

ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Рынки не работали по случаю празднования Дня труда
- Сегодня будет опубликована первая порция статистики за август

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- В отсутствие активности на внешних рынках день прошел спокойно
- Инвесторы продолжают покупать список РЕПО, идеи еще есть
- Определена ставка 3-4 купона по облигациям ЛОМО-3

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- Задолженность по прямому РЕПО с ЦБ тает на глазах

ЭМИТЕНТЫ: СОБЫТИЯ И КОММЕНТАРИИ

- ОАО «РБК Информационные Системы» отчиталось за 2006 г.
- TPG Capital может купить часть Седьмого континента до конца года
- Базэл все же хочет купить РуссНефть

ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- Покупать короткие перепроданные банковские инструменты с доходностью выше 10.00%: **Tatfondbank 10, Locko Bank 10, Center Invest 09, Home Credit 10**
- Покупать выпуск **ОГК-5**: компания станет первой энергетической компанией подконтрольной нерезидентам после покупки итальянским гигантом Enel (A1). Потенциал сужения спреда к ОФЗ – не менее 50 бп
- Покупать облигации **ПМЗ, МиГ-2, УМПО** и **Сатурн-2**: потенциал сужения спредов к ОФЗ в результате реформирования отрасли – не менее 100 бп. Ориентир – кривая Иркутта

СЕГОДНЯ

- Публикуются ВВП за второе полугодие и PPI за июль в Еврозоне

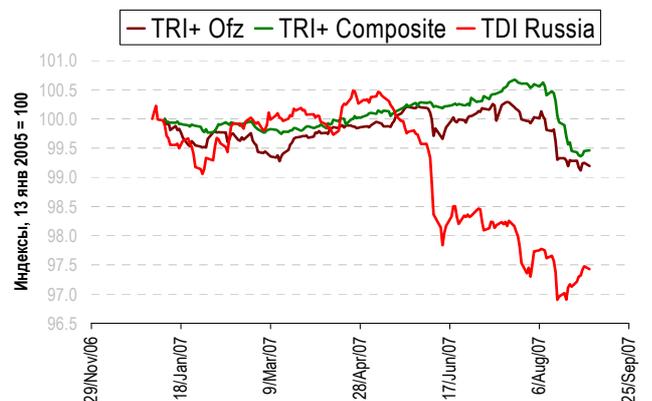
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Value	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
EMBI+Rus Spread	↔ 143.00	0.00	14.00	47.00
EMBI+ Spread	↔ 223.00	0.00	4.00	54.00
ML High Yield Index	↑ 173.85	0.07	1.11	2.01
Russia 30 Price	↓ 111.03	-0.02	0.47	-2.18
Russia 30 Spread	↔ 139	-	+9	+45
Gazprom 13 Price	↓ 114 4/8	-0	-0	-5 2/8
Gazprom 13 Spread	↑ 219	+1	+22	+112
UST 10y Yield	↔ 4.531	-	-0.16	-0.17
BUND 10y Yield	↑ 4.263	+0.02	-0.05	+0.32
UST10y/2y Spread	↔ 40	-	+13	+50
Mexico 33 Spread	↔ 156	-	-3	+14
Brazil 40 Spread	↓ 363	-1	+1	+18
Turkey 34 Spread	↓ 280	-2	+17	+30
ОФЗ 46014	↓ 6.37	-0.02	+0.14	-0.02
Москва 39	↓ 6.53	-0.05	+0.23	-0.14
Мособласть 5	↑ 6.93	+0.18	+0.65	+0.38
Газпром 5	↓ 6.03	-1.19	+0.49	-0.09
Центел 4	↑ 8.04	+0.01	+0.80	+0.26
Руб / \$	↓ 25.598	-0.056	+0.119	-0.712
\$ / EUR	↓ 1.362	-0.001	-0.015	+0.042
Руб. / EUR	↓ 34.873	-0.094	-0.242	+0.139
NDF 6 мес.	↓ 25.670	-0.050	+0.300	-0.600
RUR Overnight	↑ 4.50	n/a	n/a	n/a
Корсчета	↓ 431.1	-21.10	-43.90	-141.80
Депозиты в ЦБ	↑ 273.2	+67.50	-203.30	+23.00
Сальдо опер. ЦБ	↑ 40	n/a	n/a	n/a
RTS Index	↑ 1926.50	+0.34%	-2.25%	+0.24%
Dow Jones Index	↔ 13357.74	-	+1.33%	+7.18%
Nasdaq	↔ 2596.36	-	+3.39%	+7.50%
Золото	↓ 672.52	-0.13%	-0.07%	+5.61%
Нефть Urals	↑ 71.12	+0.01	-0.02	+0.28

TRUST Bond Indices

	TR	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
TRIP High Grade	↑ 174.61	0.09	-0.67	4.51
TRIP Composite	↑ 180.77	0.08	-0.38	5.33
TRIP OFZ	↑ 165.54	0.01	-0.21	4.06
TDI Russia	↑ 161.13	0.01	0.29	2.04
TDI Ukraine	↑ 156.98	0.03	0.12	2.63
TDI Kazakhs	↑ 139.17	0.36	-0.18	-0.69
TDI Banks	↓ 154.98	-0.11	-0.64	1.86
TDI Corp	↑ 165.86	0.06	0.26	2.12

TRUST Dollar and Ruble Bond Indices





ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ПОЛНОЙ ВЕРСИИ
«НАВИГАТОРА ДОЛГОВОГО РЫНКА»
И ДРУГИХ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПРОДУКТОВ
ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКА «ТРАСТ»
ПРОСЬБА ОБРАЩАТЬСЯ

по тел. +7 495 7893622, 6472595
или по E-mail: sales@trust.ru



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Департамент исследований долговых рынков

