

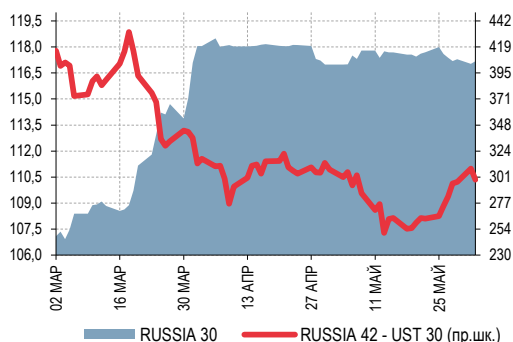
Ключевые индикаторы от 3 июня 2015 г.

	Заккрытие	Изменение		
		за день	к нач. года	
Валютный рынок				
EUR/USD	1,116	2,1%	▲ -7,8%	▼
USD/RUB	52,67	-1,6%	▼ -9,7%	▼
Корзина валют	55,44	-0,2%	▼ -7,6%	▼
Денежный рынок				
RUONIA	12,80	-39 б.п.	▼ -459 б.п.	▼
Междл. РЕПО ОФЗ о/п	11,71	-24 б.п.	▼ -526 б.п.	▼
MosPrime 3М	13,39	-3 б.п.	▼ -1038 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	12,55	0 б.п.	↔ -435 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,27	8 б.п.	▲ 10 б.п.	▲
Russia 30	3,72	-3 б.п.	▼ -271 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,18	8 б.п.	▲ -205 б.п.	▼
EMBI+ Russia	274	-11 б.п.	▼ -198 б.п.	▼
ОФЗ-26208	10,87	-6 б.п.	▼ -462 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,49	-6 б.п.	▼ -289 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	65,08	0,4%	▲ 13,8%	▲
Золото*, долл./унц.	1 192	0,3%	▲ 0,5%	▲
Фондовый рынок				
PTC	973	2,1%	▲ 23,1%	▲
S&P 500	2 110	-0,1%	▲ 2,5%	▲
NIKKEI*	20 459	-0,4%	▼ 17,2%	▲

*Данные на 08:00 мск

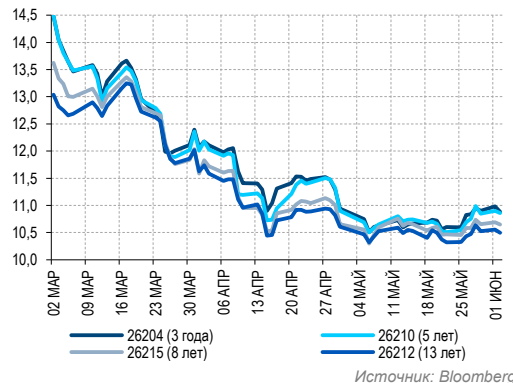
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и spread Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Рынок европейского долга оказался вчера под давлением сильных данных по инфляции – ИПЦ в еврозоне в апреле достиг 0,3%, превысив прогнозы в 0,2% и уровень прошлого месяца в 0%; базовый уровень достиг 0,9%. Доходность Bunds10 выросла сразу на 17 б.п., до 0,71%, евро окреп к доллару на 2,0%, до 1,115 евро/долл..
- ✓ Волатильности глобальным рынкам добавили и сообщения о близости Греции и кредиторов к договоренностям, которые, однако, так и не нашли официальных подтверждений. Сегодня премьер-министр Греции Алексис Ципрас встречается с президентом Еврокомиссии Ж-К. Юнкером, стороны продолжат обсуждения предложений реформ в стране.
- ✓ Влияние европейской статистики и новостного фона по Греции передалось и сегменту Treasuries, где даже местные более слабые данные по производственным заказам не смогли преломить рост ставок. Доходность UST10 прибавила во вторник 8 б.п. до 2,26%.
- ✓ В российских суверенных еврооблигациях при этом наметилась положительная коррекция – по итогам дня ставки снизились на 7-10 б.п., выпуски подорожали на 0,2-0,6 п.п. В корпоративных и банковских именах при этом значительные движения пока отсутствовали, снижение котировок редко превышало 0,3 п.п. Чуть слабее рынка смотрелись длинные GAZPRU (-0,4-0,7 п.п. в цене), VEVBNK (-0,4-0,5 п.п.).
- ✓ Локальный рынок завершил день небольшим неактивным ростом на фоне чуть окрепшего рубля и подорожавшей нефти, а также отсутствия на сегодняшних аукционах ОФЗ выпусков с фиксированным купоном. Доходности ОФЗ снизились на 5-10 б.п. вдоль всей кривой, основное движение пришлось на вторую половину дня.
- ✓ Минфин предложит 10 млрд руб. по 5-летнему флоатеру 29011 и 5 млрд руб. по 10-летнему флоатеру 29006. Спрос на аукционах может быть поддержан средствами, высвобождающимися в ходе сегодняшнего погашения ОФЗ-25079 на 138 млрд руб. («[Рынок ОФЗ: взгляд на аукционы](#)»).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** обстановка спокойная

