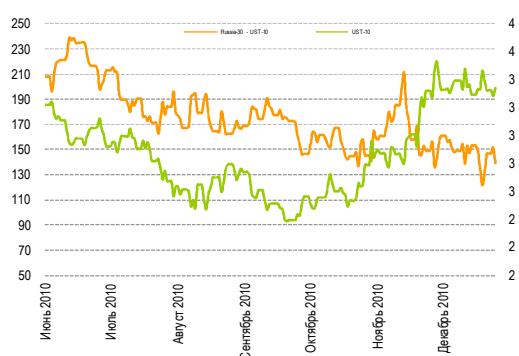
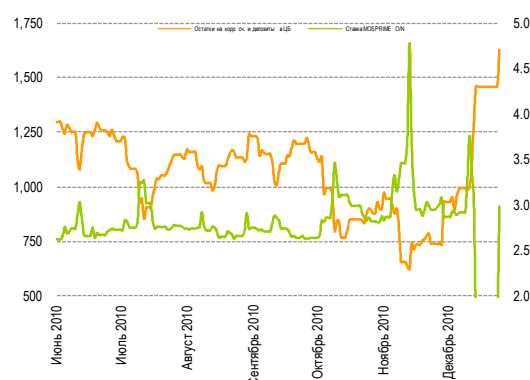


12 января 2011 г.
Аналитическое управление

Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

Ключевые показатели

Показатель	Значение	Изменение	Изменение, %
USD Libor 3m	0.3031		0.0000%
Нефть Brent	96.75	1.56	1.64%
Золото	1,381.5	5.85	0.43%
EUR/USD	1.2969	0.0028	0.22%
RUB/Корзина	34.60	- 0.1491	-0.43%
MosPRIME O/N	2.98		1.23%
Остатки на корр. сч.	935.50	- 56.50	-5.70%
Счета и депозиты в ЦБ	770.10	136.90	21.62%
RUSSIA CDS 5Y \$	145.48	- 5.29	-3.51%
Rus-30 - UST-10	139.00	- 12.40	-8.19%

Динамика спреда RUS-30 – UST-10

Динамика ликвидности банковской системы

Новости и торговые идеи

■ **Япония готова помочь Еврозоне.** Правительство Японии выразило готовность приобрести более 20% облигаций единой Еврозоны, выпущенных фондами помощи бедствующим экономикам региона. Эта новость подтолкнула рынки вверх на фоне общего роста толерантности к риску (стр. 2).

Рынки

■ **Внешний фон с утра в среду остается положительным.** Внутренний рынок будет поддержан высокой ликвидностью (1.7 трлн руб.). Но уже завтра, после планируемого размещения ОБР-17 номинальным объемом 500 млрд руб., ликвидность может сократиться.

Рекомендации

	Рекомен- дация	Ориентир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	УТМ 8%	106.77	106.19
Сибмет 1, 2	Покупать	УТМ 9.5%	114.60	112.48
Евраз 1, 3	Покупать	УТМ 8.4%	102.10	101.20
Мечел БО-2	Покупать	УТМ 8.4%	103.21	102.01
Мечел БО-3	Покупать	УТМ 8.4%	103.37	102.00
Мечел 13, 14	Покупать	УТМ 9.4%	103.10	101.00
АЛРОСА-21, 22	Покупать	УТМ 7.6%	102.10	101.00
АЛРОСА-20, 23	Покупать	УТМ 8.2%	103.85	102.00
Новатэк БО-1	Продавать	УТМ 7.4%	100.53	101.31
Lukoil-22	Покупать	УТМ 6.45	101.45	103.38



Рынки

- **Резко возросшая ликвидность (1.63 трлн руб.) поддержала котировки бумаг на внутреннем долговом рынке.** Между тем, активного роста в первый торговый день нового года не наблюдалось, часть инвесторов предпочла сокращать позиции в бумагах, приобретенных для получения НКД в течение праздничных дней. Снизились в цене бумаги металлургического сектора, особенно на дальнем конце кривой. Высокая активность отмечалась в Вымпелкоме и РСХБ. На фоне положительного внешнего фона росли цены российских евробондов. Россия-30 по итогам дня закрылась вблизи уровня 116.20.
- **Япония готова помочь Еврозоне.** Правительство Японии выразило готовность приобрести более 20% облигаций единой Еврозоны, выпущенных фондами помощи бедствующим экономикам региона. Ранее интерес к облигациям Еврозоны проявил Китай. Эта новость подтолкнула рынки вверх на фоне общего роста толерантности к риску. Впрочем, облигации, выпускаемые, скажем европейским стабфондом фондом EFSF (European Financial Stability Facility), имеют максимальные кредитные рейтинги (AAA от S&P и Fitch, и Aaa от Moody's), так что вероятность недоразмещения этих бондов была невысокой. На котировки суверенных займов еврозоны эта новость пока существенного влияния не оказала.

