

9 августа 2010 г.
Аналитическое управление

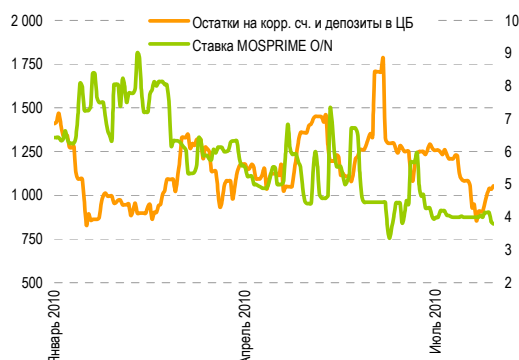
Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

Ключевые показатели

Показатель	Значение	Измене- ние	Измене- ние, %
USD Libor 3m	0,41		-0,0069%
Нефть Brent	80,18	- 2,11	-2,56%
Золото	1 205,4	10,45	0,87%
EUR/USD	1,3280	0,0091	0,69%
RUB/Корзина	34,23	0,1063	0,31%
MosPRIME O/N	2,76		0,00%
Остатки на корп. сч.	545,97	- 24,03	-4,22%
Счета и депозиты в ЦБ	528,69	45,39	9,39%
RUSSIA CDS 5Y \$	156,51	- 1,59	-1,01%
Rus-30 - UST-10	171,00	- 5,00	-2,84%

Рекомендации

Эмитент	Рекомен- дация	Ориен- тир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	YTM 8%	107	103
7Континент	Покупать	YTM 10%	104.8	101.9
БО-1		YTM		
Сибмет-1,2	Покупать	9.25%	115.25	112.4
Мечел БО-2	Покупать	YTM	103.26	101,2
		8.5%		
Мечел БО-3	Покупать	YTM	103.38	100,55
		8.5%		
Атомэнерго	Покупать	YTM	101.20	100.5
пром-06		7.15%		

Динамика ликвидности банковской системы

Рынки

Российские корпоративные еврооблигации закрыли пятничную торговую сессию умеренным ростом. На этом фоне котировки Россия-30 существенно прибавили после публикации данных по рынку труда из США и, обновив ценовые максимумы на уровне 117.8, закрылись на отметке 117.5. Спрэд в доходности с UST-10 сократился на 5 б.п. до 171 б.п. Рублевые бумаги вновь топчутся на месте.

Новые поблажки от ФРС? Пятничную сессию инвесторы провели в ожидании данных по рынку труда из США. Общий уровень безработицы не изменился по сравнению с показателем за прошлый месяц, составив 9.5%, против прогноза в 9.6%. Однако количество рабочих мест в экономике США весомо сократилось (на 131 тыс. против 65 тыс. в прогнозе). Этот же показатель за июнь был пересмотрен в сторону понижения до 221 тыс., вместо изначально опубликованных 125 тыс. Американские индикаторы, торгуясь большую часть сессии в минусе более чем на 1%, смогли частично восстановиться, потеряв по итогам сессии около 0.2%. Инвесторы трактуют слабую статистику последних дней, как сигнал что, ФРС, как минимум, не прекратит в ближайшей перспективе политику количественного смягчения. Доходность 10-летних UST упала сразу на 9.1 б.п. до отметки в 2,82%. Доллар продолжил свое понижательное движение, оказывая дополнительную поддержку сырьевым рынкам. После публикации данных по безработице курс евро к доллару превышал отметку в 1.33, однако закрылся на уровне 1.3280. Пара USD/JPY вновь торгуется вблизи локальных минимумов на уровне 85,45. Мы ожидаем сохранения тенденции ослабления доллара вплоть до планового заседания комитета по открытым рынкам ФРС США 10 августа. Учитывая достаточно слабые данные по ВВП, рынку труда и недвижимости, можно предположить принятие новых стимулирующих мер уже ближайшей перспективе. В целом, комментарии к данному заседанию могут внести перелом в текущие тенденции, царящие на глобальных рынках.

Сегодня в отсутствии важной статистики, мы ожидаем сохранение умеренного спроса в бондах российских эмитентов.



