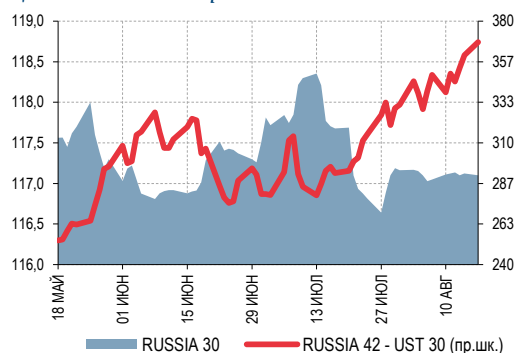


Ключевые индикаторы от 18 августа 2015 г.

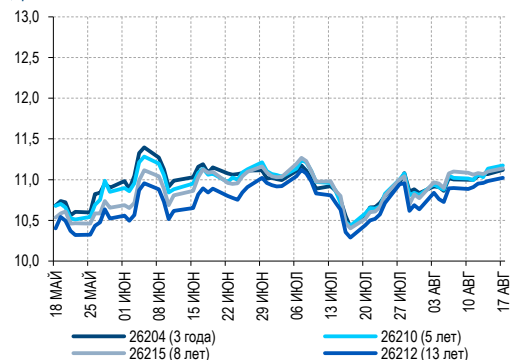
	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,106	-0,4%	▼ -8,6%
USD/RUB	65,56	0,9%	▲ 12,4%
Корзина валют	68,65	1,1%	▲ 14,4%
Денежный рынок			
RUONIA	11,17	29 б.п.	▲ -622 б.п.
Междл. РЕПО ОФЗ о/п	9,70	-9 б.п.	▼ -726 б.п.
MosPrime 3М	11,85	-2 б.п.	▼ -1192 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	12,55	19 б.п.	▲ -435 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,17	-2 б.п.	▼ 0 б.п.
Russia 30	3,61	0 б.п.	▲ -283 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,82	11 б.п.	▲ -142 б.п.
EMBI+ Russia	312	3 б.п.	▲ -160 б.п.
ОФЗ-26208	11,16	5 б.п.	▲ -433 б.п.
ОФЗ-26212	11,02	4 б.п.	▲ -236 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	48,60	-1,2%	▼ -15,0%
Золото*, долл./унц.	1 119	0,4%	▲ -5,6%
Фондовый рынок			
RTS	825	-1,2%	▼ 4,4%
S&P 500	2 102	0,5%	▲ 2,1%
НИККЕИ*	20 570	0,0%	▼ 17,9%

*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

- ✓ Выход самых слабых с 2009 г. данных по индексу производственной активности Нью-Йорка Empire Manufacturing ослабил ожидания по ужесточению ДКП в США (вероятность повышения ставки ФРС в сентябре снизилась на 2% до 46%). Доходность базовых активов составила: UST10 2,17% (-2 б.п.), Bunds10 0,63% (-3 б.п.).
- ✓ В российских еврооблигациях преобладали продажи на очередном витке ослабления нефти (-0,6%). Длинные суверенные выпуски RUSSIA 42, 43 подешевели на 45-55 б.п. (YTM 6,50%), в корпоративном и банковском сегментах снижение цен по широкому спектру бумаг составило 20-40 б.п.
- ✓ В рублевом сегменте также продолжаются продажи – доходности ОФЗ по итогам дня прибавили от 4 до 7 б.п. на среднем (YTM 11,10-11,20%) и длинном (YTM 11,05-11,15%) отрезках кривой.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** спрос на ликвидность вырос на фоне начала налогового периода

Сегодня на рынке

- ▶ **Россия:** сообщение о проведении аукциона ОФЗ
- ▶ **США:** данные о строительстве домов в июле (15:30 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
11 августа	0,90	1,2x	11,58%
4 августа	1,12	1,1x	11,54%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
13 августа	35	50	0,8x	10,84%
11 августа	14	150	2,1x	10,68%
6 августа	35	100	1,2x	10,80%
4 августа	14	150	0,6x	10,60%
30 июля	35	50	0,2x	11,60%
28 июля	14	150	0,7x	11,22%

