

Динамика рынка облигаций Неделя 5 - 9 февраля

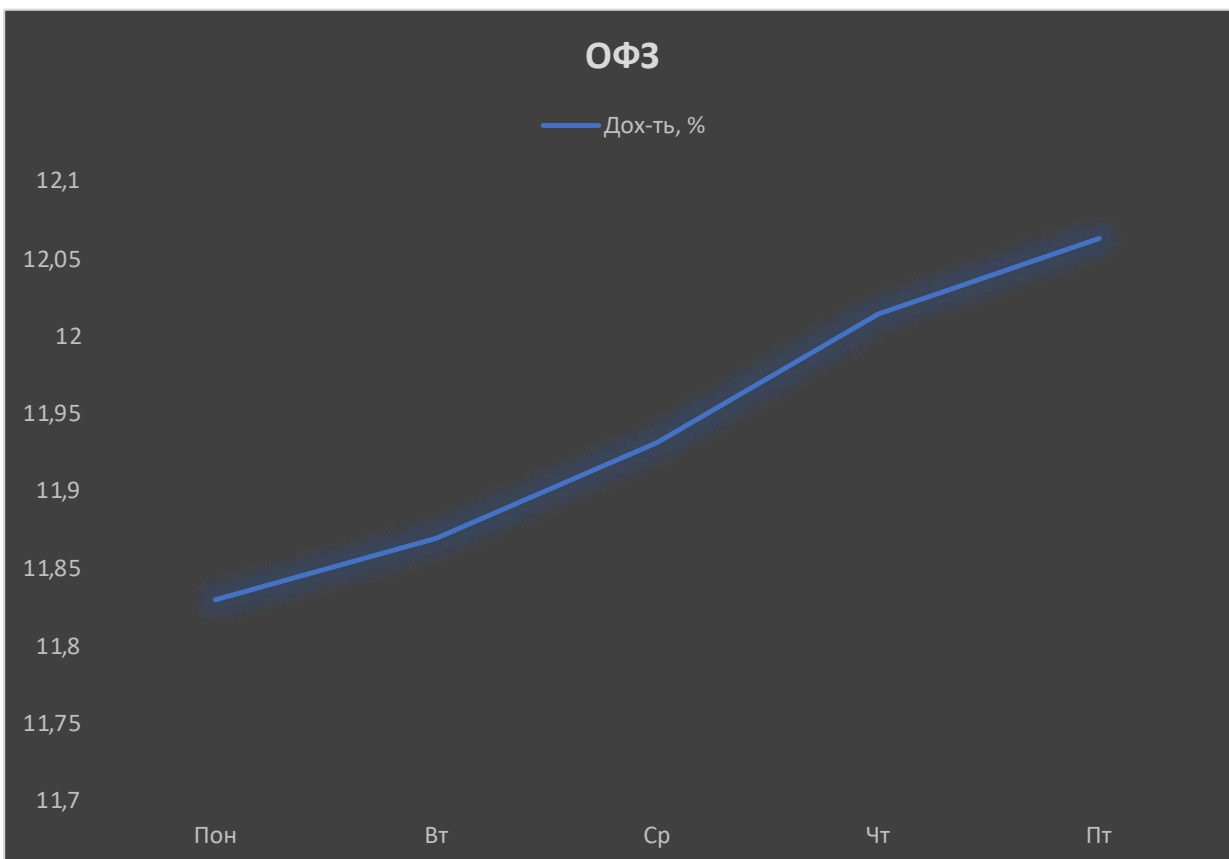
Долговой рынок России на прошедшей неделе продемонстрировал некоторое снижение, хотя не исключены колебания на фоне неопределенности по поводу дальнейших действий Центрального банка. Пока нет ясных сигналов о возможном снижении ключевой ставки, что оказывает некоторое давление на цены облигаций. Индекс RGBI с начала года потерял 0,45%, что свидетельствует о нестабильности на рынке. На фоне слабеющего рубля и активного размещения новых государственных облигаций Минфином, инвесторы в поисках безопасных активов могут обращать внимание на российские облигации.

Стоит отметить, что курс рубля стабилизировался на уровне 90,9 рубля за доллар, но Минфин планирует возобновить покупку золота и валюты в соответствии с бюджетным правилом. Это может оказать влияние на динамику валютного курса в долгосрочной перспективе.

