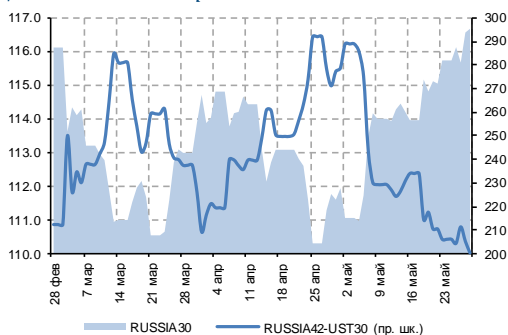


Ключевые индикаторы от 30 мая 2014 г.

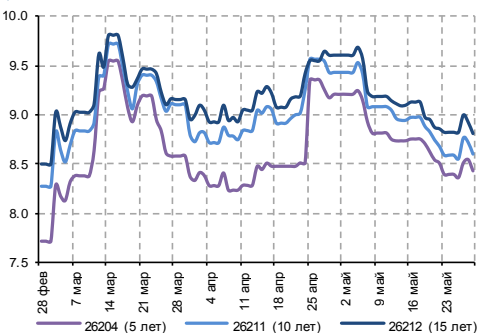
	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1.359	0.0%	-1.1% ▼
USD/RUB	34.57	0.0%	6.1% ▲
Корзина валют/RUB	40.28	0.3%	5.6% ▲
Денежный рынок			
RUONIA	8.08	14 б.п.	▲ 158 б.п.
Междип. РЕПО ОФ 3 о/п	7.93	8 б.п.	▲ 177 б.п.
MosPrime 3М	9.74	3 б.п.	▲ 251 б.п.
USD/RUB ХССУ 1У	8.90	-16 б.п.	▼ 268 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2.47	3 б.п.	▲ -53 б.п.
Russia 30	4.08	-2 б.п.	▼ -4 б.п.
Gazprom 22 4,95	5.05	-2 б.п.	▼ -33 б.п.
EMBI+ Russia	218	-16 б.п.	▼ 37 б.п.
ОФ 3-26208	8.37	-12 б.п.	▼ 120 б.п.
ОФ 3-26212	8.78	-8 б.п.	▼ 74 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	111.05	0.7%	▲ -1.0% ▼
Золото, долл./унц.	1,258	0.0%	▲ 3.7% ▲
Фондовый рынок			
PTS	1,315	1.1%	▲ -9.0% ▼
S&P 500	1,920	0.5%	▲ 4.3% ▲
NIKKEI*	14,607	-0.5%	▼ -9.7% ▼

*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

- ✓ Данные по ВВП в США оказались заметно хуже ожиданий – оценка за 1К14 была пересмотрена с роста на 0,1% до снижения на 1%, тогда как рынок ожидал снижения на 0.5%. В то же время инвесторы не придали особого значения слабым данным, сфокусировавшись на ожиданиях улучшения в последующих кварталах. Этому способствовала и опубликованная статистика по обращениям за пособиями по безработице (оказались ниже ожиданий на прошлой неделе).
- ✓ Американские фондовые индексы закрылись ростом на 0,4-0,5% п.п., азиатские рынки торгуются без единого тренда (-0,4/+0,3 п.п.). Доходность UST10 по итогам дня выросла на 3 б.п. до 2,47%, при этом внутри дня (после выхода данных по ВВП) она опускалась до 2,4%.
- ✓ В **российских еврооблигациях** сохраняется спрос – суверенные выпуски RUSSIA42, RUSSIA43 подорожали на 0,6-1,0 п.п. Продолжились покупки в банковских выпусках – бумаги РСХБ (RSHB17, 18, 23) и Сбербанка (SBERRU22) прибавили 0,5-0,6 п.п.
- ✓ На рынке **рублевого долга** также царил оптимизм – несмотря на слабую динамику курса рубля доходности среднесрочных и длинных ОФЗ вчера снизились на 7-12 б.п.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** высокий спрос на депозиты Федерального казначейства сохраняется

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** данные по личным расходам (16:30 мск), индекс менеджеров по закупкам, Чикаго (17:45 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
3 июня*			7,50%**
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%
29 апреля	3,45	0,9x	7,55%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
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%
20 мая	14	170	1,3x	8,20%
15 мая	35	95	1,7x	8,51%

