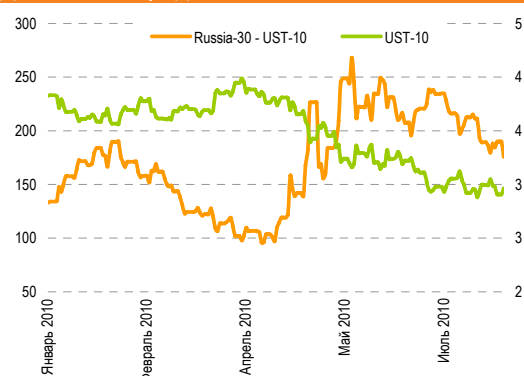
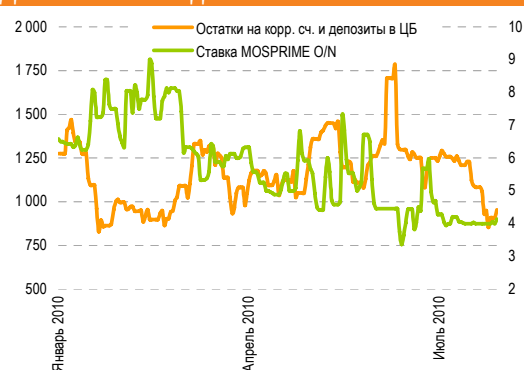


Аналитическое управление

Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

Ключевые показатели

Показатель	Значение	Измене- ние	Измене- ние, %
USD Libor 3m	0,44		-0,0091%
Нефть Brent	81,13	2,85	3,64%
Золото	1 182,9	1,85	0,16%
EUR/USD	1,3179	0,0127	0,97%
RUB/Корзина	34,30	- 0,0676	-0,20%
MosPRIME O/N	2,84		-0,18%
Остатки на корп. сч.	559,10	- 44,00	-7,30%
Счета и депозиты в ЦБ	439,90	89,20	25,43%
RUSSIA CDS 5Y \$	155,24	- 6,53	-4,04%
Rus-30 - UST-10	175,60	- 14,30	-7,53%

Динамика спреда RUS-30 – UST-10

Динамика ликвидности банковской системы

Рекомендации

Эмитент	Рекомен- дация	Ориентир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	YTM 8%	107	103

Корпоративные новости

- ВТБ удвоил объем размещения 2-летних облигаций (купон 4,2%) в сингапурских долларах до 400 млн. (USD 195 млн).
- Русгидро приняла решение о размещении двух выпусков 10-летних облигаций общим объемом 20 млрд. руб.
- Минфин ужесточил требования к банкам, привлекающим депозиты на срок более 6 мес. от Фонда ЖКХ и Корпорации Роснано. Минимально необходимый рейтинг поднят до инвестиционного уровня BBB-/Baa1.

Рынки

▪ **Понедельник прошел под знаком глобального позитива на финансовых площадках.** Американские индексы акций прибавили по 2%, тем самым продолжив июльское ралли. Рынок поддержали превысившие ожидания данные из США по ISM Manufacturing, расходом на строительство, а также хорошие корпоративные отчеты европейских банков. Доходность UST-10 выросла на 5.6 б.п. до 2.96% годовых. CDS на суверенные долги продолжили снижение. 5-летний CDS на Россию потерял 6.5 б.п. и закрылся на уровне 155,24. Российские фондовые индексы прибавили в среднем по 2.5%. Объем торгов рублевыми облигациями был ниже среднего, индексы показали плавный рост. Интерес игроков по-прежнему наблюдается в бумагах отдельных эмитентов. Во вторник ликвидность в системе вновь увеличилась, подобравшись вплотную к отметке в 1 трлн. руб. Нефть марки Brent превысила значение 80 долл. и закрылась на уровне 81,1 долл. за барр. Пара EUR/USD пробила локальный коридор 1.30-1.31 и торгуется на уровне 1,3180. На фоне подобных движений на мировых рынках российский рубль по отношению к доллару укрепился и смог закрыться на отметке 29.95, евро не претерпел серьезных изменений, закрывшись по 39,48. Котировки российских евробондов также существенно выросли. Россия-30 закрылась выше 116.6. Сегодня в начале торгов возможна техническая коррекция, однако мы ожидаем возобновления роста в ближайшие дни. При этом мы обращаем внимание участников на то, что в недалеком будущем безудержный оптимизм по всему миру может иссякнуть и смениться более глубокой коррекцией. Так, в пятницу ожидаются цифры по безработице в США за июль. Традиционно имеющие большой вес данные могут добавить осторожности участникам рынка в конце недели. Сегодня среди статистики, которая может повлиять на рынки, ожидается порция данных из США по расходам и доходам потребителей, индексу незавершенных сделок по продажам домов, а также отчет о производственных заказах.

