

Ключевые индикаторы от 8 июля 2015 г.

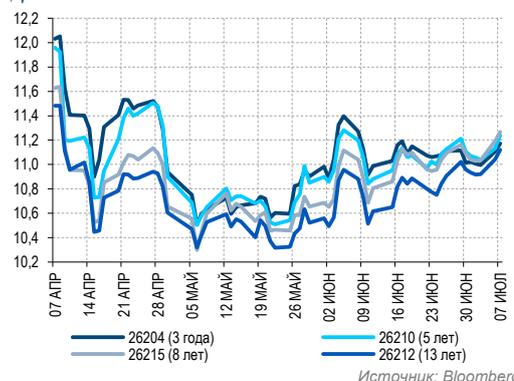
	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,099	-0,4%	▼ -9,2%
USD/RUB	56,79	-0,3%	▼ -2,7%
Корзина валют	59,27	-0,5%	▼ -1,3%
Денежный рынок			
RUONIA	10,91	-48 б.п.	▼ -648 б.п.
Междл. РЕПО ОФЗ о/п	10,33	-6 б.п.	▼ -664 б.п.
MosPrime 3M	12,45	-3 б.п.	▼ -1132 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	12,10	-5 б.п.	▼ -480 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,21	-8 б.п.	▼ 4 б.п.
Russia 30	3,55	2 б.п.	▲ -288 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,40	19 б.п.	▲ -183 б.п.
EMBI+ Russia	279	8 б.п.	▲ -193 б.п.
ОФЗ-26208	11,22	7 б.п.	▲ -427 б.п.
ОФЗ-26212	11,12	8 б.п.	▲ -227 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	56,60	-0,8%	▼ -1,0%
Золото*, долл./унц.	1 154	-1,1%	▼ -2,7%
Фондовый рынок			
PTC	886	-1,9%	▼ 12,0%
S&P 500	2 081	0,6%	▲ 1,1%
NIKKEI*	19 846	-2,7%	▼ 13,7%

*Данные на 08:00 мск

Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30


Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ


Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Отсутствие договоренностей по Греции, а также продолжающееся падение китайского рынка (Shanghai Composite: -1,3%) вкупе с волатильностью цен на нефть усилили спрос на безрисковые активы. Вчера YTM UST10 снизилась на 3 б.п., сегодня утром еще на 7 б.п. до 2,19%.
- ✓ Вчера саммит ЕС закончился без конкретных результатов. Участники договорились о новом внеплановом саммите всех 28 стран Евросоюза 12 июля. Греция должна не позднее четверга предоставить свой детальный план по реформам.
- ✓ Внешний фон не способствует восстановлению интереса к **российским еврооблигациям**: на рынке продолжаются распродажи. Длинные бумаги потеряли в цене еще 60-110 б.п. (+8-11 б.п. в доходности). В негосударственном сегменте сильнее других пострадали длинные долларские бонды Газпрома (-80-110 б.п. в цене) и субординированные выпуски Сбербанка (-60-100 б.п.).
- ✓ В **рублевом сегменте** также продолжаются распродажи – доходности ОФЗ по итогам дня прибавили 5-8 б.п. на длинном отрезке кривой и 10-12 б.п. по среднесрочным бумагам. При этом разворот в динамике нефти и рубля во второй половине дня не стал поводом для покупок на долговом рынке.
- ✓ Минфин сегодня предложит на аукционах два среднесрочных выпуска – 10 млрд руб. по 5-летнему «флоатеру» 29011 и 5 млрд руб. по 4-летнему выпуску с фиксированным купоном, 26216. Подробнее см. наш обзор **«Рынок ОФЗ: взгляд на аукционы»**, опубликованный сегодня.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок**: избыток ликвидности

Сегодня на рынке

- ▶ **США**: протокол заседания FOMC от 16-17 июня (21:00 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 июля	1,37	1,1x	12,04%
30 июня	1,45	1,4x	12,11%
23 июня	1,57	1,3x	12,01%
16 июня	1,70	1,3x	11,90%
9 июня	1,58	1,3x	12,90%
2 июня	1,29	1,5x	12,83%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 июля	14	150	1,0x	11,20%
2 июля	35	50	0,2x	11,80%
30 июня	14	105	1,8x	11,57%
29 июня	10	100	0,3x	11,50%
25 июня	14	100	0,4x	11,54%
23 июня	14	30	2,3x	11,55%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
31 июля***	
15 июня	11,50%
30 апреля	12,50%
13 марта	14,00%
30 января	15,00%
16 декабря	17,00%

