



АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

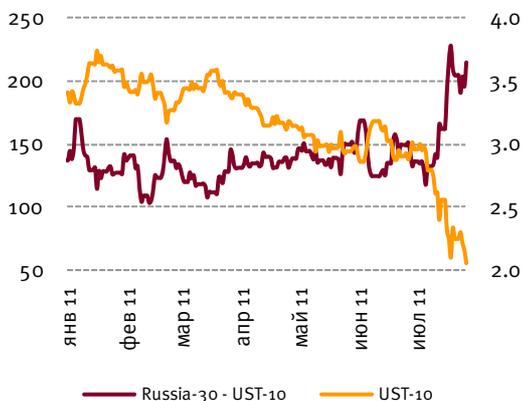
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.298%	0.2 б.п.	
Нефть Brent	106.93	-3.72	-3.36%
Золото	1823.8	32.55	1.82%
EUR/USD	1.4333	-0.009	-0.64%
RUB/Корзина	34.79	0.28	0.81%
MosPRIME O/N	3.84%	-1.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	740.11	-50.19	-6.35%
Счета и депозиты в ЦБ	377.28	15.28	4.22%
RUSSIA CDS 5Y \$	192.52	13.2 б.п.	
Rus-30 - UST-10	214.9	18.9 б.п.	

РЫНКИ

Внешний фон негативный. В четверг на рынках царили пессимистичные настроения. После публикации статистики США на рынках началась новая волна коррекции. Инфляция в США в июле 2011г. составила 0,5% в месячном выражении при ожиданиях 0,2%. В годовом выражении CPI вырос на 3,6% при прогнозе 3,3%. В условиях повышающейся инфляции ФРС будет трудно принимать решение относительно 3-го раунда количественного смягчения (QE3). Ситуация на рынке труда также ухудшилась: число обращений за пособием по безработице в США за прошедшую неделю превысило ожидание аналитиков и составило 408 000. Позже был опубликован индекс ФРБ Филадельфии, который обрушился в августе до -30,7 пункта с +3,2 пункта месяцем ранее. Данный индекс считается одним из основных индикаторов положения дел в производственной отрасли и его показатель свидетельствует о серьезном замедлении экономической активности США. Индекс новых заказов, который является индикатором будущего роста, составил в августе -26,8 пункта против 0,1 пункта месяцем ранее. Индекс уплаченных цен снизился до 12,8 пункта с 25,1 в июле, а индекс занятости упал в августе -5,2 пункта с 8,9 пункта. Доходность Rus-30 до выхода данных о производственной активности удерживалась на уровне 119,919% от номинала, закрывшись затем на уровне 118,838%. Доходность UST-10 продолжила свое снижение на фоне бегства инвесторов от рисков, снизившись по итогам дня 2,030%.

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



РЫНКИ

- Рыночная активность ниже среднего.** Рублевый рынок в четверг потерял достигнутый во вторник и среду рост котировок. Негативный внешний фон, связанный с публикацией плохих статистических данных США, усилил распродажи к концу дня. В 16:11 мск на бирже ММВБ произошел технический сбой в работе системы проведения торгов на фондовом рынке. Работа была восстановлена более чем через час, причины сбоя выясняются. В течение дня котировки госбумаг потеряли 35-70 б.п. Объем торгов по ОФЗ снизился до 8,4 млрд. руб. с 17,8 млрд. руб. днем ранее. Наибольший объем сделок был по бумагам ОФЗ-62203 (2,3 млрд. руб./-3 б.п.) и ОФЗ-25079 (1,6 млрд. руб.). Корпоративный сегмент в течение дня торговался на невысоких объемах – 16,6 млрд. руб. Инвесторы проявили интерес к бумагам РЖД-12 (1,9 млрд. руб. /-64 б.п.) и РЖД-16 (0,8 млрд. руб.).

ИСТОРИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ

	Рекомендация	Дата рекомендации	Цель УТМ	Снятие рекомендации	Причина снятия
Акрон-03	Покупать	12/8/2010	7%	26/10/2010	Достижение цели
Атомэнергпром-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.