

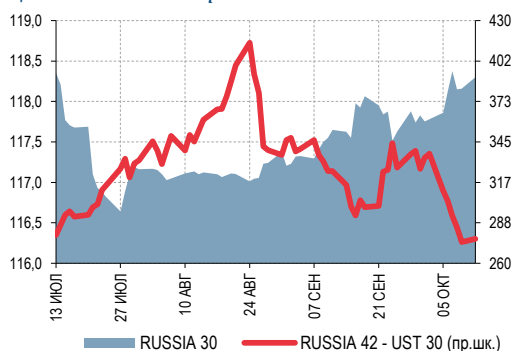
## Ключевые индикаторы от 13 октября 2015 г.

	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
<b>Валютный рынок</b>			
EUR/USD	1,138	0,0%	▼ -6,0%
USD/RUB	61,74	0,3%	▲ 5,8%
Корзина валют	66,09	0,9%	▲ 10,1%
<b>Денежный рынок</b>			
RUONIA	10,46	-2 б.п.	▼ -693 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	10,34	61 б.п.	▲ -662 б.п.
MosPrime 3М	11,86	3 б.п.	▲ -1191 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	11,44	-2 б.п.	▼ -547 б.п.
<b>Долговой рынок</b>			
UST10	2,09	-2 б.п.	▼ -8 б.п.
Russia 30	3,44	-3 б.п.	▼ -299 б.п.
Gazprom 22 4.95	6,05	0 б.п.	▼ -218 б.п.
EMBI+ Russia	262	0 б.п.	↔ -210 б.п.
ОФЗ-26208	10,54	4 б.п.	▲ -495 б.п.
ОФЗ-26212	10,40	6 б.п.	▲ -298 б.п.
<b>Товарный рынок</b>			
Brent, долл./барр.	50,36	-4,3%	▼ -12,0%
Золото*, долл./унц.	1 154	-0,2%	▼ -2,7%
<b>Фондовый рынок</b>			
PTC	876	-1,1%	▼ 10,8%
S&P 500	2 017	0,1%	▲ -2,0%
NIKKEI*	18 244	-1,1%	▼ 4,5%

\*Данные на 08:00 мск

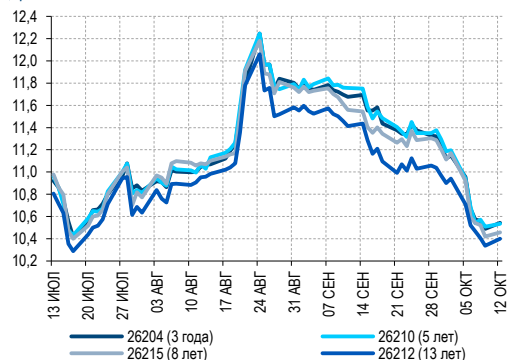
Источник: Bloomberg

## Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

## Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

## РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Ежемесячный отчет ОПЕК, снизивший прогноз роста спроса нефти в 2016 году и повысивший его на 2015 год, явился поводом к распродажам в нефти, которая закрылась чуть ниже 50 долл./барр.
- ✓ Из-за национального праздника в США UST10 вчера не торговались, а сегодня открылись снижением на 4 б.п., отыгрывая вчерашнее падение нефти.
- ✓ Вчера, ввиду выходных в США, динамика на рынке **российских еврооблигаций** была вялой, изменение доходностей по большинству эмитентов составило +/-1-2 б.п.
- ✓ Торги **по локальному суверенному долгу** также шли в неактивном режиме. Кривая ОФЗ поднялась на 2-5 б.п. УТМ 5-летних ОФЗ-26214 составила 10,60%; УТМ 12-летних ОФЗ-26212 – 10,40%.
- ✓ Минфин обновил данные об операциях по доразмещению ОФЗ на вторичном рынке в 2015 г. Согласно им, ведомство в октябре доразместило бумаг на 1,3 млрд руб. (по номиналу), в том числе 870 млн руб. флоатера 24018 и 420 млн руб. ОФЗ-26216. Наиболее активные торги на вторичном рынке Минфин проводил в июне, когда было продано бумаг на 45 млрд руб. – по данным СМИ, покупателями тогда могли быть крупные китайские инвесторы.

## Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** банки выбрали весь лимит по аукциону 312-П

## Сегодня на рынке

- ▶ **Россия:** объявление аукционов ОФЗ
- ▶ Публикация ежемесячного отчета по рынку нефти от МЭА
- ▶ **ЕС:** индекс доверия к экономике Германии от ZEW (12:00)

### Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
6 октября	0,73	1,5x	11,77%
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%

### Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
8 октября	35	150	1,7x	10,80%
6 октября	14	200	2,1x	10,77%
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%

### 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
5 октября	28	1,0	0,8x	2,20%
29 сентября	7	0,1	0,0x	2,18%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 29,9 млрд долл.

