

Fixed Income Daily

Прогноз по рынкам на сегодня

Евгений Воробьев vorobiev@open.ru

Краткосрочные факторы влияния на цены

Умеренно-благоприятная ситуация на внутреннем и внешнем рынках – **ПОЗИТИВНО**
 Ожидаем укрепление рубля - **ПОЗИТИВНО**
 Уровень ликвидности выше 1.1 трлн руб – **ПОЗИТИВНО**

Денежный рынок РФ

11 мая - аукцион ОФЗ на 20 млрд р

Макро по РФ

На сегодня событий нет, ближайшие:
12 мая

- общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)
 - инфляция в РФ с 4 по 10 мая 11г (Росстат)

Рынок рублевых облигаций

Сегодня ожидаем хороший день для долговых инструментов, котировки вырастут под влиянием относительно высокого уровня рублевой ликвидности, хороших новостей с валютного рынка, фьючерсы на основные индексы также в зеленой зоне.

Рекомендуем купить в первые торговые часы ликвидные бонды с дюрацией в 2-3 года, однако видим ситуацию как весьма нестабильную, будет нелишним зафиксировать прибыль в конце дня.

Также сегодня видим хорошую возможность сократить дюрацию портфеля – продать ликвидную «длину» с дюрацией больше 4х лет и переложиться в защитные 2-3 летние бонды.

Основное событие на сегодня – аукцион 25076 ОФЗ на 20 млрд руб. Ждем объем продажи в 15-17 млрд руб, с доходностью 6,6% годовых. Событие не окажет влияния на долговой рынок в целом, но окажет поддержку средней части кривой ОФЗ.

Денежный рынок

Ожидаем ставки в диапазоне **3,25-3,5% годовых** по кредитам overnight. Полагаем, что ликвидность окажет сегодня умеренную поддержку рублевым котировкам.

Форекс

Ожидаем укрепление национальной валюты под влиянием спроса на рублевые активы и движения нефтяных котировок; национальная валюта будет торговаться в коридоре **33,00-33,40 руб за корзину**.

Торговые идеи на сегодня

Наименование	Доходность, сейчас	Доходность, прогноз	Цена, прогноз	Рекомендация
РУСАЛБАл07	8.39%	8.25%	100.5	Покупать
МГор44-об	7.52%	7.45%	99.93	Покупать
ММК БО-4	7.48%	7.40%	100.93	Покупать
РЖД-23 обл	7.48%	7.30%	105.84	Покупать
Газпрнефт8	8.05%	8.12%	102.06	Продавать

Среднесрочные факторы влияния на цены

- Управление энергетической информации США (EIA) снизило прогноз роста мирового потребления нефти в 2011 году на 120.000 баррелей в сутки до 1,4 миллиона баррелей в сутки - **негативно**

- Глобальные инвесторы предпочитают выводить средства из фондов инвестиций в сырьевой и энергетический сектора на фоне признаков существенного замедления экономического роста в США - **негативно**

- Рейтинговые агентства набросились с критикой на Грецию в понедельник, после того как высокопоставленные чиновники еврозоны признали, что стране вскоре понадобится второй пакет спасательных мер, чтобы избежать реструктуризации госдолга - **негативно**

- Через два месяца заканчивается вторая программа количественного смягчения в США - **негативно**
- Банк России размещает 12 мая девятнадцатый выпуск ОВР с погашением 12 августа 2011 года в объеме 750,0 миллиардов рублей - **негативно**
- Рублевый долговой рынок реагирует на состояние внешних площадок - **негативно**
- Власти США объявили, что будут постепенно изымать ликвидность с рынков – **негативно**
- Ожидаем приток иностранных средств на российские рынки в среднесрочной перспективе – **позитивно**

Карты российского рынка



