

Динамика рынка облигаций Неделя 16 – 20 сентября

Российский рынок акций продолжил рост в понедельник. Индекс Московской биржи увеличился на 2,4%, достигнув 2 744 пунктов. Основной импульс росту придала комбинация увеличения цен на нефть и ослабления рубля, который потерял 1,2%, упав до 12,92 рубля за юань. Однако объемы торгов сократились почти на треть, составив 89,6 млрд руб.

Цены на нефть продолжили восстановление после значительного падения на предыдущей неделе. Стоимость нефти марки Brent поднялась на 1,7%, до 73 долларов за баррель. Основной причиной роста стали опасения по поводу сокращения добычи в США после урагана в Мексиканском заливе. Производство нефти там сократилось более чем на 12%, а газа – на 18%. Кроме того, потенциальное увеличение спроса в США также способствовало росту цен на нефть.

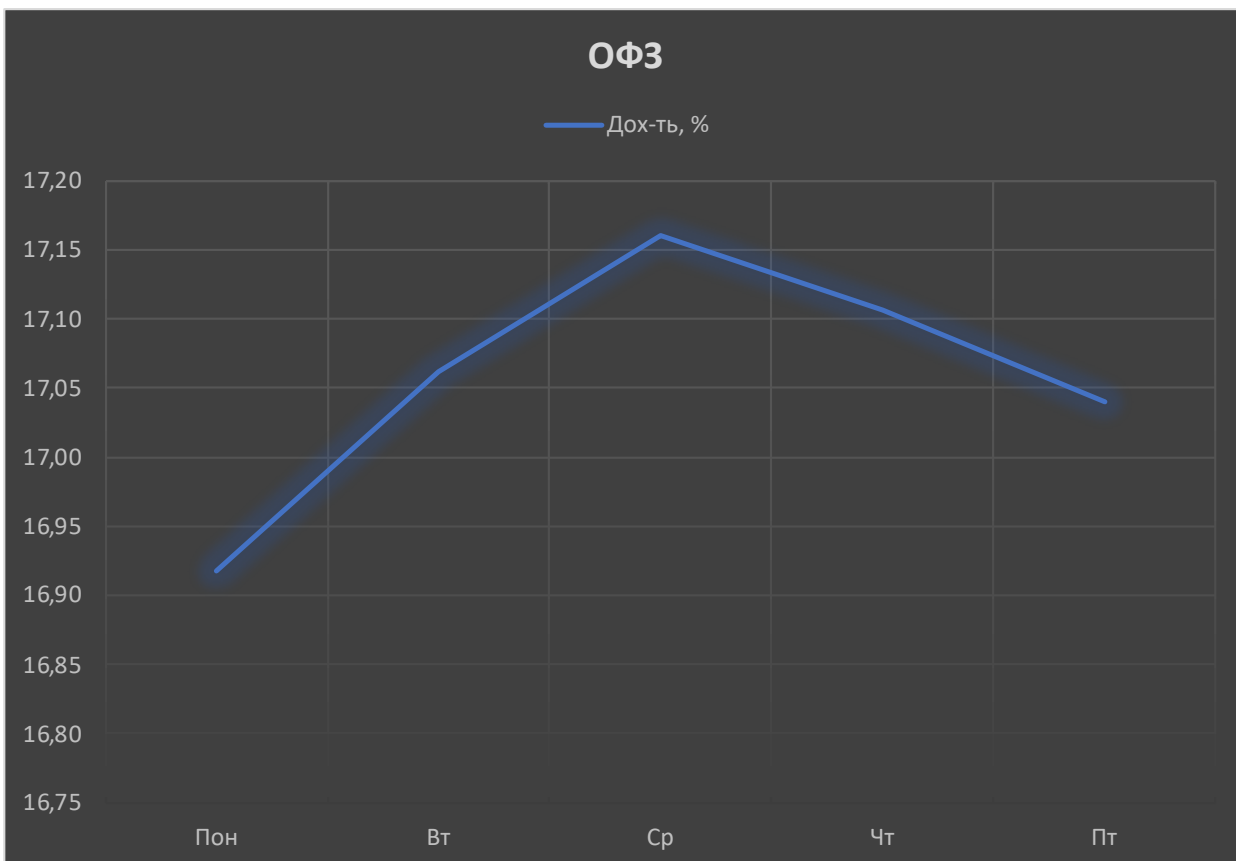
На рынке Облигаций Федерального Займа (ОФЗ) продолжались негативные настроения. Это связано с небольшим ускорением инфляции, несмотря на замедление инфляционных ожиданий среди населения.

