

Динамика рынка облигаций Неделя 23 – 27 сентября

Российский фондовый рынок начал неделю с позитивной динамики: индекс Московской биржи вырос на 1,4%, достигнув отметки 2 820 пунктов при торговом обороте в 82,2 миллиарда рублей.

Курс рубля на бирже изменился незначительно относительно пятницы и закрыл понедельник на уровне 13,14 юаней за рубль.

На рынке классических облигаций федерального займа (ОФЗ) в понедельник не было единой тенденции. По итогам дня доходности большинства ликвидных выпусков варьировались в пределах от минус 5 до плюс 10 базисных пунктов, при этом объем торгов в основном режиме составил 12,8 миллиарда рублей.

Во вторник индекс Московской биржи вырос на 0,8%, достигнув отметки 3 052 пункта, однако в среду российский фондовый рынок не смог продолжить ралли: индекс Московской биржи снизился на 1,5%, достигнув отметки 2 830 пунктов.

Рубль в этот день укрепился до уровня 11,81 юаней за рубль (0,8%). Объем торгов валютой на фоне укрепления рубля увеличился на 4,8% и достиг 133,1 миллиарда рублей. Укрепление рубля продолжилось на фоне продаж валюты экспортерами для уплаты квартальных налогов и дивидендов

Министерство финансов провело первые за долгое время лимитные аукционы, на которых были размещены классические и индексируемые облигации общим объемом 38,6 миллиарда рублей.

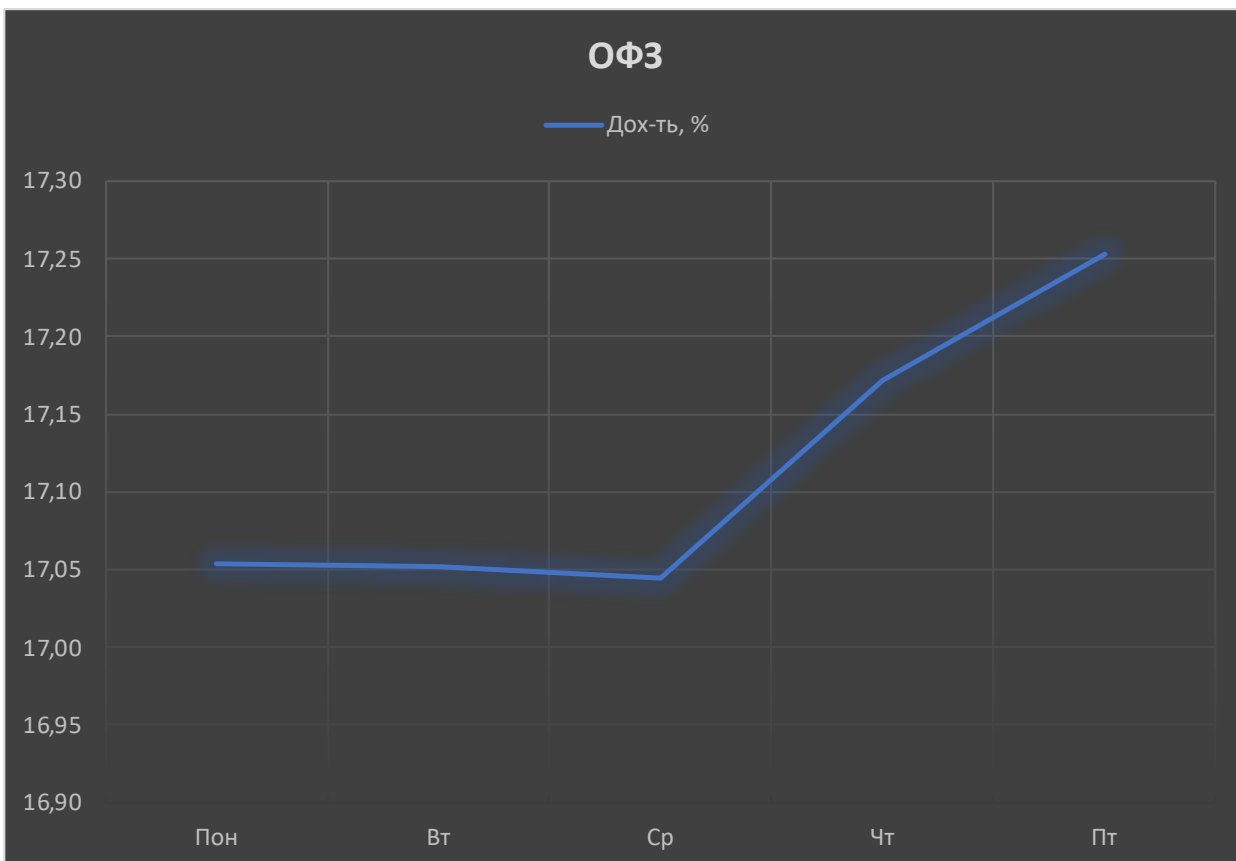
Несмотря на подготовку к уплате налогов (30 сентября), в четверг курс рубля на бирже ослаб к юаню на 0,4%, завершив день на отметке 13,18 юаней за рубль.

