

7 декабря 2011 г.

Fixed Income Daily

Прогноз по рынкам на сегодня

Факторы влияния на котировки на сегодня

Впереди целый ряд важных событий на внешнем рынке – заседание ЕЦБ, ключевой Саммит стран ЕС **Негативно**

На неделе в РФ состоится большой облигационный форум, ждем низкую активность на рынке 7-9 декабря **Негативно**

Низкие цены на рублевом долговом рынке **Позитивно**

Минфин потратит 1.8 трлн руб в декабре 2011, оставит банкам 550 млрд руб депозитов **Позитивно**

Денежный рынок

7 дек

- возврат Минфину 3,21 млрд р с депозитов банков (26 апр под 4,65%)

- возврат Минфину 70,0 млрд р с депозитов банков (29 сен под 6,91%)

- возврат Минфину 30,0 млрд р с депозитов банков (15 фев под 5,38%)

- возврат Минфину 8,0 млрд р с депозитов банков (22 ноя под 5,89%)

- аукцион ОФЗ с погашением через 6 лет на 10 млрд р

- исполнение 2-й части аукциона репо 29 ноя (340,1 млрд р/5,27%)

8 дек - депозитный аукцион ЦБР на 1 месяц

Макро по РФ

7 дек - индекс потребительских цен с 29 ноя по 5 дек 2011 г (Росстат)

8 дек - общий объем резервов РФ на конец рабочей недели (ЦБР)

9 дек - объем денежной базы в узком определении (ЦБР)

12 дек - внешняя торговля РФ за окт 11г (ЦБР)

Рынок российских облигаций

ТОРГОВАЯ ИДЕЯ: На локальном рынке ждем существенное снижение активности – основные игроки «стартуют» на форум в Питер, до конца недели у терминалов останутся только «дежурные».

Ключевые драйверы для рублевого долгового рынка на сегодня:

- Политические новости по России
- Банки вернут ЦБ РФ и Минфину 450 млрд руб взятых средств, отток окажет негативное влияние на денежный рынок и котировки облигаций.
- Напомним, что в четверг (8 декабря) ЕЦБ проведет заседание по вопросу ставки, очень вероятно, что регулятор объявит о снижении ставки и возможно – о новых стимулирующих мерах для экономики Еврозоны, позитивно для рублевых бондов. Кроме того, в этот день Башнефть опубликует результаты за 9 месяцев 2011 года, событие окажет влияние на котировки недавно размещенной бумаги, рекомендуем обратить внимание. Кроме того, не исключаем, что Башнефть может прояснить вопрос о получении рейтинга и включении облигаций компании в ломбардный список

Денежный рынок

Сегодня (7 декабря) не исключаем рост ставок внутри дня до 5,50-5,75% под влиянием возврата большой - 450 млрд руб - суммы Минфину и ЦБ РФ.

Форекс

Ждем волатильные торги сегодня, основной драйвер – политические новости по РФ, ожидаем, что национальная валюта будет торговаться в коридоре 35,8-36,20 руб за корзину.

Среднесрочные факторы влияния на цены

- Инфляция в РФ замедлилась в ноя 11/10 гг до 6,8% - **ПОЗИТИВНО**
- Правительство Германии готовит нормативную базу для скорейшего восстановления банковского стабилизационного фонда - **ПОЗИТИВНО**
- США поддержат Грецию в сложные времена, сказал вице-президент США Джо Байден - **ПОЗИТИВНО**
- Премьер-министр Италии Марио Монти объявил в воскресенье (4 дек) план экономии 30 млрд евро - **ПОЗИТИВНО**
- ФРС, Китай, Центробанки добавят ликвидности в мировую систему - **ПОЗИТИВНО**



- Большое количество относительно дешевых выпусков на рублевом долговом рынке - **ПОЗИТИВНО**
- ЦБ РФ и Минфин предоставляют большой объем рублевой ликвидности игрокам при необходимости - **ПОЗИТИВНО**
- Минфин потратит 1.8 трлн руб в декабре, оставит банкам 550 млрд руб в виде депозитов переходом через год - **ПОЗИТИВНО**
- Власти США не смогли договориться по бюджету - **НЕГАТИВНО**
- Существует опасность рецессии в США и Еврозоне в среднесрочной перспективе - **НЕГАТИВНО**
- Отсутствует полная ясность с ситуацией в Китае. Возможные пузыри в экономике Китая могут быть "бомбой замедленного действия" для всех рынков - **НЕГАТИВНО**