

ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Американская статистика рисует зигзаги, ФРС придется довериться интуиции
- Российский рынок замер без движения

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Признавайтесь, у кого вчера сдали нервы?
- Мы ожидаем, что на следующей неделе ситуация станет лучше
- Инициатива ЦБ поддержит рублевый долговой рынок

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- Несмотря на оптимистичное утро, вчерашний вечер завершился у отметки 5.5%

ЭМИТЕНТЫ: СОБЫТИЯ И КОММЕНТАРИИ

- Налоговики начали проверку производителей соков
- Аптечная сеть 36.6 может продать Верофарм до конца 2008 г.
- Марта может быть продана стратегу
- МВД провел выемку документов клиента Альфа-Банка

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 Иркутска

СЕГОДНЯ

- Будут опубликованы Non-farm Payrolls в США за август

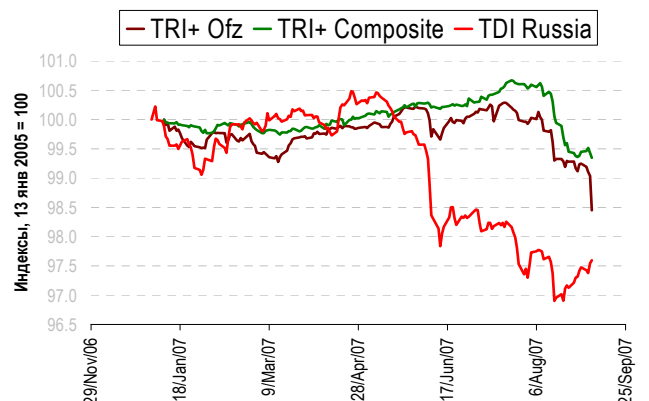
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Value	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
EMBI+Rus Spread	↓ 140.00	-3.00	18.00	44.00
EMBI+ Spread	↓ 229.00	-4.00	17.00	60.00
ML High Yield Index	↑ 174.44	0.59	2.05	2.60
Russia 30 Price	↑ 111.19	0.01	0.40	-2.03
Russia 30 Spread	↓ 139	-4	+20	+45
Gazprom 13 Price	↑ 114 7/8	+ 1/8	+ 2/8	-4 7/8
Gazprom 13 Spread	↓ 215	-9	+31	+108
UST 10y Yield	↑ 4.51	+0.04	-0.26	-0.19
BUND 10y Yield	↓ 4.206	-0.00	-0.14	+0.26
UST10y/2y Spread	↓ 42	-3	+22	+53
Mexico 33 Spread	↓ 148	-8	-	+7
Brazil 40 Spread	↓ 366	-5	+17	+21
Turkey 34 Spread	↓ 282	-5	+31	+33
ОФЗ 46014	↑ 6.44	+0.01	+0.22	+0.05
Москва 39	↑ 6.63	+0.06	+0.31	-0.04
Мособласть 5	↑ 6.85	+0.13	+0.57	+0.30
Газпром 5	↑ 6.69	+0.09	+1.72	+0.57
Центел 4	↑ 8.06	+0.08	+0.83	+0.28
Руб / \$	↓ 25.626	-0.011	+0.165	-0.685
\$ / EUR	↑ 1.369	+0.004	-0.005	+0.049
Руб. / EUR	↑ 35.087	+0.111	+0.089	+0.352
NDF 6 мес.	↑ 25.700	+0.010	+0.330	-0.570
RUR Overnight	↑ 4.00	n/a	n/a	n/a
Корсчета	↑ 427.4	+7.20	-55.80	-145.50
Депозиты в ЦБ	↑ 280.2	+4.50	-229.40	+30.00
Сальдо опер. ЦБ	↑ 105.2	n/a	n/a	n/a
RTS Index	↑ 1920.88	+0.82%	-1.58%	-0.05%
Dow Jones Index	↑ 13363.35	+0.44%	-1.04%	+7.22%
Nasdaq	↑ 2614.32	+0.32%	+2.06%	+8.24%
Золото	↑ 695.41	+2.00%	+3.42%	+9.20%
Нефть Urals	↑ 72.34	+0.01	+0.04	+0.30

TRUST Bond Indices

	TR	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
TRIP High Grade	↓ 174.19	-0.24	-0.95	4.26
TRIP Composite	↓ 180.68	-0.06	-0.52	5.28
TRIP OFZ	↓ 164.41	-0.56	-1.06	3.35
TDI Russia	↑ 161.50	0.07	0.40	2.28
TDI Ukraine	↑ 157.42	0.06	0.16	2.92
TDI Kazakhs	↑ 139.62	0.00	0.67	-0.37
TDI Banks	↑ 155.39	0.22	-0.34	2.13
TDI Corp	↑ 166.34	0.03	0.49	2.42

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) 540-96-92
Светлана Голодинкина Юлия Петрова
Стивен Лацитис 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 ОВВЗ
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 связанными 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. Иностранные 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.