

29 августа 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера сильные данные по росту ВВП США за второй квартал и объемное размещение 5-летних казначейских облигаций снизили цены на базовые активы. Хотя экономисты и прогнозировали, что первоначальное значение в 1,9% роста ВВП США во втором квартале будет пересмотрено в сторону повышения до 2,7%, объявленная цифра в 3,3% все равно оказалась выше их прогнозов. Эти данные дали старт ралли на рынке акций и снизили спрос на безрисковые активы. Давление на цены казначейских облигаций оказывал также аукцион по размещению 5-летних облигаций на 22 млрд руб. Аукцион показал некоторое снижение спроса на казначейские облигации – соотношение заявок на покупку и размещаемого объема снизилось до 2,14 с 2,46, зафиксированного на прошлом аукционе 5-летних казначейских облигаций.

В итоге доходность 2-летних бумаг вчера выросла на 5 б.п. до 2,38% годовых, доходность 5-летних облигаций – на 6 б.п. до 3,09% годовых. Данные по текущему состоянию экономики в меньшей степени затронули облигации более длительных сроков погашения. Доходность 10-летних бумаг выросла на 2 б.п. – до 3,80% годовых, а доходность 30-летних облигаций вновь не изменилась и составила 4,39% годовых. На фоне роста доходностей базовых активов спреды Emerging markets вчера сузились. Спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia сократился на 2 б.п. до 202 б.п., а общий спред EMBI+ – на 5 б.п. до 305 б.п. Спред облигаций Венесуэлы сократился вчера на 18 б.п. после известия о том, что правительство может начать обратный выкуп государственных долговых бумаг.

Свободная ликвидность на российском денежном рынке вчера ожидаемо сократилась. Хотя остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли за вчерашний день на 37,6 млрд руб. до 697 млрд руб., необходимость поддерживать на корсчетах в среднем за месяц объемы средств, полученных из ФОР в результате применения коэффициента усреднения, делает часть средств на корсчетах условно свободными. Особенно ограничены в связи с этим возможности банков распоряжаться средствами из ФОР к концу месяца. Это и проявилось вчера – несмотря на сравнительно высокий уровень остатков, налоговые платежи привели к росту задолженности банков перед ЦБ по операциям прямого однодневного РЕПО до 168 млрд руб. Ставка овернайт на рынке МБК выросла до 8,12% годовых.

На российском долговом рынке вчера сохранялась низкая активность. Небольшие продажи в первом эшелоне сопровождались эпизодическими покупками бумаг для Фонда ЖКХ. Спреды между спросом и предложением продолжают оставаться высокими.

Сегодня выйдут данные по безработице в Еврозоне, а также индикаторы экономической уверенности в Европе – индексы уверенности потребителей, уверенности в промышленности, в сфере услуг. А в США будут опубликованы данные по личным доходам и расходам населения за июль. Завершение недели на долговом рынке вряд ли принесет изменения – более интересна станет следующая неделя, когда ситуация с ликвидностью начнет улучшаться.

Календарь событий на сегодня

| Время (МСК) | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------------|----------------|---|--------|---------|------------|
| 3:01 | Россия | Объем денежной базы в узком определении (руб.) | 25 авг | - | 4,54Т |
| 3:01 | Великобритания | Индикатор потребительской уверенности от GfK | Август | -41 | -39 |
| 3:30 | Япония | Уровень безработицы | Июль | 4,10% | 4,10% |
| 3:30 | Япония | Расходы домохозяйств (r/g) | Июль | -1,80% | -1,80% |
| 3:30 | Япония | Общественный индекс потребительских цен (r/g) | Июль | 2,20% | 2,00% |
| 3:50 | Япония | Промышленное производство (м/м) | Июль Р | -0,50% | -2,20% |
| 3:50 | Япония | Изменение объема розничных продаж (м/м) | Июль | 0,10% | - |
| 13:00 | ЕС | Уровень безработицы | Июль | 7,30% | 7,30% |
| 13:00 | ЕС | Оценочное значение CPI Еврозоны (r/g) | Август | 4,00% | 4,10% |
| 13:00 | ЕС | Индикатор делового климата | Август | -0,3 | -0,21 |
| 13:00 | ЕС | Индикатор потребительской уверенности Еврозоны | Август | -20 | -20 |
| 13:00 | ЕС | Индикатор экономической уверенности Еврозоны | Август | 89,3 | 89,5 |
| 13:00 | ЕС | Индикатор уверенности в промышленности Еврозоны | Август | -9 | -8 |
| 13:00 | ЕС | Индикатор уверенности в сфере услуг Еврозоны | Август | 1 | 1 |
| 16:30 | США | Личные доходы (доходы населения) | Июль | 0,10% | 0,10% |
| 16:30 | США | Личные расходы (расходы населения) | Июль | 0,30% | 0,60% |
| 16:30 | США | Базовый индекс расходов на личное потребление (м/м) | Июль | 0,30% | 0,30% |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

| Дата | Выпуск | Событие | Объем, млн руб. | Срок займа, лет | Оферта, лет/цена | Ориентир. доход, % | Доходн. размещения, % |
|------------|--|---------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| 27 августа | Радиконт, 1 | погаш. | 600 | - | - | - | - |
| 28 августа | Мкапитал (Столичные гастрономы), 1 | оферта | 1 500 | 5 | - / 100 | - | - |
| | | размещ. | 2 000 | 1 | 2 / 100 | - | - |
| 1 сентября | Муниципальная инвестиционная компания, 1 | оферта | 500 | 1,5 | - / 100 | - | - |
| | | погаш. | 1 500 | - | - | - | - |

Источник: Сbond; 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 по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

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

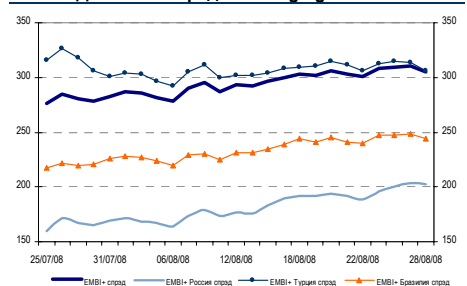
Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | 101,81 | -13 | 42 | - |
| UST 30 | 102,03 | 9 | 144 | - |
| German 10 | 97,18 | -10 | -10 | 222 |
| Россия 30 | 111,60 | -4 | -41 | -55 |
| Спред Россия 30 | 195 | -1 | 35 | 11 |
| Турция 34 | 106,03 | 42 | 78 | 374 |
| Бразилия 40 | 132,10 | 12 | 19 | 10 |
| Колумбия 37 | 109,82 | 34 | 72 | 14 |
| Венесуэла 34 | 87,22 | 56 | 110 | -81 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | 112,06 | -1,72 | -6,01 | -8,11 |
| Urals | 109,39 | -1,81 | -5,16 | -8,80 |
| Золото | 834,1 | 0,86 | -0,35 | -9,23 |
| Серебро | 13,69 | 1,44 | -1,13 | -21,17 |
| Никель | 20 430 | -2,37 | -4,82 | 14,04 |
| Медь | 7 593 | -1,79 | -4,77 | -6,61 |
| Алюминий | 2 427 | -0,31 | -1,82 | -4,07 |

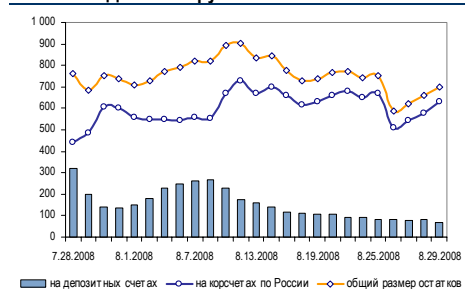
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | 1,4704 | 0,16 | -1,10 | -5,64 |
| USD/JPY | 109,54 | -0,28 | 1,01 | 1,29 |
| RUR/USD, ЦБ | 24,6023 | -0,22 | 0,97 | 4,91 |
| RUR/EUR, ЦБ | 36,2962 | 0,29 | 0,59 | -0,60 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| МБК O/N, % | 7,92 | 7,20 | 5,68 | 7,00 |
| МБК 1 неделя, % | 7,39 | 7,28 | 6,03 | 6,17 |
| МБК 2 недели, % | 7,14 | 7,05 | 6,35 | 5,71 |
| LIBOR O/N, % | 2,16 | 2,15 | 2,10 | 2,42 |
| LIBOR 1 месяц, % | 2,49 | 2,47 | 2,47 | 2,46 |
| LIBOR 3 месяца, % | 2,81 | 2,81 | 2,81 | 2,80 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доход, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| СтГастроном | 8,60 | - | 20.08.2009 | ▲ 100,00 | 1,60 | 1 479 465 000 | 8,78 | 0,96 | 284 | 3 | -21 |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▼ 99,62 | -0,23 | 476 913 611 | 8,59 | 1,39 | 253 | 59 | 4 |
| УРСА-7 | 8,40 | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▲ 96,48 | 0,48 | 359 879 972 | 11,77 | 1,34 | 573 | - | - |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 98,84 | 0,19 | 285 823 078 | 8,75 | 1,04 | 278 | 77 | 5 |
| 7Континент | 7,80 | 22.06.2009 | 14.06.2012 | ▼ 98,49 | -0,02 | 237 335 350 | 10,30 | 0,79 | 442 | 72 | -2 |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | - 99,70 | - | 221 337 993 | 8,60 | 1,70 | 248 | 76 | 2 |
| ВТБ-Лизинг | 8,20 | 13.11.2008 | 06.11.2014 | ▼ 99,99 | -0,06 | 217 376 400 | 8,44 | 0,21 | 296 | - | - |
| РусСтанд-7 | 12,20 | 24.03.2009 | 20.09.2011 | ▼ 100,19 | -0,11 | 204 667 302 | 12,63 | 0,54 | 686 | 9 | -17 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | ▲ 98,75 | 0,05 | 197 506 005 | 9,97 | 0,71 | 412 | - | - |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▼ 99,80 | -0,05 | 149 700 000 | 8,96 | 0,53 | 320 | 15 | -2 |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▲ 99,96 | 0,04 | 145 948 800 | 9,89 | 0,05 | 484 | 20 | -6 |
| СКБ-Банк | 12,60 | - | 24.06.2010 | ▲ 99,58 | 0,06 | 129 458 000 | 13,75 | 1,62 | 765 | - | - |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▲ 100,00 | 0,40 | 117 082 300 | 16,53 | 0,75 | 1 066 | 19 | 10 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▼ 98,52 | -0,18 | 112 926 840 | 9,76 | 1,85 | 362 | 25 | 2 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | - 99,20 | - | 112 126 753 | 8,52 | 0,99 | 257 | 38 | 0 |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ 99,02 | -0,48 | 102 671 240 | 9,01 | 0,98 | 306 | 21 | 7 |
| РосСелхз-6 | 8,75 | 20.02.2009 | 09.02.2018 | ▼ 100,02 | -0,03 | 100 020 000 | 8,89 | 0,46 | 317 | - | - |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | ▲ 100,04 | 0,02 | 98 041 500 | 5,82 | 0,96 | - | 52 | -8 |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | ▼ 97,95 | -2,05 | 97 950 980 | 11,00 | 0,72 | 514 | 16 | -6 |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | ▲ 100,01 | 0,02 | 90 004 500 | 11,94 | 1,14 | 595 | 8 | 2 |

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

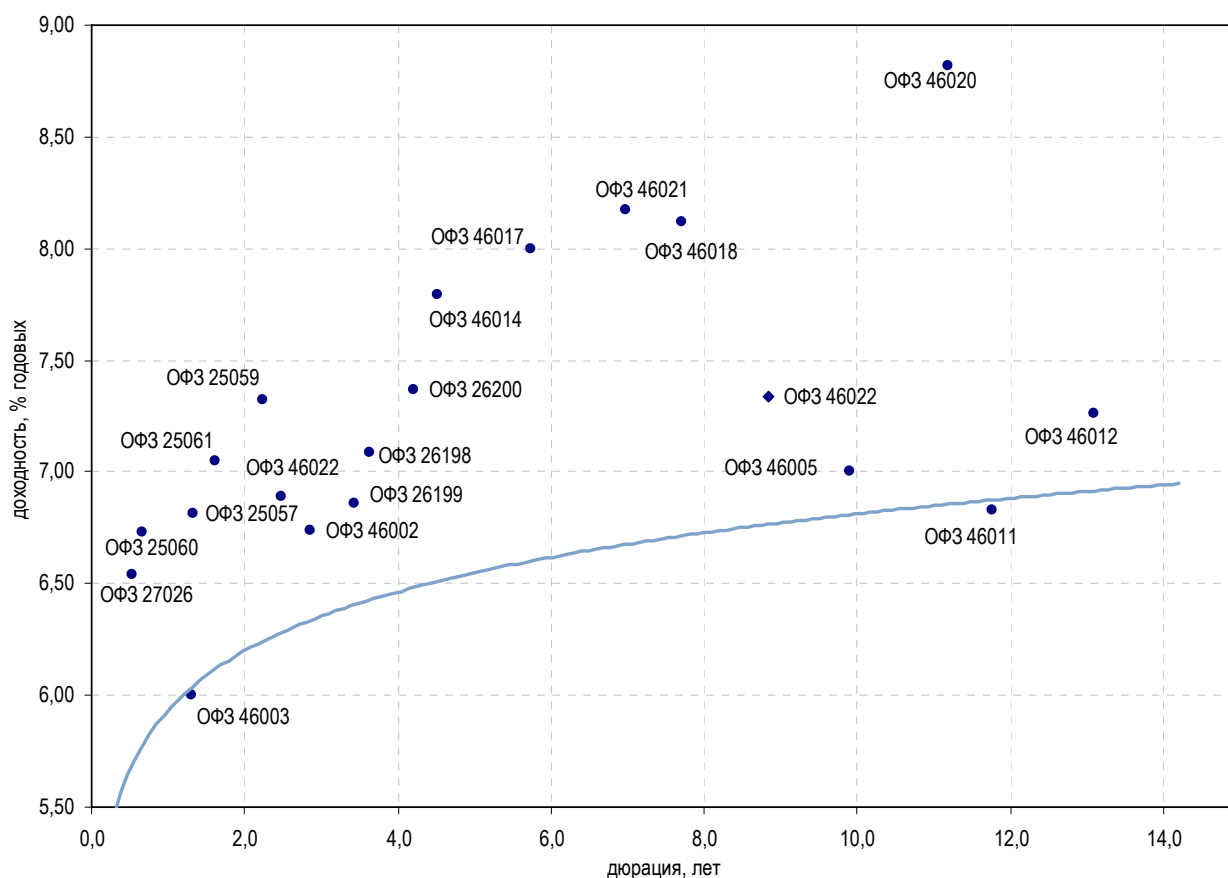
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доход, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | ▲ 87,57 | 2,72 | 24 516 800 | 12,73 | 3,10 | 643 | 17 | -1 |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | ▲ 90,57 | 2,57 | 36 644 000 | 13,69 | 1,73 | 757 | 4 | -1 |
| СтГастроном | 8,60 | - | 20.08.2009 | ▲ 100,00 | 1,60 | 1 479 465 000 | 8,78 | 0,96 | 284 | 3 | -21 |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▲ 98,80 | 0,80 | 49 400 000 | 9,04 | 0,78 | 316 | - | - |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▲ 95,61 | 0,71 | 57 662 015 | 10,86 | 1,74 | 474 | 28 | -11 |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▲ 99,15 | 0,65 | 22 093 031 | 13,17 | 0,26 | 763 | 21 | 4 |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▲ 94,10 | 0,60 | 52 694 790 | 12,50 | 1,68 | 639 | 28 | -7 |
| УРСА-7 | 8,40 | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▲ 96,48 | 0,48 | 359 879 972 | 11,77 | 1,34 | 573 | - | - |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▲ 100,00 | 0,40 | 117 082 300 | 16,53 | 0,75 | 1 066 | 19 | 10 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▲ 98,40 | 0,40 | 39 280 000 | 13,82 | 0,75 | 795 | 16 | -4 |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ 99,02 | -0,48 | 102 671 240 | 9,01 | 0,98 | 306 | 21 | 7 |
| АИЖК -11 | 8,05 | - | 15.11.2018 | ▼ 81,57 | -0,53 | 37 521 000 | 12,13 | 5,58 | 565 | - | - |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | ▼ 98,90 | -0,65 | 21 077 400 | 11,12 | 0,38 | 546 | 13 | 2 |
| Солидарн-2 | 14,00 | 21.04.2009 | 20.04.2010 | ▼ 99,00 | -0,70 | 44 550 990 | 16,57 | 0,62 | 1 076 | - | - |
| Магnezит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | ▼ 98,00 | -0,75 | 21 098 478 | 12,77 | 0,56 | 699 | 10 | -7 |
| Кедр-2 | 12,30 | - | 15.09.2009 | ▼ 99,41 | -0,84 | 13 898 795 | 13,54 | 0,97 | 759 | 5 | 3 |
| Апт36иб | 9,89 | - | 30.06.2009 | ▼ 93,75 | -1,68 | 24 375 000 | 19,03 | 0,81 | 1 314 | 34 | 11 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▼ 83,10 | -2,00 | 36 919 415 | 12,05 | 4,83 | 561 | 76 | 16 |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | ▼ 97,95 | -2,05 | 97 950 980 | 11,00 | 0,72 | 514 | 16 | -6 |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | ▼ 90,90 | -3,10 | 17 543 700 | 12,20 | 2,99 | 591 | 15 | 3 |

