 14 б.п. до 227 б.п., общий спред EMBI+ – на 14 б.п. до 329 б.п.

Ситуация с рублевой ликвидностью вчера вновь ухудшилась. Хотя остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 160 млрд руб. до 882 млрд руб., задолженность банков перед ЦБ по операциям прямого РЕПО при этом выросла на 92 млрд руб. до 264 млрд руб. – банки выбрали практически все 170 млрд, предоставленных на первом аукционе, и добрали еще 96 млрд на вечернем аукционе. Средневзвешенная ставка овернайт на рынке МБК выросла до 7,84% годовых.

На долговом рынке, как и на рынке акций, вчера продолжились продажи. Спрос присутствовал в основном в наиболее ликвидных акциях первого эшелона, таких как 6 и 8-й выпуски Московской области. Банк «Ренессанс капитал» выкупил вчера по офerte 36% облигаций первого выпуска на 717,6 млн руб., а МИАН-Девелопмент – 24,6% своего дебютного выпуска. Также исполнили обязательства по офerte ТК Финанс и Веха-Инвест.

Сегодня Еврокомиссия опубликует прогнозы экономического роста, а Китай, Япония и Великобритания публикуют свои торговые балансы. Между тем рынок будет следить за прогнозами относительно нового урагана «Айк» в Мексиканском заливе, который должен достичь берегов США в ночь на субботу.

Календарь событий на сегодня

| Время (МСК) | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------------|----------------|--|--------|---------|------------|
| | Китай | Торговый баланс, млрд долл. | Август | 23,55 | 25,28 |
| | Китай | Экспорт (r/r) | Август | 20,60% | 26,90% |
| | Китай | Импорт (r/r) | Август | 28,70% | 33,70% |
| | Россия | Ежедневный индекс потребительских цен с начала года | 8 сен | - | 9,70% |
| | Россия | Изменение CPI за неделю | 8 сен | - | 0,10% |
| 1:00 | США | Индикатор потребительской уверенности от ABC | 8 сен | - | -47 |
| 3:01 | Великобритания | Оценка ВВП от NIESR | Август | - | 0,10% |
| 3:50 | Япония | Внутренний индекс оптовых цен (m/m) | Август | 0,10% | 2,00% |
| 3:50 | Япония | Сальдо платежного баланса, млрд иен | Июль | 1312,5 | 493,9 |
| 3:50 | Япония | Сальдо баланса внешней торговли, млрд иен | Июль | 221 | 252,1 |
| 6:00 | Китай | Индекс цен производителей PPI (r/r) | Август | 9,80% | 10,00% |
| 6:00 | Китай | Индекс потребительских цен CPI (r/r) | Август | 5,40% | 6,30% |
| 11:00 | ЕС | Выступление Трише в Европарламенте в Брюсселе | 10 сен | - | - |
| 12:30 | Великобритания | Сальдо баланса внешней торговли, млн. фунтов | Июль | -7500 | -7684 |
| 13:45 | ЕС | Публикация Еврокомиссий прогнозов экономического роста | 10 сен | - | - |
| 15:00 | США | Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA | 6 сен | - | 7,50% |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

| Дата | Выпуск | Событие | Объем, млн руб. | Срок погашения, лет | Следующая оферта, пет/цена | Ориентир. доход, % | Доход. размещения, % | Цена оферты, % |
|-------------|---------------------------|-----------|-----------------|---------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| 9 сентября | ТК Финанс, 1 | оферта | 1 000 | 0,025 | - | - | - | 100 |
| | МИАН-Девелопмент, 1 | оферта | 2 000 | 1,5 | 0,5 / 100 | - | - | 100 |
| | Веха-Инвест, 1 | оферта | 700 | 1,5 | 0,5 / 100 | - | - | 100 |
| | Банк Ренессанс Капитал, 1 | оферта | 2 000 | 1,5 | - | - | - | 100 |
| 10 сентября | Россия, 46020 | доразмещ. | 6 000 | 28 | - | - | - | - |
| | Россия, 26201 | доразмещ. | 9 000 | 5 | - | - | - | - |
| | Медведь-Финанс, 1 | оферта | 750 | 2 | 1 / 100 | - | - | 100 |
| | Макромир-Финанс, 1 | оферта | 1 000 | 4,5 | 0,5 / 100 | - | - | 100 |
| 11 сентября | Россия, 46001 | погаш. | 60 000 | - | - | - | - | - |
| | ЛОМО, 3 | оферта | 1 000 | 1 | - | - | - | 100 |
| 12 сентября | ЭРКОНПРОДУКТ, 1 | оферта | 1 200 | 1 | - | - | - | 100 |
| | Запсибкомбанк, 1 | размещ. | 1 500 | 3 | 1 / 100 | - | - | - |

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

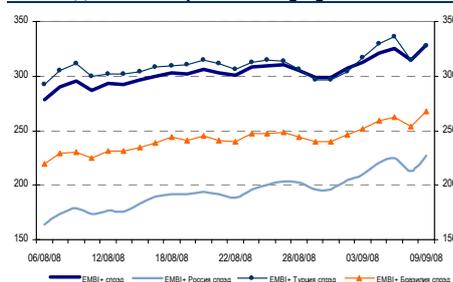
Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | ▲ 103,58 | 91 | 139 | 302 |
| UST 30 | ▲ 105,56 | 167 | 319 | 619 |
| German 10 | ▲ 98,25 | 20 | 80 | 150 |
| Россия 30 | ▼ 110,84 | -8 | -52 | -126 |
| Спред Россия 30 | ▲ 226 | 12 | 59 | 24 |
| Турция 34 | ▼ 105,08 | -52 | -172 | 101 |
| Бразилия 40 | ▼ 131,85 | -21 | -34 | -6 |
| Колумбия 37 | ▼ 109,25 | -21 | -47 | -32 |
| Венесуэла 34 | ▼ 84,26 | -63 | -291 | -93 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | ▼ 98,52 | -2,90 | -7,61 | -12,37 |
| Urals | ▼ 97,28 | -3,27 | -7,81 | -11,41 |
| Золото | ▼ 777,3 | -3,12 | -3,49 | -9,26 |
| Серебро | ▼ 11,27 | -6,78 | -13,77 | -26,44 |
| Никель | ▼ 18 435 | -1,85 | -4,81 | 1,99 |
| Медь | ▼ 6 851 | -1,92 | -6,07 | -8,93 |
| Алюминий | ▼ 2 328 | -0,23 | -2,86 | -6,05 |

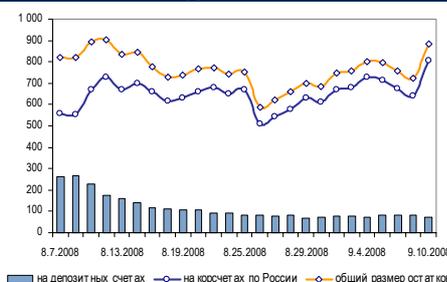
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------|-----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | ▲ 1,4197 | 0,52 | -2,28 | -5,64 |
| USD/JPY | ▼ 107,53 | -0,48 | -1,14 | -2,46 |
| RUR/USD, ЦБ | ▲ 25,5694 | 0,11 | 1,67 | 4,88 |
| RUR/EUR, ЦБ | ▲ 36,1774 | 0,28 | -0,66 | -0,67 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| МБК O/N, % | ▲ 7,50 | 6,85 | 6,50 | 4,86 |
| МБК 1 неделя, % | ▲ 7,25 | 6,88 | 6,88 | 4,81 |
| МБК 2 недели, % | ▲ 7,29 | 6,94 | 7,00 | 5,01 |
| LIBOR O/N, % | ▼ 2,14 | 2,15 | 2,17 | 2,16 |
| LIBOR 1 месяц, % | ▲ 2,49 | 2,49 | 2,49 | 2,46 |
| LIBOR 3 месяца, % | ▲ 2,82 | 2,82 | 2,81 | 2,80 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

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



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. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ренессанс-1 | 14,50 | - | 02.03.2010 | ▲ 99,81 | 0,06 | 1 777 600 830 | 15,02 | 1,38 | 897 | - | - |
| АЛПИ | 18,00 | - | 21.08.2009 | ▲ 100,00 | 3,08 | 501 330 569 | 18,77 | 0,90 | 1 285 | 46 | -2 |
| ВТБ-Лизинг | 8,20 | 13.11.2008 | 06.11.2014 | ▲ 99,86 | 0,36 | 494 298 999 | 10,57 | 0,18 | 514 | - | - |
| ВехайИнв | 14,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | ▲ 100,00 | 0,50 | 325 646 000 | 14,47 | 0,45 | 876 | 16 | 5 |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▲ 99,40 | 0,08 | 243 661 512 | 8,82 | 1,36 | 277 | 59 | 4 |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | ▼ 99,06 | -0,20 | 201 382 174 | 9,22 | 1,16 | 322 | 11 | 1 |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 92,01 | -2,74 | 197 710 270 | 13,15 | 1,70 | 703 | 28 | -11 |
| ГАЗ | 9,30 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▼ 97,42 | -1,72 | 182 107 999 | 12,77 | 0,39 | 710 | 38 | -1 |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | ▼ 99,90 | -0,04 | 159 840 000 | 10,41 | 0,03 | 556 | 17 | 0 |
| ФинБизГр | 10,00 | - | 05.07.2010 | - 100,00 | - | 151 000 000 | 10,23 | 1,68 | 412 | - | - |
| КриогМашФин | 13,00 | - | 15.12.2009 | ▼ 100,78 | -0,02 | 126 101 510 | 12,54 | 1,17 | 654 | 9 | -4 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 97,96 | -1,04 | 125 434 132 | 9,23 | 1,17 | 323 | 78 | -3 |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▲ 98,20 | 1,10 | 124 588 900 | 9,98 | 0,75 | 411 | - | - |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 96,91 | 0,31 | 123 579 620 | 16,91 | 0,44 | 1 121 | 26 | 3 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼ 95,00 | -0,12 | 107 350 950 | 11,30 | 1,50 | 522 | 49 | -3 |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 100,00 | 7,08 | 103 598 450 | 8,66 | 3,28 | 234 | - | - |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | ▲ 99,98 | 0,98 | 99 980 000 | 7,90 | 0,69 | 206 | - | - |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | ▲ 99,49 | 0,99 | 99 490 000 | 12,34 | 0,18 | 691 | - | - |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 90,93 | 0,40 | 96 566 319 | 12,42 | 2,51 | 618 | 74 | 0 |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▼ 92,94 | -6,56 | 93 428 325 | 26,22 | 0,71 | 2 037 | 19 | 10 |

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

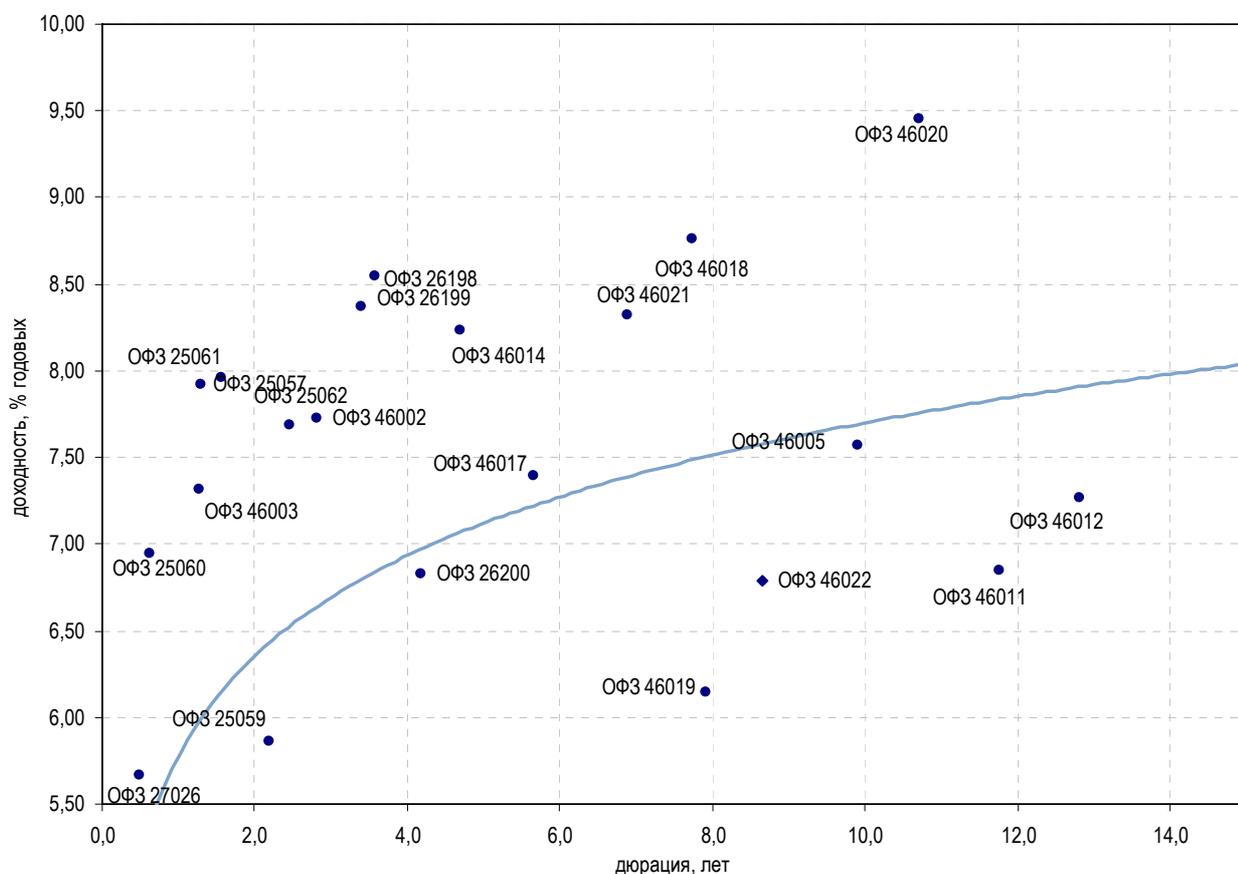
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходность, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 100,00 | 7,08 | 103 598 450 | 8,66 | 3,28 | 234 | - | - |
| АЛПИ | 18,00 | - | 21.08.2009 | ▲ 100,00 | 3,08 | 501 330 569 | 18,77 | 0,90 | 1 285 | 46 | -2 |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | ▲ 96,69 | 1,74 | 22 073 103 | 11,06 | 2,29 | 485 | 12 | 4 |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▲ 98,20 | 1,10 | 124 588 900 | 9,98 | 0,75 | 411 | - | - |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | ▲ 99,49 | 0,99 | 99 490 000 | 12,34 | 0,18 | 691 | - | - |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | ▲ 99,98 | 0,98 | 99 980 000 | 7,90 | 0,69 | 206 | - | - |
| НФК-2 | 9,80 | - | 12.05.2009 | ▲ 92,25 | 0,71 | 23 062 500 | 13,93 | 0,67 | 810 | 2 | -1 |
| ВехайИнв | 14,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | ▲ 100,00 | 0,50 | 325 646 000 | 14,47 | 0,45 | 876 | 16 | 5 |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▲ 89,95 | 0,45 | 89 278 973 | 14,63 | 2,18 | 844 | 13 | -3 |
| ПТПА-1 | 12,50 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ 99,69 | 0,41 | 10 178 449 | 15,83 | 0,15 | 1 045 | 3 | -1 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 97,96 | -1,04 | 125 434 132 | 9,23 | 1,17 | 323 | 78 | -3 |
| ГАЗ | 9,30 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▼ 97,42 | -1,72 | 182 107 999 | 12,77 | 0,39 | 710 | 38 | -1 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 93,75 | -1,75 | 16 236 100 | 9,93 | 2,71 | 367 | 49 | 4 |
| ИнкомФин | 13,50 | - | 28.03.2009 | ▼ 95,00 | -1,95 | 32 405 640 | 25,10 | 0,52 | 1 935 | 14 | 3 |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | ▼ 97,00 | -2,10 | 19 400 000 | 14,75 | 0,94 | 881 | 15 | -9 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▼ 95,50 | -2,42 | 10 505 000 | 10,08 | 2,78 | 381 | 82 | 3 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ 92,94 | -2,46 | 5 056 728 | 19,74 | 0,96 | 1 380 | 10 | -7 |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▼ 92,94 | -2,51 | 10 453 580 | 12,85 | 1,64 | 674 | 28 | -7 |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 92,01 | -2,74 | 197 710 270 | 13,15 | 1,70 | 703 | 28 | -11 |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▼ 92,94 | -6,56 | 93 428 325 | 26,22 | 0,71 | 2 037 | 19 | 10 |

