

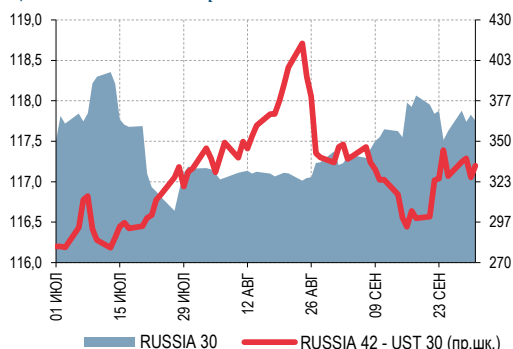
Ключевые индикаторы от 2 октября 2015 г.

	Закрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1,120	0,1%	▲ -7,5%	▼
USD/RUB	65,70	0,3%	▲ 12,6%	▲
Корзина валют	69,22	0,5%	▲ 15,3%	▲
Денежный рынок				
RUONIA	11,45	7 б.п.	▲ -594 б.п.	▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	10,47	40 б.п.	▲ -650 б.п.	▼
MosPrime 3М	11,95	0 б.п.	↔ -1182 б.п.	▼
USD/RUB ХССУ 1Y	11,91	4 б.п.	▲ -500 б.п.	▼
Долговой рынок				
UST10	2,04	0 б.п.	↔ -13 б.п.	▼
Russia 30	3,56	1 б.п.	▲ -287 б.п.	▼
Gazprom 22 4.95	6,54	1 б.п.	▲ -169 б.п.	▼
EMBI+ Russia	291	2 б.п.	▲ -181 б.п.	▼
ОФЗ-26208	11,20	-11 б.п.	▼ -429 б.п.	▼
ОФЗ-26212	10,90	-7 б.п.	▼ -248 б.п.	▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	48,06	-1,5%	▼ -16,0%	▼
Золото*, долл./унц.	1 110	-0,3%	▼ -6,4%	▼
Фондовый рынок				
PTC	782	-1,0%	▼ -1,1%	▼
S&P 500	1 924	0,2%	▲ -6,6%	▼
NIKKEI*	17 700	-0,6%	▼ 1,4%	▲

*Данные на 08:00 мск

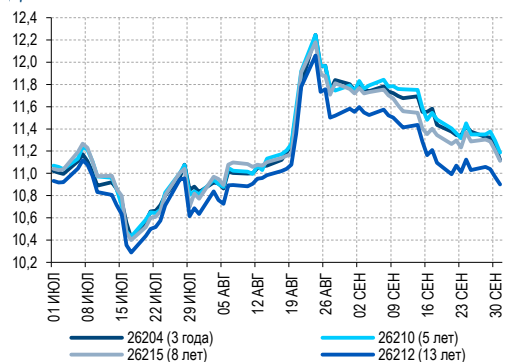
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и spread Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Доходность базовых активов снижалась в течение дня на фоне негативной динамики фондовых индексов в США и Европе, падения доходностей европейских госбумаг (BUNDS10 YTM 0,54%, -5 б.п.), а также дешевающей нефти. YTM UST10 на минимумах опускалась до 2,01% (-3 б.п.), однако к концу дня скорректировалась к отметкам предыдущего закрытия (2,04%).
- ✓ **Облигации российских эмитентов** двигались разнонаправленно. Доходность суверенных выпусков в основном выросла, особенно на длинном отрезке. RUSSIA42 (YTM 6,19%, +7 б.п.) и RUSSIA43 (YTM 6,20%, +7 б.п.).
- ✓ В корпоративном и финансовом сегментах в основном наблюдалось снижение доходностей на ~0–5 б.п. Сильнее других был LUKOIL20 (YTM 5,79%, -10 б.п.). Доходность на среднем участке кривой Газпрома незначительно выросла на 1-2 б.п.
- ✓ **На локальном рынке** преобладали покупки: опережающий рост бумаг средней дюрации (до 4 лет), доходности которых снизились на 10-13 б.п. (YTM ОФЗ-26214 11,23%). Дальний отрезок кривой ОФЗ опустился на 6-10 б.п. по доходности (YTM ОФЗ-26212 10,90%).
- ✓ По данным EPFR Global, на неделе к 30 сентября отток из российских облигаций составил 50 млн долл. (против 36 млн долл. неделей ранее). Из фондов облигаций EM было выведено 1,6 млрд долл. (против -0,3 млрд долл. в предыдущем периоде).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** повышенный спрос на ликвидность сохраняется

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** количество созданных рабочих мест и уровень безработицы в сентябре (16:30 мск), августовская динамика промышленных заказов (17:00 мск).
- ▶ Встреча глав стран «нормандской четверки»

