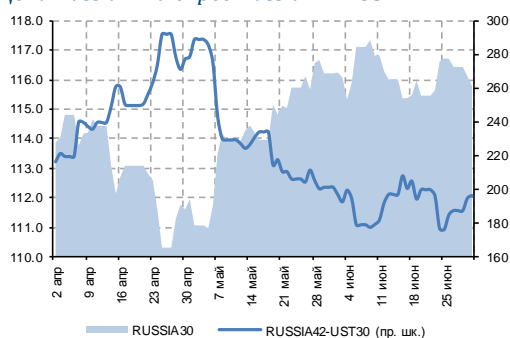


Ключевые индикаторы от 2 июля 2014 г.

	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1.369	0.0%	▲	0.1% ▲
USD/RUB	34.33	1.0%	▲	3.3% ▲
Корзина валют/RUB	40.02	1.0%	▲	3.7% ▲
Денежный рынок				
RUONIA	8.63	23 б.п.	▲	312 б.п. ▲
Междил. РЕПО ОФ 3 о/п	8.09	76 б.п.	▲	207 б.п. ▲
MosPrime 3М	9.42	-3 б.п.	▼	231 б.п. ▲
USD/RUB ХССУ 1У	8.46	7 б.п.	▲	229 б.п. ▲
Долговой рынок				
UST10	2.57	4 б.п.	▲	-42 б.п. ▼
Russia 30	4.19	5 б.п.	▲	7 б.п. ▲
Gazprom 22 4,95	5.04	7 б.п.	▲	-28 б.п. ▼
EMBI+ Russia	210	3 б.п.	▲	23 б.п. ▲
ОФ 3-26208	8.23	116 п.	▲	105 б.п. ▲
ОФ 3-26212	8.58	3 б.п.	▲	516 п. ▲
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	111.47	-0.4%	▼	3.7% ▲
Золото, долл./унц.	1,326	-0.2%	▼	8.2% ▲
Фондовый рынок				
PTS	1,362	-0.3%	▼	-5.6% ▼
S&P 500	1,973	0.7%	▲	7.7% ▲
НИККЕИ*	15,387	0.4%	▲	-5.6% ▼

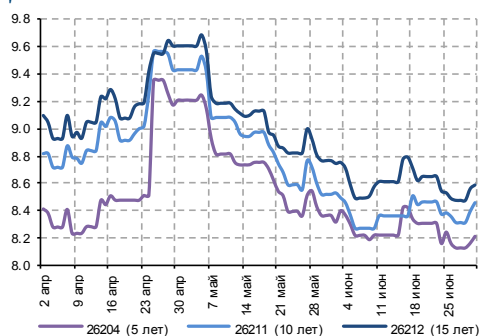
*Данные на 08:00 мск
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Глобальные рынки вчера находились под впечатлением сильных макроданных по производственной активности в Китае и США. Американский индекс PMI за июнь вырос до максимальной отметки более чем за четырехлетний период (57,3 п.), индекс ISM остался вблизи максимумов текущего года (55,3 п.), хоть и оказался несколько хуже прогнозов аналитиков.
- ✓ Позитивные макроданные способствовали росту *risk-on* настроений на глобальных рынках: фондовые индексы в Европе и США завершили день ростом на 0,7-0,9%, тогда как доходность UST10 прибавила 4 б.п. (2,57%).
- ✓ **Российские еврооблигации** вчера торговались в «красной зоне» под давлением негативного новостного фона – возобновления боевых действий на востоке Украины. Длинные суверенные выпуски RUSSIA 42, 43 потеряли в стоимости около 0,9 п.п., корпоративные и банковские выпуски инвестиционной категории просели на 0,3-0,8 п.п.
- ✓ В **локальных активах** вчера также наблюдалась слабая динамика, курс рубля против доллара вырос на 36 коп., ставки в дальней части кривой ОФЗ прибавили очередные 3-4 б.п., в среднем сегменте – 4-8 б.п.
- ✓ Минфин сегодня проводит аукцион на 10 млрд руб. по 5-летней ОФЗ-26216. Выпуск выглядит несколько дороже на кривой, что с учетом ухудшившейся рыночной конъюнктуры может ограничить интерес к размещению.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** спрос на ликвидность снижается