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** индикатор занятости от ADP за май (15:15 мск), индекс PMI в сфере услуг за май (16:45 мск)
- ▶ **Еврозона:** решение ЕЦБ по монетарной политике (14:45 мск), индекс PMI в сфере услуг за май (11:00 мск), безработица и динамика розничных продаж в апреле (12:00 мск)
- ▶ **РФ:** аукционы ОФЗ (12:00-16:30), недельная инфляция (16:00)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
2 июня	1,29	1,5x	12,83%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
2 июня	14	130	0,1x	12,50%
28 мая	35	50	0,3x	12,72%
26 мая	14	150	1,0x	12,53%
21 мая	7	50	1,1x	12,51%
19 мая	14	100	1,3x	12,50%
14 мая	35	100	0,2x	12,70%

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
2 июня	7	0,1	0,1	2,25%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 33,5 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 – 36,3 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: обстановка спокойная

Ситуация с ликвидностью в банковском секторе остается стабильной. Объем денежных средств в ЦБ на корсчетах и депозитах на утро среды вырос на 106 млрд руб., до 1,45 трлн руб. Чистая ликвидная позиция банков улучшилась на 27 млрд руб., до -3,82 трлн руб.

На недельном аукционе РЕПО спрос достиг 1,94 трлн руб., в 1,5x превысив установленный ЦБ лимит в 1,29 трлн руб. Все средства были полностью размещены по средней ставке 12,83%. Высокий интерес к аукциону, однако, не оказал давления на короткие ставки денежного рынка – MosPrime «овернайт» вчера снизилась на 55 б.п., до 12,70%, в то время как однодневная ставка по междилерскому РЕПО составила 12,84% (-24 б.п.)

Курс рубля к доллару во вторник «потерял» 73 коп., до 52,85 руб./долл. Поддержку национальной валюте оказала положительная коррекция на рынке нефти - июльский фьючерс на сорт Brent вырос вчера на 0,9% до 65,49 долл./барр., при этом уже с утра вновь опустился ниже 65 долл./барр.

Евро, напротив, укрепился к рублю на фоне геополитических факторов (признаки оживления инфляции в еврозоне, спекуляции по поводу договоренностей по Греции). Курс европейской валюты вырос на 42 коп. до 58,96 руб./евро.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
03.06.15	Погашение облигаций ОФЗ 25079	138 125
03.06.15	Размещение облигаций ИНГ Банк (Евразия)-5бо	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-3бо	500
03.06.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-7	118
04.06.15	Размещение облигаций Бинбанк-14бо	5 000
04.06.15	Оферта по облигациям РМК Финанс-4	5 000
04.06.15	Размещение облигаций Энеп Россия-06бо	3 000
04.06.15	Размещение облигаций Энеп Россия-05бо	2 000
04.06.15	Размещение облигаций Синергия-4бо	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-3бо	2 000
09.06.15	Оферта по облигациям РусФинанс Банк-8бо	4 000
09.06.15	Оферта по облигациям ТранскапиталБанк-2бо	2 000
09.06.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-3	1 500
09.06.15	Выплата амортизации по облигациям Удмуртия-6	400
09.06.15	Выплата амортизации по облигациям Свердловская Обл-1	240
09.06.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-4	105
09.06.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-3	105
10.06.15	Размещение облигаций НОТА Банк-4бо	2 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
01-05.06.15	ЛУКОЙЛ: финансовые результаты по US GAAP	1К15
01-05.06.15	Роснефть: финансовые результаты по МСФО	1К15
11.06.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	1К15
30.06.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1К15
23.07.15	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	2К15
30.07.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	1П15
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
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	9М15
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.