



26 февраля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера котировки американских казначейских облигаций отыграли вниз весь пятничный рост. Разговоры о риске спада в экономики США, многократно усиленные новостным потоком в течение прошедшей недели, на время уступили место обсуждению судьбы перестраховочных агентств. Все началось с Ambac Financial Group, еще пятницу заявившей о разделении своего бизнеса на страхование ипотечных и муниципальных облигаций. В понедельник же международное рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг «AAA» Ambac Financial Group и другого крупного перестраховочного агентства – MBIA. И хотя S&P и заявило о сохранении прежних рисков понижения рейтингов, на некоторое время напряжение на рынке снизилось.

Динамика котировки облигаций стран сектора Emerging Markets была довольно противоречивой. Рост в пятницу и сдержанное падение в понедельник позволили спреду Russia30/UST10 сократиться на 8 б.п. до 167 б.п.

Ситуация на внутреннем облигационном рынке в пятницу была умеренно негативной. Активность участников на время переключилась с вторичного рынка на первичный, где имело место размещение шестого выпуска облигаций Россельхозбанка. Итоговая доходность размещения к оферте составила 8,94% годовых, при том что ранее организаторами озвучивался уровень 8,37-8,60%. Столь существенная премия, на наш взгляд, свидетельствует как минимум о двух вещах: о том, что размещение прошло в рынок и том, что он (рынок) все еще довольно слаб. В этой связи предстоящая неделя налоговых выплат обещает стать серьезным испытанием на прочность.

Сегодня из важных событий в США стоит выделить публикацию отпускных цен производителей (PPI), а также индекс потребительских настроений (Conference Board). Принимая во внимание довольно пессимистичные прогнозы рынка, спрос на безрисковые активы после выхода данных может возобновиться.

Календарь событий на сегодня

| Время (МСК) | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------------|----------|--|---------|---------|------------|
| 10:00 | Германия | ВВП (уточненный) (кв/кв) | 4 кв. | 0,30% | 0,30% |
| 10:00 | Германия | ВВП (уточненный) (г/г) | 4 кв. | 1,80% | 1,80% |
| 12:00 | Германия | Индекс делового климата IFO | Февраль | 103,5 | 103,4 |
| 14:00 | Британия | Обзор розничных продаж СБИ | Февраль | 7 | 4 |
| 16:30 | США | Отпускные цены производителей (PPI) (м/м) | Январь | 0,40% | -0,10% |
| 16:30 | США | Отпускные цены производителей (PPI) без продовольствия и энергоносителей (м/м) | Январь | 0,20% | 0,20% |
| 17:00 | США | Обзор цен на жилье S&P Case-Shiller (г/г) | Декабрь | -8,50% | -7,70% |
| 18:00 | США | Индекс потребительских настроений (Conference Board) | Февраль | 83 | 87,9 |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

| Дата | Выпуск | Объем, млн руб. | Срок займа, лет | Оферта, лет | Ориентир. доходность, % | Доходность размещения, % |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------------|--------------------------|
| | Россия, 46020 | - | доразмещ. | - | - | - |
| | Россия, 26200 | - | доразмещ. | - | - | - |
| 20 февраля | НОМОС-БАНК, 8 | 3 000 | 3 | 1 | - | 9,54 |
| | Банк Союз, 4 | 3 000 | 3 | 1 | - | 9,93 |
| | Мгор-45 | 5 000 | 2 | - | - | 7 |
| 22 февраля | РСХБ-06 | 5 000 | 2 | 2 | 8,37-8,60 | 8,94 |
| 22 февраля | СтройАльянс, 1 | 600 | 3 | 1,5 | - | - |

Источник: Cbonds. Оценка: Велес Капитал

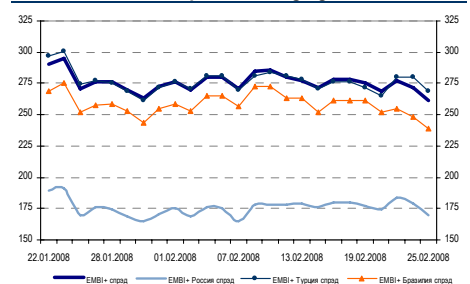
Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | 96,73 | -77 | -103 | - |
| UST 30 | 95,48 | -128 | -123 | - |
| German 10 | 98,24 | -23 | -20 | -48 |
| Россия 30 | 113,30 | -10 | -68 | -193 |
| Спред Россия 30 | 167 | -8 | -11 | -4 |
| Турция 34 | 107,92 | -5 | -100 | -325 |
| Бразилия 40 | 133,23 | 16 | 105 | -100 |
| Колумбия 37 | 106,21 | 67 | 175 | -64 |
| Венесуэла 34 | 99,14 | 49 | 37 | -148 |

Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | 97,92 | 0,88 | 2,95 | 7,39 |
| Urals | 94,19 | 0,81 | 2,50 | 5,74 |
| Золото | 939,6 | -0,59 | 3,80 | 2,81 |
| Серебро | 18,11 | 0,50 | 5,91 | 9,89 |
| Никель | 28 035 | -0,55 | 2,24 | 5,30 |
| Медь | 8 238 | -1,63 | 2,80 | 17,08 |
| Алюминий | 2 573 | -0,08 | 2,51 | 10,41 |

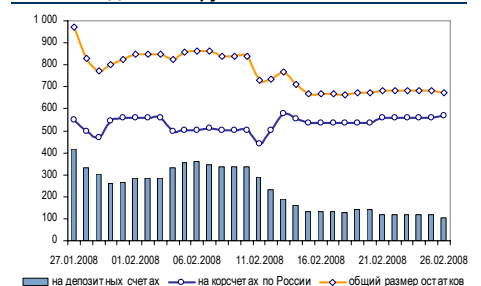
Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | 1,4828 | 0,03 | 1,19 | 1,08 |
| USD/JPY | 107,93 | 0,98 | -0,23 | 1,01 |
| RUR/USD, ЦБ | 24,4663 | 0,00 | -0,22 | 0,11 |
| RUR/EUR, ЦБ | 36,2248 | 0,00 | 0,35 | 0,43 |

Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| МБК O/N, % | 4,38 | 4,38 | 5,07 | 3,29 |
| МБК 1 неделя, % | 5,65 | 5,65 | 5,50 | 3,86 |
| МБК 2 недели, % | 5,95 | 5,95 | 5,74 | 3,96 |
| LIBOR O/N, % | 3,07 | 3,06 | 3,20 | 3,59 |
| LIBOR 1 месяц, % | 3,12 | 3,12 | 3,11 | 3,31 |
| LIBOR 3 месяца, % | 3,09 | 3,08 | 3,07 | 3,31 |

Источник: Bloomberg. Оценка: Велес Капитал

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

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



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходность, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | ▲ 100,00 | 0,10 | 926 254 000 | 11,30 | 0,98 | 535 | 8 | -7 |
| Митлэнд-1 | 12,50 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | ▲ 99,78 | 1,05 | 759 772 653 | 15,88 | 0,93 | 995 | 13 | 3 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | ▼ 95,83 | -1,87 | 402 486 000 | 12,00 | 1,18 | 600 | - | - |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | ▼ 99,30 | -0,60 | 316 566 573 | 7,83 | 1,62 | 173 | 41 | -1 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ 96,94 | -0,26 | 281 401 750 | 9,28 | 1,88 | 313 | - | - |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 98,27 | 2,78 | 174 642 919 | 9,17 | 3,71 | 281 | - | - |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▲ 99,60 | 0,07 | 158 097 064 | 7,57 | 1,66 | 146 | 78 | -3 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▼ 98,04 | -0,42 | 145 562 318 | 7,69 | 3,22 | 138 | 82 | 3 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▼ 97,81 | -0,82 | 116 768 878 | 7,93 | 3,33 | 161 | 81 | 9 |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | ▼ 97,75 | -1,70 | 111 435 978 | 8,82 | 3,68 | 247 | 0 | - |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 98,50 | -0,70 | 111 274 274 | 7,88 | 4,73 | 145 | 87 | 2 |
| ТМК-3 | 7,95 | 16.02.2010 | 15.02.2011 | ▼ 100,31 | -0,07 | 110 981 357 | 9,64 | 1,84 | 350 | 60 | 5 |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ 99,15 | -0,68 | 108 795 800 | 8,79 | 1,44 | 272 | 21 | 7 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▼ 98,27 | -1,03 | 97 756 482 | 8,98 | 1,45 | 291 | 38 | 0 |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▼ 101,60 | -0,04 | 96 602 246 | 7,52 | 1,85 | 138 | 59 | 4 |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | ▼ 96,85 | -0,45 | 83 491 958 | 8,71 | 1,68 | 260 | - | - |
| ВТБ-4 | 6,30 | - | 19.03.2009 | ▲ 99,95 | 0,03 | 79 885 572 | 7,02 | 1,03 | 106 | 33 | -26 |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▼ 98,05 | -0,12 | 74 153 597 | 9,05 | 1,49 | 297 | 77 | 5 |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ 97,61 | -0,17 | 61 571 461 | 12,17 | 1,20 | 616 | 14 | 5 |
| РусСтанд-7 | 8,50 | - | 20.09.2011 | ▼ 99,87 | -0,08 | 59 922 000 | 10,09 | 3,42 | 376 | 9 | -17 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 98,27 | 2,78 | 174 642 919 | 9,17 | 3,71 | 281 | - | - |
| Митлэнд-1 | 12,50 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | ▲ 99,78 | 1,05 | 759 772 653 | 15,88 | 0,93 | 995 | 13 | 3 |
| РИГрупп-1 | 11,85 | 26.06.2008 | 26.12.2009 | ▲ 98,53 | 0,71 | 31 524 800 | 16,94 | 0,33 | 1 132 | 10 | 0 |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | ▲ 97,38 | 0,58 | 52 521 394 | 11,95 | 1,10 | 596 | - | - |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 20.05.2008 | 15.05.2012 | ▲ 100,72 | 0,32 | 22 188 150 | 11,87 | 0,21 | 639 | - | - |
| Копейка-1 | 9,40 | - | 17.06.2008 | ▲ 98,80 | 0,30 | 17 802 482 | 13,97 | 0,30 | 838 | 7 | -1 |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 93,39 | 0,30 | 49 476 869 | 17,03 | 0,95 | 1 109 | 26 | 3 |
| ЮЛК-1 | 14,00 | 23.04.2008 | 28.04.2010 | ▲ 99,50 | 0,27 | 34 210 800 | 18,11 | 0,14 | 1 276 | - | - |
| СУ-155-3 | 10,30 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 100,00 | 0,19 | 25 500 000 | 13,42 | 0,95 | 748 | - | - |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▲ 100,40 | 0,13 | 50 200 000 | 8,15 | 1,00 | 220 | 15 | -2 |
| ММКТФ | 11,50 | - | 10.07.2008 | ▼ 99,00 | -0,63 | 15 840 000 | 14,69 | 0,34 | 906 | 7 | 1 |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ 99,15 | -0,68 | 108 795 800 | 8,79 | 1,44 | 272 | 21 | 7 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 98,50 | -0,70 | 111 274 274 | 7,88 | 4,73 | 145 | 87 | 2 |
| Инпром-3 | 8,95 | - | 18.05.2011 | ▼ 98,40 | -0,73 | 12 673 467 | 12,02 | 2,80 | 575 | 20 | -1 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▼ 97,81 | -0,82 | 116 768 878 | 7,93 | 3,33 | 161 | 81 | 9 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▼ 98,27 | -1,03 | 97 756 482 | 8,98 | 1,45 | 291 | 38 | 0 |
| СБ Банк-1 | - | - | 02.07.2009 | ▼ 98,16 | -1,33 | 16 353 440 | 11,79 | 1,28 | 576 | 21 | 4 |
| СтГастроном | 8,60 | 21.08.2008 | 20.08.2009 | ▼ 98,40 | -1,60 | 52 451 136 | 12,38 | 0,46 | 666 | 3 | -21 |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | ▼ 97,75 | -1,70 | 111 435 978 | 8,82 | 3,68 | 247 | 0 | - |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | ▼ 95,83 | -1,87 | 402 486 000 | 12,00 | 1,18 | 600 | - | - |

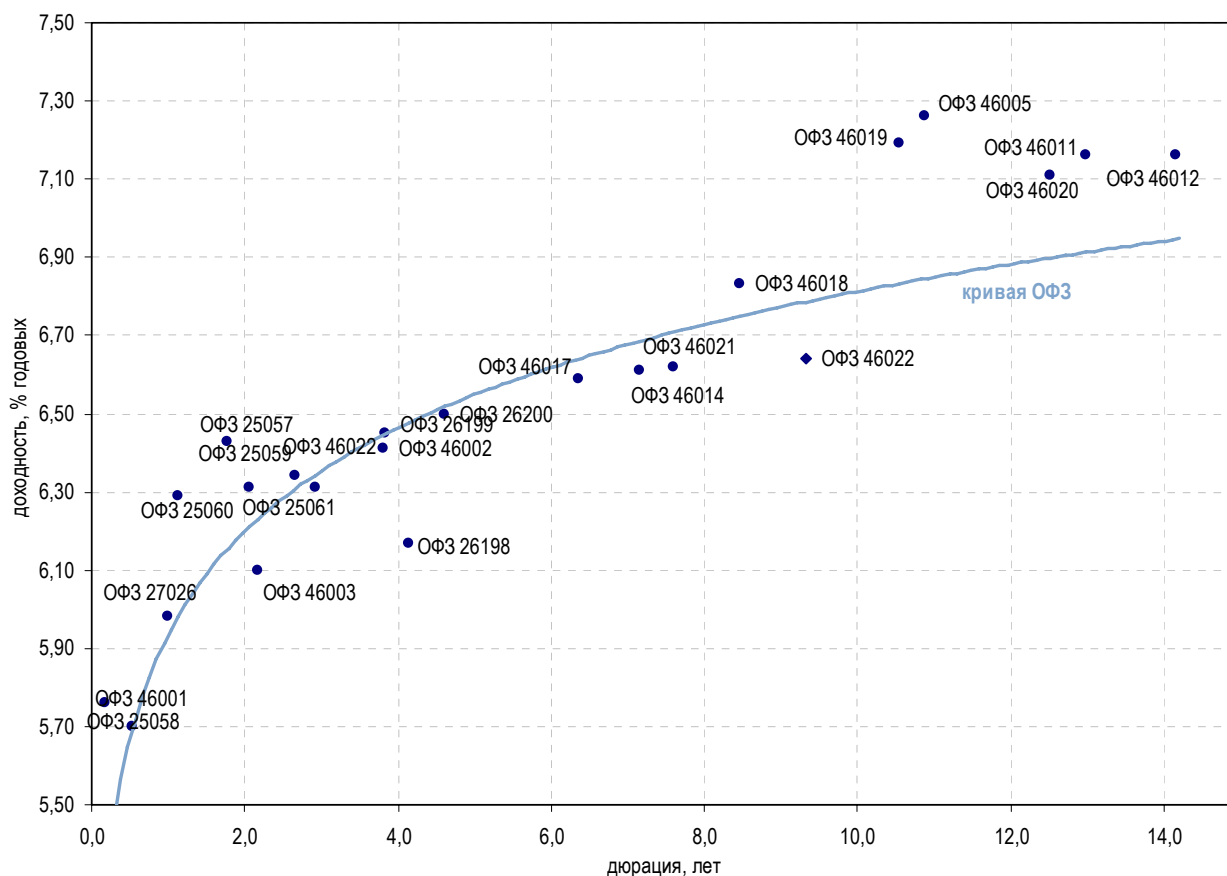
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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. | |
|-------------------|----------|--------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|--|
| Госблгации | | | | | | | | | | | | |
| ОФЗ 25058 | 6,30 | - | 30.04.2008 | ▼ 100,12 | -0,03 | 38 046 | 5,76 | 0,17 | - | 53 | 5 | |
| ОФЗ 46001 | 10,00 | - | 10.09.2008 | ▲ 101,31 | 0,04 | 26 800 233 | 5,70 | 0,52 | - | 42 | 2 | |
| ОФЗ 27026 | 7,00 | - | 11.03.2009 | - | - | - | 5,98 | 1,00 | - | 29 | -1 | |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 6,29 | 1,14 | - | 61 | 29 | |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | ▼ 102,00 | -0,15 | 1 020 | 6,43 | 1,78 | - | 25 | 0 | |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | ▼ 99,00 | -0,06 | 2 386 893 | 6,31 | 2,07 | - | 28 | 3 | |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | - | - | - | 6,10 | 2,16 | - | 39 | 2 | |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | ▼ 99,75 | -0,05 | 998 | 6,34 | 2,66 | - | 35 | -3 | |
| ОФЗ 46022 | 5,80 | - | 04.05.2011 | - | - | - | 6,31 | 2,92 | - | - | - | |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▼ 98,93 | -0,10 | 9 893 993 | 6,45 | 3,84 | - | 68 | 9 | |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | ▲ 106,45 | 0,37 | 10 646 069 | 6,41 | 3,80 | - | 34 | -1 | |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▲ 98,39 | 0,08 | 1 968 | 6,17 | 4,15 | - | 38 | -2 | |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | - | - | - | 6,50 | 4,60 | - | - | - | |
| ОФЗ 46017 | 8,50 | - | 03.08.2016 | ▲ 104,00 | 0,23 | 306 800 | 6,59 | 6,36 | - | 84 | -4 | |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | ▲ 98,79 | 0,79 | 13 119 429 | 6,62 | 7,60 | - | 44 | 9 | |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | ▼ 106,00 | -0,02 | 1 919 660 | 6,61 | 7,15 | - | 79 | 19 | |
| ОФЗ 48001 | 7,75 | - | 31.10.2018 | ▼ 103,01 | -3,99 | 9 734 464 | 6,77 | - | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 7,26 | 10,88 | - | 20 | 1 | |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | - | - | - | 7,19 | 10,54 | - | 21 | -1 | |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | - | - | - | 6,83 | 8,47 | - | 99 | -0 | |
| ОФЗ 46022 | 8,00 | - | 19.07.2023 | - | - | - | 6,64 | 9,33 | - | - | - | |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 7,16 | 12,99 | - | 17 | - | |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 7,16 | - | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | - | - | - | 7,16 | 14,16 | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▲ 98,80 | 0,04 | 367 075 211 | 7,11 | 12,52 | - | 90 | -0 | |

