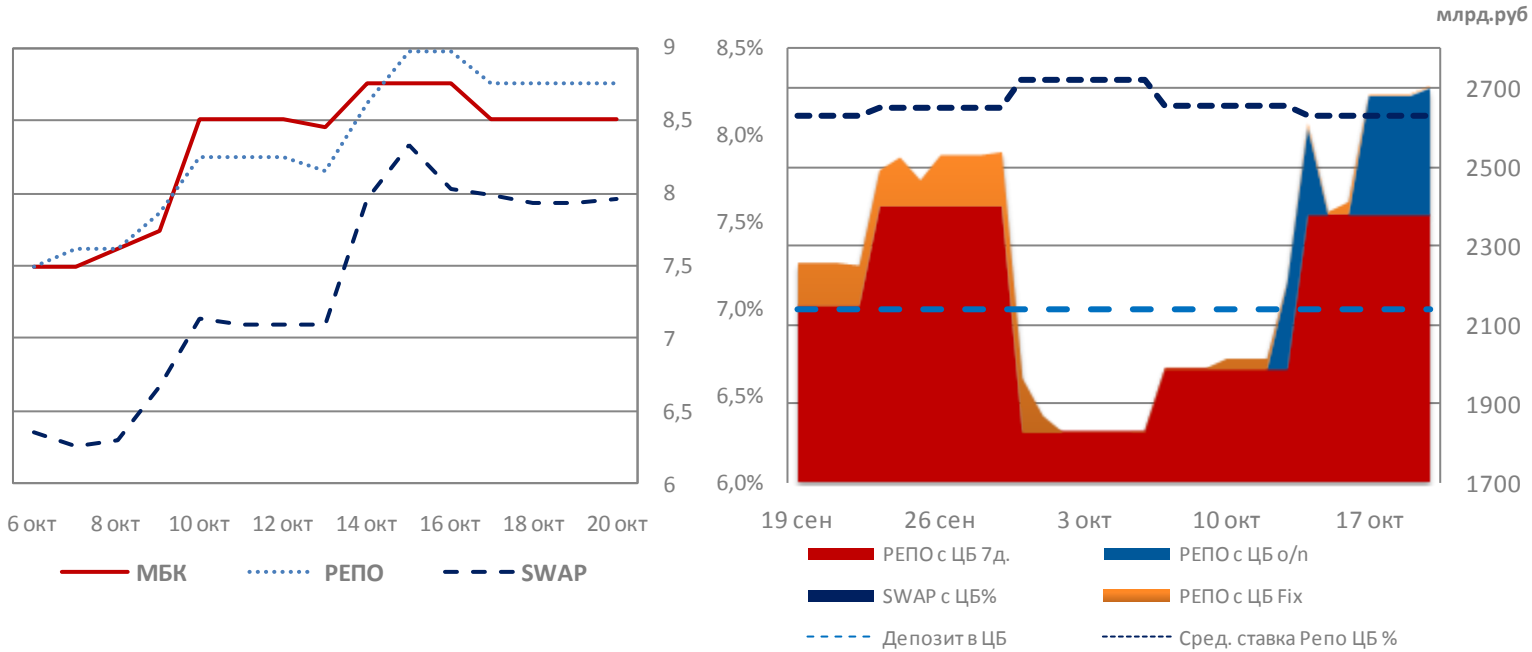


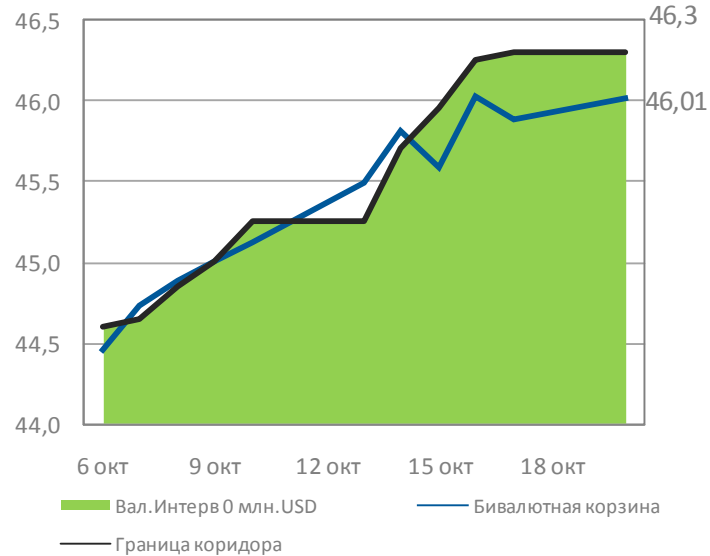
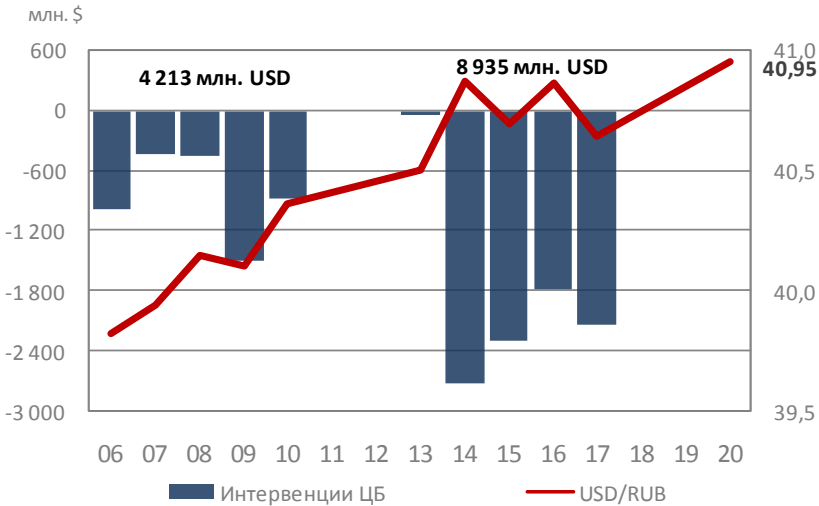
Денежный рынок

Календарь денежного рынка

Дата	Комментарий	Объем руб.	Влияние на ликвидность
20 Октября	НДС / Косвенные налоги / Водный, игровой бизнес	300-350 млрд.	-
	Возврат РЕПО ЦБ 3д. 8.11% / РЕПО с ЦБ 2 д.	300 / 320 млрд.	- / +
21 Октября	Аукцион казначейства 7д. от 8.0%	100 млрд.	+
22 Октября	Возврат РЕПО ЦБ 7д. 8.12% / РЕПО с ЦБ 7д.	2 380 млрд. / -	- / +
23 Октября	Аукцион казначейства 35д. от 8.5%	100 млрд.	+
25 Октября	Возврат депозитов казначейству	50 млрд.	-

Ставки денежного рынка находятся вблизи 8.5%. Банк России второй день подряд проводит операции "тонкой настройки". По результатам итогов аукционов РЕПО с ЦБ спрос системно превышает предложение. Текущая и следующая неделя характерна значительными налоговыми выплатами, что будет оказывать давление на ставки денежного рынка. Дефицит долларовой ликвидности продолжается. Для решения проблемы нехватки валюты Министерство Финансов сообщило о начале размещения валютных средств Федерального Казначейства в депозиты. ЦБ РФ будет влиять на снижение дефицита валюты через валютное РЕПО, операции по которому начнут проводиться с 27 октября по ставке LIBOR + 2% на неделю и LIBOR + 2.25% на 28 дней. Ставки по рублевым инструментам на текущей неделе по нашим прогнозам будут находиться вблизи 8.50%.

