

Аналитическое управление

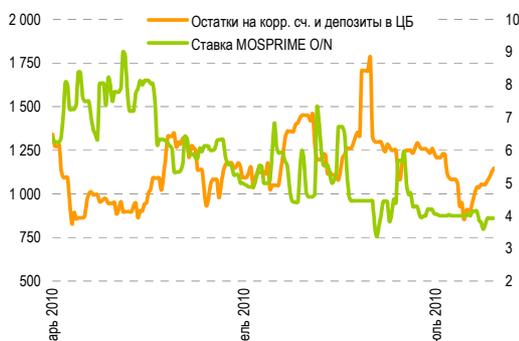
Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

Ключевые показатели

Показатель	Значение	Изменение	Изменение, %
USD Libor 3m	0,38		-0,0081%
Нефть Brent	75,10	- 1,54	-2,01%
Золото	1 213,9	15,75	1,31%
EUR/USD	1,2829	- 0,0034	-0,26%
RUB/Корзина	34,50	0,1317	0,38%
MosPRIME O/N	2,78		0,03%
Остатки на корп. сч.	470,20	- 8,60	-1,80%
Счета и депозиты в ЦБ	678,20	10,50	1,57%
RUSSIA CDS 5Y \$	162,87	0,66	0,41%
Rus-30 - UST-10	177,50	- 10,10	-5,38%

Рекомендации

Эмитент	Рекомендация	Ориентир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	YTM 8%	107	103.72
7Континент БО-1	Покупать	YTM 10%	104.8	102.32
Сибмет-1,2	Покупать	YTM 9.25%	115.25	112.49
Мечел БО-2	Покупать	YTM 8.5%	103.26	101.2
Мечел БО-3	Покупать	YTM 8.5%	103.38	101.21
Атомэнерго пром-06	Покупать	YTM 7.15%	101.20	100.5
Акрон-02	Покупать	YTM 6%	108.62	108.20
Акрон-03	Покупать	YTM 7%	111.47	110.1

Динамика ликвидности банковской системы

Корпоративные новости

- ЮниКредит банк (BBB-\(BBB+)\) возвращается на рынки капитала

Рынки

В четверг торговая сессия прошла под знаком волатильности. Снижение на рынке рублевого долга продолжилось. В среднем бумаги потеряли порядка 0.5%, активность отмечалась в выпусках СУЭК-Финанс-1, Москва-62, БО Норникель-3. Россия-30 прибавила четверть процента и закрылась вблизи отметки 118%. Корпоративные еврооблигации РФ провели большую часть сессии в боковике. Доходность 10-летних UST не претерпела серьезных изменений.

Вчерашняя статистика по рынку труда в США вновь оказалась хуже ожиданий – число американцев впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе увеличилось на 2 тыс. до 484 тыс. В соответствии с консенсус-прогнозом, ожидалось снижение числа заявок до 465 тыс. Участников рынка, на фоне продолжающейся негативной статистики, не покидают ощущения приближающейся второй волны рецессии. В целом, фондовые площадки в США потеряли порядка 0.5%. Евро приостановил падение и консолидируется вблизи отметки 1.2860, Йена отступила от максимальных уровней и торгуется вблизи 86 йен за доллар, на фоне публикации протокола июльского заседания Банка Японии, который свидетельствует о том, что члены совета директоров японского ЦБ еще в прошлом месяце отмечали опасность резкого роста курса куда выше, чем последствия кризиса суверенного долга в Японии. Участники ожидают действий от регуляторов, как например, проведение валютных интервенций, ослабления действующей денежно-кредитной политики. Несмотря на это, что по итогам вчерашней встречи представителей Банка Японии и Минфина заявлений о конкретных мерах сделано не было. Сегодня в 13:00 мск ожидается публикация данных по ВВП еврозоны, которая может прибавить стимулов инвесторам по движению как в одну так и в другую сторону. По прогнозам, рост ВВП во втором квартале увеличился на 0.7%, по сравнению с 0.2% в первом квартале.

Рубль в четверг, после падения на протяжении 3х сессий к доллару, консолидировался на уровне 30.50 рублей за доллар. Стоимость бивалютной корзины несущественно снизилась до 34.45 руб. Рублевая ликвидность на высоком уровне, вблизи отметки в 1,150 трлн руб. Новостной фон умеренно позитивный, мы ожидаем сегодня коррекции вверх по облигациям российских эмитентов.

Корпоративные новости

ЮниКредит банк (BBB-\(BBB+)\) возвращается на рынки капитала. ЮниКредит банк начал прием заявок на две серии пятилетних рублевых облигаций. Объем каждой серии составляет 5 млрд. руб., предусмотрена оферта через три года, индикативная ставка купона находится в диапазоне 7.00-7.50%, что соответствует доходности в 7.12-7.64%. Последний раз ЮниКредит банк выпускал облигации еще под именем Московского Международного Банка в конце 2005 года, последний выпуск был погашен в начале 2009 года. Российские государственные банки обладающие сравнимыми кредитными рейтингами торгуются с доходностью у верхней границы индикативного диапазона купонной ставки, поэтому этот выпуск интересен как альтернатива бумагам госбанков при условии размещения по верхней границе.

9 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
RICS House Price Balance	июль	5.0%	9.0%	00:01 GMT
Евროзона				
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
Евросона				
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
Евросона				
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
Евросона				
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
Евросона				
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
Анна Казначеева
Людмила Рудых

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	
Владимир Назин Nazin@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, 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.