

Ключевые индикаторы от 27 августа 2015 г.

	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,135	-1,5%	▼ -6,3%
USD/RUB	68,66	-1,3%	▼ 17,7%
Корзина валют	72,87	-1,8%	▼ 21,4%
Денежный рынок			
RUONIA	11,11	11 б.п.	▲ -628 б.п.
Междл. РЕПО ОФЗ o/n	9,53	-7 б.п.	▼ -744 б.п.
MosPrime 3M	12,11	0 б.п.	↔ -1166 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	13,25	10 б.п.	▲ -365 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,18	10 б.п.	▲ 0 б.п.
Russia 30	3,60	-1 б.п.	▼ -284 б.п.
Gazprom 22 4.95	7,26	-19 б.п.	▼ -97 б.п.
EMBI+ Russia	330	-7 б.п.	▼ -142 б.п.
ОФЗ-26208	11,98	-1 б.п.	▼ -351 б.п.
ОФЗ-26212	11,76	2 б.п.	▲ -163 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	44,17	2,0%	▲ -22,8%
Золото*, долл./унц.	1 128	-0,9%	▼ -4,9%
Фондовый рынок			
PTC	755	-0,5%	▼ -4,6%
S&P 500	1 941	3,9%	▲ -5,8%
NIKKEI*	18 606	2,3%	▲ 6,6%

*Данные на 08:00 мск

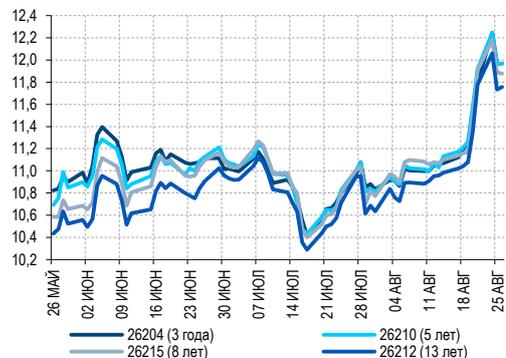
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и spread Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Президент ФРБ Нью-Йорка У. Дадли успокоил рынки, заявив, что аргументы в пользу повышения ставки ФРС в сентябре стали менее вескими. Вероятность ужесточения ДКП на ближайшем заседании продолжает снижаться (до 24%).
- ✓ На этом фоне на фондовых площадках наблюдался возврат аппетита к риску: S&P500 +3,9%, Shanghai Composite +5,4% (выше технически важного уровня поддержки 3000 п.). Индекс волатильности VIX снизился с локальных максимумов (-6 п. до 30 п.)
- ✓ Сильные данные по заказам по товары длительного пользования в США усилили ожидания участников рынка по повышению ставки на заседаниях в октябре и декабре – до 33% и 49% соответственно. Доходность UST10 выросла на 11 б.п. до 2,18%.
- ✓ В отсутствие негативных новостей **российские евробонды** отыгрывали падение предыдущих торговых дней. Суверенные выпуски прибавили в цене в среднем 0,2-0,4 п.п., кроме длинных выпусков RUSSIA 42, 43 (без значимых изменений; YTM – 6,72-6,73%). Стоимость корпоративных выпусков демонстрировала рост в пределах 0,8 п.п.
- ✓ **На рублевом долговом рынке** также наблюдался «отскок». Наиболее заметное движение наблюдалось на отрезке дюрации кривой ОФЗ 5-8 лет: в среднем -8 б.п. Кривая ОФЗ сохраняет плоскую форму на участке дюрации 2-6 лет (YTM 11,9-12,0%); более длинные бумаги торгуются по доходности у отметки 11,60%.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** налоговый период проходит спокойно

Новость одной строкой

- ▶ ЦБ РФ пролонгирует годовое валютное рефинансирование для банков: сейчас задолженность по годовым операциям РЕПО составляет около 26 млрд долл. Позитивно для рубля.
- ▶ Недельная инфляция в РФ ускорилась до 0,1% с 0,0% впервые за 5 недель. ИПЦ остался на уровне 15,6% г/г.