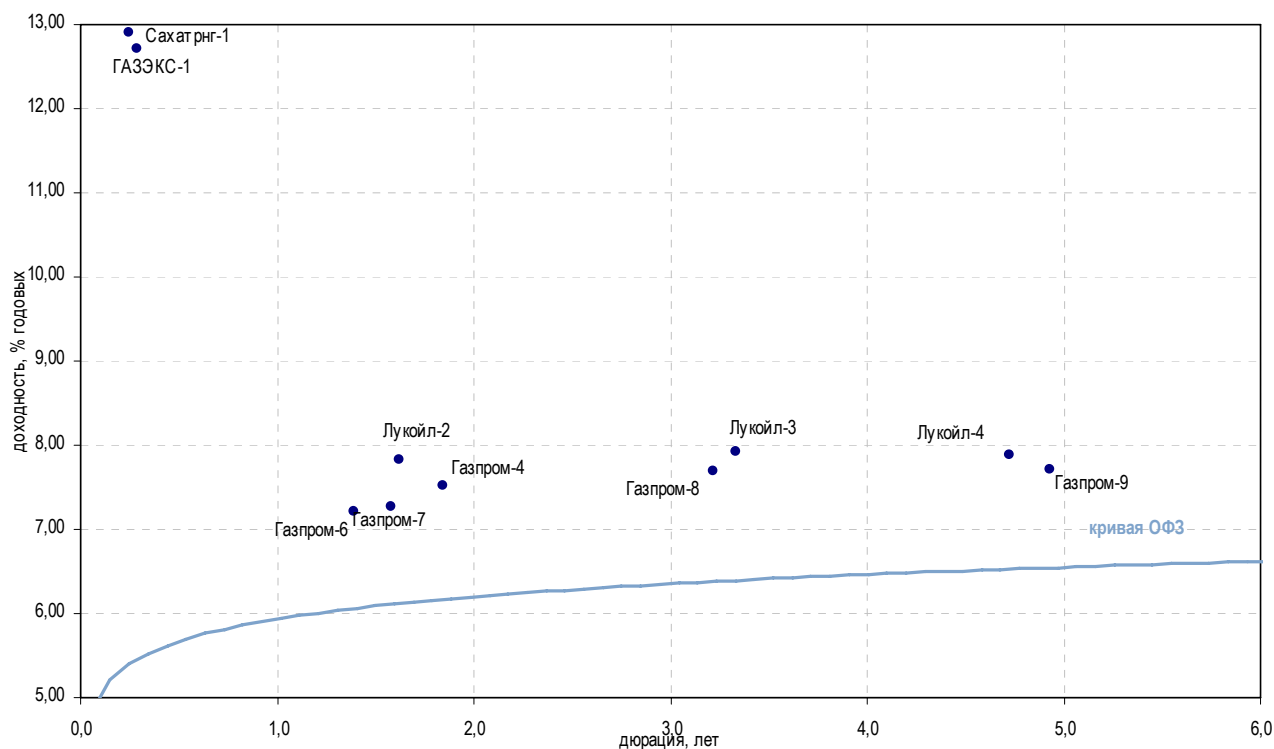
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



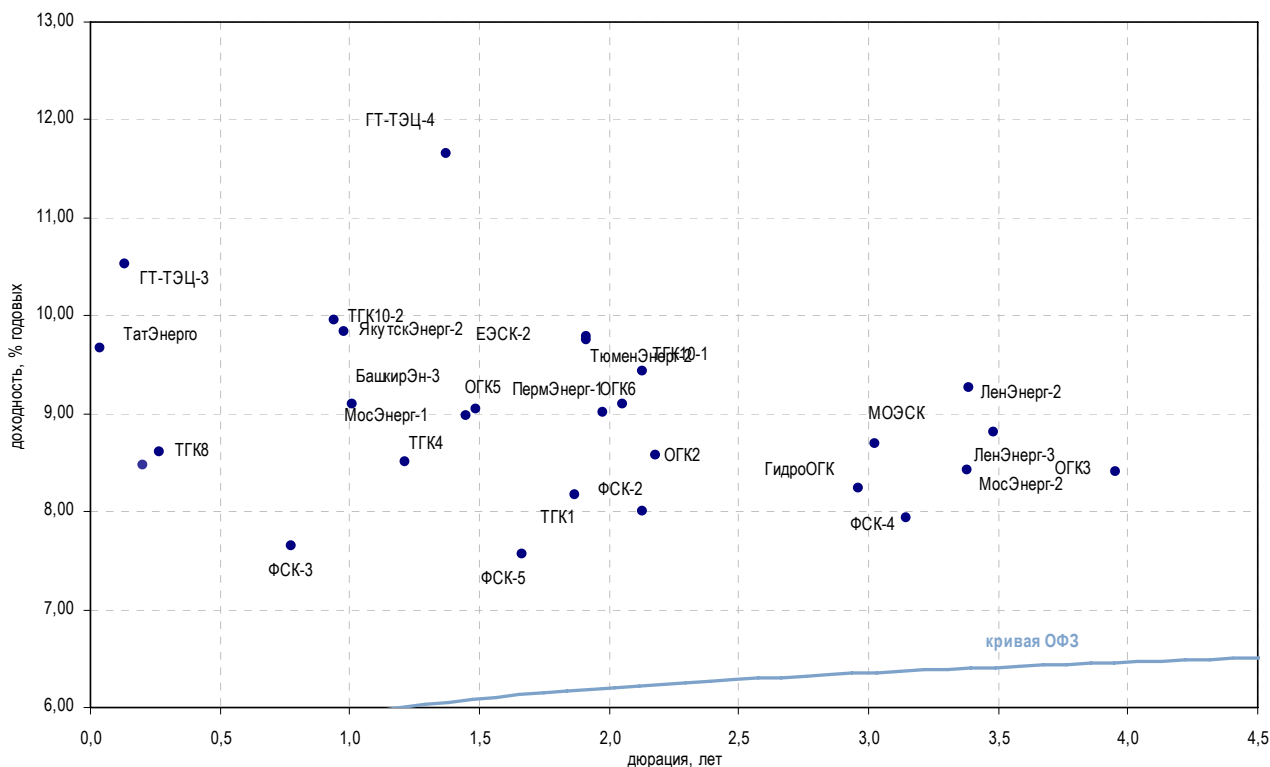
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | 101,60 | -0,04 | 96 602 246 | 7,52 | | 1,85 | 138 | 59 | 4 |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | 99,79 | 0,09 | 1 646 575 | 7,22 | | 1,39 | 116 | 39 | -21 |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | 99,43 | 0,18 | 8 714 122 | 7,27 | | 1,58 | 118 | 13 | -50 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | 98,04 | -0,42 | 145 562 318 | 7,69 | | 3,22 | 138 | 82 | 3 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | - | - | - | 7,71 | | 4,93 | 127 | 75 | -6 |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | 99,30 | -0,60 | 316 566 573 | 7,83 | | 1,62 | 173 | 41 | -1 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | 97,81 | -0,82 | 116 768 878 | 7,93 | | 3,33 | 161 | 81 | 9 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | 98,50 | -0,70 | 111 274 274 | 7,88 | | 4,73 | 145 | 87 | 2 |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | 89,93 | 2,66 | 685 290 | 24,02 | | 0,77 | 1 814 | 41 | 3 |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 10,50 | 19.06.2008 | 16.12.2010 | 99,40 | - | 1 988 000 | 12,72 | | 0,29 | 715 | 4 | 0 |
| Сахатрнг-1 | 11,90 | 04.06.2008 | 02.12.2009 | 99,77 | -0,23 | 458 942 | 12,91 | | 0,25 | 738 | 8 | 1 |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



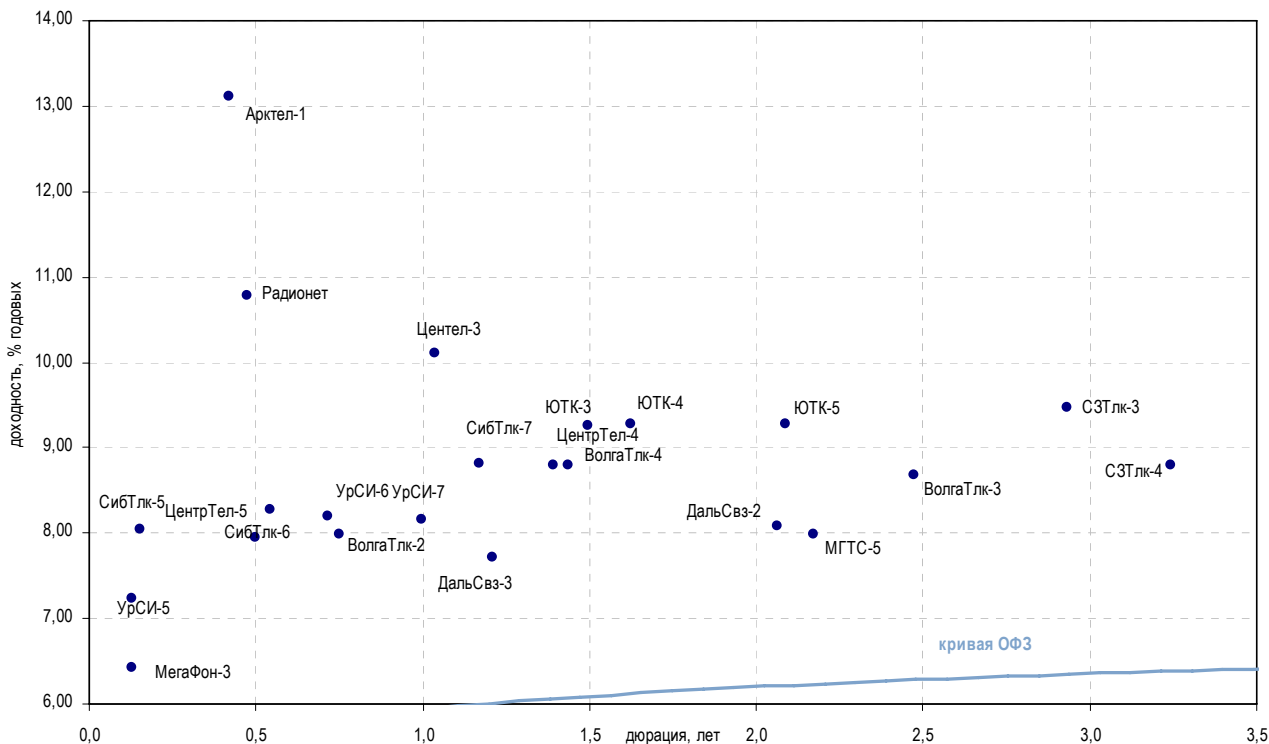
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. ценз, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 100,68 | 0,10 | 3 021 | 8,24 | 2,96 | 195 | 74 | 0 | |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▼ 98,27 | -1,03 | 97 756 482 | 8,98 | 1,45 | 291 | 38 | 0 | |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | - | - | - | 8,42 | 3,38 | 209 | 17 | -4 | |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 98,50 | -0,36 | 1 329 735 | 8,58 | 2,18 | 239 | 28 | -11 | |
| ОГК3 | 6,75 | 13.06.2008 | 09.12.2011 | - | - | - | 8,41 | 3,96 | 203 | 2 | - | |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▼ 98,05 | -0,12 | 74 153 597 | 9,05 | 1,49 | 297 | 77 | 5 | |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | - | - | - | 9,01 | 1,98 | 285 | 49 | -3 | |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | - | - | - | 8,17 | 1,87 | 202 | 40 | -1 | |
| ТГК10-1 | 7,60 | - | 17.06.2010 | - | - | - | 9,44 | 2,13 | 325 | 2 | - | |
| ТГК10-2 | 9,75 | 11.02.2009 | 06.02.2013 | ▲ 100,18 | 0,18 | 352 690 501 | 9,96 | 0,94 | 402 | - | - | |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | - | 99,10 | - | 8,51 | 1,22 | 249 | 3 | - | |
| ТГК6 | 7,40 | 24.02.2009 | 21.02.2012 | - | - | - | 4,68 | 0,96 | - | 20 | 2 | |
| ТГК8 | 8,00 | 03.06.2008 | 10.05.2012 | ▲ 99,50 | 0,03 | 99 500 | 8,60 | 0,27 | 305 | 23 | -6 | |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 9,09 | 1,01 | 313 | 10 | -1 | |
| ТатЭнерго | 9,65 | - | 13.03.2008 | - | - | - | 9,67 | 0,04 | 470 | 25 | 15 | |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | - | - | - | 9,83 | 0,98 | 388 | 12 | 1 | |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | ▼ 98,50 | -0,52 | 985 | 9,75 | 1,91 | 360 | 22 | -2 | |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | ▼ 98,30 | -0,20 | 1 494 160 | 9,27 | 3,39 | 294 | 15 | 3 | |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | - | - | - | 8,81 | 3,48 | 247 | 17 | -1 | |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | ▲ 98,63 | 0,04 | 57 512 606 | 8,70 | 3,03 | 241 | 69 | 14 | |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 25.05.2010 | 22.05.2012 | - | - | - | 9,09 | 2,05 | 291 | 19 | 3 | |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | ▲ 96,50 | 0,37 | 15 440 | 9,79 | 1,91 | 364 | 29 | -4 | |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▼ 100,85 | -0,21 | 31 468 582 | 8,01 | 2,13 | 182 | 76 | 2 | |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 7,65 | 0,78 | 177 | 75 | -1 | |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 98,80 | -0,24 | 14 820 000 | 7,93 | 3,15 | 162 | 49 | 4 | |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▲ 99,60 | 0,07 | 158 097 064 | 7,57 | 1,66 | 146 | 78 | -3 | |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | 15.05.2008 | 13.05.2010 | - | - | - | 8,48 | 0,20 | 301 | 1 | - | |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-3 | 10,45 | - | 18.04.2008 | ▼ 99,93 | -0,11 | 18 037 874 | 10,53 | 0,13 | 520 | 27 | 0 | |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▲ 99,15 | 0,74 | 118 979 | 11,65 | 1,37 | 560 | 33 | 3 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