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



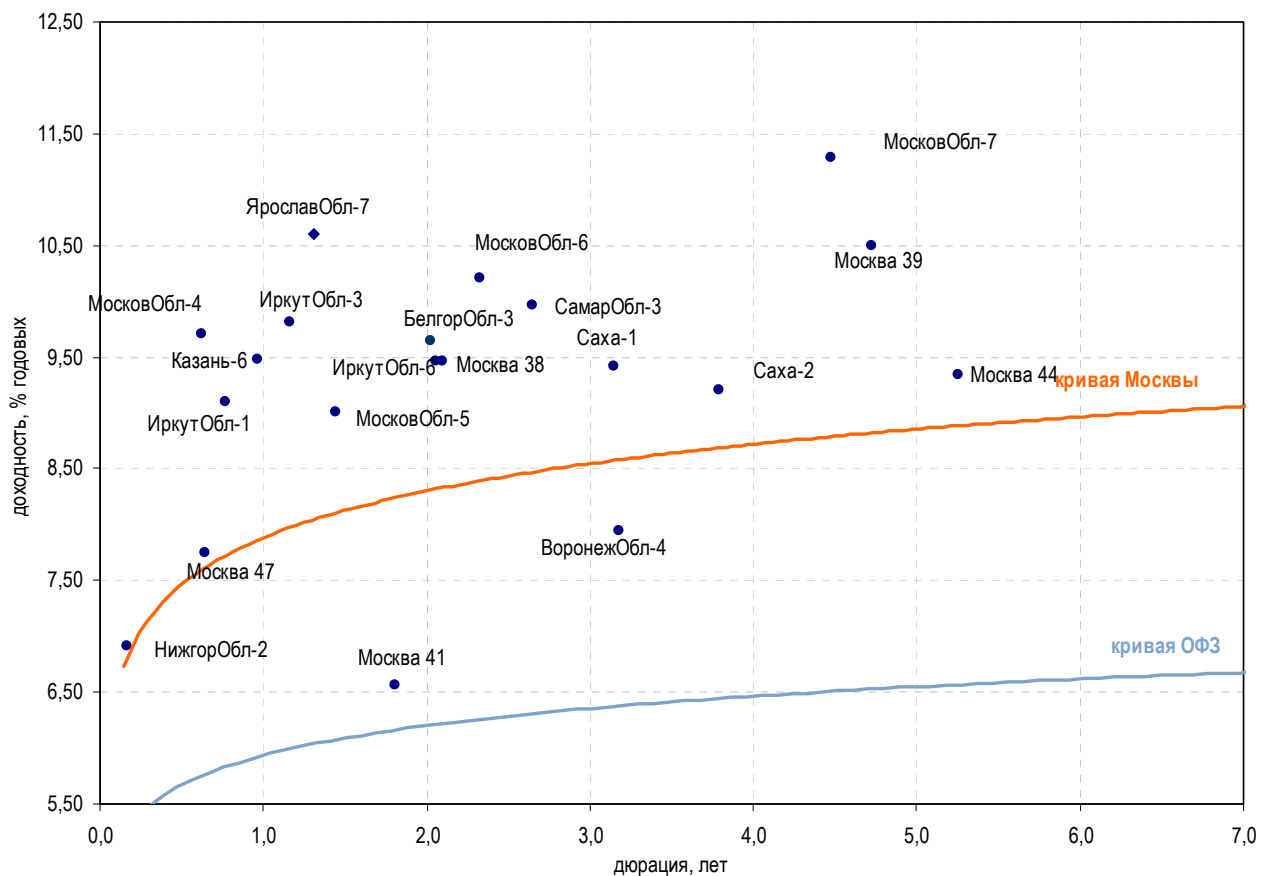
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|---------------------|----------|--------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| Гособлигации | | | | | | | | | | | | |
| ОФЗ 46001 | 10,00 | - | 10.09.2008 | ▲ | 100,30 | 0,11 | 25 577 | 1,55 | 0,03 | - | 42 | 2 |
| ОФЗ 27026 | 6,00 | - | 11.03.2009 | ▲ | 99,81 | 0,06 | 8 693 580 | 6,54 | 0,52 | - | 29 | -1 |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | ▼ | 99,89 | -0,19 | 5 094 500 | 6,73 | 0,66 | - | 61 | 29 |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | ▼ | 101,13 | -0,17 | 9 132 390 | 6,81 | 1,33 | - | 25 | 0 |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | ▲ | 98,40 | 0,00 | 49 201 878 | 7,05 | 1,61 | - | 28 | 3 |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | ▲ | 105,30 | 0,33 | 2 105 998 | 6,00 | 1,31 | - | 39 | 2 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | ▼ | 98,07 | -0,23 | 11 771 006 | 7,32 | 2,23 | - | 35 | -3 |
| ОФЗ 46022 | 5,80 | - | 04.05.2011 | - | - | - | 6,89 | 2,49 | - | - | - | - |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▲ | 98,00 | 1,50 | 980 | 6,86 | 3,44 | - | 68 | 9 |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | - | - | - | 6,74 | 2,86 | - | 34 | -1 | |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▲ | 96,15 | 1,15 | 962 | 7,09 | 3,63 | - | 38 | -2 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | ▼ | 95,60 | -0,19 | 1 913 007 | 7,37 | 4,22 | - | - | - |
| ОФЗ 46017 | 8,00 | - | 03.08.2016 | ▲ | 95,99 | 0,07 | 15 359 | 8,00 | 5,75 | - | 84 | -4 |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | ▲ | 87,99 | 0,49 | 3 079 550 | 8,17 | 6,98 | - | 44 | 9 |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | ▲ | 100,00 | 0,01 | 3 025 060 | 7,79 | 4,53 | - | 79 | 19 |
| ОФЗ 48001 | - | - | 31.10.2018 | - | - | - | 6,51 | - | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 7,00 | 9,91 | - | 20 | 1 | |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | ▲ | 91,81 | 3,52 | 10 099 | 2,44 | 7,97 | - | 21 | -1 |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | ▲ | 95,79 | 0,79 | 387 966 | 8,12 | 7,72 | - | 99 | -0 |
| ОФЗ 46022 | 8,00 | - | 19.07.2023 | - | - | - | 7,34 | 8,83 | - | - | - | |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 6,83 | 11,76 | - | 17 | - | |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 7,45 | - | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | - | - | - | 7,26 | 13,10 | - | 15 | - | |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▼ | 81,49 | -0,86 | 85 294 204 | 8,82 | 11,19 | - | 90 | -0 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: MMBB, 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 | - | - | - | 7,74 | 0,65 | - | 33 | 14 |
| Москва 41 | 8,00 | - | 30.07.2010 | - | 102,70 | 2 878 706 038 | 6,57 | 1,81 | - | 6 | -2 |
| Москва 38 | 10,00 | - | 26.12.2010 | ▼ | 101,13 | 816 621 300 | 9,47 | 2,10 | - | 15 | 3 |
| Москва 39 | 8,00 | - | 21.07.2014 | ▼ | 89,01 | 176 370 129 | 10,50 | 4,72 | - | 53 | -3 |
| Москва 44 | 8,00 | - | 24.06.2015 | ▼ | 89,16 | 15 156 | 9,34 | 5,26 | - | 61 | 3 |
| Регионы | | | | | | | | | | | |
| БелгорОбл-3 | 8,38 | - | 10.11.2010 | - | - | - | 9,65 | 2,02 | - | 10 | -1 |
| ВоронежОбл-4 | 9,00 | - | 25.06.2012 | - | - | - | 7,95 | 3,17 | - | - | - |
| ИркутОбл-1 | 8,50 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 9,10 | 0,77 | - | 10 | -2 |
| ИркутОбл-3 | 7,75 | - | 24.11.2010 | - | - | - | 9,81 | 1,16 | - | 15 | -1 |
| ИркутОбл-6 | 9,20 | - | 22.11.2012 | - | 100,00 | 249 173 621 | 9,47 | 2,06 | - | - | - |
| Казань-6 | 9,32 | - | 29.08.2009 | ▲ | 98,90 | 998 860 | 9,48 | 0,97 | - | 18 | 3 |
| МосковОбл-4 | 11,00 | - | 21.04.2009 | ▼ | 101,00 | 775 680 | 9,71 | 0,62 | - | 33 | -4 |
| МосковОбл-5 | 10,00 | - | 30.03.2010 | - | - | - | 9,01 | 1,45 | - | 47 | 14 |
| МосковОбл-6 | 9,00 | - | 19.04.2011 | ▲ | 99,54 | 259 338 013 | 10,21 | 2,33 | - | 81 | 0 |
| МосковОбл-7 | 8,00 | - | 16.04.2014 | ▼ | 92,62 | 24 537 235 | 11,29 | 4,48 | - | - | - |
| НижегорОбл-2 | 9,74 | - | 02.11.2008 | ▲ | 100,50 | 180 900 | 6,91 | 0,16 | - | 18 | -1 |
| СамарОбл-3 | 7,60 | - | 11.08.2011 | ▼ | 96,12 | 51 302 975 | 9,97 | 2,65 | - | 55 | 5 |
| Саха-1 | 7,95 | - | 11.04.2013 | ▲ | 96,41 | 21 594 287 | 9,41 | 3,14 | - | 20 | 1 |
| Саха-2 | 7,80 | - | 17.04.2014 | ▼ | 96,72 | 58 027 934 | 9,21 | 3,79 | - | - | - |
| ЯрославОбл-7 | 7,75 | - | 30.03.2010 | ▼ | 96,28 | 1 178 488 | 10,60 | 1,31 | - | - | - |

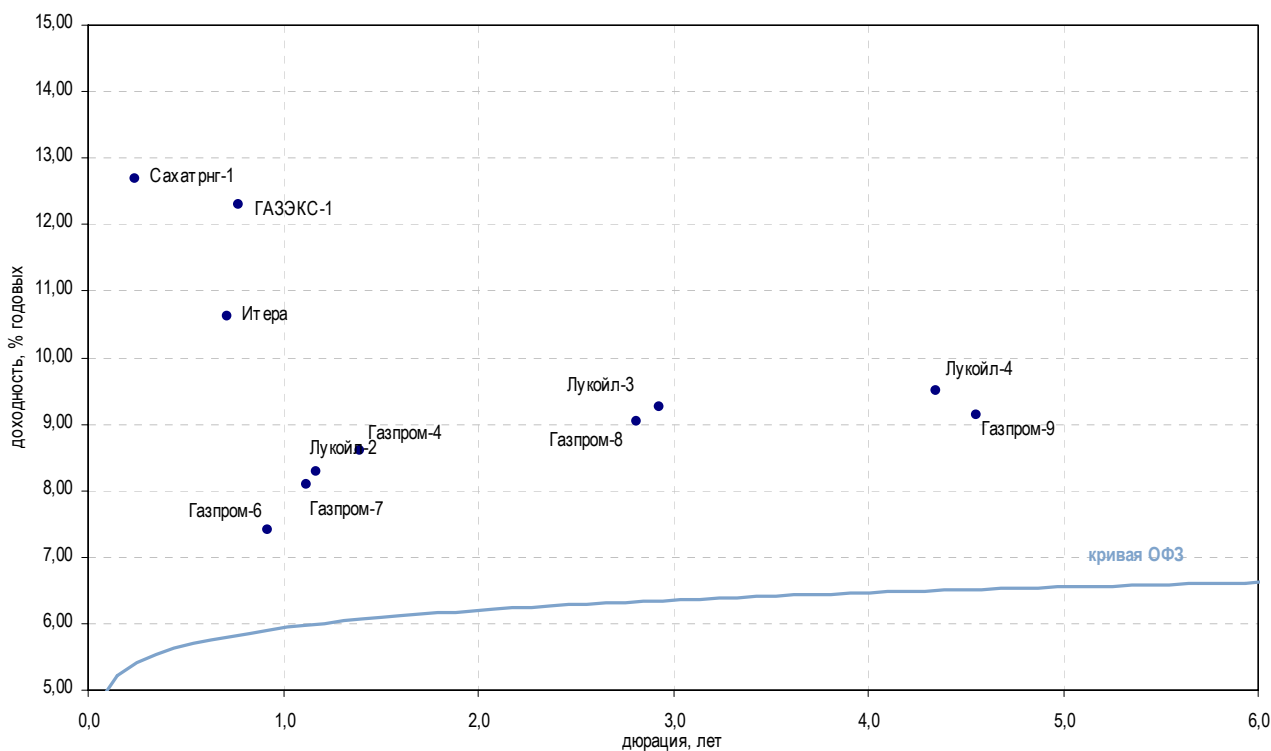
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



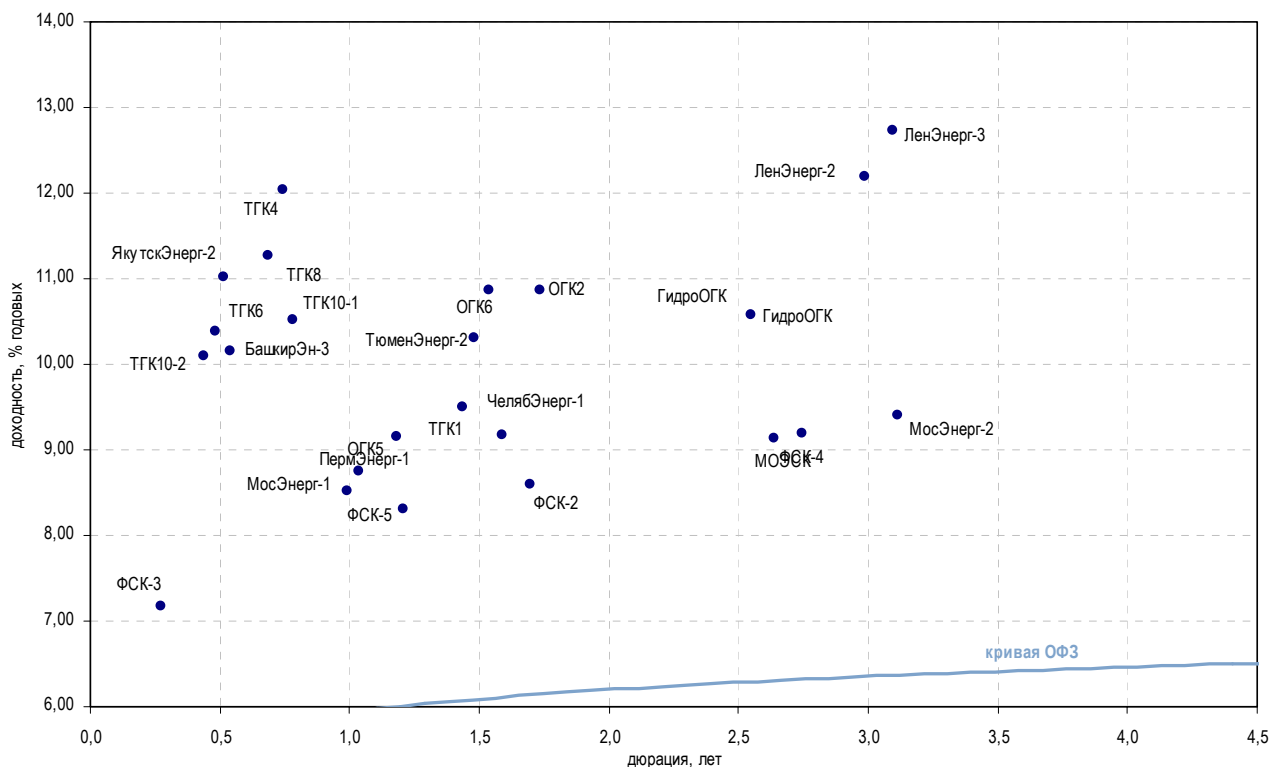
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▼ 99,62 | -0,23 | 476 913 611 | 8,59 | 1,39 | 253 | 59 | 4 | |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | ▲ 99,70 | 0,20 | 1 495 500 | 7,41 | 0,92 | 148 | 39 | -21 | |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | - | - | - | 8,10 | 1,12 | 211 | 13 | -50 | |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▼ 95,00 | -0,50 | 5 700 000 | 9,03 | 2,82 | 276 | 82 | 3 | |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▼ 92,75 | -0,25 | 1 943 113 | 9,14 | 4,56 | 272 | 75 | -6 | |
| Итера | 10,40 | 26.05.2009 | 20.11.2012 | ▲ 100,00 | 0,68 | 2 000 | 10,63 | 0,72 | 478 | - | - | |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 8,28 | 1,17 | 228 | 41 | -1 | |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▲ 94,61 | 0,32 | 28 466 050 | 9,26 | 2,93 | 298 | 81 | 9 | |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▲ 92,32 | 0,23 | 21 233 000 | 9,50 | 4,35 | 310 | 87 | 2 | |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | - | - | - | 32,39 | 0,24 | 2 687 | 41 | 3 | |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 12,00 | 18.06.2009 | 16.12.2010 | - | - | - | 12,30 | 0,78 | 642 | 4 | 0 | |
| Сахатрнг-1 | 12,50 | 03.12.2008 | 02.12.2009 | ▲ 100,00 | 0,07 | 2 000 000 | 12,70 | 0,24 | 718 | 8 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



