

Динамика рынка облигаций Неделя 23-27 октября

Банк России принял решение повысить ключевую ставку на 200 базисных пунктов до 15%. Это решение оказалось выше ожиданий экспертов и аналитиков. Повышение ставки свидетельствует о том, что Центральный банк стремится сдерживать инфляцию и поддерживать стабильность рубля.

Прогнозы по инфляции также были повышены на 2023 и 2024 годы. Это означает, что Банк России ожидает ускорения темпов роста цен в ближайшие годы. Повышение инфляционных прогнозов может быть связано с ростом цен на нефть и продовольственных товаров, а также с девальвацией рубля.

Центральный банк также сообщил, что рассматривает возможность дальнейшего повышения ставки на декабрьском заседании (до 15-16%).

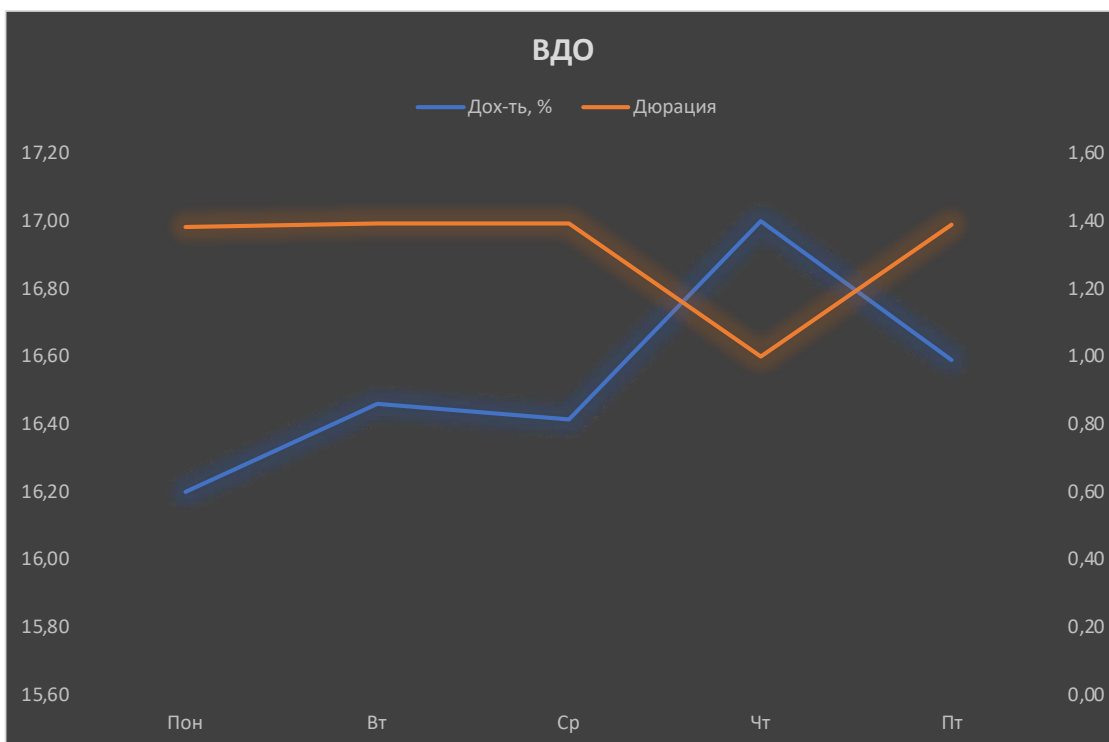
Траектория средней ключевой ставки также была пересмотрена вверх на средне- и долгосрочный период. Это свидетельствует о том, что Банк России ожидает, что ставка будет оставаться на относительно высоком уровне в ближайшие годы.

На российском долговом рынке наблюдается умеренное снижение доходности государственных облигаций. Это связано с повышением ключевой ставки Банка России, которая увеличивает привлекательность инвестиций в рублевые активы. Российские "замещающие" облигации остаются популярным инструментом для инвесторов, предлагая доходность в диапазоне 8-9% годовых. Однако, индекс доходности Cbonds "замещающих" облигаций снизился до 7,95%, что может быть связано с ожиданиями по дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики.