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
29 сентября	0,91	1,6x	11,73%
22 сентября	1,44	1,2x	11,63%
15 сентября	1,10	1,5x	11,60%
8 сентября	0,95	1,1x	11,57%
1 сентября	0,73	1,4x	11,61%
25 августа	1,23	1,2x	11,49%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРО К, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
1 октября	35	100	2,0x	10,80%
30 сентября	14	250	2,0x	10,77%
28 сентября	10	200	1,9x	10,72%
24 сентября	35	50	1,6x	10,86%
22 сентября	14	200	2,2x	10,90%
17 сентября	35	50	2,7x	10,90%

Изменения ключевой ставки ЦБ

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

*ближайшее заседание Совета директоров ЦБР по вопросам ДКП

Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
28 сентября	28	3,0	0,2x	2,19%
22 сентября	7	0,1	0,0x	2,18%
21 сентября	28	3,2	0,3x	2,21%
15 сентября	7	0,1	0,1x	2,24%
14 сентября	28	1,5	0,4x	2,21%
8 сентября	7	0,1	0,01x	2,37%

Задолженность по валютному РЕПО – 29,4 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
4 сентября	28	0,5	0,9x	2,45%
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%

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 32,6 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: повышенный спрос на ликвидность сохраняется

Спрос кредитных организаций на ликвидность остается на повышенном уровне после снижения лимита ЦБ по рублевому РЕПО на 530 млрд руб. (до 910 млрд руб.). Банки выбрали все предложенные средства на депозитном аукционе Казначейства (100 млрд руб.) с двукратным переспросом. Высокий интерес со стороны банков также сопровождал сделки РЕПО с Казначейством под залог ОФЗ (спрос в 241 млрд руб. против предложения в 150 млрд руб.).

Однодневные ставки денежного рынка сохранились выше отметки 11,5%. MosPrime «овернайт» составил 11,63%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,59%. Чистая ликвидная позиция (-3,12 трлн руб.) улучшилась на 15 млрд руб.

На валютном рынке рубль по итогам дня незначительно ослаб. Доллар и евро выросли на 31 коп. до 65,70 руб. и до 73,47 руб. соответственно. Нефть в первой половине дня пыталась укрепляться, однако затем откатилась обратно. Сегодня рост возобновился - ноябрьский фьючерс на сорт Brent вернулся к 48 долл. за барр.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
02.10.15	Размещение облигаций Эзел Россия-0016о	5 000
02.10.15	Оферта по облигациям ПромСвязьБанк-6бо	5 000
02.10.15	Оферта по облигациям НОТА Банк-3бо	2 000
02.10.15	Оферта по облигациям Фармпрепарат	23
04.10.15	Погашение облигаций Марий Эл-6	240
05.10.15	Погашение облигаций Банк Санкт-Петербург-8бо	5 000
05.10.15	Размещение облигаций ЛокоБанк-7бо	4 000
06.10.15	Погашение облигаций Кредит Европа-3бо	5 000
06.10.15	Оферта по облигациям Финпромбанк-1	1 500
06.10.15	Погашение облигаций МеталлКомБанк-5бо	1 500
07.10.15	Размещение облигаций Волгоградская Обл-356	5 000
07.10.15	Оферта по облигациям Разгуляй Финанс-1бо	2 000
07.10.15	Выплата амортизации по облигациям ЛСР-4бо	663
07.10.15	Погашение облигаций Нижегородская Обл-6	450
08.10.15	Оферта по облигациям Транснефть-2	35 000
08.10.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-6бо	7 000
08.10.15	Оферта по облигациям Новикомбанк-3бо	3 000
08.10.15	Оферта по облигациям ЛокоБанк-6бо	3 000
08.10.15	Выплата амортизации по облигациям Удмуртия-35001	200
09.10.15	Оферта по облигациям ВЭБ-18	10 000
09.10.15	Оферта по облигациям ТГК5	5 000
09.10.15	Оферта по облигациям Новоластунское	23

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
07.10.15	Сбербанк: финансовые результаты по РСБУ	9М15
15.10.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	3К15
28.10.15	Е.ОН Россия: финансовые результаты по РСБУ	9М15
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	9М15
Октябрь	СИБУР: финансовые результаты по МСФО	1П15
Октябрь	НОВАТЭК: финансовые результаты по МСФО	3К15
01-14.11.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	9М15
05.11.15	Эзел Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
06.11.15	VimpelCom: финансовые результаты по МСФО	3К15
09.11.15	Сбербанк: финансовые результаты по РСБУ	10М15
12.11.15	Э.ОН Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
12.11.15	Е.ОН Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
17.11.15	ВТБ: финансовые результаты по МСФО	9М15
18.11.15	Московская биржа: финансовые результаты по МСФО	9М15
22.11.15	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	9М15
23-27.11.15	Банк "Санкт-Петербург": финансовые результаты по МСФО	9М15
23-27.11.15	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К15
24.11.15	Банк "Возрождение": 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 — ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако 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 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. 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 ГПБ (АО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. 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.