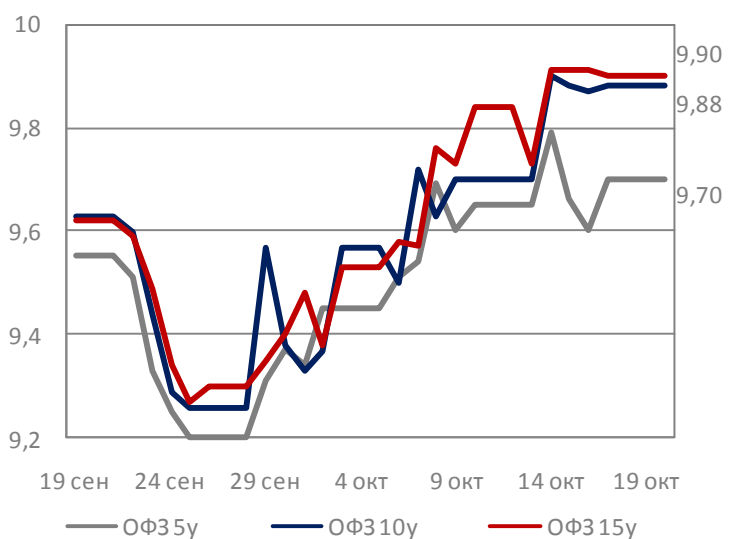
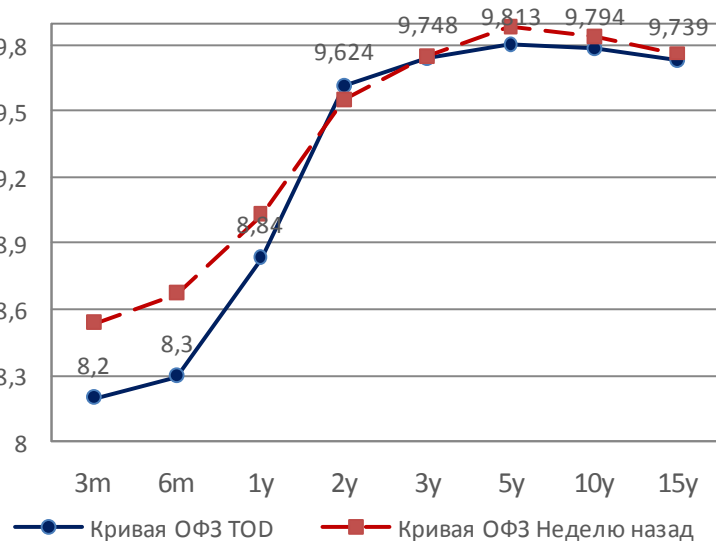
Валютный рынок

Национальная валюта продолжает обновлять исторические минимумы (41.15 и 52.60). Банк России за прошедшую неделю провел интервенций на сумму в 8.935 млрд. USD. Границы коридора бивалютной корзины были сдвинуты на 95 коп. Нефть на прошлой неделе показала сильное снижение с 89 до 83 USD за баррель, что отразилось на стоимости рубля. Возвращение стоимости нефти к 86 USD не стало поводом для укрепления нац. валюты. Ключевым событием прошлой недели стал саммит АСЕМ, по итогам которого произошел сдвиг только в газовом вопросе. Проблемы юго-востока Украины сохранились. Текущая неделя началась с давления на рубль новости о снижении рейтинга России с стороны рейтингового агентства Moody's. Мы продолжаем негативно смотреть на динамику курса рубля.



Долговой рынок

Несмотря на высокую волатильность валютного рынка, долговой рынок показывает относительную стабильность. Рынок находится в ожидании заседания совета директоров Банка России, которое состоится 31 октября.



Рыночные индикаторы

Долговой рынок	Значение	Доходность неделю назад	Доход. на нач. мес
ОФЗ 1	▼ 8,50%	8,78%	8,65%
ОФЗ 2	▲ 8,98%	8,25%	8,72%
ОФЗ 4	▲ 9,83%	9,48%	9,21%
ОФЗ 5	▼ 9,59%	9,65%	9,34%
ОФЗ 8	▲ 9,96%	9,83%	9,39%
ОФЗ 14	▼ 9,83%	9,84%	9,48%
Russia 30	▼ 4,80%	4,94%	4,84%
UST 10	▼ 2,05%	2,15%	2,27%
Brazil 10	▼ 3,96%	4,02%	4,27%
India 10	▼ 8,39%	8,48%	8,48%
Italy 10	▲ 2,50%	2,32%	2,28%
Spain 10	▲ 2,17%	2,06%	2,07%
Greece 10	▲ 7,59%	6,49%	6,28%
Britain Gilt 10	▼ 2,19%	2,22%	2,36%
Germany Bund 10	▼ 0,86%	0,89%	0,90%