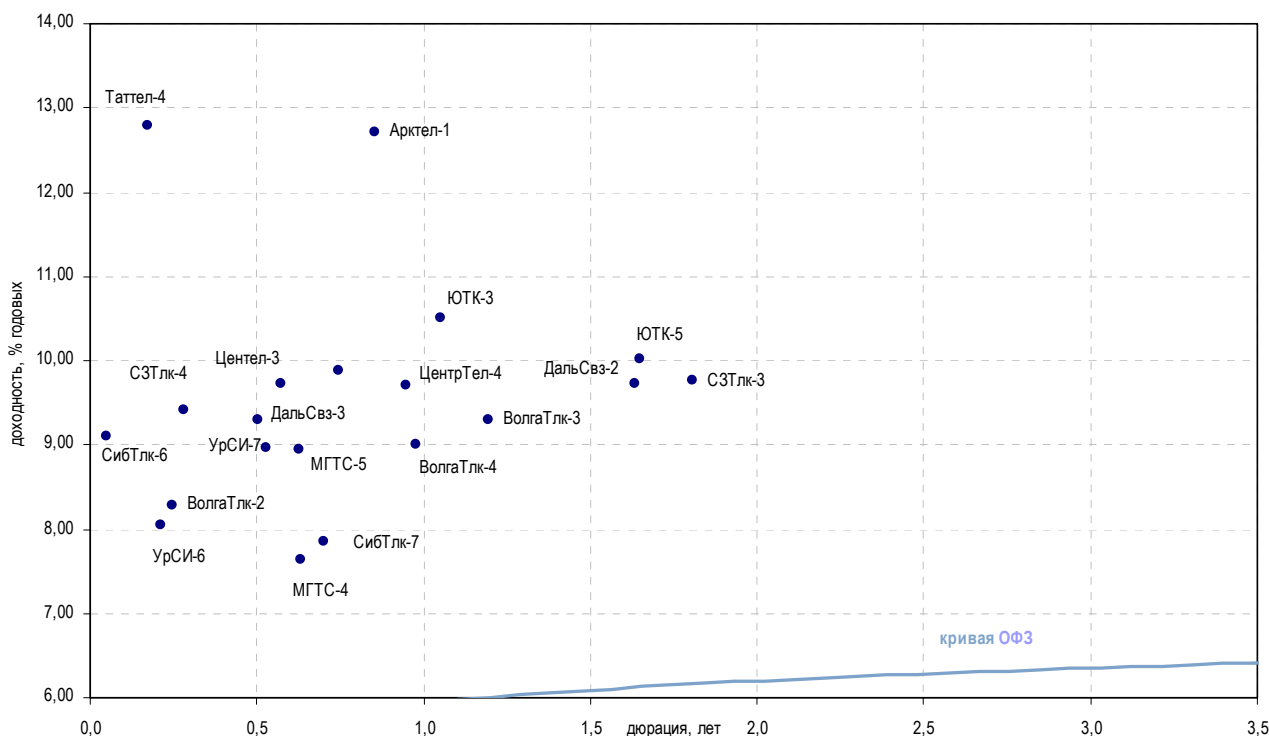
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. ценз, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 94,65 | 0,28 | 47 326 899 | 10,58 | - | 2,55 | 434 | 74 | 0 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | - 99,20 | - | 112 126 753 | 8,52 | - | 0,99 | 257 | 38 | 0 |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | ▼ 95,50 | -0,50 | 613 110 | 9,40 | - | 3,12 | 310 | 17 | -4 |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▲ 95,61 | 0,71 | 57 662 015 | 10,86 | - | 1,74 | 474 | 28 | -11 |
| ОГК3 | 7,00 | 12.12.2008 | 09.12.2011 | - | - | - | - | - | - | - | 2 | - |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 98,84 | 0,19 | 285 823 078 | 8,75 | - | 1,04 | 278 | 77 | 5 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | - | - | - | 10,86 | - | 1,54 | 477 | 49 | -3 |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | - | - | - | 9,50 | - | 1,44 | 343 | 40 | -1 |
| ТГК10-1 | 7,60 | 18.06.2009 | 17.06.2010 | ▼ 97,98 | -0,07 | 7 862 900 | 10,51 | - | 0,78 | 463 | 2 | - |
| ТГК10-2 | 9,75 | 11.02.2009 | 06.02.2013 | ▼ 99,95 | -0,12 | 19 101 460 | 10,09 | - | 0,44 | 439 | - | - |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲ 97,00 | 0,20 | 5 820 000 | 12,03 | - | 0,75 | 616 | 3 | - |
| ТГК6 | 10,00 | 24.02.2009 | 21.02.2012 | ▲ 100,16 | 0,16 | 1 559 500 | 10,38 | - | 0,48 | 465 | 20 | 2 |
| ТГК8 | 8,00 | 14.05.2009 | 10.05.2012 | - | - | - | 11,27 | - | 0,69 | 543 | 23 | -6 |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 10,15 | - | 0,54 | 438 | 10 | -1 |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | - | - | - | 11,02 | - | 0,51 | 527 | 12 | 1 |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | - | - | - | 14,45 | - | 1,48 | 837 | 22 | -2 |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | ▼ | 90,90 | -3,10 | 17 543 700 | 12,20 | 2,99 | 591 | 15 | 3 |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | ▲ | 87,57 | 2,72 | 24 516 800 | 12,73 | 3,10 | 643 | 17 | -1 |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 9,13 | - | 2,64 | 288 | 69 | 14 |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 24.11.2009 | 22.05.2012 | - | - | - | 9,16 | - | 1,18 | 315 | 19 | 3 |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | ▲ | 96,60 | 0,08 | 53 564 700 | 10,31 | 1,48 | 423 | 29 | -4 |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | - | 99,70 | - | 221 337 993 | 8,60 | 1,70 | 248 | 76 | 2 |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 7,17 | - | 0,27 | 161 | 75 | -1 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▲ | 95,70 | 0,05 | 8 516 860 | 9,20 | 2,75 | 294 | 49 | 4 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 8,31 | - | 1,21 | 230 | 78 | -3 |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | - | 13.05.2010 | - | - | - | 9,17 | - | 1,59 | 307 | 1 | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▼ | 96,78 | -0,58 | 97 751 | 14,77 | 0,93 | 884 | 33 | 3 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



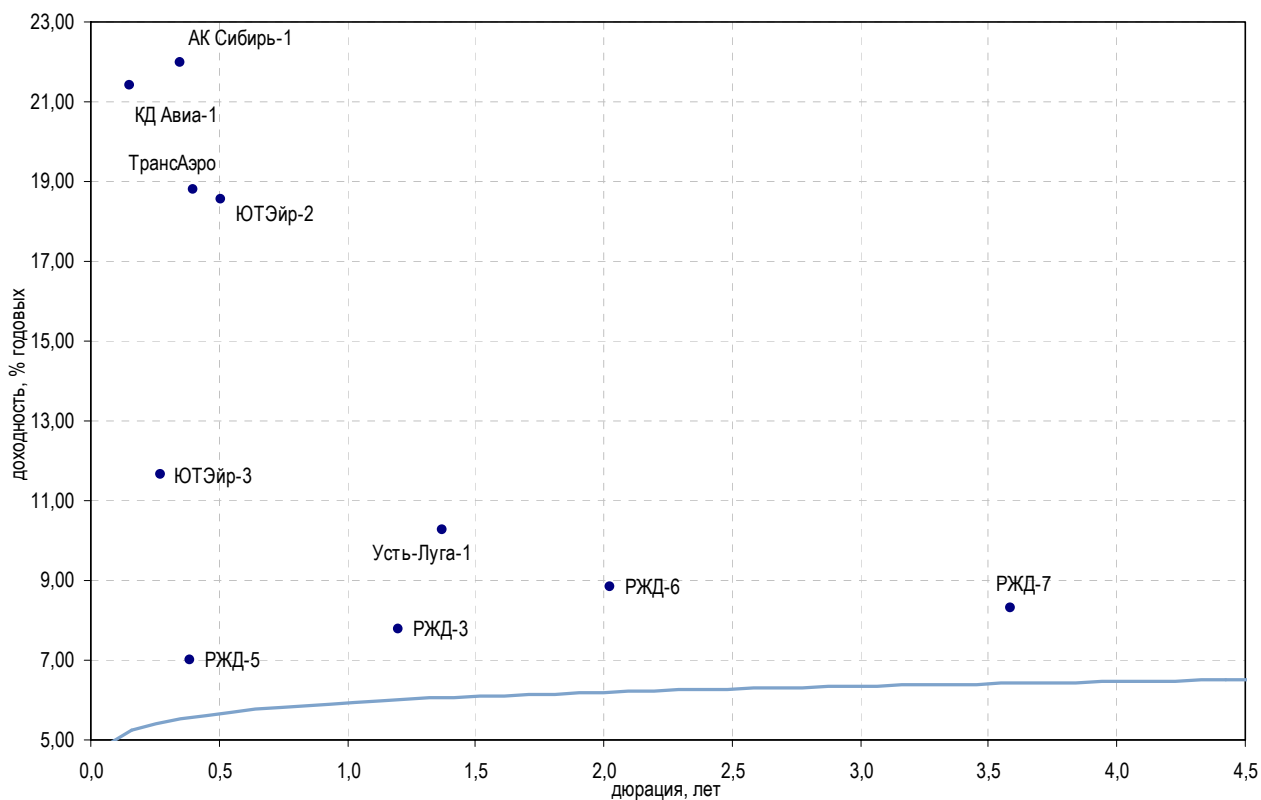
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | - | - | - | 8,29 | 0,25 | 276 | 27 | 1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 9,30 | 1,20 | 329 | 11 | 1 | |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▼ | 99,02 | -0,48 | 102 671 240 | 9,01 | 0,98 | 306 | 21 | 7 |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▼ | 99,00 | -1,00 | 198 000 | 9,72 | 1,64 | 361 | 2 | -1 |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 9,29 | 0,50 | 355 | 17 | 8 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | 7,64 | 0,63 | 183 | 0 | - | |
| МГТС-5 | 7,10 | 26.05.2009 | 25.05.2010 | - | - | - | 8,95 | 0,63 | 314 | 36 | 30 | |
| СЗТлк-3 | 8,60 | - | 24.02.2011 | ▼ | 99,23 | -0,24 | 398 900 | 9,76 | 1,81 | 362 | 12 | -4 |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | ▼ | 97,70 | -0,10 | 39 080 000 | 9,41 | 0,28 | 384 | 5 | -1 |
| СибТлк-6 | 7,85 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | - | - | - | 9,11 | 0,05 | 406 | 2 | - | |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | ▲ | 100,00 | 0,15 | 200 000 | 7,85 | 0,70 | 200 | 13 | 1 |
| Таттел-4 | 9,88 | 06.11.2008 | 01.11.2012 | - | - | - | 12,79 | 0,18 | 737 | - | - | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | - | - | - | 8,04 | 0,21 | 256 | 12 | -1 | |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▼ | 99,80 | -0,05 | 149 700 000 | 8,96 | 0,53 | 320 | 15 | -2 |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▼ | 104,05 | -0,03 | 10 401 880 | 9,71 | 0,95 | 377 | 53 | 1 |
| ЦентрТел-5 | 8,09 | 02.09.2008 | 30.08.2011 | - | - | - | 8,10 | 0,01 | 355 | 8 | -6 | |
| ЮТК-3 | 8,50 | - | 10.10.2009 | - | - | - | 10,51 | 1,05 | 454 | 38 | -6 | |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | ▲ | 100,45 | 0,17 | 479 147 | 9,88 | 0,75 | 401 | 21 | 0 |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 10,01 | 1,65 | 390 | 20 | -10 | |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| Смартс-3 | 14,10 | 30.09.2008 | 29.09.2009 | ▲ | 100,00 | 0,19 | 6 064 249 | 14,05 | 0,08 | 887 | 40 | 6 |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арктел-1 | 12,00 | - | 17.07.2009 | - | - | - | 12,71 | 0,85 | 680 | - | - | |
| Радионет | 11,45 | - | 27.08.2008 | - | - | - | 32,29 | 0,00 | 2 811 | 16 | 2 | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 9,72 | 0,57 | 394 | 2 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg, Оценка: Велес Капитал



Транспорт



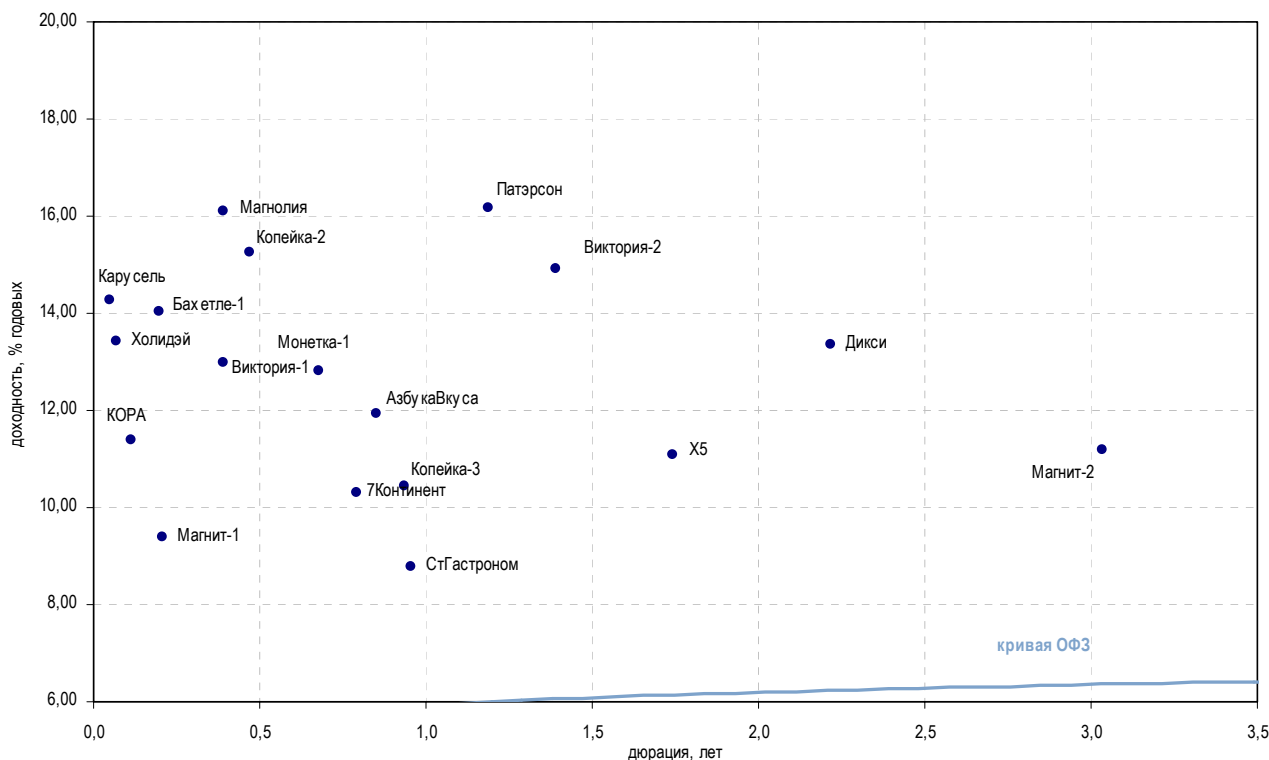
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | ▲ 96,41 | 0,07 | 520 600 | 22,00 | 0,35 | 1 636 | - | - |
| КД Авиа-1 | 16,00 | 23.10.2008 | 21.04.2010 | ▼ 99,30 | -0,45 | 1 489 500 | 21,41 | 0,15 | 1 603 | - | - |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | ▼ 97,04 | -0,24 | 1 164 441 | 18,79 | 0,40 | 1 311 | 19 | 3 |
| ЭйрЮнион | 11,00 | - | 10.11.2009 | ▲ 45,99 | 3,41 | 682 448 | - | 0,78 | - | 23 | -4 |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | ▼ 98,56 | -1,12 | 631 790 | 18,57 | 0,51 | 1 282 | 16 | 3 |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | 11,64 | 0,27 | 608 | 22 | 4 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | - | - | - | 7,78 | 1,20 | 177 | 32 | -9 |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▲ 99,91 | 0,06 | 42 961 | 7,00 | 0,38 | 134 | 81 | -2 |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | ▲ 97,53 | 0,13 | 66 712 541 | 8,82 | 2,03 | 265 | 92 | 1 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | ▲ 97,95 | 0,61 | 5 877 000 | 8,30 | 3,59 | 195 | 58 | -15 |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | ▲ 100,00 | 2,00 | 600 000 | 10,27 | 1,37 | 422 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