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



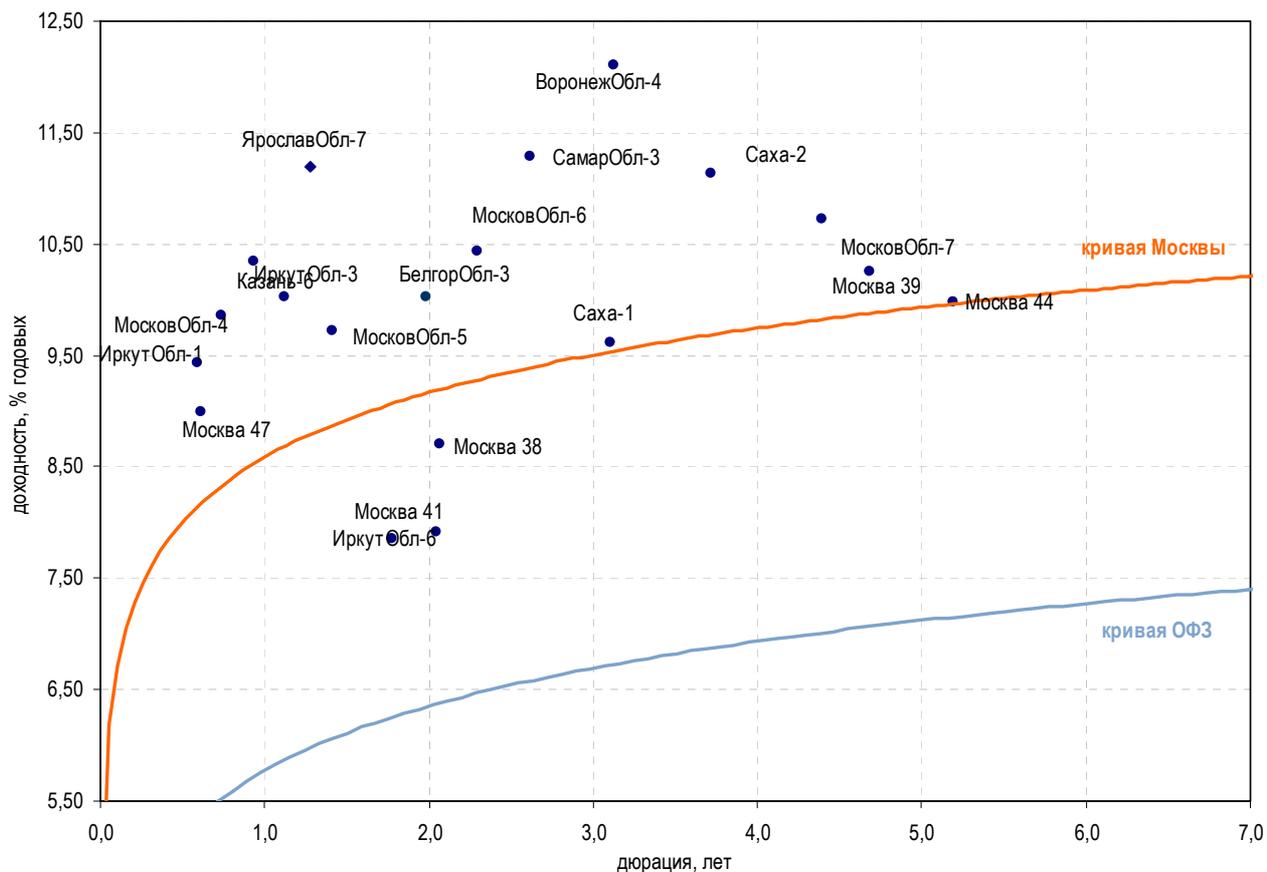
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------|----------|--------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Гособлигации | | | | | | | | | | | |
| ОФЗ 46001 | 10,00 | - | 10.09.2008 | - | - | - | 0,83 | 0,00 | - | 42 | 2 |
| ОФЗ 27026 | 6,00 | - | 11.03.2009 | - | - | - | 5,67 | 0,50 | - | 29 | -1 |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | ▲ | 99,36 | 309 031 942 | 6,94 | 0,62 | - | 61 | 29 |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | ▲ | 99,61 | 50 220 824 | 7,92 | 1,30 | - | 25 | 0 |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | ▲ | 97,29 | 50 509 600 | 7,96 | 1,56 | - | 28 | 3 |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | ▼ | 103,50 | 42 244 560 | 7,32 | 1,27 | - | 39 | 2 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | ▲ | 100,80 | 2 016 | 5,86 | 2,20 | - | 35 | -3 |
| ОФЗ 25062 | 5,80 | - | 04.05.2011 | ▼ | 96,00 | 960 | 7,69 | 2,46 | - | - | - |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▼ | 93,40 | 9 347 914 | 8,37 | 3,40 | - | 68 | 9 |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | ▼ | 102,38 | 230 350 000 | 7,73 | 2,82 | - | 34 | -1 |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▼ | 91,93 | 71 583 741 | 8,55 | 3,58 | - | 38 | -2 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | ▼ | 97,70 | 1 954 | 6,83 | 4,18 | - | - | - |
| ОФЗ 46017 | 8,00 | - | 03.08.2016 | ▼ | 99,43 | 11 931 | 7,39 | 5,66 | - | 84 | -4 |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | ▲ | 87,13 | 47 921 002 | 8,32 | 6,89 | - | 44 | 9 |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | ▼ | 98,22 | 208 178 956 | 8,23 | 4,69 | - | 79 | 19 |
| ОФЗ 48001 | - | - | 31.10.2018 | - | - | - | 7,17 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 7,57 | 9,91 | - | 20 | 1 |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | ▲ | 68,86 | 2 527 237 861 | 6,14 | 7,91 | - | 21 | -1 |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | ▲ | 91,41 | 90 496 504 | 8,76 | 7,75 | - | 99 | -0 |
| ОФЗ 46022 | 8,00 | - | 19.07.2023 | ▲ | 97,00 | 970 | 6,79 | 8,65 | - | - | - |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 6,85 | 11,76 | - | 17 | - |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 7,47 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | - | - | - | 7,27 | 12,80 | - | 15 | - |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▼ | 76,92 | 268 906 084 | 9,45 | 10,71 | - | 90 | -0 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------|----------|--------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Москва | | | | | | | | | | | |
| Москва 47 | 8,00 | - | 28.04.2009 | ▲ 99,68 | 0,08 | 31 817 579 | 9,00 | 0,62 | - | 33 | 14 |
| Москва 41 | 8,00 | - | 30.07.2010 | - | - | - | 7,86 | 1,77 | - | 6 | -2 |
| Москва 38 | 10,00 | - | 26.12.2010 | - | - | - | 8,70 | 2,07 | - | 15 | 3 |
| Москва 39 | 8,00 | - | 21.07.2014 | - | - | - | 10,25 | 4,69 | - | 53 | -3 |
| Москва 44 | 8,00 | - | 24.06.2015 | ▼ 89,68 | -5,65 | 7 176 715 | 9,98 | 5,20 | - | 61 | 3 |
| Регионы | | | | | | | | | | | |
| БелгорОбл-3 | 8,38 | - | 10.11.2010 | ▼ 97,50 | -2,89 | 97 500 968 | 10,02 | 1,99 | - | 10 | -1 |
| ВоронежОбл-4 | 9,00 | - | 25.06.2012 | - | - | - | 12,10 | 3,13 | - | - | - |
| ИркутОбл-1 | 8,50 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 9,86 | 0,74 | - | 10 | -2 |
| ИркутОбл-3 | 7,75 | - | 24.11.2010 | - | - | - | 10,02 | 1,13 | - | 15 | -1 |
| ИркутОбл-6 | 9,20 | - | 22.11.2012 | - | - | - | 7,91 | 2,04 | - | - | - |
| Казань-6 | 9,32 | - | 29.08.2009 | - | - | - | 10,34 | 0,94 | - | 18 | 3 |
| МосковОбл-4 | 11,00 | - | 21.04.2009 | ▲ 101,20 | 0,21 | 10 328 266 | 9,44 | 0,59 | - | 33 | -4 |
| МосковОбл-5 | 10,00 | - | 30.03.2010 | - | 100,70 | 755 754 | 9,72 | 1,41 | - | 47 | 14 |
| МосковОбл-6 | 9,00 | - | 19.04.2011 | ▼ 97,35 | -0,31 | 199 324 791 | 10,43 | 2,30 | - | 81 | 0 |
| МосковОбл-7 | 8,00 | - | 16.04.2014 | - | - | - | 10,73 | 4,40 | - | - | - |
| НижегородОбл-2 | 9,74 | - | 02.11.2008 | - | - | - | 5,11 | 0,13 | - | 18 | -1 |
| СамарОбл-3 | 7,60 | - | 11.08.2011 | ▼ 94,21 | -0,54 | 8 950 000 | 11,28 | 2,62 | - | 55 | 5 |
| Саха-1 | 7,95 | - | 11.04.2013 | - | - | - | 9,62 | 3,11 | - | 20 | 1 |
| Саха-2 | 7,80 | - | 17.04.2014 | ▼ 90,00 | -6,00 | 18 000 000 | 11,14 | 3,72 | - | - | - |
| ЯрославОбл-7 | 7,75 | - | 30.03.2010 | ▼ 95,70 | -0,38 | 1 148 420 | 11,20 | 1,28 | - | - | - |

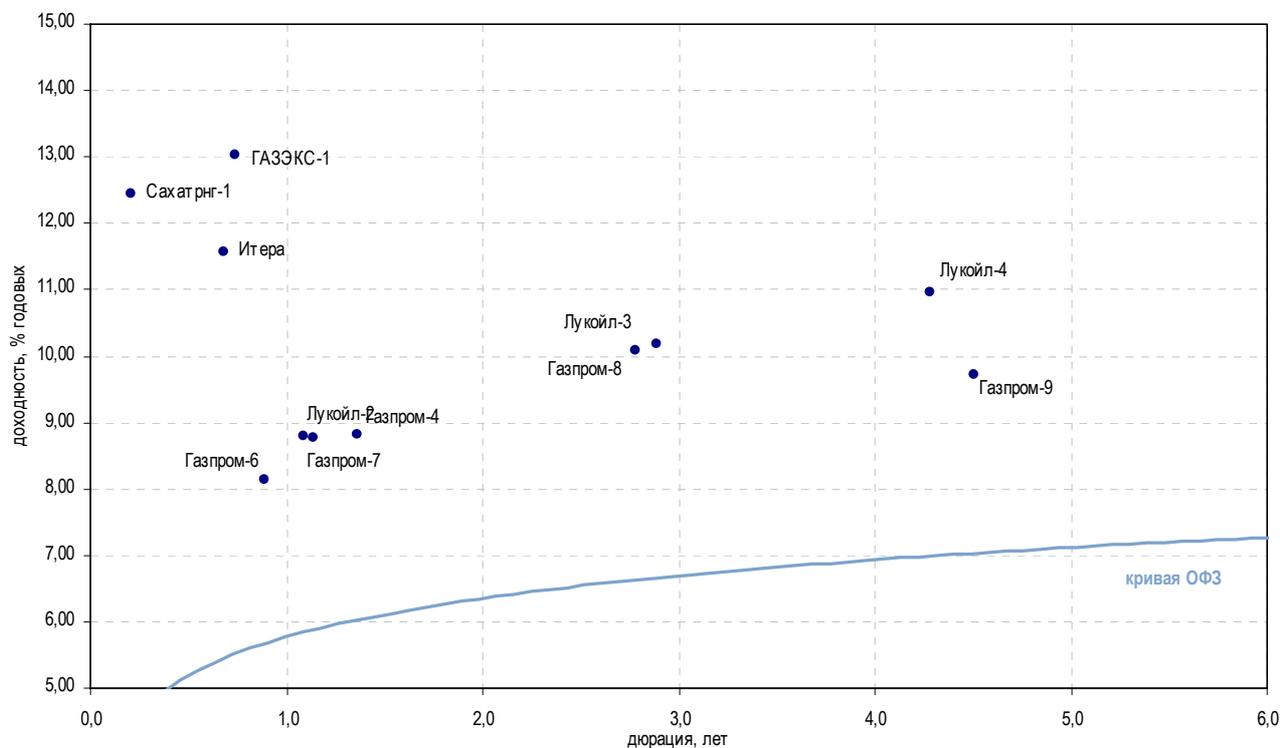
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



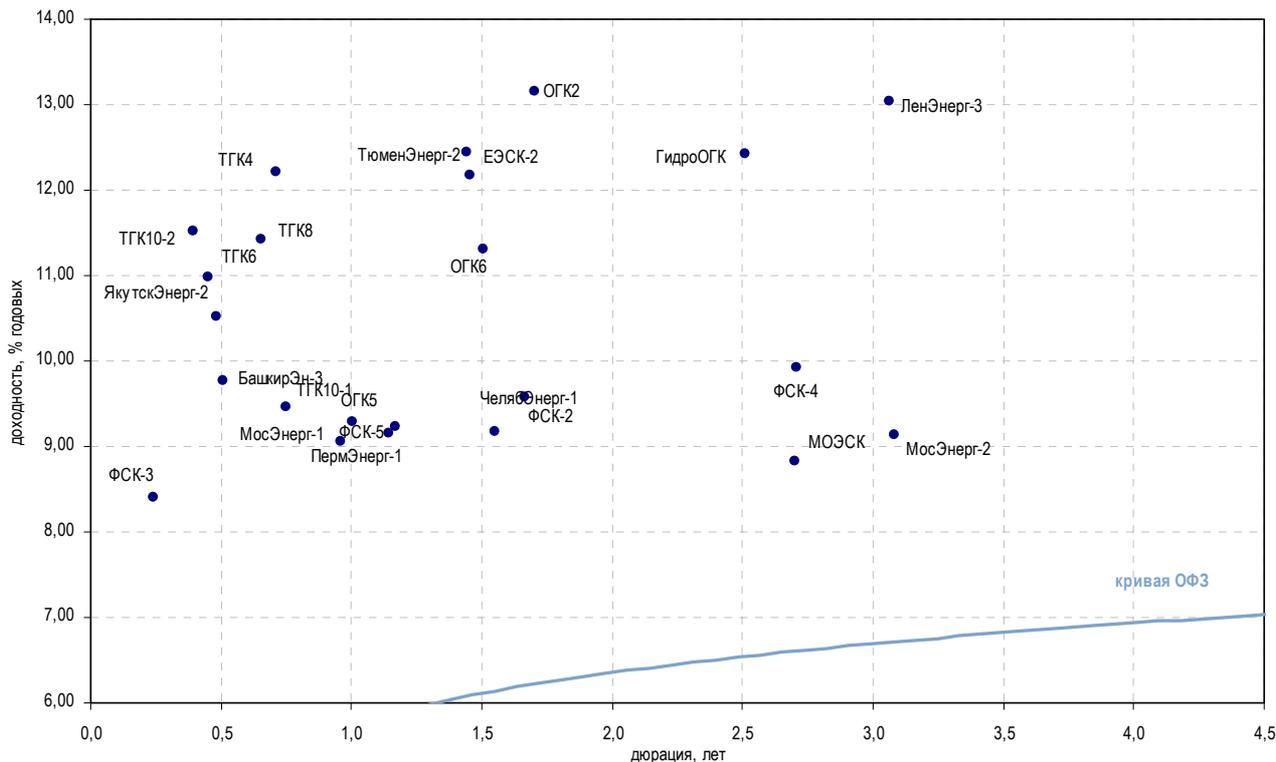
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▲ 99,40 | 0,08 | 243 661 512 | 8,82 | 1,36 | 277 | 59 | 4 | |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | - | - | - | 8,15 | 0,89 | 223 | 39 | -21 | |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | ▼ 96,10 | -1,83 | 3 844 000 | 8,80 | 1,09 | 282 | 13 | -50 | |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▼ 95,50 | -2,42 | 10 505 000 | 10,08 | 2,78 | 381 | 82 | 3 | |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | - | - | - | 9,73 | 4,51 | 331 | 75 | -6 | |
| Итера | 10,40 | 26.05.2009 | 20.11.2012 | - | 99,48 | - | 11,56 | 0,68 | 572 | - | - | |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | - | - | 3 874 930 | 8,77 | 1,13 | 278 | 41 | -1 | |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▼ 92,25 | -0,85 | 64 573 423 | 10,19 | 2,89 | 391 | 81 | 9 | |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 87,31 | -0,28 | 17 506 150 | 10,96 | 4,28 | 456 | 87 | 2 | |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | ▼ 91,40 | -1,98 | 3 948 693 | - | 0,19 | - | 41 | 3 | |
| Прочие | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 12,00 | 18.06.2009 | 16.12.2010 | - | - | - | 13,04 | 0,74 | 718 | 4 | 0 | |
| Сахатрнг-1 | 12,50 | 03.12.2008 | 02.12.2009 | - | - | - | 12,44 | 0,21 | 697 | 8 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



