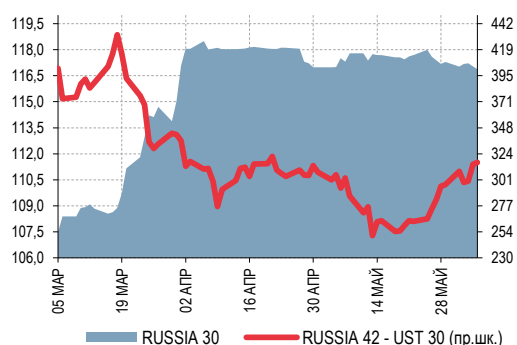


**Ключевые индикаторы от 8 июня 2015 г.**

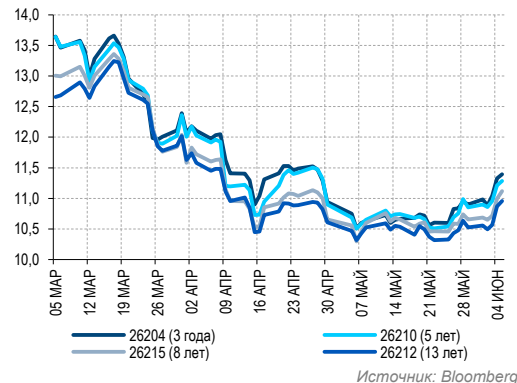
	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
<b>Валютный рынок</b>			
EUR/USD	1,111	-0,9%	▼ -8,2%
USD/RUB	56,13	-0,5%	▼ -3,8%
Корзина валют	59,51	0,1%	▲ -0,8%
<b>Денежный рынок</b>			
RUONIA	13,25	51 б.п.	▲ -414 б.п.
Междл. РЕПО ОФЗ о/п	12,18	-16 б.п.	▼ -479 б.п.
MosPrime 3М	13,46	4 б.п.	▲ -1031 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	13,13	13 б.п.	▲ -378 б.п.
<b>Долговой рынок</b>			
UST10	2,41	8 б.п.	▲ 24 б.п.
Russia 30	3,77	3 б.п.	▲ -266 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,45	12 б.п.	▲ -178 б.п.
EMBI+ Russia	281	-4 б.п.	▼ -191 б.п.
ОФЗ-26208	11,33	6 б.п.	▲ -416 б.п.
ОФЗ-26212	10,96	9 б.п.	▲ -243 б.п.
<b>Товарный рынок</b>			
Brent, долл./барр.	63,31	1,8%	▲ 10,7%
Золото*, долл./унц.	1 172	-0,5%	▼ -1,2%
<b>Фондовый рынок</b>			
PTC	923	0,0%	▲ 16,7%
S&P 500	2 093	-0,1%	▲ 1,6%
НИККЕИ*	20 425	-0,2%	▲ 17,0%

\*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 в пятницу оказались под давлением сильных данных по рынку труда США. Количество рабочих мест в экономике США в мае увеличилось на 280 тыс. (прогноз – 226 тыс. рабочих мест). UST10 закрылась по доходности на уровне 2,4% (+ 10 б.п.), фондовые рынки завершили день в незначительном минусе.
- ✓ Опубликованные сегодня утром данные по внешней торговле Китая за май свидетельствуют о слабом спросе и добавляют ожиданий дополнительного стимулирования экономики: импорт в долларовом выражении упал на 17,6% г/г (ожидали -10%). При этом экспорт сократился меньше ожиданий (-2,5% г/г, прогноз -4,4%). Китайские фондовые индексы торгуются «в плюсе»
- ✓ **Российские еврооблигации** последовали в пятницу за движением базовых ставок – суверенная кривая сдвинулась вверх на 6-12 б.п. (-0,3-0,9 п.п. в цене). В корпоративном сегменте давление было более сильным – качественные имена первого-второго эшелонов подешевели на 0,5-1,0 п.п., длинные GAZPRU, VEBBANK потеряли в цене 1,0-1,9 п.п.
- ✓ **Локальный рынок** в первой половине дня неактивно отыгрывал снижение накануне. Однако удержать позиции не удалось – под вечер доходности ОФЗ вновь были переставлены к дневным максимумам, закрывшись на 10-15 б.п. выше в средней и длинной дюрации. Все движения были на небольших объемах. Ставки ОФЗ вернулись в диапазон 11,0-11,4% на сроках от двух лет.

### Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** в ходе сегодняшнего аукциона под нерыночные активы ЦБ предложит 700 млрд руб.

### Сегодня на рынке

- ▶ **Германия:** Саммит G7

### 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
4 июня	35	50	-	-
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%

### 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: в ходе сегодняшнего аукциона под нерыночные активы ЦБ предложит 700 млрд руб.

В пятницу спрос на ликвидность со стороны банковского сектора оставался высоким. С целью смягчить ситуацию на денежном рынке ЦБ провел аукцион РЕПО «тонкой настройки»: спрос значительно превысил предложение (609 млрд руб. против 200 млрд руб.). Приток свежей ликвидности позволил кредитным организациям снизить задолженность по более дорогостоящим инструментам – «валютному свопу» (-123 млрд руб.) и РЕПО с фиксированной ставкой (-89 млрд руб.).

Ставки денежного рынка сохраняются в верхней части процентного коридора ЦБ. MosPrime «овернайт» составила 13,29%; однодневная ставка междилерского РЕПО – 13,13%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,5 млрд руб.) улучшилась на 30 млрд руб.

Сегодня ЦБ проведет 3-месячный аукцион под нерыночные активы с лимитом в 700 млрд руб. Чистый приток средств, которые поступят в среду, может составить около 160 млрд руб.

Благодаря растущей нефти рубль на валютном рынке также немного отскочил, прибавив 25 коп. к доллару, до 56,21 руб., и 1,17 руб. к евро, до 62,4 руб. Нефть в пятницу, на фоне решения ОПЕК не менять квоты, отскочила, после падения на протяжении недели. Сорт Brent с утра стоит чуть ниже 63 долл. за баррель.

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

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН. РУБ.
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-3	105
09.06.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-4	105
10.06.15	Размещение облигаций НОТА Банк-4бо	2 000
11.06.15	Выплата купона по облигациям Роснефть-15бо	7 592
11.06.15	Оферта по облигациям РосТелеком-16	5 000
11.06.15	Оферта по облигациям Мордовцемент-1	3 000
12.06.15	Оферта по облигациям Связной Банк-1бо	2 000
12.06.15	Оферта по облигациям ЭкспертГрупп-1бо	600
15.06.15	Оферта по облигациям АИЖК-23	14 000
15.06.15	Оферта по облигациям РГС Недвижимость-4бо	3 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
10.06.15	<b>ЛУКОЙЛ:</b> финансовые результаты по US GAAP	1К15
11.06.15	<b>Роснефть:</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.