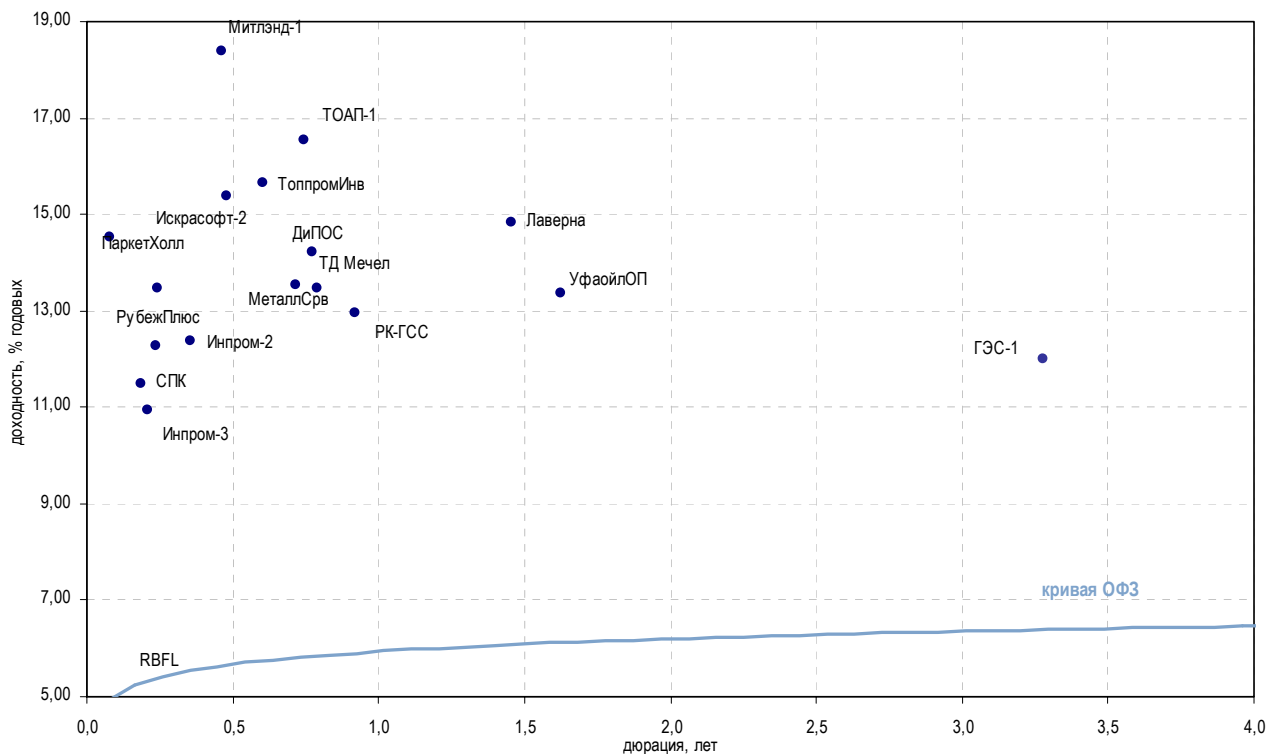
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 18,00 | - | 21.08.2009 | ▲ 98,49 | 1,01 | 985 | 20,73 | 0,94 | 1 479 | 46 | -2 | |
| АзбукаВкуса | 11,50 | - | 21.07.2009 | - | - | - | 11,94 | 0,85 | 603 | 2 | -0 | |
| Бахетле-1 | 15,00 | 09.11.2008 | 19.05.2010 | ▼ 100,25 | -0,45 | 17 092 775 | 14,03 | 0,20 | 857 | 9 | -4 | |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | ▼ 99,10 | -0,20 | 792 800 | 13,00 | 0,39 | 733 | 16 | -1 | |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | - | - | - | 14,90 | 1,39 | 884 | 10 | 3 | |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▼ 92,20 | -0,30 | 16 596 000 | 13,35 | 2,22 | 715 | 13 | -3 | |
| X5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | - | - | - | 11,08 | 1,74 | 496 | 54 | -14 | |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | ▲ 99,76 | 0,01 | 5 985 600 | 14,26 | 0,05 | 923 | 24 | -2 | |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 97,37 | 0,16 | 48 683 | 15,26 | 0,47 | 954 | 26 | 3 | |
| Копейка-3 | 9,80 | 19.08.2009 | 15.02.2012 | ▲ 99,25 | 0,15 | 993 | 10,44 | 0,94 | 450 | 15 | 4 | |
| КОРА | 11,00 | 14.10.2008 | 14.07.2009 | - | - | - | 11,38 | 0,12 | 609 | 6 | 2 | |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 9,39 | 0,21 | 391 | 10 | -1 | |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | ▼ 92,25 | -1,19 | 923 | 11,17 | 3,03 | 488 | 11 | -1 | |
| Магнолия | 15,00 | 22.01.2009 | 22.07.2010 | - | - | - | 16,11 | 0,39 | 1 044 | - | - | |
| Марта-2 | 12,00 | - | 06.12.2009 | - | - | - | 26,91 | 1,19 | 2 090 | 22 | -0 | |
| Марта-3 | 15,50 | - | 02.08.2011 | - 54,83 | - | 548 | 49,45 | 2,24 | 4 325 | 52 | 3 | |
| Матрица | 12,00 | - | 10.12.2008 | ▲ 93,98 | 2,26 | 2 820 | 38,74 | 0,23 | 3 324 | 26 | 4 | |
| Монетка-1 | 12,50 | - | 14.05.2009 | - | - | - | 12,82 | 0,68 | 698 | 5 | -2 | |
| Мосмарт-1 | 15,50 | 16.10.2008 | 12.04.2012 | ▼ 98,00 | -0,80 | 1 519 000 | 31,54 | 0,10 | 2 628 | 29 | 2 | |
| Патэрсон | 12,50 | - | 17.12.2009 | ▼ 96,75 | -0,18 | 967 500 | 16,18 | 1,19 | 1 017 | 13 | 1 | |
| Провиант | 13,50 | 17.12.2008 | 15.12.2010 | ▼ 98,00 | -0,50 | 980 000 | 21,37 | 0,26 | 1 582 | - | - | |
| 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 | ▼ 98,49 | -0,02 | 237 335 350 | 10,30 | 0,79 | 442 | 72 | -2 | |
| СтГастроном | 8,60 | - | 20.08.2009 | ▲ 100,00 | 1,60 | 1 479 465 000 | 8,78 | 0,96 | 284 | 3 | -21 | |
| Холлидэй | 11,15 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | - | - | 13,44 | 0,07 | 831 | 24 | 5 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



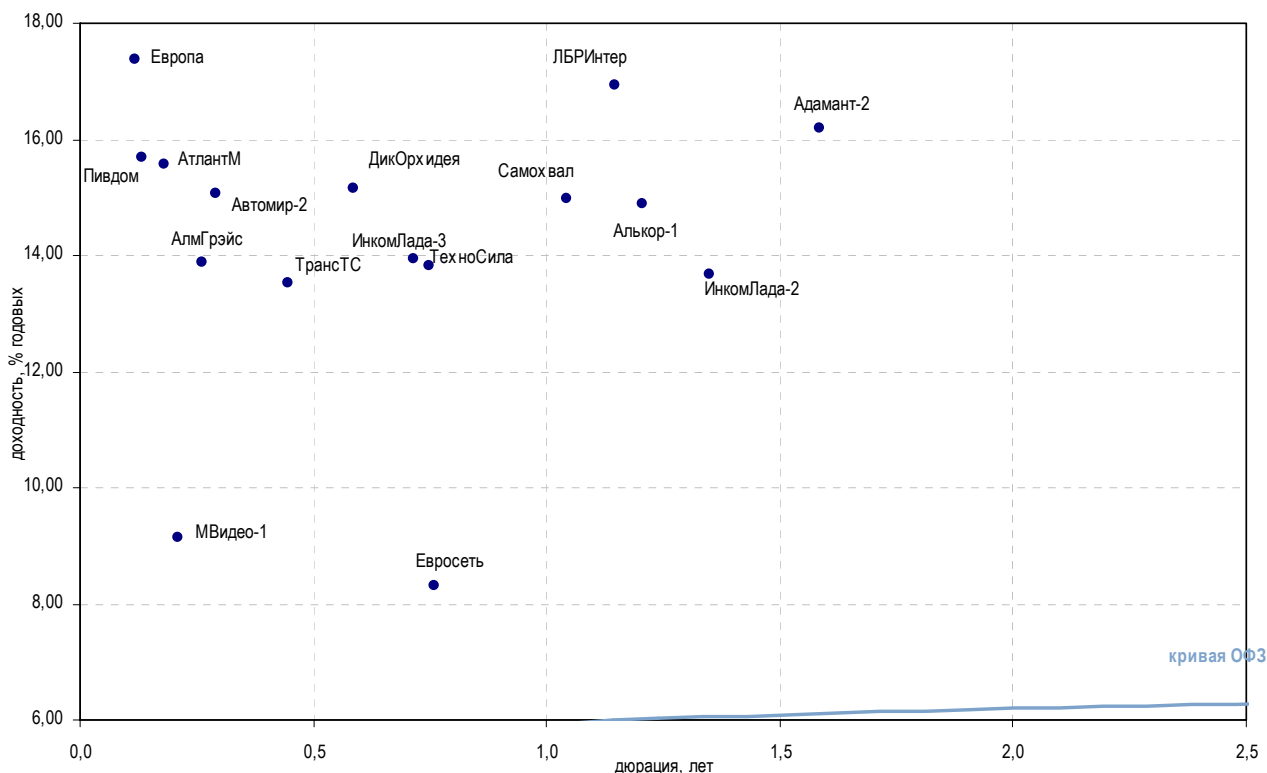
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | ▼ 89,01 | -10,99 | 134 400 | 11,99 | | 3,28 | 567 | 0 | - |
| КомплексФ | 15,50 | 05.02.2009 | 04.02.2010 | ▲ 98,50 | 0,30 | 68 950 | 20,03 | | 0,40 | 1 436 | 13 | 2 |
| РК-ГСС | 12,00 | 10.08.2009 | 09.08.2010 | ▼ 99,50 | -0,05 | 49 750 | 12,95 | | 0,92 | 702 | - | - |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▲ 100,00 | 0,40 | 117 082 300 | 16,53 | | 0,75 | 1 066 | 19 | 10 |
| ТоппромИнв | 16,50 | 17.04.2009 | 16.04.2010 | ▼ 101,00 | -0,50 | 1 177 660 | 15,64 | | 0,60 | 984 | 5 | -2 |
| УдмуртНП | 9,50 | - | 01.09.2008 | - | - | - | 21,14 | | 0,01 | 1 670 | 13 | 7 |
| УфаойлОП | - | 16.04.2009 | 15.04.2010 | - | - | - | 13,35 | | 1,63 | 725 | 16 | 5 |
| ФазтонАэро | 13,50 | - | 30.07.2009 | ▲ 100,00 | 0,04 | 423 000 | - | | 0,89 | - | 2 | -1 |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | ▼ 95,88 | -0,41 | 7 384 475 | 34,72 | | 1,17 | 2 872 | 8 | 1 |
| Митлэнд-1 | 15,00 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | ▼ 99,00 | -0,40 | 81 180 | 18,37 | | 0,46 | 1 265 | 13 | 3 |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 12,27 | | 0,24 | 675 | 10 | 2 |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 13,10 | 24.06.2009 | 19.06.2012 | - | - | - | 13,48 | | 0,79 | 760 | 6 | 4 |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | ▼ 98,80 | -0,90 | 459 420 | 12,39 | | 0,36 | 675 | 17 | -0 |
| Инпром-3 | 8,95 | 19.11.2008 | 18.05.2011 | ▲ 99,60 | 0,12 | 4 980 | 10,93 | | 0,21 | 546 | 20 | -1 |
| МеталлСрв | 12,00 | 27.05.2009 | 23.05.2012 | ▲ 99,19 | 0,17 | 3 372 425 | 13,52 | | 0,71 | 767 | 18 | 4 |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | - | - | - | 11,49 | | 0,19 | 605 | - | - |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | - | - | - | 14,22 | | 0,77 | 834 | 2 | - |
| Продажа строительно-отделочных материалов | | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 26,18 | | 0,21 | 2 071 | - | - |
| Искрасофт-2 | 13,30 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | - | - | - | 15,37 | | 0,48 | 964 | 16 | 1 |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | ▲ 99,60 | 0,13 | 597 600 | 14,84 | | 1,46 | 877 | 4 | -2 |
| ПаркетХолл | 13,10 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | - | - | 14,53 | | 0,08 | 936 | 15 | 2 |
| Тоговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | | |
| СанВэй | 11,25 | - | 03.12.2008 | ▼ 99,50 | -0,05 | 597 000 | 13,48 | | 0,24 | 796 | 18 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



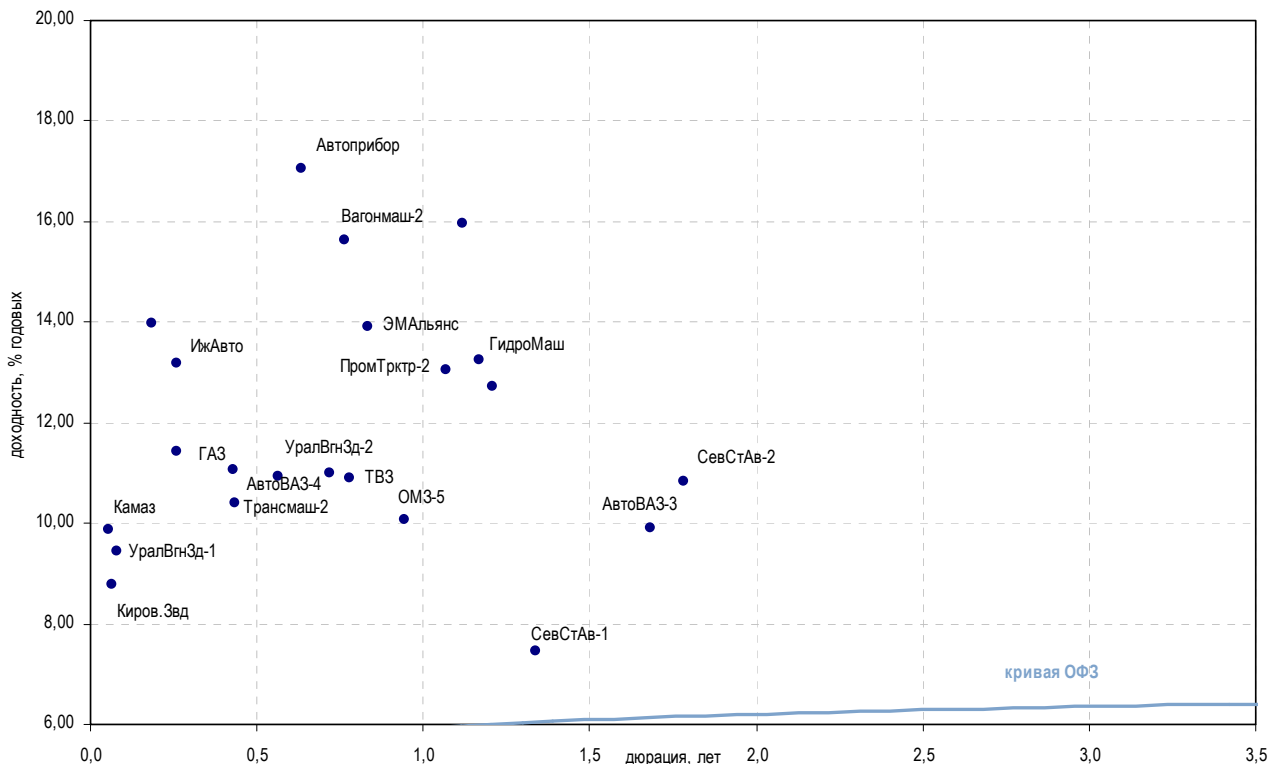
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 1,00 | - | - | 12 | -1 |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | ▼ | 98,80 | -0,13 | 15 431 083 | 15,07 | 0,29 | 949 | 18 | 2 |
| АтлантМ | 11,25 | - | 13.11.2008 | - | - | - | - | 15,56 | 0,18 | 1 013 | 8 | -4 |
| ВегаИнв | 14,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | - | - | - | - | 14,59 | 0,48 | 886 | 16 | 5 |
| ВиватФинанс | 12,00 | 21.10.2008 | 20.04.2010 | ▲ | 93,26 | 0,26 | 5 129 400 | - | 0,09 | - | 5 | -1 |
| ИнкомЛада-2 | 12,50 | - | 12.02.2010 | ▼ | 99,73 | -0,02 | 7 280 000 | 13,68 | 1,35 | 763 | 14 | 2 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▲ | 98,40 | 0,40 | 39 280 000 | 13,82 | 0,75 | 795 | 16 | -4 |
| ТрансТС | 12,00 | 10.02.2009 | 17.08.2010 | - | - | - | - | 13,54 | 0,45 | 783 | - | - |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 12,50 | - | 20.07.2009 | - | - | - | - | 18,24 | 0,86 | 1 233 | 6 | 1 |
| Евросеть | - | - | 02.06.2009 | - | - | - | - | 8,31 | 0,76 | 244 | 62 | 4 |
| МВидео-1 | 9,50 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | - | - | - | - | 9,13 | 0,21 | 365 | 3 | - |
| ТехноСила | 12,50 | 28.05.2009 | 26.05.2011 | - | - | - | - | 13,94 | 0,72 | 809 | 25 | 3 |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 9,55 | - | 08.12.2009 | - | - | - | - | 14,89 | 1,21 | 888 | 8 | -1 |
| Европа | 10,75 | 16.10.2008 | 14.10.2010 | - | - | - | - | 17,39 | 0,12 | 1 209 | 2 | 1 |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМ-1 | 12,00 | 24.10.2008 | 23.10.2009 | - | - | - | - | 30,98 | 0,12 | 2 568 | 7 | -3 |
| БананаМ-2 | 11,50 | 12.02.2009 | 12.08.2010 | ▲ | 54,08 | 3,68 | 2 704 | - | 0,27 | - | - | - |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | ▼ | 78,75 | -1,00 | 787 505 | 13,82 | 4,93 | 738 | 6 | -2 |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | ▲ | 99,10 | 0,10 | 9 910 000 | 16,19 | 1,59 | 1 009 | 12 | -2 |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | - | 13,87 | 0,26 | 833 | - | - |
| АлтЗиб | 9,89 | - | 30.06.2009 | ▼ | 93,75 | -1,68 | 24 375 000 | 19,03 | 0,81 | 1 314 | 34 | 11 |
| БелазКомп | 14,50 | 23.10.2008 | 22.10.2009 | - | - | - | - | 18,27 | 0,13 | 1 294 | 10 | - |
| ДикОрхидея | 13,00 | - | 09.04.2009 | ▼ | 99,20 | -0,35 | 4 980 876 | 15,15 | 0,59 | 936 | 8 | -3 |
| ЛБРИнтер | 14,50 | - | 26.11.2009 | - | - | - | - | 16,94 | 1,15 | 1 094 | 5 | -2 |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | ▼ | 22,73 | -1,82 | 616 040 | - | 1,08 | - | 13 | -1 |
| Пивдом | 13,00 | 23.10.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | - | 15,69 | 0,13 | 1 035 | - | - |
| Самохвал | 14,50 | - | 21.10.2009 | - | - | - | - | 14,97 | 1,05 | 900 | 7 | 2 |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | - | 18,52 | 0,20 | 1 305 | 2 | - |
| ТопКнига-1 | - | - | 05.02.2009 | - | - | - | - | 20,81 | 0,41 | 1 513 | - | - |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | - | - | - | - | 22,74 | 0,24 | 1 722 | 7 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



