

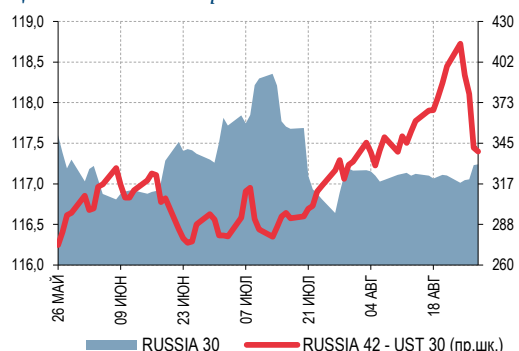
Ключевые индикаторы от 31 августа 2015 г.

	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,118	-0,7%	▼ -7,6%
USD/RUB	65,24	-1,3%	▼ 11,8%
Корзина валют	68,90	-1,4%	▼ 14,8%
Денежный рынок			
RUONIA	11,21	0 б.п.	↔ -618 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	9,56	-3 б.п.	▼ -740 б.п.
MosPrime 3М	12,04	-4 б.п.	▼ -1173 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	12,57	-33 б.п.	▼ -433 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,18	0 б.п.	↔ 1 б.п.
Russia 30	3,56	0 б.п.	▼ -288 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,66	-6 б.п.	▼ -157 б.п.
EMBI+ Russia	302	-2 б.п.	▼ -170 б.п.
ОФЗ-26208	11,82	4 б.п.	▲ -367 б.п.
ОФЗ-26212	11,52	2 б.п.	▲ -187 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	50,05	4,9%	▲ -12,5%
Золото*, долл./унц.	1 134	0,3%	▲ -4,4%
Фондовый рынок			
RTS	830	3,1%	▲ 5,0%
S&P 500	1 989	0,1%	▲ -3,4%
NIKKEI*	18 839	-1,6%	▼ 8,0%

*Данные на 08:00 мск

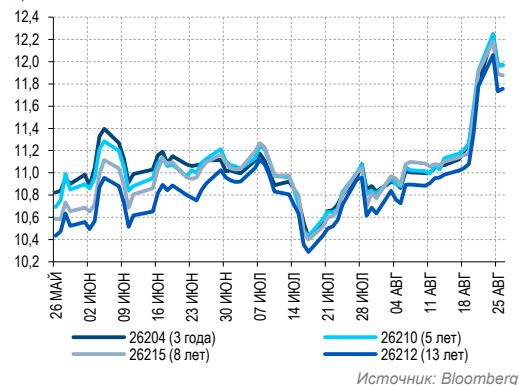
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Заявления представителей FOMC о возможности повышения ставки на ближайшем заседании оказали давление на UST. Доходность UST10 отыграла падение, вызванное слабой статистикой по потребительским настроениям в США (+1 б.п. до 2,18% по итогам дня). Вероятность повышения ставок ФРС в сентябре выросла на 8% до 38%, на октябрьском заседании – на 9% до 49%.
- ✓ В пятницу второй день подряд наблюдалось ралли на рынке нефти, в результате которого сорт Brent вернулся к отметке 50 долл./барр., оказав поддержку российским облигациям и рублю. 5-летний RUSSIA CDS-спред сузился на 26 б.п. до 377 б.п.
- ✓ Суверенный сегмент евробондов вырос в цене на 0,3-0,6 п.п. (доходность RUSSIA 42,43 – 6,32-6,35%). Корпоративные бумаги прибавляли в стоимости в среднем 0,3-0,5 п.п.
- ✓ Позитивный внешний фон, однако, не стал залогом роста сегмента ОФЗ по итогам дня. Ралли в нефти и рубле способствовало лишь отскоку на прежние позиции к моменту закрытия после роста доходностей в первой половине дня. Отрезок дюрации до 4 лет вырос по доходности на 2-3 б.п. (YTM 11,70-11,80%); более длинные бумаги – без изменений. К закрытию дальний конец торговался на уровне 11,50%.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ Денежный рынок: налоговый период завершился спокойно

