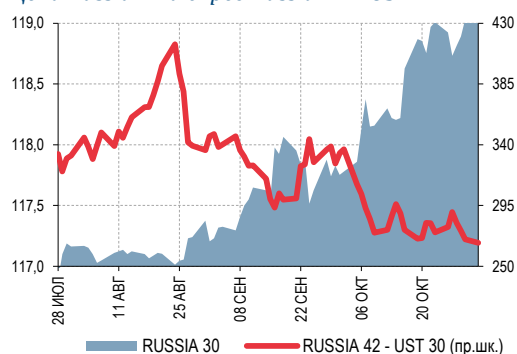


**Ключевые индикаторы от 3 ноября 2015 г.**

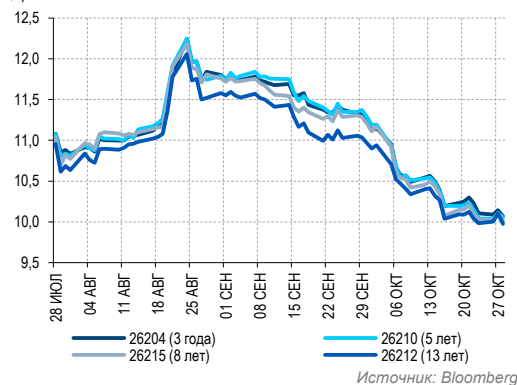
	Заккрытие	Изменение		
		за день		к нач. года
<b>Валютный рынок</b>				
EUR/USD	1,101	0,0%	▼	-9,0%
USD/RUB	63,70	0,2%	▲	9,2%
Корзина валют	66,57	-0,6%	▼	10,9%
<b>Денежный рынок</b>				
RUONIA	11,46	4 б.п.	▲	-593 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ o/n	8,80	-73 б.п.	▼	-816 б.п.
MosPrime 3M	11,75	0 б.п.	↔	-1202 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	10,79	-2 б.п.	▼	-612 б.п.
<b>Долговой рынок</b>				
UST10	2,17	3 б.п.	▲	0 б.п.
Russia 30	3,27	1 б.п.	▲	-317 б.п.
Gazprom 22 4.95	5,49	-1 б.п.	▼	-274 б.п.
EMBI+ Russia	237	-4 б.п.	▼	-235 б.п.
ОФЗ-26208	10,15	-1 б.п.	▼	-534 б.п.
ОФЗ-26212	10,01	-2 б.п.	▼	-338 б.п.
<b>Товарный рынок</b>				
Brent, долл./барр.	48,78	-1,6%	▼	-14,7%
Золото*, долл./унц.	1 135	-0,6%	▼	-4,3%
<b>Фондовый рынок</b>				
PTC	854	1,0%	▲	8,0%
S&P 500	2 104	1,2%	▲	2,2%
NIKKEI*	18 683	-0,1%	▼	7,1%

\*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

- ✓ Американские и европейские фондовые индексы росли на хорошей макростатистике. PMI для промышленного сектора 18 стран еврозоны в октябре вырос до 52,3 п., ожидалось 52 п. В США индекс проактивности ISM Manufacturing в октябре опустился до 50,1 п. при прогнозах снижения до 50 п. с сентябрьских 50,2 п.
- ✓ На фоне роста фондовых индексов и стабильной цены на нефть (Brent закрылась на уровне 48,8 долл./барр.) доходность UST10 выросла на 3 б.п. до 2,17%.
- ✓ **Российские еврооблигации** вчера продолжили укрепляться. В суверенном сегменте доходность снизилась на 1-3 б.п. и по RUSSIA 42 и RUSSIA 43 составила 5,62-5,66%.
- ✓ В негосударственном сегменте снижение доходностей составило в среднем 5 б.п. Сильнее среднего доходность падала по GAZPRU 6,61 18E (YTM 3,35%, -13 б.п.) и TRUBRU 20 (YTM 7,57%, -18 б.п.).
- ✓ Торги **на рынке локального суверенного долга** проходили в неактивном режиме. Кривая доходностей ОФЗ снизилась на 2-4 б.п. YTM 4-летних ОФЗ-26216 составила 10,13%; YTM 12-летнего выпуска ОФЗ-26207 – 10,01%.