Телефон +7 (495) 208-22-78
Факс +7 (495) 647-23-85
E-mail research.debtmarkets@trust.ru

Кредитный анализ +7 (495) 208-20-38

Алексей Дёмкин
Виктория Кибальченко
Станислав Боженко
Камилла Шарафутдинова
Марина Власенко

Стратегический анализ +7 (495) 208-20-24

Павел Пикулев
Александр Цуриков
Денис Порывай

Департамент макроэкономического и количественного анализа

Евгений Надоршин +7 (495) 208-20-18
Тимур Семенов +7 (495) 208-20-39
Арсений Куканов
Андрей Малышенко
Владимир Брагин

Выпускающая группа +7 (495) 208-20-59

Татьяна Андриевская
Стивен Коллинз
Петр Макаров

Департамент торговли

Телефон +7 (495) 647-25-95
Факс +7 (495) 647-28-77
E-mail sales@trust.ru

Петр Тер-Аванесян
Дмитрий Игумнов

Андрей Миронов +7 (495) 647-25-97
Евгений Гарипов
Роман Приходько +7 (495) 789-99-06
Андрей Шуринов +7 (495) 647-25-97
Сергей Осмачек

Департамент клиентской торговли

Пиотр Пьека +7 (495) 647-25-95
Илья Бучковский +7 (495) 540-95-78
Валентина Сухорукова +7 (495) 647-25-90
Наталия Шейко +7 (495) 647-28-39
Джузеппе Чикателли +7 (495) 647-25-74
Себастьян де Толмес де Принсак
Юлия Тонконогова

Департамент РЕПО и производных инструментов

Наталия Храброва +7 (495) 789-36-14
Варвара Пономарёва +7 (495) 789-98-29

Департамент исследований рынка акций

Александр Якубов Евгений Шаго
Дмитрий Сергеев Виталий Баикин
Андрей Клапко Тимур Салихов

Департамент клиентской торговли акциями

Ян Плесар +7 (495) 540-69-84
Светлана Голодинкина Юлия Петрова
Стивен Лакитис Ян Чандра

Департамент торговли акциями

Владимир Спорыньин +7 (495) 789-36-12
Алексей Цырульник Илья Талашев

REUTERS: TRUST

TRUSTBND/RUR1 ОФЗ
TRUSTBND/RUR2 Субфедеральные облигации
TRUSTBND/RUR3 Телекоммуникационные облигации
TRUSTBND/RUR4 Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/RUR5 Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/EUR1 Суверенные и субфедеральные еврооблигации
TRUSTBND/EUR2 Корпоративные еврооблигации (нефть и газ, телеком)
TRUSTBND/EUR3 Корпоративные еврооблигации (промышленность)
TRUSTBND/EUR4 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR5 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR6 Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/RF30 Russia 30

BLOOMBERG: TIBM

TIBM11. Рублевые корпоративные облигации
TIBM12. Суверенный долг и OVB3
TIBM13. Корпоративный внешний долг
TIBM4. Макроэкономика и денежный рынок
TIBM2. Навигатор долгового рынка
TIBM3. Анализ эмитентов

WEB: <http://www.trust.ru>

Настоящий отчет не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя информация и мнения, изложенные в настоящем отчете, являются, насколько нам известно, верными на дату отчета, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий или заключений относительно их точности или полноты. Представленные информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Мы можем изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Информация и заключения, изложенные в настоящем отчете, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Мнения, выраженные в данном отчете, могут отличаться или противоречить мнениям других подразделений АКБ «ТРАСТ» («Банк») в результате использования разных оценок и критериев, а также проведения анализа информации для разных целей. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном отчете, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах. Банк и связанные с ним стороны, должностные лица, директора и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем отчете, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваются выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). Банк и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в данном отчете, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанных с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Сотрудники Банка или связанные с ним стороны могут или могли быть также сотрудниками или директорами упомянутых компаний (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). В Банке разработаны и внедрены специальные процедуры, препятствующие несанкционированному использованию служебной информации, а также возникновению конфликта интересов в связи с оказанием Банком консультационных и других услуг на финансовом рынке. Банк и связанные с ним стороны не берут на себя ответственность, возникающую из использования любой информации или заключений, изложенных в настоящем отчете. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка. Настоящий отчет может быть использован инвесторами на территории России с учетом действующего законодательства РФ. Иностранцы инвесторы (включая, но не ограничиваясь: Швейцария, Королевство Нидерландов, Германия, Италия, Франция, Швеция, Дания, Австрия) могут использовать настоящий отчет только, если они являются институциональными инвесторами по законодательству страны регистрации. Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован в качестве брокера-дилера уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций США, распространяется контрагентам Банка в США и предназначается только для этих лиц, которые подтверждают, что они являются основными институциональными инвесторами США, как это определено в Правиле 15a-16 Закона США о ценных бумагах от 1934 года, и понимают и принимают все риски, связанные с операциями с финансовыми инструментами (включая ценные бумаги). Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций Великобритании, и распространяется контрагентам Банка в Великобритании, не являющимся частными инвесторами.

Каждый аналитик Департамента исследований долговых рынков, частично или полностью отвечающий за содержание данного отчета, подтверждает, что в отношении каждого финансового инструмента или эмитента, упомянутых в отчете: (1) все выраженные мнения отражают его личное отношение к данным ценным бумагам или эмитентам; (2) его вознаграждение напрямую или косвенно не связано с рекомендациями или взглядами, выраженными в отчете; и (3) он не проводит операции с финансовыми инструментами компаний, анализ деятельности которых он осуществляет. Банк не несет никакой ответственности за использование кем-либо информации, основанной на мнении аналитика Департамента исследований долговых рынков в отношении какого-либо финансового инструмента.