

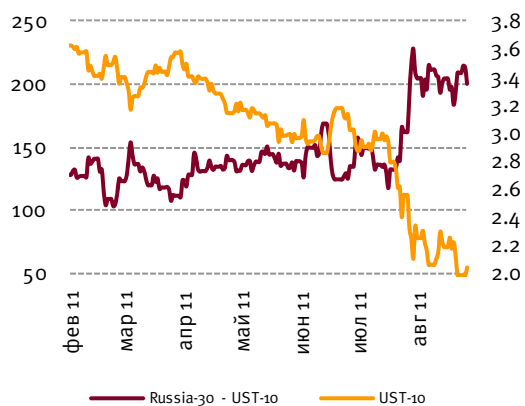


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

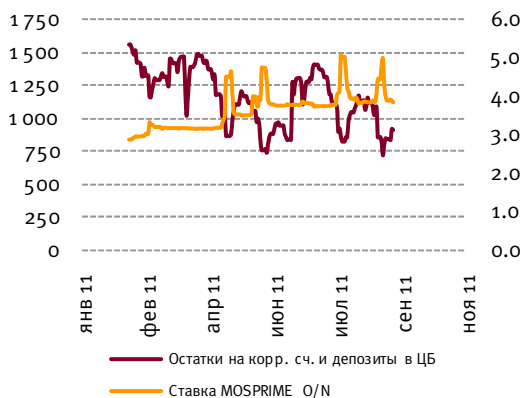
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.337%	0.1 б.п.	
Нефть Brent	116.19	2.56	2.25%
Золото	1817.47	-57.93	-3.09%
EUR/USD	1.4098	0.010	0.71%
RUB/Корзина	34.88	-0.06	-0.19%
MosPRIME O/N	3.84%	-4.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	564.5	-17.2	-2.95%
Счета и депозиты в ЦБ	363.5	36.4	11.12%
RUSSIA CDS 5Y \$	196.59	-10.4 б.п.	
Rus-30 - UST-10	200.40	-12.9 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- Минфин разместил ОФЗ 26204 по верхней границе диапазона.** В среду состоялся аукцион Минфина по размещению среднесрочной ОФЗ 26204 объемом эмиссии 15 млрд. руб. Мы полагаем, что дальнейшая ситуация на рынке ОФЗ будет зависеть от внешнего фона. В случае сохранения позитивных настроений, инвесторы продолжают покупки в госбумагах.

РЫНКИ

- Внешний фон умеренно позитивный.** Мировые площадки в среду закрылись ростом (S&P +2,86%, FTSE 100 +3,14%) благодаря решению немецкого верховного суда поддержать участие Германии в программах помощи странам еврозоны, имеющих проблемы с долгом. После роста в ходе торгов в среду на \$3 цены на нефть Brent остаются на стабильном уровне – выше \$115 за баррель. Несмотря на относительно позитивный внешний фон, фьючерс на индекс S&P сегодня утром находится в небольшом минусе – 0,4%. Инвесторы ожидают выступления выступления Барака Обамы, посвященное стимулированию занятости, а также решения ЕЦБ относительно уровня процентных ставок. Из важной статистики сегодня утром будет опубликовано сальдо торгового баланса Германии и США, обращения за пособиями по безработице в США, а также данные по потребительскому кредитованию в США.

РЫНКИ

- **Активность рынка ниже среднего.** Общий объем торгов в среду составил 19 млрд. руб. Инвесторы придерживаются консервативной стратегии, предпочитая не открывать новые позиции, и наблюдают за дальнейшим развитием ситуации на мировых площадках. Объем торгов в секторе госбумаг составил 7,9 млрд. руб., наибольшим спросом пользовались выпуски ОФЗ 25077 (объем торгов 3 млрд. руб./-7 б.п. по доходности), ОФЗ 25079 (объем торгов 2 млрд. руб./-10 б.п. по доходности). Объем торгов в корпоративном сегменте составил 11,1 млрд. руб. Продажи происходили в выпусках НЛМК-БО-6 (объем торгов 587 млн. руб./+3 б.п. по доходности) и РЖД-15 (985 млн. руб./+14 б.п.).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Объем свободных средств в банковской системе практически не изменился.** Общий объем ликвидности увеличился на 19,3 млрд. руб. до 928,0 млрд. руб., благодаря росту остатков на депозитах. Средневзвешенные ставки междилерского РЕПО продолжили снижение: ставка РЕПО overnight снизилась до 4,51%. Ставка MosPrime o/n снизилась еще на 4 б.п., дойдя до отметки 3,84% (с начала сентября снижение составило 18 б.п.). В конце месяца, до начала периода налоговых платежей, мы полагаем, что ликвидность сохранится на прежнем уровне. При стабилизации ситуации на мировых фондовых площадках, мы ожидаем небольшое снижение ставок РЕПО и МБК до конца месяца.

НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Минфин разместил ОФЗ 26204 по верхней границе диапазона.** В среду состоялся аукцион Минфина по размещению среднесрочной ОФЗ 26204 объемом эмиссии 15 млрд. руб. Средневзвешенная доходность в ходе аукциона составила 7,94%, при ранее объявленном диапазоне 7,85%-7,95%. Спрос превысил предложение в 1,22 раза, что демонстрирует интерес инвесторов к бумаге. Мы полагаем, что дальнейшая ситуация на рынке ОФЗ будет зависеть от внешнего фона. В случае сохранения позитивных настроений, инвесторы продолжат покупки в госбумагах.

ИСТОРИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ

	Рекомендация	Дата рекомендации	Цель УТМ	Снятие рекомендации	Причина снятия	
	Акрон-03	Покупать	12/8/2010	7%	26/10/2010	Достижение цели
	Атомэнергопром-06	Покупать	6/8/2010	7.15%	17/12/2010	Достижение цели
	Alliance-15	Покупать	30/7/2010	8%	9/2/2011	Достижение цели
	Евраз 1, 3	Покупать	27/10/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
	Мечел БО-2	Покупать	5/8/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
	Мечел БО-3	Покупать	5/8/2010	8.4%	9/2/2011	Достижение цели
	Сибмет 1, 2	Покупать	5/8/2010	9.25%	9/2/2011	Достижение цели
	Мечел 13, 14	Покупать	6/10/2010	9.4%	11/2/2011	Достижение цели
	Новатэк БО-1	Продавать	15/11/2010	7.4%	3/3/2011	Достижение цели
	АЛРОСА-21, 22	Покупать	22/10/2010	7.6%	3/3/2011	Достижение цели
	АЛРОСА-20, 23	Покупать	22/10/2010	8.2%	29/3/2011	Достижение цели
	РМК Финанс-3	Покупать	10/2/2011	9.6%	29/3/2011	Достижение цели
	Газпромнефть 8, 9	Покупать	28/1/2011	8.4%	29/3/2011	Достижение цели
	Газпромнефть 10	Покупать	28/1/2011	8.8%	29/3/2011	Достижение цели



БЛОК «КАЗНАЧЕЙСТВО»

Вадим Кораблин

Управляющий директор, Руководитель блока
Vadim@mdmbank.com

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Илья Виниченко

Начальник департамента
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com
доб. 52430

ПРОДАЖИ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Анна Казначеева

+7 495 787 94 52

Людмила Рудых

+7 495 363 55 83

Дмитрий Сафонов

+7 495 363 23 88

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ОПЕРАЦИИ РЕПО

Андрей Ларин

Andrey.Larin@mdmbank.com

Георгий Великодний

Georgiy.Velikodniy@mdmbank.com

Александр Зубков

Alexander.Zubkov@mdmbank.com

Денис Анохин

Denis.Anokhin@mdmbank.com

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Анна Ильина

Anna.Ilina@mdmbank.com

Игорь Бердин

Igor.Berdin@mdmbank.com

Георгий Дяденко

dyadenko@mdmbank.com

ТОРГОВЛЯ И ПРОДАЖИ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

Даниил Затологин

Zatologin@mdmbank.com
доб. 52408

Артур Семенов

Artur.Semenov@mdmbank.com
доб. 52599

Анастасия Ворожейкина

Anastasija.Vorozheikina@mdmbank.com
доб. 52533

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ доб. 52410

Михаил Зак

Начальник аналитического
управления
Mikhail.Zak@mdmbank.com

Николай Гудков

Рынок акций
Gudkov@mdmbank.com

Дмитрий Филиппов

Рынок акций
Dfilippov@mdmbank.com

Екатерина Журавлева

Долговой рынок
Katerina.Zhuravleva@mdmbank.com

Константин Абравитов

Долговой рынок
Abravitov@mdmbank.com

РЕДАКТОРСКАЯ ГРУППА

Эндрю Маллиндер

Andrew.Mullinder@mdmbank.com

Энже Гареева

EGareeva@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 доверия, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Информация может быть изменена нами без предварительного уведомления.

© 2011, 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.