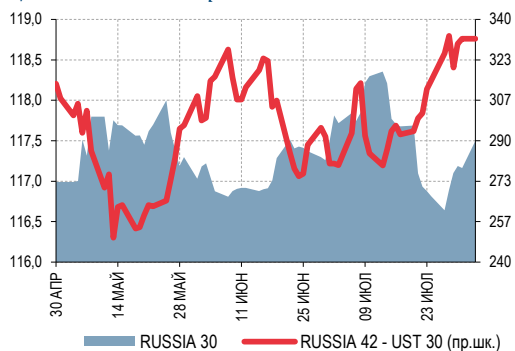


Ключевые индикаторы от 4 августа 2015 г.

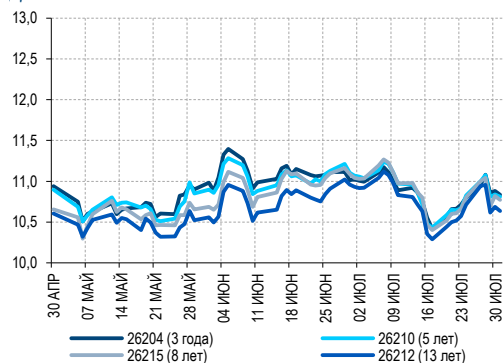
	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,096	-0,3%	▼ -9,5%
USD/RUB	63,62	3,1%	▲ 9,0%
Корзина валют/RUB	66,24	3,1%	▲ 10,4%
Денежный рынок			
RUONIA	11,19	22 б.п.	▲ -620 б.п. ▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	9,82	-35 б.п.	▼ -714 б.п. ▼
MosPrime 3M	11,97	-23 б.п.	▼ -1180 б.п. ▼
USD/RUB ХССУ 1Y	11,85	21 б.п.	▲ -505 б.п. ▼
Долговой рынок			
UST10	2,16	-2 б.п.	▼ -1 б.п. ▼
Russia 30	3,62	-0 б.п.	▼ -305 б.п. ▼
Gazprom 22 4,95	6,40	11 б.п.	▲ -185 б.п. ▼
EMBI+ Russia	305	14 б.п.	▲ -167 б.п. ▼
ОФЗ-26208	10,95	11 б.п.	▲ -454 б.п. ▼
ОФЗ-26212	10,84	20 б.п.	▲ -255 б.п. ▼
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	49,74	-4,7%	▼ -13,2% ▼
Золото, долл./унц.	1 087	-0,8%	▼ -8,4% ▼
Фондовый рынок			
PTC	835	-2,8%	▼ 5,6% ▲
S&P 500	2 098	-0,3%	▼ 1,9% ▲
НИККЕИ*	20 490	-0,3%	▼ 17,4% ▲

*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

- ✓ Нефть вчера обвалилась на 5%, стоимость Brent впервые с января этого года опустилась ниже 50 долл. за баррель. На фоне снижения инфляционных ожиданий доходность UST10 опустилась на 3 б.п. до 2,15%.
- ✓ Поддержку UST также оказали слабые данные по индексу промактивности в США ISM Manufacturing. Вероятность повышения ставки ФРС на сентябрьском заседании снизилась с 40% до 38%.
- ✓ **Российские евробонды** на фоне падающей нефти торговались в красной зоне. Доходность суверенных выпусков выросла на 7-13 б.п., в корпоративных и банковских бумагах – в пределах 10 б.п.
- ✓ **В рублевом сегменте** также преобладали продавцы – под давлением существенного ослабления рубля кривая ОФЗ прибавила 11-23 б.п. в доходности, вплотную приблизившись к уровню 11% по бумагам 4-8 лет. Наибольшие распродажи коснулись дальнего отрезка (8-13 лет). На фоне падения традиционных ОФЗ котировки инфляционного выпуска почти не изменились (~94% номинала).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** спокойная ситуация с ликвидностью

Сегодня на рынке

- ▶ **Европа:** данные по промышленной инфляции (12:00 мск)
- ▶ **США:** данные об объеме заказов промышленных предприятий (17:00 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
28 июля	1,59	1,0x	12,01%
21 июля	1,62	1,1x	12,03%
14 июля	1,23	1,3x	12,06%
7 июля	1,37	1,1x	12,04%
30 июня	1,45	1,4x	12,11%
23 июня	1,57	1,3x	12,01%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
30 июля	35	50	0,2x	11,60%
28 июля	14	150	0,7x	11,22%
27 июля	10	100	1,0x	11,20%
23 июля	7	50	3,3x	11,44%
21 июля	14	130	3,1x	11,70%
16 июля	7	30	4,3x	11,50%

Изменения ключевой ставки ЦБ

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

*ближайший аукцион

**минимальная ставка

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
3 августа	28	2,6	1,0x	2,19%
28 июля	7	0,1	0,7x	2,30%
27 июля	28	2,4	1,0x	2,19%
20 июля	28	1,1	1,1x	2,20%
14 июля	7	0,1	0,5x	2,15%
13 июля	28	0,6	1,1x	2,20%

Задолженность по валютному РЕПО – 32,7 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
10 июля	28	0,5	0,9x	2,44%
11 июля	28	0,5	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%

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 35,9 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: спокойная ситуация с ликвидностью

В понедельник ситуация с ликвидностью сохранялась более чем комфортной. Однодневные ставки денежного рынка скорректировались в соответствии со снижением ставки на 50 б.п. и находились вблизи ключевой ставки ЦБ (11%). MosPrime «овернайт» составила 10,80%; ставка по междилерскому РЕПО – 11,07%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,38 трлн руб.) улучшилась на 56 млрд руб.

По нашему мнению, ситуация с ликвидностью на этой неделе будет оставаться комфортной на фоне традиционных расходов бюджета в начале месяца.

На аукционе валютного РЕПО банки выбрали весь лимит в 2,6 млрд долл. сроком на 28 дней. Общая задолженность перед ЦБ по инструментам валютного рефинансирования составила 36 млрд долл.

На валютном рынке рубль против доллара потерял вчера 1,78 руб. (63,5 руб./долл.), против евро – 1,70 руб. (69,58 руб./евро). Нефть обвалилась на 5%, впервые с января этого года стоимость Brent опустилась ниже 50 долл. за баррель. На котировки давит сильный доллар, слабые статданные из Китая и ожидание снятия санкций с Ирана.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
04.08.15	Оферта по облигациям ИнтерСофт-3	20 000
04.08.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-8	2 200
04.08.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-8	154
05.08.15	Выплата амортизации по облигациям ОФЗ 46017	40 000
05.08.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26212	6 533
05.08.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26211	5 236
05.08.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 29011	5 048
05.08.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-9	1 923
05.08.15	Оферта по облигациям Росинтруд-1	1 500
05.08.15	Выплата амортизации по облигациям ВТБ Лизинг-9	148
05.08.15	Выплата амортизации по облигациям Новосибирск-5	100
06.08.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46023	12 003
06.08.15	Размещение облигаций Лента-360	5 000
06.08.15	Погашение облигаций Связной Банк-1	2 000
07.08.15	Погашение облигаций Дельта Кредит-0360	4 000
09.08.15	Погашение облигаций ФК Открытие-360	5 000
09.08.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-2060	5 000
09.08.15	Погашение облигаций Ренессанс Капитал КБ-260	2 000
09.08.15	Погашение облигаций Хакасия-2	720
11.08.15	Оферта по облигациям ЮниКредит-2260	10 000
11.08.15	Погашение облигаций ЛокоБанк-360	3 000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

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.



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.