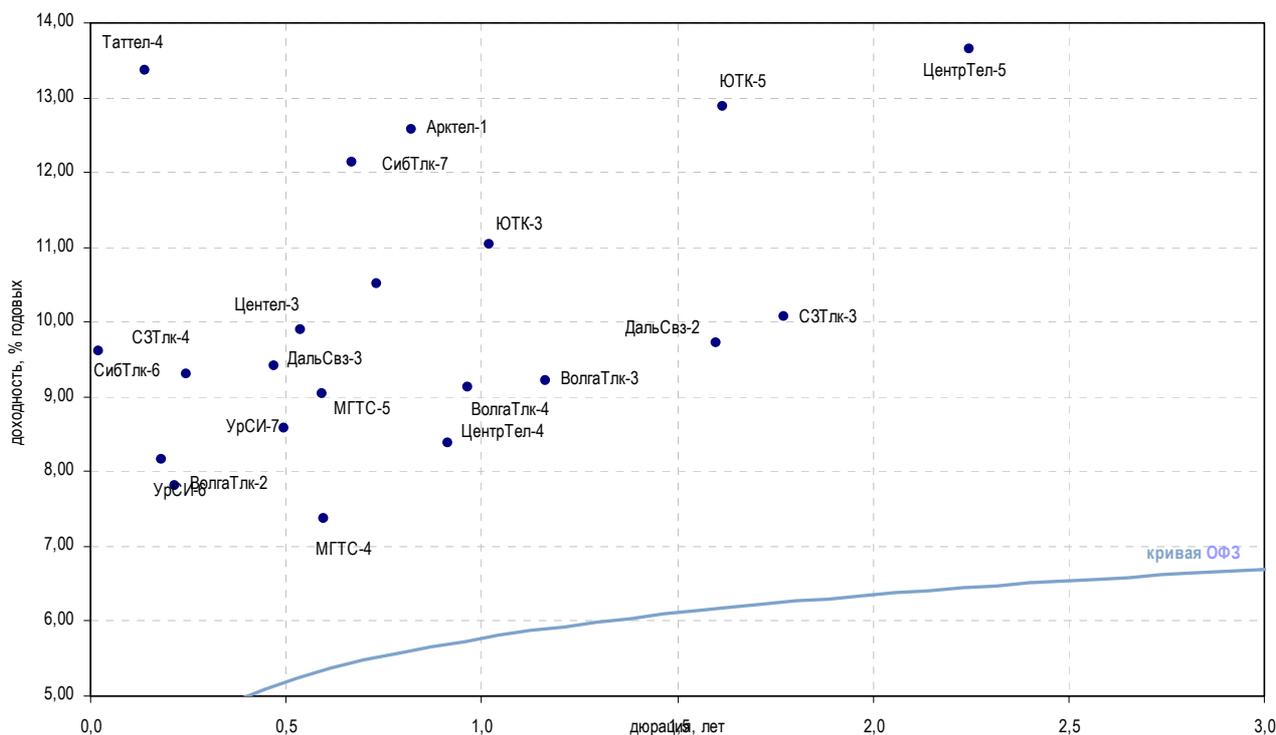
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 90,93 | 0,40 | 96 566 319 | 12,42 | 2,51 | 618 | 74 | 0 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | - | - | - | 9,05 | 0,96 | 311 | 38 | 0 |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | ▲ 95,53 | 0,04 | 5 731 500 | 9,13 | 3,08 | 283 | 17 | -4 |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 92,01 | -2,74 | 197 710 270 | 13,15 | 1,70 | 703 | 28 | -11 |
| ОГК3 | 7,00 | 12.12.2008 | 09.12.2011 | - | - | - | - | - | - | 2 | - |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▼ 98,49 | -0,32 | 6 106 420 | 9,28 | 1,00 | 332 | 77 | 5 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼ 95,00 | -0,12 | 107 350 950 | 11,30 | 1,50 | 522 | 49 | -3 |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | - | - | - | 14,25 | 1,40 | 819 | 40 | -1 |
| ТГК10-1 | 7,60 | 18.06.2009 | 17.06.2010 | - | - | - | 9,47 | 0,75 | 360 | 2 | - |
| ТГК10-2 | 9,75 | 11.02.2009 | 06.02.2013 | ▼ 99,40 | -0,05 | 25 845 004 | 11,51 | 0,40 | 584 | - | - |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲ 97,37 | 0,08 | 13 047 800 | 12,21 | 0,71 | 636 | 3 | - |
| ТГК6 | 10,00 | 24.02.2009 | 21.02.2012 | ▼ 99,75 | -0,26 | 9 975 000 | 10,98 | 0,45 | 527 | 20 | 2 |
| ТГК8 | 8,00 | 14.05.2009 | 10.05.2012 | - | - | - | 11,42 | 0,66 | 559 | 23 | -6 |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 9,77 | 0,51 | 402 | 10 | -1 |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | - | - | - | 10,52 | 0,48 | 479 | 12 | 1 |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | - | - | - | 12,17 | 1,45 | 610 | 22 | -2 |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | - | - | - | 15,24 | 2,95 | 895 | 15 | 3 |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | ▼ 86,92 | -0,85 | 163 400 | 13,03 | 3,06 | 673 | 17 | -1 |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 8,82 | 2,70 | 256 | 69 | 14 |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 24.11.2009 | 22.05.2012 | - | - | - | 9,16 | 1,15 | 316 | 19 | 3 |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | ▲ 93,92 | 0,22 | 187 830 | 12,44 | 1,44 | 637 | 29 | -4 |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▼ 98,20 | -0,04 | 3 928 000 | 9,58 | 1,66 | 347 | 76 | 2 |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | ▲ 99,70 | 0,19 | 4 985 | 8,40 | 0,24 | 288 | 75 | -1 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 93,75 | -1,75 | 16 236 100 | 9,93 | 2,71 | 367 | 49 | 4 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 97,96 | -1,04 | 125 434 132 | 9,23 | 1,17 | 323 | 78 | -3 |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | - | 13.05.2010 | - | - | - | 9,17 | 1,55 | 308 | 1 | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▲ 97,70 | 0,53 | 977 000 | 15,08 | 0,95 | 914 | 33 | 3 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



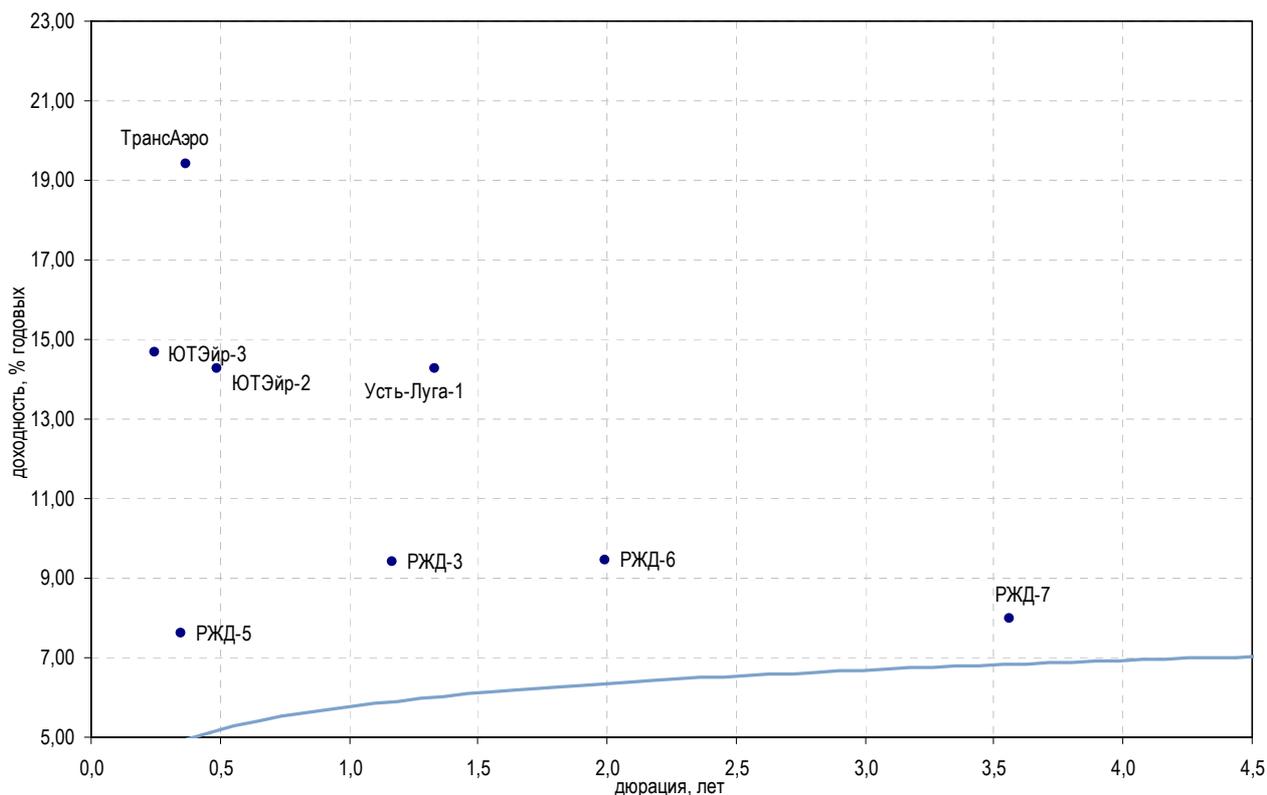
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | - | - | - | 7,82 | 0,21 | 234 | 27 | 1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | ▼ | 99,06 | -0,20 | 201 382 174 | 9,22 | 1,16 | 322 | 11 | 1 |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | - | - | - | 9,13 | 0,97 | 319 | 21 | 7 | |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▼ | 98,97 | -0,98 | 10 293 020 | 9,73 | 1,60 | 363 | 2 | -1 |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 9,41 | 0,47 | 369 | 17 | 8 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | 7,38 | 0,60 | 158 | 0 | - | |
| МГТС-5 | 7,10 | 26.05.2009 | 25.05.2010 | - | - | - | 9,04 | 0,59 | 324 | 36 | 30 | |
| СЗТлк-3 | 8,60 | - | 24.02.2011 | ▼ | 98,00 | -1,42 | 196 000 | 10,07 | 1,77 | 394 | 12 | -4 |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | - | - | - | 9,30 | 0,25 | 377 | 5 | -1 | |
| СибТлк-6 | 7,85 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▼ | 99,50 | -0,01 | 995 000 | 9,60 | 0,02 | 484 | 2 | - |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | ▼ | 99,85 | -0,10 | 1 697 520 | 12,13 | 0,67 | 630 | 13 | 1 |
| Таттел-4 | 9,88 | 06.11.2008 | 01.11.2012 | - | - | - | 13,36 | 0,14 | 800 | - | - | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | - | - | - | 8,16 | 0,18 | 273 | 12 | -1 | |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | - | - | - | 8,57 | 0,50 | 283 | 15 | -2 | |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▼ | 104,99 | -0,01 | 6 299 400 | 8,37 | 0,91 | 244 | 53 | 1 |
| ЦентрТел-5 | 9,30 | - | 30.08.2011 | ▼ | 92,00 | -0,02 | 3 680 000 | 13,65 | 2,25 | 745 | 8 | -6 |
| ЮТК-3 | 8,50 | - | 10.10.2009 | ▼ | 97,51 | -1,17 | 195 020 | 11,04 | 1,02 | 508 | 38 | -6 |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | - | - | - | 10,50 | 0,73 | 464 | 21 | 0 | |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 12,88 | 1,62 | 678 | 20 | -10 | |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| Смартс-3 | 14,10 | 30.09.2008 | 29.09.2009 | ▲ | 99,50 | 0,37 | 2 124 323 | 24,11 | 0,05 | 1 910 | 40 | 6 |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арктел-1 | 12,00 | - | 17.07.2009 | - | - | - | 12,58 | 0,82 | 668 | - | - | |
| Радионет | 11,45 | - | 27.08.2008 | - | - | - | 32,29 | 0,00 | 2 811 | 16 | 2 | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 9,90 | 0,54 | 413 | 2 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



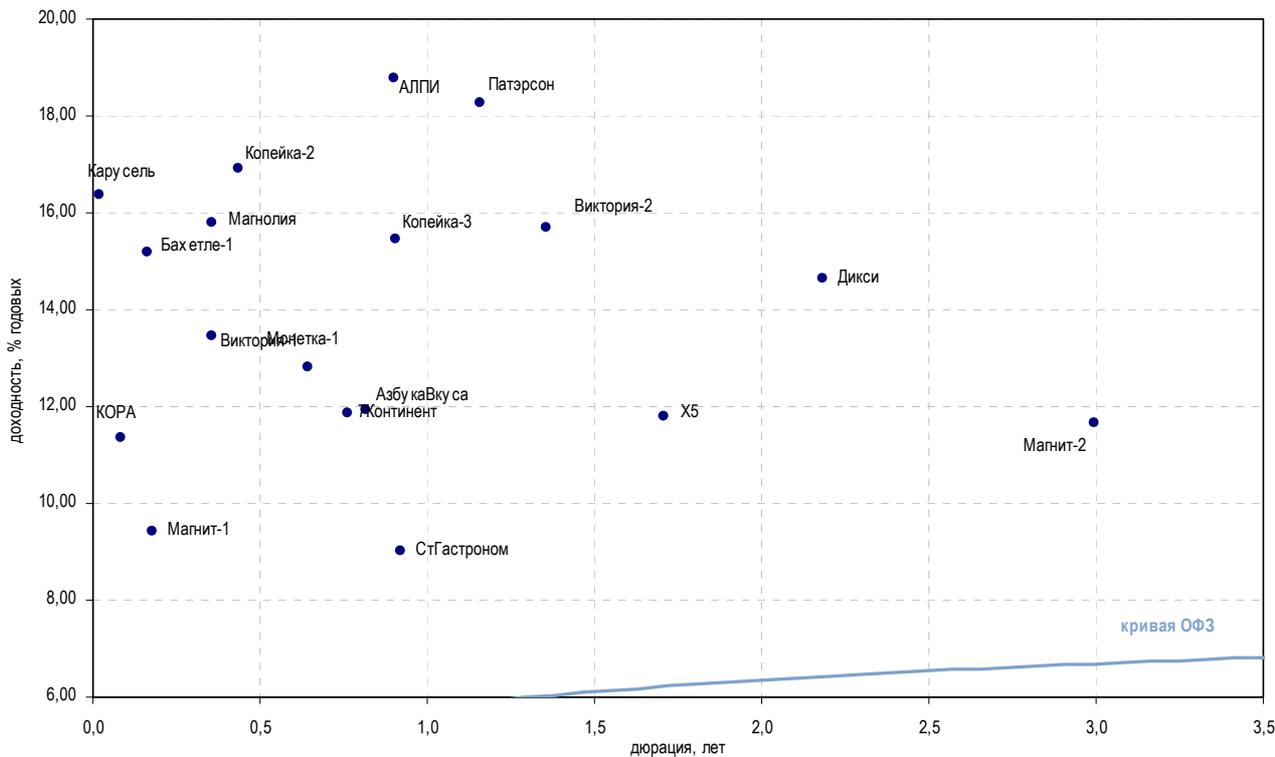
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спред к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | ▲ 95,21 | 0,16 | 295 150 | 27,41 | 0,31 | 2 181 | - | - |
| КД Авиа-1 | 16,00 | 23.10.2008 | 21.04.2010 | ▼ 98,97 | -0,73 | 1 353 939 | 25,95 | 0,12 | 2 065 | - | - |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | ▼ 97,03 | -0,81 | 4 361 334 | 19,39 | 0,37 | 1 374 | 19 | 3 |
| ЭйрЮнион | 11,00 | - | 10.11.2009 | ▼ 43,00 | -6,35 | 430 | - | 0,74 | - | 23 | -4 |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | - | - | - | 14,27 | 0,49 | 853 | 16 | 3 |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | 14,66 | 0,25 | 913 | 22 | 4 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | - | - | - | 9,40 | 1,17 | 340 | 32 | -9 |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | - | - | - | 7,62 | 0,35 | 199 | 81 | -2 |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | - | - | - | 9,45 | 1,99 | 328 | 92 | 1 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | ▲ 99,00 | 1,79 | 5 940 000 | 7,99 | 3,56 | 165 | 58 | -15 |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | - | - | - | 14,28 | 1,33 | 824 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