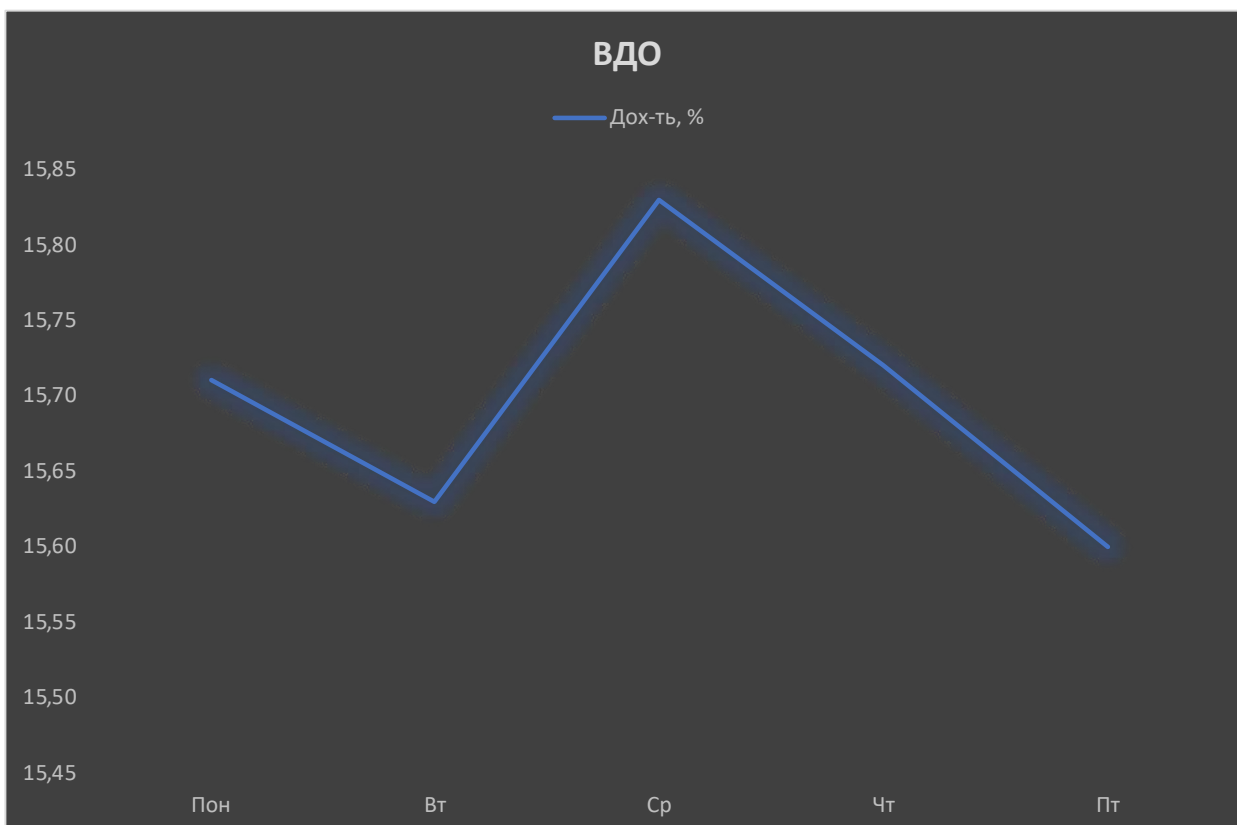
В мировой экономике также наблюдаются неоднозначные тенденции. Федеральная резервная система США до сих пор не определила сроки возможного снижения ставки, в то время как Европейский центральный банк планирует начать снижение ставки в июне 2024 года. На развивающихся рынках происходит снижение ключевой ставки, однако только Турция повысила ставку из-за растущего уровня инфляции. Российские облигации всё еще остаются привлекательным активом для инвесторов, несмотря на некоторые риски и изменчивость рынка.

Касательно ситуации на энергетическом рынке, Министерство энергетики США отрегулировало прогноз роста добычи нефти в 2024 году в связи с уменьшением количества незавершенных скважин. Также стоит отметить, что в условиях усиления дефляции в Китае и продолжающегося конфликта между Израилем и ХАМАСом цены на нефть увеличились и закрепились на уровне 81,97 долларов за баррель. Ожидается, что цены продолжат колебаться в диапазоне 81-82 доллара за баррель в ближайшем будущем, учитывая текущие геополитические и экономические факторы.

Рассмотрим долговой рынок на конкретных цифрах:



Средняя доходность ОФЗ на начало недели составила 11,89%. Показатель изменился к пятнице и составил 12,06%.



Рынок ВДО показал среднюю доходность в начале недели 15,71%. Значение изменилось до 15,6% к концу недели.

Анриан Демкович, инвестиционный аналитик ИК «Диалот»