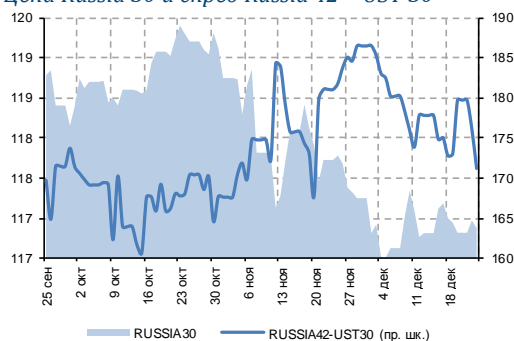


Ключевые индикаторы от 25 декабря 2013 г.

	Закрытие	Изменение		
		за день	к нач. года	
Валютный рынок				
EUR/USD	1,367	-0,1%	▼	4,1% ▲
USD/RUB	32,63	0,0%	▲	7,6% ▲
Корзина валют/RUB	38,09	0,1%	▲	10,3% ▲
Денежный рынок				
RUONIA	6,65	14 б.п.	▲	132 б.п. ▲
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	6,02	-2 б.п.	▼	-12 б.п. ▼
MosPrime 3M	7,17	3 б.п.	▲	-30 б.п. ▼
USD/RUB ХССУ 1Y	6,23	-4 б.п.	▼	19 б.п. ▲
Долговой рынок				
UST10	2,98	5 б.п.	▲	114 б.п. ▲
Russia 30	4,12	2 б.п.	▲	149 б.п. ▲
Gazprom 22 4,95	5,37	3 б.п.	▲	151 б.п. ▲
EMBI+ Russia	178	-6 б.п.	▼	58 б.п. ▲
ОФЗ-26204	6,97	4 б.п.	▲	46 б.п. ▲
ОФЗ-26207	7,90	3 б.п.	▲	83 б.п. ▲
ФСК 24	8,11	-9 б.п.	▼	-1 б.п. ▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	112,03	-0,2%	▼	-0,3% ▼
Золото, долл./унц.	1 204	0,4%	▲	-28,6% ▼
Фондовый рынок				
PTC	1 456	-0,1%	▼	-4,6% ▼
S&P 500	1 833	0,3%	▲	25,4% ▲
НИККЕИ*	15 940	0,3%	▲	53,3% ▲

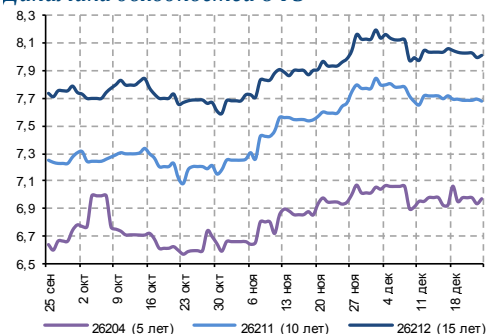
*Данные на 08:00 мск
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



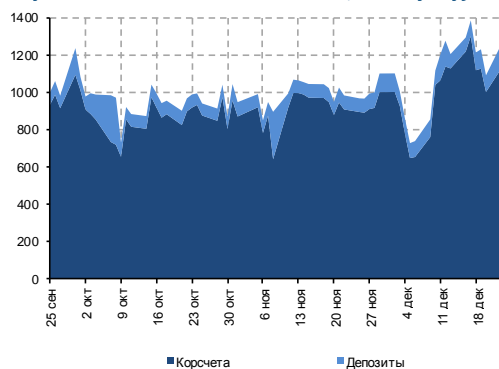
Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Инвесторы, кажется, все сильнее верят в устойчивое и самоподдерживающееся восстановление экономики США: вчерашний блок статистики обеспечил очередной рекорд для S&P 500 (+0,29%) и вывел UST10 YTM на уровни, близкие к максимумам 2013 г. – 2,98% (+5 б.п.). Сегодня финансовые рынки будут закрыты по случаю Рождества.
- ✓ Рост заказов на товары длительного пользования (без учета военной и авиатехники) значительно превзошел ожидания рынка: +4,5% в ноябре против прогноза +0,7% и максимальной оценки среди опрошенных Bloomberg экономистов в +2,0%. Отметим, что данный «сверхпозитивный» сюрприз был вызван эффектом масштабной сезонной корректировки, нехарактерной для аналогичного периода предыдущих нескольких лет.
- ✓ Снижение котировок **российских еврооблигаций**, вызванное ростом базовых ставок, носило умеренный характер ввиду невысокой активности на рынке. RUSSIA43 (YTM 5,71%) не изменилась в цене – 102,35%, спред к UST30 сжался на 4 б.п. до 182 б.п. Вне суверенного сегмента цены припали на 0,2-0,3 п.п.
- ✓ **Локальные бумаги** вчера замедлили рост и консолидировались около достигнутых уровней на малых объемах. На дальнем конце кривой доходности некоторых выпусков прибавили 1-2 б.п., в средней и короткой части ставки не изменились.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** рекордный объем операций «валютный своп» с ЦБ РФ

*Корсчета и депозиты банков в ЦБР, млрд. руб.**Источник: ЦБ РФ*

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: рекордный объем операций «валютный своп» с ЦБ РФ

Вчера в рамках сделок недельного аукционного РЕПО с Банком России кредитные организации привлекли только 1,52 трлн руб. – с учетом необходимости вернуть сегодня 2,45 трлн руб. с прошлой недели. Фактический возврат поступающих сегодня ресурсов произойдет уже в следующем году – 15 января. Таким образом, ожидая поступления бюджетных расходов в конце декабря, кредитные организации предпочли переориентироваться на более короткие ресурсы, которые могут быть в конце декабря же и погашены. Как следствие, объем сделок «валютный своп» с Банком России вчера достиг исторически максимальных 458 млрд руб.