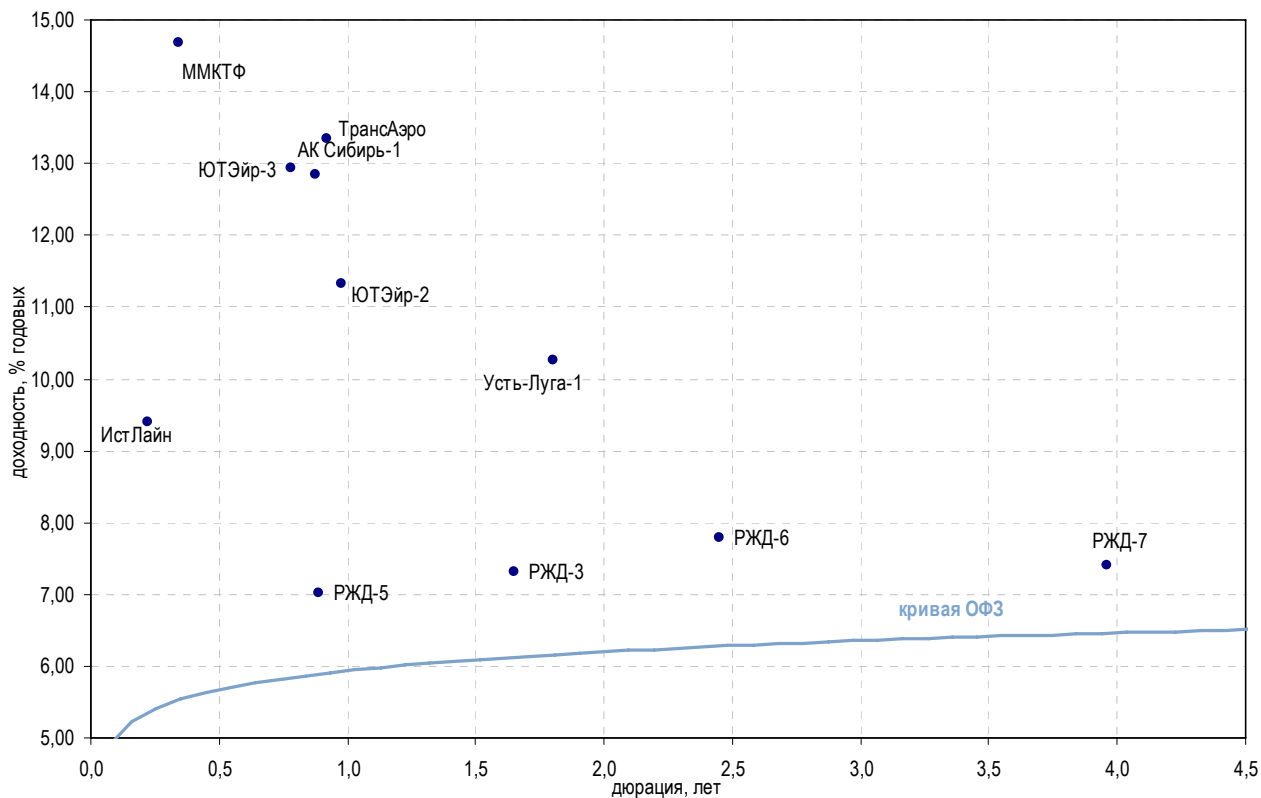
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | ▼ 100,20 | -0,10 | 5 010 075 | 7,99 | 0,75 | 212 | 27 | 1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 8,67 | 2,47 | 244 | 11 | 1 | |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ 99,15 | -0,68 | 108 795 800 | 8,79 | 1,44 | 272 | 21 | 7 | |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 8,09 | 2,06 | 191 | 2 | -1 | |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,72 | 1,21 | 171 | 17 | 8 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | - | 1,10 | - | 0 | - | |
| МГТС-5 | 7,10 | - | 25.05.2010 | - | - | - | 7,98 | 2,17 | 179 | 36 | 30 | |
| СЗТлк-3 | 9,25 | - | 24.02.2011 | - | - | - | 9,47 | 2,93 | 319 | 12 | -4 | |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | - | - | - | 8,79 | 3,24 | 247 | 5 | -1 | |
| СибТлк-5 | 9,20 | - | 25.04.2008 | ▲ 100,20 | 0,04 | 33 359 560 | 8,05 | 0,15 | 267 | 24 | 3 | |
| СибТлк-6 | 7,85 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | - | - | - | 8,27 | 0,54 | 250 | 13 | 1 | |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 8,82 | 1,17 | 282 | 2 | - | |
| УрСИ-5 | 9,19 | - | 17.04.2008 | - | - | - | 7,23 | 0,13 | 190 | 6 | 2 | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | - | - | - | 8,19 | 0,72 | 234 | 12 | -1 | |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▲ 100,40 | 0,13 | 50 200 000 | 8,15 | 1,00 | 220 | 15 | -2 | |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▼ 107,19 | -0,09 | 23 581 910 | 8,79 | 1,39 | 273 | 53 | 1 | |
| ЦентрТел-5 | 8,09 | 02.09.2008 | 30.08.2011 | - | - | - | 7,94 | 0,50 | 220 | 8 | -6 | |
| ЮТК-3 | 10,90 | - | 10.10.2009 | - | - | - | 9,26 | 1,50 | 318 | 38 | -6 | |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | ▲ 101,24 | 0,24 | 1 842 640 | 9,28 | 1,63 | 318 | 21 | 0 | |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | 96,90 | 969 | 9,28 | 2,09 | 310 | 20 | -10 | |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| МегаФон-3 | 9,25 | - | 15.04.2008 | - | - | - | 6,43 | 0,13 | 111 | 16 | -0 | |
| Смартс-3 | 14,10 | 30.09.2008 | 29.09.2009 | ▼ 99,70 | -0,01 | 958 113 | 15,86 | 0,56 | 1 008 | 40 | 6 | |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арктел-1 | 12,00 | 18.07.2008 | 17.07.2009 | - | - | - | 13,12 | 0,42 | 743 | - | - | |
| Радионет | 11,45 | - | 27.08.2008 | - | - | - | 10,79 | 0,47 | 506 | 16 | 2 | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 10,11 | 1,04 | 414 | 2 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



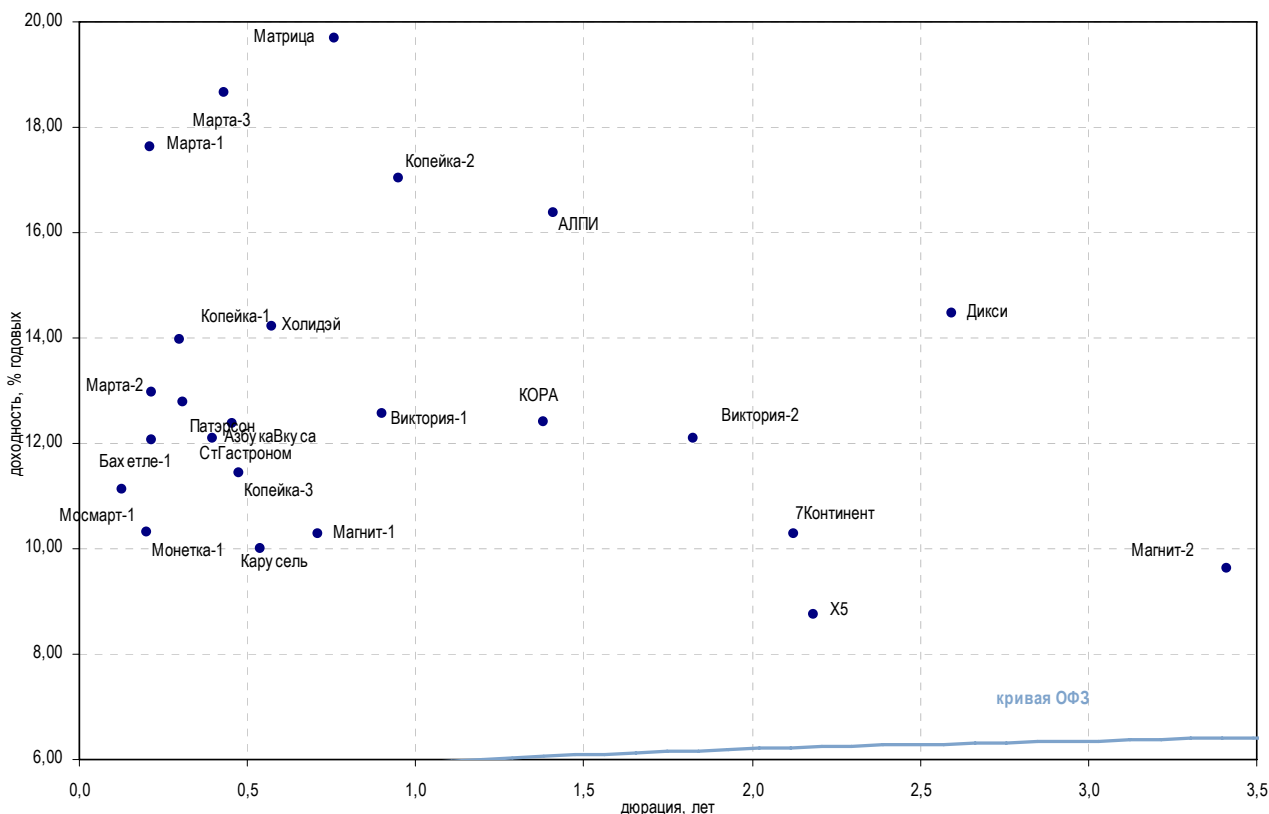
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | - | - | - | 12,85 | 0,88 | 0,88 | 694 | - | - |
| ИстЛайн | 10,50 | - | 22.05.2008 | - | - | - | 9,40 | 0,22 | 0,22 | 391 | 17 | 2 |
| КД Авиа-1 | 13,00 | 23.04.2008 | 21.04.2010 | ▼ | 99,65 | 399 597 | 15,42 | 0,14 | 0,14 | 1 007 | - | - |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | - | - | - | 13,35 | 0,92 | 0,92 | 742 | 19 | 3 |
| ЭйрЮнион | 13,50 | - | 10.11.2009 | ▼ | 93,42 | 3 125 962 | 19,88 | 1,24 | 1,24 | 1 386 | 23 | -4 |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | ▼ | 99,95 | 316 831 | 11,33 | 0,98 | 0,98 | 538 | 16 | 3 |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | ▼ | 98,35 | 49 175 | 12,93 | 0,78 | 0,78 | 705 | 22 | 4 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | | |
| ММКТФ | 11,50 | - | 10.07.2008 | ▼ | 99,00 | 15 840 000 | 14,69 | 0,34 | 0,34 | 906 | 7 | 1 |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | - | - | - | 7,32 | 1,65 | 1,65 | 121 | 32 | -9 |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▲ | 99,78 | 12 865 112 | 7,01 | 0,89 | 0,89 | 109 | 81 | -2 |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | ▼ | 99,30 | 50 643 000 | 7,78 | 2,45 | 2,45 | 155 | 92 | 1 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | - | - | - | 7,41 | 3,96 | 3,96 | 103 | 58 | -15 |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | - | - | - | 10,27 | 1,80 | 1,80 | 413 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



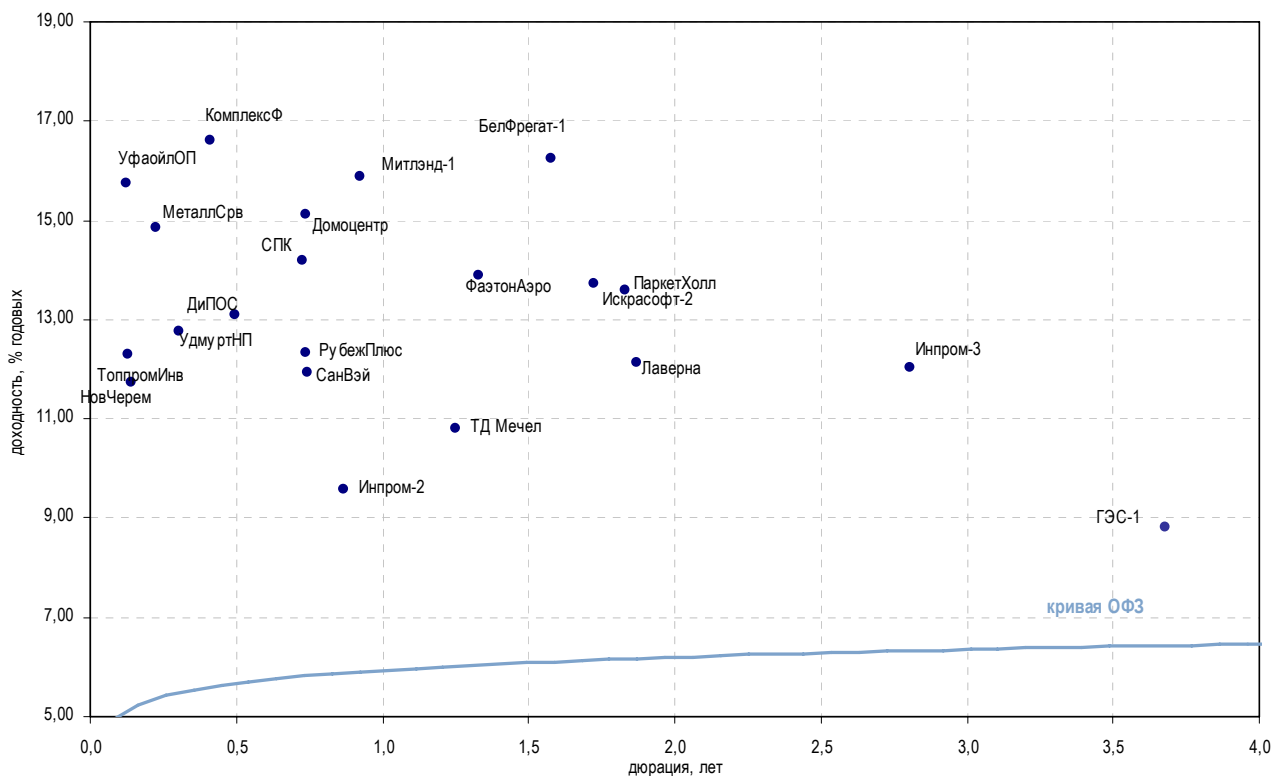
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 10,99 | - | 21.08.2009 | ▲ 97,67 | 0,22 | 2 618 650 | 16,37 | | 1,41 | 1 031 | 46 | -2 |
| АзбукаВкуса | 10,99 | 22.07.2008 | 21.07.2009 | - | - | - | 12,08 | | 0,40 | 641 | 2 | -0 |
| Бахетле-1 | 11,25 | 21.05.2008 | 19.05.2010 | ▲ 99,95 | 0,20 | 500 749 | 12,07 | | 0,21 | 659 | 9 | -4 |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | ▲ 98,45 | 0,39 | 984 500 | 12,55 | | 0,90 | 663 | 16 | -1 |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | ▼ 98,50 | -0,10 | 985 000 | 12,10 | | 1,83 | 596 | 10 | 3 |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | - | - | - | 14,47 | | 2,59 | 822 | 13 | -3 |
| X5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | - | - | - | 8,75 | | 2,18 | 256 | 54 | -14 |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | - | 99,90 | 6 093 985 | 10,00 | | 0,54 | 423 | 24 | -2 |
| Копейка-1 | 9,40 | - | 17.06.2008 | ▲ 98,80 | 0,30 | 17 802 482 | 13,97 | | 0,30 | 838 | 7 | -1 |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 93,39 | 0,30 | 49 476 869 | 17,03 | | 0,95 | 1 109 | 26 | 3 |
| Копейка-3 | 9,80 | 20.08.2008 | 15.02.2012 | ▼ 96,25 | -0,25 | 2 888 | 11,43 | | 0,48 | 570 | 15 | 4 |
| КОРА | 12,00 | - | 14.07.2009 | - | - | - | 12,41 | | 1,38 | 636 | 6 | 2 |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 10,27 | | 0,71 | 442 | 10 | -1 |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | ▼ 96,00 | -0,30 | 1 056 000 | 9,62 | | 3,41 | 329 | 11 | -1 |
| Марта-1 | 14,84 | - | 22.05.2008 | ▲ 99,45 | 0,21 | 3 182 340 | 17,61 | | 0,21 | 1 213 | 36 | -1 |
| Марта-2 | 12,00 | 15.05.2008 | 06.12.2009 | - | - | - | 12,97 | | 0,22 | 748 | 22 | -0 |
| Марта-3 | 13,00 | 02.08.2008 | 02.08.2011 | ▼ 99,00 | -0,18 | 13 695 212 | 18,66 | | 0,43 | 1 296 | 52 | 3 |
| Матрица | - | - | 10.12.2008 | ▲ 95,03 | 0,03 | 289 855 | 19,68 | | 0,76 | 1 381 | 26 | 4 |
| Монетка-1 | 10,70 | 15.05.2008 | 14.05.2009 | ▲ 100,50 | 0,20 | 1 005 000 | 10,30 | | 0,20 | 484 | 5 | -2 |
| Мосмарт-1 | 11,00 | 17.04.2008 | 12.04.2012 | - | - | - | 11,14 | | 0,13 | 582 | 29 | 2 |
| Патэрсон | 10,00 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | ▲ 99,30 | 0,20 | 195 621 | 12,79 | | 0,31 | 720 | 13 | 1 |
| Перекресток | - | - | 08.07.2008 | - | - | - | 0,10 | | 0,36 | - | 0 | - |
| Пятерочка-1 | 11,45 | - | 12.05.2010 | - | - | - | - | | - | - | - | - |
| Пятерочка-2 | 9,30 | - | 14.12.2010 | - | - | - | - | | - | - | 1 | -1 |
| 7Континент | 7,80 | 17.06.2010 | 14.06.2012 | - | 97,40 | 9 741 943 | 10,29 | | 2,12 | 410 | 72 | -2 |
| СтГастроном | 8,60 | 21.08.2008 | 20.08.2009 | ▼ 98,40 | -1,60 | 52 451 136 | 12,38 | | 0,46 | 666 | 3 | -21 |
| Холдэй | 11,15 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | 98,50 | 9 850 | 14,21 | | 0,57 | 842 | 24 | 5 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



