

Динамика рынка облигаций Неделя 30 сентября – 4 октября

В начале недели российский рынок акций завершил день практически без изменений. Индекс Мосбиржи незначительно снизился на 0,03%, достигнув отметки 2858 пунктов.

На валютном рынке курс рубля к юаню находился в узком диапазоне 13,2–13,3 юаней за рубль, завершив день на уровне 13,24 юаней (-0,3%). С окончанием налогового периода и предстоящими длинными праздниками в Китае ожидается увеличение волатильности на валютном рынке, что может привести к колебаниям курса в диапазоне 13,0–13,5 юаней.

Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ) оставался под давлением. Это связано с ожидаемым увеличением объемов заимствований Минфином в четвертом квартале 2024 года и потенциальным повышением ключевой ставки на ближайшем заседании ЦБ РФ. Доходности на ближнем участке кривой выросли на 10–20 базисных пунктов (б.п.), тогда как более длинные выпуски поднялись на 5–10 б.п.

Во вторник российский рынок акций скорректировался вниз: индекс Мосбиржи снизился на 1,5% до 2814 пунктов, в то время как объемы торгов остались практически неизменными — 115,5 млрд рублей.

Курс рубля по отношению к юаню ослаб до 11,88 юаней (-1,2%), а фьючерс USD/RUB достиг 87,48 пунктов (-0,6%). На облигационном рынке наблюдался негативный тренд: доходности ОФЗ выросли на 4–10 б.п. вдоль всей кривой, а активность участников снизилась.

Среда отметилась усилением негативного тренда на валютном рынке, где курс рубля по отношению к юаню снизился на 1,6%, завершив день на уровне 13,49 юаней. На рынке ОФЗ негативные настроения сохранялись на фоне значительных размещений и опасений по поводу дальнейшего повышения ключевой ставки.

Минфин провел первые аукционы ОФЗ, сумма размещения составила 35,2 млрд рублей, что явно меньше необходимых для квартала 185 млрд рублей.

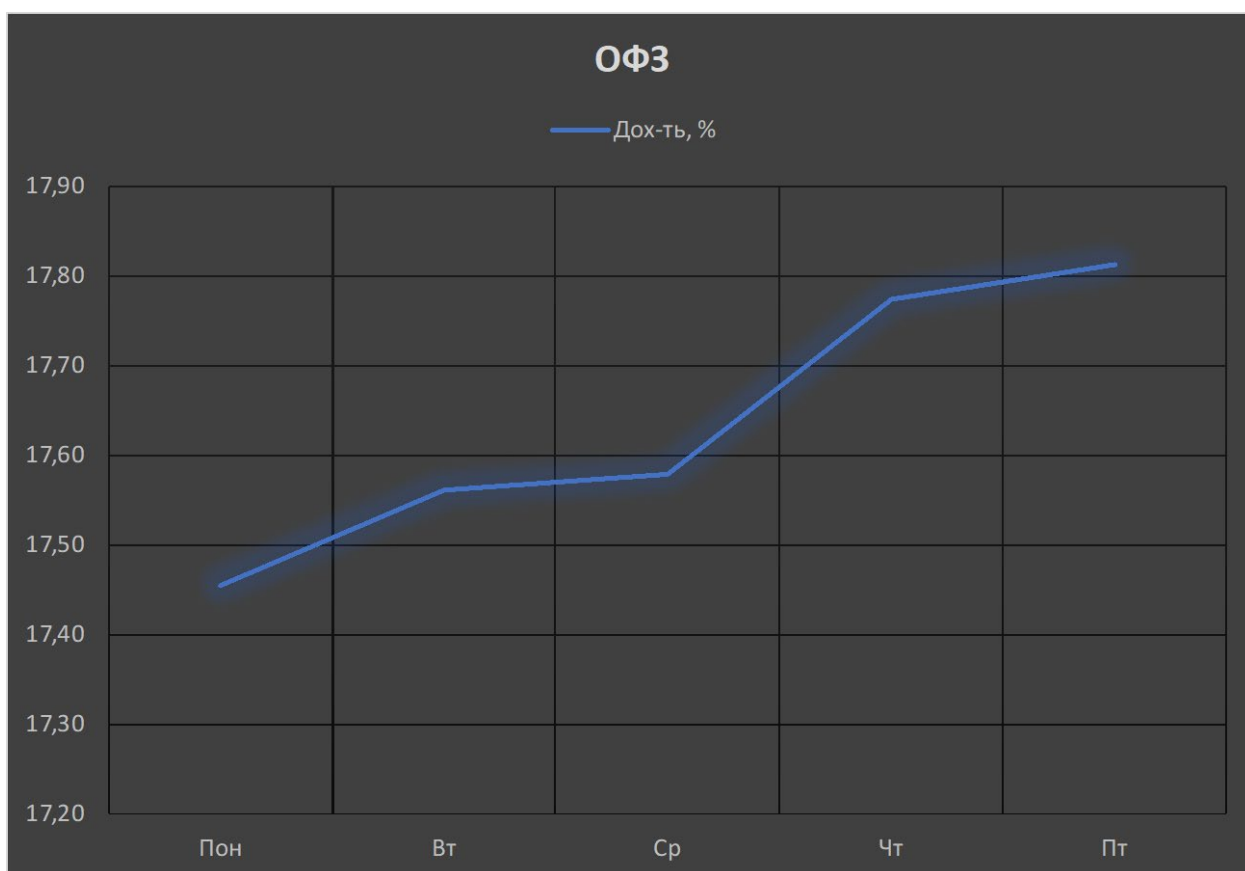
В четверг российский рынок акций развернулся и пошел вверх: индекс Мосбиржи вырос на 0,6% до 2782 пунктов при небольшом увеличении оборота до 104,6 млрд рублей.