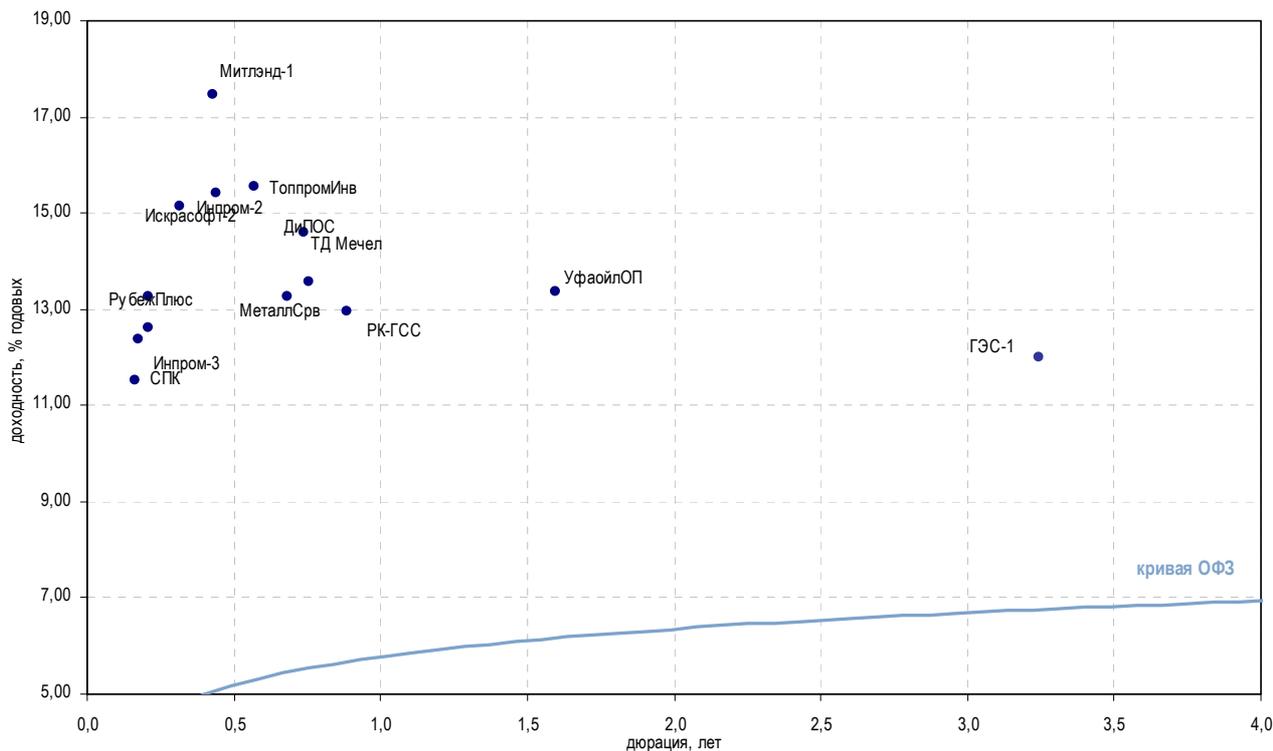
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 18,00 | - | 21.08.2009 | ▲ 100,00 | 3,08 | 501 330 569 | 18,77 | 0,90 | 1 285 | 46 | -2 | |
| АзбукаВкуса | 11,50 | - | 21.07.2009 | - | - | - | 11,94 | 0,82 | 605 | 2 | -0 | |
| Бахетле-1 | 15,00 | 09.11.2008 | 19.05.2010 | ▼ 100,00 | -0,30 | 5 000 000 | 15,19 | 0,16 | 979 | 9 | -4 | |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | ▲ 99,00 | 1,00 | 990 | 13,47 | 0,36 | 783 | 16 | -1 | |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | - | - | - | 15,68 | 1,36 | 963 | 10 | 3 | |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▲ 89,95 | 0,45 | 89 278 973 | 14,63 | 2,18 | 844 | 13 | -3 | |
| Х5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | - | - | - | 11,78 | 1,71 | 566 | 54 | -14 | |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | ▼ 99,85 | -0,03 | 5 991 000 | 16,36 | 0,02 | 1 162 | 24 | -2 | |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 96,91 | 0,31 | 123 579 620 | 16,91 | 0,44 | 1 121 | 26 | 3 | |
| Копейка-3 | 9,80 | 19.08.2009 | 15.02.2012 | ▼ 99,11 | -0,04 | 1 391 568 | 15,46 | 0,91 | 954 | 15 | 4 | |
| КОРА | 11,00 | 14.10.2008 | 14.07.2009 | - | - | - | 11,35 | 0,08 | 615 | 6 | 2 | |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 9,42 | 0,18 | 399 | 10 | -1 | |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | - | - | - | 11,66 | 3,00 | 537 | 11 | -1 | |
| Магнолия | 15,00 | 22.01.2009 | 22.07.2010 | ▲ 100,00 | 0,02 | 29 000 | 15,81 | 0,36 | 1 017 | - | - | |
| Марта-2 | 12,00 | - | 06.12.2009 | - | - | - | 26,91 | 1,15 | 2 091 | 22 | -0 | |
| Марта-3 | 15,50 | - | 02.08.2011 | - | - | - | 49,73 | 2,20 | 4 353 | 52 | 3 | |
| Матрица | 12,00 | - | 10.12.2008 | ▼ 89,77 | -0,36 | 19 258 054 | - | 0,17 | - | 26 | 4 | |
| Монетка-1 | 12,50 | - | 14.05.2009 | - | 100,00 | 600 000 | 12,82 | 0,65 | 700 | 5 | -2 | |
| Мосмарт-1 | 15,50 | 16.10.2008 | 12.04.2012 | ▲ 98,00 | 0,12 | 2 524 510 | 36,25 | 0,07 | 3 109 | 29 | 2 | |
| Патэрсон | 12,50 | - | 17.12.2009 | ▼ 94,80 | -0,60 | 900 600 | 18,26 | 1,16 | 1 226 | 13 | 1 | |
| Провиант | 13,50 | 17.12.2008 | 15.12.2010 | - | - | - | 22,84 | 0,19 | 1 739 | - | - | |
| 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 | ▼ 97,20 | -0,32 | 2 145 290 | 11,86 | 0,76 | 599 | 72 | -2 | |
| СтГастроном | 8,60 | - | 20.08.2009 | - | - | - | 9,01 | 0,92 | 308 | 3 | -21 | |
| Холдэй | 11,15 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | ▼ 97,00 | -0,35 | 970 000 | - | 0,04 | - | 24 | 5 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



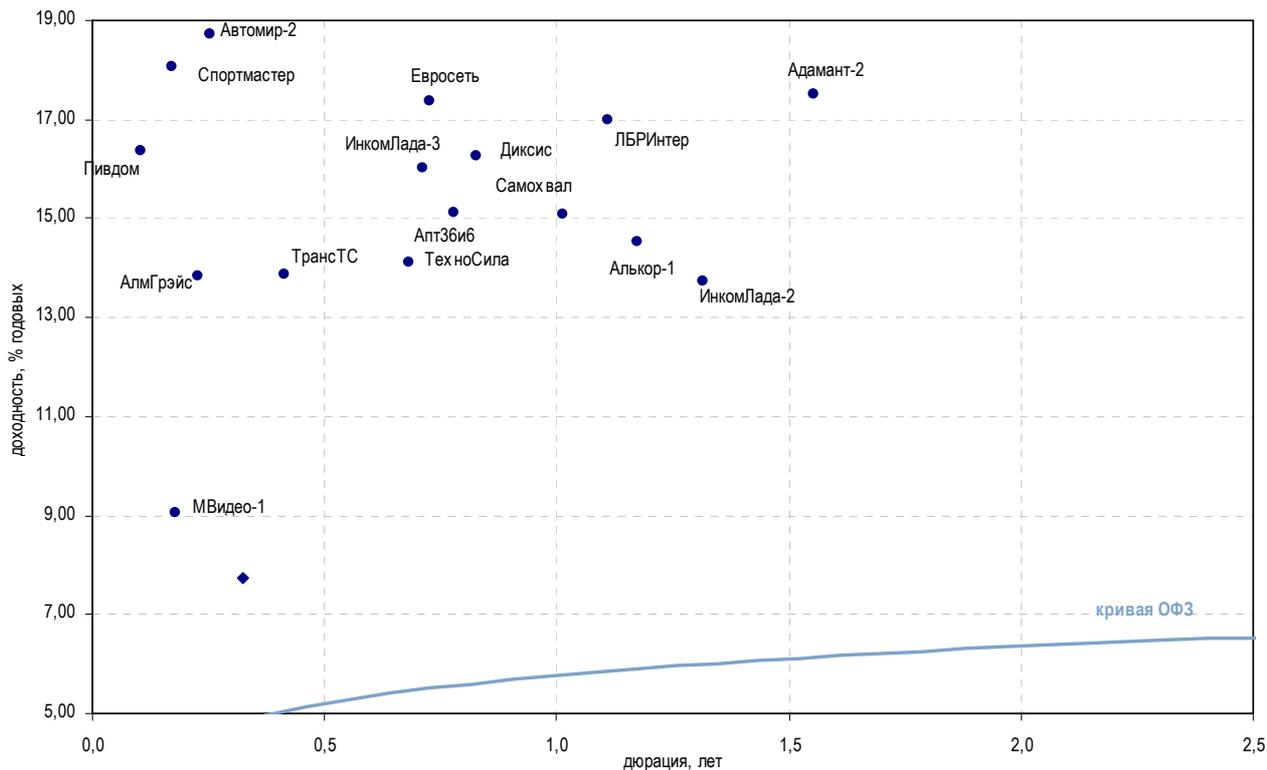
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | - | - | - | 12,01 | 3,25 | 569 | 0 | - | |
| КомплексФ | 15,50 | 05.02.2009 | 04.02.2010 | - | - | - | 24,84 | 0,36 | 1 920 | 13 | 2 | |
| РК-ГСС | 12,00 | 10.08.2009 | 09.08.2010 | - | - | - | 12,96 | 0,89 | 704 | - | - | |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▼ | 92,94 | -6,56 | 93 428 325 | 26,22 | 0,71 | 2 037 | 19 | 10 |
| ТоппромИнв | 16,50 | 17.04.2009 | 16.04.2010 | - | - | - | 15,54 | 0,57 | 976 | 5 | -2 | |
| УдмуртНП | 9,50 | - | 01.09.2008 | - | - | - | 25,20 | 0,01 | 2 076 | 13 | 7 | |
| УфаойлОП | - | 16.04.2009 | 15.04.2010 | - | - | - | 13,36 | 1,60 | 726 | 16 | 5 | |
| ФазтонАэро | 13,50 | - | 30.07.2009 | ▲ | 99,83 | 0,03 | 144 755 | - | 0,85 | - | 2 | -1 |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 35,99 | 1,14 | 3 000 | 8 | 1 | |
| Митлэнд-1 | 15,00 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | ▲ | 99,39 | 1,39 | 29 817 | 17,47 | 0,43 | 1 177 | 13 | 3 |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 12,63 | 0,21 | 715 | 10 | 2 | |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 13,10 | 24.06.2009 | 19.06.2012 | - | - | - | 13,56 | 0,76 | 769 | 6 | 4 | |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | ▲ | 97,83 | 0,03 | 1 361 811 | 15,14 | 0,32 | 953 | 17 | -0 |
| Инпром-3 | 8,95 | 19.11.2008 | 18.05.2011 | ▲ | 99,21 | 0,01 | 864 123 | 12,36 | 0,17 | 694 | 20 | -1 |
| МеталлСрв | 12,00 | 27.05.2009 | 23.05.2012 | ▲ | 99,39 | 0,01 | 1 222 464 | 13,25 | 0,68 | 741 | 18 | 4 |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | ▼ | 100,02 | -0,01 | 1 360 224 | 11,51 | 0,16 | 611 | - | - |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | ▲ | 94,41 | 0,27 | 358 750 | 14,61 | 0,74 | 875 | 2 | - |
| Продажа строительно-отделочных материалов | | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | ▼ | 94,84 | -0,16 | 2 848 050 | 32,06 | 0,18 | 2 664 | - | - |
| Искрасофт-2 | 13,30 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | ▼ | 98,01 | -0,76 | 149 952 | 15,40 | 0,44 | 970 | 16 | 1 |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | - | 99,25 | - | 2 977 500 | 21,20 | 1,42 | 1 514 | 4 | -2 |
| ПаркетХолл | 13,10 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | ▼ | 90,00 | -7,98 | 22 500 | 22,43 | 0,01 | 1 780 | 15 | 2 |
| Торговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | | |
| СанВэй | 11,25 | - | 03.12.2008 | - | - | - | 13,27 | 0,21 | 780 | 18 | 6 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



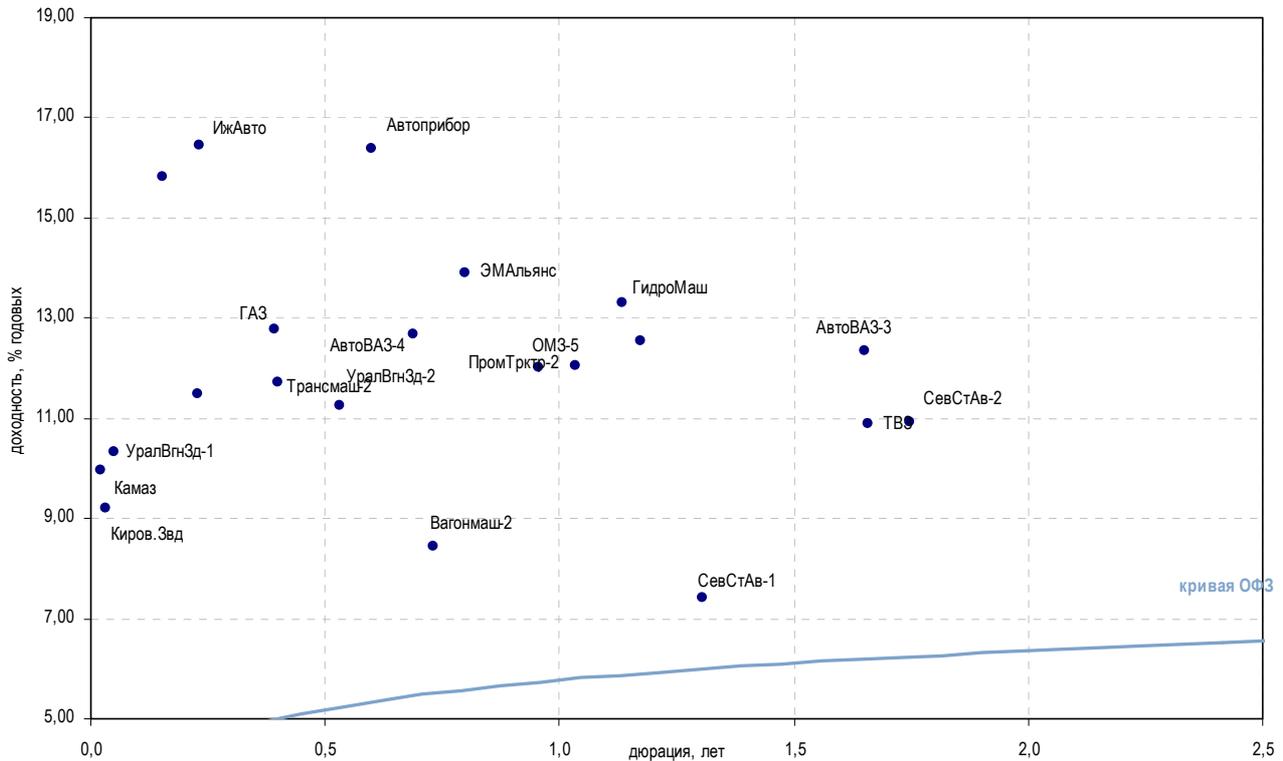
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 0,97 | - | - | 12 | -1 |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | - | - | - | 18,72 | 0,26 | 1 318 | - | 18 | 2 |
| АтлантМ | 11,25 | - | 13.11.2008 | ▼ | 98,20 | -1,00 | 9 820 | 22,87 | 0,15 | 1 750 | 8 | -4 |
| Вехайнв | 14,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | ▲ | 100,00 | 0,50 | 325 646 000 | 14,47 | 0,45 | 876 | 16 | 5 |
| ВиватФинанс | 12,00 | 21.10.2008 | 20.04.2010 | ▼ | 81,37 | -7,63 | 3 681 010 | - | 0,03 | - | 5 | -1 |
| ИнкомЛада-2 | 12,50 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 13,74 | 1,32 | 770 | 14 | 2 | 2 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | - | - | - | 16,01 | 0,71 | 1 016 | 16 | 4 | -4 |
| ТрансТС | 12,00 | 10.02.2009 | 17.08.2010 | ▼ | 99,50 | -0,10 | 597 000 | 13,88 | 0,41 | 820 | - | - |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 12,50 | - | 20.07.2009 | ▲ | 97,50 | 2,50 | 2 161 575 | 16,27 | 0,83 | 1 037 | 6 | 1 |
| Евросеть | - | - | 02.06.2009 | - | - | - | 17,38 | 0,73 | 1 152 | 62 | 4 | 4 |
| МВидео-1 | 9,50 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | - | - | - | 9,04 | 0,18 | 361 | 3 | - | - |
| ТехноСила | 12,50 | 28.05.2009 | 26.05.2011 | ▼ | 99,20 | -0,08 | 29 760 | 14,10 | 0,68 | 826 | 25 | 3 |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 9,55 | - | 08.12.2009 | ▼ | 95,00 | -0,90 | 570 000 | 14,52 | 1,18 | 852 | 8 | -1 |
| Европа | 10,75 | 16.10.2008 | 14.10.2010 | - | - | - | 34,12 | 0,09 | 2 891 | 2 | 1 | 1 |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМ-1 | 12,00 | 24.10.2008 | 23.10.2009 | - | - | - | 43,09 | 0,08 | 3 791 | 7 | -3 | -3 |
| БананаМ-2 | 11,50 | 12.02.2009 | 12.08.2010 | ▼ | 50,42 | -0,96 | 10 084 | - | 0,23 | - | - | - |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | - | - | - | 14,35 | 4,87 | 791 | 6 | -2 | -2 |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | - | - | - | 17,50 | 1,55 | 1 141 | 12 | -2 | -2 |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | 13,85 | 0,23 | 835 | - | - | - |
| АптЗбиб | 9,89 | - | 30.06.2009 | - | - | - | 15,13 | 0,78 | 925 | 34 | 11 | 11 |
| БелазКомп | 14,50 | 23.10.2008 | 22.10.2009 | - | - | - | 19,21 | 0,10 | 1 396 | 10 | - | - |
| ДикОрхидея | 13,00 | - | 09.04.2009 | - | - | - | 19,32 | 0,55 | 1 355 | 8 | -3 | -3 |
| ЛБРИнтер | 14,50 | - | 26.11.2009 | - | - | - | 16,98 | 1,11 | 1 099 | 5 | -2 | -2 |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | ▼ | 22,29 | -7,77 | 222 900 | - | 1,02 | - | 13 | -1 |
| Пивдом | 13,00 | 23.10.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 16,36 | 0,10 | 1 110 | 7 | - | - |
| Самохвал | 14,50 | - | 21.10.2009 | - | - | - | 15,10 | 1,01 | 914 | 7 | 2 | 2 |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | 18,06 | 0,17 | 1 264 | 2 | - | - |
| ТопКнига-1 | - | - | 05.02.2009 | - | - | - | 7,75 | 0,33 | 214 | - | - | - |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | ▲ | 95,90 | 0,40 | 153 440 | 29,86 | 0,21 | 2 438 | 7 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



