

Fixed Income Russia

Прогноз по рынкам на сегодня

Евгений Воробьев vorobiev@open.ru

Фьючерсы

Brent OC10	77,32	-0,23%
S&P500 DEC10	1098	-0.06%
RTS SEP10	1478	-0,51%

Денежный рынок РФ:

Остатки средств в ЦБ, млрд руб	449+685
Объем лимитов однодневного РЕПО, млрд руб	10
Сальдо операций с ЦБ, млрд руб	83
Ставки overnight:	2.22%
NDF 1 год:	4.14%
Денежная база в узком определении	5132

Ключевая Макростатистика worldwide

Пятница, 10 Сентября 2010
03:50 JP Прирост ВВП GDP 2 квартал
03:50 JP Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
12:30 GBR Индекс производственных цен на входе август
18:00 USA Оптовые запасы июль

Макростатистика по РФ

- объем денежной базы в узком определении (ЦБР)
- внешняя торговля РФ за июль 10г (ЦБР)

События на денежном рынке

На сегодня событий нет, ближайшие:
14 сен + ЦБР проведет ломбардные аукционы на срок неделя, 3 месяца

События на долговом рынке РФ

Размещения
Нет
Погашения
Нет
Оферты
Нет

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Сегодня не ожидаем существенных движений по рынку, прогнозируем слабую активность игроков в отсутствии значимых внешних событий, и влияния фактора пятницы; не исключаем некоторого увеличения активности в секторе МРК после новостей по Связьинвесту; также отметим, что на следующее неделе в понедельник будет опубликована отчетность по АФК Система, возможен рост интереса к выпускам Система, 1,2 и 3.

Краткосрочные факторы влияния на цены

На сегодня значимых факторов нет

(Основные события на сегодня и среднесрочные факторы влияния стр.2)

Торговые идеи

	Доходность, сейчас	Доходность, прогноз	Цена, прогноз	Рекомендация
Сибметин01	10.20%	10.10%	111.98	Покупать
ГазпрнфБО5	7.10%	7.00%	100.61	Покупать
Мечел 2об	6.88%	7.75%	100.61	Продавать

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ожидаем низких ставок в диапазоне 2,0-2,5% годовых по кредитам overnight. Сегодня важных для денежного рынка событий не ожидается.

ФОРЕКС

Ожидаем вялые торги без четкого направления, возможно небольшое укрепление рубля под влиянием котировок нефти. Полагаем, что национальная валюта будет торговаться в коридоре 34,55 - 34,65 руб. за корзину.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Основные события на сегодня

На сегодня значимых событий нет

Среднесрочные факторы влияния на цены

- Китайский импорт резко вырос в августе, полностью соответствуя укреплению внутреннего спроса в экономике, ставшей основным драйвером мирового роста. Импорт подскочил в августе на 35,2% в годовом исчислении, легко превывсив июльский показатель роста в 22,7% и рыночные прогнозы повышения на 26,1% - **ПОЗИТИВНО**

- Дефицит торгового баланса США оказался ниже ожиданий в июле благодаря снижению импорта и росту экспорта до почти до двухлетнего максимума, сообщило министерство торговли. Дефицит в июле сократился на 14% до \$42,8 млрд, тогда как площадки ожидали отрицательное сальдо в размере \$47,30 млрд - **ПОЗИТИВНО**

- Управление энергетической информации США (EIA) повысило прогноз роста мирового потребления нефти в этом году третий месяц подряд с учетом спроса в Китае, Бразилии и на Ближнем Востоке - **ПОЗИТИВНО**

- Банк Англии сохранил ключевую ставку на уровне 0,5% годовых и объем программы выкупа активов на уровне 200 миллиардов фунтов, говорится в сообщении британского Центробанка - **ПОЗИТИВНО**

- Восстановление мировой экономики, по всей видимости, замедляется сильнее, чем ожидалось, и если спад окажется не моментальным, а более продолжительным, денежно-кредитные стимулы необходимо будет продлить или расширить, сообщила в четверг Организация экономического сотрудничества и развития - **ПОЗИТИВНО**

- Росстат оставил оценку прироста ВВП во втором квартале 2010 года без изменений на уровне 5,2% в годовом выражении. По итогам полугодия рост ВВП составил 4,2%, сообщило ведомство в четверг - **ПОЗИТИВНО**

- Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг России в иностранной и местной валюте на уровне "BBB", пересмотрев его прогноз на позитивный со стабильного - **ПОЗИТИВНО**

- Американская экономика продемонстрировала "повсеместные признаки" замедления в течение последних недель, говорится в докладе ФРС, подтверждающем, что поскольку восстановление слабеет, экономика может скатиться в повторную рецессию - **НЕГАТИВНО**

- Совет директоров Банка России принял решение об эмиссии в сентябре 2010 года пятнадцатого выпуска ОБР 4-15-21BR1-0 с погашением 15 марта 2011 года в объеме 1 триллион рублей, сообщил ЦБ - **НЕГАТИВНО**

- По оценке первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаев, объем вложений в облигации Банка России в 2010 году может достичь 1,5 трлн руб - **НЕГАТИВНО**