## Макроэкономика и денежный рынок

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

## Сегодня на рынке

- ▶ **США:** заказы промпредприятий (18:00 мск).

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

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
27 октября	1,09	1,4x	11,72%
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%

### Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
2 ноября	15	150	1,4x	10,80%
27 октября	14	450	2,0x	10,79%
26 октября	10	150	2,8x	11,00%
22 октября	35	150	1,3x	10,95%
20 октября	7	450	2,1x	10,96%
15 октября	35	50	2,5x	11,13%

### Изменения ключевой ставки ЦБ

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

### Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
2 ноября	27	1,0	0,9x	2,20%
26 октября	28	1,2	0,8x	2,19%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 30,5 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 – 33,7 млрд долл. (макс. 50 млрд долл.).

## МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Денежный рынок: очередной спокойный день

После завершения крупных налоговых выплат ситуация с ликвидностью на денежном рынке остается комфортной. Кредитные организации сохраняют высокие остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ (1,7 трлн руб.).

Однодневные ставки денежного рынка пока остаются в верхней части процентного коридора ЦБ (выше 11,5%). MosPrime «овернайт» составила 11,61%; однодневная ставка по междилерскому РЕПО – 11,58%. Мы ожидаем снижения коротких ставок денежного рынка на фоне традиционных для начала месяца расходов бюджета.

На аукционе валютного РЕПО с ЦБ банки привлекли 0,9 млрд долл. (лимит – 1 млрд долл.) сроком на 27 дней. Общая задолженность перед регулятором по инструментам валютного рефинансирования составила 33,7 млрд долл.

На валютном рынке рубль укрепился к доллару на 29 коп. до 63,67 руб. и к евро на 31 коп. до 70,37 руб. Нефть между тем относительно стабильна, Brent находится у отметки 49 долл./барр.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
03.11.15	Размещение облигаций Металлоинвест-16о	10,000
03.11.15	Оферта по облигациям Европлан-3	5,000
03.11.15	Размещение облигаций Красноярский Кр-11	4,250
03.11.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-8	1,850
03.11.15	Оферта по облигациям Спартак ТД-16о	1,500
04.11.15	Выплата амортизации по облигациям ОФЗ 48001	3,856
04.11.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-9	1,539
04.11.15	Выплата амортизации по облигациям Ставропольский Кр-2	800
04.11.15	Выплата амортизации по облигациям Волгоградская Обл-345	450
04.11.15	Выплата амортизации по облигациям Новосибирск-5	160
05.11.15	Оферта по облигациям РосТелеком-17	10,000
05.11.15	Размещение облигаций ПГК-3	5,000
05.11.15	Выплата амортизации по облигациям Волгоградская Обл-354	180
05.11.15	Погашение облигаций Краснодар-2	69
06.11.15	Выплата амортизации по облигациям Самарская Обл-9	1,660
09.11.15	Погашение облигаций РВК Финанс-3	3,000
10.11.15	Оферта по облигациям МТС-8	15,000
10.11.15	Погашение облигаций ЮниКредит-4	10,000
10.11.15	Погашение облигаций РусФинанс Банк-10	2,000
10.11.15	Выплата амортизации по облигациям ВЭБ-Лизинг-13	528
10.11.15	Выплата амортизации по облигациям ВЭБ-Лизинг-12	528
10.11.15	Выплата амортизации по облигациям Белгородская Обл-6	263

Источник: данные компаний, Bloomberg

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
01-14.11.15	<b>НЛМК:</b> финансовые результаты по US GAAP	9M15
05.11.15	<b>Энел Россия:</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
06.11.15	<b>VimpelCom:</b> финансовые результаты по МСФО	3K15
09.11.15	<b>Сбербанк:</b> финансовые результаты по РСБУ	10M15
12.11.15	<b>Е.ON Россия:</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
17.11.15	<b>ВТБ:</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
18.11.15	<b>Московская биржа:</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
22.11.15	<b>Северсталь:</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
23-27.11.15	<b>Банк "Санкт-Петербург":</b> финансовые результаты по МСФО	9M15
23-27.11.15	<b>Nordgold:</b> финансовые результаты по МСФО	3K15
24.11.15	<b>Банк "Возрождение":</b> 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.

---