

22 ноября 2010 г.

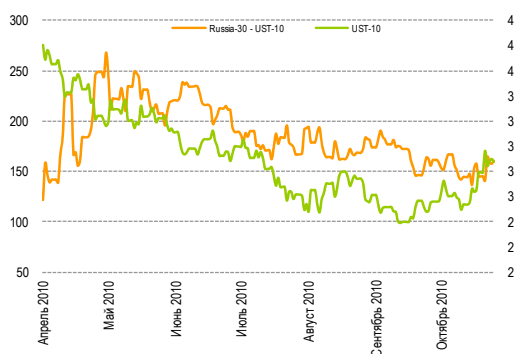
Аналитическое управление

Тел. +7 495 795-2521 доб. 2410

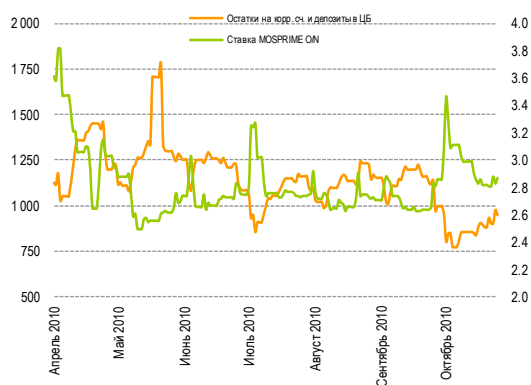
Ключевые показатели

Показатель	Значение	Измене- ние	Измене- ние, %
USD Libor 3m	0.2844		0.0000%
Нефть Brent	83.62	- 1.16	-1.37%
Золото	1 352.9	- 0.14	-0.01%
EUR/USD	1.3673	0.0030	0.22%
RUB/Корзина	36.23	0.1167	0.32%
MosPRIME O/N	2.87		0.04%
Остатки на корр. сч.	494.20	7.30	1.50%
Счета и депозиты в ЦБ	422.90	- 36.70	-7.99%
RUSSIA CDS 5Y \$	143.52	1.58	1.11%
Rus-30 - UST-10	160.60	3.00	1.90%

Динамика спреда RUS-30 – UST-10



Динамика ликвидности банковской системы



Макроэкономика

■ **Окончательное решение ирландского вопроса.** Объем финансовой помощи Ирландии, по текущим оценкам, составит порядка 80-90 млрд евро и будет направлен как на поддержку банковского сектора, так и на финансирование дефицита бюджета (стр. 2).

Рынки

■ **Внешний фон в понедельник утром положительный.** Цена на нефть поднялась более чем на 1% до 84.70 долл. за баррель марки Brent. Важной статистики сегодня не ожидается. Мы полагаем, что к закрытию котировки останутся практически на прежнем уровне.

Рекомендации

	Рекомен- дация	Ориентир	Целевая цена	Текущая цена
Alliance-15	Покупать	YTM 8%	106.77	104.36
Сибмет 1,2	Покупать	YTM 9.25%	114.60	112.90
Евраз 1,3	Покупать	YTM 8.4%	102.17	101.05
Мечел БО-2	Покупать	YTM 8.4%	103.21	101.60
Мечел БО-3	Покупать	YTM 8.4%	103.37	102.10
Мечел-13, 14	Покупать	YTM 9.4%	103.10	101.21
Атомэнергопром-06	Покупать	YTM 7.15%	101.09	99.83
Акрон-02	Покупать	YTM 6%	107.07	105.66
АЛРОСА-21,22	Покупать	YTM 7.6%	102.	100.85
АЛРОСА-20,23	Покупать	YTM 8.2%	103.85	102.19
Новатэк БО-1	Продавать	YTM 7.4%	100.53	101.40

Рынки

■ **Пятничная торговая сессия на внутреннем долговом рынке сюрпризов не принесла.** Активность была невысокой, а диапазон колебаний цен наиболее ликвидных бумаг – узким, около 10 б.п. Спрос по-прежнему отмечался в бумагах металлургического сектора и выпусках ФСК. Внешний рынок не продемонстрировал в ходе торгов отчетливой тенденции, цена индикативного займа Россия-30 по итогам сессии почти не изменилась, оставшись вблизи отметки 118%.

■ **Окончательное решение ирландского вопроса.** Азиатские фондовые площадки в понедельник утром растут на фоне долгожданного предоставления финансовой помощи Ирландии. В самом деле, Ирландия накануне официально запросила финансовую поддержку у Евросоюза и Международного валютного фонда и получила незамедлительное согласие. Объем финансовой помощи, по текущим оценкам, составит порядка 80-90 млрд евро и будет направлен как на поддержку банковского сектора, так и на финансирование дефицита бюджета. Подробные параметры принятого плана будут озвучены в ближайшее время. Премьер-министр Ирландии Брайан Коуэн заявлял ранее о недопустимости заимствований на внешнем рынке, и пока ставка по госдолгу Ирландии находится вблизи 8% (для индикативного 10-летнего займа). Предоставление финансовой помощи должно привести к снижению стоимости заимствований для хромающего «Ирландского тигра».

На этом фоне дорожает и евро, торгуясь вблизи уровня 1.3750. Мы полагаем, что разрешение ирландской проблемы во многом соответствует ожиданиям инвесторов. Впрочем, одной неопределенностью и одним фактором риска на рынке стало меньше.

