

Рынки сегодня

	ЦБ РФ	Текущ.	1 день	1 нед.
USD/RUB	65.222	66.229	1.24%	0.56%
EUR/RUB	75.227	76.006	0.33%	-1.31%
EUR/USD	1.1479	-0.87%	-1.86%	
\$ индекс DXY	96.005	0.71%	1.51%	

Акции

S&P 500	2926	0.07%	0.67%
RTSI \$	1195	1.21%	2.99%

Денежный рынок

RUONIA, o/n*	7.25	-0.02	-0.22
\$/RUB swap, o/n	6.42	-0.17	-0.04
LIBOR, 3 мес.*	2.41	0.01	0.03
Mosprime, 3 мес.	8.11	0.00	0.04
\$/RUB swap, 1г.	7.52	0.16	0.39
\$/RUB XCCY, 1г.	7.51	0.17	0.38
RUB IRS, 1г.	9.09	0.09	0.12

Облигации

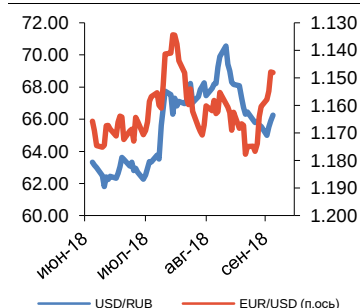
UST 10 лет	3.18	0.12	0.14
RUS \$ 10 лет	4.81	0.01	-0.11
RUS CDS 5 лет	136.6	-0.1	-13.9

ОФЗ 2 года	7.63	0.04	-0.22
ОФЗ 5 лет	8.18	0.06	-0.06
ОФЗ 10 лет	8.50	0.06	-0.14
ОФЗ 15 лет	8.61	0.05	-0.13

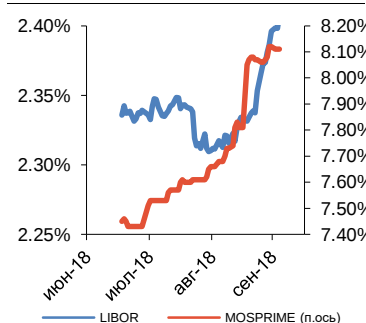
Сырье

Brent, \$/бл	85.97	1.49%	5.25%
Медь, \$/т	6332.0	1.26%	0.68%
Золото, \$/унц.	1197.4	-0.47%	0.25%

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

Внешний фон вновь ухудшается

Глобальные рынки: главное. Мировые рынки вернулись в состояние понижательной коррекции из-за вышедших вчера данных о более значительном увеличении рабочих мест (данные ADP) и дальнейшем повышении деловой активности в сфере услуг США. Все это усилило ожидания относительно пятничных официальных данных с рынка труда и способствовало дальнейшему росту доходностей US-Treasuries, следом за которыми начали корректироваться облигации и в других странах. На этом фоне азиатские акции сегодня снижаются, создавая негативный фон для открытия других EM площадок, включая Россию.

Валютный рынок. Максимальные с августа уровни по курсу доллара к основным мировым валютам (индекс DXY) оказали сдерживающее влияние на большинство EM валют. Рубль потерял в среду около 0.6%, опустившись до 66+/USD, невзирая на нефть Brent около отметки US\$86/блр. Сегодня утром снижение российской валюты продолжилось, однако мы по-прежнему считаем, что в данный момент потенциал ослабления у рубля ограничен, учитывая новые рекорды по рублевой цене на нефть (RUB5700/блр). Возможно, рынок нервно отреагировал на новости о разработке правительством мер по дальнейшей дедолларизации экономики. Однако, судя по многочисленным комментариям, речи об использовании запретительных механизмов не идет, и план включает в себя предложения по созданию экономически-обоснованных стимулов к переходу на расчеты в альтернативных от доллара валютах. Напомним, что с 2013 по 2017 гг. доля внешнеторговых расчетов в долларах и так сократилась с 80% до 68%, тогда как расчеты в евро (с 9% до 16%) и других валютах, включая рубль (с 11% до 16%), медленно, но уверенно росли. Каких-то угроз для валютного рынка эти новости, по нашему мнению, не несут.

Денежный рынок. Ставки на денежном рынке вчера балансировали около 7%. Овернайт FX swaps оставались в диапазоне 6.25-6.50%. Сегодня Казначейство предложит банкам в репо с ОФЗ 500 млрд. руб., что будет показательно с точки зрения потребности банков в рублях. Ослабление рубля способствовало дальнейшему повышению ставок (10-20 б.п.) на кривой FX swaps до года, тогда как котировки ХССУ прибавляли 10-13 б.п., а рублевые IRS сместились выше на 5-6 б.п.

Долговой рынок. На фоне ухудшения ситуации на внешних рынках кривая ОФЗ в среду прибавила 5-8 б.п. после довольно уверенного снижения в предыдущие недели. Вопреки ожиданиям, аукционы Минфина прошли не очень успешно: в 6-летней ОФЗ инвесторы купили бумаг лишь на 7.4 млрд. руб., тогда как аукцион в 3-летнем выпуске был признан несостоявшимся из-за расхождений в ценах со стороны Минфина и заявок от инвесторов. Минфин предпочел размещаться по рынку, тогда как участники запрашивали премию. В любом случае, каких-либо серьезных выводов из этого делать не стоит, аукционы сейчас – вопрос, скорее, технический, учитывая наличие у Минфина значительных резервов наличности. Более того, кривая уже опустилась до уровней, ниже которых можно сдвинуться лишь при наличии существенного внешнего позитива и снижения внешних угроз.

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. АО «УК РФПИ» не гарантирует доходность инвестиций и не несет ответственности за использование получателем информации, содержащейся в настоящем материале, при принятии каких-либо решений. Информация и точки зрения, представленные в настоящем документе, были получены или собраны на основе информации, полученной из источников, которые считаются надежными и добросовестными. Указанная информация не была независимо проверена и предоставляется без изменений.