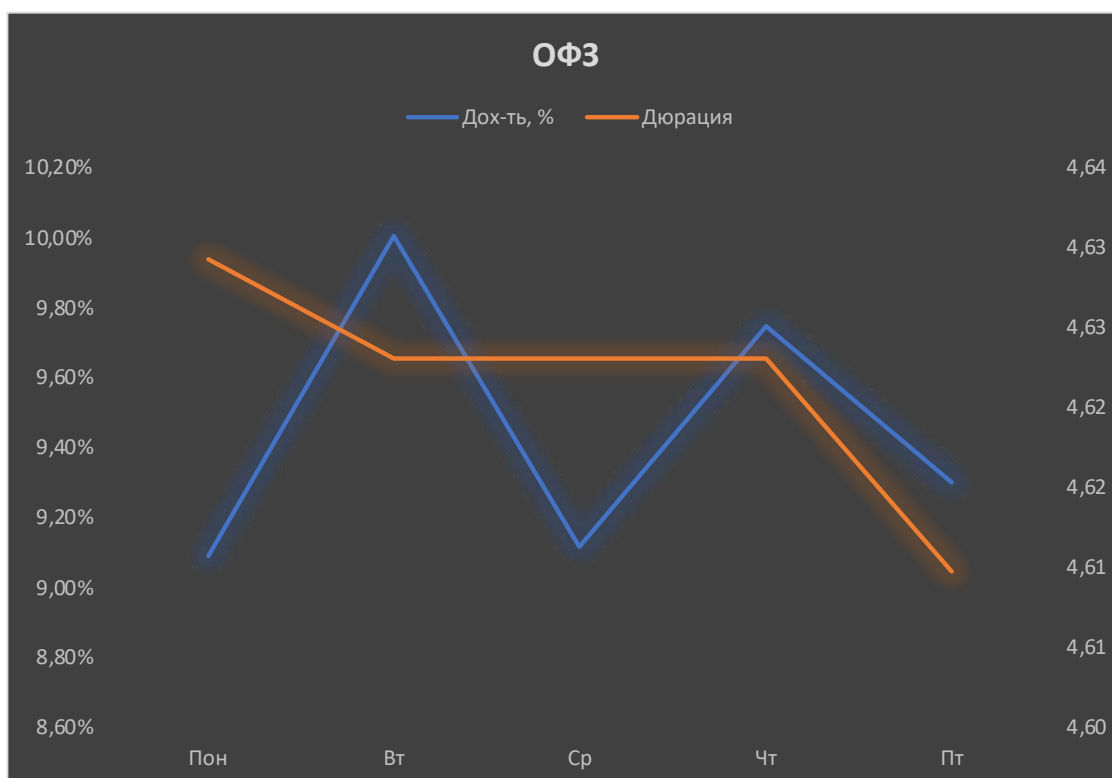
В целом, российский долговой рынок остается привлекательным для инвесторов, но требует внимательного мониторинга экономической и политической ситуации¹.

Рассмотрим долговой рынок России за прошедшую неделю на конкретных цифрах:

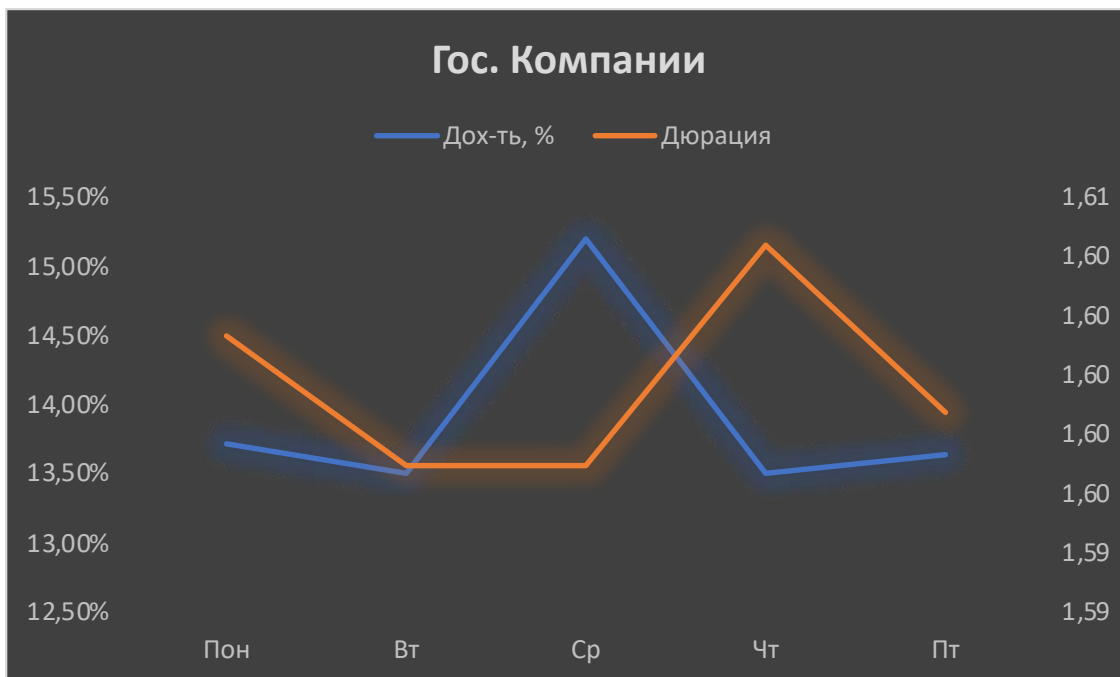
¹ <https://www.zenit.ru/investment/reviews/dolgovoy-rynok-ezhenedelnyy-obzor-23-oktyabrya-27-oktyabrya-2023g/>



Рынок ВДО стартовал со средней доходности 16,20 и дюрации 1,38. К пятнице средняя доходность составила 16,59; дюрация – 1,39.



Средняя доходность рынка ОФЗ в понедельник составила 9,09%. К концу недели изменилась и составила 9,30. Дюрация 4,63 и 4,61, соответственно.



Сектор Госкомпаний показал среднюю доходность 13,72% в начале недели. В пятницу значение изменилось до 13,62%. Дюрация составила 1,6.

Андриан Демкович, инвестиционный аналитик ИК «Диалот»