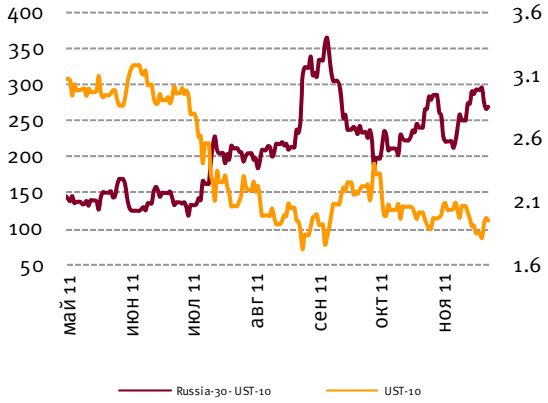
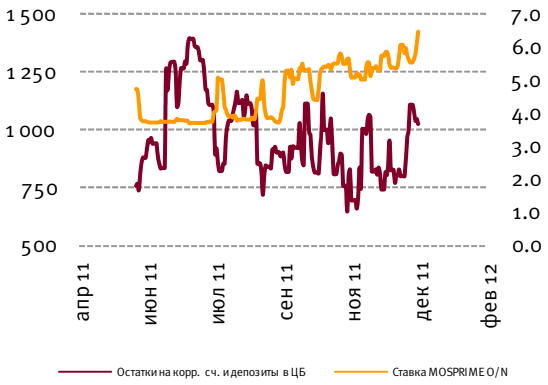
АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.574%	0.2 б.п.	
Нефть Brent	108.86	-0.07	-0.06%
Золото	1605.55	-9.68	-0.60%
EUR/USD	1.305	0.000	0.02%
RUB/Корзина	35.70	-0.40	-1.10%
MosPRIME O/N	6.46%	37.0 б.п.	
Остатки на корр. сч.	961.80	27.2	2.92%
Счета и депозиты в ЦБ	105.10	12.0	12.91%
RUSSIA CDS 5Y $	275.15	1.6 б.п.	
Rus-30 - UST-10	269.20	2.7 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Рынок рублевого долга продолжил падение.** Активность торгов также снизилась: основное внимание участники торгов уделили новым корпоративным выпускам и ОФЗ на дальнем конце кривой.
- **Бюджетные средства поддерживают ликвидность.** Ситуация на денежном рынке в четверг продолжила ухудшаться, а ставки на аукционе репо достигли уровня 6,31% годовых. Банки взяли у регулятора в четверг 50 млрд. руб.

ВНЕШНИЙ ФОН

- Новой жертвой рейтинговых агентств в вопросе пересмотра суверенного рейтинга стала Словения, чей рейтинг был снижен до A1 с негативным прогнозом агентством Moody's с последующей рекомендацией правительству поддержать банковскую систему страны во время продолжающегося европейского долгового кризиса. В дополнение Европейский совет по системным рискам сообщил в четверг, что опасности европейской финансовой системы продолжили нарастать и настоятельно призвал еврозону к скорейшему запуску нового фонда спасения.
- Американские рынки подросли в четверг на фоне положительной статистики США: количество обращений за пособием по безработице упало с 368 млн. до 364 млн. – минимального уровня за последние 3,5 года, индекс Мичиганского университета вырос с 67.7 до 69.9. Индекс Dow Jones повысился на 0.51% до 12,169.65, S&P 500 подрос на +0.83% до 1,254.00.
- Цены на Brent выросли до $107.7 за баррель в результате взрывов в Ираке, которые заставили инвесторов беспокоиться по поводу поставок нефти с Ближнего Востока.
- UST-10 стабильна сегодня с доходностью на уровне 1.95%, тогда как доходность UST-30 упала на 2 б.п. 2.98%.
- Важными новостями в заключение недели будут данные по заказам на товары длительного пользования и базовый индекс потребительских расходов в США.

РЫНКИ

- **Рынок рублевого долга продолжил падение.** Активность торгов также снизилась: основное внимание участники торгов уделили новым корпоративным выпускам и ОФЗ на дальнем конце кривой. Наиболее ликвидными ОФЗ, объем торгов которыми составил 6,11 млрд. руб., стали выпуски ОФЗ-26203 (1 млрд. руб./4 б.п./YTM 8,12%), ОФЗ-25078 (1 млрд. руб./1 б.п./YTM 6,67%) и ОФЗ-26206 (1 млрд. руб./3 б.п./YTM 8,38%). Корпоративные бумаги показали снижение активности до 16,3 млрд. руб. Инвесторы проявили интерес к новым выпускам НЛМК-б03 (1,8 млрд. руб./0 б.п./YTM 8,94%) и ГазпромКапитал-3 (0,7 млрд. руб./+2 б.п./YTM 7,6%); также инвесторы покупали бумагу Система-03 (1,5 млрд. руб./ -221 б.п./YTM 8,97%).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Бюджетные средства поддерживают ликвидность.** Ситуация на денежном рынке в четверг продолжила ухудшаться, а ставки на аукционе репо достигли уровня 6,31% годовых. Банки взяли у регулятора в четверг 50 млрд. руб. Бюджетные расходы пока оказывают поддержку рынку, повысив остатки на счетах в ЦБ на 39,2 млрд. руб. до 1066,8 млрд. руб. Тем не менее, участники рынка не считают данный метод фондирования устойчивым, поднимая планку стоимости заимствований на МБК до 5,6-6% годовых. MosPrime овернайт в четверг вырос на 37 б.п. до 6,46%, при этом ставки на дальнем конце кривой практически не изменились.

МДМ Банк

Котельническая наб., 33/1
Москва, Россия 115172
Тел. 795-2521

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 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

Георгий Дяденко
dyadenko@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

Дмитрий Филиппов
Рынок акций
Dfilippov@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 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.