Денежный рынок

MosPrime o/n %	▲ 8,74%	8,27%	8,31%
Ruonia %	▲ 8,59%	8,04%	7,90%
Libor 3m %	▲ 0,23%	0,23%	0,23%
Euribor 3m %	▲ 0,08%	0,08%	0,08%
Shibor 1w %	▲ 2,95%	2,99%	2,87%
Ост. на к/с в ЦБ	▲ 1196.4	764.8	1 358.6

Валютный рынок

USD/RUB	▲ 40,65	0,69%	2,36%
EUR/RUB	▲ 51,91	1,72%	3,58%
USD ЦБ	▲ 40,75	1,88%	3,34%
EUR ЦБ	▲ 52,15	2,29%	4,16%
Бивалютная корзина	▲ 45,89	1,68%	3,46%
EUR/USD	▲ 1,28	1,04%	1,02%
USD/Реал (Бразилия)	▲ 2,44	0,26%	-1,14%
USD/Рупия (Индия)	▼ 61,44	-0,27%	-0,79%
USD/Юань (Китай)	▼ 6,13	-0,09%	-0,23%
USD/Ранд (ЮАР)	▼ 11,08	-0,36%	-1,85%
USD/Лира (Турция)	▼ 2,25	-1,85%	-1,44%
USD Index	▼ 85,11	-0,94%	-0,97%

Товарный рынок

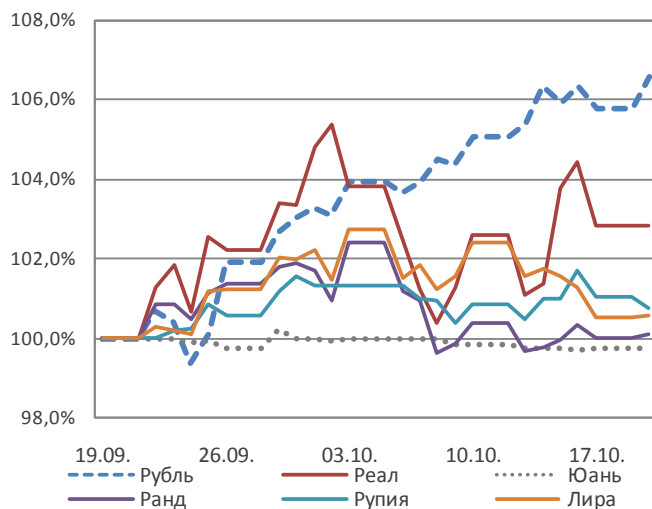
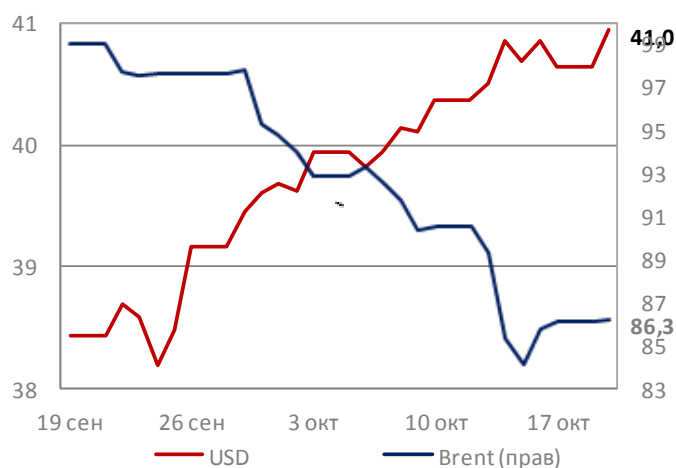
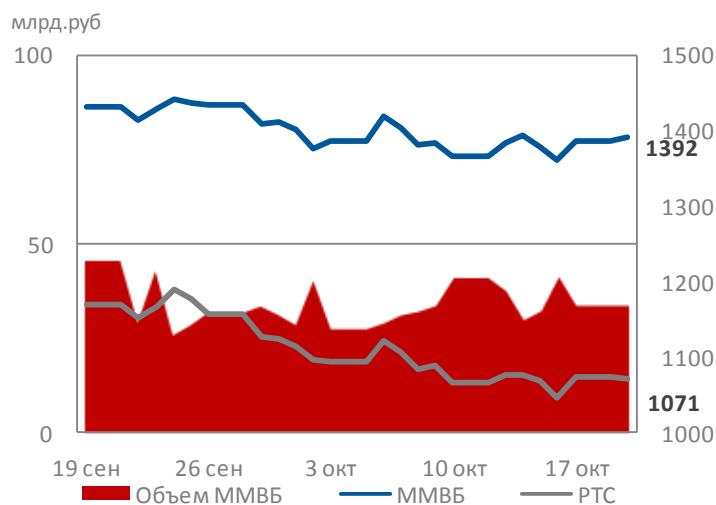
Brent	▼ 86,16	-5,13%	-10,98%
WTI	▼ 82,75	-3,71%	-10,40%
Золото	▲ 1238,32	1,23%	2,44%
Серебро	▼ 17,27	-0,73%	1,69%
Алюминий	▲ 1972,00	2,13%	1,12%
Медь	▼ 6639,00	-0,09%	-0,21%
Никель	▼ 15700	-4,30%	-3,89%
Палладий	▼ 754,60	-4,04%	-2,48%
Платина	▼ 1261,75	-0,05%	-3,11%

