

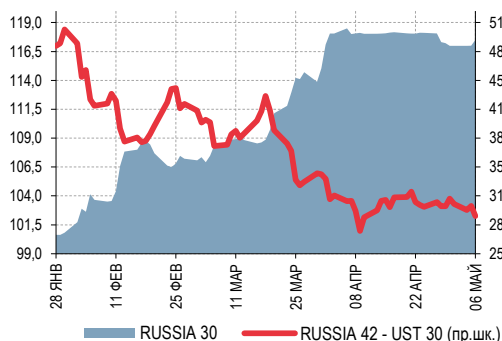
Ключевые индикаторы от 7 мая 2015 г.

	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,134	1,0%	▲ -6,3% ▼
USD/RUB	50,85	0,8%	▲ -12,8% ▼
Корзина валют	53,98	1,4%	▲ -10,1% ▼
Денежный рынок			
RUONIA	13,11	-134 б.п.	▼ -428 б.п. ▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/н	12,00	-27 б.п.	▼ -497 б.п. ▼
MosPrime 3М	13,96	2 б.п.	▲ -981 б.п. ▼
USD/RUB ХССУ 1Y	12,40	0 б.п.	↔ -450 б.п. ▼
Долговой рынок			
UST10	2,24	5 б.п.	▲ 6 б.п. ▲
Russia 30	3,70	-10 б.п.	▼ -274 б.п. ▼
Gazprom 22 4.95	6,13	-9 б.п.	▼ -210 б.п. ▼
EMBI+ Russia	276	-15 б.п.	▼ -196 б.п. ▼
ОФЗ-26208	10,52	-21 б.п.	▼ -496 б.п. ▼
ОФЗ-26212	10,32	-15 б.п.	▼ -307 б.п. ▼
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	67,30	-1,4%	▼ 17,7% ▲
Золото*, долл./унц.	1 188	-0,7%	▼ 0,1% ▲
Фондовый рынок			
PTC	1 066	-0,6%	▼ 34,8% ▲
S&P 500	2 080	-0,4%	▼ 1,0% ▲
НИККЕИ*	19 313	-1,1%	▼ 10,7% ▲

*Данные на 08:00 мск

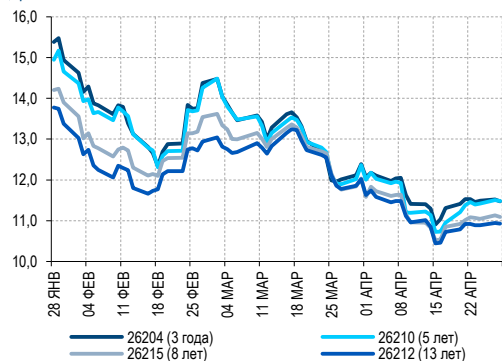
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Мировые фондовые рынки вчера закрылись в минусе: в фокусе по-прежнему сложная ситуация с греческим долгом. Кроме того, настрой инвесторов охладил комментарии Дж. Йеллен по поводу опасений о текущих высоких оценках акций, а также напоминания о возможном росте волатильности на финансовых рынках после повышения ФРС процентной ставки.
- ✓ На мировых долговых рынках продолжается коррекция. Доходность UST10 прибавила еще 5 б.п. до 2,24%: рост с начала недели составил 13 б.п. Подобная динамика может, в частности, отражать ожидания сильных данных по рынку труда США в пятницу: снижения безработицы и роста рабочих мест.
- ✓ **Российские еврооблигации** при этом уступили продолжающемуся росту нефти и завершили среду на позитивной ноте. Суверенные выпуски подросли в цене на 0,3-0,9 п.п. (-5-15 б.п. в доходности). В корпоративном сегменте хорошо смотрелись нефтегазовые бумаги – LUKOIL, SIBNEF, TMENRU, NVTKRM подорожали на 0,3-0,8 п.п. В других именах, включая банки, рост цен в целом не превышал 0,2-0,4 п.п.
- ✓ **Локальный рынок** вчера продолжил рост, сохранялась невысокая торговая активность. В течение первой половины дня снижение доходностей вдоль кривой достигало 30-35 б.п., однако вечером вслед за рублем часть дневного движения была отыграна обратно. Всего за день кривая ОФЗ скорректировалась вниз на 15-20 б.п. в длинной дюрации и на 20-25 б.п. в среднесрочных выпусках.
- ✓ Минфин разместил все планируемые 15 млрд руб. по 4-летней ОФЗ-26216 с переподпиской 1,8х, средняя доходность составила 10,69%, что на 1 б.п. выше вторичного рынка на момент принятия заявок. По 10-летнему флоатеру ОФЗ-29006 10 млрд руб. были размещены с переподпиской 2,9х. Цена отсечения составила 87,76%, оказавшись только на 2,76 п.п. выше цены на последнем аукционе по выпуску от 18 марта в 85%.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** ситуация с ликвидностью улучшилась