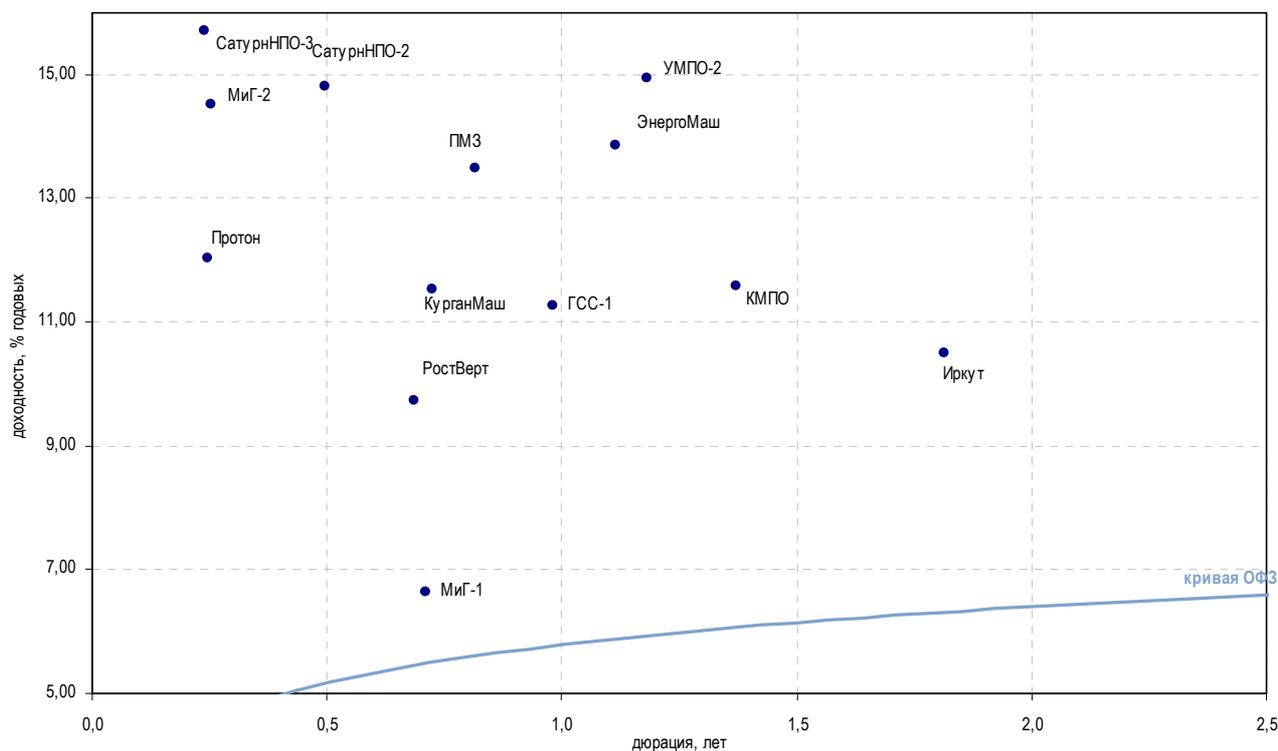
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-3 | 9,60 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 12,34 | 1,65 | 623 | 11 | 2 | |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | - | - | - | 12,68 | 0,69 | 684 | 16 | -6 | |
| ГАЗ | 9,30 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▼ | 97,42 | -1,72 | 182 107 999 | 12,77 | 0,39 | 710 | 38 | -1 |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | - | - | - | 16,46 | 0,23 | 1 095 | 21 | 4 | |
| Камаз | 8,45 | 19.09.2008 | 17.09.2010 | - | - | - | 9,97 | 0,02 | 518 | 11 | -1 | |
| СевСтАв-1 | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | 7,42 | 1,31 | 138 | 4 | 1 | |
| СевСтАв-2 | 7,70 | 21.07.2010 | 17.07.2013 | - | - | - | 10,91 | 1,75 | 478 | - | - | |
| Транспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-2 | 15,15 | 17.06.2009 | 15.12.2010 | - | - | - | 8,45 | 0,73 | 259 | 15 | 4 | |
| ТВЗ | 10,00 | 19.06.2009 | 18.06.2010 | - | - | - | 10,90 | 1,66 | 479 | 6 | 3 | |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | ▲ | 98,74 | 0,02 | 15 304 111 | 11,72 | 0,40 | 605 | 16 | 1 |
| УралВгнЗд-1 | 9,40 | - | 30.09.2008 | ▲ | 99,95 | 0,05 | 9 995 000 | 10,34 | 0,05 | 530 | 21 | 7 |
| УралВгнЗд-2 | 10,50 | 01.04.2009 | 05.10.2010 | ▲ | 99,75 | 0,10 | 79 800 | 11,24 | 0,53 | 548 | 30 | -1 |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 9,20 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | - | - | - | 9,21 | 0,03 | 430 | 16 | -10 | |
| ПромТрктр-1 | - | #Н/Д | #Н/Д | - | - | - | 9,12 | 0,00 | 494 | 33 | -1 | |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | ▲ | 98,99 | 0,01 | 5 939 400 | 12,06 | 1,03 | 609 | 28 | 0 |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | 22,44 | 0,42 | 1 675 | - | - | |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | 12,03 | 0,95 | 609 | 7 | 2 | |
| ЭМАльянс | 13,50 | 10.07.2009 | 08.07.2011 | - | - | - | 13,89 | 0,80 | 800 | 24 | -0 | |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 13,20 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 16,40 | 0,60 | 1 060 | 15 | -0 | |
| ГидроМаш | 9,90 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 13,32 | 1,13 | 733 | 4 | -1 | |
| КриогМашФин | 13,00 | - | 15.12.2009 | ▼ | 100,78 | -0,02 | 126 101 510 | 12,54 | 1,17 | 654 | 9 | -4 |
| ОЗНА | 10,50 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 11,50 | 0,23 | 600 | 19 | 0 | |
| ПТПА-1 | 12,50 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 99,69 | 0,41 | 10 178 449 | 15,83 | 0,15 | 1 045 | 3 | -1 |
| Тензор | 14,50 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 20,29 | 1,08 | 1 431 | 6 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



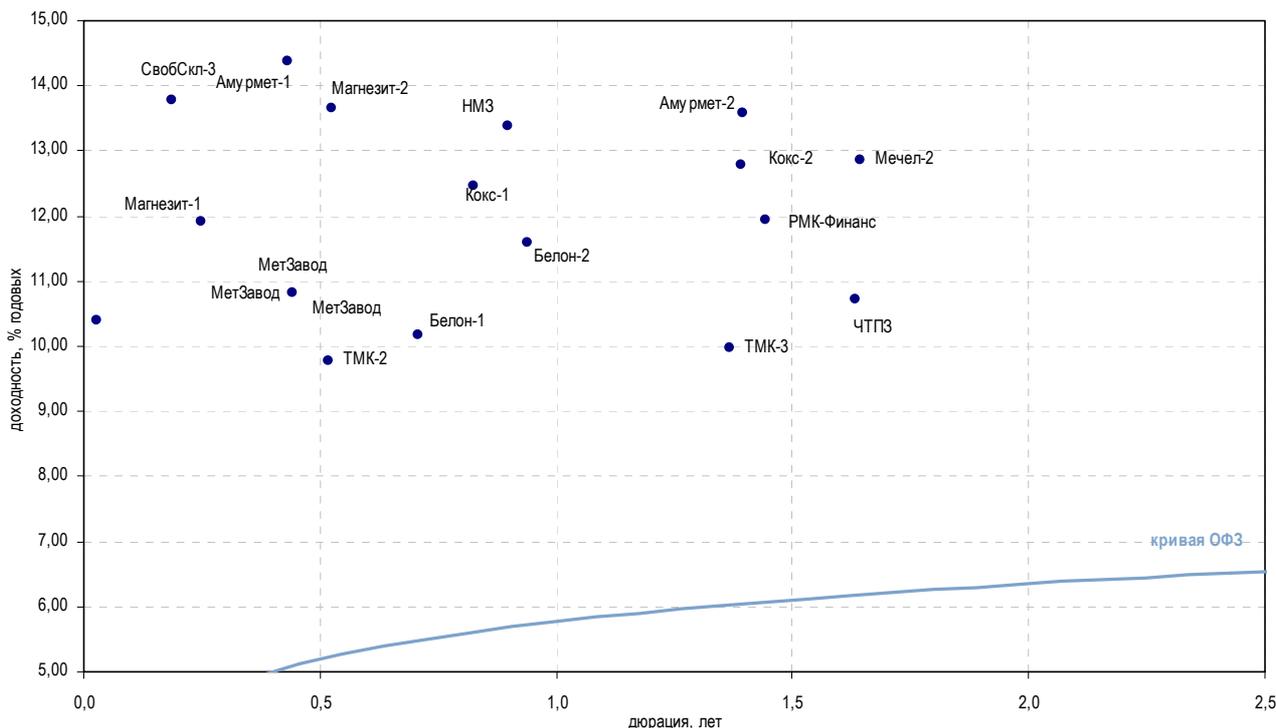
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 9,30 | 16.09.2008 | 16.03.2010 | - | - | - | 11,59 | 1,37 | 554 | 11 | 4 |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 29,15 | 0,29 | 2 357 | - | - |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 20,38 | 0,50 | 1 464 | 18 | -4 |
| ПМЗ | 12,00 | - | 21.07.2009 | ▼ 99,30 | -0,70 | 6 951 000 | 13,49 | 0,82 | 760 | 9 | -0 |
| СатурнНПО-2 | 12,50 | 21.03.2009 | 20.09.2011 | ▼ 99,04 | -0,98 | 31 212 815 | 14,82 | 0,50 | 908 | 14 | 2 |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▼ 98,50 | -0,40 | 10 347 425 | 15,72 | 0,24 | 1 020 | 15 | -0 |
| УМПО-2 | 12,25 | - | 17.12.2009 | ▼ 97,61 | -1,71 | 166 917 | 14,95 | 1,18 | 894 | 29 | -6 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | - | - | - | 11,27 | 0,98 | 532 | 13 | -20 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▼ 97,30 | -1,70 | 97 300 | 10,51 | 1,81 | 437 | 25 | 2 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 6,63 | 0,71 | 78 | 1 | 0 |
| МиГ-2 | 12,00 | 11.12.2008 | 06.09.2011 | ▼ 99,56 | -0,45 | 2 012 091 | 14,51 | 0,25 | 898 | 2 | - |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | - | - | - | 9,74 | 0,69 | 390 | 10 | 7 |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 11,25 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | ▲ 99,99 | 0,29 | 29 995 500 | 11,53 | 0,72 | 567 | 13 | 0 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | 12,03 | 0,25 | 650 | - | - |
| ЭнергоМаш | 13,00 | 24.11.2009 | 22.11.2011 | ▼ 99,48 | -0,55 | 7 958 000 | 13,86 | 1,12 | 787 | 6 | 2 |
| Оптико-механические и оптоэлектронные системы | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 12,50 | 09.10.2008 | 05.09.2009 | - | - | - | 18,22 | 0,08 | 1 304 | 21 | 16 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | ▼ 98,38 | -0,02 | 29 514 000 | 16,59 | 0,23 | 1 109 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



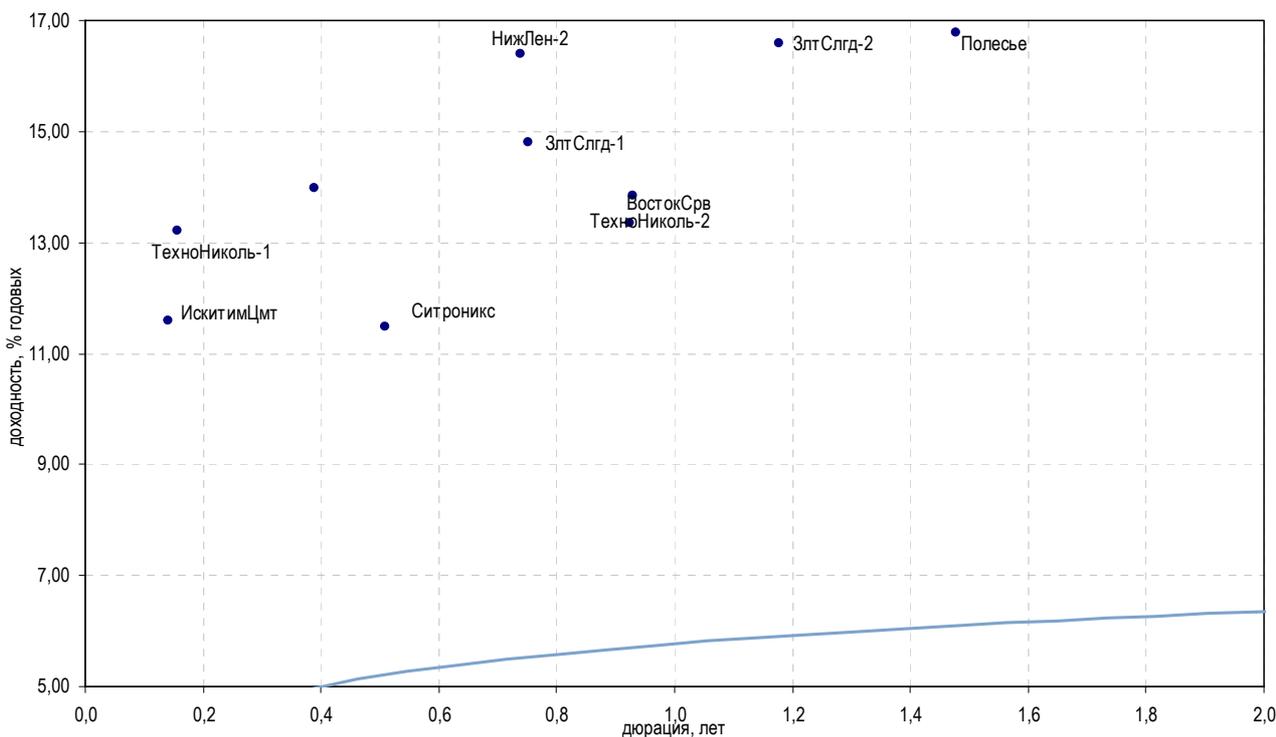
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | ▲ 99,20 | 0,20 | 5 952 000 | 10,81 | 0,44 | 510 | 10 | 0 | |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▼ 92,94 | -2,51 | 10 453 580 | 12,85 | 1,64 | 674 | 28 | -7 | |
| НМЗ | 10,25 | 15.08.2009 | 14.02.2010 | - | - | - | 13,39 | 0,90 | 747 | 1 | -20 | |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | - | - | - | 13,78 | 0,19 | 834 | 19 | 6 | |
| УЗПС | 10,00 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | - | 0,23 | - | 8 | 0 | |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | ▼ 99,06 | -0,75 | 1 188 720 | 9,77 | 0,52 | 402 | - | - | |
| ТМК-3 | 9,60 | 16.02.2010 | 15.02.2011 | - | - | - | 9,98 | 1,37 | 393 | 60 | 5 | |
| ЧТПЗ | 9,50 | - | 16.06.2010 | ▼ 99,40 | -0,55 | 9 979 400 | 10,71 | 1,63 | 460 | 29 | 3 | |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | ▼ 97,95 | -0,35 | 18 475 129 | 18,88 | 0,37 | 1 323 | 15 | 2 | |
| МаксиГрупп | 10,00 | - | 12.03.2009 | - | - | - | 19,54 | 0,48 | 1 381 | 79 | 46 | |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | - | - | - | 12,47 | 0,83 | 657 | 33 | 4 | |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | - | - | - | 12,79 | 1,39 | 673 | 61 | -0 | |
| Магнетит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | ▼ 99,10 | -0,05 | 4 955 000 | 11,91 | 0,25 | 638 | 15 | -2 | |
| Магнетит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | ▼ 97,70 | -0,30 | 19 530 230 | 13,65 | 0,52 | 789 | 10 | -7 | |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | ▼ 98,05 | -0,15 | 19 610 | 14,39 | 0,43 | 869 | 17 | 2 | |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | - | - | - | 13,59 | 1,40 | 753 | 10 | -7 | |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 10,18 | 0,71 | 433 | 5 | -1 | |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 11,58 | 0,94 | 564 | 8 | 0 | |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 12,30 | 25.09.2008 | 22.09.2011 | ▼ 99,48 | -0,25 | 13 367 443 | 25,16 | 0,04 | 2 023 | 2 | -4 | |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | - | - | 11,93 | 1,45 | 586 | 4 | -1 | |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | ▼ 99,90 | -0,04 | 159 840 000 | 10,41 | 0,03 | 556 | 17 | 0 | |
| СРЗ-Фин1 | 14,00 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 18,45 | 0,23 | 1 295 | 7 | 2 | |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | ▼ 96,87 | -1,13 | 7 749 200 | 10,84 | 1,42 | 478 | 11 | -7 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



