

## РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ

Состояние рынка за **22.11.2017**

Рост на фондовых рынках Европы и США, наблюдавшийся с начала недели, прервали слабые данные по США. Объемы заказов на товары долговременного пользования в октябре снизились на 1,2% к сентябрю против прогноза увеличения на 0,3%. Этот сигнал вызвал снижение европейского фондового индекса STOXX 50 по итогам дня на 0,5%, американского S&P 500 – на 0,1%.

Как стало известно из опубликованного протокола заседания ФРС США 31 октября – 1 ноября, «многие» его участники отметили, что инфляция может держаться ниже целевого уровня в 2,0% в более длительной перспективе, чем ожидается в настоящее время, а «некоторые» выражали обеспокоенность по этому поводу. С другой стороны, беспокойство ФРС также вызывает растущая вероятность появления дисбалансов на финансовых рынках вследствие длительного периода чрезвычайно низких ставок. В результате, общим выводом стало признание необходимости повышения базовой ставки в краткосрочной перспективе. Информация, полученная из протокола, оказала дополнительное влияние к уходу от риска. Доходность 10Y UST понизилась с 2,36% до 2,32%.

Цены на нефть подросли примерно на 1%, до 63,25 долл./барр. по фьючерсу на Brent, на информации Американского института нефти (API) о снижении запасов нефти в США по итогам прошлой недели на 6,36 млн барр.

Выступление председателя Банка России ЦБ Э. Набиуллиной в Госдуме поддержало рынок ОФЗ. Она подтвердила, что Банк России видит возможность для снижения ставок и определила период перехода от умеренно жесткой к нейтральной денежно-кредитной политике в 1-2 года. За это время ключевая ставка может снизиться с 8,25% до 6-7%. Аукционы Минфина по двум выпускам ОФЗ ПД прошли с чрезвычайно высоким спросом, в том числе семилетний ОФЗ-26222 был доразмещен в объеме 10 млрд. руб. при объеме спроса в 50 млрд. руб.

Спред по доходности РФ-42 к 30Y UST расширился с 215 б.п. до 216 б.п.

### Цены закрытия и доходности российских еврооблигаций (bid и ask)

Russia 18	105,740	2,162	106,015	1,762
Russia 19	101,139	2,475	101,514	2,142
Russia 20	105,387	2,687	105,773	2,527
Russia 22	106,311	2,944	106,718	2,847
Russia 23	108,855	3,190	109,055	3,154
Russia 26	105,475	3,985	105,700	3,954
Russia 27	101,781	4,024	102,121	3,981
Russia 28	173,560	4,104	174,050	4,064
Russia 30	117,025	2,824	117,295	2,759
Russia 42	110,215	4,901	110,753	4,866
Russia 43	114,280	4,894	114,836	4,859
Russia 47	102,383	5,093	102,778	5,067