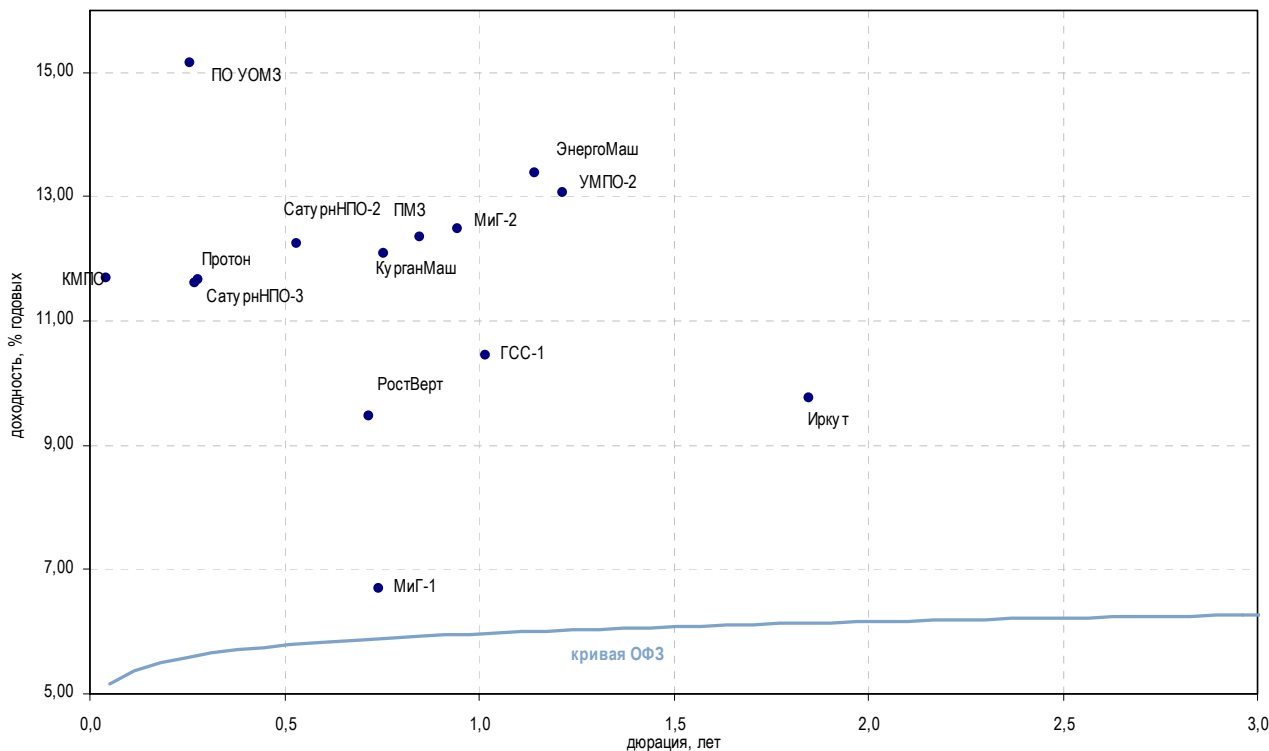
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-3 | 9,60 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 9,91 | 1,68 | 380 | 11 | 2 | |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | ▼ 97,95 | -2,05 | 97 950 980 | 11,00 | 0,72 | 514 | 16 | -6 | |
| ГАЗ | 9,30 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▼ 99,35 | -0,15 | 30 352 250 | 11,07 | 0,43 | 537 | 38 | -1 | |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▲ 99,15 | 0,65 | 22 093 031 | 13,17 | 0,26 | 763 | 21 | 4 | |
| КамАЗ | 8,45 | 19.09.2008 | 17.09.2010 | - | - | - | 9,86 | 0,05 | 480 | 11 | -1 | |
| СевСтАв-1 | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | 7,44 | 1,34 | 140 | 4 | 1 | |
| СевСтАв-2 | 7,70 | 21.07.2010 | 17.07.2013 | - | - | - | 10,83 | 1,78 | 470 | - | - | |
| Транспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-2 | 15,15 | 17.06.2009 | 15.12.2010 | ▲ 100,00 | 2,00 | 1 099 970 | 15,63 | 0,77 | 976 | 15 | 4 | |
| ТВЗ | 10,00 | 19.06.2009 | 18.06.2010 | - | - | - | 10,90 | 0,78 | 502 | 6 | 3 | |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | ▲ 99,46 | 0,16 | 59 145 234 | 10,41 | 0,43 | 471 | 16 | 1 | |
| УралВгнЗд-1 | 9,40 | - | 30.09.2008 | - | - | - | 9,44 | 0,08 | 426 | 21 | 7 | |
| УралВгнЗд-2 | 10,50 | 01.04.2009 | 05.10.2010 | ▼ 99,99 | -0,13 | 11 799 080 | 10,93 | 0,56 | 515 | 30 | -1 | |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 9,20 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | - | - | - | 8,79 | 0,06 | 367 | 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 | - | 98,00 | 5 880 000 | 13,05 | 1,07 | 707 | 28 | 0 | |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | 20,82 | 0,45 | 1 511 | - | - | |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | 10,07 | 0,95 | 413 | 7 | 2 | |
| ЭМАльянс | 13,50 | 10.07.2009 | 08.07.2011 | - | - | - | 13,90 | 0,83 | 800 | 24 | -0 | |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 13,20 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 17,06 | 0,63 | 1 124 | 15 | -0 | |
| ГидроМаш | 9,90 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 13,24 | 1,17 | 724 | 4 | -1 | |
| КриогМашФин | 13,00 | - | 15.12.2009 | ▼ 100,72 | -0,05 | 1 450 338 | 12,72 | 1,21 | 671 | 9 | -4 | |
| ОЗНА | 10,50 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 11,42 | 0,26 | 588 | 19 | 0 | |
| ППА-1 | 12,50 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ 99,74 | 0,29 | 22 533 983 | 13,97 | 0,19 | 853 | 3 | -1 | |
| Тензор | 14,50 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 15,97 | 1,12 | 998 | 6 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



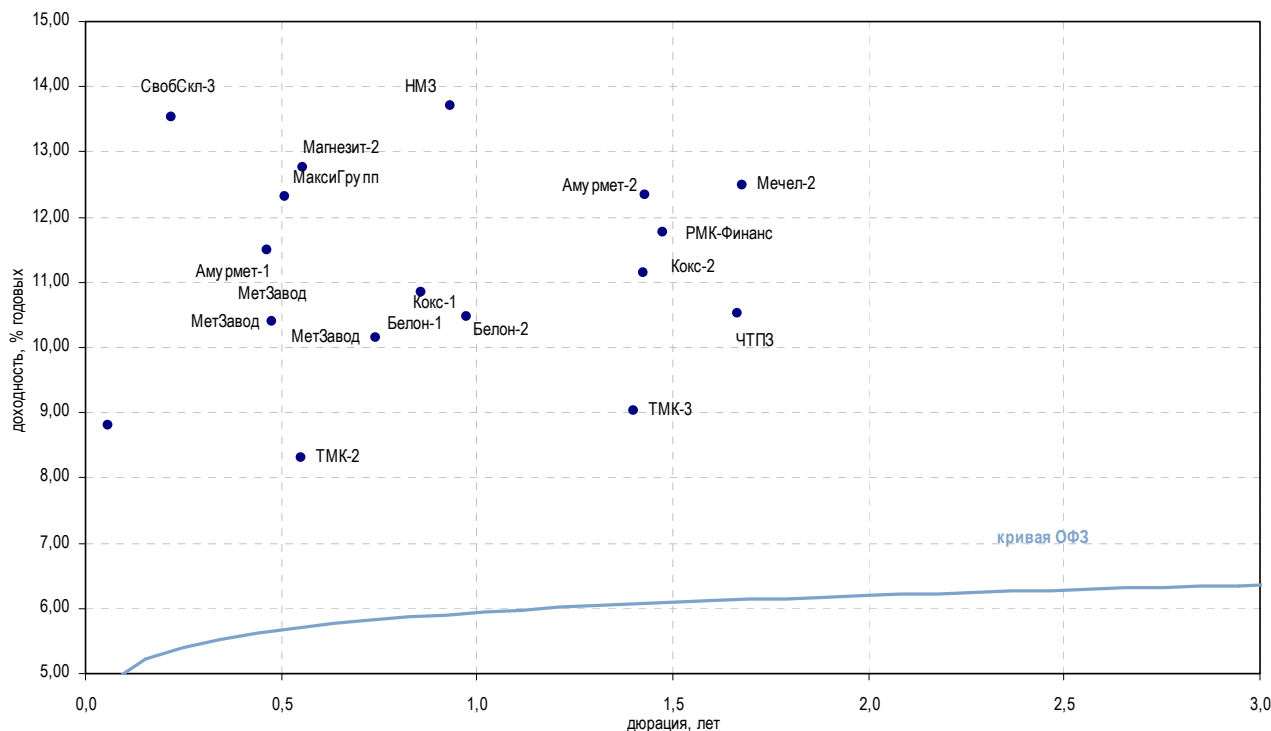
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 9,30 | 16.09.2008 | 16.03.2010 | - | - | - | 11,70 | 0,04 | 671 | 11 | 4 | |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 20,78 | 0,34 | 1 515 | - | - | |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 19,74 | 0,53 | 1 398 | 18 | -4 | |
| ПМЗ | 12,00 | - | 21.07.2009 | - | - | - | 12,34 | 0,85 | 643 | 9 | -0 | |
| СатурнНПО-2 | 12,50 | 21.03.2009 | 20.09.2011 | - | - | - | 12,25 | 0,53 | 649 | 14 | 2 | |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▲ | 99,30 | 0,40 | 993 | 11,62 | 0,27 | 606 | 15 | -0 |
| УМПО-2 | 12,25 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 13,07 | 1,22 | 705 | 29 | -6 | |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | ▼ | 97,65 | -0,03 | 20 661 185 | 10,46 | 1,02 | 450 | 13 | -20 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▼ | 98,52 | -0,18 | 112 926 840 | 9,76 | 1,85 | 362 | 25 | 2 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 6,68 | 0,74 | 82 | 1 | 0 | |
| МиГ-2 | 12,00 | 08.09.2009 | 06.09.2011 | ▲ | 100,00 | 0,10 | 1 000 000 | 12,49 | 0,95 | 655 | 2 | - |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | - | - | - | 9,48 | 0,72 | 363 | 10 | 7 | |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 11,25 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | ▼ | 99,51 | -0,34 | 1 393 200 | 12,09 | 0,76 | 622 | 13 | 0 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | 11,67 | 0,28 | 611 | - | - | |
| ЭнергоМаш | 13,00 | 24.11.2009 | 22.11.2011 | - | - | - | 13,38 | 1,14 | 738 | 6 | 2 | |
| Оптико-механические и оптоэлектронные системы | | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 12,50 | 09.10.2008 | 05.09.2009 | ▼ | 99,00 | -0,12 | 206 919 | 46,93 | 0,11 | 4 165 | 21 | 16 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | ▲ | 98,54 | 0,04 | 1 271 166 | 15,15 | 0,26 | 961 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



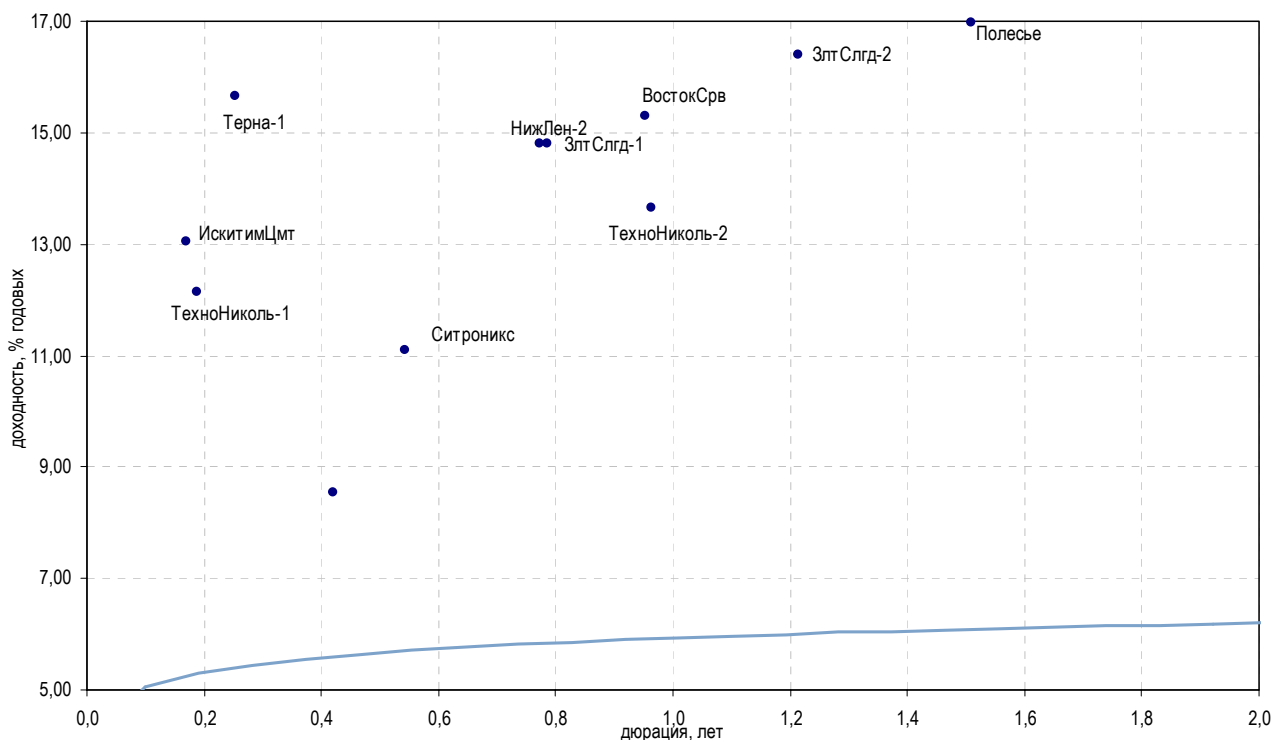
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | - | - | - | 10,39 | 0,48 | 466 | 10 | 0 | |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▲ 94,10 | 0,60 | 52 694 790 | 12,50 | 1,68 | 639 | 28 | -7 | |
| НМЗ | 10,25 | 15.08.2009 | 14.02.2010 | - | - | - | 13,71 | 0,93 | 778 | 1 | -20 | |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | - | - | - | 13,52 | 0,22 | 803 | 19 | 6 | |
| УЗПС | 10,00 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | - | 0,26 | - | 8 | 0 | |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | - | - | - | 8,30 | 0,55 | 253 | - | - | |
| ТМК-3 | 9,60 | 16.02.2010 | 15.02.2011 | ▲ 101,05 | 0,32 | 60 628 641 | 9,02 | 1,40 | 296 | 60 | 5 | |
| ЧТПЗ | 9,50 | - | 16.06.2010 | - | - | - | 10,52 | 1,67 | 441 | 29 | 3 | |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 19,69 | 0,40 | 1 401 | 15 | 2 | |
| МаксиГрупп | 10,00 | - | 12.03.2009 | - | - | - | 12,31 | 0,51 | 656 | 79 | 46 | |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | - | - | - | 10,85 | 0,86 | 494 | 33 | 4 | |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▼ 97,00 | -0,01 | 63 146 000 | 11,14 | 1,43 | 508 | 61 | -0 | |
| Магnezит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | ▲ 102,20 | 2,95 | 316 820 | 1,05 | 0,30 | - | 15 | -2 | |
| Магnezит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | ▼ 98,00 | -0,75 | 21 098 478 | 12,77 | 0,56 | 699 | 10 | -7 | |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | - | - | - | 11,49 | 0,47 | 577 | 17 | 2 | |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | - | - | - | 12,35 | 1,43 | 629 | 10 | -7 | |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 10,14 | 0,74 | 428 | 5 | -1 | |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 10,47 | 0,97 | 452 | 8 | 0 | |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 12,30 | 25.09.2008 | 22.09.2011 | - | - | - | 35,47 | 0,05 | 3 041 | 2 | -4 | |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | - | - | 11,76 | 1,48 | 569 | 4 | -1 | |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | - | - | - | 8,81 | 0,06 | 373 | 17 | 0 | |
| СРЗ-Фин1 | 14,00 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 18,01 | 0,26 | 1 247 | 7 | 2 | |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | - | - | - | 9,92 | 1,39 | 386 | 11 | -7 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