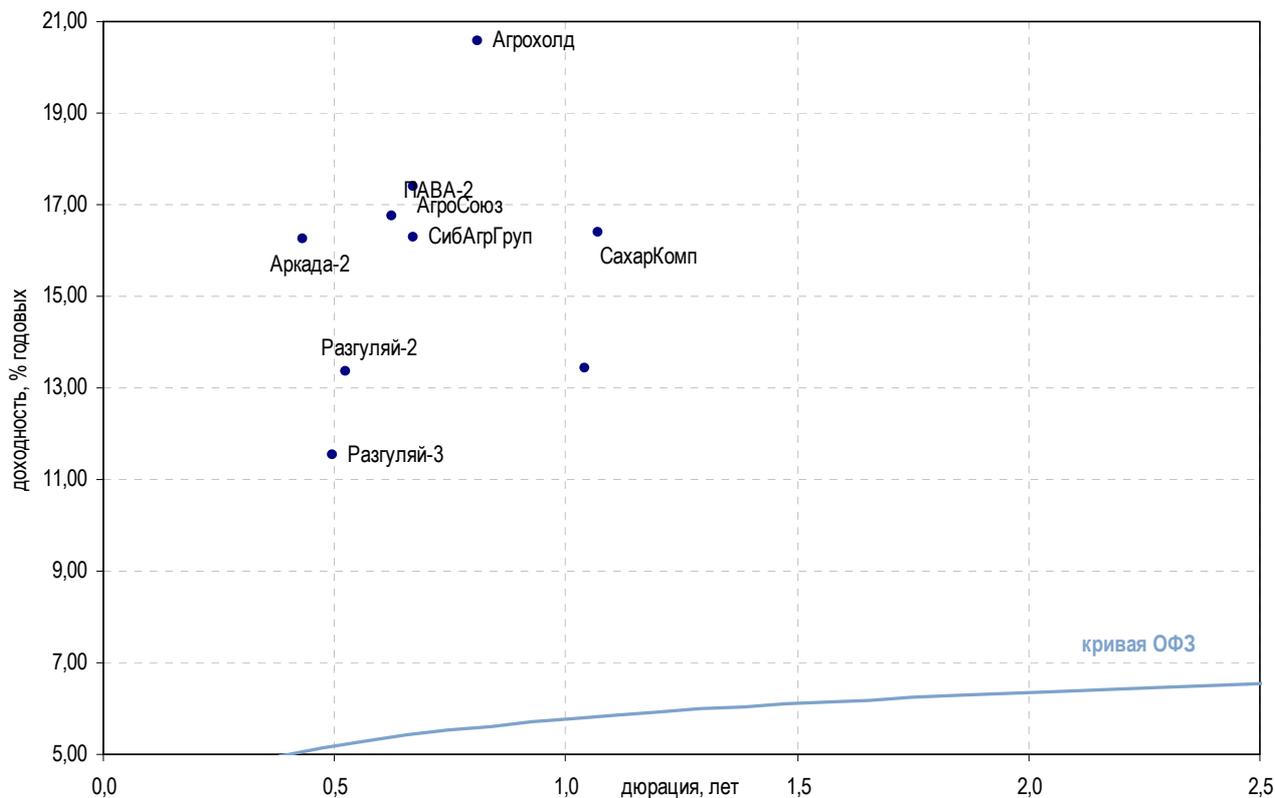
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ЗлтСлгд-1 | 14,00 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | - | - | - | 14,81 | 0,75 | 0,75 | 894 | 4 | 3 |
| ЗлтСлгд-2 | 15,00 | 23.12.2009 | 21.12.2011 | - | - | - | 16,58 | 1,18 | 1,18 | 1 057 | 13 | -1 |
| НижЛен-2 | 13,00 | - | 18.06.2009 | - | - | - | 16,39 | 0,74 | 0,74 | 1 053 | 8 | 1 |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | - | 10.09.2009 | - | - | - | 13,34 | 0,92 | 0,92 | 741 | 12 | -1 |
| Полесье | 16,00 | - | 11.05.2010 | ▲ | 100,24 | 86 203 | 16,78 | 1,48 | 1,48 | 1 071 | 4 | 2 |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 11,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 25,45 | 1,11 | 1,11 | 1 946 | 2 | -1 |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▲ | 100,20 | 0,10 | 11,60 | 0,14 | 0,14 | 625 | 12 | 0 |
| Пеноплекс | 1,00 | - | 17.12.2009 | - | - | 290 580 | 1,02 | 1,26 | 1,26 | - | 18 | 4 |
| Терна-1 | - | - | 16.12.2008 | - | - | - | 17,59 | 0,22 | 0,22 | 1 210 | - | - |
| Терна-2 | 12,00 | 07.11.2008 | 04.11.2011 | - | - | - | 25,27 | 0,16 | 0,16 | 1 988 | 19 | 0 |
| ТехноНиколь-1 | 11,75 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 99,77 | 0,02 | 13,22 | 0,16 | 0,16 | 783 | 25 | 8 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | - | - | - | 13,84 | 0,93 | 0,93 | 791 | 24 | 5 |
| Другие отрасли | | | | | | | | | | | | |
| Ситроникс | 10,00 | 24.03.2009 | 21.09.2010 | - | - | - | 11,47 | 0,51 | 0,51 | 572 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



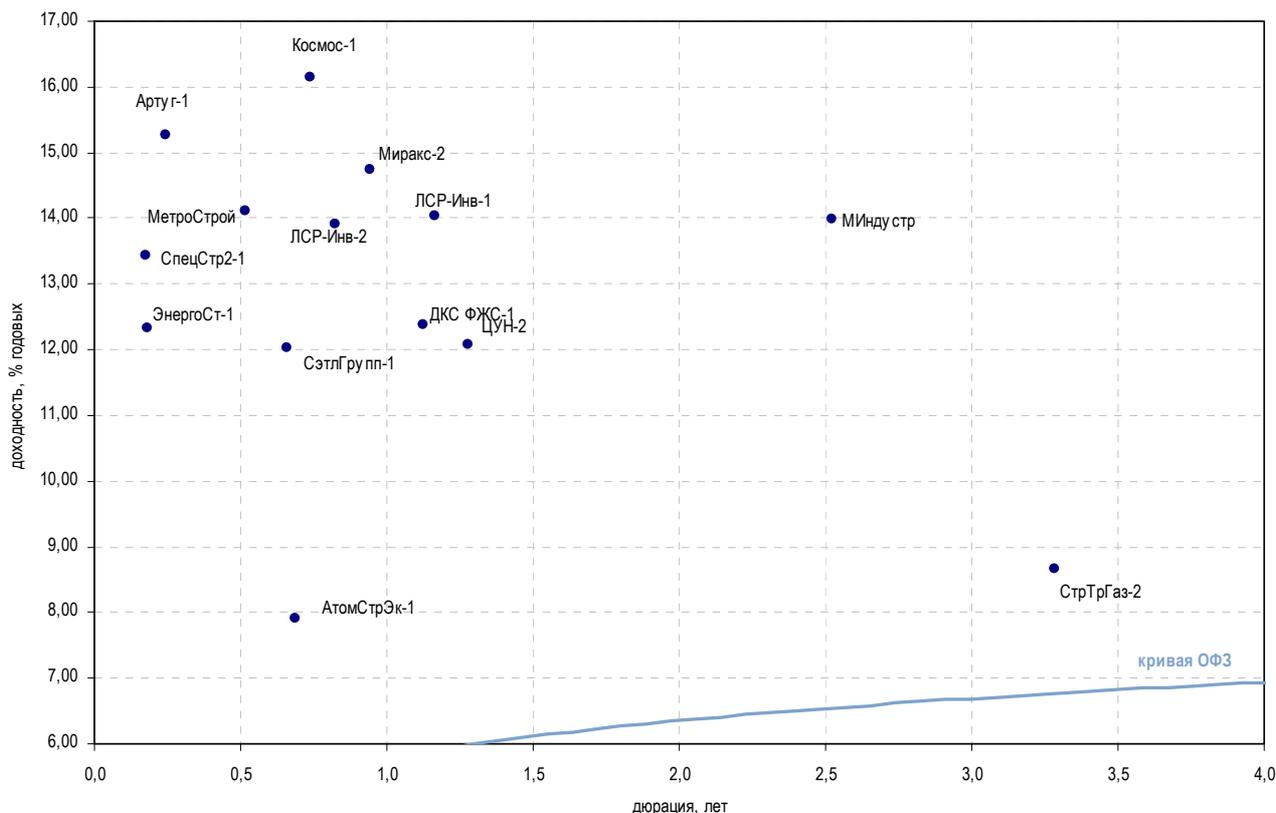
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | 98,55 | -0,42 | 542 000 | 17,40 | 0,67 | 1 157 | 9 | 1 |
| Агрохолд | 16,00 | - | 24.07.2009 | - | - | - | 20,57 | 0,81 | 1 468 | 22 | -5 |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | - | - | - | 16,25 | 0,43 | 1 055 | 11 | -2 |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | 98,45 | -1,15 | 97 470 | 32,35 | 0,05 | 2 734 | 14 | -2 |
| Астон-1 | 1,00 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 3,31 | 0,22 | - | 2 | - |
| БелАгКорм | 11,00 | - | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,22 | - | 7 | -0 |
| Держава | 13,50 | - | 27.07.2010 | - | - | - | - | 1,64 | - | - | - |
| ПАВА-2 | 12,50 | 04.05.2009 | 21.10.2011 | 98,00 | -3,50 | 392 000 | 16,74 | 0,62 | 1 093 | 12 | 1 |
| Разгуляй-1 | 1,00 | - | 02.10.2008 | - | - | - | - | 0,04 | - | 2 | - |
| Разгуляй-2 | 12,00 | 31.03.2009 | 27.09.2011 | 99,50 | -0,47 | 2 697 516 | 13,34 | 0,53 | 758 | 7 | -3 |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | 98,00 | -7,00 | 1 960 999 | 11,52 | 0,50 | 578 | 24 | -1 |
| СахарКомп | 14,00 | - | 10.11.2009 | - | - | - | 16,41 | 1,07 | 1 043 | 13 | 4 |
| СибАгрГруп | 12,00 | - | 20.05.2009 | 97,80 | -1,25 | 978 | 16,30 | 0,67 | 1 047 | 4 | 2 |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | 97,39 | 0,14 | 38 956 000 | 13,43 | 1,04 | 746 | 11 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



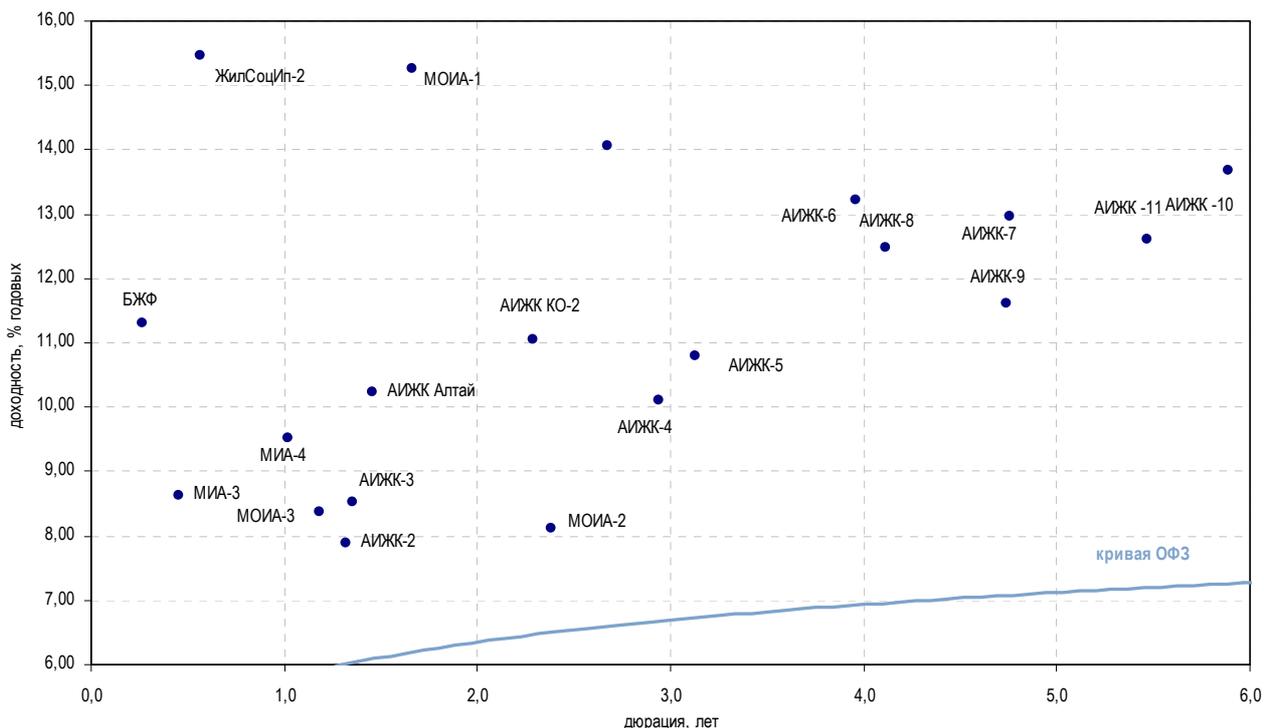
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 10,00 | 18.09.2008 | 17.03.2011 | ▲ 99,80 | 0,10 | 1 744 504 | 18,85 | 0,02 | 1 412 | 35 | -5 | |
| Двлп-Юг-1 | 13,00 | 18.11.2008 | 18.05.2010 | - | - | - | 20,82 | 0,16 | 1 542 | - | - | |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,37 | 1,12 | 638 | 8 | 5 | |
| ЖК-Финанс-1 | 16,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | ▼ 96,29 | -1,71 | 752 001 | 26,85 | 0,26 | 2 131 | 14 | -1 | |
| ИнкомФин | 13,50 | - | 28.03.2009 | ▼ 95,00 | -1,95 | 32 405 640 | 25,10 | 0,52 | 1 935 | 14 | 3 | |
| ЛСР-Инв-1 | 10,70 | - | 08.12.2009 | - | - | - | 14,04 | 1,17 | 804 | 6 | -1 | |
| ЛСР-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | - | - | - | 13,91 | 0,83 | 801 | - | - | |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | ▼ 97,00 | -2,10 | 19 400 000 | 14,75 | 0,94 | 881 | 15 | -9 | |
| Мизель-1 | 16,50 | 14.07.2009 | 13.07.2010 | - | - | - | 19,98 | 0,80 | 1 409 | - | - | |
| СибАкСтр-1 | 14,50 | - | 12.05.2009 | - | - | - | 15,45 | 0,64 | 963 | - | - | |
| СУ-155-3 | 13,00 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 98,25 | 0,25 | 1 315 568 | 17,94 | 0,40 | 1 226 | - | - | |
| СуварКаз-1 | 15,25 | - | 31.03.2009 | - | - | - | 18,75 | 0,52 | 1 300 | 15 | 3 | |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 19.05.2009 | 15.05.2012 | - | 100,00 | 3 000 000 | 12,03 | 0,66 | 620 | - | - | |
| Строительный сервис | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | ▲ 99,50 | 0,08 | 49 750 | 15,27 | 0,24 | 975 | 8 | 0 | |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | ▲ 99,98 | 0,98 | 99 980 000 | 7,90 | 0,69 | 206 | - | - | |
| КамскДол-3 | 14,10 | - | 04.06.2009 | - | - | - | 17,17 | 0,71 | 1 132 | 16 | 3 | |
| Космос-1 | 13,50 | 18.06.2009 | 16.06.2011 | ▼ 98,50 | -0,90 | 29 550 | 16,15 | 0,74 | 1 029 | - | - | |
| МИндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | ▼ 95,53 | -1,47 | 1 036 456 | 13,99 | 2,53 | 775 | 25 | 2 | |
| Макромир-2 | 16,50 | 07.07.2009 | 03.07.2012 | - | - | - | 17,08 | 0,78 | 1 120 | - | - | |
| МетроСтрой | 11,70 | 27.03.2009 | 23.09.2011 | ▼ 99,00 | -0,08 | 334 620 | 14,10 | 0,52 | 835 | 2 | - | |
| РИГрупп-1 | 15,00 | 26.12.2008 | 26.12.2009 | - | - | - | 19,18 | 0,29 | 1 360 | 10 | 0 | |
| СпецСтр2-1 | 13,00 | 20.11.2008 | 20.05.2010 | - | - | - | 13,43 | 0,18 | 801 | - | - | |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 100,00 | 7,08 | 103 598 450 | 8,66 | 3,28 | 234 | - | - | |
| ЦУН-2 | 11,75 | - | 20.01.2010 | - | - | - | 12,07 | 1,28 | 604 | 2 | -18 | |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | ▲ 99,49 | 0,99 | 99 490 000 | 12,34 | 0,18 | 691 | - | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