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%

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
17 августа	28	1,1	1,0x	2,20%
11 августа	7	0,1	1,0x	2,15%
10 августа	28	0,6	1,2x	2,24%
4 августа	7	0,1	1,0x	2,16%
3 августа	28	2,6	1,0x	2,19%
28 июля	7	0,1	0,7x	2,30%

Задолженность по валютному РЕПО – 32,8 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	BID/ 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 – 36,0 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: спрос на ликвидность вырос на фоне начала налогового периода

На фоне уплаты социальных взносов во внебюджетные фонды давление на ликвидность банковского сектора усилилось, несмотря на достаточное количество свободной ликвидности на корсчетах и депозитах банков в ЦБ (1,5 трлн руб.). Об увеличившемся спросе на краткосрочное рефинансирование свидетельствует превышение объема заявок над объемом размещения средств на аукционе Казначейства под залог ОФЗ (bid/cover 4,3x).

Однодневные ставки денежного рынка подросли до уровня 11,5%. MosPrime «овернайт» составила 11,45%; ставка по междилерскому РЕПО – 11,63%. Чистая ликвидная позиция банков (-2,9 трлн руб.) улучшилась на 119 млрд руб.

В рамках валютного РЕПО с ЦБ банки выбрали весь лимит в 1,1 млрд долл. сроком на 28 дней. Общая задолженность перед регулятором по инструментам валютного рефинансирования составляет 36 млрд долл.

На валютном рынке рубль потерял очередные 50 копеек против доллара – до 65,49 руб., к евро ослаб меньше – до 72,55 руб. Нефть вчера делала попытки отскочить, котировки Brent достигали 49,2 долл. за баррель, но сегодня утром вернулись к отметкам открытия недели - 48,5 долл.

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



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
18.08.15	Выплата амортизации по облигациям ЛК УралСиб-116о	125
19.08.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26207	6 096
19.08.15	Оферта по облигациям АТБ-16о	3 000
19.08.15	Оферта по облигациям МСП Банк-16о	3 000
19.08.15	Оферта по облигациям МСП Банк-26о	3 000
19.08.15	Оферта по облигациям Ресо-Лизинг-1	2 500
20.08.15	Оферта по облигациям МСП Банк-2	5 000
20.08.15	Выплата амортизации по облигациям Костромская Обл-6	385
21.08.15	Погашение облигаций Ярославская Обл-11	480
21.08.15	Выплата амортизации по облигациям Якутия-353	300
23.08.15	Погашение облигаций ПетроКоммерц Банк-26о	13 000
23.08.15	Погашение облигаций ПетроКоммерц Банк-36о	5 000
24.08.15	Оферта по облигациям Медведь-2	1 000
25.08.15	Погашение облигаций ЧТПЗ-46о	1 225

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

19.08.15	Polyus Gold: финансовые результаты по МСФО	1П15
19.08.15	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	2К15
21.08.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
24.08.15	ТМК: финансовые результаты по МСФО	1П15
27.08.15	Русал: финансовые результаты по МСФО	2К15
27.08.15	Сбербанк: финансовые результаты по МСФО	2К15
27.08.15	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П15
27.08.15	Башнефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	ЛУКОЙЛ: финансовые результаты по US GAAP	2К15
28.08.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	2К15
28.08.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО. Телеконференция	1П15
31.08.15	Сургутнефтегаз: финансовые результаты по МСФО	1П15
31.08.15	Роснефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
31.08.15	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	1П15
04.09.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
06.10.15	Евраз: операционные результаты	3К15
08.10.15	VimpelCom: День инвестора	
15.10.15	Распадская: операционные результаты	3К15
15.10.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	3К15
21.10.15	Алроса: операционные результаты	3К15
22.10.15	РусГидро: операционные результаты	9М15
01-14.11.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	9М15
06.11.15	VimpelCom: финансовые результаты по МСФО	3К15
12.11.15	Е.ON Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
22.11.15	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	9М15
23-27.11.15	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К15
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.