

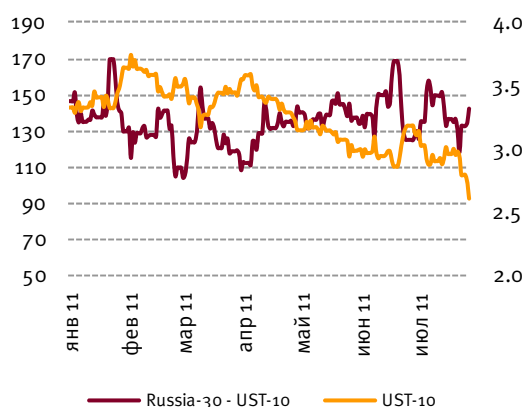


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.264%	0.7 б.п.	
Нефть Brent	115.32	-0.93	-0.80%
Золото	1661.18	42.18	2.61%
EUR/USD	1.4203	-0.005	-0.33%
RUB/Корзина	33.08	0.01	0.03%
MosPRIME O/N	4.22%	44.0 б.п.	
Остатки на корр. сч.	788.8	18.3	2.38%
Счета и депозиты в ЦБ	185.9	31.9	20.71%
RUSSIA CDS 5Y \$	144.335	2.3 б.п.	
Rus-30 - UST-10	142.4	8.0 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **S&P поместило рейтинг МТС и АФК Система ВВ на пересмотр с негативным прогнозом, нейтрально.** В минувший вторник рейтинговое агентство S&P поместило рейтинг МТС на пересмотр с негативным прогнозом. Агентство связывает решение с возможным техническим дефолтом компании по еврооблигациям MTS 12.

РЫНКИ

- **Внешний фон умеренно негативный.** Во вторник рейтинговые агентства Moody's и Fitch подтвердили рейтинги США на уровне AAA, но Moody's присвоило своему рейтингу негативный прогноз, означающий, что в следующие 12-18 месяцев рейтинг может быть понижен. Плохие экономические данные усиливают страхи инвесторов относительно состояния мировой экономики. Дальнейшая ситуация на рынке будет зависеть от макростатистических данных. Сегодня мы ожидаем данные по рынку труда США, публикуемые ADP, которые являются предвестником ключевых правительственных данных, ожидаемых в пятницу.

РЫНКИ

- **Активность на рынке средняя.** В секторе госбумаг обороты составили 16,7 млрд. руб. Повышенный интерес участников рынка был отмечен к ОФЗ-26206 (оборот составил 8,7 млрд.), который мы связываем с предстоящим аукционом 3 августа. Обороты в корпоративных бумагах проходили на уровне чуть выше обычного и составили 21,9 млрд. руб. Наибольшая активность традиционно наблюдалась в банковском секторе, в котором особый интерес был проявлен к выпуску РСХБ-14 (оборот- 2 млрд. руб.).

НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **S&P поместило рейтинг МТС и АФК Система ВВ на пересмотр с негативным прогнозом, нейтрально.** В минувший вторник рейтинговое агентство S&P поместило рейтинг МТС на пересмотр с негативным прогнозом. Агентство связывает решение с возможным техническим дефолтом компании по еврооблигациям MTS 12.

Ранее в феврале этого года МТС получила согласие держателей на изменение ковенант короткого евробонда MTS 12. Компания исключила из кредитного соглашения положение о возникновении дефолта в случае невыплаты Nomihold предписанной лондонским судом суммы в размере около USD200 млн.

На наш взгляд ситуация с иском Nomihold Securities нейтральна с точки зрения кредитного качества МТС. МТС всегда может выплатить требуемую сумму, являющейся незначительной в масштабах деятельности всей компании, тем самым избежать серьезных финансовых последствий. Мы полагаем, что обращающиеся выпуски МТС оценены рынком справедливо – спред к выпускам Вымпелкома составляет около 50 б.п. Данная новость, на наш взгляд, не отразится на котировках выпусков компании.

ИСТОРИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ

	Рекомендация	Дата рекомендации	Цель УТМ	Снятие рекомендации	Причина снятия
Акрон-03	Покупать	12/8/2010	7%	26/10/2010	Достижение цели
Атомэнергопром-06	Покупать	6/8/2010	7.15%	17/12/2010	Достижение цели
Alliance-15	Покупать	30/7/2010	8%	9/2/2011	Достижение цели
Евраз 1, 3	Покупать	27/10/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
Мечел БО-2	Покупать	5/8/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
Мечел БО-3	Покупать	5/8/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
Сибмет 1, 2	Покупать	5/8/2010	9.25%	9/2/2011	Достижение цели
Мечел 13, 14	Покупать	6/10/2010	9.4%	11/2/2011	Достижение цели
Новатэк БО-1	Продавать	15/11/2010	7.4%	3/3/2011	Достижение цели
АЛРОСА-21, 22	Покупать	22/10/2010	7.6%	3/3/2011	Достижение цели
АЛРОСА-20, 23	Покупать	22/10/2010	8.2%	29/3/2011	Достижение цели
РМК Финанс-3	Покупать	10/2/2011	9.6%	29/3/2011	Достижение цели
Газпромнефть 8, 9	Покупать	28/1/2011	8.4%	29/3/2011	Достижение цели
Газпромнефть 10	Покупать	28/1/2011	8.8%	29/3/2011	Достижение цели



БЛОК «КАЗНАЧЕЙСТВО»

Вадим Кораблин

Управляющий директор, Руководитель блока
Vadim@mdmbank.com

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Илья Виниченко

Начальник департамента
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com
доб. 52430

ПРОДАЖИ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Анна Казначеева

+7 495 787 94 52

Людмила Рудых

+7 495 363 55 83

Дмитрий Сафонов

+7 495 363 23 88

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ОПЕРАЦИИ РЕПО

Андрей Ларин

Andrey.Larin@mdmbank.com

Георгий Великодний

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

Даниил Затологин

Zatologin@mdmbank.com
доб. 52408

Артур Семенов

Artur.Semenov@mdmbank.com
доб. 52599

Анастасия Ворожейкина

Anastasija.Vorozheikina@mdmbank.com
доб. 52533

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ доб. 52410

Михаил Зак

Начальник аналитического
управления
Mikhail.Zak@mdmbank.com

Николай Гудков

Рынок акций
Gudkov@mdmbank.com

Екатерина Журавлева

Долговой рынок
Katerina.Zhuravleva@mdmbank.com

РЕДАКТОРСКАЯ ГРУППА

Эндрю Маллиндер

Andrew.Mullinder@mdmbank.com

Энже Гареева

EGareeva@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.

© 2011, 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, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.