3 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Евразона				
PPI m/m	июнь	0.4%	0.3%	06:00 GMT
США				
Personal Income m/m	июнь	0.2%	0.4%	12:30 GMT
Personal Spending m/m	июнь	0.1%	0.2%	12:30 GMT
Pending Home Sales m/m	июнь	0.5%	-30.0%	14:00 GMT
Factory Orders m/m	июнь	0.0%	-1.4%	14:00 GMT

4 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Евразона				
Final Services PMI	июль	56.0	56.0	09:00 GMT
Retail Sales m/m	июль	0.0%	0.1%	08:00 GMT
США				
ISM Non-Manufacturing PMI	июль	53.3	53.8	14:00 GMT
Crude Oil Inventories	на 30 июля		7.3M	14:30 GMT
Россия				
Инфляция	июль			

5 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
Official Bank Rate		0.5%	0.5%	11:00 GMT
Евразона				
German Factory Orders m/m	июнь	1.5%	-0.5%	10:00 GMT
Minimum Bid Rate		1.0%	1.0%	11:45 GMT
ECB Press Conference				12:30 GMT
США				
Jobless Claims	за неделю	456K	457K	12:30 GMT
Россия				
Резервы ЦБ	за неделю			

6 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
Manufacturing Production m/m	июнь	0.5%	0.3%	08:30GMT
Евразона				
French Gov Budget Balance	июнь		-67.9B	06:45 GMT
German Industrial Production m/m	июнь	0.9%	2.6%	10:00 GMT
Italian Prelim GDP q/q	2 квартал	0.4%	0.5%	09:00 GMT
США				
Non-Farm Employment Change	июль	-75K	-125K	12:30 GMT
Unemployment Rate	июль	9.6%	9.5%	12:30 GMT
Consumer Credit m/m	июль	-5.4B	-9.1B	19:00 GMT
Россия				
Денежная база	за неделю			

Управляющий директор, Руководитель Блока «Казначейство»

Константин Рогов
Konstantin.Rogov@mdmbank.com

Начальник Департамента торговли на рынке ценных бумаг

Виниченко Илья
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com

Продажи долговых инструментов

Наталья +7 495 960 22 56
Ермолицкая
Дарья Грищенко +7 495 363 27 44

Торговля долговыми инструментами

Александр Зубков Alexander.Zubkov@mdmbank.com
Ларин Андрей Andrey.Larin@mdmbank.com

Операции РЕПО

Денис Анохин Denis.Anokhin@mdmbank.com
Илья Ненайденко Ilya.Nenaidenko@mdmbank.com

Торговля и продажи на рынке акций

Хусаинов Альберт Albert.Khusainov@mdmbank.com
Ромодин Максим Maxim.Romodina@mdmbank.com
Семенов Артур Artur.Semenov@mdmbank.com
Ворожейкина Анастасия Anastasija.Vorozheikina@mdmbank.com

Брокерское обслуживание

Ильина Анна Anna.Ilina@mdmbank.com
Бердин Игорь Igor.Berdin@mdmbank.com

Аналитическое управление

Михаил Зак Mikhail.Zak@mdmbank.com	Начальник аналитического управления	+7 495 795 2521 доб. 2410
Дмитрий Конторщиков Dmitri.Kontorshikov@mdmbank.com	Рынок акций	
Николай Гудков Nikolay.Gudkov@mdmbank.com	Рынок акций	
Андрей Кулаков	Долговой рынок	

Редакторская группа

Михаил Ременников Mikhail.Remennikov@mdmbank.com	Эндрю Маллиндер Andrew.Mullinder@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.

© 2010, 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, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.