В среду российский рубль ослаб на бирже, снизившись на 0,9% до 12,99 рубля за юань. Разрыв между кросс-курсом USDCNY, рассчитанным Центральным банком (7,08 юаней за доллар), и внешним рынком (7,08) практически исчез. Новая волна ослабления рубля может быть вызвана ростом геополитических рисков и подготовкой к погашению в пятницу облигаций на 2 млрд юаней.

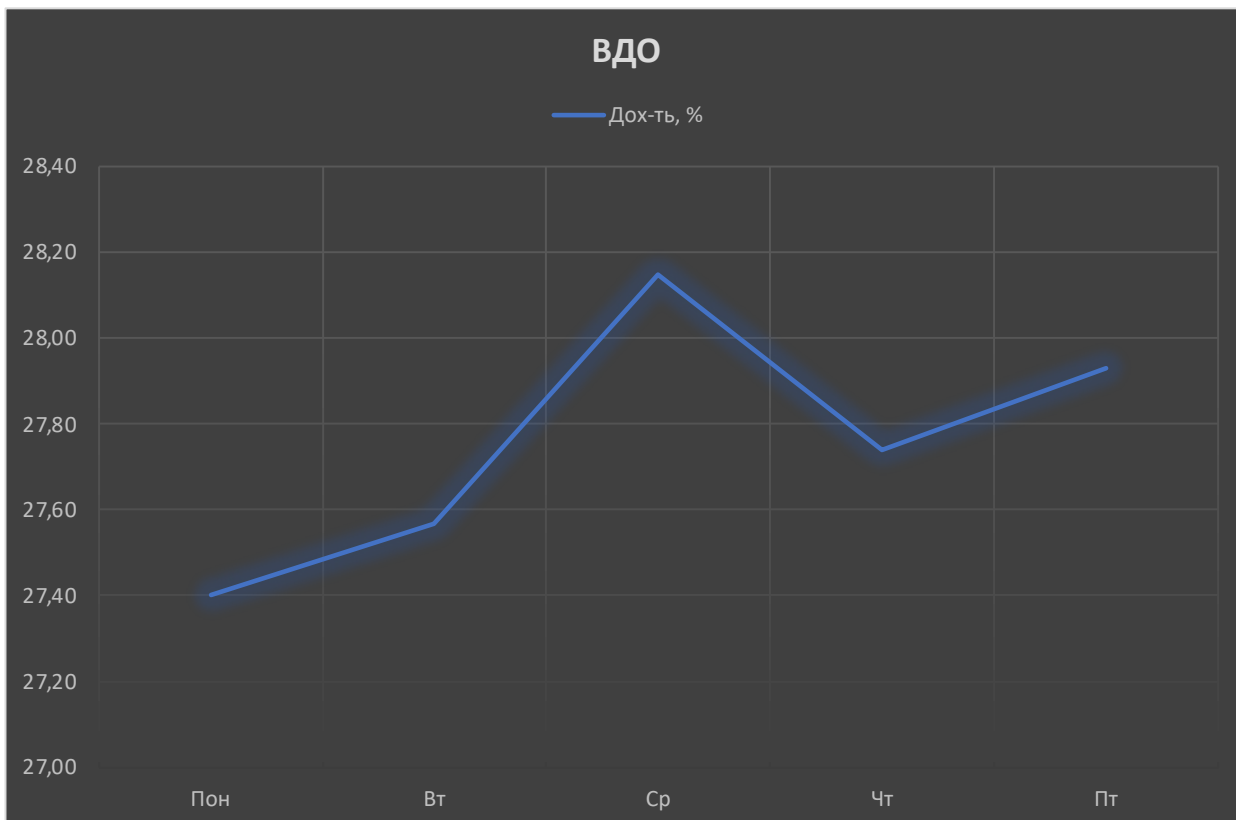
Министерство финансов России провело очередные аукционы по размещению ОФЗ. Совокупный объем размещения составил 64,4 млрд руб., что существенно ниже необходимых объемов для выполнения квартального плана.

На глобальных рынках не было единого направления. В США наблюдался разнонаправленный тренд. Инвесторы реагировали на снижение процентной ставки, а также на меньшее, чем ожидалось, количество первичных заявок по безработице. Вследствие этого доходность 10-летних американских казначейских обязательств (UST10) выросла на 1 базисный пункт до 3,72%, а доходность 2-летних обязательств (UST2) снизилась на 4 базисных пункта до 3,59%. Доходность 10-летних немецких облигаций осталась около 2,20%, а по британским облигациям выросла на 4 базисных пункта до 3,89%.

Вернемся к российскому долговому рынку:



Средняя доходность ОФЗ в начале недели – 16.92%; в конце недели – 17.04%



Средняя доходность ВДО в начале недели – 27.40%; в конце недели – 27.93%.

Анриан Демкович, инвестиционный аналитик ИК «Диалот»