

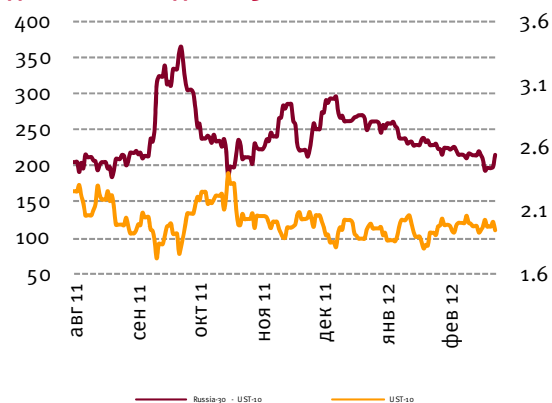


АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

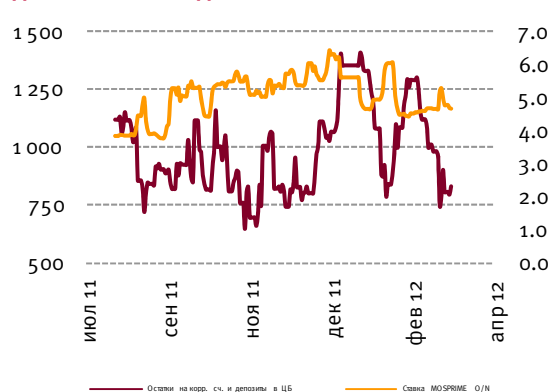
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.475%	о б.п.	
Нефть Brent	122.75	-1.54	-1.24%
Золото	1674.32	-32.18	-1.89%
EUR/USD	1.3112	-0.011	-0.79%
RUB/Корзина	33.80	0.20	0.58%
MosPRIME O/N	4.67%	-2.0 б.п.	
Остатки на корп. сч.	651.28	39.9	6.52%
Счета и депозиты в ЦБ	200.87	-17.8	-8.15%
RUSSIA CDS 5Y \$	193.23	10.8 б.п.	
Rus-30 - UST-10	214.80	16.6 б.п.	

ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10



ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ



НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Уралсиб (ВВ-/Ваз/ВВ-) открыл книгу заявок по новому выпуску.** Диапазон ставки купона находится на уровне 8,75-9,25% годовых, что соответствует доходности 8,94-9,46% при 1,5-годовой оферте. Мы ожидаем, что инвесторы проявят спрос на выпуск.

ВНЕШНИЙ ФОН

- Афины продолжают наращивать давление на частных кредиторов с целью обеспечения обмена облигаций, который сократит огромные долги государства. До четверга держатели греческих облигаций должны обозначить свое решение, готовы ли они участвовать в обмене, который является ключевой частью программы помощи стране и обеспечения выплаты по долгу 20 марта. Однако некоторые греческие пенсионные фонды и зарубежные инвесторы отказались от предложения, по которому их потери по долгу могут составить около 3/4. Институт Международных Финансов, участвующий в переговорах с Грецией подсчитал, что в случае наихудшего сценария и дефолта Греции в марте, Италии и Испании потребуется около 350 млрд. евро поддержки, в то время как цена вопроса помощи Ирландии и Португалии может достигнуть 380 млрд. евро в течение пяти лет.

- В рамках своей предвыборной программы президент США Барак Обама объявил во вторник о снижении комиссий по многим государственным ипотечным программам, что может помочь около 3 миллионам домовладельцев рефинансировать свои кредиты и поддержать рынок жилья.

- Международное рейтинговое агентство Fitch предупредило о возможности снижения кредитного рейтинга России, если власти не примут меры для консолидации бюджета. Высокие темпы роста расходов уже привели к увеличению дефицита нефтегазового бюджета России до 10% ВВП и к повышению цены на нефть для сбалансированности бюджета. Еще в январе агентство, учитывая бюджетные и политические риски, пересмотрело прогноз суверенного рейтинга России с "позитивного" на "стабильный".

- Стоимость Brent выросла на \$0,3 до \$122,28 за баррель в среду, после того как Китай сообщил, что повысит импорт энергоносителей в 2012. Опасения по поводу срыва поставок из Ирана сохраняются.

- На фоне возобновившихся страхов о беспорядочном дефолте Греции и опасениях, что замедление темпов роста экономики Китая повредит мировому росту Dow Jones снизился на 1,57% процента до 12.759,15 пункта, индекс Standard & Poor's опустился на 1,54% до 1.343,36 пункта. Доходность UST-10 выросла на 1.2 б.п. до 1.96%.

- Из наиболее важных новостей сегодня мы выделяем производственные заказы в Германии, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США по данным ADP. Сегодня состоится аукцион по продаже 10-летних облигаций Германии.

РЫНКИ

- **На долговом рынке во вторник котировки госбумаг замерли, основные события на рынке были отыграны в корпоративных выпусках.** Оборот торгов ОФЗ составил 7,8 млрд. руб., среди активно торгуемых госбумаг – короткая ОФЗ-25073 (1,7 млрд. руб./УТМ 5.78%), а также длинные ОФЗ-26206 (1,3 млрд. руб./УТМ 7.66%) и ОФЗ-26204 (1,3 млрд. руб./УТМ 7.66%). Активность в корпоративных бумагах наблюдалась в основном в высококлассных выпусках, в лидерах по обороту находились Вымпелком-3 (0,8 млрд. руб./УТМ 8.53%), ФСК-18 (0,7 млрд. руб./УТМ 8.05%), Газпромнефть-11 (0,5 млрд. руб./УТМ 8.51%).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Активность на денежном рынке средняя.** Остатки на счетах в ЦБ во вторник выросли на 22 млрд. руб. до 852,1 млрд. руб. Ставки денежного рынка замедлили снижение – MosPrime овернайт снизился еще на 9 б.п. до 4,67%, на рынке репо средневзвешенная ставка выросла на 3 б.п. до 4,91%, МБК с утра растет на 25 б.п. до 4,25%-4,75%. Сегодня на объеме ликвидности скажется размещение ОФЗ-26208 в объеме 45 млрд. руб., Минфин объявил диапазон доходности на уровне 7,65-7,75%. Мы ожидаем сопоставимого с предложением спроса.

НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **Уралсиб (ВВ-/Ваз/ВВ-) открыл книгу заявок по новому выпуску.** Во вторник Банк Уралсиб открыл книгу заявок по размещению 4-го выпуска облигаций объемом 5 млрд. руб. Диапазон ставки купона находится на уровне 8,75-9,25% годовых, что соответствует доходности 8,94-9,46% при 1,5-годовой оферте. Мы ожидаем, что инвесторы проявят спрос на выпуск, и выпуск будет размещен в пределах средней границы диапазона доходности.



БЛОК «КАЗНАЧЕЙСТВО»

Вадим Кораблин

Управляющий директор, Руководитель блока
Vadim@mdmbank.com

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

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