



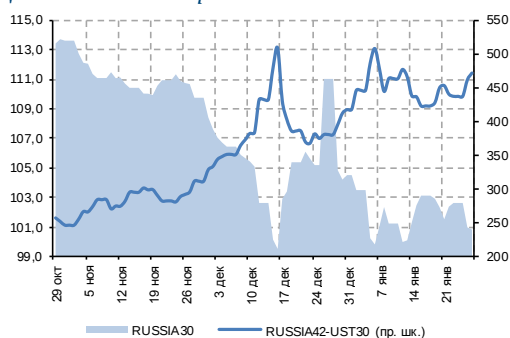
Ключевые индикаторы от 28 января 2015 г.

	Закрытие	Изменение			
		за день		к нач. года	
Валютный рынок					
EUR/USD	1,135	0,6%	▲	-6,2%	▼
USD/RUB	66,53	0,2%	▲	14,0%	▲
Корзина валют/RUB	71,56	-1,1%	▼	19,2%	▲
Денежный рынок					
RUONIA	16,86	5 б.п.	▲	-53 б.п.	▼
Междил. РЕПО ОФ 3 о/п	16,88	-	■	-9 б.п.	▼
MosPrime 3M	21,00	16 б.п.	▲	-277 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	17,53	107 б.п.	▲	63 б.п.	▲
Долговой рынок					
UST10	182	0 б.п.	▲	-35 б.п.	▼
Russia 30	7,29	4 б.п.	▲	63 б.п.	▲
Gazprom 22 4,95	8,49	29 б.п.	▲	24 б.п.	▲
EMBI+ Russia	559	116 б.п.	▲	87 б.п.	▲
ОФ 3-26208	15,07	-14 б.п.	▼	-42 б.п.	▼
ОФ 3-26212	13,84	5 б.п.	▲	45 б.п.	▲
Товарный рынок					
Brent, долл./барр.	48,98	1,3%	▲	-14,6%	▼
Золото, долл./унц.	1289	0,9%	▲	8,7%	▲
Фондовый рынок					
PTC	784	0,3%	▲	-0,9%	▼
S&P 500	2 030	-1,3%	▼	-1,4%	▼
NIKKEI*	17 801	0,2%	▲	2,0%	▲

*Данные на 08:00 мск

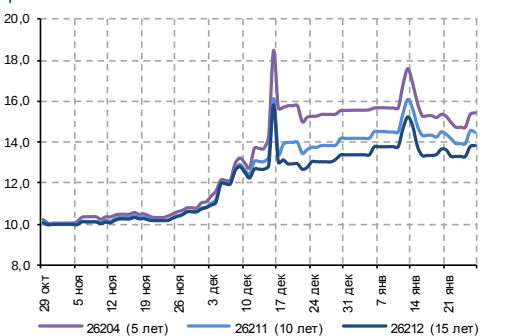
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и spread Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Вчера рынки находились под давлением публикации слабых данных по объему заказов на товары длительного пользования в США в декабре (снижение на 3,4% против ожидавшегося роста на 0,3%). При этом вышедшие позже цифры по продажам новых домов и индексу потребительской уверенности, напротив, превысили ожидания.
- ✓ Доходность UST10 достигала новых минимумов (1,75%) после данных о заказах на товары длительного пользования, однако к закрытию вернулась на уровни предыдущего дня (1,82%). Фондовые индексы в США закрылись в «красной зоне».
- ✓ В российских еврооблигациях с утра можно было наблюдать небольшое снижение на новостях о негативном изменении рейтинга РФ. Наиболее ликвидный выпуск RUSSIA30 открылся примерно на «фигуру» ниже, однако к концу дня большая часть снижения в суверенном выпуске была отыграна. При этом корпоративные и банковские бумаги закрылись в минусе, потеряв в пределах 0,7-2,0 п.п.
- ✓ Рублевый рынок открылся снижением в пределах 0,8-1,0 п.п. вдоль кривой ОФЗ на новости о рейтинге РФ, однако затем восстановился на фоне укрепления рубля в течение дня. В итоге госбумаги закрылись изменением цен в пределах -20/+40 б.п. от предыдущего закрытия.

Макроэкономика и денежный рынок

- **Денежный рынок:** спокойная ситуация сохраняется

Новость одной строкой

- S&P подтвердило рейтинг Vimpelcom Ltd. (BB), изменило прогноз с «позитивного» на «стабильный»
- S&P может не снизить рейтинги некоторых частных российских компаний «investment grade» до суверенного уровня
- Минфин разместит 5 млрд руб. ОФЗ-24018 с плавающей ставкой, привязанной к ставке RUONIA

Сегодня на рынке

- **США:** итоги заседания FOMC (22:00 мск)



Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	BID/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
3 февраля*			17,00%**
27 января	2,07	1,2х	17,44%
20 января	2,45	1,2х	17,40%
13 января	2,45	1,2х	17,30%
30 декабря	2,69	1,0х	17,36%
23 декабря	3,79	0,8х	17,25%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
29 января*	14	150		17,50%**
27 января	14	150	1,0х	17,50%
22 января	35	200	0,9х	18,05%
20 января	14	100	1,0х	17,50%
15 января	34	300	1,0х	18,00%
30 декабря	15	250	1,7х	18,66%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
30 января***	
16 декабря	17,00%
11 декабря	10,50%
31 октября	9,50%
25 июля	8,00%
28 апреля	7,50%