История рекомендаций

Выпуск	Рекомендация	Дата рекомендации	УТМ	Цель УТМ	Снятие рекомендации	Причина снятия
Акрон-03	Покупать	12/08/2010	7.8%	7%	26/10/2010	Достижение цели



	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
11 января				
Япония				
Leading indicator	ноябрь	3.3	-1.4	08:00 GMT
Coincident indicator mm	ноябрь	1.4	-1.4	08:00 GMT
США				
IBD economic optimism	январь		45.8	18:00 GMT
Wholesale inventories mm	ноябрь	1.00%	1.90%	18:00 GMT
Wholesale sales mm	ноябрь	1.50%	2.20%	18:00 GMT
Redbook mm			0.40%	16:55 GMT
Китай				
M2 Money Supply vv	декабрь	18.90%	19.50%	00:45 GMT
Россия				
Ломбардные аукционы ЦБ на 1 нед, 3 мес.				
Возврат ЦБ нед. и 3 мес. ломбардных кредитов				
12 января				
США				
Mortgage market index			472.1	15:00 GMT
Refinancing: change			3.90%	15:00 GMT
Еврозона				
Industrial production mm	ноябрь	0.50%	0.70%	13:00 GMT
Germany Wholesale price index vv	декабрь	8.40%	7.80%	
Великобритания				
Claimant count unemp chng	декабрь		-1200	12:30 GMT
Россия				
Возврат Минфину средств бюджета с депозитов на 59 млрд				
13 января				
США		25		
Phil Fed business index	январь	25	24.3	18:00 GMT
PPI inflation y/y, NSA	декабрь	3.80%	3.50%	16:30 GMT
Producer prices, core yy	декабрь	1.40%	1.20%	16:30 GMT
Великобритания				
Manufacturing output mm	ноябрь	0.40%	0.60%	12:30 GMT
Industrial output yy	ноябрь	3.40%	3.30%	12:30 GMT
Россия				
Депозитный аукцион ЦБ на 1 мес.				
Аукцион ОБР-17: 500 млрд руб.				
14 января				
США				
Cleveland Fed CPI	декабрь		0.10%	19:30 GMT
Retail sales mm	декабрь	0.80%	0.80%	16:30 GMT
Еврозона				
Inflation, final mm	декабрь	0.60%	0.10%	13:00 GMT
Япония				
Corp goods price y/y	декабрь	1.00%	0.90%	02:50 GMT

**БЛОК «КАЗНАЧЕЙСТВО»****Вадим Кораблин**

Управляющий директор, Руководитель блока
Vadim@mdmbank.com

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ**Илья Виниченко**

Начальник департамента
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com
доб. 2430

ПРОДАЖИ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**Наталья Ермолицкая**

+7 495 960 22 56

Анна Казначеева

+7 495 787 94 52

Людмила Рудых

+7 495 363 55 83

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ОПЕРАЦИИ РЕПО**Андрей Ларин**

Andrey.Larin@mdmbank.com

Георгий Великодный

Georgiy.Velikodniy@mdmbank.com

Александр Зубков

Alexander.Zubkov@mdmbank.com

Денис Анохин

Denis.Anokhin@mdmbank.com

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ**Анна Ильина**

Anna.Ilina@mdmbank.com

Игорь Бердин

Igor.Berdin@mdmbank.com

ТОРГОВЛЯ И ПРОДАЖИ НА РЫНКЕ АКЦИЙ**Альберт Хусаинов**

Albert.Khusainov@mdmbank.com
доб. 2536

Максим Ромодин

Maxim.Romodina@mdmbank.com
доб. 2408

Артур Семенов

Artur.Semenov@mdmbank.com
доб. 2599

Анастасия Ворожейкина

Anastasija.Vorozheikina@mdmbank.com
доб. 2533

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ доб. 2410**Михаил Зак**

Начальник аналитического
управления
Mikhail.Zak@mdmbank.com

Николай Гудков

Рынок акций
Gudkov@mdmbank.com

Дмитрий Конторщиков

Рынок акций
Kontorshikov@mdmbank.com

Андрей Кулаков, CFA

Долговой рынок
Kulakov@mdmbank.com

Владимир Назин

Долговой рынок
Nazin@mdmbank.com

РЕДАКТОРСКАЯ ГРУППА**Михаил Ременников**

Mikhail.Remennikov@mdmbank.com

Эндрю Маллиндер

Andrew.Mullinder@mdmbank.com

Владимир Попов

PopovV@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, опубликовать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.