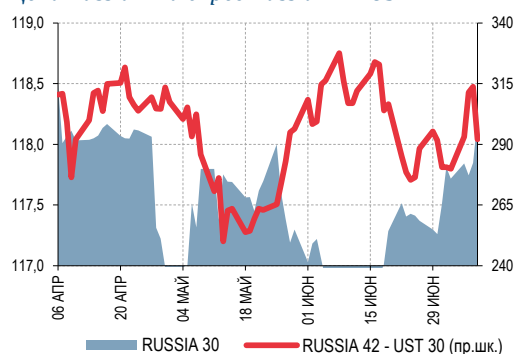


Ключевые индикаторы от 10 июля 2015 г.

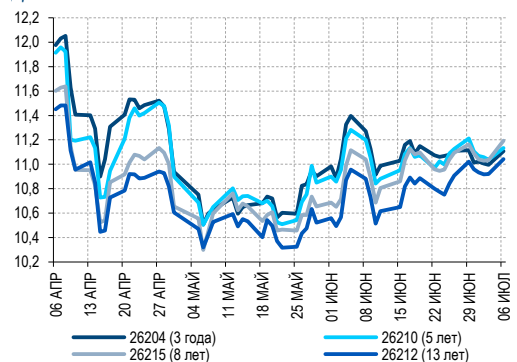
	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1,110	0,2%	▲ -8,3%	▼
USD/RUB	57,22	-0,4%	▼ -1,9%	▼
Корзина валют	60,05	-0,2%	▼ 0,0%	▲
Денежный рынок				
RUONIA	10,59	-6 б.п.	▼ -680 б.п.	▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	10,22	2 б.п.	▲ -674 б.п.	▼
MosPrime 3М	12,43	0 б.п.	↔ -1134 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	12,10	0 б.п.	↔ -480 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,35	13 б.п.	▲ 18 б.п.	▲
Russia 30	3,45	-7 б.п.	▼ -298 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,39	-9 б.п.	▼ -184 б.п.	▼
EMBI+ Russia	267	-16 б.п.	▼ -205 б.п.	▼
ОФЗ-26208	11,16	0 б.п.	↔ -433 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,97	-11 б.п.	▼ -242 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	59,05	2,3%	▲ 3,2%	▲
Золото*, долл./унц.	1 162	0,3%	▲ -2,1%	▼
Фондовый рынок				
PTC	890	1,6%	▲ 12,5%	▲
S&P 500	2 051	0,2%	▲ -0,4%	▼
NIKKEI*	19 962	2,4%	▲ 14,4%	▲

*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

- ✓ Вчера на рынках царили позитивные настроения на фоне роста китайского рынка после существенной просадки последних дней. На позитивном фоне слабые данные по количеству заявок на пособие по безработице были проигнорированы инвесторами в UST. Доходность UST10 прибавила 13 б.п. до 2,32%.
- ✓ Поздно вечером оптимизма добавили новости из Греции: правительство предоставило новый план экономических реформ, во многом созвучный с прежними требованиями кредиторов. Сегодня план должен рассмотреть парламент страны.
- ✓ Участники переговоров по Ирану вновь не смогли достигнуть исторического соглашения до истечения крайней даты, установленной 10 июля. К закрытию среды нефть прибавляет 4,4% до 59,58 долл./барр.
- ✓ По данным EPFR Global, на неделе к 8 июля отток из российских облигаций составил 47 млн долл. (против -30 млн долл. неделей ранее). Отток из фондов облигаций EM равнялся 175 млн долл. (против -524 млн долл. в предыдущем периоде).
- ✓ На фоне роста нефтяных котировок и восстановления интереса к риску на глобальных рынках **российские евробонды** вчера торговались в зеленой зоне. Суверенные бумаги по итогам дня прибавили ~40-80 б.п. по цене, корпоративные и банковские выпуски – в среднем 20-50 б.п.
- ✓ В **ОФЗ** вчера также преобладали покупки при поддержке укрепляющегося рубля. Доходности снизились на 9-14 б.п. «вдоль кривой». В выборочных корпоративных выпусках также присутствовал спрос – в частности, АФК Система БО1 (+30 б.п.), Русгидро-9 (+24 б.п.), РЖД-12 (+28 б.п.).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** более чем комфортная ситуация с ликвидностью

Сегодня на рынке

- ▶ **Европа:** внеплановый саммит Евросоюза (12 июля)

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
9 июля	35	70	0,1x	11,60%
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%

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: более чем комфортная ситуация с ликвидностью

На денежном рынке продолжает наблюдаться избыток рублевой ликвидности. Об этом свидетельствуют большие свободные остатки на депозитах кредитных организаций в ЦБ (495 млрд руб.). Задолженность по дорогим инструментам с фиксированной ставкой сохраняется на невысоком уровне в 26 млрд руб.

Ставки денежного рынка остаются ниже значения ключевой ставки ЦБ (11,5%). MosPrime «овернайт» составила 11%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,45%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,4 трлн руб.) ухудшилась на 14 млрд руб.

В понедельник ЦБ предложит банкам 600 млрд руб. под нерыночные активы сроком на 3 месяца. С учетом текущей задолженности к погашению чистый отток средств может составить 28 млрд руб.

На валютном рынке рубль укрепился на нефти и общих risk-on настроениях: курс доллара снизился на 36 коп. (до 57,15 руб.), курс евро – на 53 коп. (до 63,10 руб.). Рынок нефти отыгрывал ралли в Китае. Августовский фьючерс на сорт Brent вырос до 59 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.
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	Размещение облигаций ВЭБ-03бо	20,000
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	Размещение облигаций Регион Капитал-5бо	2,000
14.07.15	Погашение облигаций Тинькофф КредСист-6бо	2,000
14.07.15	Погашение облигаций МКБ-7	2,000
14.07.15	Размещение облигаций Регион Капитал-4бо	2,000
14.07.15	Погашение облигаций АРТУГ-3	500
15.07.15	Погашение облигаций ОФЗ 25075	137,604
15.07.15	Оферта по облигациям АИЖК-29	5,000
15.07.15	Оферта по облигациям АИЖК-28	4,000
15.07.15	Оферта по облигациям СЖИ-1	3,000
15.07.15	Выплата амортизации по облигациям АИЖК-07	500
16.07.15	Погашение облигаций Профмедиа-1	3,000
16.07.15	Оферта по облигациям УВЗ НПК-1бо	3,000
16.07.15	Оферта по облигациям Бинбанк-3бо	2,000
17.07.15	Оферта по облигациям ВЭБ-01бо	20,000

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



ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

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.