

Аналитическое управление

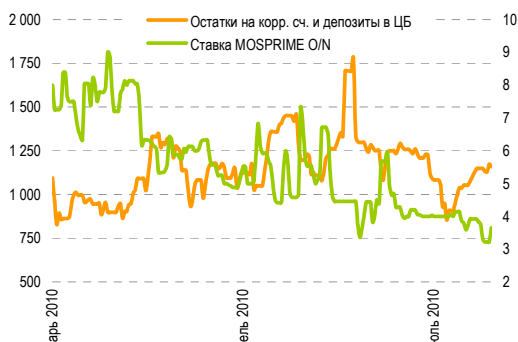
Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

Ключевые показатели

Показатель	Значение	Измене- ние	Измене- ние, %
USD Libor 3m	0,3391		-0,0064%
Нефть Brent	74,63	- 0,89	-1,18%
Золото	1 232,2	2,70	0,22%
EUR/USD	1,2823	- 0,0030	-0,23%
RUB/Корзина	34,37	0,0253	0,07%
MosPRIME O/N	2,73		-0,01%
Остатки на корп. сч.	587,30	105,08	21,79%
Счета и депозиты в ЦБ	572,50	- 103,88	-15,36%
RUSSIA CDS 5Y \$	159,72	0,14	0,09%
Rus-30 - UST-10	174,30	- 2,40	-1,36%

Рекомендации

Эмитент	Рекомен- дация	Ориен- тир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	YTM 8%	107	103.8
7Континент БО-1	Покупать	YTM 10%	104.8	101.56
Сибмет-1,2	Покупать	YTM 9.25%	115.25	112
Мечел БО-2	Покупать	YTM 8.5%	103.26	101.23
Мечел БО-3	Покупать	YTM 8.5%	103.38	101.27
Атомэнерго пром-06	Покупать	YTM 7.15%	101.20	100.5
Акрон-02	Покупать	YTM 6%	108.62	107.5
Акрон-03	Покупать	YTM 7%	111.47	110

Динамика ликвидности банковской системы

Корпоративные новости

- **Стабильная ипотека от МИА (-/Ba2/-) (стр. 2)**
- **Ренессанс (B-/B3/B-) получил еще один рейтинг (стр. 2)**
- **Татфондбанк (-/B2/-) хочет государственный капитал (стр. 2)**

Рынки

Спокойный ход торгов в четверг сохранялся ровно до того момента, пока не была опубликована статистика по безработице в США. Вновь увеличившийся на 12 тыс. объем заявок по первичному обращению за пособием по безработице до 500 тыс. подпортил настроение участникам торгов, а данные по индексу Philadelphia Fed. и вовсе усугубили ситуацию. Небольшой подъем на рынке рублевого долга, ощущавшийся в начале сессии, перерос в распродажу к ее концу. Россия-30, обновившая в первой половине дня свои максимумы, также не удержалась и к концу сессии опустилась ниже отметки 119%. Корпоративный сектор евробондов сильно не пострадал, на низкой активности, большинство котировок не претерпело серьезных изменений. Доходность трежерей вновь снизилась на фоне ухода инвесторов от риска. По 10-летним бумагам она потеряла 6 б.п., опустившись до 2.58%. Курс евро к доллару стабилен, торгуется выше отметки 1.28. Пара USD/JPY торгуется вблизи уровня 85.30. На фоне прогнозируемой на следующей неделе встречи премьер-министра страны с главой Банка Японии, участники опасаются агрессивной игры на рост японской валюты, однако, в случае, если на данной встрече не будет принято решение по мерам направленным на снижение курса йены, вероятность пробития отметки в 85 йен за доллар становится крайне высокой. В четверг Бундесбанк повысил свой прогноз по ВВП Германии на текущий год до 3%, против 1.9%, озвученного ранее, в июне, правда, на настроение участников рынка в течение дня серьезно данное заявление не повлияло.

Сегодня частичные выплаты по НДС за 2 квартал, что может оказать давление на участников. В целом новостной фон нейтральный, важной макростатистики сегодня не ожидается, а вчерашние негативные статданные рынком были отыграны, так что день обещает быть достаточно спокойным.

Корпоративные новости

- **Стабильная ипотека от МИА (-/Ba2/-).** Moody's подтвердило рейтинги, принадлежащего Москве, КБ Московское Ипотечное агентство на уровне Ba2 со стабильным прогнозом и Aa2 по национальной шкале. У МИА в обращении находится четыре выпуска облигаций общим объемом 7,7 млрд руб, торгующиеся с премией в 100 б.п. к облигациям АИЖК, и мы считаем, что они адекватно оценены.
- **Ренессанс (B-/B3/B-) получил еще один рейтинг.** Fitch присвоило КБ Ренессанс Капитал, дочернему розничному банку группы Ренессанс, рейтинг B- со стабильным прогнозом и BB- по национальной шкале, а также аналогичные ожидаемые рейтинги выпусков для трех серий трехлетних биржевых облигаций на общую сумму 12 млрд руб. У банка в обращении находятся облигации с вдвое меньшей дюрацией, торгующиеся на уровне доходности около 10%, что позволяет оценить доходность по трехлетним облигациям на уровне 12-13%
- **Татфондбанк (-/B2/-) хочет государственный капитал.** Акционеры Татфондбанка приняли решение докапитализировать банк за счет обмена вновь выпущенных привилегированных акций на ОФЗ, намерение о чем было обозначено еще в прошлом месяце. В итоге уставной капитал увеличится в 1.7 раза или на 5 млрд руб., в дополнение к текущему уровню в 7,3 млрд руб. Это первый случай использования федерального закона "Об использовании государственных ценных бумаг РФ для повышения капитализации банков" среди российских банков.

16 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Еврозона				
CPI	июль	-0.4%	0.0%	09:00 GMT
США				
Empire Manufacturing	август	8.30	5.08	12:30 GMT
NAHB Housing Market Index	август	15	14	14:00 GMT

17 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
CPI	июль	-0.2%	0.1%	08:30 GMT
Retail Price Index	июль	223.6	224.1	08:30 GMT
Еврозона				
ECB Euro-Zone Current Account	июнь		-16.7B	08:00 GMT
США				
PPI	июль	0.2%	-0.5%	12:30 GMT
Housing Starts	июль	560K	549K	12:30 GMT
Industrial Production	июль	0.5%	0.1%	13:15 GMT

18 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
BoA Minutes				08:30 GMT
Еврозона				
Construction Output	июнь		-0.1%	09:00 GMT
Россия				
CPI	за неделю		0.2%	

19 августа

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Великобритания				
Retail Sales	июль	0.2%	1.0%	08:30 GMT
Public Sector Net Borrowing	июль	4.8B	14.5B	08:30 GMT
M4 Money Supply	июль	0.3%	0.0%	08:30 GMT
Еврозона				
Germany Producer Prices	июль	0.1%	0.6%	06:00 GMT
США				
Initial Jobless Claims	за неделю	478K	484K	12:30 GMT
Leading Indicators	июль	0.1%	-0.2%	12:30 GMT
Philadelphia Fed.	август	7.0	5.1	14:00 GMT

20 августа

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
Анна Казначеева +7 495 787 94 52
Людмила Рудых +7 495 363 55 83

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	Kulakov@mdmbank.com	Долговой рынок	
Владимир Назин	Nazin@mdmbank.com	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, опубликовать, 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.