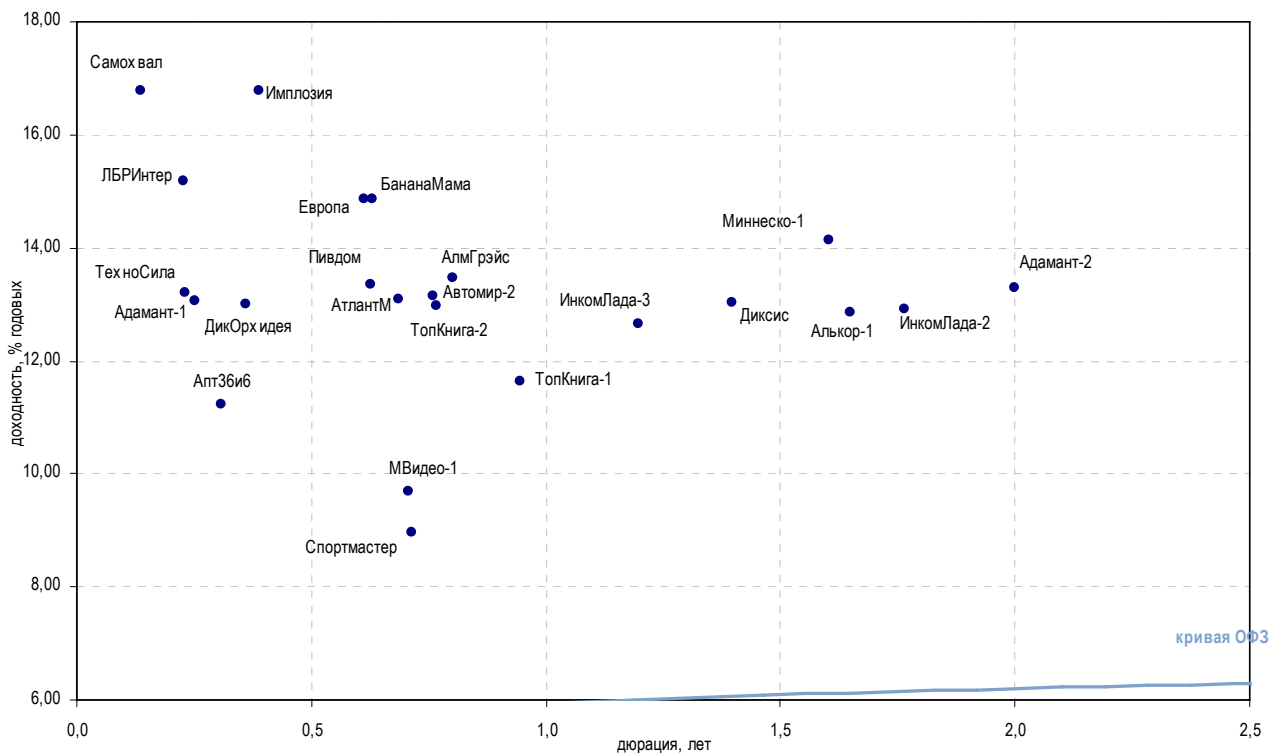
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | ▼ 97,75 | -1,70 | 111 435 978 | 8,82 | 3,68 | 247 | 0 | - |
| КомплексФ | 12,50 | 07.08.2008 | 04.02.2010 | - | - | - | 16,60 | 0,41 | 1 091 | 13 | 2 |
| ТОАП-1 | 12,00 | 12.06.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 25,82 | 0,24 | 2 030 | 19 | 10 |
| ТоппромИнв | 12,50 | 18.04.2008 | 16.04.2010 | - | - | - | 12,29 | 0,13 | 696 | 5 | -2 |
| УдмуртНП | 9,50 | - | 01.09.2008 | - | - | - | 13,08 | 0,50 | 734 | 13 | 7 |
| УфаюйлОП | - | 17.04.2008 | 15.04.2010 | - | - | - | 15,74 | 0,12 | 1 043 | 16 | 5 |
| ФазтонАэро | 10,50 | - | 30.07.2009 | - | - | - | 13,90 | 1,33 | 786 | 2 | -1 |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | ▼ 99,77 | -0,13 | 24 228 805 | 16,23 | 1,58 | 1 014 | 8 | 1 |
| Митлэнд-1 | 12,50 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | ▲ 99,78 | 1,05 | 759 772 653 | 15,88 | 0,93 | 995 | 13 | 3 |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 12,33 | 0,74 | 647 | 10 | 2 |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 10,60 | 24.06.2008 | 19.06.2012 | - | - | - | 12,75 | 0,30 | 716 | 6 | 4 |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 9,59 | 0,87 | 368 | 17 | -0 |
| Инпром-3 | 8,95 | - | 18.05.2011 | ▼ 98,40 | -0,73 | 12 673 467 | 12,02 | 2,80 | 575 | 20 | -1 |
| МеталлСрв | 10,50 | 28.05.2008 | 23.05.2012 | ▼ 99,00 | -0,50 | 2 970 | 14,84 | 0,23 | 934 | 18 | 4 |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | - | - | - | 14,19 | 0,72 | 833 | 5 | 5 |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | - | - | - | 10,81 | 1,25 | 479 | 2 | - |
| Продажа строительного-отделочных материалов | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 15,12 | 0,74 | 926 | - | - |
| Искрасофт-2 | 13,30 | - | 02.03.2010 | ▲ 100,28 | 0,28 | 412 166 | 13,74 | 1,72 | 762 | 16 | 1 |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | ▼ 99,51 | -0,04 | 199 020 | 12,13 | 1,87 | 598 | 4 | -2 |
| ПаркетХолл | 13,10 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | - | - | 13,60 | 1,83 | 746 | 15 | 2 |
| Торговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | |
| НовЧерем | 11,30 | - | 22.04.2008 | ▲ 100,00 | 0,61 | 2 000 | 11,73 | 0,14 | 638 | 21 | 3 |
| СанВэй | 10,00 | - | 03.12.2008 | ▼ 99,70 | -0,13 | 438 680 | 11,95 | 0,74 | 609 | 18 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



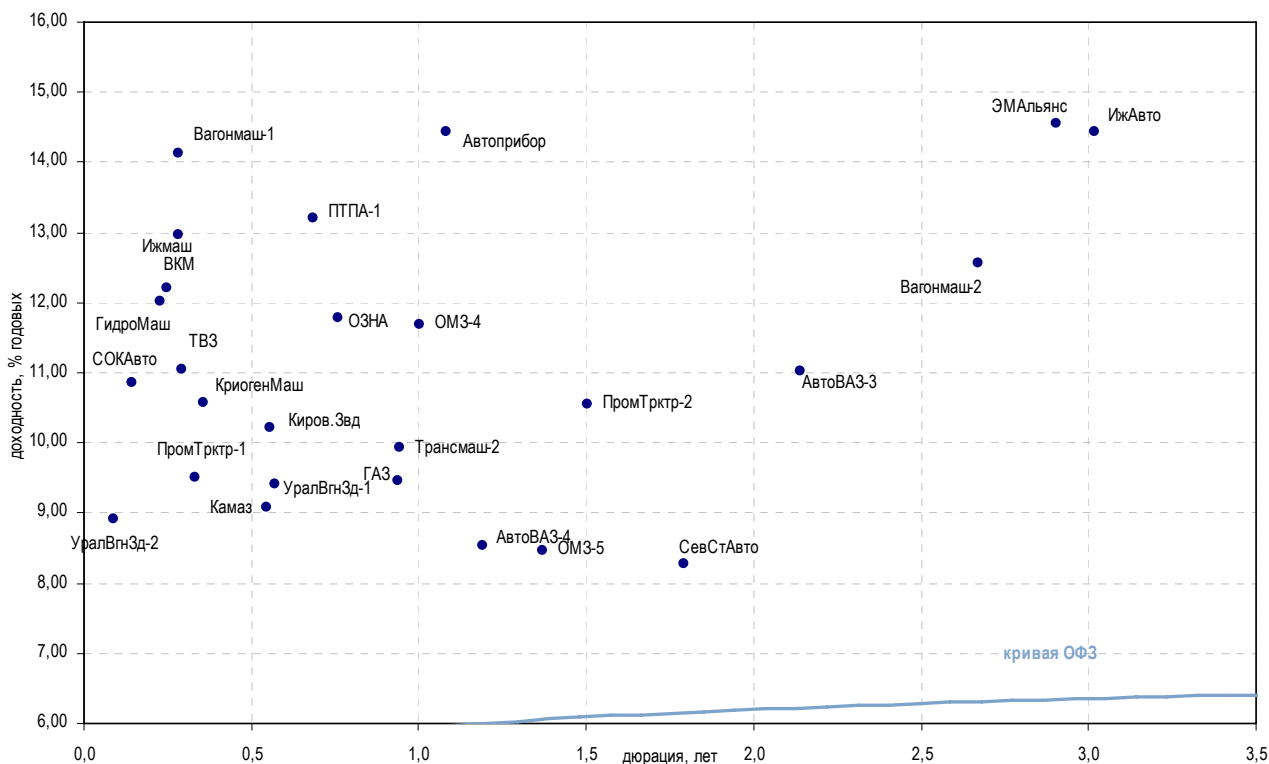
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 1,50 | - | - | 12 | -1 |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | - | - | - | 13,46 | 0,80 | 757 | - | 18 | 2 |
| АтлантМ | 12,25 | - | 13.11.2008 | - | 99,00 | 1 980 000 | 13,08 | 0,69 | 724 | - | 8 | -4 |
| Вехайнв | 12,75 | - | 02.03.2010 | - | 100,02 | 3 020 620 | 11,38 | 1,89 | 523 | - | 16 | 5 |
| ВиватФинанс | 12,00 | 21.10.2008 | 20.04.2010 | - | - | - | 21,37 | 0,62 | 1 556 | - | 5 | -1 |
| ИнкомЛада-2 | 12,00 | - | 12.02.2010 | ▲ | 100,15 | 85 127 | 12,91 | 1,77 | 678 | - | 14 | 2 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▲ | 98,70 | 10 954 713 | 12,64 | 1,20 | 663 | - | 16 | -4 |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 11,00 | - | 20.07.2009 | - | - | - | 13,04 | 1,40 | - | 698 | 6 | 1 |
| Евросеть | 10,25 | - | 02.06.2009 | - | - | - | 1,19 | 1,27 | - | - | 62 | 4 |
| МВидео-1 | 10,00 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | - | - | - | 9,68 | 0,71 | 383 | - | 3 | - |
| ТехноСила | 10,00 | 29.05.2008 | 26.05.2011 | ▲ | 99,09 | 2 125 425 | 13,22 | 0,23 | 771 | - | 25 | 3 |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 10,75 | - | 08.12.2009 | - | - | - | 12,86 | 1,65 | 675 | - | 8 | -1 |
| АрбатПрстж | 10,50 | - | 20.06.2008 | ▼ | 75,33 | 968 719 | 101,75 | 0,20 | 9 628 | - | 11 | -9 |
| Европа | 10,75 | 16.10.2008 | 14.10.2010 | ▲ | 99,00 | 1 980 | 14,87 | 0,61 | 906 | - | 2 | 1 |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМама | 11,25 | 24.10.2008 | 23.10.2009 | - | - | - | 14,87 | 0,63 | 905 | - | 7 | -3 |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | - | - | - | 10,08 | 5,38 | 361 | - | 6 | -2 |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-1 | 12,10 | - | 05.06.2008 | ▼ | 99,80 | 49 900 | 13,07 | 0,25 | 754 | - | 13 | -3 |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | ▼ | 99,00 | 6 935 000 | 13,29 | 2,00 | 712 | - | 12 | -2 |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | 13,15 | 0,76 | 728 | - | - | - |
| АптЗ6иб | 9,89 | 01.07.2008 | 30.06.2009 | - | 98,70 | 172 725 | 11,23 | 0,31 | 563 | - | 34 | 11 |
| БелазКомп | 12,60 | 24.04.2008 | 22.10.2009 | ▲ | 98,38 | 388 605 | 22,78 | 0,13 | 1 744 | - | 10 | - |
| ДикОрхидея | 10,70 | 10.07.2008 | 09.04.2009 | - | - | - | 13,01 | 0,36 | 737 | - | 8 | -3 |
| Имплозия | 11,25 | - | 30.07.2008 | ▲ | 98,00 | 19 600 | 16,78 | 0,39 | 1 111 | - | 20 | 2 |
| ЛБРИнтер | 14,90 | 29.05.2008 | 26.11.2009 | - | 100,00 | 24 070 000 | 15,18 | 0,23 | 968 | - | 5 | -2 |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | - | - | - | 14,14 | 1,61 | 804 | - | 13 | -1 |
| Пивдом | 13,00 | 23.10.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 13,36 | 0,63 | 755 | - | - | - |
| Самохвал | 11,40 | 23.04.2008 | 21.10.2009 | ▼ | 99,31 | 1 906 800 | 16,78 | 0,14 | 1 143 | - | 7 | 2 |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | 8,96 | 0,72 | 311 | - | 2 | - |
| ТопКнига-1 | 5,00 | - | 05.02.2009 | - | - | - | 11,65 | 0,95 | 571 | - | - | - |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | ▼ | 98,46 | 10 369 680 | 12,97 | 0,77 | 710 | - | 7 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