Сегодня на рынке

- ▶ Еврозона: оценка ИПЦ за август (12:00 мск)
- ▶ США: индекс Chicago PMI за август (16:45 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
25 августа	1,23	1,2x	11,49%
18 августа	1,10	1,2x	11,57%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
27 августа	35	50	1,2x	10,82%
25 августа	14	150	1,8x	10,74%
20 августа	35	30	2,3x	10,80%
18 августа	14	90	3,0x	10,88%
13 августа	35	50	0,8x	10,84%
11 августа	14	150	2,1x	10,68%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
11 сентября*	
31 июля	11,00%
15 июня	11,50%
30 апреля	12,50%
13 марта	14,00%
30 января	15,00%

*ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
25 августа	7	0,1	0,0x	2,23%
24 августа	28	2,9	0,9x	2,21%
18 августа	7	0,1	1,0x	2,16%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 33,0 млрд.долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

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

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 36,2 млрд.долл. (макс. 50 млрд.долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: налоговый период завершился спокойно

Налоговый период завершился без потрясений для денежного рынка. Однодневные ставки остались на прежнем уровне – вблизи 11,5%. MosPrime «овернайт» составила 11,47%; ставка по междилерскому РЕПО – 11,37%. Чистая ликвидная позиция банков (-3,4 трлн руб.) ухудшилась на 54 млрд руб.

Усреднение обязательных резервов (с 10 августа по 10 сентября), на наш взгляд, не должно оказать давления на ликвидность банковского сектора, поскольку средняя величина средств на корсчетах банков в ЦБ за период достаточно высока (1,2 трлн руб.).

В пятницу на валютном рынке рубль укреплялся на фоне роста цен на нефть. Курс доллара снизился на 61 коп. до 65,40 руб., курс евро – на 97 коп. до 73,23 руб. Цены на нефть закрылись выше 50 долл. за баррель по сорту Brent.

Сегодня с утра на фоне снижения нефти (49,40 долл./барр.) рубль ослаб до 66,21 руб./долл. и 74,30 руб./евро.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
31.08.15	Погашение облигаций Альфа Банк-76о	5,000
31.08.15	Размещение облигаций Европлан-26о	5,000
31.08.15	Размещение облигаций ВЭБ-Лизинг-096о	5,000
31.08.15	Оферта по облигациям Межтопэнергобанк-1	1,500
01.09.15	Погашение облигаций ВТБ-086о	10,000
01.09.15	Оферта по облигациям Мечел-14	5,000
01.09.15	Погашение облигаций ЮниКредит-5	5,000
01.09.15	Оферта по облигациям Мечел-13	5,000
01.09.15	Оферта по облигациям Пересвет-26о	2,000
01.09.15	Погашение облигаций Мми-1	5
02.09.15	Оферта по облигациям РТК-4	10,000
02.09.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26208	5,610
02.09.15	Оферта по облигациям Морской Банк-1	1,500
02.09.15	Выплата амортизации по облигациям Самарская Обл-7	488
02.09.15	Выплата амортизации по облигациям Свердловская Обл-2	225
03.09.15	Оферта по облигациям ТМ Энерго Финанс	6,000
03.09.15	Оферта по облигациям Zenit Банк-116о	6,000
03.09.15	Погашение облигаций Элемент Лизинг-16о	1,000
05.09.15	Оферта по облигациям Кредит Европа-66о	5,000
05.09.15	Погашение облигаций ПроБизнесБанк-7	3,000
06.09.15	Погашение облигаций ПромСвязьБанк-76о	5,000
07.09.15	Оферта по облигациям Запсибкомбанк-46о	2,000
07.09.15	Выплата амортизации по облигациям Чувашия-10	225

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
31.08.15	Сургутнефтегаз: финансовые результаты по МСФО	1П15
31.08.15	Роснефть: финансовые результаты по МСФО	2К15
31.08.15	Аэрофлот: финансовые результаты по МСФО	1П15
01.09.15	Газпром: финансовые результаты по МСФО	2К15
01.09.15	Globaltrans: финансовые результаты по МСФО	1П15
01.09.15	QIWI: финансовые результаты по US GAAP	2К15
04.09.15	Русал: финансовые результаты по МСФО	2К15
04.09.15	Распадская: финансовые результаты по МСФО	1П15
15.10.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	3К15
28.10.15	Е.ON Россия: финансовые результаты по РСБУ	9М15
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	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
15.12.15	РусГидро: финансовые результаты по МСФО	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.