Депозитные аукционы ПФР

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
22 мая	24	111	1,9x	8,62%
24 апреля	53	26	4,3x	8,71%
16 апреля	32	7	3,7x	8,53%
9 апреля	83	4	4,0x	8,85%
27 марта	45	35	3,3x	8,90%
19 марта	53	98	1,3x	8,33%

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: высокий спрос на депозиты Федерального казначейства сохраняется

На российском денежном рынке вчера сохранялась небольшая напряженность. Банки продолжили предъявлять умеренный спрос на инструменты рефинансирования ЦБ РФ постоянного действия, в частности, заключив на 59,8 млрд руб. сделок «валютный своп» (65,3 млрд руб. накануне) и 21,7 млрд руб. в рамках РЕПО по фиксированной ставке (19,2 млрд руб.).

Короткие ставки вчера также продолжили умеренный рост: +1 б.п. до 8,35% годовых для междилерского РЕПО «овернайт», +11 б.п. до 8,46% годовых для MosPrime «овернайт».

Аукцион 35-дневных беззалоговых средств Федерального казначейства вчера был встречен традиционно высоким спросом. Все предложенные 115 млрд руб. были размещены по средневзвешенной ставке 8,41% годовых, переспрос составил 2,5x. Всего за неделю нетто-приток ликвидности от аукционов казначейства для банков составил 100 млрд руб. – с учетом предоставления 215 млрд руб. и погашения 115 млрд руб.

Показатель чистой ликвидной позиции сектора по итогам дня вырос на 52 млрд руб. до минус 4,61 трлн руб. – прежде всего, за счет поступления средств через «бюджетный канал» (+45 млрд руб.).

Банк России вчера сообщил о том, что в июне-июле 2014 г. проведет три аукциона кредитов в рамках 312-П, на которых предоставит банкам до 1,2 трлн руб. 3-месячных ресурсов и до 0,5 трлн руб. годовых средств. С учетом предстоящего возврата средств с прошлых аукционов (1,2 трлн руб. в июне-июле), нетто-предоставление ликвидности банкам составит до 500 млрд руб., что может способствовать дальнейшему снижению уровня утилизации рыночного обеспечения (57% в настоящее время).

Российский рубль вчера продолжил сдавать позиции относительно «hard currencies», по итогам дня потеряв еще 10 коп. против доллара США (34,66 руб.) и 15 коп. против евро (47,15 руб.). Бивалютная корзина завершила день на отметке 40,28 руб. – все еще комфортно ниже уровня, на котором Банк России снова начнет осуществлять интервенции для поддержания национальной валюты (41,35 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.
30.05.14	Выплата амортизации по облигациям Липецкая Обл-7	400
30.05.14	Выплата амортизации по облигациям Карелия-14	300
30.05.14	Оферта по облигациям Трудовое	23
03.06.14	Выплата амортизации по облигациям Красноярский Кр-5	1,620
04.06.14	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-7	2,308
04.06.14	Выплата амортизации по облигациям Самарская Обл-7	1,952
04.06.14	Выплата амортизации по облигациям Синергия-360	500
04.06.14	Погашение облигаций Волгоградская Обл-344	320
04.06.14	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-7	178
04.06.14	Выплата амортизации по облигациям Трансфин-М-05	10
04.06.14	Выплата амортизации по облигациям Трансфин-М-04	10
05.06.14	Оферта по облигациям Трансбалтстрой-1	1,500
05.06.14	Выплата амортизации по облигациям ТрансКонтейнер-2	563
05.06.14	Выплата амортизации по облигациям Трансфин-М-08	14
05.06.14	Выплата амортизации по облигациям Трансфин-М-09	14
06.06.14	Погашение облигаций СатурнНПО-3	3,500
06.06.14	Оферта по облигациям РТК Лизинг-260	2,000

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
Май 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1К14
Июнь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	1К14
27.08.14	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П14
27.08.14	Polymetal: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	2К14
Октябрь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	2К14
Ноябрь 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К14
Ноябрь 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	3К14
Декабрь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	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.