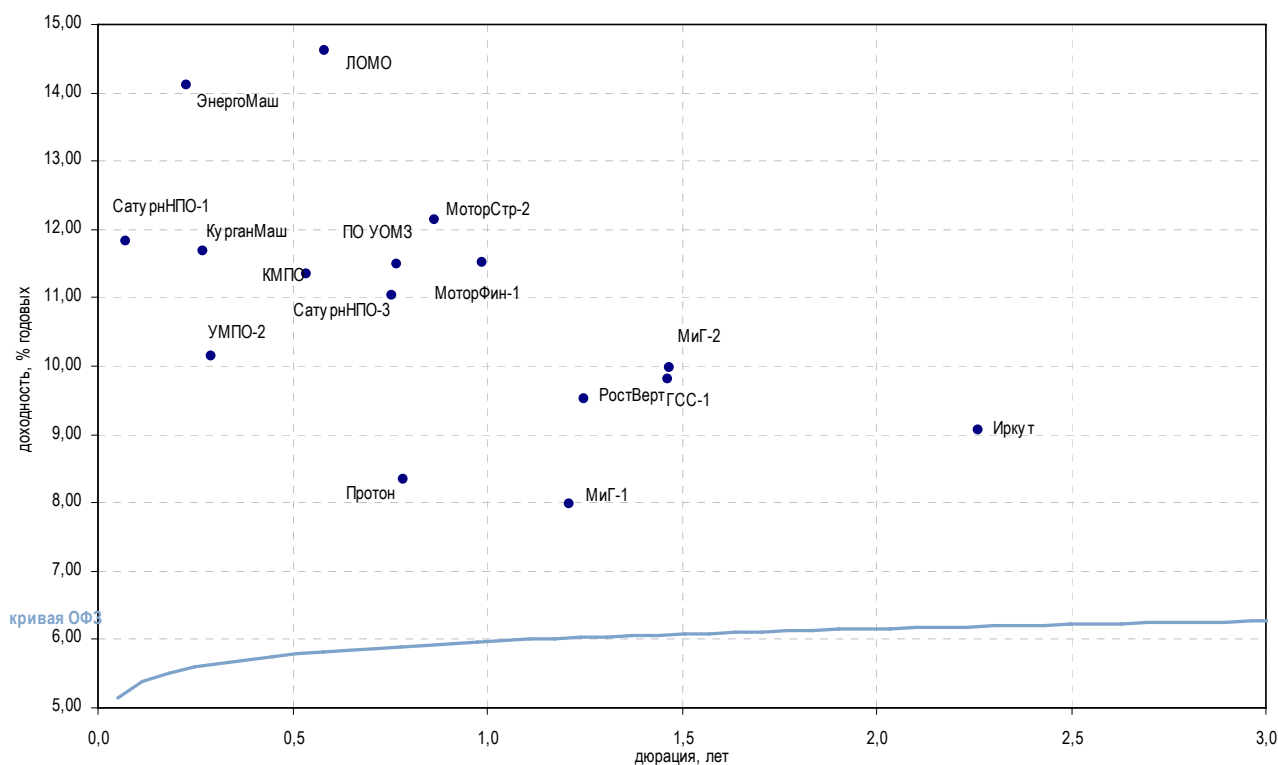
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-2 | 1,00 | - | 13.08.2008 | - | - | - | - | - | 0,69 | - | 2 | -1 |
| АвтоВАЗ-3 | 7,70 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 11,02 | 2,14 | 483 | 11 | 2 | |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | - | - | - | 8,54 | 1,19 | 253 | 16 | -6 | |
| ГАЗ | 8,49 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▼ | 100,01 | 48 502 000 | 9,45 | 0,94 | 351 | 38 | -1 | |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | - | - | - | 14,44 | 3,02 | 815 | 21 | 4 | |
| Камаз | 8,45 | 19.09.2008 | 17.09.2010 | - | - | - | 9,08 | 0,54 | 331 | 11 | -1 | |
| СевСтАвто | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | 8,27 | 1,79 | 214 | 4 | 1 | |
| Граспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-1 | 13,50 | - | 19.06.2008 | - | - | - | 14,13 | 0,28 | 856 | 17 | -1 | |
| Вагонмаш-2 | 11,00 | - | 15.12.2010 | - | - | - | 12,56 | 2,67 | 630 | 15 | 4 | |
| ВКМ | 9,75 | - | 04.06.2008 | - | - | - | 12,20 | 0,25 | 667 | 20 | 2 | |
| ТВЗ | 9,25 | 20.06.2008 | 18.06.2010 | - | - | - | 11,05 | 0,29 | 547 | 6 | 3 | |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | - | - | - | 9,93 | 0,94 | 399 | 16 | 1 | |
| УралВнЗд-1 | 9,40 | - | 30.09.2008 | - | - | - | 9,41 | 0,57 | 363 | 21 | 7 | |
| УралВнЗд-2 | 10,10 | 02.04.2008 | 05.10.2010 | - | - | - | 8,91 | 0,09 | 369 | 30 | -1 | |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 9,20 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | - | 99,55 | 49 775 | 10,22 | 0,56 | 444 | 16 | -10 | |
| ПромТрктр-1 | - | - | 03.07.2008 | ▼ | 99,96 | 5 042 930 | 9,50 | 0,33 | 388 | 33 | -1 | |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | ▲ | 100,70 | 13 040 175 | 10,56 | 1,50 | 448 | 28 | 0 | |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | 11,69 | 1,00 | 573 | - | - | |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | 8,47 | 1,37 | 242 | 7 | 2 | |
| ЭМАльянс | 10,00 | - | 08.07.2011 | - | - | - | 14,56 | 2,90 | 828 | 24 | -0 | |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 12,80 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 14,44 | 1,08 | 846 | 15 | -0 | |
| ГидроМаш | 9,90 | 27.05.2008 | 24.11.2009 | ▼ | 99,51 | 33 236 340 | 12,03 | 0,23 | 653 | 4 | -1 | |
| Ижмаш | 13,35 | - | 17.06.2008 | ▼ | 100,25 | 405 010 | 12,96 | 0,28 | 739 | 9 | -1 | |
| КриогенМаш | 9,75 | - | 08.07.2008 | ▼ | 99,78 | 99 780 | 10,57 | 0,36 | 493 | 1 | -4 | |
| КриогМашФин | 11,20 | 17.06.2008 | 15.12.2009 | - | - | - | 12,16 | 0,28 | 659 | 9 | -4 | |
| ОЗНА | 10,80 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 11,79 | 0,76 | 592 | 19 | 0 | |
| ПТПА-1 | 10,60 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 99,67 | 4 071 588 | 13,21 | 0,68 | 737 | 3 | -1 | |
| СОКАвто | 12,00 | - | 24.04.2008 | ▲ | 100,19 | 1 544 988 | 10,85 | 0,15 | 548 | 17 | 6 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



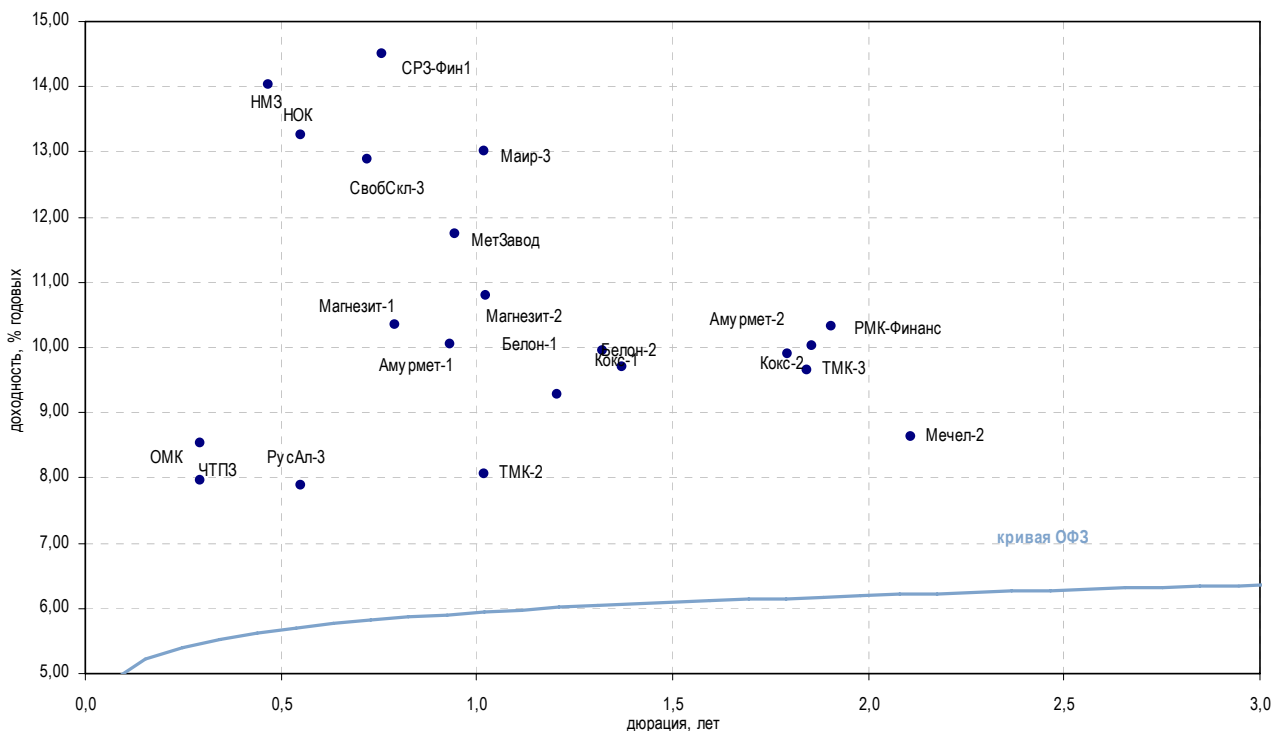
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 9,30 | 16.09.2008 | 16.03.2010 | - | - | - | 11,35 | 0,53 | 559 | 11 | 4 | |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 12,13 | 0,86 | 622 | - | - | |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 11,52 | 0,99 | 557 | 18 | -4 | |
| ПМЗ | 9,60 | - | 21.07.2009 | - | - | - | - | 1,35 | - | 9 | -0 | |
| СалютЭнрг | 9,80 | - | 25.12.2007 | - | - | - | 13,74 | 0,00 | 968 | 16 | 3 | |
| СатурнНПО-1 | 8,90 | - | 23.03.2008 | - | - | - | 11,83 | 0,07 | 668 | 7 | - | |
| СатурнНПО-2 | 9,25 | - | 20.09.2011 | - | - | - | 10,65 | 3,41 | 432 | 14 | 2 | |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▼ | 98,48 | -0,03 | 3 721 555 | 11,03 | 0,76 | 516 | 15 | -0 |
| УМПО-2 | 9,50 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | ▲ | 99,85 | 0,31 | 998 500 | 10,14 | 0,29 | 456 | 29 | -6 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | ▼ | 97,50 | -1,00 | 975 | 9,80 | 1,47 | 373 | 13 | -20 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▼ | 99,70 | -0,30 | 9 970 | 9,06 | 2,26 | 286 | 25 | 2 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,99 | 1,21 | 198 | 1 | 0 | |
| МиГ-2 | 8,90 | 08.09.2009 | 06.09.2011 | - | - | - | 9,98 | 1,47 | 391 | 2 | - | |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | - | - | - | 9,52 | 1,25 | 350 | 10 | 7 | |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 9,50 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | ▼ | 99,43 | -0,03 | 1 988 600 | 11,68 | 0,27 | 612 | 13 | 0 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | 8,33 | 0,79 | 245 | - | - | |
| ЭнергоМаш | 11,50 | 27.05.2008 | 22.11.2011 | - | - | - | 14,12 | 0,23 | 862 | 6 | 2 | |
| Оптико-механические и оптикоэлектронные системы | | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 12,50 | 09.10.2008 | 05.09.2009 | ▲ | 99,75 | 0,15 | 198 300 | 14,62 | 0,58 | 883 | 21 | 16 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | ▼ | 98,63 | -0,36 | 2 031 800 | 11,49 | 0,77 | 561 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



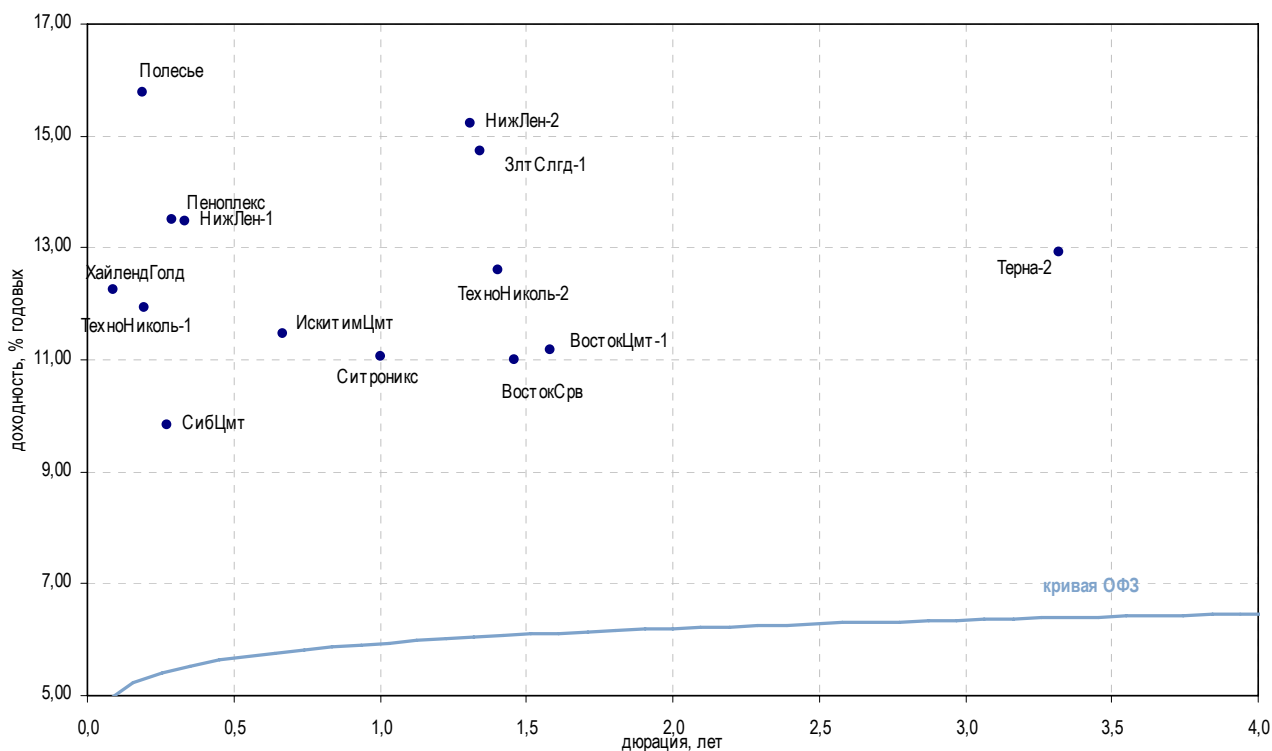
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | ▲ 97,50 | 0,93 | 5 850 000 | 11,75 | 0,94 | 0,94 | 581 | 10 | 0 |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▼ 99,90 | -0,28 | 1 998 000 | 8,62 | 2,11 | 2,11 | 244 | 28 | -7 |
| НМЗ | 11,00 | 15.08.2008 | 14.02.2010 | - | - | - | 14,03 | 0,47 | 0,47 | 831 | 1 | -20 |
| НСММЗ | 1,00 | - | 19.05.2008 | - | - | - | 56,16 | 0,16 | 0,16 | 5 076 | - | - |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | ▼ 99,30 | -0,07 | 14 895 | 12,89 | 0,72 | 0,72 | 703 | 19 | 6 |
| УЗПС | 12,00 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | ▲ 97,12 | 0,21 | 1 712 210 | 23,75 | 0,25 | 0,25 | 1 821 | 8 | 0 |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ОМК | 9,20 | - | 12.06.2008 | - | - | - | 7,95 | 0,29 | 0,29 | 237 | 10 | 1 |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | - | - | - | 8,07 | 1,02 | 1,02 | 211 | - | - |
| ТМК-3 | 7,95 | 16.02.2010 | 15.02.2011 | ▼ 100,31 | -0,07 | 110 981 357 | 9,64 | 1,84 | 1,84 | 350 | 60 | 5 |
| ЧТПЗ | 9,50 | 18.06.2008 | 16.06.2010 | ▼ 100,31 | -0,02 | 7 940 156 | 8,54 | 0,29 | 0,29 | 296 | 29 | 3 |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | ▲ 99,00 | 0,57 | 1 380 060 | 13,00 | 1,02 | 1,02 | 704 | 15 | 2 |
| МаксиГрупп | 14,00 | - | 12.03.2009 | - | - | - | 22,77 | 0,98 | 0,98 | 1 682 | 79 | 46 |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | - | - | - | 9,96 | 1,32 | 1,32 | 392 | 33 | 4 |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | - | - | - | 10,02 | 1,86 | 1,86 | 388 | 61 | -0 |
| Магнезит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | - | - | - | 10,36 | 0,79 | 0,79 | 448 | 15 | -2 |
| Магнезит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | - | 98,20 | 88 380 | 10,79 | 1,02 | 1,02 | 483 | 10 | -7 |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | - | - | - | 10,04 | 0,93 | 0,93 | 411 | 17 | 2 |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | - | - | - | 9,91 | 1,79 | 1,79 | 378 | 10 | -7 |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 9,29 | 1,20 | 1,20 | 328 | 5 | -1 |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 9,69 | 1,37 | 1,37 | 364 | 8 | 0 |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 12,30 | 25.09.2008 | 22.09.2011 | - | - | - | 13,26 | 0,55 | 0,55 | 749 | 2 | -4 |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | - | - | 10,33 | 1,91 | 1,91 | 418 | 4 | -1 |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | ▲ 99,69 | 0,16 | 333 955 | 7,89 | 0,55 | 0,55 | 212 | 17 | 0 |
| СРЗ-Фин1 | 12,50 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 14,51 | 0,76 | 0,76 | 864 | 7 | 2 |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | - | - | - | 9,28 | 1,82 | 1,82 | 314 | 11 | -7 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



