

Рынки сегодня

	ЦБ РФ	Текущ.	1 день	1 нед.
USD/RUB	64.399	64.296	-0.46%	-1.53%
EUR/RUB	72.655	72.755	-0.16%	-0.73%
EUR/USD	1.1316	0.29%	0.81%	
\$ индекс DXY	96.839	-0.22%	-0.48%	

Акции

S&P 500	2907	0.66%	0.51%
RTSI \$	1252	0.48%	1.99%

Денежный рынок

RUONIA, o/n*	7.79	0.15	0.07
\$/RUB swap, o/n	8.04	0.13	0.11
LIBOR, 3 мес.*	2.60	0.00	0.01
Mosprime, 3 мес.	8.31	0.00	0.01
\$/RUB swap, 1г.	7.59	0.00	-0.04
\$/RUB XCCY, 1г.	7.60	0.00	-0.04
RUB IRS, 1г.	8.43	-0.01	-0.08

Облигации

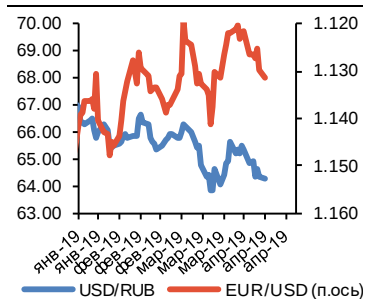
UST 10 лет	2.56	0.07	0.07
RUS \$ 10 лет	4.25	0.01	-0.01
RUS CDS 5 лет	133.4	-1.1	1.3

ОФЗ 2 года	7.70	0.00	-0.01
ОФЗ 5 лет	7.92	-0.02	-0.14
ОФЗ 10 лет	8.20	-0.02	-0.16
ОФЗ 15 лет	8.41	0.02	-0.11

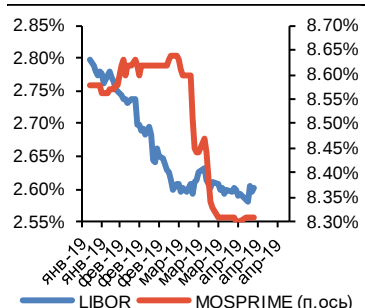
Сырье

Brent, \$/бレル	71.53	0.8%	1.6%
Медь, \$/т	6505.0	1.6%	1.7%
Золото, \$т.унц.	1290.6	-0.2%	-0.1%

Источник: Bloomberg. * предыдущ. день

EUR/USD & USD/RUB

Источник: Bloomberg

3М ставки денежного рынка

Источник: Bloomberg

Дмитрий Полевой

Главный экономист
Москва +7 495 6443414 (доб. 2122)
dmitry.polevoy@rdif.ru

В ФОКУСЕ РФПИ: РЫНКИ**Рубль сохраняет потенциал для укрепления**

Глобальные рынки: главное. Основные мировые фондовые индексы завершили прошлую неделю умеренным ростом. Позитивная динамика акций в США была поддержана, в том числе, сильными финансовыми результатами банка JP Morgan при стабильном новостном фоне. Завершившиеся весенние встречи-консультации МВФ в Вашингтоне указали на сохранение умеренного оптимизма среди мировых финансовых лидеров (из-за смягчения позиции крупнейших центральных банков, надежд на разрешение торговых споров и эффективность стимулирующих мер китайских властей), несмотря на понижение МВФ прогноза роста мировой экономики до 3.3% в этом году после 3.7% в 2018г. Замедление роста это еще не рецессия, и публикуемые на этой неделе данные в США (розничные продажи, промпроизводство и индексы деловой активности PMI) могут подтвердить этот тезис. По этой же причине инвесторы продавали в пятницу US-Treasuries, поэтому их доходности возобновили рост. Однако доллар оставался относительно стабильным к основным валютам. В ЕС на неделе основной интерес представляют цифры по инфляции и индексам PMI.

Валютный рынок. Сохранение умеренного оптимизма на мировых площадках и сохранение спроса на рискованные активы поддержало рост ЕМ валют в пятницу. Рубль на этом фоне был в середине рейтинга, укрепившись к доллару США на 0.4%, хотя в течение дня российская валюта торговалась в диапазоне 64.15-64.45/USD. Относительно стабильная динамика рубля в начале апреля с небольшим его укреплением до уровней, близких к локальным максимумам, способствовала небольшому сокращению спекулятивных позиций к 9 апреля до 34% от общего числа открытых позиций против почти 39% на протяжении предыдущих трех недель. Однако в условиях стабильного внешнего фона и предстоящих налоговых выплат в апреле у рубля, с нашей точки зрения, сохраняется потенциал для роста в диапазон 63-64/USD.

Денежный/долговой рынки. На межбанковском рынке напряженность в пятницу усилилась, и ставки овернайт в течение дня выросли с 7.75% до 8.00% при стабильно-высоких котировках на FX свопах около 8.20-8.40% при средней 8.25%. Напряженность на рынке может снизиться либо под воздействием ликвидности, поступающей через бюджетный канал, либо как следствие комфортного по лимитам предстоящего депозитного аукциона.

На долговых рынках рост доходностей американских US-Treasuries вызвал соответствующую коррекцию на ЕМ площадках. Суверенные бумаги РФ прибавили около 1-2 б.п. В локальных облигациях ОФЗ доходности также повысились на 1-3 б.п. на фоне пониженной активности инвесторов. Учитывая стабилизацию новостного фона сегодня не исключаем консолидации рынка на текущих уровнях.

Новости экономики. На этой неделе в России выйдет весь перечень экономических индикаторов за март. Сегодня будут опубликованы цифры по промышленности, и мы ожидаем замедления темпов роста до 3% против 4.1% в феврале, когда столь высокие темпы роста были, в том числе, обеспечены календарным фактором. В части остальных показателей, мы ждем замедления роста реальных зарплат (с 0.7% до 0.3% из-за эффекта высокой базы начала 2018г.) и розничных продаж (с 2% до 1.8%). Данные позволяют оценить, как экономика завершила первый квартал после того, как цифры за январь-февраль оказались несколько лучше, чем изначально ожидалось.

Раскрытие информации

Настоящий материал носит исключительно справочно-информационный характер и не является рекламой. Данная информация не может рассматриваться в качестве предложения со стороны АО «УК РФПИ», действующего под товарным знаком «Российский Фонд Прямых Инвестиций», купить или продать ценные бумаги или иные активы, на которые в настоящем материале может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги на территории Российской Федерации и/или за ее пределами. Соответствующие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Информация, представленная в настоящем документе, отражает мнение лица, подготовившего материал на основе информации, полученной из источников, которые считаются надежными и добросовестными. Указанная информация не была независимо проверена и предоставляется без изменений. Информация и точки зрения подготовлены на дату, указанную в материале, и могут изменяться без уведомления. АО «УК РФПИ» не гарантирует доходность инвестиций и не несет ответственности за использование получателем информации, содержащейся в настоящем материале, при принятии каких-либо решений.