Чистая ликвидная позиция сектора при этом не изменилась – минус 3,56 трлн руб. Напомним, что сегодня кредитным организациям предстоят расчеты по акциям и НДПИ.

Ставки рынка МБК закрепились на достигнутых уровнях с учетом напряженной ситуации с ликвидностью и все еще высоким «риском контрагента». Ставка MosPrime «овернайт» по итогам вчерашнего дня составила 6,78% годовых (+1 б.п.), междилерского РЕПО «овернайт» - 6,42% годовых (-2 б.п.).

Рубль продолжил вчера локальное укрепление. По итогам торгов курс российской валюты снизился на 3 коп. к доллару (до 32,63 руб.) и на 8 коп. к евро (до 44,65 руб.). Бивалютная корзина подешевела на 5 коп. (до 38,04 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.
25.12.13	Размещение облигаций Глобэкс-96о	5 000
25.12.13	Размещение облигаций ЛР Инвест-26о	5 000
26.12.13	Размещение облигаций ВЭБ-046о	20 000
26.12.13	Оферта по облигациям ФК Открытие-2	5 000
26.12.13	Размещение облигаций ПрямоИнвест-16о	5 000
26.12.13	Погашение облигаций ТатФондБанк-016о	2 000
26.12.13	Размещение облигаций Аптека 36.6-36о	2 000
26.12.13	Размещение облигаций КИТ Финанс Капитал-26о	2 000
26.12.13	Погашение облигаций Тверская Обл-5	2
28.12.13	Оферта по облигациям КБ Кедр-16о	1 500

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters



Департамент анализа рыночной конъюнктуры

Алексей Демкин, CFA

И.О. НАЧАЛЬНИКА ДЕПАРТАМЕНТА

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

УПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ФОНДОВОГО РЫНКА

СТРАТЕГИЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Эрик Де Пой

+7 (495) 983 18 00, доб. 54440

МЕТАЛЛУРГИЯ

Наталья Шевелева

+7 (495) 983 18 00, доб. 21448

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Виталий Баикин

+7 (495) 983 18 00, доб. 54072

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

РЫНКОВ И АКЦИЙ

Владимир Кравчук, к. ф.-м. н

+7 (495) 983 18 00, доб. 21479

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И МЕДИА

Сергей Васин

+7 (495) 983 18 00, доб. 54508

НЕФТЬ И ГАЗ

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Иван Хромушин

+7 (495) 980 43 89

Алексей Дорохов

+7 (495) 983 18 00, доб. 54504

Алексей Демкин, CFA

НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

СТРАТЕГИЯ

Алексей Тодоров

+7 (495) 983 18 00,

доб. 54443

КРЕДИТНЫЙ АНАЛИЗ

Яков Яковлев

+7 (495) 988 24 92

Юрий Тулинов, CFA

+7 (495) 983 18 00,

доб. 21417

Екатерина Зиновьева

+7 (495) 983 18 00,

доб. 54442

КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ И ИТ-РАЗВИТИЕ

Тимур Семенов

+7 (495) 983 18 00, доб. 54424

Дмитрий Селиванов

+7 (495) 983 18 00, доб. 21284

Андрей Малышенко

+7 (495) 983 18 00, доб. 20032

РЕДАКТОРСКАЯ ГРУППА

Павел Мишачев

+7 (495) 983 18 00, доб. 54472

Виктория Шишкина

+7 (495) 983 18 00, доб. 54534

Татьяна Андриевская

+7 (495) 287 62 78

Евгений Садомов

+7 (495) 983 18 00, доб. 54420

Департамент рынков фондового капитала

Константин Шапшаров

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР — НАЧАЛЬНИК ДЕПАРТАМЕНТА

+7 (495) 983 18 11

Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru

Департамент инструментов долгового рынка

Павел Исаев

НАЧАЛЬНИК ДЕПАРТАМЕНТА

+7 (495) 980 41 34

Pavel.Isaev@gazprombank.ru

УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЛИ И ПРОДАЖ ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

ПРОДАЖИ

Светлана Голодинкина

+7 (495) 988 23 75

Мария Братчикова

+7 (495) 988 24 03

ТРЕЙДИНГ

Александр Питалеф

СТАРШИЙ ТРЕЙДЕР

+7 (495) 988 24 10

Денис Войниконис

+7 (495) 983 74 19

Артем Белобров

+7 (495) 988 24 11

УПРАВЛЕНИЕ РЫНКОВ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

Игорь Ешков

НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ

+7 (495) 913 74 44

Брокерское обслуживание

Максим Малетин

НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ

+7 (495) 983 18 59

broker@gazprombank.ru

УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЛИ И ПРОДАЖ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Миронов

НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ

+7 (495) 428 23 66

ПРОДАЖИ

Александр Лежнин

+7 (495) 988 23 74

Анна Нифанова

+7 (495) 989 91 29

Ирина Руссова

+7 (499) 271 90 68

Григорий Погосов

+7 (499) 271 90 54

ТРЕЙДИНГ +7 (800) 200 70 88

Денис Филиппов

+7 (495) 428 49 64

Антон Алешин

+7 (495) 983 18 89

Тимур Зубайраев, CFA

+7 (495) 913 78 57

Владимир Красов

+7 (495) 719 19 20

ПРОДАЖИ

Илья Ремизов

+7 (495) 983 18 80

Дмитрий Кузнецов

+7 (495) 428 49 80

Вера Ярышкина

+7 (495) 980 41 82

Себастьян де Принсак

+7 (495) 989 91 28

Роберто Пеццименти

+7 (495) 989 91 27

ТРЕЙДИНГ

Елена Капица

+7 (495) 988 23 73

Дмитрий Рябчук

+7 (495) 719 17 74