

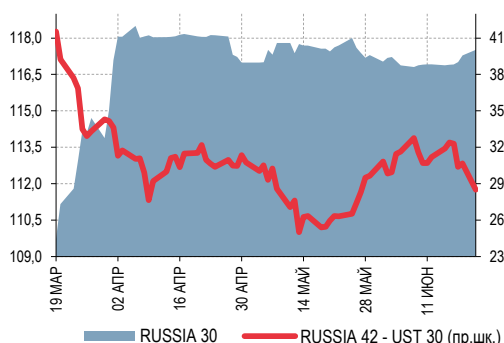
## Ключевые индикаторы от 23 июня 2015 г.

	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
<b>Валютный рынок</b>			
EUR/USD	1,127	-0,7%	▼ -6,9%
USD/RUB	53,95	-0,2%	▼ -7,5%
Корзина валют	56,96	-0,9%	▼ -5,1%
<b>Денежный рынок</b>			
RUONIA	12,03	-15 б.п.	▼ -536 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	11,09	-11 б.п.	▼ -587 б.п.
MosPrime 3M	12,60	-1 б.п.	▼ -1117 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	12,40	-6 б.п.	▼ -450 б.п.
<b>Долговой рынок</b>			
UST10	2,38	13 б.п.	▲ 21 б.п.
Russia 30	3,62	-5 б.п.	▼ -281 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,32	-11 б.п.	▼ -191 б.п.
EMBI+ Russia	263	-20 б.п.	▼ -209 б.п.
ОФЗ-26208	11,02	-9 б.п.	▼ -447 б.п.
ОФЗ-26212	10,80	-9 б.п.	▼ -259 б.п.
<b>Товарный рынок</b>			
Brent, долл./барр.	63,31	0,5%	▲ 10,7%
Золото*, долл./унц.	1 187	-1,1%	▼ 0,1%
<b>Фондовый рынок</b>			
PTC	979	1,2%	▲ 23,8%
S&P 500	2 123	0,6%	▲ 3,1%
NIKKEI*	20 768	2,1%	▲ 19,0%

\*Данные на 08:00 мск

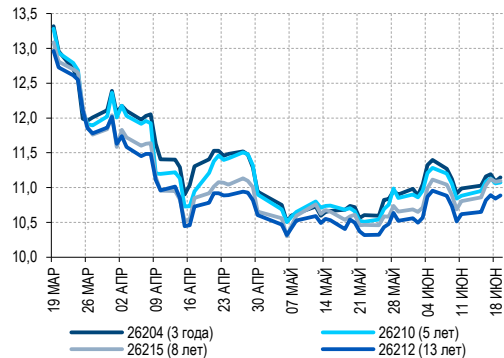
Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

## РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Глобальные рынки вчера отыгрывали обнадеживающие новости из Европы: лидеры стран ЕС по итогам саммита в Брюсселе заявили, что переговоры по плану реформ и выделению помощи Греции могут завершиться на этой неделе.
- ✓ На фоне усиления спроса на риск доходность UST10 прибавила 11 б.п. (до 2,37%), доходность немецких 10-летних Bunds – 13 б.п. (до 0,88%). Фондовые индексы Европы и США завершили день уверенным ростом.
- ✓ **Российские еврооблигации** вчера не стали исключением из общего «risk-on» настроения на рынках. Длинные суверенные бумаги, а также корпоративные и банковские выпуски первого-второго эшелонов, закрылись ростом котировок в пределах 50-100 б.п. по цене.
- ✓ **ОФЗ** вчера начали день со снижения доходности, корректируясь после нескольких дней негативной ценовой динамики на прошлой неделе. При этом во второй половине дня позитивный настрой на рынке иссяк, и часть роста была потеряна. По итогам дня длинные и среднесрочные ОФЗ снизились по доходности на 8-15 б.п.
- ✓ Сегодня Минфин должен объявить параметры последнего размещения ОФЗ во втором квартале. Ведомство полностью выбрало квартальный план в бумагах до 5 лет и более 10 лет. Оставшийся объем в бумагах 5-10 лет для 100% выполнения плана составляет 18 млрд руб. «Кандидаты» для размещения в среду – 5-летний 26214, 8-летний 26215, и 10-летний «флоатер».

## Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** без значительных изменений

## Сегодня на рынке

- ▶ **США:** данные об объеме заказов товаров длительного пользования (15:30) и о продажах новых домов (17:00)
- ▶ Встреча министров иностранных дел России, Украины, Германии и Франции по ситуации на Украине.

### 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
22 июня	28	1,3	0,9	2,19%
16 июня	28	1,1	0,6	2,20%
8 июня	28	2,8	0,9	2,18%
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%

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

## МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Денежный рынок: без значительных изменений

В понедельник на денежном рынке существенных изменений не произошло. Спрос на ликвидность сохраняется, а однодневные ставки остаются к верхней части процентного коридора ЦБ. MosPrime «овернайт» составила 12,33%; ставка по междилерскому РЕПО – 12,37%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,45 трлн руб.) ухудшилась на 162 млрд руб.

Небольшую поддержку ликвидности банковского сектора оказал приток средств, привлеченных на аукционе Казначейства под залог ОФЗ (120 млрд руб.). Однако в наибольшей степени ситуация на денежном рынке в преддверии крупных налоговых расчетов (25 июня, по нашим оценкам, более 600 млрд руб.) будет зависеть от лимита по недельному РЕПО с ЦБ сегодня. Пока банкам предстоит погасить 1,7 трлн руб., привлеченных на предыдущем аукционе.

На аукционе валютного РЕПО с ЦБ кредитные организации выбрали 1,1 млрд долл. (лимит – 1,3 млрд долл.). Общая задолженность перед регулятором по инструментам валютного рефинансирования составит 36,4 млрд долл.

На валютном рынке рубль незначительно укрепился, прибавив 12-15 копеек как к доллару (53,95 руб./долл.), так и к евро (61,18 руб./евро). Несмотря на волатильность внутри дня, нефть уже который день остается у отметки 63 долл. за баррель.

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

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
23.06.15	Размещение облигаций РЖД-146о (ИПЦ)	25 000
23.06.15	Размещение облигаций СФО Европа-1	10 000
23.06.15	Погашение облигаций АПРОСА-20	3 000
23.06.15	Оферта по облигациям Восточный Экспресс-106о	3 000
23.06.15	Погашение облигаций Русское море-16о	1 000
23.06.15	Оферта по облигациям Аптека 36.6-26о	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 ФК Открытие-2	5 000
25.06.15	Оферта по облигациям Zenit Банк-136о	5 000
25.06.15	Оферта по облигациям ПетроКоммерц Банк-46о	5 000
25.06.15	Оферта по облигациям Глобэкс-96о	5 000
26.06.15	Оферта по облигациям БКЗФин-1	5 000
26.06.15	Оферта по облигациям РСХБ-046о	5 000
26.06.15	Оферта по облигациям Бизнес Консалтинг-1	3 000
26.06.15	Оферта по облигациям ВнешПромБанк-36о	3 000
29.06.15	Оферта по облигациям Банк Москвы-96о	10 000
29.06.15	Оферта по облигациям Кредит Европа-186о	5 000
29.06.15	Оферта по облигациям Альфа Укрфинанс-1	3 000
30.06.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-76о	10 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

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.