Макроэкономика

Золот-вал. резервы	▼ 451.7	454.7	454.7
Ключевая ставка	▲ 8.0	8.0	8.0
Ставка рефинансир.	8.25	8.25	8.25
Безработица РФ	▼ 4.90%	4.80%	
Инфляция накоп.	▲ 6.7%	Инфл. г/г	8.0%

Источники: Bloomberg, ЦБ РФ, Расчеты ОФК Банк

Индекс	Значение	Изм. за неделю	С начала мес
MMBБ	▲ 1384,72	1,48%	-1,90%
PTC	▲ 1072,94	0,81%	-4,51%
Dow Jones	▼ 16380,41	-1,00%	-4,03%
S&P 500	▼ 1886,76	-1,03%	-4,49%
NASDAQ	▼ 4258,438	-0,42%	-5,36%
DAX	▲ 8850,27	0,69%	-6,82%
FTSE	▼ 6310,29	-0,47%	-4,95%
Nikkei	▼ 14532,51	-5,28%	-11,29%
Shang.Comp.	▼ 2341,184	-1,42%	-0,86%
VIX	▲ 21,99	3,41%	25,24%
MSCI World	▼ 1613,56	-0,81%	-5,25%
MSCI EM	▼ 976,76	-1,34%	-2,86%
MSCI Russia	▲ 587,95	0,86%	-2,98%



Итоги недели

США

- Дефицит бюджета США составил 483.4 млрд. USD, что является минимальным значением с 2008г.

Европа

- Moody's понизило рейтинг России с Ваа1 до Ваа2. Прогноз негативный;
- S&P изменило прогноз рейтинга Франции с стабильного на негативный. Рейтинг АА подтвержден;
- Промышленное производство сократилось на 1.8%.

Азия

- Инфляция в Китае замедлилась до 1.6% в годовом выражении.

Календарь основных макроэкономических событий

Дата	Время	Регион	Событие	Прогноз	Предыдущее	Влияние
21 Октября	06:00		ВВП Китая	7.2%	7.5%	☆☆☆
23 Октября	11:30		PMI Германии	49.5	49.9	☆☆
	12:00		PMI Еврозоны	49.9	50.3	☆☆☆
24 Октября	12:30		ВВП г/г	3.0%	3.2%	☆☆

ОАО «ОФК-Банк»
109240 Россия Москва
Ул. Николаямская д. 7/8

Тел.: +7 (495) 981-44-11
www.ofkbank.ru
Dealing@ofkbank.ru

Отказ от ответственности.

Настоящий аналитический обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценка ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов. Данный обзор ни полностью, ни в какой-либо части не представляет рекомендаций по принятию инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из публичных источников, которые рассматриваются банком как надежные. ОАО «ОФК-Банк» не несет ответственности за полноту и достоверность представленных данных. Также ОАО «ОФК-Банк» не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. ОАО «ОФК-Банк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке материалов полностью или частично ссылка на www.ofkbank.ru обязательна.