

Ключевые индикаторы от 6 июня 2014 г.

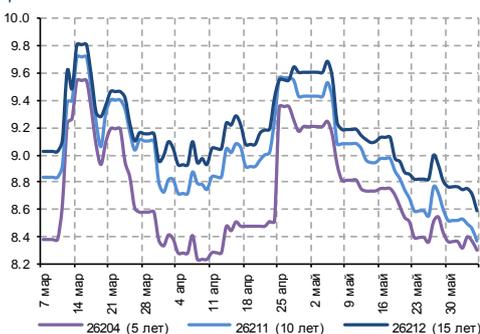
	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1.364	0.2%	▲	-0.8% ▼
USD/RUB	34.69	-1.0%	▼	6.5% ▲
Корзина валют/RUB	40.41	-0.6%	▼	6.0% ▲
Денежный рынок				
RUONIA	7.56	216 б.п.	▲	106 б.п. ▲
Междип. РЕПО ОФ 3 о/п	7.89	-	■	173 б.п. ▲
MosPrime 3M	9.61	-	■	238 б.п. ▲
USD/RUB ХССУ 1Y	8.50	-20 б.п.	▼	229 б.п. ▲
Долговой рынок				
UST10	2.58	-16 б.п.	▼	-42 б.п. ▼
Russia 30	4.21	-116 б.п.	▼	9 б.п. ▲
Gazprom 22 4,95	5.12	-9 б.п.	▼	-26 б.п. ▼
EMBI+ Russia	213	-6 б.п.	▼	32 б.п. ▲
ОФ 3-26208	8.28	-12 б.п.	▼	110 б.п. ▲
ОФ 3-26212	8.63	-116 б.п.	▼	59 б.п. ▲
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	109.13	0.6%	▲	-2.7% ▼
Золото, долл./унц.	1,254	0.8%	▲	3.4% ▲
Фондовый рынок				
PTS	1,334	0.7%	▲	-7.7% ▼
S&P 500	1,940	0.7%	▲	5.4% ▲
НИККЕИ*	15,045	-0.2%	▼	-7.0% ▼

*Данные на 08:00 мск

Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и spread Russia 42 – UST 30


Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ


Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ ЕЦБ понизил учетную ставку с 0,25% до 0,15%, попутно снизив ставку по депозитам до -0,1%. Также регулятор объявил о нескольких траншах программы целевого долгосрочного финансирования (TLTRO) на 400 млрд. евро под фиксированную ставку в целях стимулирования кредитования банками реальной экономики.
- ✓ Европейские и американские индексы закрыли день уверенным ростом на решении ЕЦБ о беспрецедентном смягчении денежной политики, доходности UST10 и 10-летних Bunds опустились на 2 б.п., до 2,58% и 1,41% соответственно.
- ✓ Курс евро снизился по отношению к доллару после публикации решения ЕЦБ, однако быстро отыграл позиции и закрылся «в плюсе». Инвесторы интерпретировали объявленные меры стимулирования как фактор поддержки для европейской валюты, так как они могут привести к росту спроса на европейские финансовые активы.
- ✓ **Российские еврооблигации** не остались в стороне от общих «risk-on» настроений на глобальных рынках: суверенные выпуски и длинные бумаги Газпрома (GAZPRU22, 34, 37) и Сбербанка (SBERRU22) выросли в пределах 0,5-1 п.п.
- ✓ По данным Bond Radar, ВЭБ разослал банкам RFP относительно выпуска евробондов в евро. Недавно размещенная бумага холдинговой структуры Альфа-Банка, ABHFIN17, вчера торговалась по ценам выше 102-й фигуры.
- ✓ Притоки в фонды, инвестирующие в облигации EM за неделю 29 мая – 4 июня составили 2,1 млрд долл. (1,8 млрд долл. неделей ранее), что стало рекордом с мая прошлого года, приток в российские бумаги – 110 млн долл. (159 млн долл.). Приток в фонды, инвестирующие в облигации hard currency – 1,1 млрд долл. (максимум с сентября 2012 г.), в облигации в локальных валютах EM – 0,7 млрд долл. (максимум с мая прошлого года), в «смешанные» фонды – 0,35 млрд долл.
- ✓ На рынке **рублевого долга** продолжились покупки в длинных и среднесрочных ОФЗ: рост начался в первой половине дня и усилился после позитивных новостей от ЕЦБ. Доходности длинных госбумаг (9-14 лет) снизились на 9-14 б.п., среднесрочный сегмент опустился по доходности на 4-9 б.п.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** бюджет продолжает поддерживать банковскую ликвидность

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** количество созданных рабочих мест в мае (payrolls), уровень безработицы в мае (16:30 мск).

