

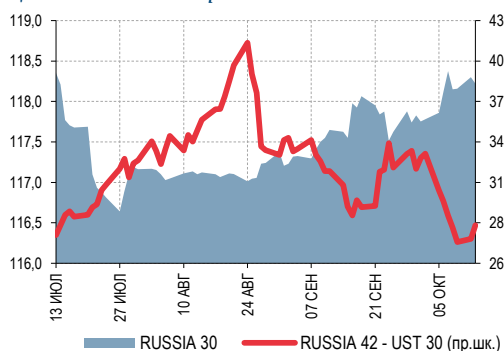
Ключевые индикаторы от 14 октября 2015 г.

	Закрытие	Изменение		
		за день	к нач. года	
Валютный рынок				
EUR/USD	1,138	0,0%	↔	-6,0% ▼
USD/RUB	62,54	1,3%	▲	7,2% ▲
Корзина валют	66,91	1,2%	▲	11,5% ▲
Денежный рынок				
RUONIA	11,01	55 б.п.	▲	-638 б.п. ▼
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	10,50	16 б.п.	▲	-646 б.п. ▼
MosPrime 3М	11,86	0 б.п.	↔	-1191 б.п. ▼
USD/RUB ХССУ 1Y	11,46	2 б.п.	▲	-545 б.п. ▼
Долговой рынок				
UST10	2,04	-4 б.п.	▼	-13 б.п. ▼
Russia 30	3,45	1 б.п.	▲	-298 б.п. ▼
Gazprom 22 4.95	6,06	1 б.п.	▲	-217 б.п. ▼
EMBI+ Russia	262	0 б.п.	↔	-210 б.п. ▼
ОФЗ-26208	10,60	6 б.п.	▲	-489 б.п. ▼
ОФЗ-26212	10,41	1 б.п.	▲	-297 б.п. ▼
Товарный рынок				
Brent, долл./барр.	49,26	-2,2%	▼	-13,9% ▼
Золото*, долл./унц.	1 172	1,5%	▲	-1,2% ▼
Фондовый рынок				
PTC	867	-1,1%	▼	9,6% ▲
S&P 500	2 004	-0,7%	▼	-2,7% ▼
NIKKEI*	17 915	-1,8%	▼	2,7% ▲

*Данные на 08:00 мск

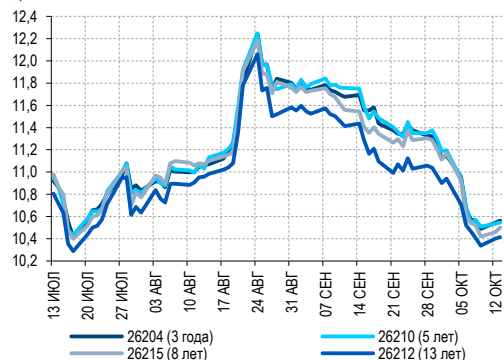
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Мировые рынки закрыли день незначительным снижением. Нефть продолжает терять позиции, завоеванные на прошлой неделе, вчера котировки Brent закрылись на отметке 49,2 долл.
- ✓ Вслед за снижением цен на нефть доходность американских UST10 опустилась на 4 б.п. и составила 2,05%.
- ✓ **Российские еврооблигации** вчера корректировались после активного роста на прошлой неделе. В суверенном сегменте доходности на длинном отрезке прибавили 5-6 б.п., до 5,75-5,78% по RUSSIA 42 и RUSSIA 43.
- ✓ В финансовом секторе единый тренд отсутствовал: росла доходность Сбербанка (2-3 б.п. по старшим выпускам) и ВЭБа (1-2 б.п.) и снижалась по бумагам ВТБ.
- ✓ В корпоративном секторе доходности незначительно снизились на коротком отрезке и подросли – на длинном (в среднем на 1-4 б.п.). Выделялись EDCLI20 (YTM 8,89%, +62 б.п.) и TRUBRU20 (YTM 9,21%, +21 б.п.).
- ✓ **Локальный рынок** завершил день умеренным снижением на фоне ослабления рубля. Доходности ОФЗ выросли на 1-4 б.п. на длинном отрезке кривой (ОФЗ 26212 YTM 10,41%) и на 5-6 б.п. по выборочным коротким и среднесрочным сериям.
- ✓ Минфин сегодня проведет первый аукцион по размещению ОФЗ-ИН: инвесторам будут предложены бумаги на 20 млрд руб. Выпуск может быть интересен для инвесторов, ожидающих среднюю инфляцию выше 5,5-6,0% на 8-летнем горизонте и закладывающих дополнительную премию за неопределенность (см. [Рынок ОФЗ: взгляд на аукционы](#)).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** спрос банков на ликвидность возрос