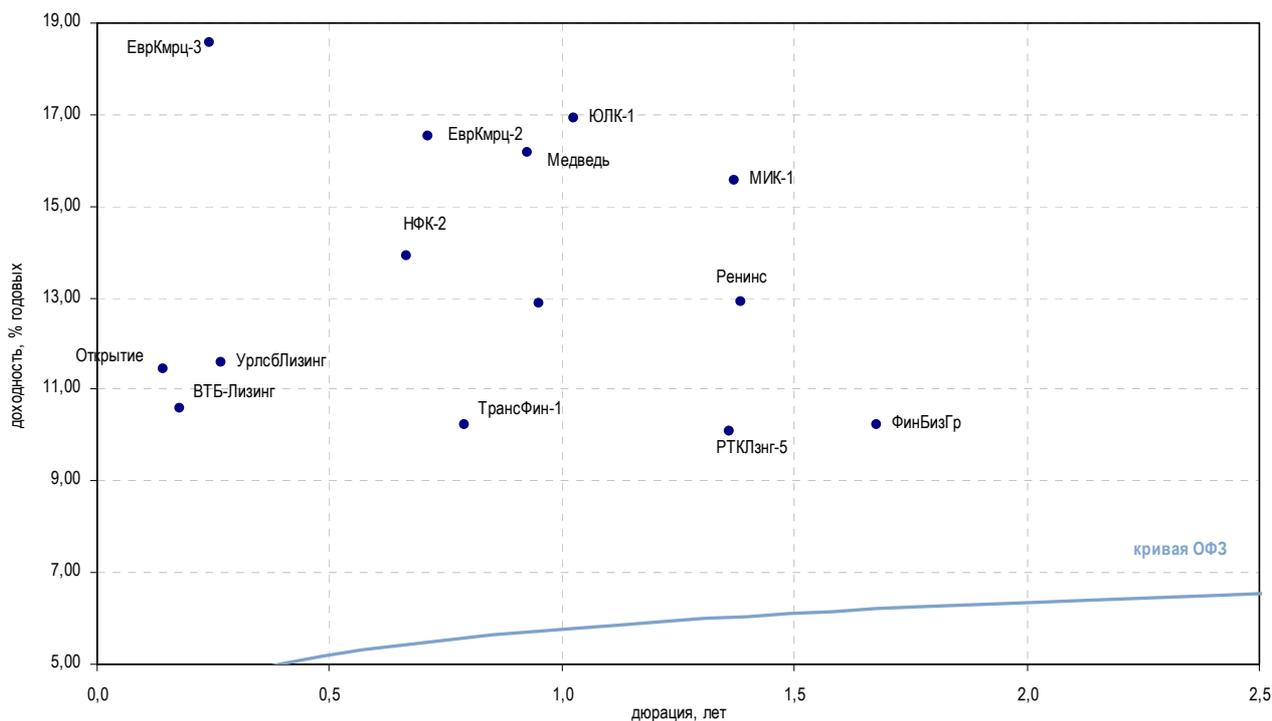
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 10,24 | 1,45 | 417 | - | - |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | ▲ | 96,69 | 1,74 | 11,06 | 2,29 | 485 | 12 | 4 |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 5,61 | 0,39 | - | 21 | 4 |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | - | - | - | 7,89 | 1,32 | 185 | 4 | 1 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | - | - | - | 8,53 | 1,36 | 248 | 9 | 3 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 10,11 | 2,94 | 382 | 3 | -1 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | - | 91,00 | 5 460 000 | 10,80 | 3,13 | 450 | 27 | 14 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▲ | 81,55 | 0,05 | 13,21 | 3,96 | 683 | 8 | -1 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▲ | 80,48 | 0,21 | 12,96 | 4,76 | 653 | 76 | 16 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | - | - | - | 12,48 | 4,11 | 609 | 51 | 5 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | - | 84,00 | - | 11,61 | 4,74 | 518 | 72 | 8 |
| АИЖК -10 | 8,20 | - | 15.09.2020 | ▼ | 76,40 | -0,03 | 13,67 | 5,89 | 717 | - | - |
| АИЖК -11 | 8,05 | - | 15.11.2018 | - | - | - | 12,60 | 5,47 | 613 | - | - |
| БЖФ | 10,50 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 11,31 | 0,27 | 576 | - | -2 |
| ЖилСоцИп-1 | 7,00 | - | 22.10.2009 | - | - | - | - | 1,07 | - | 10 | 4 |
| ЖилСоцИп-2 | 13,00 | 16.04.2009 | 15.04.2010 | - | - | - | 15,47 | 0,57 | 969 | - | - |
| МОИА-1 | 10,00 | 11.09.2008 | 20.09.2012 | ▲ | 108,00 | 0,50 | - | - | - | 16 | 3 |
| МОИА-3 | 7,95 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 8,63 | 0,46 | 291 | 7 | -1 |
| МОИА-4 | 9,00 | 08.10.2009 | 01.10.2015 | - | - | - | 9,51 | 1,02 | 355 | - | - |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | - | - | - | 15,26 | 1,67 | 915 | 4 | -1 |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,13 | 2,38 | 191 | 8 | 2 |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | - | - | - | 8,36 | 1,19 | 235 | - | - |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 14,05 | 2,67 | 779 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



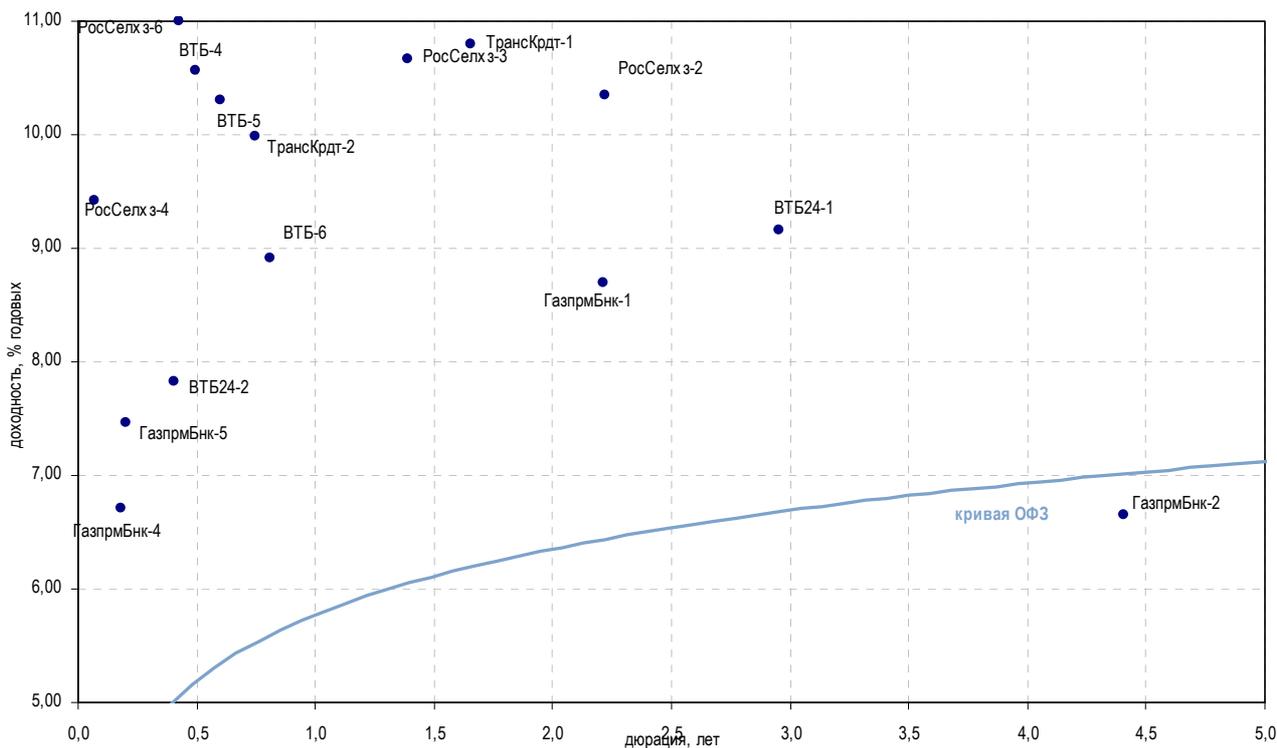
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | - | 12.05.2009 | ▲ 92,25 | 0,71 | 23 062 500 | 13,93 | 0,67 | 810 | 2 | -1 |
| ЕврКмрц-1 | 12,00 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | ▼ 98,30 | -1,70 | 589 800 | 19,17 | 0,24 | 1 365 | 4 | 2 |
| ЕврКмрц-2 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | - | - | - | 16,52 | 0,71 | 1 067 | - | - |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▼ 97,80 | -0,95 | 586 800 | 18,58 | 0,24 | 1 306 | - | - |
| МИК-1 | 15,00 | - | 01.03.2010 | - | - | - | 15,55 | 1,37 | 950 | 12 | 2 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ 92,94 | -2,46 | 5 056 728 | 19,74 | 0,96 | 1 380 | 10 | -7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | ▼ 95,00 | -2,20 | 4 750 000 | 20,01 | 0,52 | 1 426 | - | - |
| Ренинс | 12,00 | - | 30.03.2010 | - | - | - | 12,93 | 1,39 | 687 | 6 | -4 |
| Медведь | 15,10 | 02.09.2009 | 01.09.2010 | ▼ 99,82 | -0,18 | 11 479 500 | 16,16 | 0,93 | 1 023 | 22 | -4 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| ВТБ-Лизинг | 8,20 | 13.11.2008 | 06.11.2014 | ▲ 99,86 | 0,36 | 494 298 999 | 10,57 | 0,18 | 514 | - | - |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 0,82 | - | 2 | -0 |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | - | - | - | 11,45 | 0,14 | 609 | 4 | 0 |
| ПЭБЛэнг | 12,50 | - | 23.09.2009 | ▼ 99,99 | -0,07 | 75 792 420 | 12,88 | 0,95 | 694 | 16 | 4 |
| РТКЛэнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | 10,07 | 1,36 | 402 | 5 | -34 |
| ТрансФин-1 | 10,50 | - | 25.09.2009 | - | - | - | 10,23 | 0,79 | 435 | 7 | - |
| ТрансФин-2 | 10,75 | - | 10.08.2012 | - | - | - | 11,03 | 3,28 | 471 | - | - |
| УралЛэнг | 10,00 | - | 28.10.2009 | - | - | - | - | 1,06 | - | 10 | -0 |
| УрлсБлизинг | 11,60 | 24.12.2008 | 29.12.2010 | ▲ 100,36 | 0,05 | 7 276 100 | 11,59 | 0,27 | 604 | - | - |
| ФинБизГр | 10,00 | - | 05.07.2010 | - | - | 151 000 000 | 10,23 | 1,68 | 412 | - | - |
| ЭлемнтЛэнг-1 | 15,00 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | ▼ 99,84 | -0,31 | 84 860 | 21,21 | 0,03 | 1 631 | - | - |
| ЮЛК-1 | 16,00 | 22.04.2009 | 28.04.2010 | - | - | - | 16,94 | 1,03 | 1 098 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



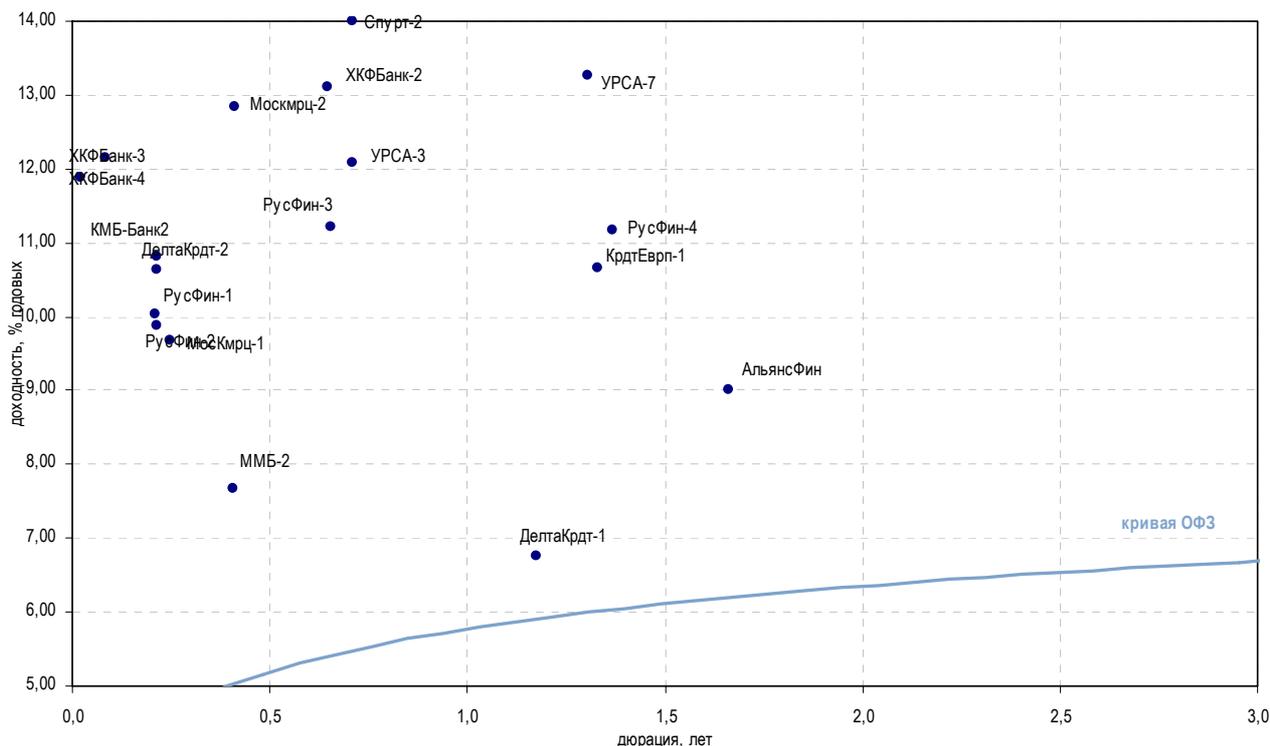
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | |
| ББРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | - | - | - | - | 1,03 | - | - | - |
| ВТБ-4 | 8,80 | - | 19.03.2009 | 99,25 | -0,20 | 74 437 500 | 10,56 | 0,50 | 482 | 33 | -26 |
| ВТБ-5 | 8,60 | 23.04.2009 | 17.10.2013 | 99,28 | 0,26 | 9 928 000 | 10,31 | 0,60 | 451 | 67 | 0 |
| ВТБ-6 | 8,60 | 15.07.2009 | 06.07.2016 | 98,52 | -0,18 | 117 244 | 8,91 | 0,81 | 302 | 24 | -10 |
| ВТБ24-1 | 8,20 | 08.10.2008 | 05.10.2011 | - | - | - | 9,16 | 2,95 | 287 | - | - |
| ВТБ24-2 | 7,70 | 10.02.2009 | 05.02.2013 | - | - | - | 7,82 | 0,40 | 214 | - | - |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | - | - | - | 8,69 | 2,21 | 249 | 25 | -0 |
| ГазпрмБнк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | 6,65 | 4,41 | 24 | 17 | -1 |
| ГазпрмБнк-4 | 7,40 | 20.11.2008 | 15.11.2012 | - | - | - | 6,71 | 0,19 | 127 | - | - |
| ГазпрмБнк-5 | 7,40 | 27.11.2008 | 22.11.2012 | - | - | - | 7,47 | 0,20 | 200 | - | - |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | - | - | - | 10,35 | 2,22 | 415 | 73 | 5 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | - | - | - | 10,66 | 1,39 | 460 | - | - |
| РосСелхз-4 | 8,20 | 08.10.2008 | 27.09.2017 | 99,93 | -0,33 | 24 340 028 | 9,42 | 0,07 | 427 | - | - |
| РосСелхз-6 | 8,75 | 20.02.2009 | 09.02.2018 | 99,15 | -0,09 | 49 598 495 | 11,00 | 0,42 | 531 | - | - |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | - | - | - | 10,79 | 1,66 | 468 | - | - |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | 98,20 | 1,10 | 124 588 900 | 9,98 | 0,75 | 411 | - | - |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



