

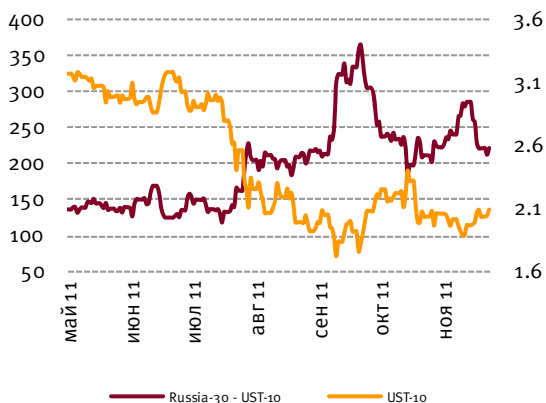


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

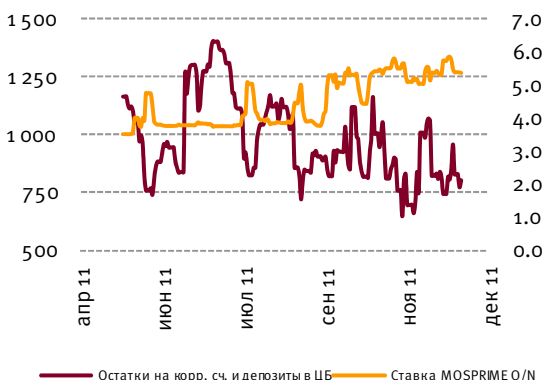
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.538%	0.4 б.п.	
Нефть Brent	110.41	0.91	0.83%
Золото	1728.2	5.2	0.30%
EUR/USD	1.3402	0.000	0.01%
RUB/Корзина	36.16	0.48	1.33%
MosPRIME O/N	5.37%	-1.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	622.02	12.0	1.96%
Счета и депозиты в ЦБ	181.59	-9.0	-4.70%
RUSSIA CDS 5Y \$	234.45	19.6 б.п.	
Rus-30 - UST-10	221.50	9.2 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- ВЭБ отложил размещение евробондов.** Вчера в течение дня ВЭБ маркетинговал выпуск еврооблигаций объемом. Однако поздно вечером принял решение отложить размещение. Маркетинг нового выпуска вызвал интерес участников рынка. Тем не менее, негативный тренд, вызванный пересмотром S&P рейтинга стран еврозоны, повлиял на решение банка отсрочить предложение долга.

ВНЕШНИЙ ФОН

- На этой неделе инвесторы сохраняют осторожность в преддверии европейского саммита, который пройдет 8-9 декабря. Участники рынка надеются, что предупреждение агентства Standard & Poor's о возможном сокращении рейтингов стран еврозоны заставит европейских лидеров принять более решительные меры, такие как расширение кредитных лимитов временного и постоянного фондов помощи, чтобы увеличить их мощность и ограничить распространение суверенного долгового кризиса.
- Еще одним важным событием на этой неделе станет решение о ставке Европейского центробанка, которое будет принято в четверг. Ожидается, что банк сократит ключевую ставку на 25 б.п. до 1,0% годовых.
- Фьючерсы на нефть Brent снизились на \$0,08 до \$110,73 за баррель на фоне ожидания инвесторами европейского саммита и публикацией ключевых данных из Китая.
- Индекс Dow Jones вырос на 0,43% до 12.150,13 пункта, индекс Standard & Poor's 500 поднялся на 0,11% до 1.258,47 пункта.
- Из ожидаемых новостей сегодня ежеквартальный ВВП ЕС, индекс производственных цен Германии и индекс цен на жилье в Великобритании. Кроме того, вечером будет опубликована важная статистика по запасам нефти и нефтепродуктов за неделю.

РЫНКИ

- **Внутренние факторы давят на вторичный рынок.** Во вторник активность торгов на вторичном рынке заметно снизилась из-за сохраняющихся проблем с ликвидностью, а также протестной активностью граждан. Доходность евробонда Россия-30 выросла на 18 б.п., отразив негативные ожидания западных инвесторов, при этом рублевый суверенный долг показал очень низкий рост. Объем торгов госбумагами упал с 11,3 млрд. руб. до 8,1 млрд. руб., наиболее ликвидные выпуски снизились на 2-5 б.п. по доходности: ОФЗ-25079 (3 млрд. руб./- 6 б.п./УТМ 7.71%), ОФЗ-25076 (1,8 млрд. руб./УТМ 7,20%) и ОФЗ-25076 (1,8 млрд. руб./УТМ 7,94%).

Корпоративные бумаги продемонстрировали динамику похуже, при этом объемы торгов чуть просели – до 10,3 млрд. руб. против 11,4 млрд. руб. во вторник. Продажи затронули облигации первого эшелона: РЖД-14 (0,8 млрд. руб./+42 б.п./УТМ 6,93%), ВТБ-б05 (0,6 млрд. руб./+22 б.п./УТМ 7,91%), ГазпромКапитал-3 (0,6 млрд. руб./+8 б.п./УТМ 7,29%). Основная активность сохраняется в выпусках металлургического и нефтегазового сектора, на динамику в последнем повлияло размещение бондов Башнефти.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Недостаток ликвидности на денежном рынке.** Во вторник на денежном рынке продолжает наблюдаться недостаток ликвидности, осложняемый снижением лимитов Банка России на аукционе репо – банки выбрали все 120 млрд. руб. лимита, при этом на второй сессии средства привлекались под 5,84% годовых. Сегодня регулятор снизил лимит предложения до 100 млрд. руб. На прошедшем во вторник недельном аукционе по залоговым кредитам спрос сохранился на уровне недельной давности. Остатки на счетах в ЦБ увеличились всего на 3 млрд. руб., достигнув 803,6 млрд. руб. Несмотря на снижение объемов фондирования со стороны банка России, индикативные ставки денежного рынка стоят на месте – MosPrime овернайт упал на 1 б.п. до 5,37%, трехмесячная ставка возросла на 2 б.п. до 6,90%. Котировки МБК с утра составляют 5,5%-5,75%.

НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **ВЭБ отложил размещение евробондов.** Вчера в течение дня ВЭБ маркетинговал выпуск еврооблигаций объемом. Однако поздно вечером принял решение отложить размещение. 5-ти летние еврооблигации маркетинговались с уровнем доходности 5,625% годовых. Маркетинг нового выпуска вызвал интерес участников рынка. Выпуск начал торговаться на форвордах первоначально выше номинала, но затем опустился. Негативный тренд, вызванный пересмотром S&P рейтинга стран еврозоны, повлиял на решение банка отсрочить предложение долга, т.к. в текущих условиях предложенный уровень доходности не предлагает высокой премии к рынку.



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