

Евгений Воробьев vorobiev@open.ru

Краткосрочные факторы влияния на цены

Благоприятные для долговых рынков результаты заседания ФРС - **позитивно**

Ожидаем укрепления рубля сегодня - **позитивно**

Впереди длинные майские праздники, игроки будут формировать портфели - **позитивно**

Рублевая ликвидность в системе сокращается - **негативно**

Сегодня заседание ЦБ РФ - **негативно**

Первичный долговой рынок

УБРИР-02, биржевое размещение (3 года, 2,0 млрд р)

Публикация отчетности

ФСК ЕЭС - МСФО, 2010

ОГК-2 - МСФО, 2010

Система-Галс - МСФО, 2010

ТрансКонтейнер - МСФО, 2010

Макро по России

объем денежной базы в узком определении (ЦБР)

Денежный рынок

- **СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦБ РФ ПО ПРОЦЕНТОЙ ПОЛИТИКЕ**

+ возврат банкам средств с депозитов в ЦБ

- возврат ВЭБу пенс. средств с депозитов на 18,3 млрд р

Рынок рублевых облигаций

Сегодня ожидаем отсутствие активности на рынке до обеда – времени публикации решения ЦБ РФ по ставкам денежного рынка, далее будет короткий рост количества сделок с небольшим движением в цене, в зависимости от решения регулятора.

Затем, ближе к четырем часам дня, рынки «закроются» окончательно перед выходными.

Напомним, что сегодня закрыты рынки Великобритании и Японии. Отметим также, что объем ликвидности снизился более чем существенно – до 850 млрд руб.

Денежный рынок

Ожидаем ставки в диапазоне **4,00-5,00% годовых** по кредитам overnight. Полагаем, что ликвидность окажет весьма негативное влияние на котировки рублевых долговых инструментов

Форекс

Ожидаем укрепление рубля в течение дня под влиянием спроса на рублевую ликвидность; национальная валюта будет торговаться в коридоре **33,20-33,50 руб за корзину**.

Торговые идеи на сегодня

Наименование	Доходность, сейчас	Доходность, прогноз	Цена, прогноз	Рекомендация
ГазпрнефтЗ	5.85%	6.10%	109.95	Продавать
Газпрнефт10	8.35%	10.00%	95.79	Продавать
ЛукойлЗобл	4.62%	5.40%	101.01	Продавать
Лукойл БО1	5.54%	6.15%	108.66	Продавать
Лукойл БО6	6.17%	6.50%	104.21	Продавать
МТС 03	6.84%	7.00%	102.16	Продавать
ВК-Инвест1	7.22%	7.35%	104.05	Продавать
Система-01	6.69%	6.80%	105.2	Продавать
Система-02	6.07%	6.30%	110.31	Продавать
ММК БО-1	6.20%	6.70%	100.44	Продавать
ММК БО-2	5.24%	5.75%	102.36	Продавать
ММК БО-3	6.09%	6.25%	100.26	Продавать
НЛМК БО-1	6.21%	6.55%	104.89	Продавать
НЛМК БО-5	6.27%	6.40%	106.22	Продавать
НЛМК БО-6	6.60%	6.70%	101.96	Продавать
СевСт-БО1	5.21%	5.50%	103.13	Продавать
Мечел 4об	6.35%	6.70%	114.55	Продавать
Мечел БО-1	5.63%	6.00%	103.31	Продавать
АЛРОСА 21	6.93%	7.20%	102.42	Продавать
АЛРОСА 23	7.82%	7.90%	104.46	Продавать
МГор39-об	6.99%	7.05%	101.33	Продавать
МГор62-об	6.78%	6.86%	117.79	Продавать
МГор63-об	6.63%	6.70%	120.08	Продавать

Среднесрочные факторы влияния на цены

- Благоприятные для долговых рынков результаты заседания ФРС - **ПОЗИТИВНО**
- Объем обязательств Федеральной резервной системы США увеличился до рекордных \$2,675 триллиона за неделю, завершившуюся 27 апреля, с \$2,670 триллиона неделей ранее, говорится в сообщении ФРС - **негативно**
- Банк России допускает дальнейшее повышение норм резервирования для банков с целью борьбы с инфляцией и продолжит осуществлять гибкую курсовую политику, сказал первый заместитель председателя ЦБР Алексей Улюкаев на совместной коллегии Минфина и Минэкономразвития - **негативно**
- Банк России допускает дальнейшее повышение норм резервирования для банков с целью борьбы с инфляцией и продолжит осуществлять гибкую курсовую политику, сказал первый заместитель председателя ЦБР Алексей Улюкаев на совместной коллегии Минфина и Минэкономразвития - **негативно**
- Сегодня состоится заседание ЦБ РФ по поводу ставок денежного рынка - **негативно**
- Рублевая ликвидность начала сокращаться - **негативно**
- Рублевый долговой рынок начал реагировать на состояние внешних площадок - **негативно**

Карты российского рынка





