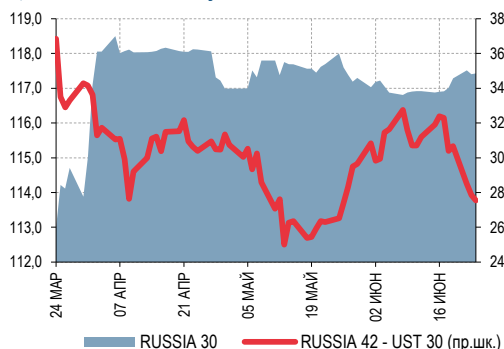


Ключевые индикаторы от 25 июня 2015 г.

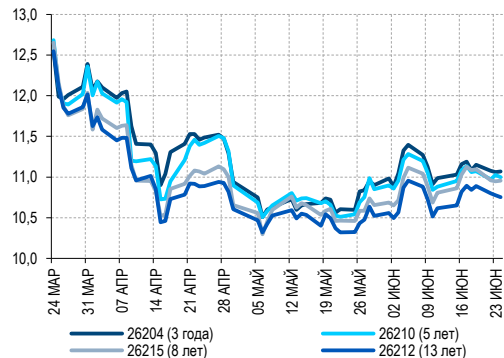
	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1,121	0,3%	▲ -7,4%	▼
USD/RUB	54,43	1,0%	▲ -6,7%	▼
Корзина валют	57,44	1,3%	▲ -4,3%	▼
Денежный рынок				
RUONIA	11,99	-6 б.п.	▼ -540 б.п.	▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	11,10	-10 б.п.	▼ -587 б.п.	▼
MosPrime 3М	12,55	1 б.п.	▲ -1122 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	12,40	0 б.п.	↔ -450 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,37	-3 б.п.	▼ 20 б.п.	▲
Russia 30	3,63	-1 б.п.	▼ -280 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,12	-10 б.п.	▼ -211 б.п.	▼
EMBI+ Russia	257	1 б.п.	▲ -215 б.п.	▼
ОФЗ-26208	11,01	-1 б.п.	▼ -448 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,75	-2 б.п.	▼ -263 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	63,64	-1,3%	▼ 11,3%	▲
Золото*, долл./унц.	1 177	0,0%	▼ -0,7%	▼
Фондовый рынок				
PTC	951	-1,3%	▼ 20,3%	▲
S&P 500	2 109	-0,7%	▼ 2,4%	▲
NIKKEI*	20 793	-0,6%	▼ 19,2%	▲

*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

- ✓ Появившимся надеждам рынков на скорый благополучный исход греческой драмы не суждено было сбыться: кредиторы отклонили предложенный Грецией план реформ. Переговоры продолжатся ближайшие два дня на саммите ЕС.
- ✓ Очередное ухудшение новостного фона по Греции вернуло спрос на безрисковые активы: доходность UST10 вчера снизилась на 5 б.п. (до 2,37%), 10-летних немецких Bunds – на 3 б.п. (до 0,84%). Фондовые площадки по обе стороны Атлантики ожидаемо закрылись «в минусе».
- ✓ На российском внешнем рынке на вечерний негативный фон по Греции отреагировали только суверенные выпуски, отыграв в пределах половины дневного роста цен, но все равно закрывшись на ~0,2 п.п. дороже (а длинные – даже на 0,8 п.п.). Негосударственные имена вчера подросли в цене в целом на +0,2-0,6 п.п., отличились длинные GAZPRU (+0,7-0,9 п.п.) и VEBBANK (+0,6-1,2 п.п.)
- ✓ На рынке ОФЗ наблюдалась зеркально противоположная предыдущему дню ситуация: в ходе вялых торгов доходности сначала снижались (в пределах 4-8 б.п.), а после полудня направились вверх вместе с курсом рубля. В результате день кривая опять завершила небольшими изменениями, в основном в пределах +/-3 б.п.
- ✓ На аукционах ОФЗ по 8л 26215 были размещены все запланированные 7,5 млрд руб. при спросе 23,6 млрд руб., средняя ставка составила 10,92% – на 1 б.п. ниже рыночных уровней. По 5л ОФЗ-26214 объем размещения в 6,2 млрд руб. оказался ниже плана, однако не из-за недостатка спроса (14,9 млрд руб.). Минфин, как и прежде, не стал предлагать дополнительных премий – средняя доходность на аукционе составила 11,01%, что на 4 б.п. ниже уровней вторичного рынка на момент подачи заявок в систему.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** сегодня состоится уплата НДС, НДСП и акцизов
- ▶ ИПЦ в РФ на 22 июня сохранился на уровне 15,5% г/г

Новость одной строкой

- ▶ Саммит ЕС в Брюсселе

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** данные о доходах и расходах населения, а также о еженедельных заявках на пособие по безработице (15:30 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
23 июня	1,57	1,3x	12,01%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
23 июня	14	30	2,3x	11,55%
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%

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
23 июня	7	0,1	0,2	2,15%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 32,8 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 – 36,1 млрд.долл. (макс. 50 млрд.долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: сегодня состоится уплата НДС, НДС и акцизов

В среду спрос на рублевую ликвидность со стороны российских банков оставался повышенным. Кредитные организации продолжили продлевать задолженность по РЕПО «овернайт» с фиксированной ставкой (184 млрд руб.).

Ставки денежного рынка остаются недалеко от верхней границы процентного диапазона ЦБ (12,5%). MosPrime «овернайт» составила 12,33%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 12,30%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,38 трлн руб.) ухудшилась на 53 млрд руб.

На сегодня намечены крупные расчеты по налогам – НДС, НДС и акцизам – общим объемом, превышающим, по нашим оценкам, 600 млрд руб. Несмотря на масштабное абсорбирование средств через бюджетный канал, усугубления дефицита ликвидности может не произойти, так как в распоряжении банков находятся большие запасы средств на корсчетах и депозитах ЦБ (1,8 трлн руб.).

На валютном рынке российская валюта ослабла, потеряв 64 коп. к доллару (54,45 руб.) и 95 коп. к евро (61,05 руб.). Нефть к вечеру ушла вниз, потеряв около доллара в цене. Сегодня утром Brent торгуется чуть выше 63,5 долл. за баррель.

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

ИПЦ в РФ на 22 июня сохранился на уровне 15,5% г/г

Согласно данным Росстата, годовая инфляция в России на 22 июня сохранилась на уровне 15,5% относительно прошлой недели. Недельный ИПЦ также остался прежним (+0,1%), а среднесуточный показатель составил 0,007% (против 0,021% в июне прошлого года).

В рамках товарных позиций, отраженных в отчете Росстата, на неделе к 22 июня мы отмечаем стабилизацию роста цен по большинству потребительских товаров.

Подобная динамика цен на потребительские товары создает условия для дальнейшего замедления инфляции в годовом выражении.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН. РУБ.
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 Глобэкс-96о	5 000
25.06.15	Оферта по облигациям ПетроКоммерц Банк-46о	5 000
25.06.15	Оферта по облигациям Zenit Банк-136о	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
30.06.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-16о	7 000
30.06.15	Оферта по облигациям АК БАРС Банк-46о	5 000
30.06.15	Оферта по облигациям ГС Сухого-46о	1 030
01.07.15	Оферта по облигациям Экспобанк-1	1 500
01.07.15	Погашение облигаций Ладыя-16о	500
01.07.15	Выплата амортизации по облигациям Якутия-356	500
02.07.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-56о	7 000
02.07.15	Оферта по облигациям Пересвет-16о	3 000

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.