

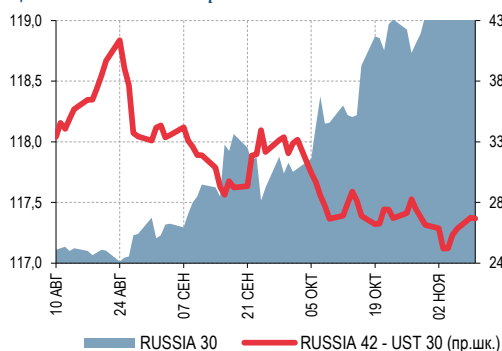
Ключевые индикаторы от 11 ноября 2015 г.

	Закрытие	Изменение	
		за день	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1,071	-0,5%	▼ -11,6%
USD/RUB	64,57	-0,1%	▼ 10,7%
Корзина валют	66,62	-0,3%	▼ 11,0%
Денежный рынок			
RUONIA	10,88	-51 б.п.	▼ -651 б.п.
Междил. РЕПО ОФЗ о/п	9,90	29 б.п.	▲ -706 б.п.
MosPrime 3М	11,75	0 б.п.	↔ -1202 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	10,40	-22 б.п.	▼ -651 б.п.
Долговой рынок			
UST10	2,34	0 б.п.	▼ 17 б.п.
Russia 30	3,22	-1 б.п.	▼ -321 б.п.
Gazprom 22 4.95	5,68	2 б.п.	▲ -255 б.п.
EMBI+ Russia	231	1 б.п.	▲ -241 б.п.
ОФЗ-26208	10,03	-10 б.п.	▼ -546 б.п.
ОФЗ-26212	9,55	-7 б.п.	▼ -383 б.п.
Товарный рынок			
Brent, долл./барр.	47,22	-0,4%	▼ -17,4%
Золото*, долл./унц.	1 092	-0,1%	▼ -7,9%
Фондовый рынок			
PTC	854	-0,1%	▼ 8,0%
S&P 500	2 082	0,2%	▲ 1,1%
NIKKEI*	19 689	0,2%	▲ 12,8%

*Данные на 08:00 мск

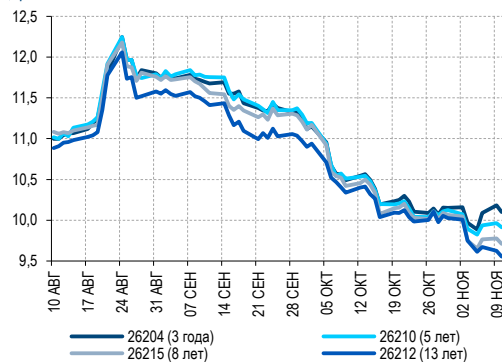
Источник: Bloomberg

Цена Russia 30 и спред Russia 42 – UST 30



Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ На западных рынках активность была низкой: основные площадки Европы завершили день в небольшом минусе, американские – под конец дня вышли в небольшой плюс. Доходность UST10 по итогам дня не изменилась и составила 2,34%.
- ✓ Вышедший доклад МЭА не привнес изменений: эксперты агентства ожидают сохранения низких цен на нефть продолжительное время с возвратом к 80 долл./барр. не ранее 2020 г.
- ✓ Динамика в **российских еврооблигациях** была вялой, доходности менялись разнонаправленно, в основном не более чем на 5 б.п. Суверенная кривая практически не изменилась, доходность по длинным RUSSIA 42 и RUSSIA 43 осталась на уровне 5,86-5,95%
- ✓ В негосударственном сегменте существенных изменений также не наблюдалось, доходности нефтегазовых бумаг в основном росли на 2-3 б.п., в металлургии – на столько же снижались.
- ✓ На рынке локального суверенного долга наблюдались покупки. Доходности кривой ОФЗ снизились на 7-12 б.п. YTM 4-летних ОФЗ-26216 составила 9,99%; 12-летних ОФЗ-26207 – 9,52%.
- ✓ В ходе сегодняшнего аукциона Минфин предложит 30,5 млрд руб. по ОФЗ-ИН. Поддержку спросу на бумагу может оказать новость о включении «инфляционного линкера» в индекс Barclays EM Government Inflation Linked (EMGILB) с 1 февраля 2016 г.