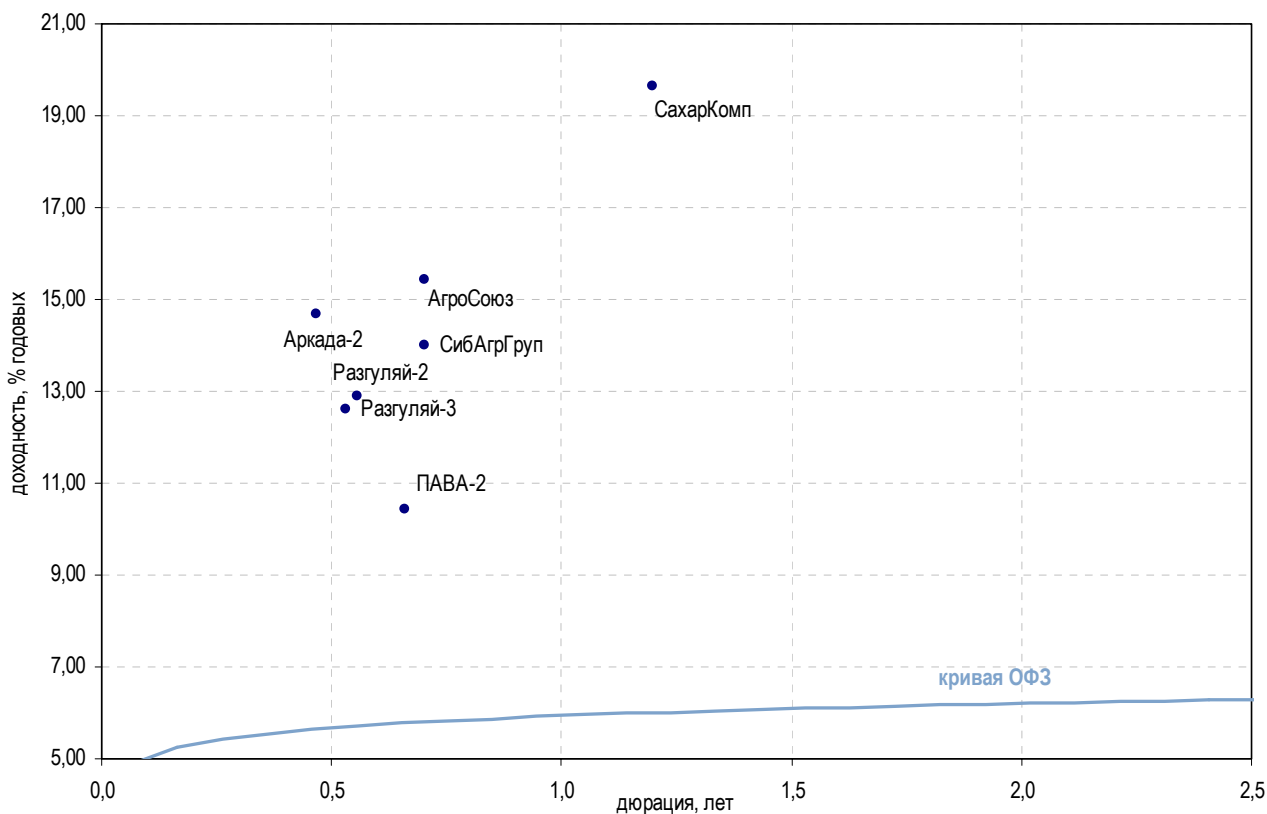
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ЗлтСлгд-1 | 14,00 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | - | - | - | 14,80 | 0,79 | 0,79 | 892 | 4 | 3 |
| ЗлтСлгд-2 | 15,00 | 23.12.2009 | 21.12.2011 | - | - | - | 16,40 | 1,22 | 1,22 | 1 039 | 13 | -1 |
| НижЛен-2 | 13,00 | - | 18.06.2009 | ▼ | 99,00 | -0,49 | 91 080 | 14,80 | 0,77 | 892 | 8 | 1 |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | - | 10.09.2009 | - | - | - | 15,29 | 0,95 | 0,95 | 935 | 12 | -1 |
| Полесье | 16,00 | - | 11.05.2010 | ▼ | 100,03 | -0,26 | 1 054 314 | 16,98 | 1,51 | 1 090 | 4 | 2 |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 11,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 25,08 | 1,15 | 1,15 | 1 908 | 2 | -1 |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▼ | 100,00 | -0,43 | 1 000 001 | 13,05 | 0,17 | 764 | 12 | 0 |
| Пеноплекс | 1,00 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 1,02 | 1,29 | 1,29 | - | 18 | 4 |
| Терна-1 | - | - | 16.12.2008 | - | - | - | 15,65 | 0,25 | 0,25 | 1 011 | - | - |
| Терна-2 | 12,00 | 07.11.2008 | 04.11.2011 | - | - | - | 18,46 | 0,19 | 0,19 | 1 301 | 19 | 0 |
| ТехноНиколь-1 | 11,75 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▼ | 99,93 | -0,10 | 1 199 150 | 12,15 | 0,19 | 671 | 25 | 8 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | - | 96,70 | - | 367 460 | 13,64 | 0,96 | 770 | 24 | 5 |
| Другие отрасли | | | | | | | | | | | | |
| Ситроникс | 10,00 | 24.03.2009 | 21.09.2010 | ▲ | 99,55 | 0,45 | 995 500 | 11,10 | 0,54 | 533 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



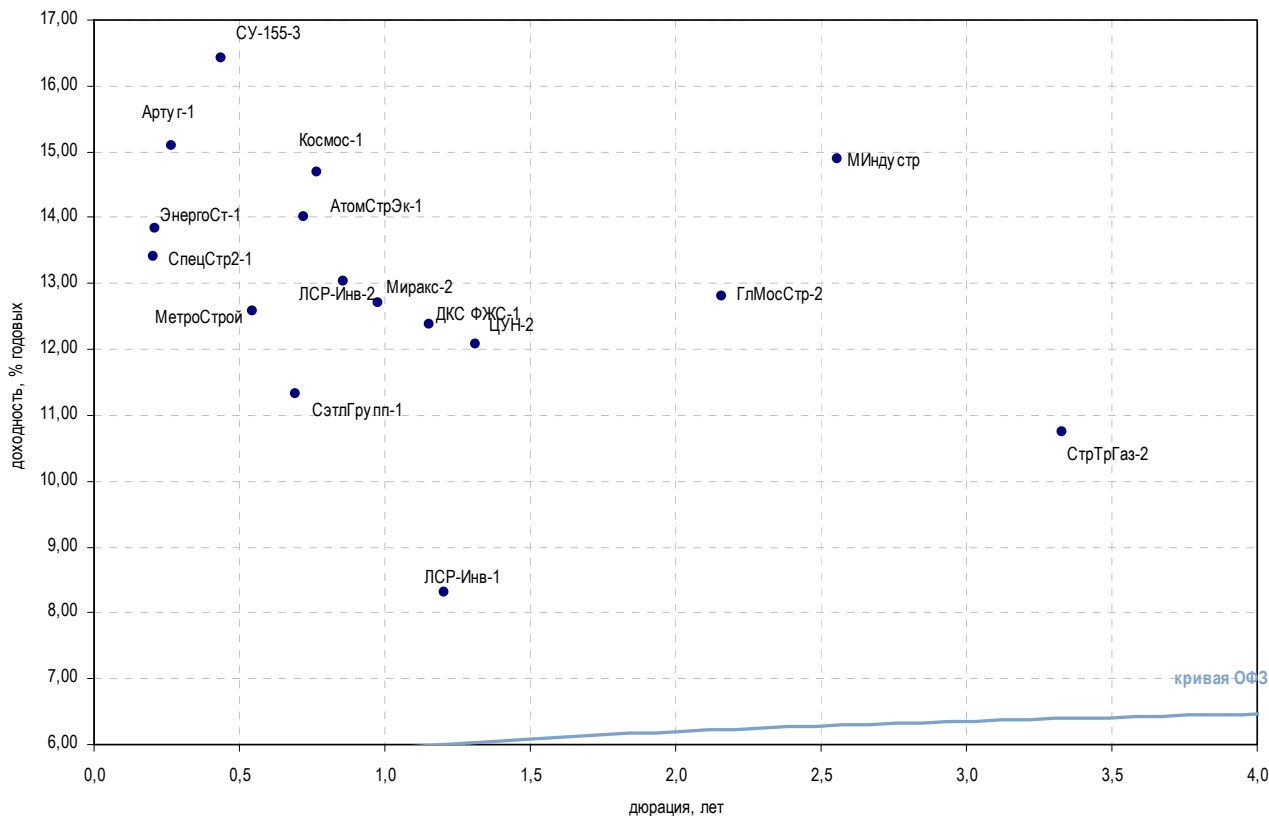
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | ▼ 99,00 | -0,03 | 192 061 | 15,42 | 0,70 | 957 | 9 | 1 | |
| Агрохолд | 16,00 | - | 24.07.2009 | - | - | - | 41,30 | 0,84 | 3 540 | 22 | -5 | |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | - | - | - | 14,68 | 0,47 | 896 | 11 | -2 | |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | ▼ 99,00 | -0,37 | 1 287 000 | 25,60 | 0,07 | 2 045 | 14 | -2 | |
| Астон-1 | 1,00 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 3,02 | 0,26 | - | 2 | - | |
| БелАгКорм | 15,00 | 02.09.2008 | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,25 | - | 7 | -0 | |
| Держава | 13,50 | - | 27.07.2010 | ▲ 57,25 | 14,83 | 314 875 | - | 1,66 | - | - | - | |
| ПАВА-2 | 12,50 | 04.05.2009 | 21.10.2011 | - | - | - | 10,42 | 0,66 | 459 | 12 | 1 | |
| Разгуляй-1 | 1,00 | - | 02.10.2008 | - | - | - | - | 0,06 | - | 2 | - | |
| Разгуляй-2 | 12,00 | 31.03.2009 | 27.09.2011 | - | - | - | 12,89 | 0,56 | 711 | 7 | -3 | |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | ▲ 99,85 | 0,53 | 1 990 011 | 12,60 | 0,53 | 684 | 24 | -1 | |
| СахарКомп | - | - | 10.11.2009 | - | - | - | 19,64 | 1,20 | 1 363 | 13 | 4 | |
| СибАгрГруп | 12,00 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 14,00 | 0,70 | 815 | 4 | 2 | |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 13,24 | 1,07 | 726 | 11 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



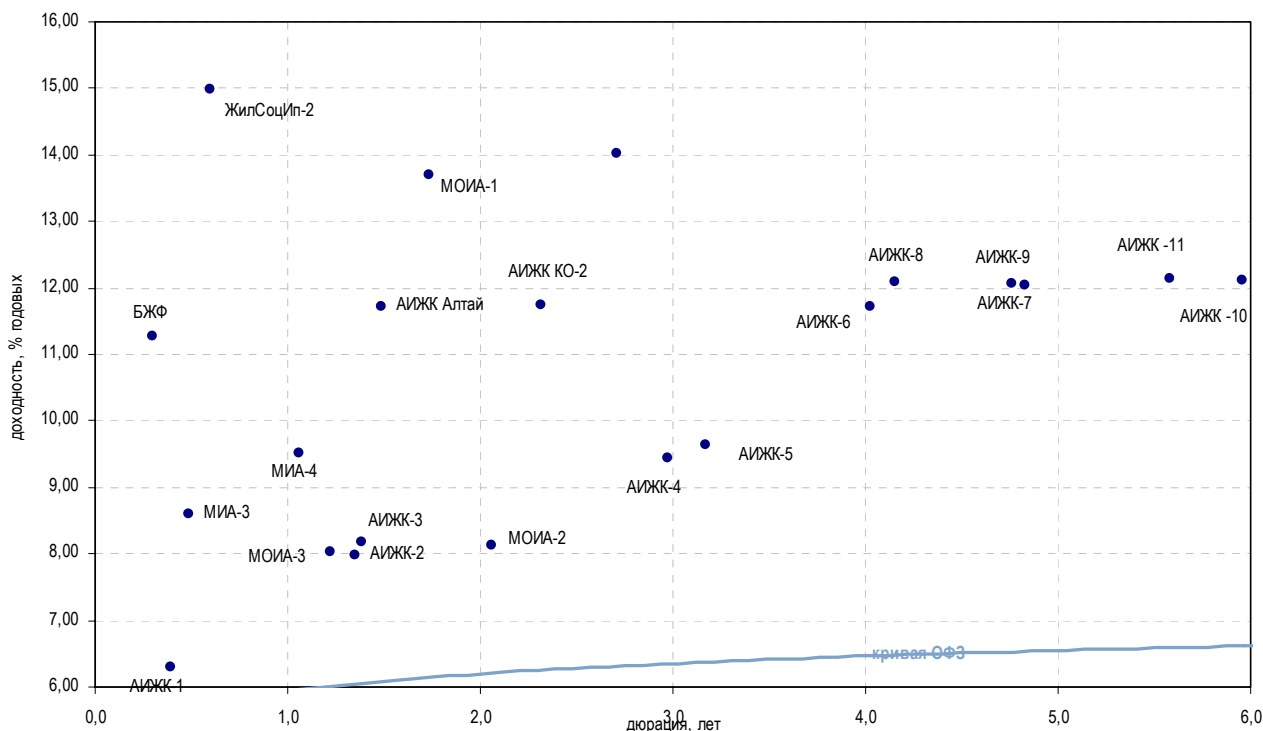
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 10,00 | 18.09.2008 | 17.03.2011 | - | - | - | - | 12,80 | 2,16 | 661 | 35 | -5 |
| Двпл-Юг-1 | 13,00 | 18.11.2008 | 18.05.2010 | - | - | - | - | 17,66 | 0,20 | 1 219 | - | - |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | - | 12,37 | 1,16 | 637 | 8 | 5 |
| ЖК-Финанс-1 | 16,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | ▼ | 98,55 | -0,44 | 5 189 840 | 20,83 | 0,29 | 1 525 | 14 | -1 |
| ИнкомФин | 13,50 | - | 28.03.2009 | - | - | - | - | 22,19 | 0,55 | 1 642 | 14 | 3 |
| ЛСР-Инв-1 | 10,70 | - | 08.12.2009 | ▲ | 103,00 | 3,00 | 319 300 | 8,32 | 1,20 | 231 | 6 | -1 |
| ЛСР-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | - | - | - | - | 13,04 | 0,86 | 713 | - | - |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | ▼ | 98,70 | -0,30 | 10 857 000 | 12,70 | 0,98 | 675 | 15 | -9 |
| Миэль-1 | 16,50 | 14.07.2009 | 13.07.2010 | - | - | - | - | 21,35 | 0,84 | 1 545 | - | - |
| СибАкСтр-1 | 14,50 | - | 12.05.2009 | - | - | - | - | 16,40 | 0,67 | 1 057 | - | - |
| СУ-155-3 | 13,00 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▼ | 98,83 | -0,17 | 182 838 | 16,43 | 0,44 | 1 073 | - | - |
| СуварКаз-1 | 15,25 | - | 31.03.2009 | ▼ | 98,40 | -0,50 | 1 968 000 | 18,97 | 0,55 | 1 320 | 15 | 3 |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 19.05.2009 | 15.05.2012 | - | - | - | - | 11,32 | 0,69 | 548 | - | - |
| Строительный сервис | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | - | - | - | - | 15,08 | 0,27 | 953 | 8 | 0 |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | - | - | - | - | 14,01 | 0,72 | 815 | - | - |
| КамскДол-3 | 14,10 | - | 04.06.2009 | - | - | - | - | 18,04 | 0,72 | 1 219 | 16 | 3 |
| Космос-1 | 13,50 | 18.06.2009 | 16.06.2011 | - | - | - | - | 14,68 | 0,77 | 880 | - | - |
| МИндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | ▼ | 95,00 | -0,08 | 47 500 | 14,89 | 2,55 | 865 | 25 | 2 |
| Макромир-2 | 16,50 | 07.07.2009 | 03.07.2012 | - | - | - | - | 17,09 | 0,82 | 1 120 | - | - |
| МетроСтрой | 11,70 | 27.03.2009 | 23.09.2011 | ▼ | 99,70 | -0,21 | 997 000 | 12,58 | 0,55 | 681 | 2 | - |
| РИГрупп-1 | 15,00 | 26.12.2008 | 26.12.2009 | - | - | - | - | 18,03 | 0,33 | 1 242 | 10 | 0 |
| СпецСтр2-1 | 13,00 | 20.11.2008 | 20.05.2010 | - | - | - | - | 13,42 | 0,21 | 795 | - | - |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▼ | 92,63 | -0,01 | 14 820 000 | 10,74 | 3,33 | 442 | - | - |
| ЦУН-2 | 11,75 | - | 20.01.2010 | - | - | - | - | 12,07 | 1,31 | 603 | 2 | -18 |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | ▲ | 99,10 | 0,10 | 594 600 | 13,83 | 0,21 | 835 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