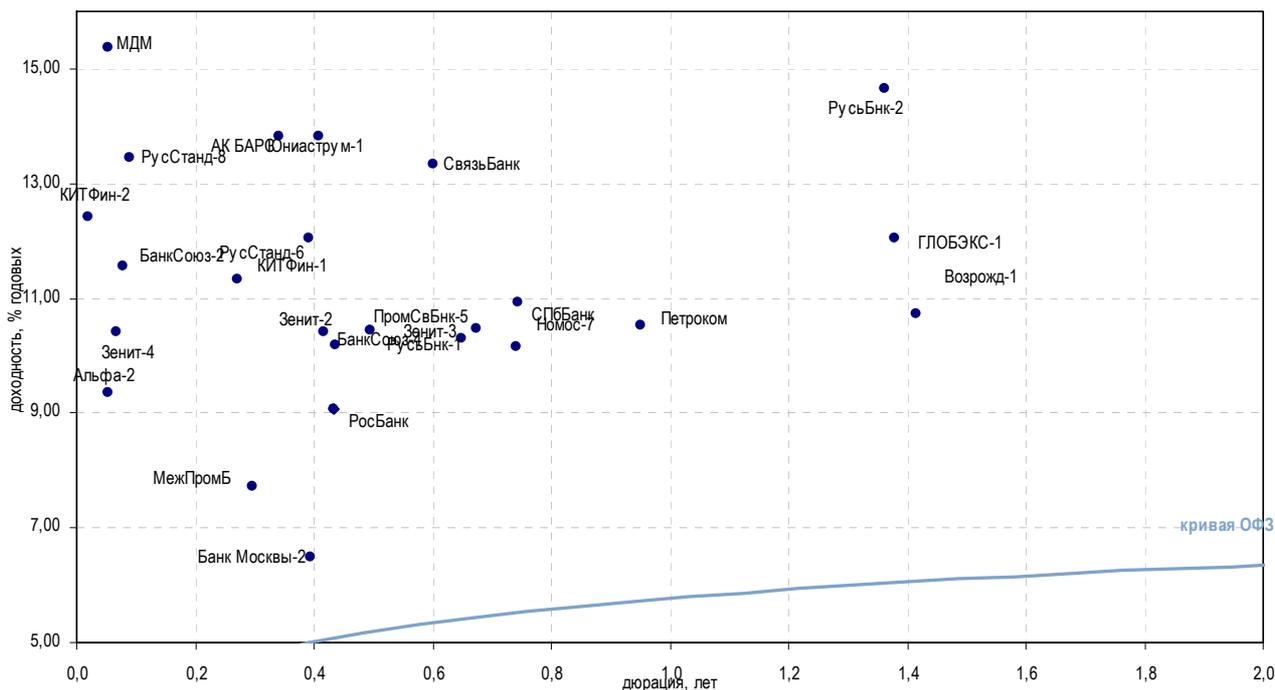
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 9,00 | 1,66 | 289 | - | - |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 6,76 | 1,17 | 76 | 0 | - |
| ДелтаКрдт-2 | 8,03 | - | 30.05.2010 | - | - | - | 10,63 | 0,21 | 515 | - | - |
| ЕБРР-1 | 7,46 | - | 12.05.2010 | - | - | - | 5,99 | - | - | - | - |
| ЕБРР-2 | 5,98 | - | 21.04.2011 | - | - | - | 3,70 | - | - | - | - |
| ЕБРР-3 | 7,96 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 1,75 | - | - | - | - |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | - | - | - | 10,81 | 0,21 | 533 | 5 | -1 |
| КрдтЕврп-1 | 10,00 | - | 03.02.2010 | - | - | - | 10,65 | 1,33 | 461 | - | - |
| ММБ-2 | 7,55 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 7,67 | 0,41 | 199 | 3 | - |
| МосКмрц-1 | 9,50 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,67 | 0,25 | 414 | 3 | 1 |
| Москмрц-2 | 12,50 | 17.02.2009 | 15.02.2011 | - | - | - | 12,84 | 0,41 | 716 | - | - |
| Москмрц-3 | 8,70 | 17.06.2009 | 12.06.2013 | ▼ | 95,08 | -0,40 | 4 754 000 | 16,42 | 0,75 | 1 055 | - |
| ПЧРБ | 12,50 | 11.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 16,66 | 0,49 | 1 092 | - | - |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 10,04 | 0,21 | 456 | 11 | - |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 9,88 | 0,21 | 440 | 3 | - |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | ▼ | 97,73 | -0,12 | 23 454 000 | 11,21 | 0,65 | 538 | - |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 11,18 | 1,37 | 513 | - | - |
| Спурт-2 | 13,25 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲ | 99,96 | 0,06 | 766 693 | 14,01 | 0,71 | 816 | - |
| ТурАлем | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | 1,02 | - | - | - |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 14,34 | 0,25 | 881 | 0 | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 98,50 | -0,95 | 15 790 985 | 12,09 | 0,71 | 624 | 14 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▲ | 91,12 | 0,18 | 19 654 065 | 14,80 | 2,61 | 855 | 55 |
| УРСА-7 | 8,40 | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▼ | 94,55 | -0,20 | 35 472 500 | 13,27 | 1,30 | 723 | - |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | - | - | - | 13,12 | 0,65 | 730 | 13 | -10 |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▼ | 99,95 | -0,05 | 67 117 125 | 11,88 | 0,02 | 714 | 20 |
| ХКФБанк-4 | 9,95 | 15.10.2008 | 12.10.2011 | ▼ | 99,77 | -0,12 | 31 449 708 | 12,14 | 0,09 | 693 | 39 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



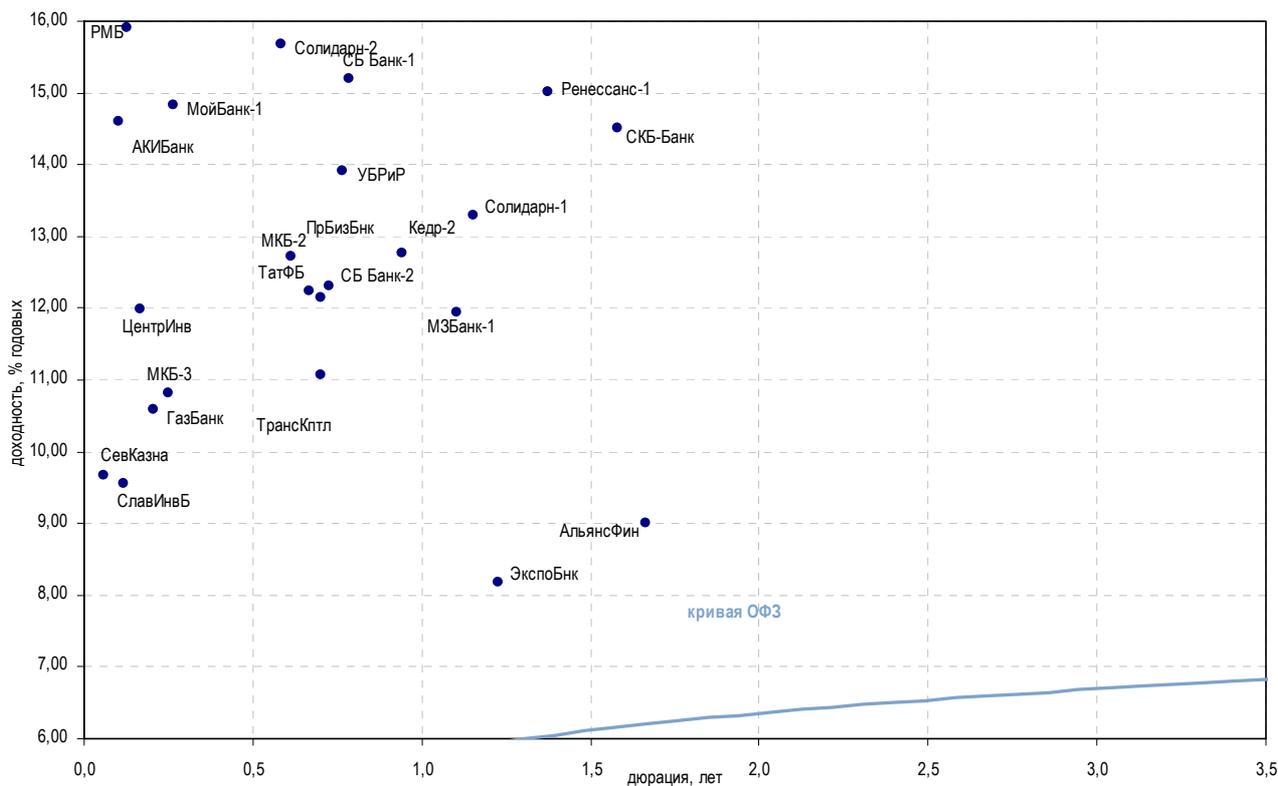
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | 98,10 | -0,80 | 31 312 919 | 13,81 | 0,34 | 818 | 13 | 2 |
| Альфа-2 | 9,50 | 01.10.2008 | 31.03.2010 | - | - | - | 9,35 | 0,05 | 429 | 1 | - |
| Банк Москвы-2 | 7,85 | 06.02.2009 | 01.02.2013 | - | - | - | 6,48 | 0,39 | 81 | - | - |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | 09.10.2008 | 05.10.2009 | - | - | - | 11,55 | 0,08 | 637 | 9 | -3 |
| БанкСоюз-4 | 9,70 | 18.02.2009 | 23.02.2011 | - | - | - | 10,40 | 0,42 | 471 | - | - |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 10,72 | 1,41 | 466 | - | - |
| Восточный-1 | 13,95 | 18.03.2009 | 17.03.2010 | - | - | - | 16,65 | 0,48 | 1 092 | - | - |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | - | 15.03.2010 | - | - | - | 12,04 | 1,38 | 599 | - | - |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | - | - | - | 10,18 | 0,44 | 448 | 26 | 4 |
| Зенит-3 | 9,90 | 13.05.2009 | 09.11.2011 | 99,88 | 0,03 | 5 513 476 | 10,30 | 0,65 | 448 | 20 | 2 |
| Зенит-4 | 9,90 | 04.10.2008 | 06.04.2010 | - | - | - | 10,40 | 0,07 | 528 | - | - |
| КИТФин-1 | 10,00 | - | 18.12.2008 | 99,77 | -0,23 | 1 885 630 | 11,32 | 0,27 | 576 | 16 | -0 |
| КИТФин-2 | 10,00 | 17.09.2008 | 23.03.2010 | - | - | - | 12,41 | 0,02 | 767 | - | - |
| МДМ | 8,50 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | - | - | - | 15,37 | 0,05 | 1 031 | 5 | - |
| МежПромБ | 9,95 | 27.12.2008 | 03.01.2018 | 100,67 | 0,01 | 8 556 950 | 7,71 | 0,30 | 213 | - | - |
| Номос-7 | 9,25 | - | 16.06.2009 | 99,50 | -0,14 | 11 741 000 | 10,15 | 0,74 | 429 | 20 | -3 |
| Номос-8 | 9,33 | 18.02.2009 | 16.02.2011 | - | - | - | 0,15 | 0,42 | - | - | - |
| Петроком | 8,50 | - | 31.08.2009 | - | - | - | 10,52 | 0,95 | 458 | 11 | -1 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | 98,39 | -0,21 | 30 383 062 | 10,47 | 0,67 | 464 | - | - |
| РосБанк | 7,70 | - | 15.02.2009 | - | - | - | 9,07 | 0,43 | 337 | 8 | -2 |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | - | - | - | 12,25 | 0,00 | 819 | 52 | -8 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | - | - | - | 12,06 | 0,39 | 639 | 64 | -3 |
| РусСтанд-7 | 12,20 | 24.03.2009 | 20.09.2011 | - | - | - | 12,65 | 0,51 | 690 | 9 | -17 |
| РусСтанд-8 | 8,25 | 17.10.2008 | 13.04.2012 | - | - | - | 13,45 | 0,09 | 823 | - | - |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 10,45 | 0,50 | 471 | 12 | -2 |
| РусьБнк-2 | 12,50 | - | 22.02.2010 | - | - | - | 14,66 | 1,36 | 861 | - | - |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | 97,75 | -0,22 | 63 731 268 | 13,34 | 0,60 | 754 | - | - |
| СобинБанк | 11,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | - | 0,65 | - | 9 | 5 |
| СПББанк | 10,50 | - | 22.06.2009 | - | - | - | 10,92 | 0,74 | 506 | 5 | 3 |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | 98,76 | -1,39 | 108 631 | 13,81 | 0,41 | 813 | 8 | -7 |
| Юниаструм-2 | 10,90 | 17.10.2008 | 19.04.2010 | 99,32 | -0,68 | 441 970 | 16,19 | 0,10 | 1 094 | - | - |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| Топ 100 по активам | | | | | | | | | | | | |
| ГазБанк | 10,50 | - | 25.11.2008 | - | - | - | 10,59 | 0,27 | 511 | 6 | -1 | |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 9,20 | 0,09 | 399 | - | - | |
| МастерБанк-3 | 11,50 | - | 30.11.2011 | ▼ | 99,60 | -0,18 | 398 400 | 13,53 | 2,35 | 731 | 17 | 4 |
| МКБ-2 | 11,50 | - | 04.06.2009 | ▼ | 99,76 | -0,99 | 255 386 | 12,14 | 0,70 | 629 | 16 | -1 |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | - | - | - | 10,81 | 0,25 | 528 | - | - | |
| ОргрэсБанк | 6,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,42 | - | - | - | |
| ПрБизБанк | 8,69 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 12,73 | 0,61 | 692 | 3 | - | |
| РМБ | 12,00 | 26.10.2008 | 27.04.2009 | ▼ | 99,55 | -0,41 | 995 500 | 15,90 | 0,13 | 1 058 | 21 | 10 |
| СевКазна | 10,75 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | - | - | - | 9,68 | 0,06 | 458 | 13 | -2 | |
| СКБ-Банк | 12,60 | - | 24.06.2010 | ▲ | 99,15 | 0,15 | 10 906 500 | 14,50 | 1,58 | 840 | - | - |
| СлавИнвБ | 9,50 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,55 | 0,12 | 425 | 1 | -2 | |
| Солидарн-1 | 12,50 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 13,29 | 1,15 | 729 | 15 | 7 | |
| Солидарн-2 | 14,00 | 21.04.2009 | 20.04.2010 | - | - | - | 15,69 | 0,59 | 990 | - | - | |
| ТатФБ | 11,75 | - | 19.05.2009 | - | 99,99 | - | 621 817 | 12,25 | 0,67 | 642 | 13 | -2 |
| ТрансКптл | 10,50 | - | 01.06.2009 | - | - | - | 11,07 | 0,70 | 522 | 3 | - | |
| УБРИР | 12,50 | - | 02.07.2009 | ▲ | 99,42 | 0,12 | 9 942 | 13,92 | 0,76 | 805 | 13 | 1 |
| ЦентриИнв | 10,00 | 10.11.2008 | 11.11.2009 | - | - | - | 11,98 | 0,17 | 657 | 13 | 2 | |
| ЭкспоБнк | 8,00 | - | 29.12.2009 | - | - | - | 8,18 | 1,23 | 216 | 5 | -1 | |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБнк-1 | 12,95 | 03.10.2008 | 02.04.2010 | ▼ | 99,74 | -0,05 | 11 968 800 | 17,94 | 0,05 | 1 288 | - | - |
| АКИБанк | 13,16 | 23.10.2008 | 23.04.2009 | ▲ | 99,90 | 0,65 | 29 970 | 14,59 | 0,11 | 932 | 13 | 1 |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 9,00 | 1,66 | 289 | - | - | |
| БПФ | 11,50 | - | 12.02.2009 | ▲ | 97,88 | 0,08 | 203 592 | 17,96 | 0,42 | 1 227 | 10 | 1 |
| Кедр-2 | 12,30 | - | 15.09.2009 | - | - | - | 12,76 | 0,94 | 682 | 5 | 3 | |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 11,95 | 1,11 | 596 | 8 | 2 | |
| МойБанк-1 | 14,50 | - | 26.12.2008 | - | - | - | 14,83 | 0,27 | 928 | - | - | |
| МойБанк-2 | 14,50 | 23.12.2008 | 21.12.2010 | ▲ | 99,30 | 0,02 | 98 308 | 17,94 | 0,25 | 1 240 | - | - |
| Ренессанс-1 | 14,50 | - | 02.03.2010 | ▲ | 99,81 | 0,06 | 1 777 600 830 | 15,02 | 1,38 | 897 | - | - |
| СБ Банк-1 | 9,85 | - | 02.07.2009 | - | - | - | 15,20 | 0,78 | 932 | 21 | 4 | |
| СБ Банк-2 | 12,00 | 12.06.2009 | 11.06.2010 | - | 99,99 | - | 199 980 | 12,30 | 0,73 | 644 | - | - |
| Спурт-2 | 13,25 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲ | 99,96 | 0,06 | 766 693 | 14,01 | 0,71 | 816 | - | - |

* 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
EShilenvkov@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