История рекомендаций

Выпуск	Рекомендация	Дата рекомендации	УТМ	Цель УТМ	Снятие рекомендации	Причина снятия
Акрон-03	Покупать	12/08/2010	7.8%	7%	26/10/2010	Достижение цели



22 ноября

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Япония				
Bank Holiday				
Еврозона				
Consumer Confidence	ноябрь	-10	-11	15:00 GMT
Россия				
Уплата 1/3 НДС за 3 кв.				
Главная дорога 03. Размещение. 8 млрд руб.				
Внешпромбанк-1. Оферта. 1.5 млрд руб.				
ММК-БО-1. Оферта. 5 млрд руб.				
Газпромбанк-4. Оферта. 20 млрд руб.				

23 ноября

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Еврозона				
German Final GDP q/q	3 квартал	0.70%	0.70%	07:00 GMT
Flash Manufacturing PMI	ноябрь	54.4	54.6	09:00 GMT
Flash Services PMI	ноябрь	53.2	53.3	09:00 GMT
США				
GDP q/q prel.	3 квартал	2.30%	2.00%	13:30 GMT
Existing Home Sales	октябрь	4.51mn	4.53mn	15:00 GMT
Richmond Manufacturing Index	ноябрь	6	5	15:00 GMT
Россия				
Ломбардные аукционы ЦБ на 1 нед., 3 мес.				
Alliance Oil. Фин. результаты	3 квартал			
Новикомбанк-01. Размещение. 2 млрд руб.				

24 ноября

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Еврозона				
German Ifo Business Climate	ноябрь	107.7	107.6	07:00 GMT
Industrial New Orders m/m	сентябрь	-2.70%	5.40%	09:00 GMT
Великобритания				
GDP q/q rev.	3 квартал	0.80%	0.80%	09:30 GMT
США				
Jobless Claims	на 20 ноября			13:30 GMT
Durable Goods Orders m/m	октябрь	0.30%	3.50%	13:30 GMT
Personal Spending m/m	октябрь	0.50%	0.20%	13:30 GMT
Personal Income m/m	октябрь	0.40%	-0.10%	13:30 GMT
Michigan Consumer Sentiment rev.	ноябрь	69.5	69.3	14:55 GMT
New Home Sales	октябрь	312k	307k	15:00 GMT
Crude Oil Inventories	на 20 ноября		-7.3mn	15:30 GMT
Россия				
Инфляция	16-22 ноября			
Аукционы ОФЗ 25075 и ОФЗ 25073. 35.5 млрд руб.				
Банк Возрождение. Отчетность МСФО.	3 квартал			
Еврохим-03. Размещение. 5.0 млрд руб.				

25 ноября

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
США				
Bank Holiday				
Япония				
Trade Balance	октябрь	0.63trn	0.59trn	23:50 GMT
Россия				
Резервы ЦБ	за неделю			
Уплата НДС, акцизов				
Депозитные аукционы ЦБ на 4 нед., 3 мес.				
Белоруссия-01. Размещение. 7 млрд руб.				
Инвестторгбанк БО-01. Размещение. 2 млрд руб.				

26 ноября

	Период	Ожидания	Предыдущее значение	Время
Япония				
Tokyo Core CPI y/y	ноябрь	-0.40%	-0.50%	23:30 GMT
National Core CPI y/y	ноябрь	-0.60%	-1.10%	23:30 GMT
Еврозона				
German CPI m/m prel.	ноябрь	0.20%	0.10%	
French Consumer Spending m/m	октябрь	0.20%	1.50%	07:45 GMT
Россия				
Денежная база	за неделю			
Белон-финанс-2. Оферта. 2 млрд руб.				
Росинтер Ресторантс-3. Погашение. 1 млрд руб.				



Котельническая наб., 33/1
Москва, Россия 115172
Тел. 795-2521

Управляющий директор, Руководитель Блока «Казначейство»

Константин Рогов
Konstantin.Rogov@mdmbank.com

Начальник Департамента торговли на рынке ценных бумаг

Илья Виниченко
Ilya.Vinichenko@mdmbank.com доб. 2430

Продажи долговых инструментов

Наталья Ермолицкая +7 495 960 22 56
Анна Казначеева +7 495 787 94 52
Людмила Рудых +7 495 363 55 83

Торговля долговыми инструментами

Александр Зубков Alexander.Zubkov@mdmbank.com
Андрей Ларин Andrey.Larin@mdmbank.com
Георгий Великодный Georgiy.Velikodnyy@mdmbank.com

Операции РЕПО

Денис Анохин Denis.Anokhin@mdmbank.com

Торговля и продажи на рынке акций

Альберт Хусаинов Albert.Khusainov@mdmbank.com доб. 2536
Максим Ромодин Maxim.Romodina@mdmbank.com доб. 2408
Артур Семенов Artur.Semenov@mdmbank.com доб. 2599
Анастасия Ворожейкина Anastasiya.Vorozheikina@mdmbank.com доб. 2533

Брокерское обслуживание

Анна Ильина Anna.Ilina@mdmbank.com
Игорь Бердин Igor.Berdin@mdmbank.com

Аналитическое управление доб. 2410

Михаил Зак	Mikhail.Zak@mdmbank.com	Начальник аналитического управления
Николай Гудков	Gudkov@mdmbank.com	Рынок акций
Дмитрий Конторшиков	Dmitri.Kontorshikov@mdmbank.com	Рынок акций
Андрей Кулаков, CFA, FRM	Kulakov@mdmbank.com	Долговой рынок
Владимир Назин	Nazin@mdmbank.com	Долговой рынок

Редакторская группа

Михаил Ременников	Mikhail.Remennikov@mdmbank.com	Эндрю Маллиндер	Andrew.Mullinder@mdmbank.com
Владимир Попов	PopovV@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.

© 2010, 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.