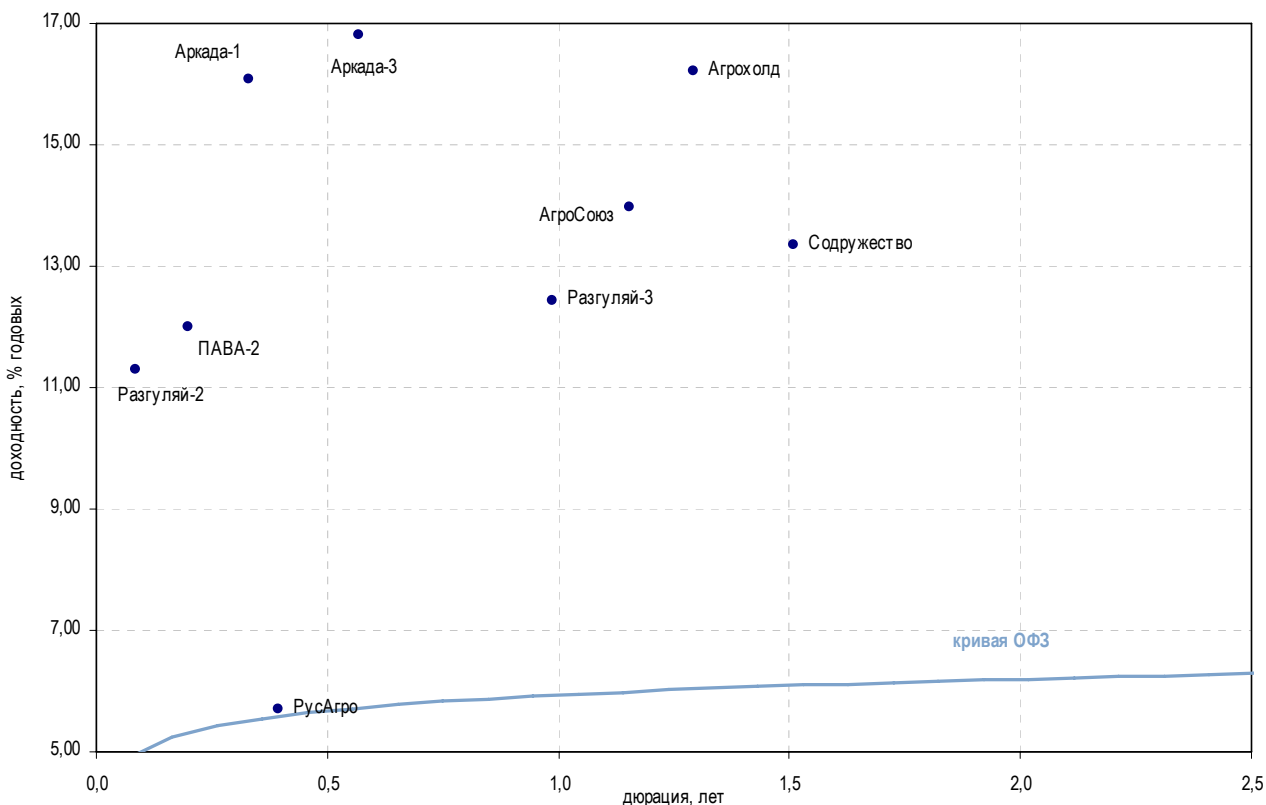
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.л. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ЗлтСлгд-1 | 14,50 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | - | - | - | 14,74 | 1,34 | 869 | 4 | 3 | |
| ЗлтСлгд-2 | 13,00 | 25.06.2008 | 21.12.2011 | - | - | - | 18,32 | 0,25 | 1 279 | 13 | -1 | |
| НижЛен-1 | 12,00 | - | 08.07.2008 | - | - | - | 13,49 | 0,33 | 787 | 5 | -0 | |
| НижЛен-2 | - | - | 18.06.2009 | - | - | - | 15,22 | 1,31 | 918 | 8 | 1 | |
| ХайлендГолд | 12,75 | - | 02.04.2008 | ▲ | 100,10 | 0,09 | 300 300 | 12,24 | 0,09 | 702 | 18 | -1 |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | - | 10.09.2009 | - | - | - | 11,01 | 1,46 | 494 | 12 | -1 | |
| Полесье | 12,75 | 13.05.2008 | 11.05.2010 | - | 99,53 | - | 2 985 900 | 15,77 | 0,19 | 1 033 | 4 | 2 |
| Спартак-Казань | 13,00 | - | 23.01.2008 | - | - | - | 23,06 | 0,00 | 1 900 | 8 | -3 | |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 12,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 11,17 | 1,58 | 507 | 2 | -1 | |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▲ | 101,00 | 0,61 | 8 080 | 11,46 | 0,67 | 563 | 12 | 0 |
| Пеноплекс | 11,25 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | - | 99,40 | - | 334 978 | 13,50 | 0,29 | 793 | 18 | 4 |
| Терна-1 | 1,00 | - | 16.12.2008 | - | - | - | 2,26 | 0,81 | - | - | - | |
| Терна-2 | 12,60 | - | 04.11.2011 | - | - | - | 12,93 | 3,32 | 661 | 19 | 0 | |
| ТехноНиколь-1 | 10,00 | 14.05.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 99,61 | 0,04 | 12 650 900 | 11,94 | 0,20 | 648 | 25 | 8 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | - | - | - | 12,61 | 1,40 | 655 | 24 | 5 | |
| СибЦмт | - | - | 12.06.2008 | - | - | - | 9,84 | 0,27 | 428 | 20 | 0 | |
| Другие отрасли | | | | | | | | | | | | |
| Ситроникс | 10,00 | 24.03.2009 | 21.09.2010 | - | 99,20 | - | 2 351 040 | 11,07 | 1,00 | 511 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



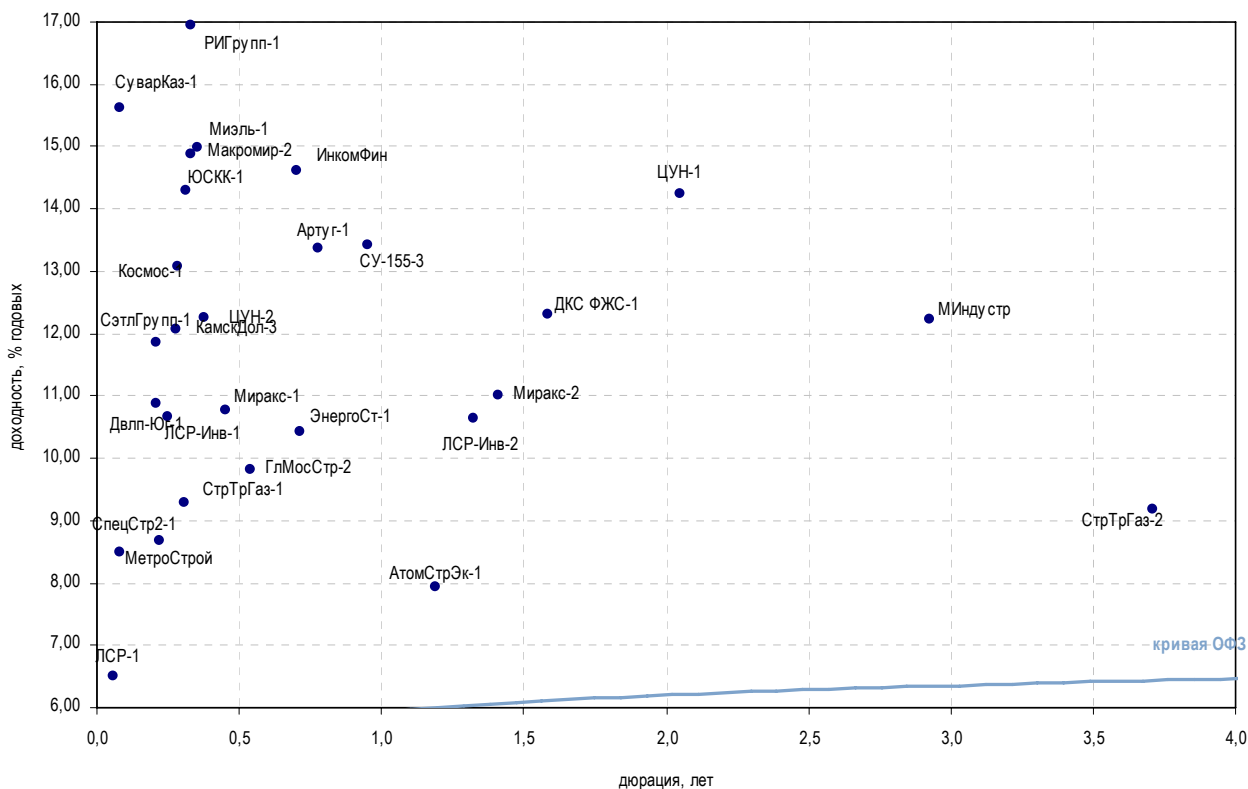
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | ▲ 100,10 | 0,20 | 500 490 | 13,96 | 1,16 | 796 | 9 | 1 | |
| Агрохолд | 12,75 | - | 24.07.2009 | ▼ 99,09 | -0,01 | 12 037 479 | 16,22 | 1,29 | 1 019 | 22 | -5 | |
| Аркада-1 | 13,20 | - | 28.06.2008 | - 99,20 | - | 333 312 | 16,09 | 0,33 | 1 047 | 9 | -3 | |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | ▲ 98,05 | 0,05 | 20 351 186 | 17,20 | 0,83 | 1 130 | 11 | -2 | |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | - | - | - | 16,81 | 0,57 | 1 103 | 14 | -2 | |
| БелГрКорм | 10,90 | 03.06.2008 | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,26 | - | 7 | -0 | |
| ВолшКрай | 11,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 1,68 | 0,77 | - | 2 | - | |
| ПАВА-1 | 1,00 | - | 15.06.2008 | - | - | - | 0,19 | 0,30 | - | - | - | |
| ПАВА-2 | 12,50 | 09.05.2008 | 21.10.2011 | ▲ 100,17 | 0,17 | 1 792 000 | 12,01 | 0,20 | 655 | 12 | 1 | |
| Разгуляй-1 | 1,00 | - | 02.10.2008 | ▼ 89,00 | -4,50 | 890 | - | 0,60 | - | 2 | - | |
| Разгуляй-2 | 10,25 | 01.04.2008 | 27.09.2011 | ▲ 99,90 | 0,07 | 999 000 | 11,29 | 0,09 | 608 | 7 | -3 | |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | - 98,70 | - | 11 350 520 | 12,43 | 0,99 | 648 | 24 | -1 | |
| РусАгро | 8,50 | - | 19.07.2008 | - | - | - | 5,70 | 0,40 | 3 | - | - | |
| СахарКомп | 12,75 | 13.05.2008 | 10.11.2009 | ▲ 94,14 | 0,11 | 2 843 143 | 47,78 | 0,16 | 4 239 | 13 | 4 | |
| СибАгрГруп | 11,50 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 362,98 | 1,16 | 35 698 | 4 | 2 | |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | ▼ 96,35 | -0,65 | 481 750 | 13,35 | 1,51 | 727 | 11 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



