

Рынки сегодня

	ЦБ РФ	Текущ.	1 день	1 нед.
USD/RUB	67.082	66.264	-0.13%	-1.47%
EUR/RUB	76.950	75.404	-0.27%	-2.24%
EUR/USD	1.1380	-0.13%	-0.78%	
\$ индекс DXY	96.255	0.19%	0.66%	

Акции

S&P 500	2668	1.26%	2.83%
RTSI \$	1173	2.33%	2.37%

Денежный рынок

RUONIA, o/n*	7.58	0.02	0.05
\$/RUB своп, o/n	7.80	0.04	0.29
LIBOR, 3 мес.*	2.76	-0.01	-0.03
Mosprime, 3 мес.	8.58	0.00	-0.06
\$/RUB своп, 1г.	7.65	0.03	-0.03
\$/RUB XCCY, 1г.	7.69	0.04	-0.02
RUB IRS, 1г.	9.11	-0.04	-0.12

Облигации

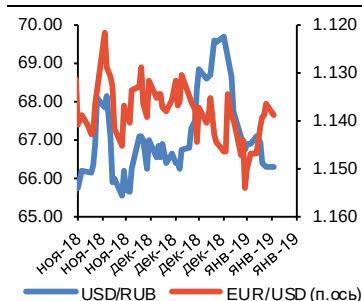
UST 10 лет	2.78	0.04	0.09
RUS \$ 10 лет	4.64	-0.01	-0.04
RUS CDS 5 лет	133.5	-4.2	-9.0

ОФЗ 2 года	7.78	-0.01	-0.03
ОФЗ 5 лет	8.13	-0.03	-0.13
ОФЗ 10 лет	8.34	-0.01	-0.10
ОФЗ 15 лет	8.40	-0.02	-0.07

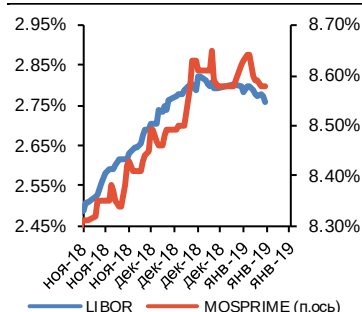
Сырье

Brent, \$/бл	62.62	2.3%	3.4%
Медь, \$/т	6054.5	1.0%	1.6%
Золото, \$/унц.	1281.2	-0.8%	-0.5%

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**Рынки сохраняют умеренный оптимизм**

Глобальные рынки: главное. Фондовые рынки завершили прошлую неделю на позитивной ноте, и этот импульс сохраняется и сегодня утром на азиатской сессии. Американские площадки сегодня закрыты в связи с праздником. Основной темой остаются торговые споры США-Китай. С одной стороны, рост акций в мире отражает растущую уверенность в достижении сделки. С другой стороны, одним из основных является вопрос интеллектуальной собственности и политика китайских властей в этой сфере. По нему прогресса не наблюдается, и многие сторонники давления на Китай указывают на него как необходимое условие любых договоренностей. Безусловно, этот вопрос – политический, и риски с этой стороны сохраняются. В части статистики, из-за дисфункции федеральных органов власти в США макро данные не публикуются. Поэтому инвесторам остается следить за данными в остальных крупнейших регионах. Так, в Европе на этой неделе очередное заседание проведет ЕЦБ, где вряд ли стоит ждать каких-то изменений. В Британии продолжается сага Brexit после того, как премьер министр Мэй признала бесперспективность межпартийных переговоров по новой сделке.

Валютный рынок. В пятницу рубль прибавил к USD около 0.1%, тогда как рост к EUR составил 0.4%, т.е. к бивалютной корзине укрепление рубля продолжается. Помимо общего оптимизма на внешних рынках рубль сохранял поддержку со стороны сырьевых цен, пусть их прямое влияние с возобновлением покупок валюты для Минфина снизится. Котировки Brent приблизились к US\$63/бл. на фоне данных о сокращении буровых установок в США и уверенности в способности сделки ОПЕК+ устранить избыток сырья в мире. Без существенного изменения внешнего фона по-прежнему считаем, что следующей целью для курса рубля будет отметка 66/USD. В пятницу ему не хватило совсем немного, и на этой неделе благодаря фактору налоговых продаж от экспортеров этот уровень может быть успешно протестирован.

Денежный рынок. Ставки овернайт на денежном рынке в пятницу демонстрировали минимальные колебания в диапазоне 7.65-7.70%, что отражается в относительной стабильности RUONIA около 7.55-7.60%. FX свопы большую часть пятницы торговались около 7.75-8.00%, но в последние часы торгов котировки росли до верхней границы процентного коридора ЦБ. На этой неделе компании выплачивают основные январские налоги в объеме около 990 млрд. руб., что способно удержать ставки на рынке вблизи 7.50-8.00%. Однако каких-то больших проблем для ликвидности не видим, учитывая, что ЦБ довольно эффективно удерживает равновесие на рынке. Короткие ставки FX форвардов прибавили в пятницу еще около 13-20 б.п. при их повышении на 3-5 б.п. в контрактах от 3 до 12 месяцев. Кросс-валютные свопы XCCY прибавили 1-4 б.п. при неизменных ставках IRS.

Долговой рынок. Рост доходностей US-Treasuries в пределах 2-4 б.п. не смог переломить общий тренд к снижению доходностей на ЕМ рынках, включая российские Евробонды. Причем рынок оказался устойчивым к комментариям Минфина о возможности размещения валютного долга в 1К19, что лишний раз говорит о фундаментальной привлекательности российских активов. Нейтральным для внешнего рынка стало и решение S&P подтвердить суверенный рейтинг РФ на уровне «BBB-» со стабильным прогнозом. Не было явных изменений и в списке факторов, способных повысить или понизить рейтинг. На рынке ОФЗ доходности также продолжили снижаться в пределах 3-6 б.п. Внешний фон, выходящие данные по инфляции и фактор первичного предложения от Минфина будут, вероятно, и далее определять краткосрочные перспективы ОФЗ.

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.