Сегодня на рынке

- ▶ **ЕС:** данные по промпроизводству (12:00 мск)
- ▶ **США:** производственная инфляция и розничные продажи (15:30 мск), запасы товаров на складах (17:00 мск), Бежевая книга (21:00 мск).

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
13 октября	1,03	1,3x	11,70%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
13 октября	7	350	1,8x	10,86%
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%

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.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
12 октября	28	1,3	1,0x	2,20%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 29,9 млрд долл.

Валютные кредиты под нерыночные активы

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	BID/ 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: спрос банков на ликвидность возрос

Во вторник на денежном рынке спрос кредитных организаций на ликвидность возрос, возможно, с приближением налогового периода. Банки выбрали весь лимит в 1 трлн руб. по рублевому РЕПО (bid/cover 1,3x), 350 млрд руб. по депозитным операциям Казначейства (bid/cover 1,8x), а также 100 млрд руб. по РЕПО с Казначейством под залог ОФЗ (bid/cover 1,8x).

Однодневные ставки денежного рынка достигли отметки 11,5%. MosPrime «овернайт» составила 11,36% (+25 б.п.); однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,56% (+27 б.п.). Чистая ликвидная позиция банков (-2,8 трлн руб.) улучшилась на 38 млрд руб.

На валютном рынке рубль ускорил падение на вечерней сессии, потеряв более 1 руб. к евро (71,84 руб.) и 78 коп. к доллару (63,04 руб.). Нефть продолжает терять позиции, завоеванные на прошлой неделе, вчера котировки Brent ушли ниже 50 долл. за барр., сегодня утром – у 49,3 долл.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
14.10.15	Оферта по облигациям ЕАБР-8	5,000
14.10.15	Погашение облигаций МРСК Центра-16о	4,000
14.10.15	Оферта по облигациям Трансфин-256о	1,000
14.10.15	Выплата амортизации по облигациям ТГК2-26о	413
15.10.15	Размещение облигаций РЖД-086о	20,000
15.10.15	Размещение облигаций ПГК-5	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям ВЭБ-19	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-11	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-10	10,000
15.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-12	10,000
15.10.15	Погашение облигаций АК БАРС Банк-16о	5,000
15.10.15	Оферта по облигациям АИЖК-29	5,000
15.10.15	Оферта по облигациям АИЖК-28	4,000
15.10.15	Оферта по облигациям Союз Банк-6	2,000
15.10.15	Оферта по облигациям НОТА Банк-16о	1,500
15.10.15	Выплата амортизации по облигациям Воронежская Обл-7	819
16.10.15	Размещение облигаций Вымпелком-26о	10,000
16.10.15	Размещение облигаций Ресо-Лизинг-36о	3,000
16.10.15	Оферта по облигациям УБРИР-56о	2,000
19.10.15	Оферта по облигациям Газпромбанк-07	10,000
19.10.15	Выплата амортизации по облигациям Смоленская Обл-1	405
20.10.15	Размещение облигаций Вымпелком-36о	10,000
20.10.15	Оферта по облигациям РСХБ-17	10,000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
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
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.ON Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
12.11.15	Е.ON 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.
