

РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ

Состояние рынка за **20.04.2017**

Отношение к риску на мировых рынках улучшилось. Китайский фондовый индекс Shanghai Composite нашел техническую поддержку и по итогам дня символически повысился (на 0,03%), после падения за понедельник-среду на 2,3%. На европейских рынках сохранялось высокое напряжение в связи с предстоящим в ближайшее воскресенье первым туром президентских выборов во Франции. Тем не менее, большинство фондовых индексов завершили день небольшим повышением (STOXX 50 – на 0,2%) на хороших корпоративных новостях в рамках проходящего сезона квартальных отчетов (1Q 2017). В США индекс S&P 500 повысился на 0,8%.

Заметное влияние на настроения оказало выступление министра финансов США С. Мнучина на конференции Международного института финансов, в котором он заявил, что администрация Д.Трампа планирует представить план масштабной налоговой реформы «очень скоро». Оптимистичные оценки по текущей и будущей конъюнктуре в США были также поддержаны выводами президента ФРБ Далласа Р. Каплана (голосует в FOMC) в интервью телеканалу Bloomberg. Он подтвердил, что по-прежнему считает медианный прогноз, предусматривающий три повышения базовой ставки в 2017 г. «хорошим базовым сценарием». Кроме того, он предположил, что, учитывая сильные показатели потребительского сектора, можно ожидать более быстрых темпов роста экономики в январе – марте 2017 г., чем это обычно бывает в 1 квартале. Первая оценка ВВП США за 1 кв. 2017 г. будет опубликована 28 апреля, консенсус-прогноз по ней предполагает рост на 1,2% в годовом выражении (со снижением к 2,1% роста в 4 кв. 2016).

Благодаря указанным заявлениям к концу дня фьючерсы на «федеральные фонды» учитывали повышение ставки на заседании ФРС 13-14 июня на 25 б.п., в диапазон 1,00% - 1,25% с вероятностью 57% по сравнению с 47% в предыдущий день.

Доходность 10Y UST повысилась на 1 б.п., до 2,23%.

Спред еврооблигаций развивающихся стран по доходности к UST, определяемый через индекс JP Morgan EMBI+, сузился с 338 б.п. до 336 б.п.

Спред РФ-42 по доходности к 30Y UST сузился со 194 до 193 б.п.



Цены закрытия и доходности российских еврооблигаций (bid и ask)

Russia 18	111,730	1,489	112,050	1,251
Russia 19	102,423	2,064	102,790	1,851
Russia 20	106,542	2,724	106,938	2,592
Russia 22	106,639	3,043	107,049	2,957
Russia 23	108,160	3,442	108,515	3,382
Russia 26	105,475	4,024	105,685	3,997
Russia 28	176,965	4,092	177,625	4,042
Russia 30	120,505	2,373	120,790	2,312
Russia 42	111,247	4,843	111,835	4,805
Russia 43	115,139	4,851	115,829	4,810