

Рынки сегодня

	ЦБ РФ	Текущ.	1 день	1 нед.
USD/RUB	64.242	63.926	-0.53%	-1.20%
EUR/RUB	72.652	72.300	-0.50%	-0.82%
EUR/USD	1.1315	1.1315	0.06%	0.42%
\$ индекс DXY	96.874	96.874	-0.05%	-0.11%

Акции

S&P 500	2907	0.05%	1.00%
RTSI \$	1256	0.67%	0.84%

Денежный рынок

RUONIA, o/n*	7.89	0.00	0.25
\$/RUB своп, o/n	8.02	0.08	0.33
LIBOR, 3 мес.*	2.59	-0.01	0.00
Mosprime, 3 мес.	8.31	0.00	0.00
\$/RUB своп, 1г.	7.60	0.05	0.06
\$/RUB ХССУ, 1г.	7.61	0.01	0.03
RUB IRS, 1г.	8.45	0.03	-0.01

Облигации

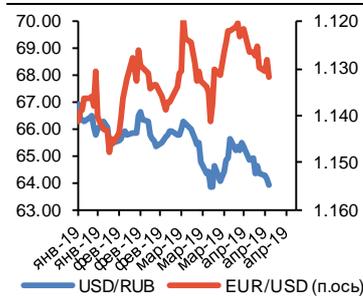
UST 10 лет	2.59	0.04	0.09
RUS \$ 10 лет	4.24	0.00	-0.01
RUS CDS 5 лет	131.7	0.5	0.0

ОФЗ 2 года	7.71	0.00	0.00
ОФЗ 5 лет	7.93	-0.01	-0.07
ОФЗ 10 лет	8.24	0.00	-0.09
ОФЗ 15 лет	8.49	0.03	0.03

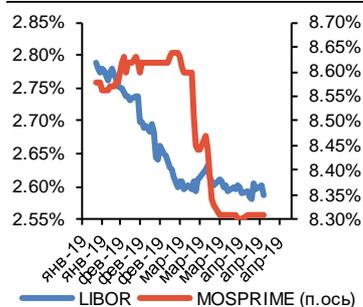
Сырье

Brent, \$/брл	71.89	0.9%	1.5%
Медь, \$/т	6491.5	0.0%	0.1%
Золото, \$/унц.	1276.9	-0.9%	-2.3%

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

Аукционы ОФЗ могут укрепить рубль

Глобальные рынки: главное. Учитывая близость основных фондовых индексов США к максимумам, поддерживать их дальнейший рост все сложнее. Поэтому позитивные данные по китайской экономике (ВВП, инвестиции, розничные продажи) сегодня обеспечивают лишь умеренный рост в Азии и на фьючерсах на индексы в США. Данные из Китая показали, что налоговые и фискальные стимулы стабилизировали основные индикаторы, и это может оказать косвенное влияние на переговоры США-Китай, учитывая, что администрация Трампа часто указывала на экономические сложности в экономике Поднебесной как аргумент в пользу неизбежных уступок с их стороны. Рынки могли принять цифры с осторожностью и потому, что стабильная ситуация сейчас может снизить необходимость использования стимулов в дальнейшем. В целом, активность на мировых рынках будет снижаться, учитывая предпасхальный период для католиков и связанный с этим выходной в пятницу на основных рынках в США, Великобритания и др. (Good Friday).

Валютный рынок. На фоне довольно слабой динамики основных EM валют, обусловленных глобальным укреплением доллара, рубль во вторник укрепился почти на 0.3% и оказался топ-2 EM валютой по темпам роста к USD. Однако основное укрепление произошло вновь в вечерние часы, когда рынком «правили» нерезиденты в отсутствие основных локальных участников. Сегодня же пара USD/RUB преодолела отметку 64.00, опустившись в ожидаемый нами диапазон. 63-64/USD. Тот факт, что компаниям еще предстоит пройти налоговый период на следующей неделе, сохраняет шансы на дальнейшее укрепление рубля, если ему удастся преодолеть диапазон 63.70-63.80/USD. Внешние условия остаются для российской валюты благоприятными, включая рост цен на нефть Brent до US\$72/брл. Из локальных историй сегодня все внимание будет вновь сосредоточено на аукционах Минфина, которые должны пройти успешно, обеспечив рублю дополнительную поддержку.

Денежный/долговой рынки. Ставки овернайт на денежном рынке вчера стабилизировались на уровне 7.90-8.00%, а FX свопы, торговавшиеся до обеда вблизи 8.20-8.30%, к концу дня опустились к 8.00% при средней 8.22%. Вчерашнее размещение 500 млрд. руб. КОБР в эквиваленте погашаемого сегодня выпуска влияния на ликвидность не окажет. Однако приток ликвидности будет обеспечен расчетами по депозитному аукциону, где ЦБ привлек от банков на 384 млрд. руб. меньше, чем на прошлой неделе. Это позволит ставкам опуститься ближе к 7.75%.

На долговых рынках плавный рост доходностей американских US-Treasuries продолжается на фоне сохраняющегося спроса на рискованные активы. В локальных ОФЗ вчерашний день завершился небольшим повышением кривой на 1-2 б.п. в длинных бумагах при их относительно стабильных уровнях в средних выпусках. Сегодня на аукционах Минфин предложит 7-летние ОФЗ 26226 и 15-летние 26225 вкпе с доразмещением 5.25 млрд. руб. в инфляционном линкере. Спрос на традиционные бумаги должен быть высоким, поскольку они сохраняют привлекательность в свете улучшения перспектив по ставке ЦБ, хотя итоги размещения инфляционного бонда могут быть менее оптимистичными из-за более низких показателей инфляции, чем ожидалось ранее. Купонные ОФЗ интереснее.

17 апреля 2019 г.

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.