Курс рубля к юаню укрепился на 0,3%, завершив торги на отметке 13,46 юаней. Это произошло на фоне объявления Минфина об объемах продаж валюты в рамках бюджетного правила. Рост продаж может оказать ограниченную поддержку рублю.

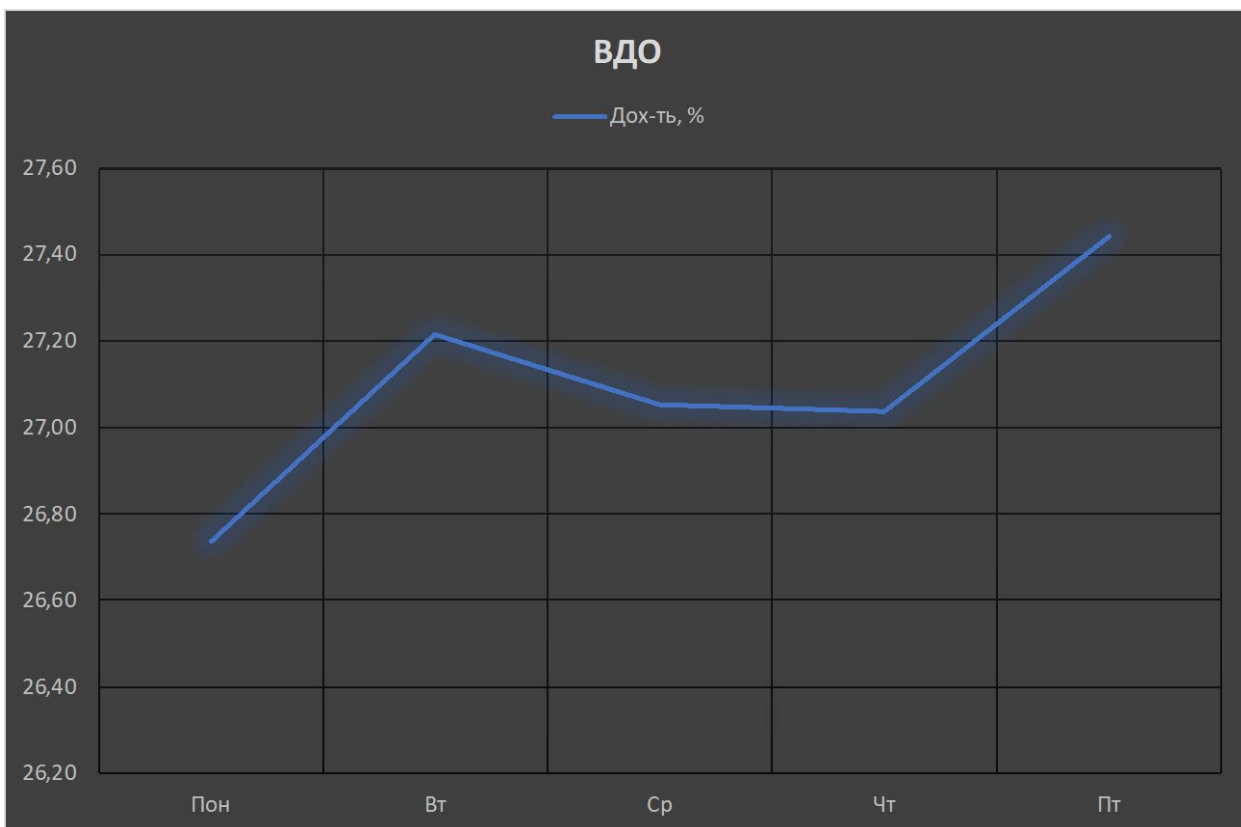
На рынке ОФЗ усилились распродажи из-за неожиданного ускорения недельной инфляции. Участники рынка уверены в новом повышении ключевой ставки ЦБ РФ 25 октября 2024 года. Доходности на ближнем участке кривой увеличились на 20–40 б.п., а на дальнем — на 15–25 б.п.

Неделя завершилась на оптимистичной ноте: индекс Мосбиржи поднялся на 0,8%, достигнув 2805 пунктов.

Вернемся к российскому долговому рынку:



Средняя доходность ОФЗ в начале недели – 17.46%; в конце недели – 17.81%.



Средняя доходность ВДО в начале недели – 26.74%; в конце недели – 27.44%.

Андреан Демкович, инвестиционный аналитик ИК «Диалот»