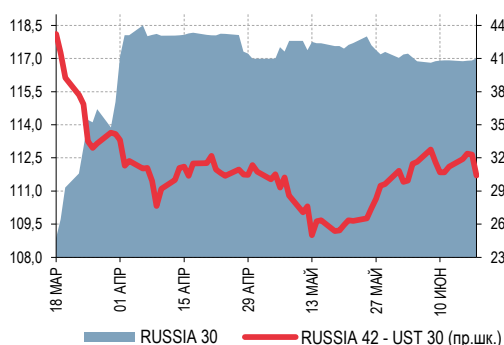


Ключевые индикаторы от 19 июня 2015 г.

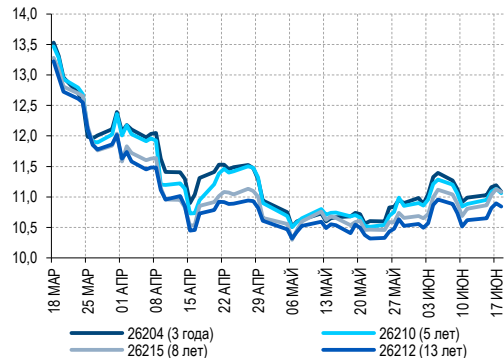
	Закрытие	Изменение		
		за день	к нач. года	
Валютный рынок				
EUR/USD	1,137	0,1%	▲ -6,0%	▼
USD/RUB	53,48	-0,4%	▼ -8,3%	▼
Корзина валют	56,79	-0,3%	▼ -5,4%	▼
Денежный рынок				
RUONIA	12,17	11 б.п.	▲ -522 б.п.	▼
Междл. РЕПО ОФЗ о/п	11,13	-11 б.п.	▼ -584 б.п.	▼
MosPrime 3М	12,61	2 б.п.	▲ -1116 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	12,40	0 б.п.	↔ -450 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,31	4 б.п.	▲ 14 б.п.	▲
Russia 30	3,72	-2 б.п.	▼ -271 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,43	-13 б.п.	▼ -180 б.п.	▼
EMBI+ Russia	278	-10 б.п.	▼ -194 б.п.	▼
ОФЗ-26208	11,06	-7 б.п.	▼ -443 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,84	-5 б.п.	▼ -254 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	64,33	1,0%	▲ 12,5%	▲
Золото*, долл./унц.	1 200	1,1%	▲ 1,2%	▲
Фондовый рынок				
PTC	982	1,6%	▲ 24,2%	▲
S&P 500	2 121	1,0%	▲ 3,0%	▲
NIKKEI*	20 169	0,7%	▲ 15,6%	▲

*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

- ✓ Встреча министров финансов ЕС в Люксембурге не привела к консенсусу, усилив риски негативного сценария развития ситуации вокруг Греции. При этом вчера «масла в огонь» добавили комментарии представителей ЕЦБ о проблемах с ликвидностью греческих банков. Очередной «дедлайн» переговоров Греции с кредиторами смещен на понедельник (экстренный саммит ЕС).
- ✓ Базовые активы начали день с роста, отыгрывая итоги заседания ФРС. В то же время в течение дня давление на UST оказала выходящая статистика (индекс опережающих индикаторов, индекс ФРС Филадельфии – лучше ожиданий) и большой объем предложения корпоративного долга в США (12,3 млрд долл.). YTM UST10 закрылась ростом на 2 б.п. (2,34%) на фоне большой волатильности внутри дня.
- ✓ **Российские еврооблигации** начали торги на мажорной ноте, поддерживаемые дорожающей нефтью, однако рост существенно сдерживался новостными заголовками об арестах российских активов в Европе. Суверенная кривая снизилась в доходности на 10-13 б.п. (+0,4-1,6 п.п. в цене). В корпоративном сегменте прирост цен не превышал 0,4 п.п. за исключением длинных GAZPRU (+0,5-1,3 п.п.), SIBNEF (+0,6-0,8 п.п.).
- ✓ По данным EPFR Global, на неделе к 17 июня отток из российских облигаций составил 96 млн долл. (-48 млн долл. неделей ранее). Отток из фондов облигаций EM – 767 млн долл. (-828 млн долл. на прошлой неделе)
- ✓ **Локальный рынок** вчера почувствовал поддержку со стороны крепкого рубля и растущей нефти – в первой половине дня доходности ОФЗ вдоль кривой снизились на 8-12 б.п. Однако ближе к концу сессии дальний участок кривой чуть сдал позиции, откатившись на 4-7 б.п. на фоне возврата нефтяных котировок на уровни начала дня.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** напряженная ситуация с ликвидностью сохраняется

