

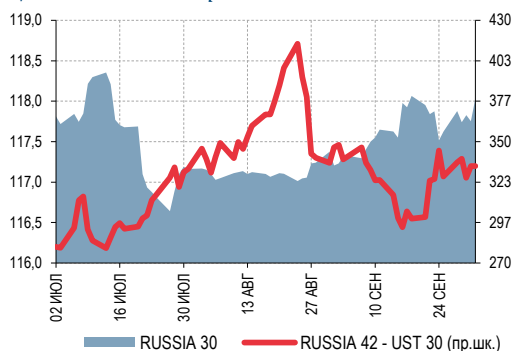
Ключевые индикаторы от 5 октября 2015 г.

| | Закрытие | Изменение | | |
|-----------------------|----------|-----------|--------------|---|
| | | за день | к нач. года | |
| Валютный рынок | | | | |
| EUR/USD | 1,124 | 0,4% | ▲ -7,1% | ▼ |
| USD/RUB | 66,17 | 0,7% | ▲ 13,4% | ▲ |
| Корзина валют | 69,70 | 0,7% | ▲ 16,1% | ▲ |
| Денежный рынок | | | | |
| RUONIA | 11,45 | 0 б.п. | ↔ -594 б.п. | ▼ |
| Междл. РЕПО ОФЗ о/п | 10,39 | -7 б.п. | ▼ -657 б.п. | ▼ |
| MosPrime 3М | 11,95 | 0 б.п. | ↔ -1182 б.п. | ▼ |
| USD/RUB ХССУ 1Y | 11,97 | 6 б.п. | ▲ -494 б.п. | ▼ |
| Долговой рынок | | | | |
| UST10 | 2,04 | 0 б.п. | ↔ -13 б.п. | ▼ |
| Russia 30 | 3,51 | -6 б.п. | ▼ -293 б.п. | ▼ |
| Gazprom 22 4.95 | 6,54 | 0 б.п. | ↔ -169 б.п. | ▼ |
| EMBI+ Russia | 291 | 0 б.п. | ↔ -181 б.п. | ▼ |
| ОФЗ-26208 | 11,27 | 7 б.п. | ▲ -422 б.п. | ▼ |
| ОФЗ-26212 | 10,98 | 8 б.п. | ▲ -240 б.п. | ▼ |
| Товарный рынок | | | | |
| Brent, долл./барр. | 48,06 | 0,0% | ↔ -16,0% | ▼ |
| Золото*, долл./унц. | 1 110 | 0,0% | ↔ -6,4% | ▼ |
| Фондовый рынок | | | | |
| PTC | 782 | 0,0% | ↔ -1,1% | ▼ |
| S&P 500 | 1 924 | 0,0% | ↔ -6,6% | ▼ |
| NIKKEI* | 17 700 | -0,6% | ▼ 1,4% | ▲ |

*Данные на 08:00 мск

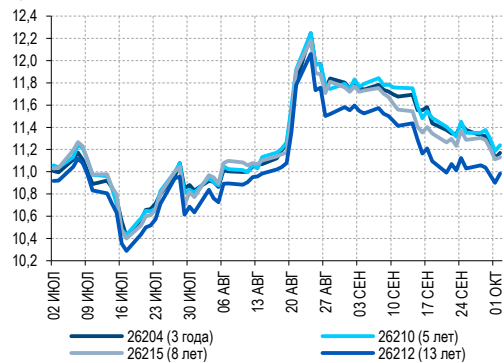
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Слабые данные по рынку труда США спровоцировали всплеск волатильности на западных площадках. Доходность UST10 в моменте опускалась на 14 б.п. до 1,91%, но к концу дня восстановилась до 1,99% (-5 б.п.).
- ✓ Американская статистика существенно снизила вероятность повышения ФРС учетной ставки в 2015 году (до 8% на ближайшем заседании).
- ✓ Доходность **российских корпоративных еврооблигаций** по итогам дня выросла в среднем на 3-5 б.п. за исключением отдельных бумаг, продемонстрировавших снижение доходности, например, NLMK18 (YTM 4.98%, -4 б.п.) и VIP18 (YTM 5.52%, -4 б.п.).
- ✓ В **суверенном сегменте** доходность снизилась на среднем отрезке (3-6 б.п.). Доходность по длинным RUSSIA42 и RUSSIA43 не изменилась и составила 6,20%.
- ✓ На **рынке локального суверенного долга** наблюдались продажи: кривая ОФЗ сдвинулась вверх по доходности на 5-7 б.п. во всех дюрациях. YTM 5-летних ОФЗ-26214 составила 11,29%; YTM 12-летних ОФЗ-26212 – 10,95%.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** очередной спокойный день

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** индексы деловой активности PMI в непроизводственном секторе за сентябрь (16:45 мск)
- ▶ **Еврозона:** августовская динамика розничных продаж (12:00 мск)

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 | СРОК, 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: очередной спокойный день

Однодневные ставки денежного рынка остаются в районе отметки 11,5% после окончания сентябрьского налогового периода. MosPrime «овернайт» составила 11,64%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,50%.

Мы считаем, что традиционный для начала месяца приток бюджетных расходов будет способствовать снижению стоимости короткого фондирования для российских банков в течение текущей недели. Благодаря поступлению бюджетных средств в банковскую систему чистая ликвидная позиция банков (-3,07 трлн руб.) улучшилась на 45 млрд руб.

На валютном рынке рубль по итогам дня незначительно ослаб, проигнорировав отскок в нефти. Курс доллара вырос на 39 коп. до 66,04 руб., а курс евро – на 70 коп. до 74,13 руб. Нефть была стабильна, однако под вечер начала дорожать. Сегодня ноябрьский фьючерс на сорт Brent продолжает расти и торгуется на уровне 48,5 долл. за барр.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

| ДАТА | СОБЫТИЕ | ОБЪЕМ, МЛН РУБ. |
|----------|--|-----------------|
| 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 Новопластуновское | 23 |
| 11.10.15 | Погашение облигаций Новикомбанк-4бо | 2 000 |
| 12.10.15 | Погашение облигаций НОВАТЭК-2бо | 10 000 |
| 12.10.15 | Погашение облигаций НОВАТЭК-3бо | 5 000 |
| 12.10.15 | Погашение облигаций НОВАТЭК-4бо | 5 000 |
| 12.10.15 | Размещение облигаций Новосибирск-7 | 2 000 |
| 12.10.15 | Оферта по облигациям НФК-2бо | 2 000 |

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 | Энел 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.