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** вторая оценка ВВП за 2К15 (15:30 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
25 августа	1,23	1,2x	11,49%
18 августа	1,10	1,2x	11,57%
11 августа	0,90	1,2x	11,58%
4 августа	1,12	1,1x	11,54%
28 июля	1,59	1,0x	12,01%
21 июля	1,62	1,1x	12,03%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
25 августа	14	150	1,8x	10,74%
20 августа	35	30	2,3x	10,80%
18 августа	14	90	3,0x	10,88%
13 августа	35	50	0,8x	10,84%
11 августа	14	150	2,1x	10,68%
6 августа	35	100	1,2x	10,80%

Изменения ключевой ставки ЦБ

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

*ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
25 августа	7	0,1	0,0x	2,23%
24 августа	28	2,9	0,9x	2,21%
18 августа	7	0,1	1,0x	2,16%
17 августа	28	1,1	1,0x	2,20%
11 августа	7	0,1	1,0x	2,15%
10 августа	28	0,6	1,2x	2,24%

Задолженность по валютному РЕПО – 33,0 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 августа	28	0,5	0,9x	2,44%
10 июля	28	0,5	0,9x	2,44%
11 июля	28	0,5	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%

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 36,2 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: налоговый период проходит спокойно

В продолжение налогового периода однодневные ставки денежного рынка остаются вблизи уровня 11,5%. MosPrime «овернайт» составила 11,47%; ставка по междилерскому РЕПО – 11,39% (+2 б.п.). Чистая ликвидная позиция банков (-3,4 трлн руб.) улучшилась на 105 млрд руб.

С учетом средних остатков средств на депозитах и корсчетах в ЦБ (1,3 трлн руб.) уплата налога на прибыль, намеченная на 28 августа, (по нашим оценкам, около 160 млрд руб.), может оказать давление на короткие ставки денежного рынка.

На валютном рынке рубль заметно укрепился к евро, прибавив более 1,5 руб., доллар подорожал на 8 коп. до 68,93 руб. Нефть вчера была стабильна, практически не отреагировав на сильное снижение запасов нефти в США, сегодня утром растет выше 44 долл. за баррель Brent.

Сегодня с утра наблюдается отскок рубля до 67,5 руб./долл. и 76 руб./евро на фоне роста цен на нефть до 45 долл./барр.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
27.08.15	Размещение облигаций ВЭБ-056о	20 000
27.08.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-12	5 000
27.08.15	Оферта по облигациям ТГК6	5 000
27.08.15	Оферта по облигациям Русский Стандарт-36о	3 000
27.08.15	Оферта по облигациям Запсибкомбанк-36о	2 000
27.08.15	Погашение облигаций Трансфин-146о	500
28.08.15	Оферта по облигациям УралСиб-5	7 000
31.08.15	Размещение облигаций ВЭБ-Лизинг-096о	5 000
31.08.15	Погашение облигаций Альфа Банк-76о	5 000
31.08.15	Размещение облигаций Европлан-26о	5 000
31.08.15	Оферта по облигациям Межтопэнергобанк-1	1 500
01.09.15	Погашение облигаций ВТБ-086о	10 000
01.09.15	Оферта по облигациям Мечел-13	5 000
01.09.15	Погашение облигаций ЮниКредит-5	5 000
01.09.15	Оферта по облигациям Мечел-14	5 000
01.09.15	Оферта по облигациям Пересвет-26о	2 000
01.09.15	Погашение облигаций Мми-1	5
02.09.15	Оферта по облигациям РТК-4	10 000
02.09.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26208	5 610
02.09.15	Оферта по облигациям Морской Банк-1	1 500
02.09.15	Выплата амортизации по облигациям Самарская Обл-7	488
02.09.15	Выплата амортизации по облигациям Свердловская Обл-2	225
03.09.15	Оферта по облигациям ТМ Энерго Финанс	6 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
27.08.15	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П15
28.08.15	Татнефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	Башнефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	Банк "Санкт-Петербург": финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	ЛУКОЙЛ: финансовые результаты по US GAAP	2К15
28.08.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1П15
28.08.15	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1П15
31.08.15	Сургутнефтегаз: финансовые результаты по МСФО	1П15
31.08.15	Роснефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
31.08.15	Аэрофлот: финансовые результаты по МСФО	1П15
01.09.15	Газпром: финансовые результаты по МСФО	2К15
01.09.15	Globaltrans: финансовые результаты по МСФО	1П15
01.09.15	QIWI: финансовые результаты по US GAAP	2К15
04.09.15	Русал: финансовые результаты по МСФО	2К15
04.09.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
15.10.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	3К15
28.10.15	Е.ON Россия: финансовые результаты по РСБУ	9М15
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	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.