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ **Денежный рынок:** однодневные ставки снижаются благодаря притоку бюджетных средств

Новость одной строкой

- ▶ Рынок облигаций США сегодня закрыт. Ожидаем сниженного объема торгов на российском рынке

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
10 ноября	0,77	1,6x	11,78%
3 ноября	0,57	2,1x	11,86%
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%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
10 ноября	14	450	1,8x	11,02%
5 ноября	14	250	2,0x	10,90%
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%

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.	BID/ COVER	СРВЗВ. СТАВКА
10 ноября	27	1,6	0,7x	2,20%
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%

Задолженность по валютному РЕПО – 23,9 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	0,5x	1,93%

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок: однодневные ставки снижаются благодаря притоку бюджетных средств

Бюджетные расходы остаются главным источником ликвидности, улучшающим ситуацию на денежном рынке. Чистая ликвидная позиция банков (-2,6 трлн руб.) улучшилась на 114 млрд руб.

Дополнительная ликвидность, которую предоставит ЦБ по рублевому РЕПО (+200 млрд руб.), будет абсорбирована за счет оттока средств в рамках операций 312-П (-226 млрд руб.). В это же время предложенные Казначейством на 14 дней 450 млрд руб. – не новая для рынка ликвидность, а лишь возможность рефинансировать текущую задолженность к погашению.

Мы отмечаем снижение однодневных ставок денежного рынка, характеризующее общее благоприятное состояние ликвидности банковского сектора. Ставка RUONIA опустилась ниже уровня ключевой ставки ЦБ (11%).

На аукционе валютного РЕПО с ЦБ банки привлекли 1,1 млрд долл. (лимит – 1,6 млрд долл.) сроком на 27 дней. Общая задолженность по валютному РЕПО с регулятором составляет 23,9 млрд руб.

На валютном рынке волатильность была невысокой. Курс доллара практически не изменился (64,59 руб.), курс евро снизился на 32 коп. до 69,15 руб. Цены на нефть во вторник умеренно выросли (+0,5% до 47,4 долл./барр.).

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ДОЛГОВОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ДАТА	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
11.11.15	Размещение облигаций Магнит-01бор	10,000
11.11.15	Погашение облигаций РусФинанс Банк-11	2,000
12.11.15	Размещение облигаций Ресо-Лизинг-4бо	3,000
12.11.15	Выплата амортизации по облигациям Нижегородская Обл-7	1,000
12.11.15	Выплата амортизации по облигациям Краснодарский Кр-4	480
13.11.15	Оферта по облигациям ВТБ Лизинг-2бо	7,000
13.11.15	Оферта по облигациям ТрансГазСервис-1бо	5,000
13.11.15	Размещение облигаций АФК Система-002бо	1,700
13.11.15	Размещение облигаций ФинИнвест-1	500
14.11.15	Оферта по облигациям Русский Межд.Банк-1бо	1,500
16.11.15	Размещение облигаций РЖД-36	15,250
16.11.15	Погашение облигаций Москва-64	7,341
17.11.15	Оферта по облигациям ФК Открытие-1бо	10,000
17.11.15	Оферта по облигациям Банк Центр-Инвест-7бо	2,000
17.11.15	Выплата амортизации по облигациям ЛК УралСиб-11бо	106
18.11.15	Погашение облигаций РЖД-11	15,000
18.11.15	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26216	6,320
18.11.15	Оферта по облигациям ЕвроХим-3	5,000

Источник: данные компаний, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
11.11.15	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	3К15
12.11.15	Э.ОН Россия: финансовые результаты по МСФО	9М15
16.11.15	ФосАгро: финансовые результаты по МСФО	3К15
17.11.15	ВТБ: финансовые результаты по МСФО	9М15
17.11.15	МТС: финансовые результаты по МСФО	3К15
18.11.15	Московская биржа: финансовые результаты по МСФО	9М15
20.11.15	Дикси: финансовые результаты по МСФО	3К15
23.11.15	Уралкалий: финансовые результаты по МСФО	3К15
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
25.11.15	Дикси: финансовые результаты по МСФО	9М15
25.11.15	Сбербанк: финансовые результаты по МСФО	9М15
25.11.15	Алроса: финансовые результаты по МСФО	3К15
27.11.15	Группа «Интер РАО»: финансовые результаты по МСФО	9М15
27-30.11.15	НМТП: финансовые результаты по МСФО	3К15
30.11.15	Аэрофлот: финансовые результаты по МСФО	3К15
ноябрь	Роснефть: финансовые результаты по МСФО	3К15
ноябрь	Газпром нефть: финансовые результаты по МСФО	3К15
15.12.15	РусГидро: 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.