Аукционы РЕПО ЦБ сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
10 июня*			7,50%**
3 июня	2,71	0,9x	7,56%
27 мая	2,89	1,0x	7,56%
20 мая	3,15	1,0x	7,55%
13 мая	2,95	1,1x	7,57%
6 мая	3,41	1,0x	7,54%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
5 июня	35	30	2,7x	8,47%
3 июня	14	120	1,0x	8,10%
29 мая	35	115	2,5x	8,41%
27 мая	35	30	1,7x	8,37%
26 мая	10	100	0,7x	7,80%
22 мая	35	60	2,5x	8,52%

Аукционы под залог нерыночных активов по плавающей ставке сроком на 3 месяца

ДАТА	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
9 июня*	500		7,75%**
12 мая	500	1,0x	7,77%
14 апреля	700	1,0x	7,26%
6 марта	200	1,3x	7,41%
10 февраля	200	1,5x	5,85%
13 января	500	1,0x	5,76%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
16 июня***	
28 апреля	7,50%
3 марта	7,00%

*ближайший аукцион

**минимальная ставка

***ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

---- разделяет периоды, в которых действовали разные уровни ключевых ставок

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: бюджет продолжает поддерживать банковскую ликвидность

Вчера на российском денежном рынке выдался спокойный день. Короткие ставки в условиях отсутствия крупных погашений обязательств банками застыли на достигнутых уровнях: 8,00% годовых (-7 б.п. по итогам дня) для MosPrime «овернайт».

Показатель чистой ликвидной позиции банковского сектора по итогам дня прибавил еще 41 млрд руб. (всего с начала месяца +221 млрд руб.) до минус 4,29 трлн руб. Вновь основным фактором поддержания ликвидности российских банков стало поступление средств через «бюджетный канал» (+73 млрд руб. вчера и +150 млрд руб. с начала месяца).

При этом сегодня российским банкам предстоит вернуть Федеральному казначейству 70 млрд руб. депозитных ресурсов, в то время как по итогам вчерашнего аукциона в банки поступят лишь 30 млрд руб. новых средств. Мы, однако, полагаем, что банки спокойно переживут данное нетто-погашение ликвидности с учетом достаточного объема средств на корсчетах и депозитах в ЦБ (893 млрд руб.).

На валютном рынке рубль серьезно укрепился – поводом послужило решение ЕЦБ о смягчении ДКП. К доллару российская валюта подорожала на 28 коп. (34,7 руб.), к евро – на 20 коп. (47,4 руб.).

Юрий Тулинов, CFA
Yury.Tulinov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (доб. 2 14 17)

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН. РУБ.
06.06.14	Погашение облигаций СатурнНПО-3	3,500
06.06.14	Размещение облигаций РГС Недвижимость-1	3,200
06.06.14	Оферта по облигациям РТК Лизинг-26о	2,000
06.06.14	Размещение облигаций МИА-36о	2,000
08.06.14	Погашение облигаций Москва-62	31,991
09.06.14	Оферта по облигациям ФСК ЕЭС-18	15,000
09.06.14	Оферта по облигациям Х5-4	8,000
09.06.14	Размещение облигаций КИТ Финанс Капитал-36о	2,000
10.06.14	Погашение облигаций ХКФ Банк-6	5,000
10.06.14	Оферта по облигациям РМК Финанс-4	5,000
10.06.14	Размещение облигаций Липецкая Обл-9	5,000
10.06.14	Размещение облигаций РусФинанс Банк-86о	4,000
10.06.14	Погашение облигаций КИТ Финанс Капитал-2	4,000
10.06.14	Оферта по облигациям ТранскапиталБанк-26о	2,000
10.06.14	Выплата амортизации по облигациям Свердловская Обл-1	630
10.06.14	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-3	154
10.06.14	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-4	154
12.06.14	Погашение облигаций МТС Банк-5	5,000
12.06.14	Оферта по облигациям Ростелеком-16	5,000
12.06.14	Погашение облигаций ЕБРР-4	3,000
12.06.14	Оферта по облигациям Мордовцемент-1	3,000
12.06.14	Погашение облигаций Тверская Обл-6	120
13.06.14	Оферта по облигациям Связной Банк-16о	2,000

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
24.06.14	Алроса: финансовые результаты по МСФО	1К14
Июнь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	1К14
30.07.14	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	2К14
06.08.14	Вымпелком: финансовые результаты по МСФО	2К14
21.08.14	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П14
25-31.08.14	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	2К14
27.08.14	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	2К14
09.09.14	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К14
Октябрь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	2К14
12.11.14	Вымпелком: финансовые результаты по МСФО	3К14
17-24.11.14	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	3К14
Ноябрь 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К14
Ноябрь 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	3К14
04.12.14	Алроса: финансовые результаты по МСФО	3К14

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters



Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00

ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

+7 (495) 988 23 75

ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

+7 (495) 983 18 80

ТОРГОВЛЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

+7 (495) 988 24 10

ТОРГОВЛЯ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

+7 (499) 271 91 04

Copyright © 2003 – 2014. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее — ГПБ (ОАО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако ГПБ (ОАО) не осуществляет проверку представленных в этих источниках данных и не несет ответственности за их точность и полноту. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно финансовых инструментов, эмитентов, описываемых событий и анализируемых ситуаций. Мнение ГПБ (ОАО) может отличаться от мнения аналитиков. Отчет соответствует дате его публикации и может изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ГПБ (ОАО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Аналитические материалы по эмитентам, финансовым рынкам и финансовым инструментам, содержащиеся в отчете, не претендуют на полноту. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, представляется исключительно в информационных целях и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, офертой или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка. Отчет не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Ни аналитики, ни ГПБ (ОАО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. ГПБ (ОАО) и/или его сотрудники могут иметь открытые позиции, осуществлять операции с ценными бумагами или финансовыми инструментами, выступать маркет-мейкером, агентом организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем отчете.