### Валютные кредиты под нерыночные активы

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

Общая задолженность по инструментам валютного рефинансирования – 33,1 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

## МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Денежный рынок: банки выбрали весь лимит по аукциону 312-П

Приток бюджетных расходов в банковскую систему продолжает благоприятствовать сохранению в целом спокойной ситуации с ликвидностью. Потребности в ней сохраняются на невысоком уровне, при этом банки обладают значительными остатками средств на корсчетах и депозитах в ЦБ (1,6 трлн руб.).

В понедельник в рамках 3-месячного аукциона ЦБ под нерыночные активы банки привлекли весь лимит в 400 млрд руб. с двукратным переспросом. На наш взгляд, высокий интерес банков связан с низким объемом предложения средств по сравнению с текущим объемом погашения (580 млрд руб.).

Однодневные ставки денежного рынка находятся немного выше ключевой ставки ЦБ (11%). MosPrime «овернайт» составила 11,11%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,29%. Чистая ликвидная позиция банков (-2,8 трлн руб.) улучшилась на 157 млрд руб.

На аукционе валютного РЕПО банки привлекли все средства в рамках лимита (1,3 млрд долл.) сроком на 28 дней. Общая задолженность перед регулятором по инструментам валютного рефинансирования увеличится на 0,3 млрд долл. до 33,1 млрд долл.

На валютном рынке рубль был относительно крепким на фоне падения цен на нефть, потеряв лишь чуть более 40 коп. как к доллару (до 62,28 руб.), так и к евро (до 70,69 руб.). Ежемесячный отчет ОПЕК, немного снизивший прогноз роста спроса нефти в 2016 году и повысивший его на 2015 год, явился поводом к распродажам в нефти, которая теряла до 5%, но сегодня утром немного отрастает, находясь чуть выше 50 долл. за баррель Brent.

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

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
13.10.15	Погашение облигаций Вымпелком-Инвест-6	10,000
13.10.15	Погашение облигаций Вымпелком-Инвест-7	10,000
13.10.15	Оферта по облигациям Теле2СПБ-7	6,000
13.10.15	Размещение облигаций АФК Система-001бо	5,000
13.10.15	Размещение облигаций Черкизово-001бо	5,000
13.10.15	Погашение облигаций Акрон-1бо	5,000
13.10.15	Оферта по облигациям Авангард Агро-1	3,000
13.10.15	Погашение облигаций Ренова СтройГруп-2	2,500
13.10.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-1бо	2,000
13.10.15	Погашение облигаций ТатФондБанк-06бо	2,000
13.10.15	Размещение облигаций Хакасия-5	2,000
13.10.15	Выплата амортизации по облигациям Омская Обл-1	1,050
13.10.15	Оферта по облигациям Полипласт-1бо	1,000
14.10.15	Оферта по облигациям ЕАБР-8	5,000
14.10.15	Погашение облигаций МРСК Центра-1бо	4,000
14.10.15	Оферта по облигациям Трансфин-25бо	1,000
14.10.15	Выплата амортизации по облигациям ТГК2-2бо	413
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-11	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям ВЭБ-19	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-12	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-10	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям АИЖК-29	5,000
15.10.15	Погашение облигаций АК БАРС Банк-1бо	5,000

Источник: данные компаний, Bloomberg

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
15.10.15	<b>НЛМК:</b> финансовые результаты по US GAAP	3К15
28.10.15	<b>Е.ОН Россия:</b> финансовые результаты по РСБУ	9М15
29.10.15	<b>РусГидро:</b> финансовые результаты по РСБУ	9М15
Октябрь	<b>СИБУР:</b> финансовые результаты по МСФО	1П15
Октябрь	<b>НОВАТЭК:</b> финансовые результаты по МСФО	3К15
01-14.11.15	<b>НЛМК:</b> финансовые результаты по US GAAP	9М15
05.11.15	<b>Энел Россия:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
06.11.15	<b>VimpelCom:</b> финансовые результаты по МСФО	3К15
09.11.15	<b>Сбербанк:</b> финансовые результаты по РСБУ	10М15
12.11.15	<b>Э.ОН Россия:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
12.11.15	<b>Е.ОН Россия:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
17.11.15	<b>ВТБ:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
18.11.15	<b>Московская биржа:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
22.11.15	<b>Северсталь:</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
23-27.11.15	<b>Банк "Санкт-Петербург":</b> финансовые результаты по МСФО	9М15
23-27.11.15	<b>Nordgold:</b> финансовые результаты по МСФО	3К15
24.11.15	<b>Банк "Возрождение":</b> 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.

---