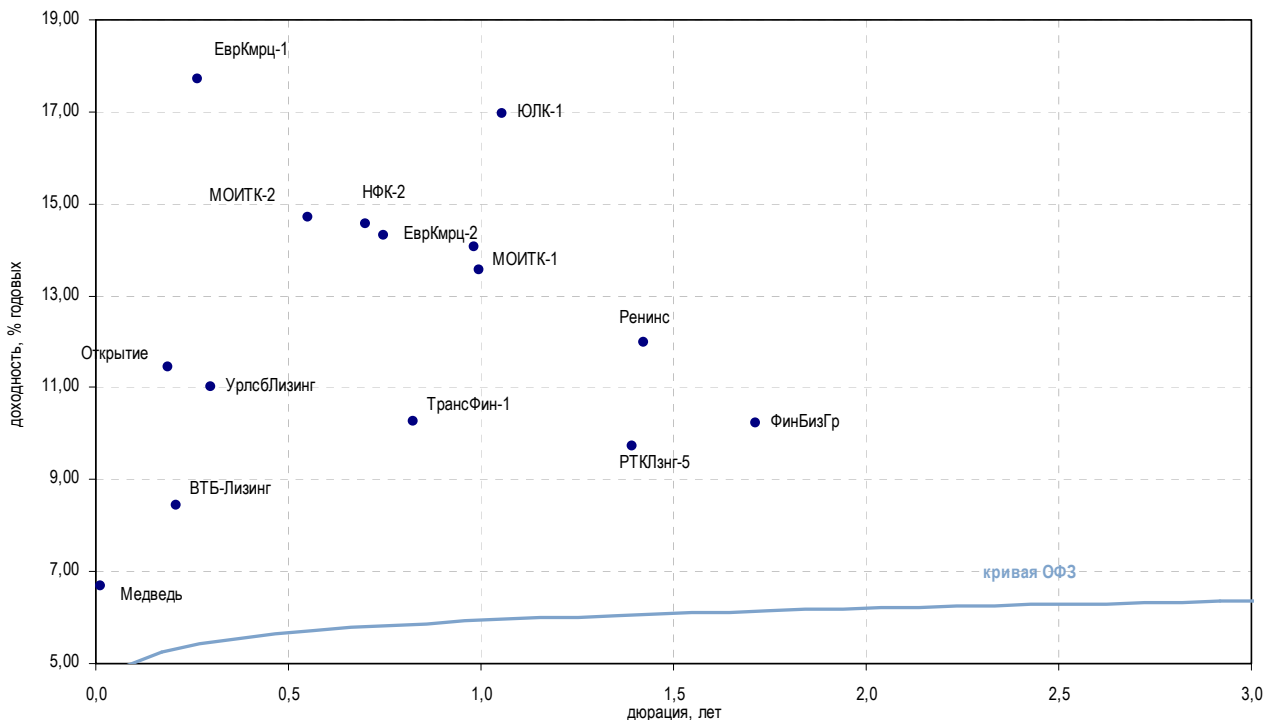
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 11,71 | 1,49 | 563 | - | - |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | ▼ | 94,85 | -0,31 | 21 342 958 | 11,74 | 2,32 | 553 | 12 |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 6,29 | 0,39 | 62 | 21 | 4 |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | - | - | - | 7,97 | 1,35 | 192 | 4 | 1 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | - | - | - | 8,18 | 1,39 | 212 | 9 | 3 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 9,43 | 2,98 | 314 | 3 | -1 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | ▲ | 94,18 | 0,16 | 31 014 200 | 9,65 | 3,17 | 334 | 27 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▼ | 90,65 | -0,03 | 6 978 582 | 11,71 | 4,02 | 533 | 8 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▼ | 83,10 | -2,00 | 36 919 415 | 12,05 | 4,83 | 561 | 76 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▼ | 83,75 | -0,15 | 5 025 000 | 12,08 | 4,16 | 569 | 51 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | ▼ | 82,32 | -0,13 | 29 634 000 | 12,07 | 4,76 | 564 | 72 |
| АИЖК -10 | 8,20 | - | 15.09.2020 | ▼ | 83,39 | -0,40 | 45 784 426 | 12,11 | 5,96 | 561 | - |
| АИЖК -11 | 8,05 | - | 15.11.2018 | ▼ | 81,57 | -0,53 | 37 521 000 | 12,13 | 5,58 | 565 | - |
| БЖФ | 10,50 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 11,26 | 0,30 | 567 | - | -2 |
| ЖилСоцИп-1 | 7,00 | - | 22.10.2009 | - | - | - | - | 1,10 | - | 10 | 4 |
| ЖилСоцИп-2 | 13,00 | 16.04.2009 | 15.04.2010 | ▼ | 99,10 | -0,20 | 19 820 | 14,99 | 0,60 | 919 | - |
| МИА-1 | 10,00 | 01.09.2008 | 20.09.2012 | - | - | - | - | - | - | 16 | 3 |
| МИА-3 | 7,95 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 8,61 | 0,49 | 287 | 7 | -1 |
| МИА-4 | 9,00 | 08.10.2009 | 01.10.2015 | - | - | - | 9,51 | 1,06 | 354 | - | - |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | ▲ | 90,57 | 2,57 | 36 644 000 | 13,69 | 1,73 | 757 | 4 |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,13 | 2,06 | 195 | 8 | 2 |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | ▲ | 99,50 | 0,70 | 995 | 8,03 | 1,22 | 201 | - |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 14,01 | 2,71 | 775 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



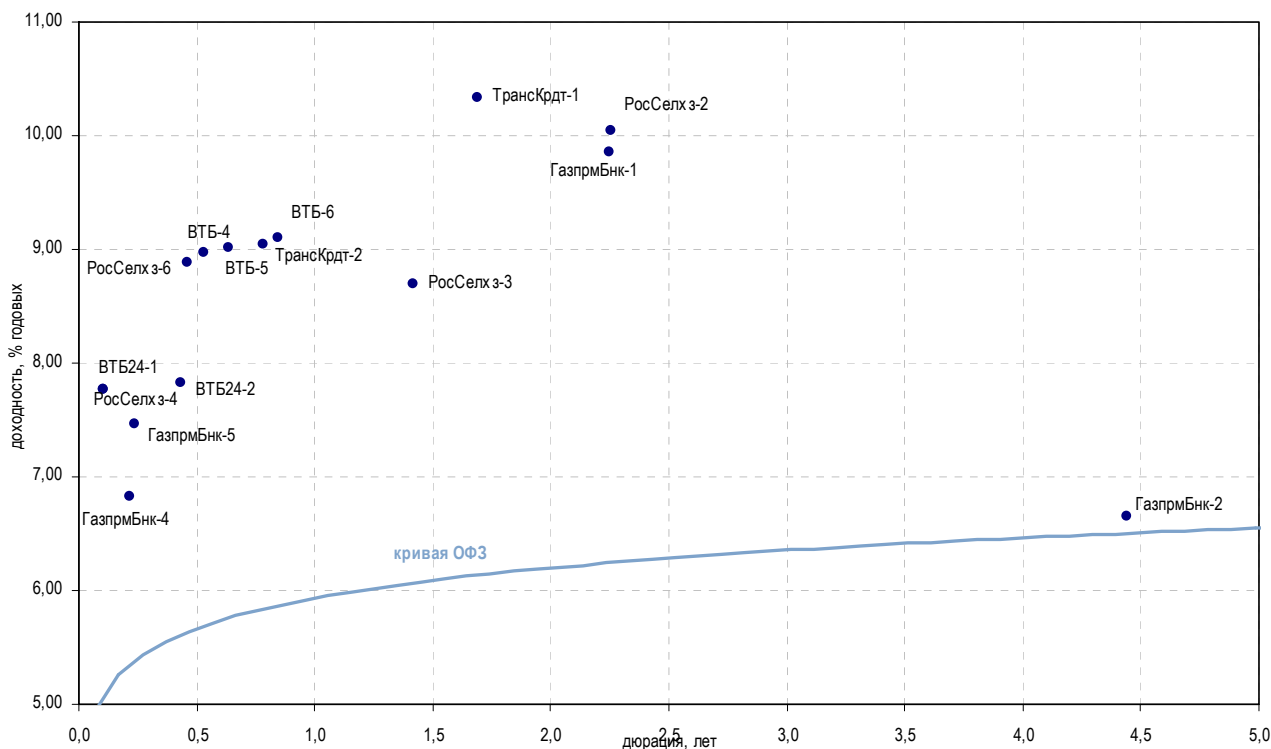
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | - | 12.05.2009 | - | - | - | 14,55 | 0,70 | 870 | 2 | -1 |
| ЕврКмрц-1 | 12,00 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | ▲ 98,50 | 0,03 | 4 925 000 | 17,71 | 0,27 | 1 216 | 4 | 2 |
| ЕврКмрц-2 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | ▲ 101,50 | 1,50 | 609 000 | 14,31 | 0,75 | 844 | - | - |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | - | - | - | 20,74 | 0,27 | 1 519 | - | - |
| МИК-1 | 13,20 | - | 01.03.2010 | - | - | - | 46,49 | 1,41 | 4 043 | 12 | 2 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ 95,95 | -0,03 | 4 605 600 | 13,56 | 1,00 | 761 | 10 | -7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | - | - | - | 14,69 | 0,55 | 892 | - | - |
| Ренинс | 12,00 | - | 30.03.2010 | - | - | - | 11,97 | 1,42 | 591 | 6 | -4 |
| Медведь | 12,80 | 03.09.2008 | 01.09.2010 | - | - | - | 6,70 | 0,01 | 207 | 22 | -4 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| ВТБ-Лизинг | 8,20 | 13.11.2008 | 06.11.2014 | ▼ 99,99 | -0,06 | 217 376 400 | 8,44 | 0,27 | 296 | - | - |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 0,85 | - | 2 | -0 |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | - | - | - | 11,45 | 0,19 | 601 | 4 | 0 |
| ПЭБЛэнг | 12,50 | - | 23.09.2009 | - | - | - | 14,05 | 0,98 | 810 | 16 | 4 |
| РТКЛэнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | 9,71 | 1,40 | 365 | 5 | -34 |
| ТрансФин-1 | 10,50 | - | 25.09.2009 | ▲ 100,50 | 0,49 | 1 186 | 10,25 | 0,82 | 435 | 7 | - |
| ТрансФин-2 | 10,75 | - | 10.08.2012 | - | - | - | 11,04 | 3,31 | 472 | - | - |
| УралЛэнг | 10,00 | - | 28.10.2009 | - | - | - | - | 1,09 | - | 10 | -0 |
| УрлсБЛизинг | 11,60 | 24.12.2008 | 29.12.2010 | ▲ 100,63 | 0,03 | 4 025 200 | 11,02 | 0,30 | 543 | - | - |
| ФинБизГр | 10,00 | - | 05.07.2010 | - | - | - | 10,23 | 1,71 | 411 | - | - |
| ЭлемнтЛэнг-1 | 15,00 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | - | 99,57 | 64 721 | 22,41 | 0,06 | 1 732 | - | - |
| ЮЛК-1 | 16,00 | 22.04.2009 | 28.04.2010 | - | - | - | 16,95 | 1,06 | 1 098 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



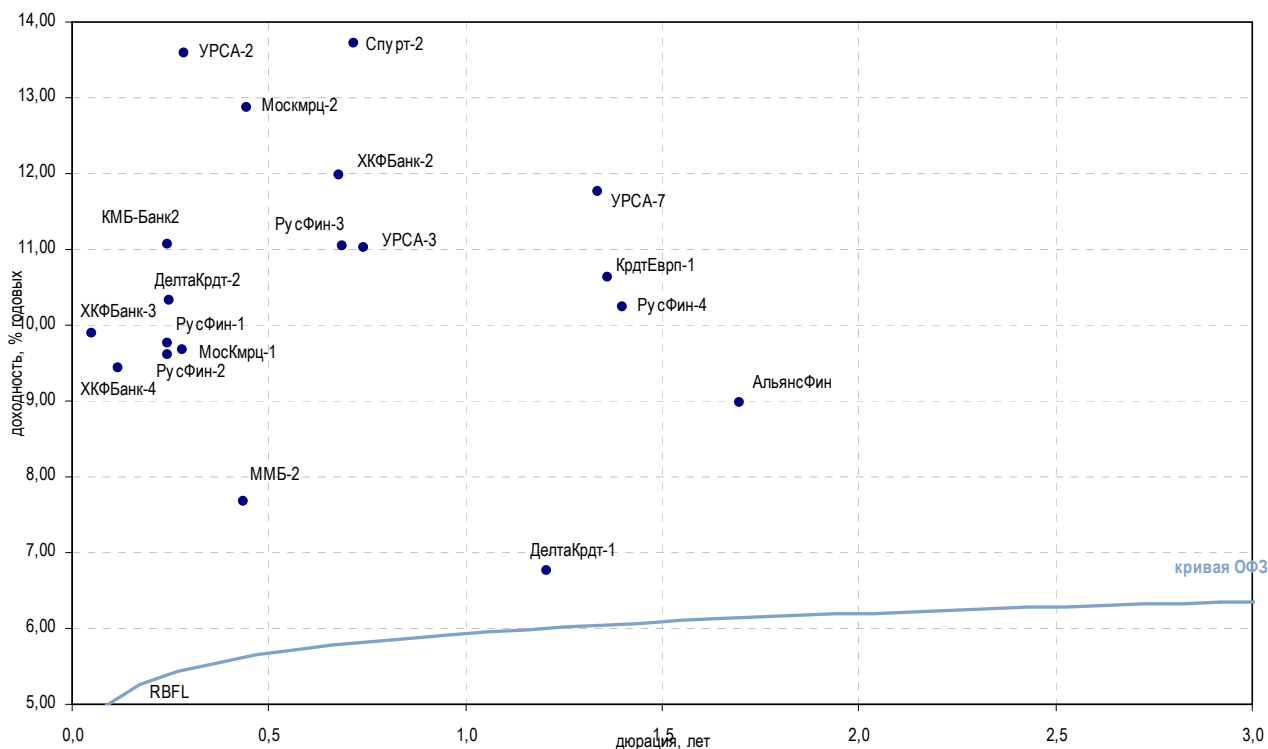
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | |
| ВБРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | - | - | - | - | 1,06 | - | - | - |
| ВТБ-4 | 8,80 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 8,97 | 0,53 | 321 | 33 | -26 |
| ВТБ-5 | 8,60 | 23.04.2009 | 17.10.2013 | - | - | - | 9,01 | 0,63 | 319 | 67 | 0 |
| ВТБ-6 | 8,60 | 15.07.2009 | 06.07.2016 | ▲ | 99,82 | 74 865 000 | 9,10 | 0,85 | 320 | 24 | -10 |
| ВТБ24-1 | 8,20 | 08.10.2008 | 05.10.2011 | - | - | - | 7,77 | 0,10 | 251 | - | - |
| ВТБ24-2 | 7,70 | 10.02.2009 | 05.02.2013 | - | 100,00 | 11 000 000 | 7,83 | 0,43 | 213 | - | - |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | - | - | - | 9,86 | 2,25 | 366 | 25 | -0 |
| ГазпрмБнк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | 6,65 | 4,44 | 24 | 17 | -1 |
| ГазпрмБнк-4 | 7,40 | 20.11.2008 | 15.11.2012 | - | - | - | 6,82 | 0,22 | 133 | - | - |
| ГазпрмБнк-5 | 7,40 | 27.11.2008 | 22.11.2012 | - | - | - | 7,47 | 0,23 | 196 | - | - |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | ▼ | 96,00 | 1 535 040 | 10,05 | 2,26 | 385 | 73 | 5 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ | 98,40 | 984 | 8,70 | 1,42 | 264 | - | - |
| РосСелхз-4 | 8,20 | 08.10.2008 | 27.09.2017 | ▼ | 100,03 | 300 100 | 7,77 | 0,10 | 251 | - | - |
| РосСелхз-6 | 8,75 | 20.02.2009 | 09.02.2018 | ▼ | 100,02 | 100 020 000 | 8,89 | 0,46 | 317 | - | - |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | - | - | - | 10,34 | 1,69 | 422 | - | - |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▲ | 98,80 | 49 400 000 | 9,04 | 0,78 | 316 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



