



### АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.275%	0.3 б.п.	
Нефть Brent	103.46	-6.3	-5.74%
Золото	1719.53	55.73	3.35%
EUR/USD	1.4179	-0.010	-0.72%
RUB/Корзина	34.47	0.88	2.61%
MosPRIME O/N	3.90%	-4.0 б.п.	
Остатки на корр. сч.	642.8	-14.8	-2.25%
Счета и депозиты в ЦБ	455.5	-37.4	-7.59%
RUSSIA CDS 5Y \$	181.223	10.8 б.п.	
Rus-30 - UST-10	192.8	30.3 б.п.	

### ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



### ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



### НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Минфин 10 августа проведет аукцион по размещению десятилетних ОФЗ 26205.** Учитывая негативные настроения на рынках и длинную дюрацию выпуска, мы полагаем, что аукцион не будет пользоваться большим интересом со стороны участников и в этот раз Минфину придется заинтересовать инвесторов премией к вторичному рынку.

### РЫНКИ

- **Внешний фон негативный.** В понедельник падение на фондовых площадках продолжилось, отыгрывая пятничное понижение кредитного рейтинга США. Растущий госдолг США и страхи замедления экономики усиливают панические настроения инвесторов. Доходность UST-10 продолжает падать: в понедельник она снизилась еще на 20 б.п. до 2,36%, что отражает бегство от рискованных активов. Сегодня состоится заседание ФРС США, от которого будет зависеть дальнейшая динамика мировых рынков. Участники ждут информацию по состоянию американской экономики и дальнейшим шагам регулятора по поддержанию финансовой системы.

## РЫНКИ

- **Активность на рынке ниже среднего.** Несмотря на серьезное падение фондовых рынков, рублевый рынок облигаций в понедельник снижался меньшими темпами. Обороты в секторе государственных бумаг составили 14.6 млрд. руб. Инвесторы продавали в основном ОФЗ 25077 и 26204, при этом рост доходности по бумагам составил около 5 б.п. В корпоративном сегменте объем торгов составил 21,7 млрд. руб. Доходность выпусков ФСК, РСХБ, Русгидро повысилась на 5-20 б.п.

## НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Минфин 10 августа проведет аукцион по размещению десятилетних ОФЗ 26205.** Объем предложения составит 20 млрд. руб., дюрация – 6,86 года. На конец вчерашнего дня доходность по выпуску составила 7,71%. На прошлом аукционе по размещению 7-ми летней ОФЗ 26204, проходившем на прошлой неделе, Минфину удалось разместить только половину предложенного объема. Сегодня Минфин проведет аукцион по размещению 40 млрд. руб. на депозиты банков, который в текущей ситуации будет пользоваться спросом. Тем не менее, учитывая негативные настроения на рынках и длинную дюрацию выпуска, мы полагаем, что аукцион не будет пользоваться большим интересом со стороны участников и в этот раз Минфину придется заинтересовать инвесторов премией к вторичному рынку.

### 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

### Константин Абравитов

Долговой рынок  
Abravitov@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 доверия, 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.