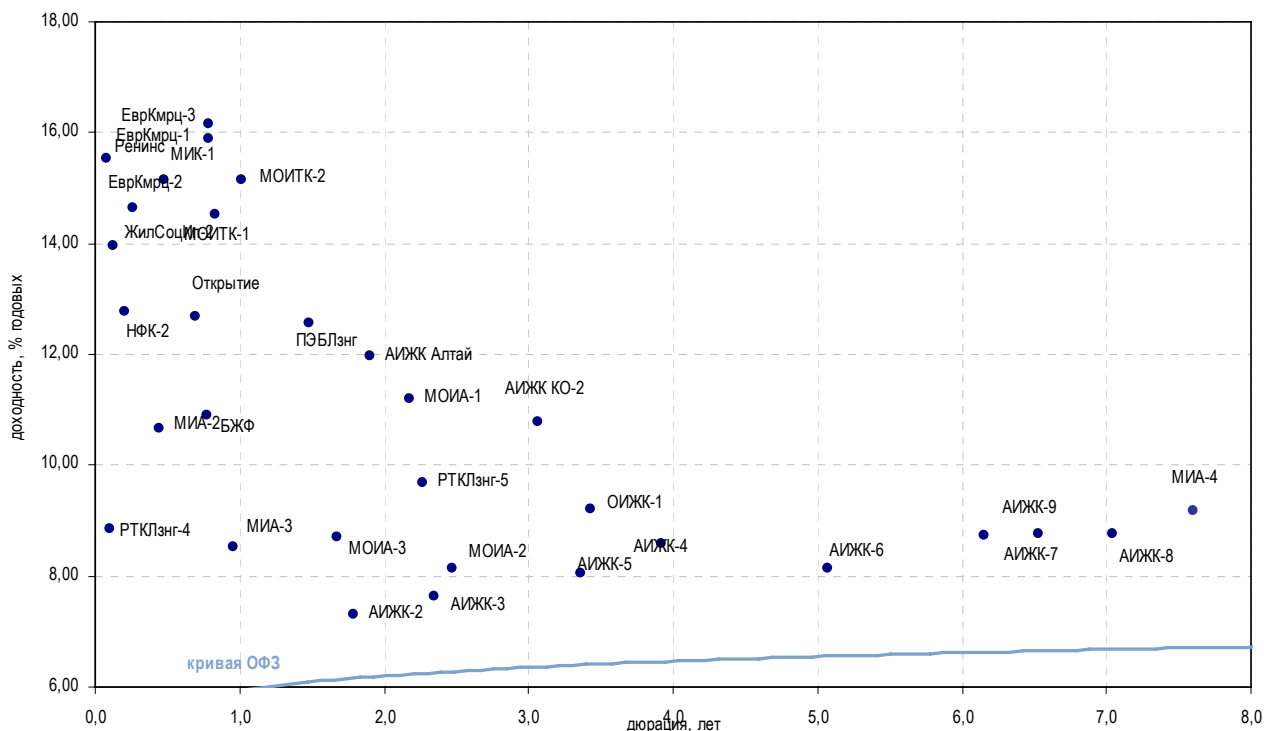
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 10,00 | 18.09.2008 | 17.03.2011 | ▼ 100,20 | -0,15 | 1 002 000 | 9,83 | 0,54 | 406 | 35 | -5 | |
| Двлп-Юг-1 | 12,50 | 20.05.2008 | 18.05.2010 | - | - | - | 10,89 | 0,21 | 541 | - | - | |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,30 | 1,58 | 620 | 8 | 5 | |
| ЖК-Финанс-1 | 14,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | - | - | - | 18,16 | 0,75 | 1 229 | 14 | -1 | |
| ИнкомФин | 13,10 | 28.03.2008 | 28.03.2009 | ▲ 99,49 | 0,99 | 117 005 | 14,62 | 0,70 | 877 | 14 | 3 | |
| ЛСР-1 | 10,00 | - | 20.03.2008 | - | - | - | 6,51 | 0,06 | 143 | 1 | - | |
| ЛСР-Инв-1 | 10,70 | 03.06.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 10,66 | 0,25 | 513 | 6 | -1 | |
| ЛСР-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | ▲ 97,40 | 0,05 | 4 870 000 | 10,65 | 1,33 | 461 | - | - | |
| Миракс-1 | 10,50 | - | 19.08.2008 | ▼ 100,00 | -0,02 | 1 325 080 | 10,77 | 0,46 | 506 | 19 | 2 | |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | - 100,35 | - | 752 590 | 11,02 | 1,41 | 496 | 15 | -9 | |
| Миэль-1 | 12,13 | 15.07.2008 | 13.07.2010 | - | - | - | 14,99 | 0,35 | 935 | - | - | |
| ПИК | 9,20 | - | 20.05.2008 | - 100,00 | - | 250 000 | 9,51 | 0,22 | 402 | 8 | -2 | |
| СибАкСтр-1 | 12,50 | 13.05.2008 | 12.05.2009 | - 99,00 | - | 198 000 | 17,70 | 0,19 | 1 226 | - | - | |
| СУ-155-3 | 10,30 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 100,00 | 0,19 | 25 500 000 | 13,42 | 0,95 | 748 | - | - | |
| СуварКаз-1 | 12,50 | 01.04.2008 | 31.03.2009 | - 99,70 | - | 1 994 000 | 15,63 | 0,08 | 1 043 | 15 | 3 | |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 20.05.2008 | 15.05.2012 | ▲ 100,72 | 0,32 | 22 188 150 | 11,87 | 0,21 | 639 | - | - | |
| Строительный сервис | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | - | - | - | 13,36 | 0,78 | 748 | 8 | 0 | |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | - | - | - | 7,93 | 1,19 | 192 | - | - | |
| КамсДол-3 | 12,80 | 09.06.2008 | 04.06.2009 | - | - | - | 12,07 | 0,28 | 651 | 16 | 3 | |
| Космос-1 | 11,25 | 19.06.2008 | 16.06.2011 | - | - | - | 13,09 | 0,29 | 752 | - | - | |
| Миндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | - 101,00 | - | 6 454 910 | 12,24 | 2,93 | 596 | 25 | 2 | |
| Макромир-2 | 11,65 | 08.07.2008 | 03.07.2012 | - | - | - | 14,89 | 0,33 | 927 | - | - | |
| МетроСтрой | 8,47 | 28.03.2008 | 23.09.2011 | - | - | - | 8,50 | 0,08 | 332 | 2 | - | |
| РИГрупп-1 | 11,85 | 26.06.2008 | 26.12.2009 | ▲ 98,53 | 0,71 | 31 524 800 | 16,94 | 0,33 | 1 132 | 10 | 0 | |
| СпецСтр2-1 | 8,59 | 22.05.2008 | 20.05.2010 | - 100,00 | - | 3 000 000 | 8,68 | 0,22 | 319 | - | - | |
| СтрТрГаз-1 | 9,60 | - | 25.06.2008 | - 100,15 | - | 5 207 800 | 9,28 | 0,31 | 368 | 40 | 11 | |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 98,27 | 2,78 | 174 642 919 | 9,17 | 3,71 | 281 | - | - | |
| ЦУН-1 | 11,25 | 24.04.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 14,25 | 2,05 | 808 | 2 | -1 | |
| ЦУН-2 | 11,19 | 23.07.2008 | 20.01.2010 | ▼ 99,60 | -0,46 | 40 837 500 | 12,25 | 0,38 | 659 | 2 | -18 | |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | - | - | - | 10,43 | 0,71 | 458 | - | - | |
| ЮСКК-1 | 13,00 | - | 01.07.2008 | - | - | - | 14,30 | 0,32 | 870 | 7 | -11 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



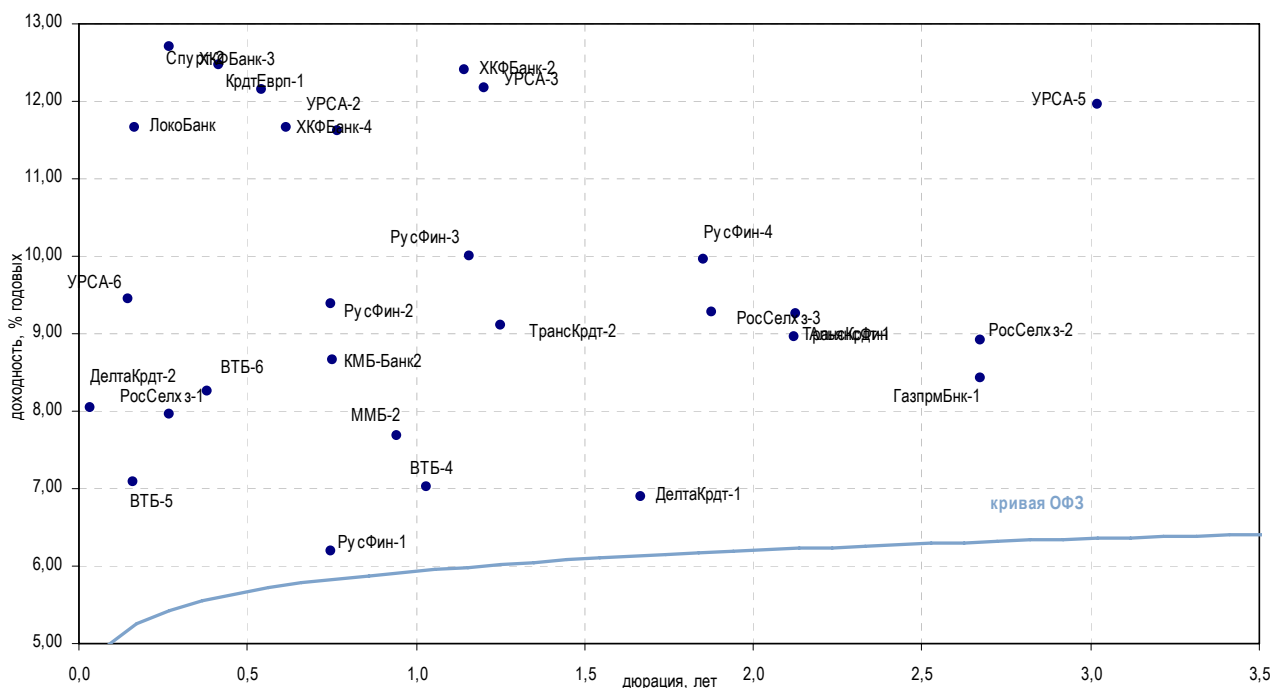
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 11,96 | 1,90 | 581 | - | - |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | - | - | - | 10,77 | 3,06 | 447 | 12 | 4 |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 4,99 | 0,92 | - | 21 | 4 |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | - | - | - | 7,32 | 1,79 | 119 | 4 | 1 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | - | 102,60 | 2 052 000 | 7,64 | 2,35 | 142 | 9 | 3 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 8,04 | 3,36 | 171 | 3 | -1 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | - | - | - | 8,58 | 3,92 | 221 | 27 | 14 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | - | - | - | 8,13 | 5,07 | 168 | 8 | -1 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▲ | 95,96 | 3 838 200 | 8,74 | 6,15 | 223 | 76 | 16 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▲ | 95,80 | 95 800 | 8,77 | 7,04 | 222 | 51 | 5 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | - | - | - | 8,75 | 6,53 | 222 | 72 | 8 |
| БЖФ | 9,25 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 10,91 | 0,78 | 503 | - | -2 |
| ЖилСоцИп-1 | 11,50 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 32,28 | 1,56 | 2 619 | 10 | 4 |
| ЖилСоцИп-2 | 11,00 | 17.04.2008 | 15.04.2010 | - | - | - | 13,97 | 0,13 | 864 | - | - |
| МИА-1 | 10,00 | 09.04.2008 | 20.09.2012 | ▼ | 103,33 | 112 111 | - | - | - | 16 | 3 |
| МИА-2 | 8,60 | - | 09.08.2008 | - | - | - | 10,67 | 0,45 | 496 | 4 | -1 |
| МИА-3 | 9,40 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 8,52 | 0,96 | 258 | 7 | -1 |
| МИА-4 | - | 08.10.2009 | 01.10.2015 | - | - | - | 9,17 | 7,60 | 259 | - | - |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | - | 96,00 | 3 840 000 | 11,20 | 2,18 | 501 | 4 | -1 |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,15 | 2,48 | 192 | 8 | 2 |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | ▼ | 96,85 | 83 491 958 | 8,71 | 1,68 | 260 | - | - |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 9,21 | 3,43 | 288 | - | - |
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | 09.05.2008 | 12.05.2009 | - | - | - | 12,78 | 0,20 | 732 | 2 | -1 |
| ЕврКмрц-1 | 11,50 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | - | - | - | 16,15 | 0,79 | 1 027 | 4 | 2 |
| ЕврКмрц-2 | 9,49 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 14,65 | 0,27 | 910 | - | - |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▲ | 95,60 | 19 120 000 | 15,90 | 0,79 | 1 002 | - | - |
| МИК-1 | 13,20 | 01.09.2008 | 01.03.2010 | - | - | - | 15,14 | 0,48 | 941 | 12 | 2 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ | 95,88 | 7 584 080 | 14,52 | 0,83 | 862 | 10 | -7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | ▼ | 94,50 | 945 | 15,14 | 1,01 | 918 | - | - |
| Ренинс | 10,40 | 01.04.2008 | 30.03.2010 | ▼ | 99,50 | 995 000 | 15,54 | 0,08 | 1 034 | 6 | -4 |
| Медведь | 12,80 | 03.09.2008 | 01.09.2010 | - | - | - | 14,07 | 0,50 | 833 | 22 | -4 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 1,29 | - | 2 | -0 |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | - | - | - | 12,69 | 0,69 | 685 | 4 | 0 |
| ПЭБЛзнг | 12,50 | - | 23.09.2009 | - | - | - | 12,56 | 1,49 | 648 | 16 | 4 |
| РТКЛзнг-4 | 8,80 | - | 08.04.2008 | - | - | - | 8,84 | 0,11 | 357 | 2 | -3 |
| РТКЛзнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | 9,67 | 2,26 | 346 | 5 | -34 |
| ТурАлем | 10,50 | - | 25.09.2009 | - | - | - | - | 1,45 | - | - | - |
| УралЛзнг | 11,50 | - | 28.10.2009 | - | - | - | 46,72 | 1,53 | 4 064 | 10 | -0 |
| ЭлементЛзг-1 | 12,50 | - | 24.03.2010 | - | - | - | 25,97 | 2,01 | 1 980 | - | - |
| ЮЛК-1 | 14,00 | 23.04.2008 | 28.04.2010 | ▲ | 99,50 | 34 210 800 | 18,11 | 0,14 | 1 276 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



