

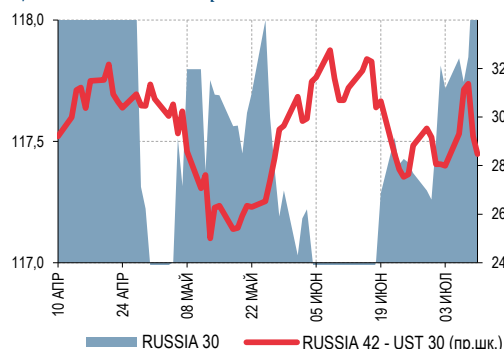
Ключевые индикаторы от 13 июля 2015 г.

	Закрытие	Изменение		
		за день	к нач. года	
Валютный рынок				
EUR/USD	1,116	0,6%	▲ -7,8%	▼
USD/RUB	56,42	-1,4%	▼ -3,3%	▼
Корзина валют	59,20	-1,4%	▼ -1,4%	▼
Денежный рынок				
RUONIA	10,73	14 б.п.	▲ -666 б.п.	▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	10,54	32 б.п.	▲ -642 б.п.	▼
MosPrime 3М	12,44	1 б.п.	▲ -1133 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	11,87	-24 б.п.	▼ -504 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,40	5 б.п.	▲ 23 б.п.	▲
Russia 30	3,43	-2 б.п.	▼ -300 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,26	-13 б.п.	▼ -197 б.п.	▼
EMBI+ Russia	251	-16 б.п.	▼ -221 б.п.	▼
ОФЗ-26208	10,97	-10 б.п.	▼ -452 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,83	-15 б.п.	▼ -255 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	58,73	-0,5%	▼ 2,7%	▲
Золото*, долл./унц.	1 164	0,2%	▲ -1,9%	▼
Фондовый рынок				
PTC	905	1,7%	▲ 14,5%	▲
S&P 500	2 077	1,2%	▲ 0,9%	▲
NIKKEI*	20 109	1,7%	▲ 15,2%	▲

*Данные на 08:00 мск

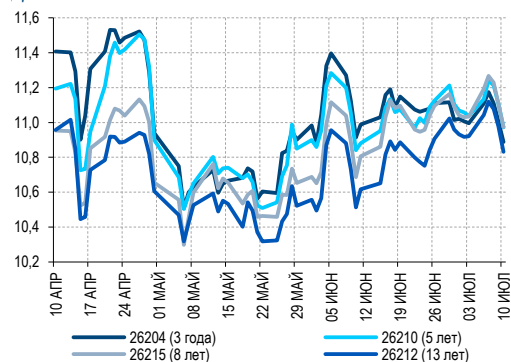
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ В пятницу спрос на защитные активы снизился. Оптимизм на рынках был связан с надеждой на скорейшее достижение соглашения между Грецией и кредиторами, а также с постепенным восстановлением китайского рынка. Кроме того, Дж. Йеллен подтвердила намерение ФРС начать повышение ставок в текущем году. По итогам дня доходность UST10 прибавила 8 б.п., достигнув 2,40%.
- ✓ В ходе саммита ЕС сегодня было достигнуто единогласное соглашение между Грецией и странами ЕС. По сообщениям СМИ, план не предусматривает выход Греции из еврозоны, но включает вопрос о рассмотрении министрами финансов стран еврозоны выдачи Греции бридж-кредита в ответ на запуск ряда серьезных реформ.
- ✓ В пятницу внешний фон способствовал повышению интереса к **российским еврооблигациям**. На локальном ослаблении китайских и греческих рисков средние и длинные суверенные бумаги прибавили в цене 30-40 б.п.; корпоративные и банковские выпуски подорожали 30-50 б.п.
- ✓ В **рублевом сегменте** в пятницу продолжались покупки на фоне укрепляющегося рубля. На ближнем конце кривой ОФЗ доходности снизились в пределах 7 б.п.; на среднесрочном и дальнем отрезках – на 12-16 б.п.

Макроэкономика и денежный рынок

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

Сегодня на рынке

- ▶ **Европа:** встреча министров финансов ЕС

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
7 июля	1,37	1,1x	12,04%
30 июня	1,45	1,4x	12,11%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
9 июля	35	70	0,1x	11,60%
7 июля	14	150	1,0x	11,20%
2 июля	35	50	0,2x	11,80%
30 июня	14	105	1,8x	11,57%
29 июня	10	100	0,3x	11,50%
25 июня	14	100	0,4x	11,54%

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
7 июля	7	0,1	0,6x	2,17%
6 июля	28	2,6	1,0x	2,19%
30 июня	7	0,1	0,3x	2,19%
29 июня	28	2,5	1,0x	2,19%
23 июня	7	0,1	0,2x	2,15%
22 июня	28	1,3	0,9x	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 – 36,0 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: благоприятная ситуация с ликвидностью сохраняется

На денежном рынке наблюдается благоприятная ситуация с ликвидностью. Об этом свидетельствует значительный объем свободных остатков на корсчетах и депозитах кредитных организаций в ЦБ (1,4 трлн руб.). Задолженность по дорогим инструментам с фиксированной ставкой сохраняется невысокой – 29 млрд руб.

Ставки денежного рынка остаются вблизи значения ключевой ставки ЦБ (11,5%). MosPrime «овернайт» составила 11,68%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,87%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,3 трлн руб.) улучшилась на 82 млрд руб.

В понедельник ЦБ предложит банкам 600 млрд руб. под нерыночные активы сроком на 3 месяца. С учетом текущей задолженности к погашению, чистый отток в случае привлечения полного объема средств может составить 27 млрд руб.

На валютном рынке рубль продолжил укрепление: доллар подешевел на 74 коп. до 56,43 руб., евро – на 30 коп. до 62,84 руб. Котировки нефти по итогам пятницы практически не изменились. Поддержку им оказали новости об очередной пролонгации переговоров по Ирану – на этот раз до 13 июля.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
13.07.15	Оферта по облигациям РСХБ-12	5 000
14.07.15	Размещение облигаций ВЭБ-036о	20 000
14.07.15	Оферта по облигациям РСХБ-13	5 000
14.07.15	Оферта по облигациям ВЭБ-Лизинг-01	5 000
14.07.15	Оферта по облигациям Трансфин-386о	2 500
14.07.15	Погашение облигаций МКБ-7	2 000
14.07.15	Размещение облигаций Регион Капитал-56о	2 000
14.07.15	Погашение облигаций Тинькофф КредСист-66о	2 000
14.07.15	Размещение облигаций Регион Капитал-46о	2 000
14.07.15	Погашение облигаций АРТУГ-3	500
15.07.15	Погашение облигаций ОФЗ 25075	137 604
15.07.15	Оферта по облигациям АИЖК-29	5 000
15.07.15	Оферта по облигациям АИЖК-28	4 000
15.07.15	Оферта по облигациям СЖИ-1	3 000
15.07.15	Выплата амортизации по облигациям АИЖК-07	500
16.07.15	Погашение облигаций Профмедиа-1	3 000
16.07.15	Оферта по облигациям УВЗ НПК-16о	3 000
16.07.15	Оферта по облигациям Бинбанк-36о	2 000
17.07.15	Оферта по облигациям ВЭБ-016о	20 000
18.07.15	Оферта по облигациям КБ НацСтандарт-26о	2 000
19.07.15	Погашение облигаций Чувашия-09	167
20.07.15	Оферта по облигациям РЖД-17	15 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

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.