9 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
RICS House Price Balance	июль	5.0%	9.0%	00:01 GMT
Еврозона				
Germany Trade Balance	июнь	12.0B	9.7B	06:00 GMT
Germany Imports	июнь	-2.0%	14.8%	06:00 GMT
Germany Exports	июнь	1.5%	9.2%	06:00 GMT

10 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
Trade Balance	июнь			08:30 GMT
Nationwide Consumer Confidence	июль	61	63	00:01 GMT
Еврозона				
Germany CPI	июль	0.2%	0.2%	06:00 GMT
Germany Wholesale Price Index	июль		-0.2%	06:00 GMT
France Industrial Production	июнь	-0.2%	1.7%	06:45 GMT
США				
Nonfarm Productivity	2 квартал	0.2%	2.8%	12:30 GMT
Wholesale Inventories	июнь	0.4%	0.5%	14:00 GMT
FOMC Rate Decision				18:15 GMT

11 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
Claimant Count Rate	июль	4.5%	4.5%	08:30 GMT
Jobless Claims Change	июль	-17K	-20,8K	08:30 GMT
Еврозона				
France Current Account	июнь		4.5B	06:45 GMT
США				
Trade Balance	июнь	-42.3B	-42.3B	12:30 GMT
Monthly Budget Statement	июль	-169.0B	-180.7B	18:00 GMT
Россия				
CPI	за неделю		0.1%	

12 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Еврозона				
Italy CPI	июль	0.4%	0.4%	08:00 GMT
Italy Trade Balance	июль		-1957.0	09:00 GMT
Euro-zone Industrial Production	июнь	0.6%	0.9%	09:00 GMT
США				
Import Price Index	июль	0.4%	-1.3%	12:30 GMT
Initial Jobless Claims	за неделю	465K	479K	12:30 GMT

13 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Еврозона				
Germany GDP	2 квартал	1.3%	0.2%	06:00 GMT
France Non-Farm Payrolls	2 квартал	0.1%	0.2%	06:45 GMT
France CPI	июль	-0.3%	0%	06:45 GMT
France GDP	2 квартал	0.5%	0.1%	06:45 GMT
Eurozone Trade Balance	июнь	1.0B	-3.4B	09:00 GMT
Euro-zone GDP	2 квартал	0.7%	0.2%	09:00 GMT
США				
CPI		0.2%	-0.1%	12:30 GMT
Retail Sales	июль	0.5%	-0.5%	12:30 GMT
University of Michigan Confidence	август	69.4	67.8	13:55 GMT



Управляющий директор, Руководитель Блока «Казначейство»

Константин Рогов
Konstantin.Rogov@mdmbank.com

Начальник Департамента торговли на рынке ценных бумаг

Виниченко Илья
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com

Продажи долговых инструментов

Наталья +7 495 960 22 56
Ермолицкая
Дарья Грищенко +7 495 363 27 44

Торговля долговыми инструментами

Александр Зубков Alexander.Zubkov@mdmbank.com
Ларин Андрей Andrey.Larin@mdmbank.com

Операции РЕПО

Денис Анохин Denis.Anokhin@mdmbank.com
Илья Ненайденко Ilya..Nenaidenko@mdmbank.com

Торговля и продажи на рынке акций

Хусаинов Альберт Albert.Khusainov@mdmbank.com
Ромодин Максим Maxim.Romodina@mdmbank.com
Семенов Артур Artur.Semenov@mdmbank.com
Ворожейкина Анастасия Anastasija.Vorozheikina@mdmbank.com

Брокерское обслуживание

Ильина Анна Anna.Ilina@mdmbank.com
Бердин Игорь Igor.Berdin@mdmbank.com

Аналитическое управление

Михаил Зак Mikhail.Zak@mdmbank.com	Начальник аналитического управления +7 495 795 2521 доб. 2410
Дмитрий Конторщиков Dmitri.Kontorshikov@mdmbank.com	Рынок акций
Николай Гудков Nikolay.Gudkov@mdmbank.com	Рынок акций
Андрей Кулаков Kulakov@mdmbank.com	Долговой рынок

Редакторская группа

Михаил Ременников Mikhail.Remennikov@mdmbank.com	Эндрю Маллиндер Andrew.Mullinder@mdmbank.com
--	--

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Отчет основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Информация может быть изменена нами без предварительного уведомления.

© 2010, ОАО МДМ Банк. Без письменного разрешения МДМ Банка запрещается полностью или по частям воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в цифровую форму, синтезировать, опубликовывать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.