- Экономика США может повторить судьбу экономики Японии и ближайшие 10-20 лет провести в стагнации, предупреждает S&P. Развитие экономики только начинают восстанавливаться, и любой шок может спровоцировать рецессию - **НЕГАТИВНО**

- Существуют противоречия во взглядах на способы выхода из кризиса между США и Еврозоной – **НЕГАТИВНО**

- Сохраняется неопределенность в ситуациях с бюджетами Еврозоны, последствиями реформы банковского сектора США и темпами развития мировой экономики - **НЕГАТИВНО**

ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
Т: +7(495) 232 9966
Ф: +7(495) 956 4700
<http://www.open.ru>
e-mail: info@open.ru

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ»
1. №177-06097-100000 на осуществление брокерской деятельности;
2. №177-06100-010000 на осуществление дилерской деятельности;
3. №177-06102-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
4. №177-06104-000100 на осуществление депозитарной деятельности;
5. Лицензия биржевого посредника № 1082, выданная 22.11.2007 и действительная до 22.11.2010

UNITED KINGDOM

OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate St., EC2R 6PL
London, United Kingdom
Tel.: +44 (0) 207 82 68200
Fax: +44 (0) 207 82 68201
www.otkritie.com
e-mail: info@otkritie.com
Authorised And Regulated By The Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange and APCIMS

CYPRUS

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos Str.,
SeasonsPlaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
Tel.: +357 (25) 431456
Fax: +357 (25) 431457
www.otkritiefinance.com.cy
e-mail: infomail@open.ru

GERMANY

OTKRITIE Securities Limited
Goethestrasse 10
60313 Frankfurt am Main, Germany
Tel.: +49 (0) 069 - 21 08 73 124
Fax : +49 (0) 069 - 21 08 73 126
www.otkritie.com
e-mail: info@otkritie.com

ДЕПАРТАМЕНТ ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

АЛЕКСЕЙ СЕРГЕЕВ **МИХАИЛ АВТУХОВ**
Управляющий директор Управляющий директор

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

ВЛАДИМИР САВОВ
Управляющий директор

УПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ ТЕЛЕФОН +7 (495) 777 56 56

ВЛАДИМИР МАЛИНОВСКИЙ
Начальник управления
доб. 1628
malinovsky@open.ru

ЕВГЕНИЙ ВОРОБЬЕВ
Заместитель начальника
управления,
российский рынок
доб. 1637
vorobiev@open.ru

СТАНИСЛАВ СВИРИДОВ
Заместитель начальника
управления,
кредитный анализ
доб. 1816
credit_research@open.ru

ОЛЬГА НИКОЛАЕВА
Аналитик,
российский рынок
доб. 1577
nikolaeva-o@open.ru

МАКСИМ ГРЕБЦОВ
Кредитный аналитик,
credit_research@open.ru

АЛЕКСАНДР АФОНИН
Аналитик,
российский рынок
доб. 4495
afonin@open.ru

ОЛЕГ ТАРАСОВ
Кредитный аналитик,
credit_research@open.ru

ИСКАНДЕР АБДУЛЛАЕВ
Аналитик,
еврооблигации
доб. 4485
abdullaev@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПРОДАЖ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ТЕЛЕФОН +7 (495) 777 56 56

МИХАИЛ ХАЗАН
Начальник управления
+7 (495) 234 44 09
khazan@open.ru

АНТОН КИХАЕВ
Заместитель начальника
управления
+7 (495) 234 05 96
kikhaev@open.ru

ДЕНИС ГОЛУБНИЧИЙ
Заместитель начальника
управления
+7 (495) 777 56 03
golden@open.ru

ДМИТРИЙ ДЕРГАЧЕВ
Менеджер по продажам
+7 (495) 777 56 11
dergachev@open.ru

СУХРОБ БАБАДЖАНОВ
Менеджер по продажам
+7 (495) 777 56 07
sukhrob@open.ru

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРОДАЖИ

АННА ВАСИЛЕВСКАЯ
Менеджер по продажам
+44 (0) 207 826 8234
anna.vasilevska@otkritie.com

МЕЛТОН ПЛАММЕР
Менеджер по продажам
+44 (0) 20 7826 8248
Melton.Plummer@otkritie.com

ОРГАНИЗАЦИЯ СДЕЛОК ТЕЛЕФОН +7 (495) 777 56 56

ДМИТРИЙ БАРКОВ
Директор по работе
с эмитентами
доб. 1548
barkov@open.ru

РОСТИСЛАВ КУЛАК
Директор по работе
с эмитентами
доб. 1713
kulak@open.ru

РОБЕРТ СМАКАЕВ
Начальник управления
организации эмиссий
доб. 1109
smakaev@open.ru

ШАГЕН БАХШИЯН
Директор по работе
с эмитентами
доб. 1590
shagen@open.ru

ОАО Инвестбанк «ОТКРЫТИЕ» © 2010

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены.
ОАО Инвестбанк «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Инвестбанк»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Инвестбанк на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Инвестбанк не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Инвестбанк не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Инвестбанк не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Корпорации, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.