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** еженедельные первичные и существующие заявки на пособия по безработице (15:30 мск)
- ▶ **Россия:** недельная инфляция (16:00 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
5 мая	2,33	1,0x	12,66%
28 апреля	2,34	0,9x	14,18%
21 апреля	2,36	1,0x	14,24%
14 апреля	2,06	1,0x	14,22%
7 апреля	1,64	0,9x	14,26%
31 марта	1,65	1,0x	14,38%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 мая*	33	100		12,70%**
5 мая	14	300	0,7x	12,50%
28 апреля	14	200	0,1x	14,01%
23 апреля	35	100	0,1x	14,10%
21 апреля	14	200	1,1x	14,00%
16 апреля	35	100	0,2x	14,16%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
30 апреля	12,50%
13 марта	14,00%
30 января	15,00%
16 декабря	17,00%
11 декабря	10,50%
31 октября	9,50%

*ближайший аукцион

**минимальная ставка

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
5 мая	7	0,3	0,1x	2,40%
30 апреля	28	3	0,9x	2,19%
30 апреля	364	0,3	1,3x	3,48%
28 апреля	7	0,3	0,3x	2,36%
27 апреля	364	0,5	1,6x	3,41%
27 апреля	28	1,7	0,8x	2,38%

Задолженность по валютному РЕПО – 34,2 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
17 апреля	28	1	0,5x	1,93%
17 апреля	365	1	-	-
20 марта	28	2	-	-
20 марта	365	1	1,0x	1,45%
20 февраля	28	4	0,6x	0,92%
20 февраля	365	1	0,9x	1,43%

Общая задолженность по инструментам валютного

рефинансирования – 37,4 млрд долл. (макс. – 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: ситуация с ликвидностью улучшилась

В среду ситуация с ликвидностью показала признаки улучшения. Благодаря чистому притоку средств по рублевому недельному РЕПО (114 млрд руб.) и аукциону Казначейства (12 млрд руб.), банки сократили задолженность по более дорогостоящим инструментам: РЕПО с фиксированной ставкой (-24 млрд руб.) и «валютному свопу» (-33 млрд руб.).

Ставки денежного рынка немного снизились, однако остаются вблизи верхней границы процентного коридора ЦБ (13,5%). MosPrime «овернайт» составил 13,17% (-8 б.п.); однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 13,22% (-32 б.п.). Чистая ликвидная позиция банков (-4,26 трлн руб.) улучшилась на 47 млрд руб.

Сегодня состоится 3-месячный аукцион 312-П, на котором ЦБ предложит 900 млрд руб. С учетом текущей задолженности к погашению чистый приток средств может составить до 200 млрд руб.

На валютном рынке рубль повторил динамику нефти: укрепляясь утром, российская валюта упала по итогам дня, потеряв 46 коп. к доллару до 50,96 руб. и 1,34 руб. к евро до 57,84 руб. Нефть вчера в середине дня уходила выше 69 долл./барр., но к вечеру скорректировалась до 67 долл., несмотря на данные о падении запасов в США.

Арте́м Бекетов
Artem.Beketov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (54074)

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
07.05.15	Размещение облигаций ФК Открытие-2бо	7,000
07.05.15	Оферта по облигациям Росгосстрах-2	5,000
12.05.15	Выплата амортизации по облигациям ВЭБ-Лизинг-13	600
12.05.15	Выплата амортизации по облигациям ВЭБ-Лизинг-12	600
12.05.15	Выплата амортизации по облигациям Белгородская Обл-6	375
13.05.15	Оферта по облигациям Домо-1бо	1,500
13.05.15	Оферта по облигациям Домо-2бо	1,000
14.05.15	Размещение облигаций Металлэнергомонтаж-1	5,000
14.05.15	Размещение облигаций ТТБ ИнвестПродакшн-1	5,000
14.05.15	Выплата амортизации по облигациям Краснодарский Кр-4	2,520
14.05.15	Оферта по облигациям Русский Межд.Банк-1бо	1,500
14.05.15	Выплата амортизации по облигациям Якутия-354	675
14.05.15	Размещение облигаций Держава-Гарант-1	500
14.05.15	Оферта по облигациям Наука-Связь-1	400

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

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



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