

Ключевые индикаторы от 8 сентября 2014 г.

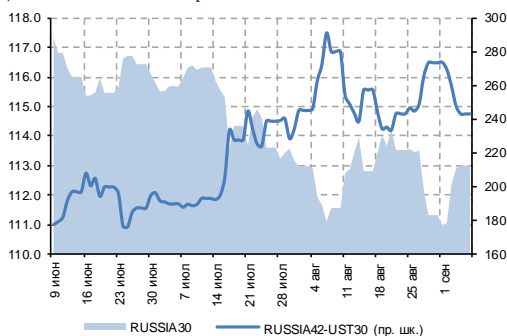
	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1.295	0.0%	▲	-5.3% ▼
USD/RUB	37.05	0.1%	▲	11.5% ▲
Корзина валют/RUB	41.85	0.0%	▼	8.4% ▲
Денежный рынок				
RUONIA	7.56	-22 б.п.	▼	205 б.п. ▲
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	7.60	-12 б.п.	▼	158 б.п. ▲
MosPrime 3М	10.18	-3 б.п.	▼	307 б.п. ▲
USD/RUB ХССУ 1У	8.71	-20 б.п.	▼	254 б.п. ▲
Долговой рынок				
UST10	2.46	1 б.п.	▲	-53 б.п. ▼
Russia 30	4.65	-2 б.п.	▼	52 б.п. ▲
Gazprom 22 4,95	5.67	-11 б.п.	▼	35 б.п. ▲
EMBI+ Russia	264	-3 б.п.	▼	77 б.п. ▲
ОФЗ-26208	9.49	6 б.п.	▲	231 б.п. ▲
ОФЗ-26212	9.53	-6 б.п.	▼	146 б.п. ▲
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	100.15	-0.6%	▼	-6.9% ▼
Золото, долл./унц.	1,269	0.4%	▲	3.6% ▲
Фондовый рынок				
PTC	1,257	1.3%	▲	-12.9% ▼
S&P 500	2,008	0.5%	▲	9.6% ▲
НИККЕИ*	15,695	0.2%	▲	-3.7% ▼

*Данные на 08:00 мск

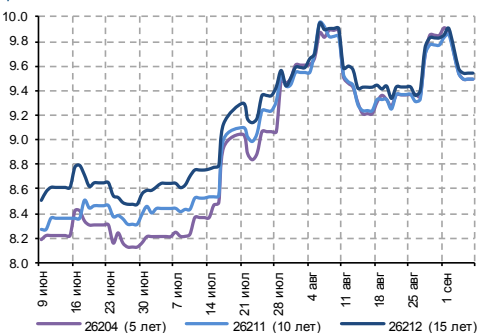
Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Опубликованные в пятницу данные по рынку труда в США оказались неожиданно слабыми: количество созданных в августе рабочих мест стало самым низким в текущем году, прибавив тем самым доводов в пользу ожиданий консервативной позиции ФРС в части сроков повышения ставки.
- ✓ Доходность UST10 после выхода слабых макроданных в США опускалась до отметки 2,4% (-5 б.п.), однако к закрытию откатилась обратно, завершив день на отметке 2,46%. Фондовые индексы в США закрыли неделю в зеленой зоне (+0,4–0,5%).
- ✓ На **внешнем рынке** сохранялся умеренно позитивный настрой. Суверенная кривая сдвинулась вниз по доходности на 1-3 б.п., ставки в качественных долларовых корпоративных выпусках снизились на 5-10 б.п., в банковских бумагах – на 10-15 б.п., достигая 20 б.п. в отдельных именах (ВЭБ, Сбербанк).
- ✓ **Локальные активы** завершили неделю в целом на нейтральной ноте. Торги в сегменте ОФЗ начались слегка выше по доходности, однако подписание соглашения о приостановлении огня на Украине способствовало снижению ставок во второй половине дня. В результате за день доходности на дальнем конце кривой ОФЗ снизились в пределах 0-2 б.п., в среднесрочных выпусках (3-6 лет) снижение ставок достигало 4 б.п.

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30


Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ


Источник: Bloomberg

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** сегодня ЦБ проводит аукцион 312-П объемом 700 млрд руб.

Аукционы РЕПО ЦБ сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
9 сентября*			8,00%**
2 сентября	2,10	1,0x	8,10%
26 августа	2,41	1,0x	8,08%
19 августа	2,65	1,0x	8,10%
12 августа	2,34	1,1x	8,09%
5 августа	2,29	1,0x	8,08%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
9 сентября*	14	195		8,10%**
4 сентября	35	60	3,1x	8,85%
2 сентября	35	30	3,2x	8,70%
28 августа	35	95	2,4x	8,58%
26 августа	14	165	1,3x	8,10%
25 августа	10	100	1,0x	8,00%

Депозитные аукционы ПФР

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
21 августа	17	165	1,4x	8,42%
13 августа	171	10	6,0x	10,25%
24 июля	24	160	1,9x	8,09%
16 июля	139	5	4,0x	9,50%
9 июля	146	23	4,4x	9,57%
26 июня	24	47	2,4x	8,16%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
12 сентября***	
25 июля	8,00%
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: сегодня ЦБ проводит аукцион 312-П объемом 700 млрд руб.

В пятницу банки не испытали проблем с ликвидностью. Более того, за счет свободных средств кредитные организации увеличили остатки на депозитах ЦБ до 306 млрд руб. Средневзвешенная рыночная ставка по валютному свопу «овернайт» осталась ниже фиксированной ставки по депозитам (7,00%) – на уровне 6,62%. Однодневная ставка по междилерскому РЕПО (-12 б.п. до 8,05%) опустилась практически до ключевой ставки ЦБ. Чистая ликвидная позиция банков (-4,64 трлн руб.) не изменилась.

Сегодня состоится аукцион кредитов, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами объемом 700 млрд руб. Чистый приток в день предоставления средств (среда, 10 сентября) с учетом погашений может составить до 200 млрд руб.

Во вторник Казначейство предложит банкам 195 млрд руб. в ходе депозитного аукциона. Средства не станут новой для системы ликвидностью, так как весь привлеченный объем пойдет на погашение текущей задолженности (195 млрд руб.).

В пятницу рубль немного укрепился к доллару (-9 коп.) до 36,92 руб. и к евро (-6 коп.) до 47,84 руб.

Арте́м 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.
08/09/14	Оферта по облигациям НЛМК-046о	5,000
08/09/14	Размещение облигаций Запсибкомбанк-46о	2,000
09/09/14	Оферта по облигациям Российский Капитал-16о	3,000
09/09/14	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-4	1,850
09/09/14	Выплата амортизации по облигациям Вологодская Обл-3	414
11/09/14	Оферта по облигациям Банк Санкт-Петербург-96о	5,000
12/09/14	Оферта по облигациям РосБанк-46о	10,000
12/09/14	Оферта по облигациям УралСиб-4	5,000
12/09/14	Погашение облигаций ПЭБ Лизинг-3	500
15/09/14	Оферта по облигациям АИЖК-16	10,000
15/09/14	Погашение облигаций Москва-55	0

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
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.