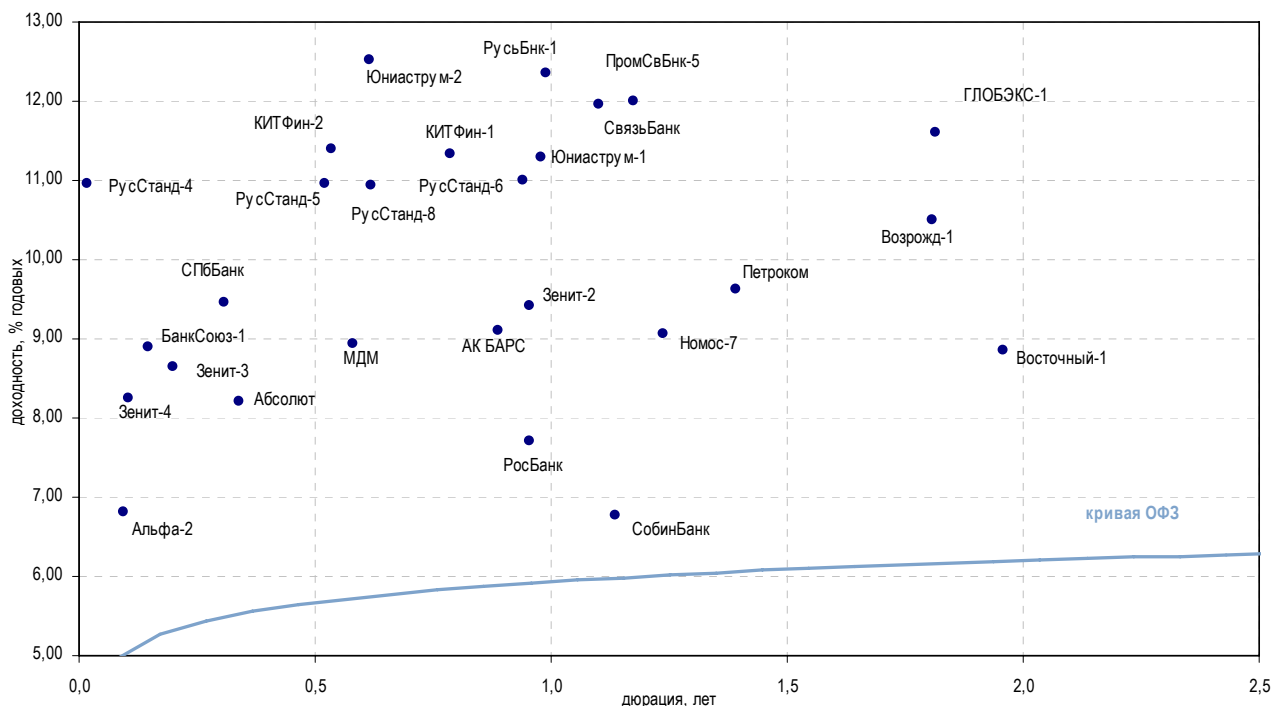
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | | |
| ВБРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | - | - | - | - | - | 1,50 | - | - | - |
| ВТБ-4 | 6,30 | - | 19.03.2009 | ▲ | 99,95 | 79 885 572 | 7,02 | 1,03 | 106 | 33 | -26 | |
| ВТБ-5 | 5,90 | 25.04.2008 | 17.10.2013 | - | 99,83 | 49 915 000 | 7,08 | 0,16 | 168 | 67 | 0 | |
| ВТБ-6 | 5,75 | 16.07.2008 | 06.07.2016 | - | - | - | 8,26 | 0,38 | 260 | 24 | -10 | |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | ▲ | 97,01 | 1 876 268 | 8,43 | 2,67 | 217 | 25 | -0 | |
| ГазпрмБнк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | 6,65 | 4,80 | 22 | 17 | -1 | |
| РосСелхз-1 | 7,20 | - | 04.06.2008 | - | 99,90 | 4 603 343 | 7,96 | 0,27 | 241 | 31 | 13 | |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | ▲ | 97,95 | 70 524 | 8,92 | 2,68 | 266 | 73 | 5 | |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ | 96,94 | -0,26 | 281 401 750 | 9,28 | 1,88 | 313 | - | |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | - | - | - | 9,25 | 2,13 | 306 | - | - | |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | - | - | - | 9,11 | 1,25 | 309 | - | - | |
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,12 | 277 | - | - | |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 6,89 | 1,67 | 78 | 0 | - | |
| ДелтаКрдт-2 | 6,85 | - | 30.05.2010 | - | - | - | 8,04 | 0,04 | 310 | - | - | |
| ЕБРР-1 | 4,73 | - | 12.05.2010 | - | - | - | 6,82 | - | - | - | - | |
| ЕБРР-2 | 4,78 | - | 21.04.2011 | ▼ | 99,82 | -0,08 | 499 100 | 6,92 | - | - | - | |
| ЕБРР-3 | 6,61 | - | 07.09.2011 | ▲ | 100,05 | 0,04 | 1 001 | 5,67 | - | - | - | |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | - | - | - | 8,65 | 0,75 | 278 | 5 | -1 | |
| КрдтЕврп-1 | 7,94 | 06.08.2008 | 03.02.2010 | - | - | - | 12,47 | 0,42 | 678 | - | - | |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | - | - | - | 11,67 | 0,16 | 627 | 3 | -3 | |
| ММБ-2 | 6,50 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 7,69 | 0,94 | 175 | 3 | - | |
| МосКмрц-1 | 9,30 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,71 | 0,77 | 384 | 3 | 1 | |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 6,19 | 0,75 | 32 | 11 | - | |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 9,38 | 0,75 | 351 | 3 | - | |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 9,99 | 1,16 | 399 | - | - | |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 9,96 | 1,85 | 382 | - | - | |
| Спурт-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▼ | 99,52 | -0,68 | 2 438 200 | 12,70 | 0,27 | 715 | - | |
| ТурАлем-1 | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | 1,50 | - | - | - | |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 11,62 | 0,77 | 575 | 0 | - | |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 97,61 | -0,17 | 61 571 461 | 12,17 | 1,20 | 616 | 14 | |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ | 95,23 | -0,27 | 20 332 050 | 11,96 | 3,02 | 567 | 55 | |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,44 | 0,15 | 407 | 0 | - | |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | ▲ | 96,89 | 0,21 | 29 067 | 12,40 | 1,14 | 640 | 13 | |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | - | - | - | 12,15 | 0,54 | 638 | 20 | -6 | |
| ХКФБанк-4 | 9,95 | 15.10.2008 | 12.10.2011 | ▲ | 99,21 | 0,16 | 3 750 072 | 11,65 | 0,62 | 584 | 39 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



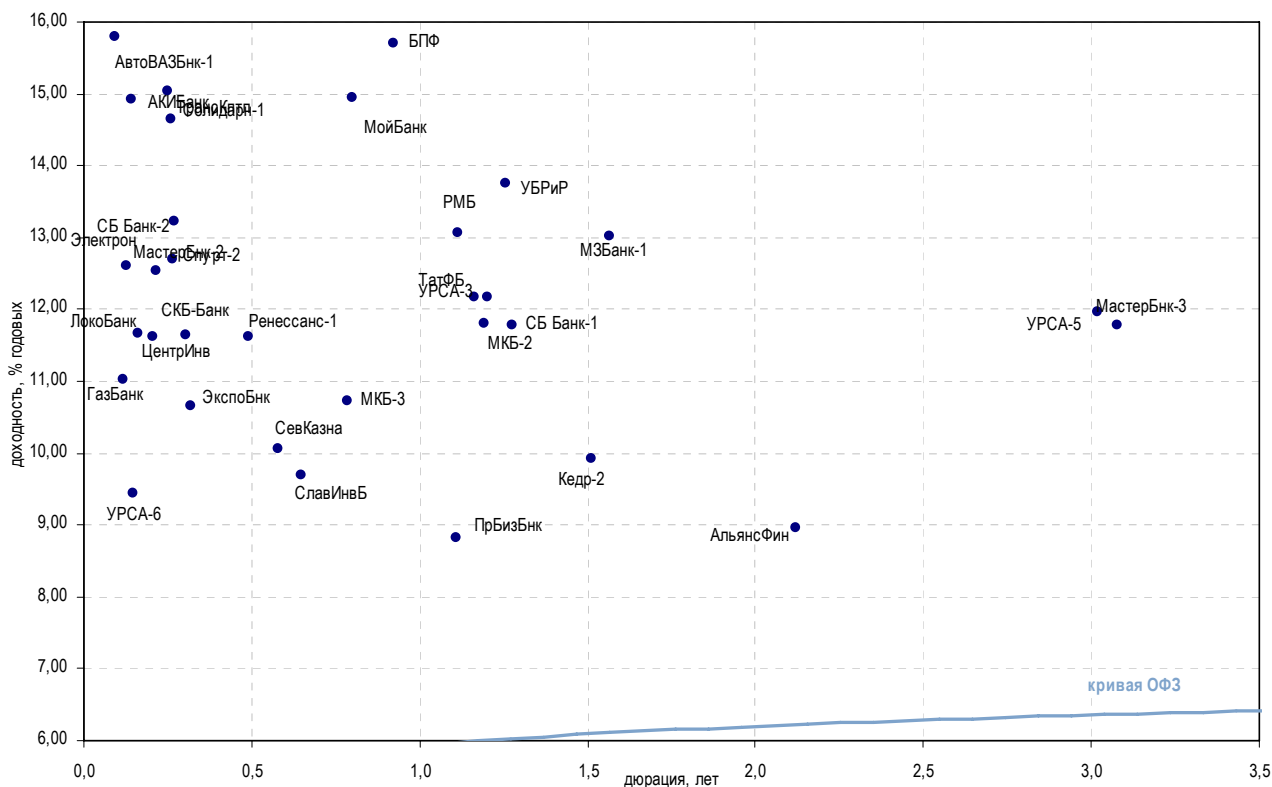
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | | |
| Абсолют | 8,00 | - | 30.06.2008 | - | - | - | 8,21 | 0,34 | 259 | 1 | - | |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | - | - | - | 9,11 | 0,89 | 319 | 13 | 2 | |
| Альфа-2 | 6,88 | 02.04.2008 | 31.03.2010 | - | - | - | 6,81 | 0,09 | 158 | 1 | - | |
| БанкСоюз-1 | 9,25 | 09.04.2008 | 24.04.2008 | ▲ | 100,02 | 0,02 | 8 501 840 | 8,90 | 0,15 | 353 | 6 | -2 |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | - | 05.10.2009 | - | - | - | 8,41 | 1,49 | 233 | 9 | -3 | |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 10,50 | 1,81 | 436 | - | - | |
| Восточный-1 | 10,30 | - | 17.03.2010 | - | - | - | 8,86 | 1,96 | 270 | - | - | |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | - | 15.03.2010 | - | 99,97 | - | 11,61 | 1,81 | 547 | - | - | |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | - | - | - | 9,41 | 0,96 | 347 | 26 | 4 | |
| Зенит-3 | 8,45 | 14.05.2008 | 09.11.2011 | - | - | - | 8,65 | 0,20 | 319 | 20 | 2 | |
| Зенит-4 | 8,13 | 04.04.2008 | 06.04.2010 | ▼ | 99,99 | -0,04 | 1 000 | 8,25 | 0,10 | 299 | - | - |
| КИТФин-1 | - | - | 18.12.2008 | - | - | - | 11,33 | 0,79 | 545 | 16 | -0 | |
| КИТФин-2 | 10,00 | 17.09.2008 | 23.03.2010 | - | - | - | 11,39 | 0,54 | 563 | - | - | |
| МДМ | 8,50 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | - | - | - | 8,94 | 0,58 | 315 | 5 | - | |
| Номос-7 | 8,25 | 17.06.2008 | 16.06.2009 | ▼ | 99,94 | -0,12 | 7 515 820 | 9,06 | 1,24 | 304 | 20 | -3 |
| Петроком | 8,50 | - | 31.08.2009 | - | - | - | 9,62 | 1,39 | 356 | 11 | -1 | |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | ▼ | 95,83 | -1,87 | 402 486 000 | 12,00 | 1,18 | 600 | - | - |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | - | - | - | 7,71 | 0,95 | 177 | 8 | -2 | |
| РусСтанд-4 | 8,25 | - | 03.03.2008 | - | - | - | 10,95 | 0,02 | 626 | 55 | 14 | |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | ▲ | 98,85 | 0,01 | 988 500 | 10,96 | 0,52 | 520 | 52 | -8 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | ▲ | 97,69 | 0,19 | 420 067 | 11,00 | 0,94 | 506 | 64 | -3 |
| РусСтанд-7 | 8,50 | - | 20.09.2011 | ▼ | 99,87 | -0,08 | 59 922 000 | 10,09 | 3,42 | 376 | 9 | -17 |
| РусСтанд-8 | 8,25 | 17.10.2008 | 13.04.2012 | - | - | - | 10,94 | 0,62 | 513 | - | - | |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 12,35 | 0,99 | 640 | 12 | -2 | |
| РусьБнк-2 | 9,50 | 22.08.2008 | 22.02.2010 | - | - | - | 12,23 | 0,49 | 649 | - | - | |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | ▲ | 97,38 | 0,58 | 52 521 394 | 11,95 | 1,10 | 596 | - | - |
| СобинБанк | 12,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 6,77 | 1,14 | 78 | 9 | 5 | |
| СББАНК | 9,00 | 19.06.2008 | 22.06.2009 | - | - | - | 9,46 | 0,31 | 387 | 5 | 3 | |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | ▲ | 100,00 | 0,10 | 926 254 000 | 11,30 | 0,98 | 535 | 8 | -7 |
| Юниаструм-2 | 10,90 | 17.10.2008 | 19.04.2010 | ▲ | 99,20 | 0,19 | 992 000 | 12,53 | 0,62 | 672 | - | - |

* - 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 | 09.04.2008 | 25.11.2008 | - | - | - | 11,02 | 0,12 | 572 | 6 | -1 | |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 10,30 | 0,61 | 450 | - | - | |
| МастерБнк-2 | 11,50 | - | 23.05.2008 | ▲ | 99,93 | 0,07 | 2 998 | 12,53 | 0,22 | 704 | 31 | |
| МастерБнк-3 | 11,75 | - | 30.11.2011 | - | - | - | 11,77 | 3,08 | 547 | 17 | 4 | |
| ОргрзБбанк | 10,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,94 | - | - | - | |
| ПрБизБнк | 9,69 | 01.08.2008 | 29.04.2009 | - | - | - | 8,82 | 1,11 | 283 | 3 | - | |
| РМБ | 10,50 | - | 27.04.2009 | - | 99,68 | 4 126 752 | 13,07 | 1,11 | 708 | 21 | 10 | |
| СевКазна | 10,75 | 02.10.2008 | 29.09.2011 | - | - | - | 10,07 | 0,58 | 428 | 13 | -2 | |
| СКБ-Банк | 9,75 | 19.06.2008 | 24.06.2010 | - | - | - | 11,64 | 0,31 | 605 | - | - | |
| СлавИнвБ | 9,00 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,69 | 0,65 | 387 | 1 | -2 | |
| Солидарн-1 | 10,75 | 03.06.2008 | 01.12.2009 | - | - | - | 14,64 | 0,26 | 910 | 15 | 7 | |
| Солидарн-2 | 10,70 | 22.04.2008 | 20.04.2010 | ▼ | 98,25 | -0,16 | 1 161 315 | 23,56 | 0,15 | 1 818 | - | |
| ТатФБ | 10,00 | - | 19.05.2009 | ▼ | 99,97 | -0,05 | 18 198 705 | 12,16 | 1,16 | 616 | 13 | -2 |
| ТрансКптл | 9,20 | 29.05.2008 | 01.06.2009 | - | - | - | 15,04 | 0,25 | 951 | 3 | - | |
| УБРИР | 10,25 | - | 02.07.2009 | ▲ | 98,96 | 0,26 | 811 440 | 13,75 | 1,26 | 772 | 13 | 1 |
| ЦентриИнв | 10,00 | 11.05.2008 | 11.11.2009 | ▼ | 99,10 | -0,10 | 4 927 252 | 11,61 | 0,21 | 614 | 13 | 2 |
| ЭкспоБнк | 10,75 | 24.06.2008 | 29.12.2009 | - | - | - | 10,65 | 0,32 | 504 | 5 | -1 | |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБнк-1 | 11,95 | 04.04.2008 | 02.04.2010 | - | - | - | 15,80 | 0,09 | 1 057 | - | - | |
| АКИБанк | 11,60 | 24.04.2008 | 23.04.2009 | ▲ | 99,50 | 0,17 | 4 552 125 | 14,92 | 0,14 | 956 | 13 | 1 |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,12 | 277 | - | - | |
| БПФ | - | - | 12.02.2009 | - | - | - | 15,70 | 0,92 | 977 | 10 | 1 | |
| Кедр-2 | 11,15 | - | 15.09.2009 | ▲ | 100,10 | 0,05 | 10 519 998 | 9,92 | 1,51 | 384 | 5 | 3 |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | - | - | - | 11,67 | 0,16 | 627 | 3 | -3 | |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 13,01 | 1,57 | 692 | 8 | 2 | |
| МКБ-2 | 10,40 | - | 04.06.2009 | - | - | - | 11,80 | 1,19 | 579 | 16 | -1 | |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | - | - | - | 10,72 | 0,79 | 484 | - | - | |
| МойБанк | 12,40 | - | 26.12.2008 | - | - | - | 14,95 | 0,80 | 906 | - | - | |
| Ренессанс-1 | 10,45 | 02.09.2008 | 02.03.2010 | - | - | - | 11,61 | 0,49 | 587 | - | - | |
| СБ Банк-1 | - | - | 02.07.2009 | ▼ | 98,16 | -1,33 | 16 353 440 | 11,79 | 1,28 | 576 | 21 | 4 |
| СБ Банк-2 | 9,50 | 13.06.2008 | 11.06.2010 | - | - | - | 13,22 | 0,27 | 766 | - | - | |
| Спурт-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▼ | 99,52 | -0,68 | 2 438 200 | 12,70 | 0,27 | 715 | - | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 97,61 | -0,17 | 61 571 461 | 12,17 | 1,20 | 616 | 14 | 5 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ | 95,23 | -0,27 | 20 332 050 | 11,96 | 3,02 | 567 | 55 | 2 |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,44 | 0,15 | 407 | 0 | - | |
| Электрон | 11,75 | - | 13.04.2008 | ▼ | 99,90 | -0,02 | 7 999 001 | 12,60 | 0,13 | 727 | 18 | -0 |

* - 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
Нефть и газ
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

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

Марина Матвиенко
Украина
MMatvienko@veles-capital.com.ua

Управление по работе с долговыми обязательствами

Bills@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Начальник отдела по работе с
векселями
EShilentov@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Трейдер
OSolonchenko@veles-capital.ru

Алена Шеметова
Замначальника управления
AShemetova@veles-capital.ru

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

Михаил Мамонов
Ведущий специалист
MMamonov@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Доверительное управление

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Виктория Ахмеджанова
Паевые инвестиционные фонды
VAkhmedzhanova@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@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