

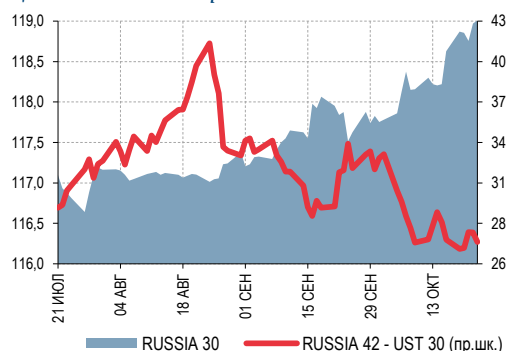
Ключевые индикаторы от 26 октября 2015 г.

	Заккрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,102	-1,1%	▼ -9,0%
USD/RUB	62,22	-0,7%	▼ 6,6%
Корзина валют	65,20	-0,8%	▼ 8,6%
Денежный рынок			
RUONIA	11,36	-2 б.п.	▼ -603 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	9,48	-16 б.п.	▼ -749 б.п.
MosPrime 3M	11,78	-1 б.п.	▼ -1199 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	10,62	-26 б.п.	▼ -628 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,09	6 б.п.	▲ -8 б.п.
Russia 30	3,28	-1 б.п.	▼ -316 б.п.
Gazprom 22 4.95	5,52	-13 б.п.	▼ -272 б.п.
EMBI+ Russia	245	-10 б.п.	▼ -227 б.п.
ОФЗ-26208	10,08	-12 б.п.	▼ -541 б.п.
ОФЗ-26212	9,98	-5 б.п.	▼ -340 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	47,99	-0,8%	▼ -16,1%
Золото*, долл./унц.	1 164	-0,4%	▼ -1,8%
Фондовый рынок			
PTC	873	1,4%	▲ 10,4%
S&P 500	2 075	1,1%	▲ 0,8%
NIKKEI*	18 969	0,8%	▲ 8,7%

*Данные на 08:00 мск

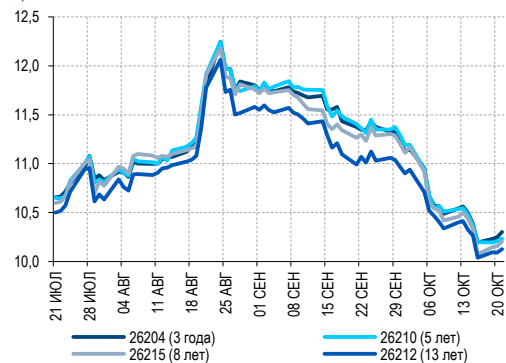
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ ЦБ Китая принял решение принять меры для стимулирования экономики: годовая ставка по кредитам/депозитам снижена на 25 б.п. (до 4,35%/1,5% соответственно), а нормы резервирования для банков – на 50 б.п.
- ✓ На фоне решения китайского ЦБ на рыках усилились risk-on настроения: фондовые индексы росли, доходность UST10 прибавила 6 б.п. и составила 2,09%.
- ✓ **Российские еврооблигации** продолжили укрепляться. Доходность по суверенным выпускам снизилась в среднем на 5 б.п.
- ✓ В корпоративном сегменте снижение доходностей составило в среднем 10-15 б.п. Сильнее других были бумаги TMENRU 20 (YTM 5,73%, -21 б.п.), EVRAZ 20 (YTM 7,23%, -21 б.п.), TRUBRU 20 (YTM 8,05%, -29 б.п.), VIP 21 (YTM 6,47%, -21 б.п.), RURAIL 21E (YTM 5,08%, -25 б.п.).
- ✓ **На рынке локального суверенного долга** продолжаются покупки. Кривая доходности ОФЗ в среднесрочной дюрацией опустилась на 10-12 б.п., в длинной – на 6-9 б.п. YTM 5-летних ОФЗ-26214 составила 10,05%; YTM 12-летних ОФЗ-26212 – 9,99%.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** сегодня предстоят крупные налоговые расчеты

Сегодня на рынке

- ▶ **США:** динамика продаж новых домов в сентябре (17:00 мск), индекс производственной активности от ФРБ Далласа за октябрь (17:30 мск)

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
20 октября	1,16	1,4x	11,73%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
22 октября	35	150	1,3x	10,95%
20 октября	7	450	2,1x	10,96%
15 октября	35	50	2,5x	11,13%
13 октября	7	350	1,8x	10,86%
8 октября	35	150	1,7x	10,80%
6 октября	14	200	2,1x	10,77%