Сегодня на рынке

- ▶ **Европа:** экстренная сессия ЕЦБ по вопросу ликвидности греческих банков

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
16 июня	1,70	1,3x	11,90%
9 июня	1,58	1,3x	12,90%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
18 июня	35	50	0,1x	11,80%
16 июня	14	130	0,8x	11,50%
9 июня	14	160	0,04x	12,50%
2 июня	14	130	0,1x	12,50%
28 мая	35	50	0,3x	12,72%
26 мая	14	150	1,0x	12,53%

Изменения ключевой ставки ЦБ

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

*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
16 июня	28	1,1	0,6x	2,20%
8 июня	28	2,8	0,9x	2,18%
2 июня	7	0,1	0,1x	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%

Задолженность по валютному РЕПО – 33,0 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
11 июня	28	1	0,9x	2,44%
17 апреля	28	1	0,5x	1,93%
20 марта	365	1	1,0x	1,45%
20 февраля	28	4	0,6x	0,92%
20 февраля	365	1	0,9x	1,43%
26 января	28	1	0,6x	0,92%

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 36,2 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: напряженная ситуация с ликвидностью сохраняется

Ситуация с ликвидностью остается напряженной. Банки продлили задолженность по РЕПО «овернайт» с фиксированной ставкой (182 млрд руб.).

Ставки денежного рынка остаются в верхней части процентного диапазона ЦБ. MosPrime «овернайт» составила 12,35%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 12,38%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,36 трлн руб.) улучшилась на 60 млрд руб.

На валютном рынке рубль умеренно укрепился на фоне удорожания нефти. Курс доллара снизился на 15 коп., до 53,45 руб., а курс евро – на 9 коп., до 60,74 руб. Цены на нефть поддержал слабый доллар. Августовский фьючерс на сорт Brent торгуется чуть выше 64 долл./барр.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
19.06.15	Оферта по облигациям СЖИ-16о	3 000
19.06.15	Размещение облигаций Новикомбанк-56о	3 000
19.06.15	Размещение облигаций Новикомбанк-26о	2 000
19.06.15	Размещение облигаций КАМАЗ-56о	2 000
19.06.15	Оферта по облигациям ЮТЭйр-126о	1 500
20.06.15	Оферта по облигациям Совкомбанк-2	2 000
20.06.15	Выплата амортизации по облигациям Томская Обл-45	600
22.06.15	Размещение облигаций МРСК Юга-16о	6 000
22.06.15	Размещение облигаций Россети-16о	5 000
22.06.15	Оферта по облигациям МетИнвБанк-1	1 500
22.06.15	Погашение облигаций МетИнвБанк-1	1 500
22.06.15	Оферта по облигациям ИСБрокер-1	115
23.06.15	Размещение облигаций СФО Европа-1	10 000
23.06.15	Оферта по облигациям Восточный Экспресс-106о	3 000
23.06.15	Погашение облигаций АЛРОСА-20	3 000
23.06.15	Оферта по облигациям Аптека 36.6-26о	1 000
23.06.15	Погашение облигаций Русское море-16о	1 000
24.06.15	Погашение облигаций Москва-44	49 299
24.06.15	Оферта по облигациям РСХБ-076о	10 000
24.06.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-4	5 000
24.06.15	Выплата амортизации по облигациям Оренбургская Обл-501	500
25.06.15	Размещение облигаций Самарская Обл-11	7 000
25.06.15	Оферта по облигациям ПетроКоммерц Банк-46о	5 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

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.