*ближайший аукцион

**минимальная ставка

***ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 июля	7	0,1	0,6x	2,17%
6 июля	28	2,6	1,0x	2,19%
30 июня	7	0,1	0,3x	2,19%
29 июня	28	2,5	1,0x	2,19%
23 июня	7	0,1	0,2x	2,15%
22 июня	28	1,3	0,9x	2,19%

Задолженность по валютному РЕПО – 32,8 млрд.долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
11 июня	28	1	0,9x	2,44%
17 апреля	28	1	0,5x	1,93%
20 марта	365	1	1,0x	1,45%
20 февраля	28	4	0,6x	0,92%
20 февраля	365	1	0,9x	1,43%
26 января	28	1	0,6x	0,92%

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 36,0 млрд.долл. (макс. 50 млрд.долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: избыток ликвидности

Ситуация с ликвидностью продолжает улучшаться. Снижение ЦБ лимита по недельному РЕПО (-80 млрд руб. до 1,37 трлн руб.) полностью компенсировано притоком средств на банковские депозиты Казначейства (+120 млрд руб.). Банки располагают большими остатками на депозитах в ЦБ (530 млрд руб.).

Ставки денежного рынка опустились в район значения ключевой ставки ЦБ (11,5%). MosPrime «овернайт» составила 11,08%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,56%. Чистая ликвидная позиция (-3,4 трлн руб.) улучшилась на 23 млрд руб.

На валютном аукционе РЕПО банки выбрали 56 млн долл. (лимит – 100 млн долл.) сроком на 7 дней. Общая задолженность перед ЦБ по инструментам валютного рефинансирования составит 36 млрд долл.

На валютном рынке большую часть дня рубль был под давлением, однако к концу сессии ликвидировал все потери и вышел в плюс. Курс доллара снизился на 14 коп. до 56,75 руб., курс евро – на 43 коп. до 62,49 руб. На рынке нефти выдался волатильный день ввиду продления до пятницы переговоров по иранской ядерной программе: цены колебались в диапазоне от +2% до -2%, однако завершили день в плюсе. Августовский фьючерс на сорт Brent закрылся вблизи 57 долл. за баррель.

Арте́м Бекетов
Artem.Beketov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (54074)

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
08.07.15	Оферта по облигациям ВТБ-6	15,000
08.07.15	Размещение облигаций Атомэнергопром-6бо	10,000
08.07.15	Размещение облигаций Атомэнергопром-5бо	10,000
08.07.15	Размещение облигаций Магистраль-2 (ИПЦ)	7,500
08.07.15	Размещение облигаций РусГидро-3бо	5,000
08.07.15	Размещение облигаций РусГидро-1бо	5,000
08.07.15	Размещение облигаций РусГидро-2бо	5,000
09.07.15	Оферта по облигациям РСХБ-14	10,000
09.07.15	Размещение облигаций НЛМК-14бо	5,000
09.07.15	Размещение облигаций Балтийский лизинг-3бо	4,000
09.07.15	Выплата амортизации по облигациям Самарская Обл-10	1,200
10.07.15	Оферта по облигациям ВТБ-43бо	20,000
10.07.15	Оферта по облигациям МКБ-10бо	5,000
10.07.15	Размещение облигаций ЛенЭнерго-5бо	4,000
10.07.15	Погашение облигаций НПК-1	30
13.07.15	Оферта по облигациям РСХБ-12	5,000
14.07.15	Оферта по облигациям РСХБ-13	5,000
14.07.15	Оферта по облигациям ВЭБ-Лизинг-01	5,000
14.07.15	Оферта по облигациям Трансфин-38бо	2,500
14.07.15	Погашение облигаций Тинькофф КредСист-6бо	2,000
14.07.15	Погашение облигаций МКБ-7	2,000
14.07.15	Погашение облигаций АРТУГ-3	500
15.07.15	Погашение облигаций ОФЗ 25075	137,604

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

23.07.15	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	2К15
30.07.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	1П15
21.08.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
27.08.15	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П15
28.08.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1П15
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	9М15
25.11.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	3К15
15.12.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	9М15

Источник: данные компаний, Bloomberg



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 – 2015. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Акционерного общества) (далее — Банк ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако Банк ГПБ (АО) 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 Банка ГПБ (АО) 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. Банк ГПБ (АО) 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 Банк ГПБ (АО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. Банк ГПБ (АО) 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. Действия Банка ГПБ (АО) в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых запрещено законодательством или прочими нормативно-правовыми актами, а равно как посреднические действия или действия, способствующие участию в таких сделках. Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых после ознакомления с материалами Банка ГПБ (АО), в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регулирующими их инвестиционную деятельность.