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
20 октября	7	0,1	0,1x	2,31%
19 октября	28	1,3	1,3x	2,21%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 30,1 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 – 33,3 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: сегодня предстоят крупные налоговые расчеты

В пятницу наблюдался спрос на ликвидность со стороны банковского сектора по мере приближения крупных налоговых выплат. На сегодня намечены расчеты по НДС, НДСИ и акцизам общим объемом, по нашим оценкам, в 500 млрд руб. Следом, 28 октября, состоится уплата по налогу на прибыль (около 200 млрд руб.).

Однодневные ставки денежного рынка остаются в верхней части процентного коридора ЦБ (выше 11,5%). MosPrime «вернайт» составила 11,61%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,60%.

Мы полагаем, что абсорбирование ликвидности в ходе расчетов по налогам не окажет сильного давления на однодневные ставки денежного рынка, так как банки располагают комфортным запасом свободных средств на корсчетах в ЦБ – 1,6 трлн руб. (без учета депозитов).

На валютном рынке рубль укреплялся: доллар подешевел на 19 коп. до 62,40 руб., евро – на 86 коп. до 68,70 руб. Цены на нефть находились под давлением сильного доллара, однако декабрьскому фьючерсу на сорт Brent удалось перед закрытием отыграть дневное падение.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
26.10.15	Размещение облигаций СМП Банк-2бо	10,000
26.10.15	Погашение облигаций МОЭСК-2бо	5,000
26.10.15	Оферта по облигациям ВЭБ-Лизинг-08	5,000
26.10.15	Оферта по облигациям ПетроКоммерц Банк-9	5,000
26.10.15	Погашение облигаций ВнешПромБанк-2бо	3,000
26.10.15	Оферта по облигациям Регион Капитал-1	2,000
26.10.15	Оферта по облигациям КрайИнвестБанк-2бо	1,500
26.10.15	Размещение облигаций Волгоград-08	1,000
26.10.15	Выплата амортизации по облигациям Каркаде-1бо	180
27.10.15	Оферта по облигациям Газпром-21бо	15,000
27.10.15	Размещение облигаций СМП Банк-3бо	10,000
27.10.15	Оферта по облигациям ВЭБ-Лизинг-09	5,000
27.10.15	Оферта по облигациям ЕАБР-3	5,000
27.10.15	Погашение облигаций ЮниКредит-5бо	5,000
27.10.15	Оферта по облигациям МИБ-1	2,000
27.10.15	Оферта по облигациям Домашние Деньги-1бо	1,000
28.10.15	Размещение облигаций ММК-20	10,000
28.10.15	Погашение облигаций Российский Капитал-3	3,000
28.10.15	Выплата амортизации по облигациям Карелия-16	180
29.10.15	Оферта по облигациям Райффайзенбанк-1бо	10,000
29.10.15	Оферта по облигациям Связь-Банк-2бо	5,000
29.10.15	Оферта по облигациям Трансаэро-3бо	3,000
29.10.15	Оферта по облигациям АйМани Банк-1	1,500

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
28.10.15	Е.ON Россия: финансовые результаты по РСБУ	9M15
29.10.15	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	9M15
Октябрь	СИБУР: финансовые результаты по МСФО	1П15
Октябрь	НОВАТЭК: финансовые результаты по МСФО	3К15
01-14.11.15	НЛМК: финансовые результаты по US GAAP	9M15
05.11.15	Энел Россия: финансовые результаты по МСФО	9M15
06.11.15	VimpelCom: финансовые результаты по МСФО	3К15
09.11.15	Сбербанк: финансовые результаты по РСБУ	10M15
12.11.15	Э.ON Россия: финансовые результаты по МСФО	9M15
12.11.15	Е.ON Россия: финансовые результаты по МСФО	9M15
17.11.15	ВТБ: финансовые результаты по МСФО	9M15
18.11.15	Московская биржа: финансовые результаты по МСФО	9M15
22.11.15	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	9M15
23-27.11.15	Банк "Санкт-Петербург": финансовые результаты по МСФО	9M15
23-27.11.15	Nordgold: финансовые результаты по МСФО	3К15
24.11.15	Банк "Возрождение": финансовые результаты по МСФО	9M15

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.
