

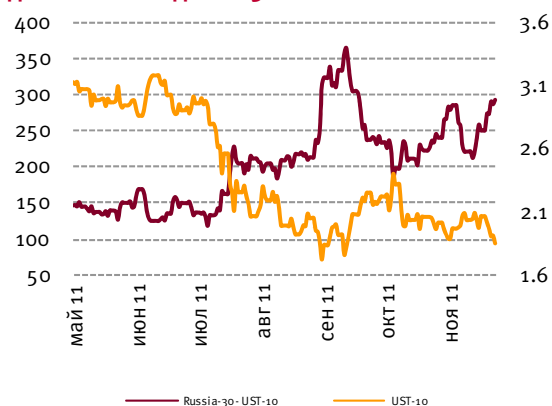


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

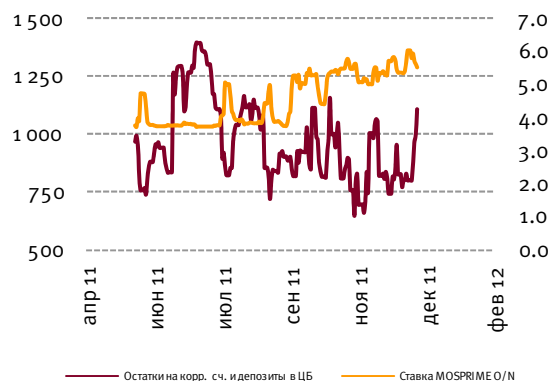
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.563%	0.4 б.п.	
Нефть Brent	104.06	0.23	0.22%
Золото	1598.95	28.43	1.81%
EUR/USD	1.3046	0.003	0.23%
RUB/Корзина	36.32	0.20	0.55%
MosPRIME O/N	5.55%	-10.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	978.91	-28.6	-2.84%
Счета и депозиты в ЦБ	101.60	-1.9	-1.83%
RUSSIA CDS 5Y \$	275.17	0.7 б.п.	
Rus-30 - UST-10	293.00	5.9 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ РЫНКА

- **Вторичный рынок во вторник не показал выраженной динамики, закончив день снижением котировок.** Котировки ликвидных выпусков ОФЗ продолжили падение, особенно в среднесрочных бумагах. Торговый оборот в секторе суверенных бондов составил 7,9 млрд. руб. Корпоративные выпуски росли только на дальнем отрезке кривой и по итогам дня объемы торгов в этом секторе составили 13,9 млрд. руб.
- **Недельное репо – основной инструмент поддержки.** Остатки на счетах в ЦБ упали на 38,4 млрд. руб., но все еще находятся на приемлемом уровне 1,04 трлн. руб. Мы ожидаем, что Банк России сегодня предоставит основное финансирование через недельное репо и немного увеличит лимит на однодневный инструмент.

РЫНКИ

- Европейский долговой кризис продолжает оставаться угрозой для рынков в преддверии рождественских и новогодних праздников. Министры финансов стран еврозоны договорились об увеличении ресурсов МВФ на 150 млрд. евро, чтобы защититься от долгового кризиса, а также выиграть поддержку у стран-союзников по дальнейшему предоставлению ресурсов. Тем не менее, остается неясным, сможет ли коалиция достигнуть целевого объема средств в размере 200 млрд. евро после отказа Великобритании участвовать в данном процессе.
- Dow Jones упал на 0.84% и закрылся на отметке 11,766.30 пунктов, индекс S&P 500 снизился на 1.17% до 1,205.35. На аппетит инвесторов к риску продолжал оказывать давление европейский новостной фон и неспособность министров финансов договориться о привлечении целевого объема средств для МВФ.
- Доходность UST-10 отскочила от своих минимальных 3-х месячных уровней на фоне аккуратного перемещения инвесторов обратно в рискованные активы, а также в ожидании результатов размещения 5-ти летних нот после низкого спроса на аукционе по размещению 2-х летних бумаг в понедельник. В то же время доходность 10-ти летних казначейских облигаций снизилась до 1,8267% в понедельник, в то время как в течение дня доходность достигала минимальных уровней с октября. Казначейские облигации продолжают привлекать внимание инвесторов, т.к. давление на рынки сохраняется.
- Нефть Brent подорожала на \$0,61 до \$103,96 за баррель на фоне роста доллара после сообщения о смерти лидера Северной Кореи, однако затем индекс доллара снизился. На котировки нефти также влияет предупреждение рейтингового агентства Fitch Ratings о возможном снижении рейтингов Франции и еще шести стран еврозоны.
- Среди наиболее ожидаемых новостей сегодня индекс деловых ожиданий Германии, индекс потребительского климата Германии (GfK) и индекс строительства новых домов в США.

РЫНКИ

- **Вторичный рынок во вторник не показал выраженной динамики, закончив день снижением котировок.** Котировки ликвидных выпусков ОФЗ продолжили падение, особенно в среднесрочных бумагах. Основная активность сохранилась в выпусках ОФЗ-25077 (1,3 млрд. руб./+5 б.п./УТМ 8,04%), ОФЗ-26204 (1,3 млрд. руб./УТМ 8,39%) и ОФЗ-26203 (0,7 млрд. руб./+7 б.п./УТМ 8,24%), торговый оборот в секторе суверенных бондов составил 7,9 млрд. руб. Корпоративные выпуски росли только на дальнем отрезке кривой, наибольший интерес инвесторов находился в облигациях финансовых институтов и нефтегаза, хуже рынка выглядели бумаги третьего эшелона. По итогам дня объемы торгов выпусками компаний составили 13,9 млрд. руб., самыми ликвидными выпусками были Система-2 (1,1 млрд. руб./УТМ 8,5%), Газпромнефть-3 (0,6 млрд. руб./-4 б.п./УТМ 6,45%) и Глобэкс-606 (0,6 млрд. руб./УТМ 7,53%).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Недельное репо – основной инструмент поддержки. Несмотря на снижение лимитов предоставления ликвидности денежный рынок в понедельник не испытал серьезных потрясений перед выплатой НДС. Остатки на счетах в ЦБ упали на 38,4 млрд. руб., но все еще находятся на приемлемом уровне 1,04 трлн. руб. Банк России вчера сократил предоставление ликвидности до минимума - 40 млрд. руб. через однодневное репо и 60 млрд. руб. - через трехмесячное. Спрос на короткие деньги превысил предложение практически в 3,5 раза с итоговой ставкой 5,95%, что подстегнуло ставки на межбанке: междилерское репо с облигациями совершалось под 5,64% (+17 б.п.), индикатив MosPrime овернайт вырос на 11 б.п. С утра банки предоставляют кредиты на МБК под 5,25-5,75%. Ставка по трехмесячному репо составила 6,91%, спрос превысил предложение всего в полтора раза. Мы ожидаем, что Банк России сегодня предоставит основное финансирование через недельное репо и немного увеличит лимит на однодневный инструмент.



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.