В четверг на рынке ОФЗ преобладали негативные настроения вследствие продолжающейся жесткой риторики Центрального банка России.

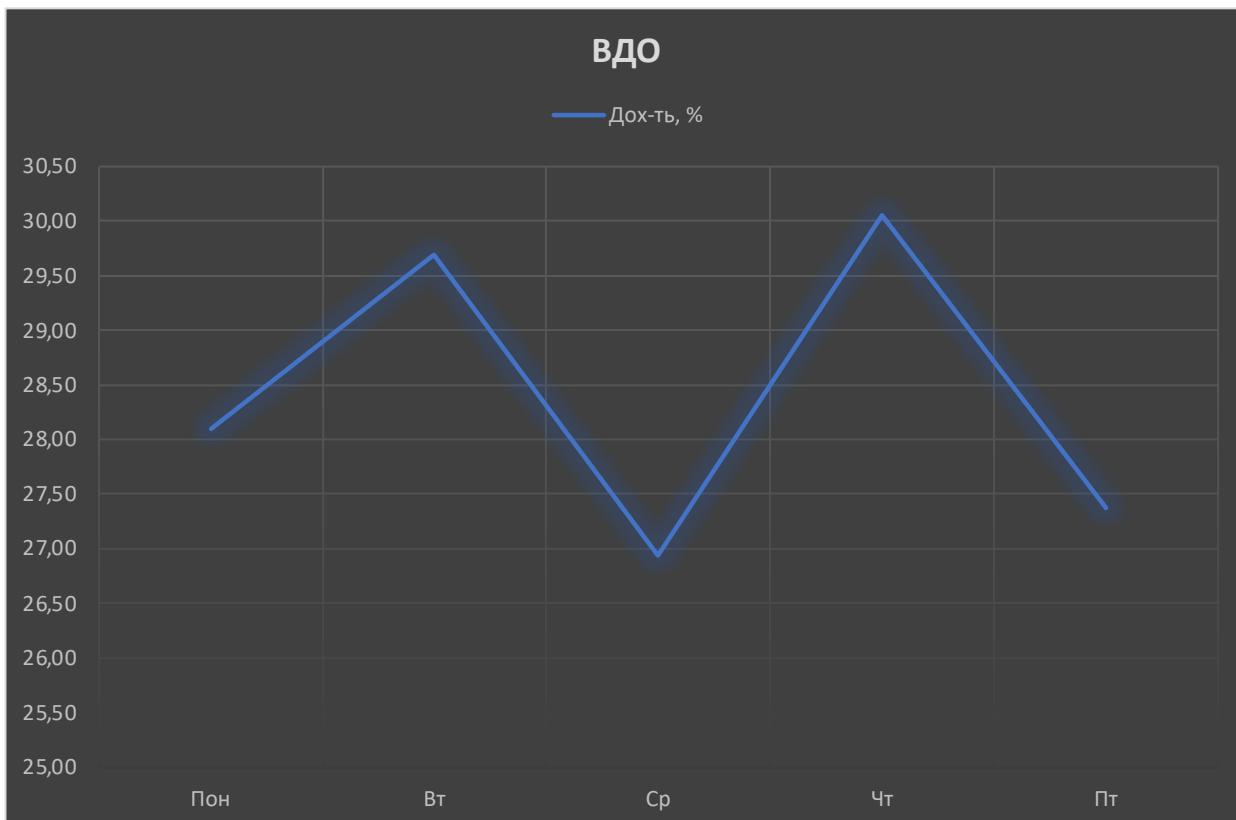
Центральный банк России отмечает значительное отклонение инфляции от июльского прогноза (6,5–7,0% декабрь к декабрю). Экономика замедляется из-за трудностей с ростом предложения на фоне перегретого спроса. В таких условиях Центральный банк придерживается стратегии постепенного ужесточения денежно-кредитной политики и жесткой риторики.

Российский фондовый рынок завершил пятничную сессию ростом: индекс Московской биржи увеличился на 1,0%, достигнув отметки 2 859 пунктов.

Вернемся к долговому рынку:



Средняя доходность ОФЗ в начале недели – 17.05%; в конце недели – 17.25%



Средняя доходность ВДО в начале недели – 28.09%; в конце недели – 27.37%.

Андрей Демкович, инвестиционный аналитик ИК «Диалот»