

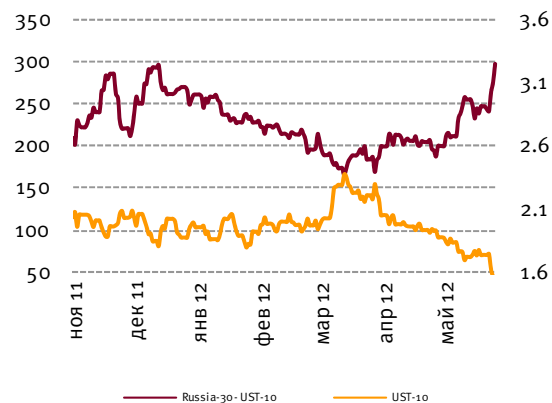


**АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

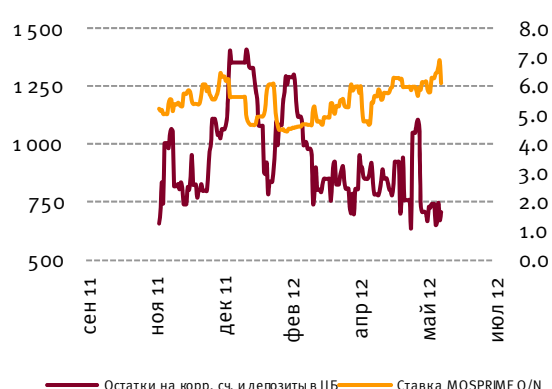
Тел. +7 495 795-2521 доб. 52410

	Значение	Изм.	Изм., %
USD Libor 3m	0.468%	0,0 б.п.	
Нефть Brent	98.81	-3.27	-3.20%
Золото	1624.1	63.67	4.08%
EUR/USD	1.2434	0.007	0.56%
RUB/Корзина	37.28	0.33	0.88%
MosPRIME O/N	6.11%	-7,8 б.п.	
Остатки на корп. сч.	642.56	62.2	10.73%
Счета и депозиты в ЦБ	98.68	5.6	5.96%
RUSSIA CDS 5Y \$	280.51	1,3 б.п.	
Rus-30 - UST-10	297.20	2,2 б.п.	

**ДИНАМИКА СПРЕДА RUS-30 – UST-10**



**ДИНАМИКА ЛИКВИДНОСТИ**



**НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ**

• **ТНК-ВР (ВВВ-/Вааз/ВВВ-) может изменить состав акционеров.**

В пятницу на фоне продолжающихся корпоративных разногласий акционеров ТНК-ВР, британский акционер ВР заявил о том, что рассматривает заявку на покупку ее российских активов, при этом не раскрыв претендентов.

**ВНЕШНИЙ ФОН**

• Германия продолжает подталкивать партнеров к шагу вперед в отношении финансовой интеграции. Потерпев неудачу с утверждением финансового пакта бюджетной дисциплины, Ангела Меркель настаивает на более масштабных мерах, в том числе создании центрального органа управления финансами еврозоны, а также крупных полномочий для Европейской Комиссии, Европейского Парламента и Европейского суда. Она также стремится к единому европейскому подходу относительно реформирования рынка труда, системы социального обеспечения и налоговой политики. В настоящий момент основная цель заключается в том, чтобы лидеры ЕС в рамках саммита 28 и 29 июня согласились разработать «дорожную карту» для единого финансового союза. Ведущие европейские чиновники, включая президента Европейского Совета, в рамках саммита представят первоначальные предложения по данному вопросу.

• Брюссель планирует бороться за единство еврозоны и примет участие в спасении банков проблемных стран. 6 июня ожидается, что Еврокомиссия представит проект закона, согласно которому страны ЕС должны будут помогать банкам соседних государств, а регуляторам разрешат брать под контроль проблемные банки.

• Рынки США продолжают снижение из-за распространения кризиса в еврозоне : Dow Jones снизился на 2,22% до 12.118,57, Standard & Poor's 500 снизился на 2,46% до 1.248,04. Доходность UST-10 выросла на 2,2 б.п. до 1.48%. Спрос на низкорискованные активы вырос в пятницу на фоне слабых данных по занятости в США, которые лишь усилили напряженность на рынке на фоне усугубления долгового кризиса. Бегство инвесторов в тихую гавань продолжится пока не появится ясность по итогам выборов в Греции 17 июня и рекапитализации Европейских банков, подверженных кризису в Испании.

• Нефть Brent снизилась на 3,32 доллара до 98,55 доллара за баррель на фоне слабой экономической статистики из США, Китая и еврозоны. Цены на нефть поддерживаются от дальнейшего падения за счет конфликта вокруг Ирана. 4 июня в Вене Совет управляющих МАГАТЭ попытается найти решение по этому вопросу, а 1 июля в полную силу должно заработать нефтяное эмбарго против Ирана.

• Среди наиболее важных новостей сегодня мы выделяем оптовые цены в еврозоне (мес/мес), заказы на товары длительного пользования в США, также сегодня состоится аукцион по продаже долговых обязательств Франции.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- **Остатки на счетах Банка России выросли на 33,5 млрд. руб. до 741,3 млрд. руб. с 707,8 млрд. руб. четверга.** Сальдо по операциям с ЦБ продолжает сохраняться на отрицательном уровне и снизилось до -299,9 млрд.руб. с - 272,6 млрд. руб. Ставка Mosprime overnight снизилась на 78 б.п. до 6,11 %, однонедельная выросла на 2 б.п. до 6,88%. На этой неделе запланирован аукцион по размещению 15-летней ОФЗ объемом 20 млрд. руб. На наш взгляд Минфин отменит данный аукцион как и в прошлый раз на фоне негативной внешней конъюнктуры и продолжающегося обесценения рубля.

## НОВОСТИ И ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- **ТНК-ВР (BBB-/Baaz/BBB-) может изменить состав акционеров.** В пятницу на фоне продолжающихся корпоративных разногласий акционеров ТНК-ВР, британский акционер ВР заявил о том, что рассматривает заявку на покупку ее российских активов, при этом не раскрыв претендентов. Рейтинговое агентство Fitch заявило, что продажа доли ВР может негативно отразиться на кредитоспособности компании. В случае если ТНК-ВР решит сама выкупить долю, предприятию придется привлекать крупные займы, что увеличит долговую нагрузку компании и приведет к понижению рейтинга

Внимание инвесторов в ближайшее время будет привлечено к потенциальному покупателю доли и выгоде нового партнерства. Несмотря на неоднозначность ситуации, евробонды ТНК не сильно пострадали от новости и находятся на устойчивых уровнях. На наш взгляд российский акционер ААР будет бороться за увеличение доли в компании, и может профинансировать сделку частично через выкуп активов Альфа-Группы, чтобы предотвратить серьезное увеличение левверджа нефтяной компании.



## 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

### 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.