

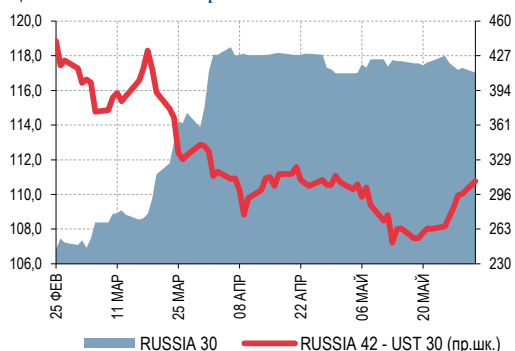
## Ключевые индикаторы от 2 июня 2015 г.

	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
<b>Валютный рынок</b>			
EUR/USD	1,093	-0,5%	▼ -9,7%
USD/RUB	53,54	2,3%	▲ -8,2%
Корзина валют	55,56	1,6%	▲ -7,4%
<b>Денежный рынок</b>			
RUONIA	13,19	20 б.п.	▲ -420 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	11,95	-11 б.п.	▼ -502 б.п.
MosPrime 3M	13,42	1 б.п.	▲ -1035 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	12,55	38 б.п.	▲ -435 б.п.
<b>Долговой рынок</b>			
UST10	2,19	7 б.п.	▲ 2 б.п.
Russia 30	3,75	5 б.п.	▲ -268 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,10	17 б.п.	▲ -213 б.п.
EMBI+ Russia	285	4 б.п.	▲ -187 б.п.
ОФЗ-26208	10,93	6 б.п.	▲ -455 б.п.
ОФЗ-26212	10,56	3 б.п.	▲ -283 б.п.
<b>Товарный рынок</b>			
Brent, долл./барр.	64,83	-1,1%	▼ 13,3%
Золото*, долл./унц.	1 188	-0,2%	▼ 0,2%
<b>Фондовый рынок</b>			
PTC	954	-1,5%	▼ 20,6%
S&P 500	2 112	0,2%	▲ 2,6%
NIKKEI*	20 551	0,3%	▲ 17,8%

\*Данные на 08:00 мск

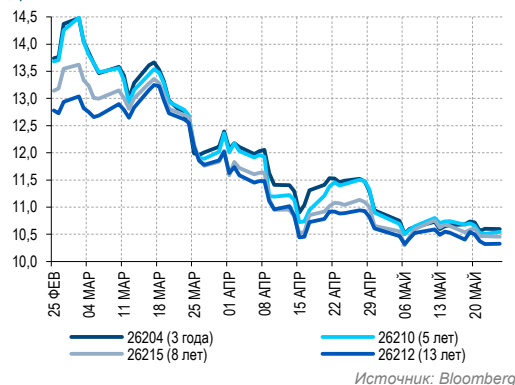
Источник: Bloomberg

## Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

## Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

## РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Базовые активы вчера оказались под давлением пула сильной макростатистики. Индекс ISM в сфере производства в мае достиг отметки 52,8 п., превысив прогнозы в 52,0 и апрельские уровни в 51,5. Расходы на строительство в апреле заметно выросли (+2,2% против прогнозных 0,8%), поддержав настрой инвесторов в пользу более быстрого восстановления экономики США. Доходность UST10 выросла на 6 б.п. до 2,18%.
- ✓ В еврозоне динамика рынков, помимо роста базовых ставок, осталась под влиянием ситуации с долгами Греции; доходность Bund10 выросла на 5 б.п., до 0,54%. Сегодня ночью лидеры стран ЕС, главы ЕЦБ и МВФ встречались в Берлине для составления единого финального документа, который может стать базой для соглашения и выделения Афинам последнего транша кредитной помощи.
- ✓ В российских еврооблигациях продолжают доминировать продавцы. Суверенные выпуски потеряли в цене -0,5-2,7 п.п. (+15-20 б.п. в доходности), имена первого-второго эшелона в среднем подешевели на 0,2-0,6 п.п. Наиболее сильная коррекция отмечалась в нефтегазовых бумагах погашением от 7 лет (-0,8-1,35 п.п. в цене). Среди банков давление ощущалось в кривой VEBBVK (-0,5-1,1 п.п. в цене), выпуски во франках при этом смотрелись относительно неплохо (потери не превышали 0,3 п.п. в цене).
- ✓ Локальные активы также корректировались на фоне слабого рубля, торговая активность сохранялась невысокой. В первой половине дня доходности ОФЗ подросли на 5-8 б.п. в длинной дюрации и на 7-14 б.п. в среднем сегменте кривой. В течение же оставшейся сессии выпуски погашением 2-7 лет частично отыграли рост доходностей (в пределах 2-4 б.п.).

## Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** рубль продолжает слабеть

## Сегодня на рынке

- ▶ **США:** заказы промышленных предприятий в мае (17:00 мск)
- ▶ **Еврозона:** потребительская инфляция и индекс цен производителей за май (12:00 мск)

### Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
26 мая	1,78	1,2x	12,72%
19 мая	2,17	1,0x	12,67%
12 мая	1,62	1,2x	12,72%
5 мая	2,33	1,0x	12,66%
28 апреля	2,34	0,9x	14,18%
21 апреля	2,36	1,0x	14,24%

### Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
21 мая	7	50	1,1x	12,51%
19 мая	14	100	1,3x	12,50%
14 мая	35	100	0,2x	12,70%
13 мая	13	300	0,0x	12,50%
7 мая	33	100	0,1x	12,81%
5 мая	14	300	0,7x	12,50%

### Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
15 июня***	
30 апреля	12,50%
13 марта	14,00%
30 января	15,00%
16 декабря	17,00%
11 декабря	10,50%

\*ближайший аукцион

\*\*минимальная ставка

\*\*\*ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

### Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
1 июня	28	2,6	1,0x	2,19%
26 мая	7	0,1	0,1x	2,22%
25 мая	28	1,4	0,9x	2,19%
19 мая	7	0,1	0,4x	2,26%
18 мая	28	1,9	0,6x	2,20%
12 мая	7	0,1	0,7x	2,26%

Задолженность по валютному РЕПО – 33,6 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 – 36,4 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

## МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Денежный рынок: рубль продолжает слабеть

Ситуация на денежном рынке остается стабильной. Объем денежных средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ на сегодняшнее утро составляет ~1,3 трлн руб. Чистая ликвидная позиция банков (-3,85 млрд руб.) улучшилась на 157 млрд руб.

Короткие ставки денежного рынка вчера оставались в районе прежних уровней. MosPrime «овернайт» составила 13,25% (без изменений); однодневная ставка по междилерскому РЕПО достигла 13,08% (-13 б.п.). Вместе с тем по сегодняшнему аукциону рублевого недельного РЕПО ЦБ установил лимит в 1,29 млрд руб. – это ниже объема, предстоящего к погашению по предыдущему аукциону (1,78 млрд руб.), что может оказать давление на ставки.

В рамках валютного РЕПО на 28 дней банки 1 июня привлекли 2,49 млрд долл., сегодня также будет проведен аукцион по недельному РЕПО с лимитом 100 млн долл.

Регулятор также вчера объявил о приостановке проведения аукционов годового валютного РЕПО в связи с "изменением конъюнктуры валютного рынка", что оказало давление на национальную валюту. Курс рубля к доллару вырос на 1,23 руб., до отметки 53,57 руб./долл.; евро подорожал на 1,0 руб., до 58,54 руб./евро.

Нефть держалась вчера относительно стабильно, всплески активности в середине торгового дня не привели к изменению цены на закрытие (64,8 долл./барр.) Июльский фьючерс на сорт Brent с утра при этом превысил отметку 65 долл./барр.

Екатерина Зиновьева  
Ekaterina.Zinovyeva@gazprombank.ru  
+7 (495) 983 18 00 (54442)

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
02.06.15	Оферта по облигациям РСХБ-05	10 000
02.06.15	Размещение облигаций Кредит Европа-146о	5 000
02.06.15	Размещение облигаций ИНГ Банк (Евразия)-16о	5 000
02.06.15	Размещение облигаций РосТелеком-026о	5 000
02.06.15	Оферта по облигациям МИБ-3	4 000
02.06.15	Размещение облигаций МосИндБанк-1	3 000
02.06.15	Оферта по облигациям Элемент Лизинг-36о	2 000
02.06.15	Выплата амортизации по облигациям Красноярский Кр-5	540
03.06.15	Погашение облигаций ОФЗ 25079	138 125
03.06.15	Размещение облигаций ИНГ Банк (Евразия)-56о	10 000
03.06.15	Оферта по облигациям Zenit Банк-9	5 000
03.06.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-7	1 539
03.06.15	Погашение облигаций Синергия-36о	500
03.06.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-7	118
04.06.15	Размещение облигаций Бинбанк-146о	5 000
04.06.15	Оферта по облигациям РМК Финанс-4	5 000
04.06.15	Размещение облигаций Энеп Россия-066о	3 000
04.06.15	Размещение облигаций Энеп Россия-056о	2 000
04.06.15	Размещение облигаций Синергия-46о	2 000
04.06.15	Оферта по облигациям Трансбалтстрой-1	1 500
04.06.15	Погашение облигаций Трансконтейнер-2	188
05.06.15	Оферта по облигациям РГС Недвижимость-1	3 200
06.06.15	Оферта по облигациям МИА-36о	2 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
01-05.06.15	<b>ЛУКОЙЛ:</b> финансовые результаты по US GAAP	1К15
01-05.06.15	<b>Роснефть:</b> финансовые результаты по МСФО	1К15
11.06.15	<b>Алроса:</b> финансовые результаты по МСФО	1К15
30.06.15	<b>РусГидро:</b> финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1К15
23.07.15	<b>Северсталь:</b> финансовые результаты по МСФО	2К15
30.07.15	<b>РусГидро:</b> финансовые результаты по РСБУ	1П15
21.08.15	<b>Распадская:</b> финансовые результаты по МСФО	1П15
27.08.15	<b>Евраз:</b> финансовые результаты по МСФО	1П15
28.08.15	<b>Алроса:</b> финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	<b>РусГидро:</b> финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1П15
29.10.15	<b>РусГидро:</b> финансовые результаты по РСБУ	9М15
25.11.15	<b>Алроса:</b> финансовые результаты по МСФО	3К15
15.12.15	<b>РусГидро:</b> 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.