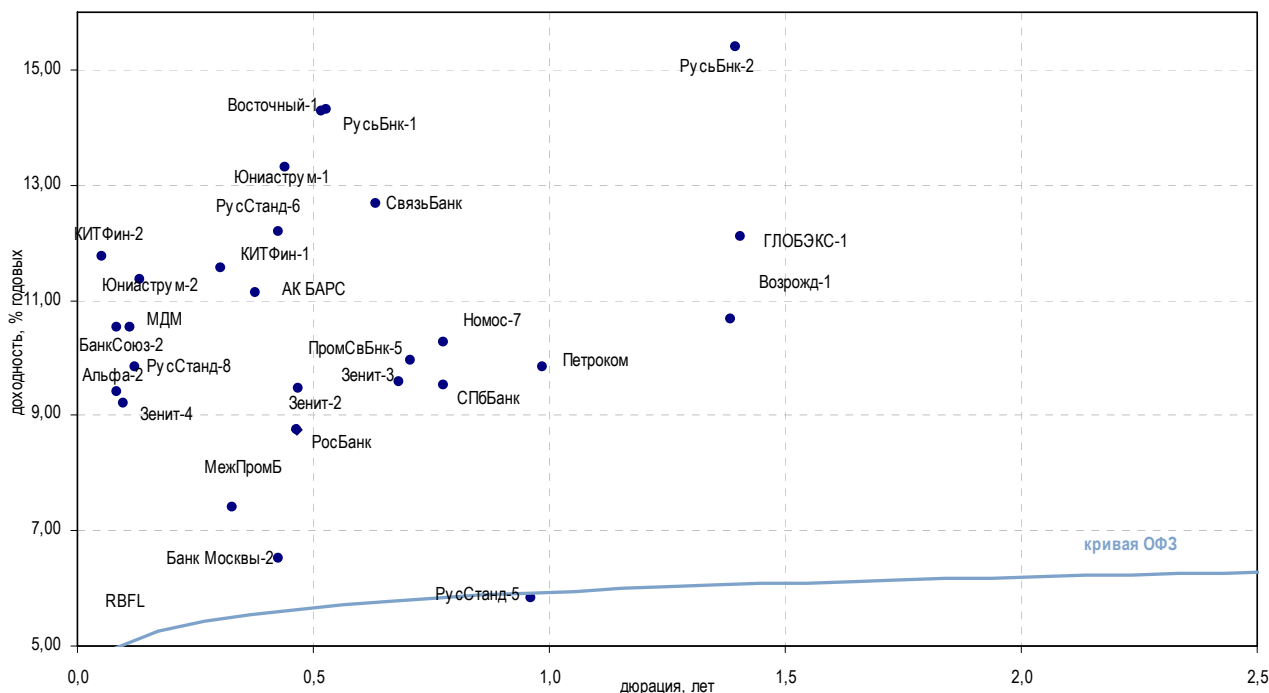
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,97 | 1,70 | 285 | - | - | - |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 6,77 | 1,21 | 76 | 0 | - | - |
| ДелтаКрдт-2 | - | - | 30.05.2010 | - | - | - | 10,32 | 0,25 | 479 | - | - | - |
| ЕБРР-1 | 7,46 | - | 12.05.2010 | - | - | - | 6,13 | - | - | - | - | - |
| ЕБРР-2 | 5,98 | - | 21.04.2011 | - | - | - | 3,02 | - | - | - | - | - |
| ЕБРР-3 | 5,98 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 1,75 | - | - | - | - | - |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | ▼ | 99,20 | -0,30 | 595 200 | 11,07 | 0,24 | 555 | 5 | -1 |
| КрдтЕвроп-1 | 10,00 | - | 03.02.2010 | - | - | - | 10,64 | 1,36 | 459 | - | - | - |
| ММБ-2 | 7,55 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 7,68 | 0,44 | 198 | 3 | - | - |
| Москмрц-1 | 9,50 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,68 | 0,28 | 411 | 3 | - | 1 |
| Москмрц-2 | 12,50 | 17.02.2009 | 15.02.2011 | - | - | - | 12,87 | 0,44 | 716 | - | - | - |
| Москмрц-3 | 8,70 | 17.06.2009 | 12.06.2013 | ▼ | 95,30 | -0,40 | 52 451 000 | 15,65 | 0,78 | 977 | - | - |
| ПЧРБ | 12,50 | 11.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 17,52 | 0,51 | 1 177 | - | - | - |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | ▲ | 99,50 | 0,30 | 1 094 500 | 9,76 | 0,24 | 424 | 11 | - |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | ▲ | 99,50 | 0,35 | 1 094 500 | 9,61 | 0,24 | 409 | 3 | - |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 11,04 | 0,69 | 520 | - | - | - |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 10,24 | 1,40 | 418 | - | - | - |
| Спурт-2 | 13,25 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | - | - | - | 13,71 | 0,72 | 786 | - | - | - |
| ТурАлем | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | 1,05 | - | - | - | - |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 13,58 | 0,28 | 801 | 0 | - | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 99,29 | -0,21 | 13 900 800 | 11,03 | 0,74 | 517 | 14 | 5 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ | 93,77 | -0,23 | 14 972 530 | 12,92 | 2,66 | 667 | 55 | 2 |
| УРСА-7 | 8,40 | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▲ | 96,48 | 0,48 | 359 879 972 | 11,77 | 1,34 | 573 | - | - |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | ▼ | 98,38 | -0,22 | 75 750 000 | 11,97 | 0,68 | 613 | 13 | -10 |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▲ | 99,96 | 0,04 | 145 948 800 | 9,89 | 0,05 | 484 | 20 | -6 |
| ХКФБанк-4 | 9,95 | 15.10.2008 | 12.10.2011 | - | - | - | 9,44 | 0,12 | 414 | 39 | 2 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



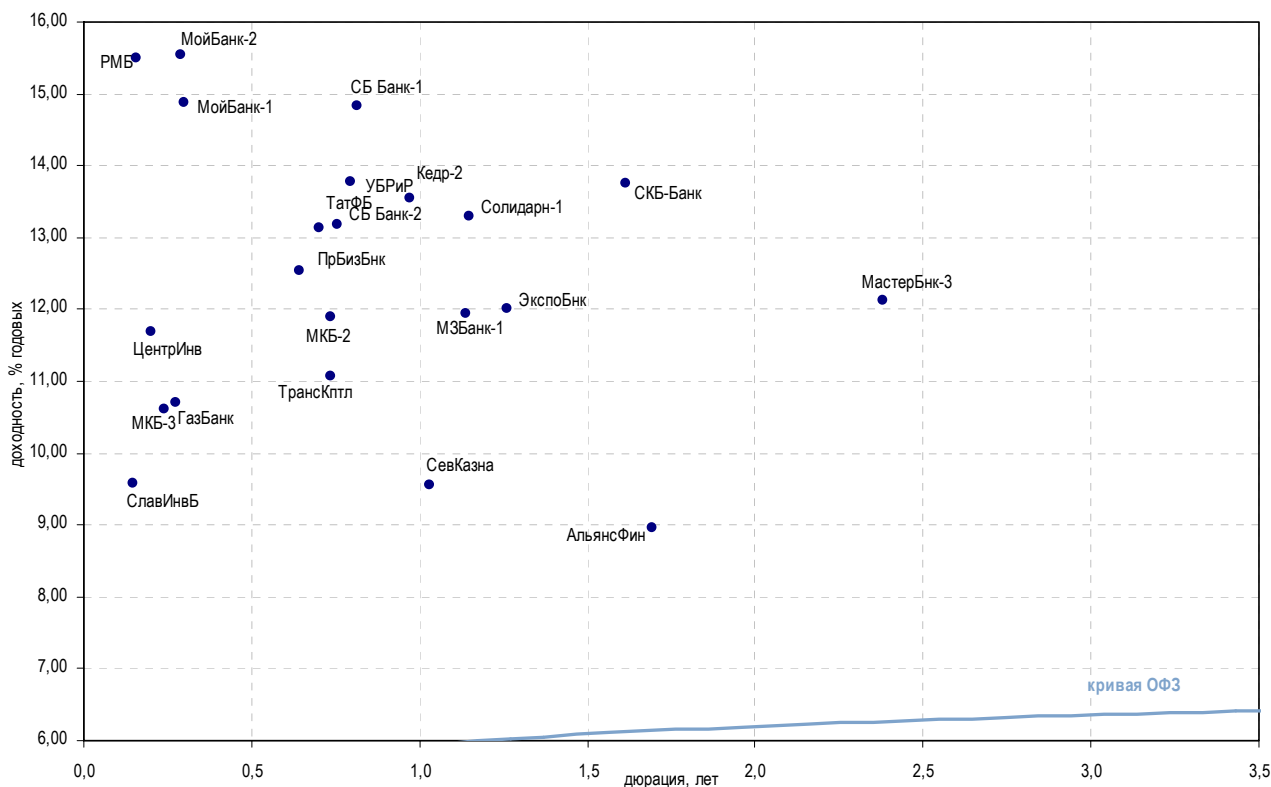
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | 98,90 | -0,65 | 21 077 400 | 11,12 | 0,38 | 546 | 13 | 2 |
| Альфа-2 | 9,50 | 01.10.2008 | 31.03.2010 | - | - | - | 9,42 | 0,08 | 423 | 1 | - |
| Банк Москвы-2 | 7,85 | 06.02.2009 | 01.02.2013 | - | - | - | 6,52 | 0,43 | 83 | - | - |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | 09.10.2008 | 05.10.2009 | 101,02 | 0,08 | 5 707 350 | 10,52 | 0,11 | 523 | 9 | -3 |
| БанкСоюз-4 | 9,70 | 18.02.2009 | 23.02.2011 | 98,40 | -1,57 | 6 740 300 | 17,92 | 0,44 | 1 222 | - | - |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 10,68 | 1,38 | 463 | - | - |
| Восточный-1 | 13,95 | 18.03.2009 | 17.03.2010 | - | - | - | 14,29 | 0,52 | 854 | - | - |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | - | 15.03.2010 | - | - | - | 12,10 | 1,41 | 604 | - | - |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | 99,62 | -0,01 | 13 219 968 | 9,48 | 0,47 | 376 | 26 | 4 |
| Зенит-3 | 9,90 | 13.05.2009 | 09.11.2011 | 100,34 | -0,12 | 25 602 303 | 9,58 | 0,68 | 374 | 20 | 2 |
| Зенит-4 | 9,90 | 04.10.2008 | 06.04.2010 | 100,08 | - | 17 513 264 | 9,22 | 0,10 | 397 | - | - |
| КИТФин-1 | 10,00 | - | 18.12.2008 | 99,60 | -0,19 | 2 564 700 | 11,57 | 0,30 | 598 | 16 | -0 |
| КИТФин-2 | 10,00 | 17.09.2008 | 23.03.2010 | 99,87 | 0,25 | 63 205 097 | 11,76 | 0,05 | 671 | - | - |
| МДМ | 8,50 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | 99,83 | -0,02 | 46 921 780 | 10,52 | 0,09 | 532 | 5 | - |
| МежПромБ | 9,95 | 27.12.2008 | 03.01.2018 | - | - | - | 7,41 | 0,33 | 179 | - | - |
| Номос-7 | 9,25 | - | 16.06.2009 | 99,43 | -0,17 | 4 474 500 | 10,26 | 0,78 | 438 | 20 | -3 |
| Номос-8 | 9,33 | 18.02.2009 | 16.02.2011 | 104,50 | 0,76 | 1 045 | 0,15 | 2,38 | - | - | - |
| Петроком | 8,50 | - | 31.08.2009 | - | - | - | 9,85 | 0,99 | 390 | 11 | -1 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | 98,75 | 0,05 | 197 506 005 | 9,97 | 0,71 | 412 | - | - |
| РосБанк | 7,70 | - | 15.02.2009 | 99,61 | -0,04 | 2 898 560 | 8,76 | 0,47 | 304 | 8 | -2 |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | 100,04 | 0,02 | 98 041 500 | 5,82 | 0,96 | - | 52 | -8 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | 98,40 | - | 43 749 800 | 12,18 | 0,43 | 648 | 64 | -3 |
| РусСтанд-7 | 12,20 | 24.03.2009 | 20.09.2011 | 100,19 | -0,11 | 204 667 302 | 12,63 | 0,54 | 686 | 9 | -17 |
| РусСтанд-8 | 8,25 | 17.10.2008 | 13.04.2012 | 99,80 | 0,05 | 8 982 000 | 9,84 | 0,12 | 452 | - | - |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 14,30 | 0,53 | 854 | 12 | -2 |
| РусьБнк-2 | 12,50 | - | 22.02.2010 | 97,90 | -2,09 | 979 | 15,41 | 1,40 | 935 | - | - |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | - | - | - | 12,69 | 0,63 | 687 | - | - |
| СобинБанк | 11,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | - | 0,68 | - | 9 | 5 |
| СПбБанк | 10,50 | - | 22.06.2009 | 101,00 | 0,78 | 1 010 | 9,53 | 0,78 | 365 | 5 | 3 |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | 99,15 | -0,05 | 663 314 | 13,31 | 0,44 | 760 | 8 | -7 |
| Юниаструм-2 | 10,90 | 17.10.2008 | 19.04.2010 | 99,95 | 0,15 | 49 975 | 11,36 | 0,13 | 602 | - | - |

* - 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 | - | - | - | 10,61 | 0,24 | 509 | 6 | -1 |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 9,49 | 0,12 | 419 | - | - |
| МастерБанк-3 | 11,50 | - | 30.11.2011 | ▼ | 99,89 | 599 340 | 12,12 | 2,38 | 590 | 17 | 4 |
| ОргрзсБанк | 6,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,45 | - | - | - |
| ПрБизБанк | 8,69 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 12,54 | 0,65 | 672 | 3 | - |
| РМБ | 12,00 | 26.10.2008 | 27.04.2009 | ▲ | 99,50 | 9 552 000 | 15,49 | 0,16 | 1 010 | 21 | 10 |
| СевКазна | 10,75 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | - | - | - | 9,56 | 1,03 | 359 | 13 | -2 |
| СКБ-Банк | 12,60 | - | 24.06.2010 | ▲ | 99,58 | 129 458 000 | 13,75 | 1,62 | 765 | - | - |
| СлавИнвБ | 9,50 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,57 | 0,15 | 420 | 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 | ▼ | 99,00 | 44 550 990 | 16,57 | 0,62 | 1 076 | - | - |
| ТатФБ | 11,75 | - | 19.05.2009 | ▼ | 99,76 | 913 787 | 13,14 | 0,70 | 729 | 13 | -2 |
| ТрансКптл | 10,50 | - | 01.06.2009 | - | - | - | 11,07 | 0,74 | 521 | 3 | - |
| УБРиР | 12,50 | - | 02.07.2009 | ▼ | 99,51 | 1 543 354 | 13,78 | 0,80 | 789 | 13 | 1 |
| ЦентриИнв | 10,00 | 10.11.2008 | 11.11.2009 | - | - | - | 11,69 | 0,20 | 623 | 13 | 2 |
| ЭкспоБанк | 8,00 | - | 29.12.2009 | - | - | - | 12,00 | 1,26 | 597 | 5 | -1 |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБанк-1 | 12,95 | 03.10.2008 | 02.04.2010 | - | - | - | 16,11 | 0,08 | 1 091 | - | - |
| АКИБанк | 13,16 | 23.10.2008 | 23.04.2009 | - | - | - | 21,06 | 0,13 | 1 574 | 13 | 1 |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,97 | 1,70 | 285 | - | - |
| БПФ | 11,50 | - | 12.02.2009 | - | 97,65 | 51 755 | 18,00 | 0,45 | 1 229 | 10 | 1 |
| Кедр-2 | 12,30 | - | 15.09.2009 | ▼ | 99,41 | 13 898 795 | 13,54 | 0,97 | 759 | 5 | 3 |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | ▲ | 100,01 | 90 004 500 | 11,94 | 1,14 | 595 | 8 | 2 |
| МКБ-2 | 11,50 | - | 04.06.2009 | - | - | - | 11,90 | 0,74 | 604 | 16 | -1 |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | - | - | - | 10,70 | 0,28 | 514 | - | - |
| МойБанк-1 | 14,50 | - | 26.12.2008 | - | - | - | 14,87 | 0,30 | 928 | - | - |
| МойБанк-2 | 14,50 | 23.12.2008 | 21.12.2010 | ▲ | 99,80 | 194 610 | 15,53 | 0,29 | 995 | - | - |
| Ренессанс-1 | 10,45 | 02.09.2008 | 02.03.2010 | - | - | - | 1,61 | 1,43 | - | - | - |
| СБ Банк-1 | 9,85 | - | 02.07.2009 | ▲ | 96,13 | 5 624 449 | 14,83 | 0,82 | 894 | 21 | 4 |
| СБ Банк-2 | 12,00 | 12.06.2009 | 11.06.2010 | ▼ | 99,77 | 648 500 | 13,17 | 0,76 | 730 | - | - |
| Спурт-2 | 13,25 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | - | - | - | 13,71 | 0,72 | 786 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

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

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

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

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

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

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

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

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

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

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

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

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

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

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

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

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

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

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

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

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

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

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

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

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

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

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

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

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