

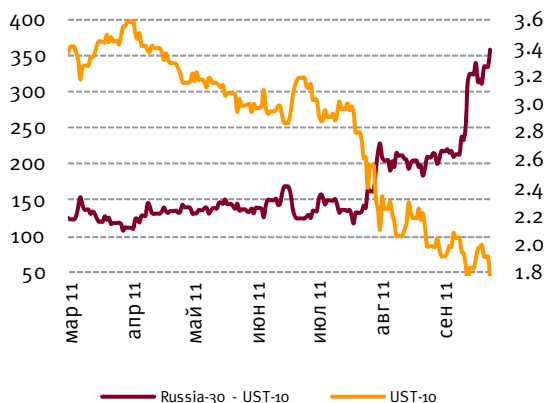


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

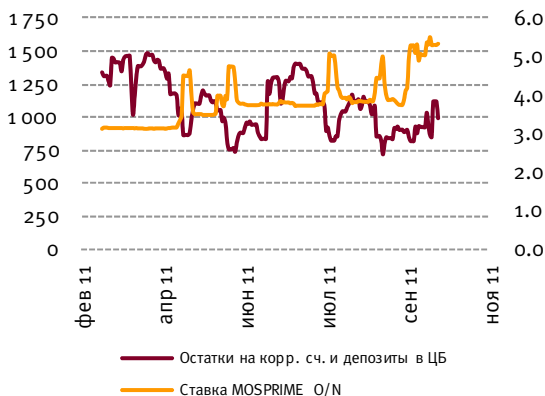
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.378%	0.3 б.п.	
Нефть Brent	101.07	-3.19	-3.06%
Золото	1658.32	34.35	2.12%
EUR/USD	1.3176	-0.021	-1.58%
RUB/Корзина	37.40	0.24	0.64%
MosPRIME O/N	5.34%	3.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	771.0	-10.5	-1.34%
Счета и депозиты в ЦБ	207.6	-1.9	-0.90%
RUSSIA CDS 5Y \$	318.67	9.3 б.п.	
Rus-30 - UST-10	357.50	23.4 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Денежный рынок в понедельник сохраняет стабильный уровень ликвидности.** Остатки счетов в Банке России уменьшились на 12,4 млрд. руб. и составили 978,6 млрд. руб. Минфин принял решение разместить завтра средства бюджета объемом 105 млрд. руб. по ставке от 6,20% годовых сроком на 3,5 месяца. Мы ожидаем умеренный уровень спроса на эти деньги из-за относительно спокойного начала месяца на денежном рынке. По нашим оценкам, отток ликвидности с рынка начнется в среду: в Минфин вернутся 105 млрд. руб. бюджетных средств.
- **Продажи на активном рынке.** Торги в понедельник ознаменовались продажей рублевых облигаций при негативном внешнем фоне. Общий оборот по сделкам ММВБ в режиме переговорных сделок составил 62,9 млрд. руб.: на сектор ОФЗ пришлось 25,8 млрд. руб., на корпоративный сектор - 37,1 млрд. руб. оборота.

ВНЕШНИЙ ФОН

- **Фондовые площадки в США завершили понедельник снижением на 2,4-3,3%.** Участники рынка избавлялись от рискованных активов на фоне вновь усилившихся опасений относительно дефолта Греции, если страна в ближайшее время не получит новый транш поддержки. Хорошие статданные индекса деловой активности в промышленном секторе экономики США (ISM Manufacturing в сентябре вырос на 1% до 51,6%) не смогли удержать рынки от падения. Нефтяные котировки также завершили день снижением: цена фьючерсов на Brent снизилась до \$100,69 за баррель. На фоне общемировых распродаж 5-летние CDS Италии и Испании стабильны на уровнях 471,25 и 380,18 соответственно. Котировки Rus-30 незначительно снизились до уровня 112.1. Мы ожидаем продолжения периода волатильности на рынках вслед за новыми заявлениями политиков в попытках разрешить долговой кризис еврозоны.

РЫНКИ

- **Продажи на активном рынке.** Торги в понедельник ознаменовались продажей рублевых облигаций при негативном внешнем фоне. Общий оборот по сделкам ММВБ в режиме переговорных сделок составил 62,9 млрд. руб.: на сектор ОФЗ пришлось 25,8 млрд. руб., на корпоративный сектор - 37,1 млрд. руб. оборота. Среди госбумаг наиболее активные продажи происходили в ОФЗ-25077 (5,0 млрд. руб. / +28 б.п. к доходности / YTM 8,38%), ОФЗ-25075 (3,9 млрд. руб./+4 б.п. /YTM 7,80%) и ОФЗ-25078 (2,1 млрд. руб./+2 б.п. к доходности/YTM 6,92%). В корпоративном сегменте инвесторы проявили интерес к бумагам Транснефть-3 (1,4 млрд. руб. /YTM 7,19%), РусалБратск-8 (1,3 млрд. руб./-48 б.п./YTM 9,93%), активно продавался выпуск МТС-5 (1,0 млрд. руб./+216 б.п. /YTM 7,28%).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Денежный рынок в понедельник сохраняет стабильный уровень ликвидности.** Остатки счетов в Банке России уменьшились на 12,4 млрд. руб. и составили 978,6 млрд. руб., корреспондентские счета при этом снизились на 10,5 млрд. руб. до 771,0 млрд. руб., депозиты уменьшились на 1,9 млрд. руб., достигнув 207,6 млрд. руб. Кривая ставок MosPrime на коротких сроках практически не изменилась, увеличившись на 4 б.п., более длинные ставки прибавили 10 б.п. Overnight составила 5,34% по сравнению с 5,31% в пятницу. На межбанковском рынке к вечеру понедельника ставки кредитования достигли нижней границы установленного ЦБ коридора в 3,75%, на рынке РЕПО средневзвешенная ставка составила 5,33% при объеме сделок в 212,7 млрд. руб. На аукционах однодневного РЕПО с ЦБ сделки заключались под 5,29% годовых, объем составил 187,2 млрд. руб. Несмотря на насыщение рынка ликвидностью, Минфин принял решение разместить завтра средства бюджета объемом 105 млрд. руб. по ставке от 6,20% годовых сроком на 3,5 месяца. Мы ожидаем умеренный уровень спроса на эти деньги из-за относительно спокойного начала месяца на денежном рынке. По нашим оценкам, отток ликвидности с рынка начнется в среду: в Минфин вернутся 105 млрд. руб. бюджетных средств.

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 доверие, 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, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.