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** индикатор занятости от ADP за июнь (16:15 мск), динамика промышленных заказов в мае (18:00 мск).
- ▶ **Россия:** Размещение 5-летних ОФЗ-26216 (13:30 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
8 июля*			7,50%**
1 июля	2,25	1,2x	7,59%
24 июня	2,64	1,0x	7,57%
17 июня	2,48	1,0x	7,57%
10 июня	2,46	1,0x	7,57%
3 июня	2,71	0,9x	7,56%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
3 июля*	35	115		8,30%**
1 июля	14	140	0,7x	8,10%
26 июня	35	60	1,7x	8,33%
24 июня	14	60	0,5x	8,10%
23 июня	10	100	0,8x	7,80%
19 июня	35	95	1,5x	8,30%

Депозитные аукционы ПФР

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
26 июня	24	47	2,4x	8,16%
19 июня	31	150	0,9x	8,31%
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%

Аукционы под залог нерыночных активов по плавающей ставке сроком на 3 месяца

ДАТА	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
14 июля*	700		7,75%**
9 июня	500	1,0x	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%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
25 июля***	
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: спрос на ликвидность снижается

Во вторник, в связи с окончанием налогового периода и наличием у банков достаточного объема средств на корреспондентских счетах для удовлетворения требований по обязательному резервированию, спрос на ликвидность снизился.

Банк России сократил лимит по недельному РЕПО на 390 млрд руб. до 2,25 трлн руб. Кредитные организации выбрали все средства в рамках лимита (bid/cover 1,2x), снизив задолженность на РЕПО на 317 млрд руб.

По инструментам постоянного действия ЦБ банки также уменьшили объемы привлечения: на 104 млрд руб. по валютному свопу (до 62 млрд руб.) и на 13 млрд руб. по РЕПО с фиксированной ставкой (до 45 млрд руб.).

Спрос на ликвидность на депозитном аукционе Казначейства был ниже лимита (105 млрд руб. против 140 млрд руб.). С учетом текущей задолженности к погашению нетто-отток ликвидности по инструменту составит сегодня 38 млрд руб.

Ставка МБК MosPrime «овернайт» снизилась на 5 б.п. до 8,66%. Чистая ликвидная позиция банков (-4,40 трлн руб.) улучшилась на 95 млрд руб.

На валютном рынке рубль продолжает терять позиции на фоне геополитической напряженности и окончания налогового периода. Российская валюта ослабла к доллару на 36 коп. (-1,0%) до 34,34 руб., а к евро – на 41 коп. (-0,9%) до 46,96 руб. и выглядела заметно хуже аналогов EM, которые в среднем потеряли к доллару только 0,1%.

Кривая NDF/CCS повысилась на 5-10 б.п. на фоне ослабления рубля. Участок NDF 3М-12М находился на уровне 8,45-8,65%. Ставка кросс-валютного свопа 5Y – 7,79%.

Артём Бекетов
Artem.Beketov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (доб. 5 40 74)

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
02.07.14	Оферта по облигациям НОМОС-56о	7,000
02.07.14	Погашение облигаций НОМОС-11	5,000
02.07.14	Оферта по облигациям РусьБанк-4	3,000
02.07.14	Оферта по облигациям Ладыя-16о	500
03.07.14	Погашение облигаций ЛК УралСиб-046о	21
04.07.14	Погашение облигаций РусФинанс Банк-16о	4,000
07.07.14	Погашение облигаций Новикомбанк-16о	3,000
08.07.14	Погашение облигаций Вымпелком-Инвест-3	10,000
08.07.14	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-2	2,308
08.07.14	Погашение облигаций СКБ-Банк-66о	2,000
08.07.14	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-2	178
09.07.14	Оферта по облигациям ВТБ-6	15,000
09.07.14	Погашение облигаций Интерград	900

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
30.07.14	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	2К14
06.08.14	Вымпелком: финансовые результаты по МСФО	2К14
21.08.14	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П14
25-31.08.14	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	2К14
27.08.14	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1П14
Август 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	2К14
09.09.14	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К14
Октябрь 2014	Мечел: финансовые результаты по US GAAP	2К14
12.11.14	Вымпелком: финансовые результаты по МСФО	3К14
17-24.11.14	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	3К14
Ноябрь 2014	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К14
Ноябрь 2014	ТМК: финансовые результаты по МСФО	3К14
04.12.14	Алроса: финансовые результаты по МСФО	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.