

РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ

В ожидании объявления важных решений ФРС США по итогам заседания 19 – 20 сентября фондовые индексы в Европе и США второй день подряд с небольшими изменениями держались на уровнях закрытия прошлой недели.

В США индексы импортных и экспортных цен по данным за август показали динамику заметно сильнее ожиданий, в том числе импортные цены выросли к июлю на 0,6% против прогноза роста на 0,4%, а без учета цен на нефть – на 0,3% против прогноза роста на 0,2%. Этот сигнал поддержал мнение многих участников рынка о том, что, несмотря на некоторые признаки замедления экономики в последние месяцы, ФРС США все же будет настраивать рынки на проведение еще одного повышения базовой ставки до конца года.

Фьючерсы на «федеральные фонды» к закрытию дня учитывали повышение ставки на 25 б.п., в диапазон 1,25% - 1,50% до конца 2017 с вероятностью 53% против 50% в понедельник и 47% в конце прошлой недели.

Спред по доходности еврооблигаций развивающихся стран к UST, определяемый через индекс JP Morgan EMBI+ расширился с 315 б.п. до 318 б.п.

Спред по доходности РФ-42 к 30Y UST расширился с 186 б.п. до 192 б.п.

Состояние рынка за **19.09.2017**



Цены закрытия и доходности российских еврооблигаций (bid и ask)

Russia 18	107,510	1,953	107,810	1,614
Russia 19	101,660	2,215	102,015	1,944
Russia 20	106,047	2,584	106,450	2,429
Russia 22	106,821	2,885	107,289	2,778
Russia 23	109,445	3,132	109,735	3,082
Russia 26	106,515	3,859	106,750	3,828
Russia 27	103,339	3,836	103,759	3,785
Russia 28	176,805	3,927	177,340	3,884
Russia 30	117,755	2,578	118,125	2,489
Russia 42	112,958	4,727	113,576	4,688
Russia 43	116,138	4,783	116,780	4,745
Russia 47	103,084	5,048	103,674	5,011