*ближайший аукцион

**минимальная ставка

***ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

--- разделяет периоды, в которых действовали разные уровни ключевых ставок

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
27 января	7	2	0,5х	0,68%
26 января	28	7	0,8х	0,69%
26 января	364	5	0,0х	1,19%
20 января	7	4	0,6х	0,67%
19 января	28	7	0,5х	0,67%
19 января	364	10	0,0х	1,17%

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
26 января	28	1	0,6х	0,92%
26 января	365	1	0,9х	1,55%

. Текущая задолженность – 19,2 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: спокойная ситуация сохраняется

Ситуация на денежном рынке остается спокойной. После снижения лимита по недельному РЕПО с ЦБ на 130 млрд руб. (до 2,07 трлн руб.) и соответствующего сокращения задолженности по инструменту ставки денежного рынка немного подросли, однако остаются вблизи ключевой ставки ЦБ. MosPrime «овернайт» составила 17,64% (+9 б.п.); однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 16,97% (+11 б.п.). Чистая ликвидная позиция банков (-5,7 трлн руб.) улучшилась на 149 млрд руб.

Вчера в рамках депозитного аукциона Казначейства банки привлекли 144 млрд руб. (лимит – 150 млрд руб.) сроком на 14 дней. Приток новой ликвидности окажет сегодня поддержку денежному рынку в ходе уплаты налога на прибыль (в размере около 110 млрд руб.).

Кроме того, сегодня депозитный аукцион проведет ПФР, который предложит кредитным организациям 54 млрд руб. сроком на 32 дня.

В ходе аукциона валютного РЕПО банки привлекли 1,1 млрд долл. (лимит – 2 млрд долл.) сроком на 7 дней по ставке 0,68%. Общая задолженность по инструментам валютного кредитования ЦБ достигла 19,2 млрд долл.

Рубль несколько восстановился после обвального падения накануне. Российская валюта укрепилась к доллару на 1,98 руб. (+3%, до 66,82 руб.), а к евро – на 1,3 руб. (+1,7%, до 75,95 руб.). Цены на нефть большую часть дня были стабильны, однако вечером выросли на фоне ослабления курса доллара. С утра котировки снижаются, мартовский фьючерс на сорт Brent торгуется на уровне 49 долл. за баррель.

Артем Бекетов
Artem.Beketov@gazprombank.ru



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
28.01.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26209	5 537
30.01.15	Оферта по облигациям Ренессанс Капитал КБ-560	3 000
30.01.15	Оферта по облигациям Микоян-160	2 000
01.02.15	Погашение облигаций Газпромбанк-0360	10 000
01.02.15	Оферта по облигациям АИЖК-26	6 000
01.02.15	Оферта по облигациям АИЖК-27	4 000
02.02.15	Оферта по облигациям Русславбанк-1	1 500
02.02.15	Оферта по облигациям Авангард Банк-160	1 500
03.02.15	Оферта по облигациям Газпром нефть-11	10 000
03.02.15	Погашение облигаций РСХБ-0260	5 000
03.02.15	Выплата амортизации по облигациям ВЭБ-Лизинг-06	1 200
03.02.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-8	179
04.02.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26212	5 568
04.02.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26211	5 236
04.02.15	Оферта по облигациям РСХБ-10	5 000
04.02.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-9	178
04.02.15	Выплата амортизации по облигациям Новосибирск-5	140

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
Январь 2015	Газпром: финансовые результаты по МСФО	3К14
25.02.15	VimpelCom: финансовые результаты по МСФО	4К14/2014
Февраль 2015	Уралкалий: презентация инвестиционной стратегии	
23.03.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	4К14
23.03.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	4К14
25.03.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	2014
27.03.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	4К14
Март 2015	МегаФон: финансовые результаты по МСФО	4К14/2014
Март 2015	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	4К14/2014
Март 2015	МТС: финансовые результаты по US GAAP	4К14/2014
Март 2015	ВТБ: финансовые результаты по МСФО	2014
Март 2015	Сбербанк: финансовые результаты по МСФО	2014
Март 2015	Уралкалий: финансовые результаты по МСФО	2014
Март 2015	ФосАгро: финансовые результаты по МСФО	2014
01.04.15	Евраз: финансовые результаты по МСФО	4К14
Апрель 2015	АФК "Система": финансовые результаты по US GAAP	4К14/2014
11.06.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	1К15
18.06.15	Евраз: годовое общее собрание акционеров	
30.06.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1К15
21.08.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
27.08.15	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П15
28.08.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1П15
25.11.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	3К15
15.12.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	9М15

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters



ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

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 — ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако 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 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. 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 ГПБ (АО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. 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 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 ГПБ (АО), в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регулирующими их инвестиционную деятельность.